



安吉兴华电力管道股份有限公司
Anji xinghua electric .Co.LTD



公开转让说明书 (申报稿)

推荐主办券商

 东兴证券股份有限公司
DONGXING SECURITIES CO.,LTD

二零一五年一月

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。

中国证监会、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。

目录

挂牌公司声明	1
目录	2
重大事项提示	6
本公司特别提醒投资者注意下列风险:	6
一、应收账款可能发生坏账的风险	6
二、原材料价格波动的风险	6
三、实际控制人不当控制的风险	6
四、产品销售区域集中的风险	6
五、供应商相对集中的风险	7
六、房屋、土地已抵押的风险	7
七、市场竞争加剧的风险	7
八、国家宏观经济环境变化的风险	8
九、报告期内公司存在已完结重大诉讼的风险	8
第一节 基本情况	9
一、公司概况	9
二、股份挂牌情况	10
三、公司股东情况	11
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	19
五、最近两年主要会计数据和财务指标简表	21
六、本次挂牌的有关机构情况	22
第二节 公司业务	25
一、公司业务概况	25
二、公司组织结构	31

三、公司商业模式	34
四、公司与业务相关的关键资源要素	36
五、公司收入、成本情况	45
六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位	55
第三节 公司治理	76
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	76
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	77
三、最近两年诉讼及有关处罚情况	78
四、公司的独立性	79
五、同业竞争情况	81
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	82
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	83
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	84
第四节 公司财务	85
一、公司最近两年财务会计报告的审计意见	85
二、最近两年一期经审计的财务报表	85
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	98
四、公司最近两年又一期的主要财务数据和财务指标	109
五、公司最近两年又一期的主要财务指标分析	111
六、报告期利润形成的有关情况	119
七、公司最近两年又一期主要资产情况	129

八、公司最近两年又一期主要负债情况	143
九、公司股东权益情况	151
十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	158
十二、资产评估情况	158
十三、股利分配政策和最近两年又一期分配及实施情况	158
十四、特有风险提示	160
十五、经营目标和计划	164
第五节 有关声明	167
一、主办券商声明	167
二、律师事务所声明	168
三、会计师事务所声明	169
四、评估师事务所声明	170
第六节 附件	171
一、主办券商推荐报告	171
二、财务报表及审计报告	171
三、法律意见书	171
四、公司章程	171
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件	171
六、其他与公开转让有关的重要文件	171

释义

公司、本公司	指	安吉兴华电力管道股份有限公司及其前身安吉兴华电力管道有限公司
股份公司	指	安吉兴华电力管道股份有限公司
有限公司	指	安吉兴华电力管道有限公司
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
股东会	指	安吉兴华电力管道有限公司股东会
股东大会	指	安吉兴华电力管道股份有限公司股东大会
董事会	指	安吉兴华电力管道股份有限公司董事会
监事会	指	安吉兴华电力管道股份有限公司监事会
本说明书	指	安吉兴华电力管道股份有限公司公开转让说明书
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
东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
公司章程	指	安吉兴华电力管道股份有限公司章程
公司法	指	中华人民共和国公司法
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
PVC管道	指	聚氯乙烯管道
PE系列管道	指	聚乙烯管道
MPP系列管道	指	改性聚丙烯管道
FBB系列管道	指	玻璃纤维增强塑料管道
宏途管业	指	浙江宏途管业有限公司
内核小组	指	东兴证券股份有限公司推荐挂牌项目内部审核小组
挂牌	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行公开转让之行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险：

一、应收账款可能发生坏账的风险

2012年末、2013年末、2014年9月末，公司应收账款账面价值分别为5,965.70万元、4,303.60万元和5,685.18万元，占同期公司资产总额的比例分别为58.17%、39.81%和47.62%，占比较高。报告期内各期期末，公司账龄一年以内的应收账款余额占比分别为64.21%、82.71%、90.23%，公司应收账款账面价值较高主要受行业销售结款模式的影响。公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，且客户中以各省级电力公司和电力公司供应商为主体，总体来看公司应收账款风险较小。但如果公司主要客户的财务状况出现恶化，或者经营情况、商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的经营造成较大的不利影响。

二、原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为PVC料、树脂粉、塑料颗粒及各种化工原料等，尽管目前市场上相关产品供应较为充足，公司与主要供应商建立了较为稳定、长期的合作关系，且采购量较大具有一定的议价能力。但若原材料最终生产厂商进行提价，或国际原油价格出现较大上涨，公司生产所需原材料价格将出现不同幅度的上涨，公司产品的毛利率和公司盈利能力将会受到不利影响。

三、实际控制人不当控制的风险

目前，章乔华与何根芳夫妇持有公司股份共100.00%，为公司实际控制人。若其利用实际控制人的特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、利润分配、对外投资等进行控制，可能对公司及其他股东的权益产生不利影响。

四、产品销售区域集中的风险

公司塑料管道产品销售主要依靠汽车运输，由于塑料管道内空、体积大的特

点，其总体运输效率低，运输成本高，限制了产品的销售半径，一般塑料管道企业的销售半径约为 400 公里至 700 公里。公司目前采取就地取材、就地生产、就近销售的策略，虽然在江浙地区销售业绩较好，电力管道产品市场占有率较高。但是，随着公司业务的扩张和销售半径的延长，由于运输成本的增加，将会使产品在市场竞争中失去价格优势，降低公司产品综合竞争力。

五、供应商相对集中的风险

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司向前五名供应商采购金额占同期采购总金额的比重分别为 61.95%、65.30%、59.13%，占比较高。报告期内，公司生产所需原材料供应充足，向比较固定的供应商进行规模采购有助于保证公司产品的质量稳定，并能有效降低采购成本，但如果部分主要供应商经营情况发生重大变化，将给公司的原材料供应乃至生产经营带来不利影响。

六、房屋、土地已抵押的风险

报告期内，公司为获得银行借款，抵押了主要房屋建筑物和土地使用权。截至 2014 年 9 月 30 日，公司短期借款余额为 500 万元，涉及的被抵押的房屋和土地使用权等资产的账面净值为 11,913,642.60 元，其中房屋建筑物的账面净值为 8,042,894.21 元，占固定资产净值比例为 50.01%，土地使用权的账面净值为 3,870,748.39 元，占无形资产净值比例为 100%，上述抵押物占总资产的比例为 9.98%。若不能按期偿还上述抵押借款，公司存在被行使抵押权失去生产经营场所的风险，从而对公司正常生产经营造成不利影响。

七、市场竞争加剧的风险

目前，国内从事塑料管道生产的企业近 3,000 家，主要集中在沿海和经济发达区域，年生产能力达到或超过 10 万吨的企业接近 20 家，主要集中在广东、浙江和山东三省。随着塑料管道行业的不断成熟，越来越多的企业将摆脱低质量、低价格的经营模式，从而产生更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，市场竞争将日趋激烈。另外，国外竞争者在国内设立合资企业从事塑料管道的生产，在推动行业的同时，也加剧了行业竞争。因此，公司面临市场竞争加剧的风

险。

八、国家宏观经济环境变化的风险

公司主要从事电力管道的研发、生产和销售，公司产品应用于市政、电力、通信等领域，市场需求主要受经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。虽然目前国家政策有利于塑料管道行业发展，但如果国家宏观经济形势发生重大变化，仍可能导致公司产品的市场需求减少，影响公司经营业绩。

九、报告期内公司存在已完结重大诉讼的风险

2011年8月4日，安吉县农村信用合作联社凤凰山信用社与安吉兴华电力管道有限公司（公司前身）签订安信联（2011）最保字第8831320110000172号《最高额保证合同》，合同约定：安吉兴华电力管道有限公司为中瑞家具2011年8月4日至2012年7月25日内最高融资限额（人民币200万元整）的债权提供最高额保证担保。同日，章乔华出具保证函，承诺为凤凰山信用社向中瑞家具上述融资债权提供最高额连带保证责任。同日，中瑞家具与凤凰山信用社签订安信联（2011）借字第8831120110010311号《借款合同》，向凤凰山信用社申请短期借款人民币200万元整。

2012年9月，凤凰山信用社以中瑞家具未归还到期借款向法院申请强制执行，对中瑞家具抵押物进行变卖并要求公司就不足清偿部分借款在最高担保额范围内承担连带责任。本案先后经安吉县人民法院、湖州市中院审理，现已结案。2014年1月30日，湖州市中院作出“（2014）浙湖商终字第62号”《民事调解书》，最终由公司赔偿原告128.266万元，目前公司已按照《民事调解书》的调解赔偿额进行了赔付。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称：安吉兴华电力管道股份有限公司

英文名称：Anji xinghua electric .Co.LTD

注册资本：3,850万元

法定代表人：章乔华

有限公司设立日期：2004年9月13日

股份公司设立日期：2014年11月13日

住所：安吉县孝源街道孝源村

电话：0572-5508888

传真：0572-5066333

网址：<http://xhfrp.1688.com/>

信息披露负责人：章慧

所属行业：公司所处行业是橡胶和塑料制品业（C29）（根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》；橡胶和塑料制品业（C29）按照国家统计局发布的《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》）

经营范围：电力电缆保护管、通信电缆保护管、电力铁附件制造、销售；货物进出口业务。（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）。

主营业务：公司主要从事塑料管道的研发、生产和销售，主要产品有聚氯乙烯（PVC）系列管道、聚乙烯（PE）系列管道、改性聚丙烯（MPP）系列管道和玻璃纤维增强塑料（FBB）系列管道等。公司产品主要应用于市政、电力、通信等领域。

组织机构代码：76642522-1

二、股份挂牌情况

（一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：

股份简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元

股票总量：3,850万股

股份转让方式：协议转让

挂牌日期： 年 月 日

（二）公司股份总额及分批进入全国中小企业股份转让系统转让的时间和数量

1、公司股份总额：3,850万股

2、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统转让的时间和数量

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 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。”

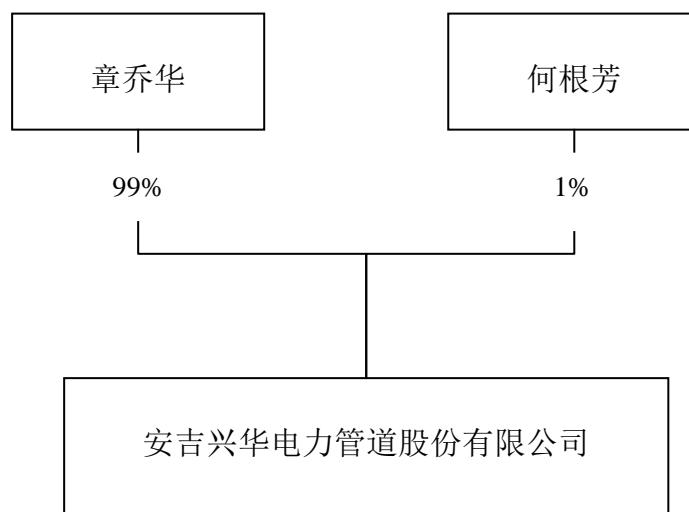
《公司章程》第十五条规定：“公司的股份总数为 3,850 万股”。《公司章程》第二十四条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让”。第二十五条规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”。

股份公司于 2014 年 11 月 13 日成立，截至本说明书签署之日，公司设立未满一年，根据相关法律法规及公司相关规定，公司 2 名发起人股东所持的发起人股均不能在股份公司设立满一年之前转让。公司目前无可进行转让的股份。

三、公司股东情况

(一) 股权结构图

截至本说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东持有股份的情况

截至本说明书签署日，持有本公司 5% 以上股份的股东为章乔华 1 名自然人，

其中章乔华持有公司 3,811.5 万股，持股比例为 99.00%，并担任公司董事长，为公司控股股东。

公司实际控制人为章乔华、何根芳。

截至本说明书签署日，何根芳现持有公司 38.50 万股股份，占公司股份总额的 1.00%，与章乔华为夫妻关系。自 2005 年 11 月公司第一次股权转让后，章乔华单独持有公司的股份一直占公司总股本的 50%以上，在公司中占据绝对控股地位，能够通过董事会、股东会对公司形成实际控制，且其一直担任公司执行董事/董事长、总经理等重要职务，在长期的公司生产经营过程中，形成了对公司的实际控制。章乔华与何根芳为夫妻关系，二人所持有的公司股份为夫妻两人婚姻存续期间所得，为夫妻共同财产，双方对此有平等的处分权。为保障公司经营管理方针和决策、组织机构运作的有效性，章乔华与何根芳于 2014 年 11 月 10 日签订了《一致行动人协议》，对股份公司成立前事实上的一致行动关系予以追认，并约定在以后行使与公司股东会或董事会有关的权利时将采取相同的意思表示，保证了共同控制关系的持续稳定存在。

控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况，如下表：

序号	股东名称或姓名	股东情况	持股数量(万股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押情况
1	章乔华	控股股东、实际控制人	3,811.50	99.00	自然人	无
2	何根芳	股东、实际控制人	38.50	1.00	自然人	无
合计			3,850.00	100.00		

(三) 股东之间的关系

截至本说明书签署日，股东章乔华和何根芳为夫妻关系。

(四) 控股股东和实际控制人的基本情况以及实际控制人最近两年内发生 变化情况

公司控股股东为章乔华，现持有公司3,811.50万股股份，占公司股份总额的99.00%。其基本情况如下：

章乔华，男，1969年10月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于浙江大学，工商管理专业，本科学历。1986年10月至1993年4月在杭州叉车总厂新登分厂工作；1993年5月至2001年10月自由职业；2001年11月至2004年2月在湖州金盛预制构件有限公司做销售工作；2004年6月至今在本公司工作，现任公司董事长、总经理。

公司实际控制人为章乔华、何根芳，何根芳现持有公司38.50万股股份，占公司股份总额的1.00%。其基本情况如下：

何根芳，女，1979年5月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于湖北开放职业学院，经济管理专业，大专学历。2001年9月至2003年10月在富阳国际大酒店工作；2003年11月至2005年12月在富阳市城东派出所工作；2006年1月至今，在本公司工作，现任公司监事会主席。

最近两年内，公司实际控制人为章乔华、何根芳夫妻二人，公司实际控制人未发生变化。

（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、股本形成及变化情况

（1）有限公司设立

2004年8月18日，安吉县工商行政管理局核发了“（安工商）名称预核内[2004]第053030号”《企业名称预先核准通知书》，预核准企业名称为“安吉兴华电力管道有限公司”。

2004年8月26日，章乔华与许爱华共同签订了《安吉兴华电力管道有限公司章程》。2004年9月9日，湖州正则联合会计师事务所出具“正则验报字[2004]053号”《验资报告》，验证已收到全体股东缴纳的货币出资50万元人民币。

2004年9月13日，有限公司取得了安吉县工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为33052322088867；住所为安吉县皈山工业集中园；法定代表人为许爱华；注册资本为50万元；经营范围为：电力电缆保护管、通信电缆保护管制造、销售。（说明：经营范围中涉及许可证项目的凭证）

公司设立时，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	许爱华	30.00	60.00
2	章乔华	20.00	40.00
合计		50.00	100.00

(2) 2005年11月，有限公司第一次股权转让、第一次法定代表人变更

2005年10月10日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：许爱华将其在有限公司25万元货币出资转让给章乔华，5万元货币出资转让给吴自红；修改公司章程。

2005年10月10日，转让双方签署了《股权转让协议》。

本次转让后，各股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	章乔华	45.00	90.00
2	吴自红	5.00	10.00
合计		50.00	100.00

2005年11月2日，有限公司办理了工商变更登记手续，法定代表人变更为章乔华。

(3) 2008年4月，有限公司第一次增资

2008年3月28日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：注册资本由50万元增至300万元，新增注册资本250万元，其中225万元由章乔华以货币出资，25万元由吴自红以货币出资；修改公司章程。

2008年4月9日，安吉华信会计师事务所有限公司出具“安信会验[2008]051号”《验资报告》，验证有限公司已收到章乔华、吴自红缴纳的新增注册资本250万元人民币。

本次增资后，各股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	章乔华	270.00	90.00
2	吴自红	30.00	10.00
合计		300.00	100.00

2008年4月10日，有限公司办理了工商变更登记手续，注册号变更为330523000009353。

（4）2009年4月，有限公司第二次股权转让、第二次增资

2009年4月7日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：吴自红将其10%股权全部转让给章乔华，吴自红退出股东会；注册资本由300万元增至700万元，新增注册资本400万元均由章乔华以货币出资；通过公司新章程。

2009年4月8日，安吉华信会计师事务所有限公司出具“安信会验[2009]078号”《验资报告》，验证有限公司已收到章乔华缴纳的新增注册资本400万元人民币。

本次增资后，股东出资情况如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
章乔华	700.00	100.00

2009年4月8日，有限公司办理了工商变更登记手续，有限公司类型变更为一人有限责任公司（自然人独资）。

（5）2011年4月，有限公司第三次增资

2011年3月31日，有限公司作出股东决定，股东同意：注册资本由700万元增至1,300万元，新增注册资本600万元由章乔华以货币出资；修改公司章程。

2011年3月31日，安吉华信会计师事务所有限公司出具“安信会验[2011]077号”《验资报告》，验证有限公司已收到章乔华缴纳的新增注册资本600万元人民币。

本次增资后，股东出资情况如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
章乔华	1,300.00	100.00

2011年4月6日，有限公司办理了工商变更登记手续。

(6) 2011年9月，有限公司第四次增资

2011年9月27日，有限公司作出股东决定，股东同意：注册资本由1,300万元增至2,012万元，新增注册资本712万元由章乔华以货币出资；修改公司章程。

2011年9月28日，安吉华信会计师事务所有限公司出具“安信会验[2011]209号”《验资报告》，验证有限公司已收到章乔华缴纳的新增注册资本712万元人民币。

本次增资后，股东出资情况如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
章乔华	2,012.00	100.00

2011年9月30日，有限公司办理了工商变更登记手续。

(7) 2011年12月，有限公司第五次增资

2011年12月14日，有限公司作出股东决定，股东同意：注册资本由2,012万元增至3,850万元，新增注册资本1,838万元由章乔华以货币出资；修改公司章程。

2011年12月14日，安吉华信会计师事务所有限公司出具“安信会验[2011]267号”《验资报告》，验证有限公司已收到章乔华缴纳的新增注册资本1,838万元人民币。

本次增资后，股东出资情况如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
章乔华	3,850.00	100.00

章乔华	3,850.00	100.00
-----	----------	--------

2011年12月15日，有限公司办理了工商变更登记手续。

(8) 2013年8月，有限公司第一次经营范围变更

2013年8月19日，有限公司作出股东决定，股东同意：经营范围中增加货物进出口业务；修改公司章程。

2013年8月26日，有限公司办理了工商变更登记手续。

(9) 2013年10月，有限公司第二次经营范围变更

2013年9月13日，有限公司作出股东决定，股东同意：经营范围中增加电力铁附件制造、销售；修改公司章程。

2013年10月12日，有限公司办理了工商变更登记手续。

(10) 2014年9月，有限公司第三次股权转让

2014年9月22日，有限公司作出股东决定，股东同意：章乔华将其在有限公司38.5万元货币出资转让给何根芳，通过公司新章程。

2014年9月22日，转让双方签署了《股权转让协议》。

本次转让后，各股东出资情况如下：

序号	股东姓名	持股份额（万股）	持股比例（%）
1	章乔华	3,811.50	99.00
2	何根芳	38.50	1.00
合计		3,850.00	100.00

2014年9月26日，有限公司办理了工商变更登记手续。

(11) 股份公司的整体变更设立

2014年9月27日，有限公司召开临时股东会议，会议同意有限公司整体变更为股份公司，并成立筹备委员会；同意以2014年9月30为有限公司整体变更为股份公司的基准日；同意变更后股票进入全国中小企业股份转让系统进行挂牌转

让；同意聘请中介机构为有限公司整体变更为股份公司提供推荐挂牌、审计、评估、法律等服务。

2014年10月21日，有限公司2名股东签署了《发起人协议书》，就共同发起设立股份公司的有关事宜达成一致。

2014年10月21日，经有限公司临时股东会决议：有限公司以2014年9月30日为整体变更基准日进行审计和评估，2014年10月20日，北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“[2014]京会兴审字第10010262号”《审计报告》，截至2014年9月30日，有限公司的账面净资产为人民7,041.73万元。2014年10月21日，北京大展资产评估有限公司出具了“大展评报字[2014]第235A”号《评估报告》，截至2014年9月30日，有限公司经评估的净资产值为7,077.59万元。有限公司以2014年9月30日为基准日，以不高于经审计的净资产值且不高于经评估的净资产值折股，共折合3,850万股，每股1元，折合股份公司注册资本3,850万元，剩余净资产计入资本公积。有限公司股东在拟设立的股份公司中的持股比例按照其在有限公司中的持股比例确定。

2014年9月23日，股份公司进行了企业名称预先核准登记，取得湖州市工商行政管理局核发的“（湖工商）名称变核内[2014]第264054号”《企业名称变更核准通知书》，核准股份公司名称为“安吉兴华电力管道股份有限公司”。

2014年11月5日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，股份公司2位发起人均出席了会议。会议审议通过了《安吉兴华电力管道股份有限公司筹办情况的报告》、《安吉兴华电力管道股份有限公司章程》等事项。

2014年11月5日，经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）以 [2014]京会兴验字第10010043号《验资报告》审验，“截至2014年11月5日止，股份公司已收到全体股东以其拥有的有限公司净资产折合的股本人民币3,850万元。”

2014年11月13日，公司在湖州市工商行政管理局登记注册，有限公司名称变更为“安吉兴华电力管道股份有限公司”，《企业法人营业执照》注册号为：330523000009353；住所：安吉县孝源街道孝源村；法定代表人：章乔华；注册

资本：3,850万元。公司类型：股份有限公司（非上市）；经营范围：电力电缆保护管、通信电缆保护管、电力铁附件制造、销售；货物进出口业务。（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）。营业期限为永久存续。

股份公司设立时的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股份额（万股）	持股比例（%）
1	章乔华	3,811.50	99.00
2	何根芳	38.50	1.00
合计		3,850.00	100.00

截至本说明书签署之日，公司股本结构未再发生变动。

2、重大资产重组情况

公司在报告期内无重大资产重组。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

董事会由章乔华、章慧、崔旭华、吴自红、何明君五位董事组成，章乔华任董事长。董事任期均为三年。董事基本情况如下：

章乔华简历见第一节之“三、公司股东情况”。

章慧，女，1983年8月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，2011年7月毕业于杭州电子科技大学，工商企业管理专业，大专学历。2007年9月至2010年4月，在中国移动杭州分公司工作；2010年9月至2012年3月，在安吉恒丰汽修厂工作；2012年4月至2014年8月自由职业；2014年9月至今，在本公司工作，现任公司董事会秘书。

崔旭华，男，1963年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1979年7月毕业于浙江省富阳市湘溪中学，高中学历。1979年8月至1987年12月任湘溪电影队任宣传员；1988年1月至2005年12月历任湘溪电管站电工、会计、支部委员；2006年1月至2014年11月任安吉兴华电力管道有限公司生产支部书记；2014年11月安吉兴华电力股份有限公司成立至今任公司董事，兼生产总监。

吴自红，男，1952年9月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1979年1月至2003年12月在安吉县上墅供销合作社任财务会计；2004年6月至今在本公司工作，任财务科长，现任本公司董事，兼财务总监。

何明君，男，1972年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1990年7月毕业于浙江省富阳市场口镇中学，高中学历。1991年1月至2008年12月任杭州兽王集团有限公司任生产主管；2009年1月至2014年11月任安吉兴华电力管道有限公司PE车间厂长；2014年11月安吉兴华电力管道股份有限公司成立至今任公司董事。

（二）监事基本情况

监事会由何根芳、孙利成、陶国兴三名监事组成，何根芳任监事会主席，陶国兴为职工监事。监事任期均为三年。监事基本情况如下：

何根芳简历见第一节之“三、公司股东情况”。

孙利成，男，1971年6月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，2010年7月毕业于坂山中学，高中学历。1988年1月至2008年12月在杭达耐火材料有限公司工作；2009年1月至2010年12月，自由职业；2011年1月至今在本公司工作，现任公司监事。

陶国兴，男，1965年8月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1982年7月毕业于青云中学，高中学历。1987年1月至1991年6月，在杭州叉车总厂新登分厂工作；1991年7月至2007年5月，在浙江三方集团有限公司工作；2007年6月至2008年12月，在浙江永盛仪表有限公司工作；2009年1月至今，在本公司工作，现任公司监事。

（三）高级管理人员基本情况

公司高级管理人员为总经理章乔华、董事会秘书章慧、财务负责人吴自红。高级管理人员任期均为三年。高级管理人员基本情况如下：

总经理章乔华简历见第一节之“三、公司股东情况”。

董事会秘书章慧简历见第一节之“四、公司董事情况”。

财务负责人吴自红简历见第一节之“四、公司董事情况”。

五、最近两年主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产(元)	119,398,339.75	108,097,140.53	102,559,314.49
总负债	48,980,991.52	52,306,672.28	54,484,047.89
股东权益(元)	70,417,348.23	55,790,468.25	48,075,266.60
归属于申请挂牌公司的股东权益(元)	70,417,348.23	55,790,468.25	48,075,266.60
资产负债率(%)	41.02	48.39	53.12
流动比率(%)	2.05	1.69	1.52
速动比率(%)	1.65	1.47	1.29
每股净资产(元)	1.83	1.45	1.25
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.83	1.45	1.25
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入(元)	133,329,017.21	147,690,438.71	111,842,219.34
净利润(元)	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
扣除非经常性损益后的净利润(元)	15,255,572.59	7,489,815.00	2,422,502.14
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(元)	15,255,572.59	7,489,815.00	2,422,502.14
毛利率(%)	26.98	18.42	18.43
净资产收益率(%)	23.18	14.86	5.64
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	24.18	14.42	5.18
基本每股收益(元)	0.38	0.20	0.07
稀释每股收益(元)	0.38	0.20	0.07
应收账款周转率(次)	2.67	2.88	1.87
存货周转率(次)	7.76	12.89	14.11
经营活动产生的现金流量净额(元)	6,999,202.39	27,221,273.27	11,907,288.33

每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.18	0.71	0.31
--------------------	------	------	------

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

住所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

邮政编码：100032

电话：010-66555749

传真：010-66555103

项目负责人：王琼

项目小组成员：王琼、王丽娟、陈颖、聂仲颖

（二）律师事务所

名称：北京市盈科律师事务所

负责人：梅向荣

地址： 北京市朝阳区东四环中路76号金隅大成国际中心C座6F

邮政编码：100124

电话：010-59626911-275

传真：010-59626918

经办律师：孟祥涛、徐尊立

（三）会计师事务所

名称： 北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王全洲

联系地址：北京市西城区裕民路18号北环中心22层

邮政编码：100029

电话：010-82250666

传真：010-82250851

经办注册会计师：李冬梅、程飞

（四）资产评估机构

名称：北京大展资产评估有限公司

法定代表人：杨振敏

住所：北京市海淀区中关村南大街甲6号11层1110室

邮政编码：100086

电话：010-63037193

传真：010-65800818

经办资产评估师：胡华、王福堂

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号

第二节 公司业务

一、公司业务概况

(一) 公司主营业务

公司主要从事塑料管道的研发、生产和销售，主要产品有聚氯乙烯（PVC）系列管道、聚乙烯（PE）系列管道、改性聚丙烯（MPP）系列管道和玻璃纤维增强塑料（FBB）系列管道等。公司产品主要应用于市政、电力、通信等领域。

报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下所示：

单位：元

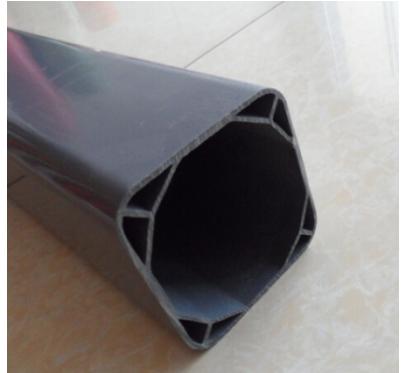
项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
PVC 管	78,545,280.83	77,923,132.99	53,332,782.13
MPP/PE 管	49,056,617.76	54,585,784.02	50,559,580.23
FBB 管	5,395,649.11	15,111,521.70	7,949,856.98
电力铁附件	281,469.51		
合计	133,279,017.21	147,620,438.71	111,842,219.34

自公司成立以来，主营业务和主要产品均未发生重大变化。

(二) 公司主要产品或服务及其用途

公司的主要产品及其用途具体情况如下：

材质	产品名称	图例	性能及特点	主要用途及应用领域
PVC	氯化聚氯乙烯 (PVC-C)塑料 电缆导管		强度高、耐热、耐腐蚀、绝缘性优良，具有自熄性和阻燃性；质量轻，便于安装，施工劳动强度低，施工周期短，价格低廉。	城市电网建设和改造；城市市政改造工程；民航机场工程建设；工程园区、小区工程建设；交通、路桥工程建设、城市路灯电缆敷设；电信通讯、有线电视信号城域网线及光缆铺设护套管网等。
	硬聚氯乙烯 (PVC-U)塑料电 缆导管		耐腐蚀、耐老化、阻电性优良，具有自熄性和阻燃性；内壁光滑，易于电缆的穿放；质量轻，便于安装，施工劳动强度低，施工周期短，价格低廉。	城镇低压电力电缆、有线电视网络、多媒体传输网络线路护套管及建筑物室内电线、电缆的穿导、隔离与保护等。

材质	产品名称	图例	性能及特点	主要用途及应用领域
	氯化聚氯乙烯 (PVC-C) 塑料 双壁波纹管		耐腐蚀、耐高温、柔性好、强度高；扩口承接，适应热胀冷缩；连接方便、密封性好，抗不均匀沉降强；内壁平滑，易于线缆的穿放；重量轻，施工方便，施工费用低，施工周期短；埋地使用寿命长。	高速公路预埋管道；农田水里灌溉输水、排涝管道；化工、矿山用于流体的输送管道；低压电缆、邮电通讯电缆护套管。
	塑合金电力电 缆保护管		耐腐蚀、抗挤压、韧性好、绝缘及阻燃性能好；外形结构为弧角方形，排布整齐方便；质量轻，安装简便，强度小，工程造价低。	电力电缆工程；输变电建设；通信及光缆线路工程；跨海、跨河电缆保护工程；航空机场、交通路桥、工业园区电缆工程；市政建设底下电缆工程。

材质	产品名称	图例	性能及特点	主要用途及应用领域
	地下通信用 PVC 多孔一体 管		耐腐蚀、抗挤压、韧性好；结构创新，方便线缆穿放；空间利用率高；质量轻，施工便捷。	通信及光缆线路工程；有线电视网络、多媒体传输网络线路护套管。
PE	聚乙烯(PE)实 壁管		耐腐蚀，刚性、强度、柔性俱佳，绝缘性能好；管壁光滑，易于缆线穿放；低温抗冲击性能优异，冬季施工不易发生管材脆裂；质轻，方便施工、安装、维修、保养；使用寿命长。	城市自来水管网系统；城乡饮用水管道；化工、化纤、食品、林业、印染、制药、轻工、造纸、冶金等工业的料液输送管道；农用灌溉管道；邮电通讯线路、电力电线保护套管；矿山砂浆输送管道；邮电通讯线路、电力电线保护套管。

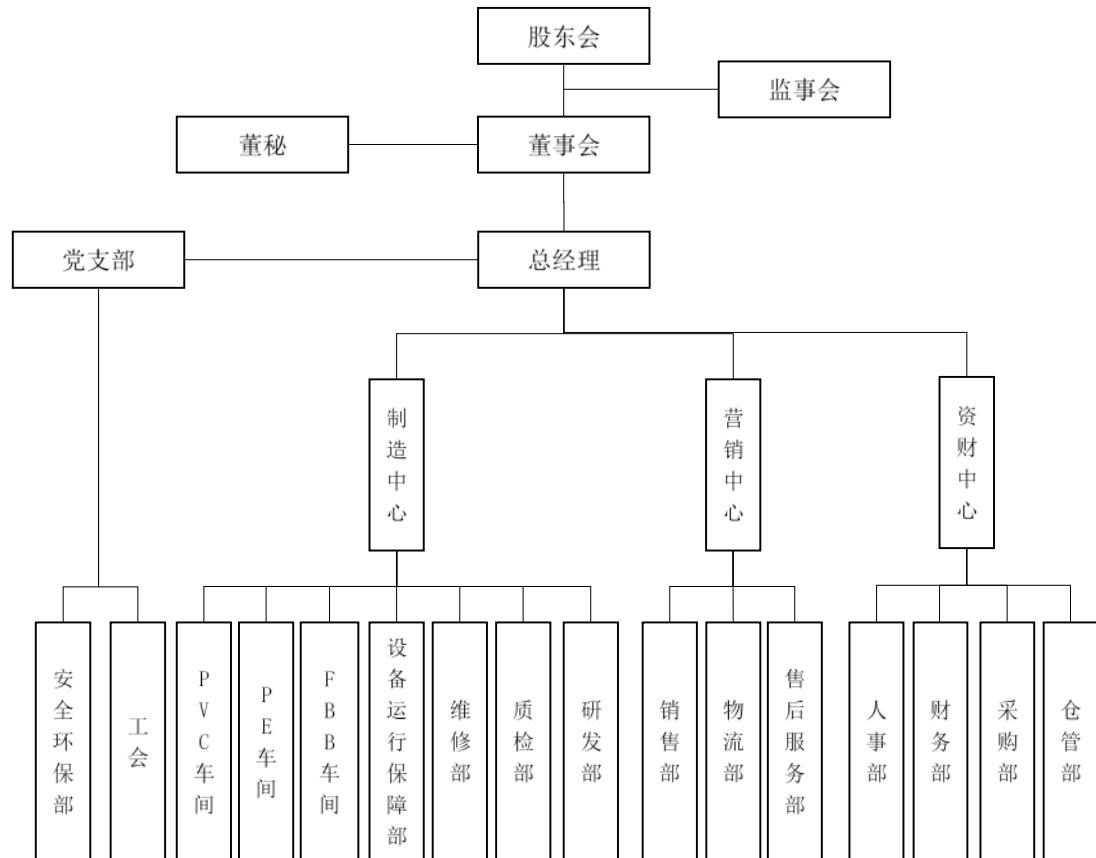
材质	产品名称	图例	性能及特点	主要用途及应用领域
MPP	改性聚丙烯 (MPP)电力电缆 保护管		耐高温，抗压、抗拉、抗震、韧性好，电气绝缘性能优良；质轻、光滑、摩擦阻力小，可热熔焊接对接；管材热熔焊接性接头，焊接头强度高，可超长度高牵引力托管，无需开挖施工；	城乡非开挖水平定向钻进电力排管工程及明开挖电力排管工程；城乡非开挖水平定向钻进下水排污排管工程；工业废水排放工程。
玻璃纤维	FBB 管道(玻璃钢电缆保护管)		耐腐蚀、耐热抗冻、抗静电、抗冲击、强度高、防水性好；使用寿命长；质量轻，内壁光滑；施工、安装方便，不必扎钢筋、浇注混泥土。	石油、电力、化工、造纸、城市给排水、工厂污水处理、海水淡化、煤气输送。

材质	产品名称	图例	性能及特点	主要用途及应用领域
钢材	电力铁附件		电力铁附件是电力线路输变电用构(附)件的俗称，是根据用户的特殊要求而进行生产的非标准件产品。	电力铁附件可用来支撑电缆电线；拉、导线或固定横担；加强横担受力点；拉线或挂线、辅助链接固定横担等。应用于电力工程领域。

二、公司组织结构

(一) 公司内部组织结构图

公司内部组织结构图如下：

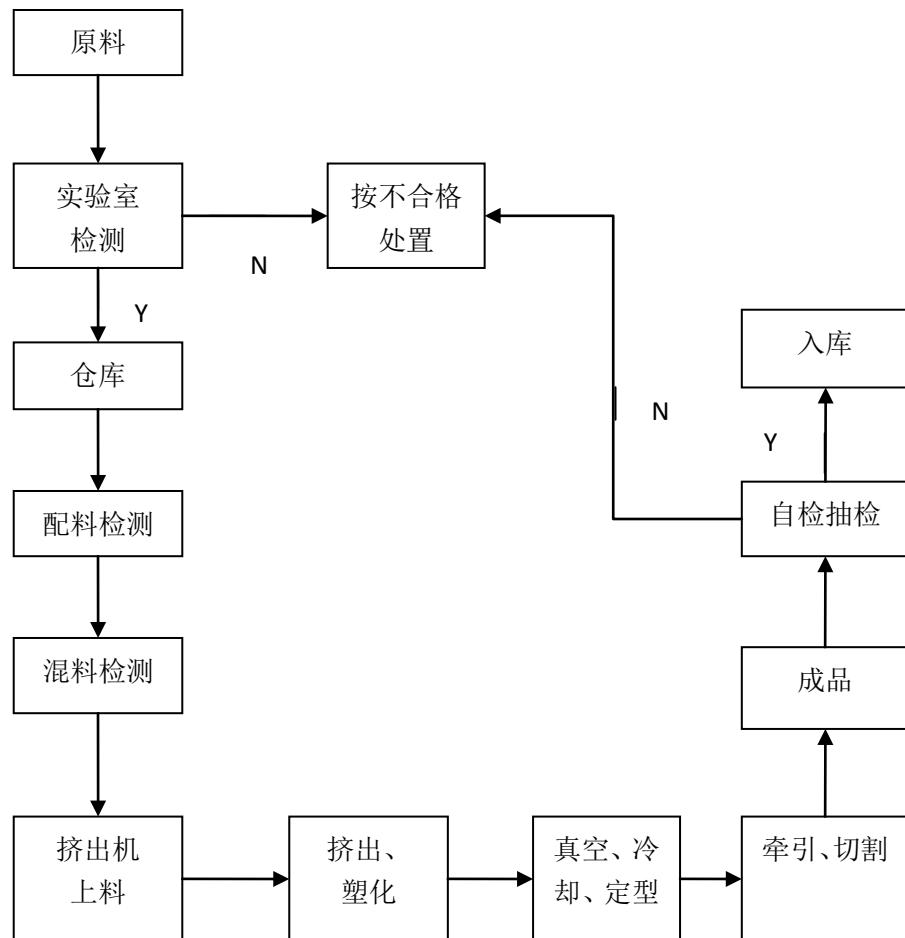


(二) 公司各部门职责

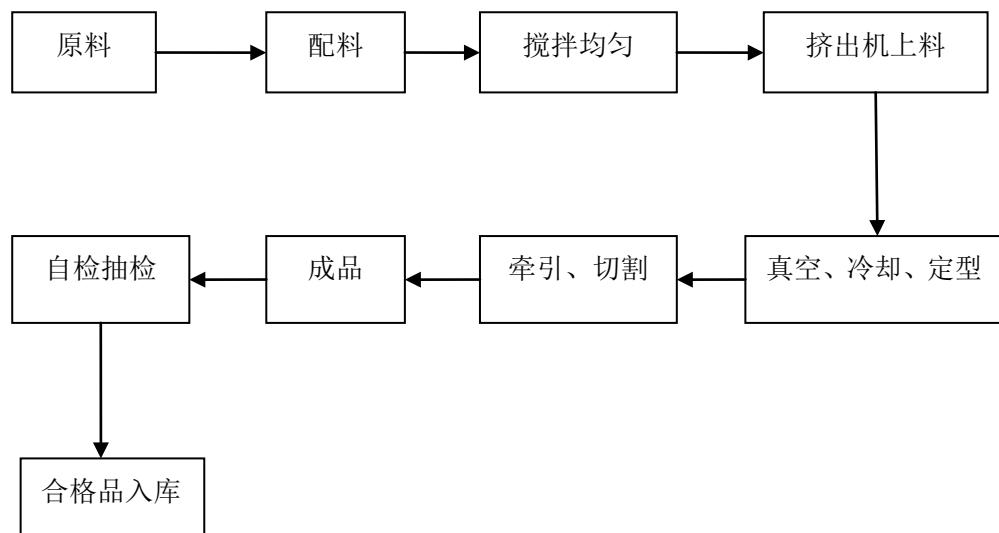
部门名称	部门职责
制造中心	负责公司生产计划的顺利实施; 负责生产设备的日常维护; 负责公司新技术、新产品的研发，对公司产品的生产提供技术指导; 负责原材料、产成品进行质量检测，保证质量体系的实施。
营销中心	负责公司产品的推广、销售、服务事项; 负责公司品牌设计、企业宣传。
资财中心	负责公司财务预算、核算、决算的实施; 负责原料采购、成本控制、费用开支及公司资产的财务管理; 负责招聘、培训、考核、薪酬、劳动关系的管理; 负责完善公司的各项制度，对员工进行行政管理。
党支部	负责宣传党的思想，发挥党的作用，促进公司的和谐发展。

(三) 公司业务流程

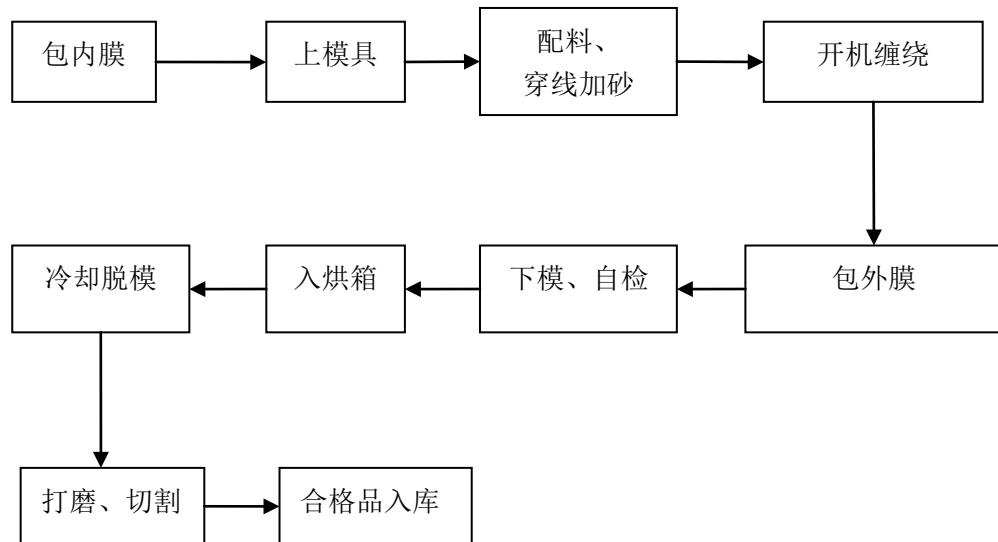
1、PVC 管道工艺流程图



2、PE、MPP 管道工艺流程图



3、FBB 管道工艺流程图



三、公司商业模式

(一) 研发模式

公司制造中心下设的研发部负责塑料管道的技术创新工作，公司对塑料管道产品的技术创新主要体现在改变主、辅料的配比和添加剂使用技术的改善上。通过改变主、辅料的配比，可以生产出不同性能的塑料管道。添加剂主要是指稳定剂、抗冲剂、改质剂等。通过使用添加剂，可以增强塑料塑料管道在某一方面的特殊性能（例如抗冻性、抗压性、韧性等），以满足某些施工对塑料管道品质的独特需求。

除了改善产品配方和添加剂使用技术，公司对管道产品的创新还体现在外观设计上，公司会根据不同的施工条件和应用领域，在保障产品性能的同时，提高管道产品的适用性。对于新研制的管道产品，公司会及时申报专利，以增加公司产品在市场竞争中的优势。

除内部研发之外，公司还与浙江工业大学进行科研合作，双方就技术研发和科研攻关过程中出现的技术难题共同合作研发，达到缩短科研攻关时间、降低科研费用、快速将先进科研成果转化成商品推向市场的目的。2013年4月28日，公司与浙江工业大学签订了《技术开发（委托）合同》，该合同约定：浙江工业大学受托与公司共同研发高性能改性聚丙烯（MPP）电力电缆保护管，其服务范围包括提供技术指导、培训和技术服务。研究开发经费和报酬总额为20万元。双方约定，该技术所有权归双方共同所有，公司享有技术使用权，该项技术需经公司与浙江工业大学同意方能转让。

(二) 采购模式

公司资财中心下设的采购部负责统筹和协调公司及各子公司的采购活动。采购部结合公司的销售计划与生产计划，会同财务部，共同制定公司的采购计划，并负责开发供应商、签订采购合同、采购合同文件和采购价格管理等工作。公司对采购合同实行会签评审制度，经制造中心等相关部门审评合格后，采购部具体

执行。公司制造中心、营销中心及时向采购部反馈所在地的市场信息、生产信息、采购物资的质量信息等，公司采购负责人负责跟踪、监督采购工作。

报告期内，公司的采购内容主要包括生产塑料管道产品所需的主要原材料（诸如 PVC、PP、PE、FBB 等化工原料）以及各类添加剂等辅料。其中，PVC 原料主要产自氯碱行业，PE 和 PP 原料主要产自石油化工行业。因此，对于主要原材料，目前，公司主要向氯碱、石化企业及化工原料贸易公司采购。对于辅料，公司主要向各类辅料的生产厂商直接采购。公司采购货款的结算方式及付款政策如下：

采购内容	结算方式	付款政策
主要原材料	支票、电汇、承兑汇票	向主要原材料生产厂家或厂家设立的销售公司及代理商直接采购主要采取全额预付款方式
辅料	支票、电汇、承兑汇票	采购其他辅料一般有 60-90 天不等的信用期。

公司履行严格的程序和标准选择供应商，包括评价资信、规模、品质、物流、交货及时性等一系列指标，每项主要原料的采购都实行货比三家的原则。目前，公司已形成优质供应商信息库，以信息库所列供应商作为参与公司采购询价、比价、议价的合格对象。公司一般每年都与主要原材料供应商签订年度采购框架协议，以确保原料供应的品质合格、货源稳定和控制原材料的采购成本。

（三）生产模式

公司的制造中心下设 PVC 车间、PE 车间、FBB 车间，按照产、销计划组织各车间进行各类产品的生产工作。公司实行“以销定产”为主、“预投生产”为辅的生产模式。对于“以销定产”的产品，按照客户的需求进行产品设计投料生产，以 PE、MPP、FBB 管道为主；对于“预投生产”的产品，以 PVC 管道为主，该类产品市场需求较为稳定，公司根据往年的销售情况，提前生产安全出库。公司生产线自动化程度较高，产品由投料到发货周期较短。

公司的产品主要应用于市政、电力、通信等领域，冬季施工难度大，对相关管材管件等产品的需求降低，因而公司的生产具有一定的季节性。

（四）销售模式

报告期内，公司主要立足于江苏、浙江两省，以直销模式为主，由公司营销中心对产品进行销售。根据销售对象的不同，直销可分为工程销售与贴牌销售。工程销售即公司通过参与工程施工招投标获取订单，客户以政府市政工程（电力、通讯等领域）为主；贴牌销售即公司根据贴牌客户的需求，为其提供定制化的管材管件产品，客户以各类电力设备、电力器材公司为主。除直销外，公司还有部分产品以经销模式进行销售。

在订单获取方式上，对于工程销售，公司通过参与招投标，直接获得订单；对于贴牌销售，公司经过多年的经营，通过低廉的成本、优质的性能、高效的物流培育了区域内的客户，并与主要客户建立了长期合作关系。

各类销售模式下，收入确认原则、款项的结算方式及信用政策如下：

销售模式	收入确认原则	结算方式	信用政策
工程销售	发货并经客户验收、出具发货签收确认单后确认收入	支票、电汇、承兑汇票	按协议执行
贴牌销售		支票、电汇、承兑汇票	按协议执行，根据客户的资质、信誉情况采取季结或给予一定信用期等方式
经销		支票、电汇、承兑汇票	按协议执行，根据客户的资质、信誉情况采取季结或给予一定信用期等方式

由于塑料管道管内空、体积大，运输效率较低，塑料管道企业的销售半径约为400-700公里，因而公司的销售具有一定的区域性。公司根据行业特点和产品属性，采取“就近销售”的销售策略，即本地生产，就近销售。另外，受冬季工程施工不便及春节期间建筑、装修销售淡季的影响，每年的一季度公司的销售量会有所减少，具有一定的季节性。

由于公司下游客户多数与工程施工有关，因而公司存在应收账款余额较高、回收期较长的情形。

四、公司与业务相关的关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

1、主要技术情况

经过多年经验积累，公司基于自身的技术经验与业务发展需求，在借鉴融合国外先进技术的基础上，自主研发了多种塑料管道产品，形成了一系列自有技术。具体如下：

序号	技术名称	技术创新点	适用领域
1	高压电力电缆保护用改性聚丙烯(MPP)管材技术	本项目研制的高压电力电缆保护管用改性聚丙烯(MPP)管材在结构设计上，管材采用喇叭口的疏通器，方便电缆线通过，从而减少电缆线的破损概率，密封胶垫使得疏通器与管道更平衡连接，防止脱落晃动。加工过程中，将工序结尾的废料收集再处理，先通过分解装置分解出可循环利用的材料，减少浪费，进一步的可以降低生产成本；同时可将大块的容易炸伤人的废料磨碎，减少人身伤害。	电力管道领域
2	电力用聚乙烯(PE)管材技术	本项目研制的电力用聚乙烯(PE)管材在结构设计上，设计了PE承接式插口管道，包括管道主体、承插口，承插口在管道本体的前端入口处，施工简单，施工过程对工地的条件，没有太大的要求，从而有效提高了工作效率。加工过程中，将工序结尾的废料收集再处理，先通过分解装置分解出可循环利用的材料，减少浪费，进一步的可以降低生产成本；同时可将大块的容易炸伤人的废料磨碎，减少人身伤害。	电力管道领域
3	玻璃钢纤维增强电力管道技术	设计玻璃钢管的组织结构，由内到外包括第一玻璃纤维布层、石英砂层、第二玻璃纤维纤维布层，第一玻璃纤维布层与石英砂层相接，石英砂层与第二玻璃纤维布层相接，石英砂层还添加有玻璃纤维纱，新型结构增加了两层玻璃纤维布层，使得管道硬度增强，出现断裂的概率降低，并且腐蚀性能好，降低了更换的频率。	电力管道领域
4	氯化聚氯乙烯及硬氯化聚氯乙烯电缆导管管材技术	本项目研制的氯化聚氯乙烯及硬氯化聚氯乙烯电缆导管在结构设计上，管材采用喇叭口的疏通器，方便电缆线通过，从而减少电缆线的破损概率，密封胶垫使得疏通器与管道更平衡连接，防止脱落晃动。设计了下料系统，包括升降机、物料储藏箱、物料斗、通过升级装置将物料统一送到物料储藏室，减少工作人员的工作强度，提高工作效率，通过集中供料进行统一管理；同时，减少工作人员多次接触物料的概率，保障工作人员的健康	电力管道领域

2、技术储备

公司还根据电力管道行业的技术发展趋势，适时确立技术创新及产品研发方向，目前，公司技术储备情况如下：

序号	在研项目名称	项目进度	拟达到目标
1	M-PVC(高抗冲改性PVC电力保护管)	已经小批量生产中。	新产品密度比原有产品低，各性能指标都超过原有PVC产品，特别是环刚度，高抗冲性能优势明显；缩短了生产时间，提高了产品单位时间效率。
2	PVC管纳米微发泡增厚研究	工艺流程设计，输入，结构确认设计、设计计算、有限元分析、失效模式分析。拟于15年12月准备项目验收。	PVC电力管发泡技术在西方最为先进，但国内由于PVC管起步晚，目前还十分少见，以此新产品开发成功不仅节约生产成本，同时管材的性能得到提高。
3	PVC混料系统节能研究	已经设计出了一套PVC混料车间粉尘回收设备，目前设备运行情况良好。	混料产生的粉尘进行回收再利用，既减少了物料的浪费，节约了能源，又改善了混料车间的工作环境。
4	PVC管表面抗氧化性能	项目已经在中试阶段，生产出来的产品各项指标均符合产品要求。	PVC原料复合配方中添加一种抗氧-有机化合物，为白色-微黄色粉末状细小颗粒，它能阻止聚合物氧化降解抗氧化剂，从而增强PVC在加工、贮存、施工过程中抗氧化性能和寿命，提高PVC管的质量。

(二) 主要资产情况

1、主要固定资产情况

(1) 房屋

序号	证号	取得方式	用途	面积 (m ²)	坐落	是否抵押
1	安房权证孝丰字第05353号	自建	工业用房	2169.6	安吉县皈山乡孝源村	是
2	安房权证孝丰字第05880号	自建	工业用房	2169.6	安吉县皈山乡孝源村	是
3	安房权证皈山字第00014号	自建	工业用房	3056	安吉县皈山乡孝源村	是
4	安房权证皈山字第00015号	自建	工业用房	3056	安吉县皈山乡孝源村	是

序号	证号	取得方式	用途	面积 (m ²)	坐落	是否 抵押
5	安房权证皈山字第 00027 号	自建	工业用房	1150.97	安吉县皈山乡孝源村	否
6	安房权证皈山字第 00029 号	自建	工业用房	1592.72	安吉县皈山乡孝源村	是

(2) 主要机器设备

序号	使用部门	设备名称	成新率 (%)	是否抵 押	是否闲 置	权属是否清 晰
1	PVC 车间	PVC 管材生产线	60	否	否	是
2	PVC 车间	上料机	55	否	否	是
3	PVC 车间	混合机组	70	否	否	是
4	PVC 车间	模具(各种规格)	65	否	否	是
5	PVC 车间	空压机	70	否	否	是
6	PVC 车间	PVC 管材生产线	65	否	否	是
7	PVC 车间	高速单螺杆挤出机	65	否	否	是
8	PVC 车间	全自动扩口机	70	否	否	是
9	PVC 车间	喷码机	70	否	否	是
10	PVC 车间	高速混合机组	75	否	否	是
11	PVC 车间	PVC80-250 生产线	85	否	否	是
12	PVC 车间	变压器	90	否	否	是
13	PVC 车间	电子秤	90	否	否	是
14	MPP/PE 车间	MPP/PE 单壁波纹管生产线	85	否	否	是
15	MPP/PE 车间	变压器	65	否	否	是
16	MPP/PE 车间	精制混合机组	65	否	否	是
17	FBB 车间	玻璃钢管道缠绕机	50	否	否	是
18	FBB 车间	烘箱	55	否	否	是
19	技术研发部	袋式除尘器	100	否	否	是
20	技术研发部	电子万能试验机	95	否	否	是
21	技术研发部	落锤冲击试验机	95	否	否	是
22	技术研发部	老化箱	95	否	否	是
23	技术研发部	热熔对接机	75	否	否	是
24	技术研发部	电视机	90	否	否	是
25	技术研发部	胶装机	82	否	否	是

序号	使用部门	设备名称	成新率 (%)	是否抵 押	是否闲 置	权属是否清 晰
26	技术研发部	电子监控系统	60	否	否	是
27	技术研发部	万能材料试验机	95	否	否	是
28	技术研发部	电子天平	95	否	否	是

(3) 运输设备

车辆类型	品牌型号	成新率 (%)	车牌号码	登记日期	是否抵押
小型轿车	奥迪牌 FV7241FCVTG	50	浙 E5633A	2009.1.4	否
小型轿车	奥迪牌 FV7241FCVTG	50	浙 E5633B	2009.1.4	否
小型普通客车	奥迪牌 FV6461ATG	60	浙 E2380C	2011.5.17	否
小型普通客车	奥迪牌 FV6461ATG	60	浙 E5633N	2011.6.3	否
小型普通客车	江铃全顺牌 JX6490TA-M3	65	浙 ECR619	2011.10.9	否
轿车	别克 SGM7161LE	30	浙 EF7635	2006.1.25	否
小型越野客车	吉姆尼 JS3JB43V	70	浙 EFR618	2012.04.23	否

2、主要无形资产

(1) 商标

序号	商标名称	注册证号	注册有效期限	核定服务项目 (类别)	注册人
1	星华	9115713	2012.04.21-2022 .04.20	17	安吉兴华电 力管道有限 公司

(2) 专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	申请日期	授权公告日	证书号
1	PE 承接式插口管道	实用新型	2012.05.18	2012.12.19	2583636

2	玻璃钢管	实用新型	2012.05.18	2013.01.02	2617486
3	带疏通器的管道	实用新型	2012.05.24	2012.12.19	2583260
4	冷却池	实用新型	2012.05.24	2012.12.29	2584859
5	管道模具支架	实用新型	2012.05.24	2013.01.02	2616383
6	回料分解机	实用新型	2012.05.24	2013.01.02	2617771
7	升降手推车	实用新型	2012.05.24	2013.01.02	2617567
8	下料系统	实用新型	2012.05.24	2013.01.02	2658664
9	用于混料系统的桨叶平衡架	实用新型	2014.05.13	2014.10.01	3828756
10	塑合金电力电缆保护管	实用新型	2014.05.13	2014.10.01	3829583
11	玻璃钢生产机台的导丝机构	实用新型	2014.05.13	2014.10.29	3875187
12	多孔管挤出模	实用新型	2014.05.13	2014.10.29	3876197

目前公司实用新型专利权仍登记在有限公司名下，鉴于有限公司与股份公司经营的连续性及整体变更设立的合法性，该专利权最终变更至股份公司名下不存在法律上的实质性障碍。

(3) 土地使用权

序号	证号	面积(平方米)	用途	地址	发证日期	终止日期	是否抵押
1	安吉国用 (2010)第 03229号	12,307.47	工业 用地	安吉县皈山 乡孝源村	2010.06.02	2053.10.01	是
2	安吉国用 (2012)第 02014号	37,604.80	工业 用地	安吉县皈山 乡孝源(皈山 园中园)	2012.05.14	2060.09.04	是

(4) 业务许可、资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的资质情况如下：

①2013 年，公司新增货物进出口业务，同时就进出口业务取得了浙江省商务厅颁发的编号为 01424667 的《对外贸易经营者备案登记表》；湖州海关颁发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》；

②2013 年，公司获得了浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局颁发的编号为 GR201333000519，期限为 3 年的《高新技术企业证书》；

③2012 年，公司获得湖州市人民政府颁发的长期有效的《湖州市重点骨干企业》证书；

④2014 年 8 月，浙江众诚资信评估有限公司对公司的资信进行评估并出具有效期为一年，编号为浙众诚信评 1100370 号的《信用等级证书》；

⑤2014-2015 年度，公司获得了安徽省消费者维权管理办公室颁发的编号为 06-20140821 的《质量信得过单位》证书；

⑥2012 年 4 月，兴原认证中心有限公司对公司产品质量管理体系进行了评估并出具编号为 0350112Q20680R1S，有效期为三年的《质量管理体系认证证书》。

（三）员工情况

1、员工概况

截至本转让说明书签署之日，公司人员情况如下：

工作种类	人数	比例
管理类	8	15.38%
技术研发类	6	11.54%
销售类	3	5.77%
生产类	30	57.69%
行政类	5	9.62%
合计	52	100%

年龄结构	人数	比例
20-30 岁	10	19.23%
31-40 岁	18	34.62%
40 岁以上	24	46.15%
合计	52	100%

教育程度	人数	比例
研究生及以上	1	1.92%
本科	6	11.54%
大专	10	19.23%
大专以下	35	67.31%
合计	52	100%

2、主要技术（业务）人员情况

（1）主要技术人员简介

公司核心技术人员分别是：崔旭华、何明君、仇峥嵘、汪义、包明刚。

崔旭华、何明君基本情况详见本说明书第一节之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

仇峥嵘，男，1980年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1996年7月毕业于江苏省盐城市盐纺中学；1996年8月至2004年2月，待业；2004年3月至2005年5月任越盛磁性材料有限公司技术工人；2006年5月至2007年5月任宏盛磁性材料有限公司技术工人；2007年8至2014年11月任安吉兴华电力管道有限公司PVC车间主任，2014年11月安吉兴华电力管道股份有限公司成立至今任PVC车间主任。

汪义，男，1983年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007年7月毕业于江苏大学高分子材料与工程专业，本科学历；2007年8月至2009年6月任台塑集团南亚电子（昆山）公司质量工程师；2009年7月至2013年1月任杭州华强科技有限公司工程技术员；2013年2月至2014年11月任安吉兴华电力管道有限公司研发中心主任；2014年11月安吉兴华电力管道股份有限公司成立至今担任研发中心主任。

包明刚，男，1978年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1998年7月毕业于浙江省富阳市场口镇中学；1998年8月至2006年12月为个体工商户，2007年1月至2014年11月任安吉兴华电力管道有限公司销售主任；2014年11月安吉兴华电力管道股份有限公司成立至今担任销售主任。

(2) 主要技术（业务）人员持有公司的股份情况

截至本转让说明书签署之日，公司主要技术人员未持有公司股份。

（四）公司质量保证体系

1、公司的质量保证标准

(1) ISO9001:2008

ISO9000 是国际标准化组织 (ISO) 于 1987 年颁布的、在全世界范围内通用的关于质量管理和质量保证方面的系列标准。ISO9001 质量体系认证是指第三方认证机构对企业的质量体系进行审核、评定和注册，其目的在于通过审核、评定和事后监督来证明企业的质量体系符合 ISO9001 标准，对符合标准要求者授予合格证书并予以注册。

(2) 公司内部质量管理体系

为实现公司质量管理目标，满足顾客及相关法律法规要求，公司按照 GB/T19001-2008 idt ISO9001: 2008 标准的要求，建立了完备的质量管理体系，公司质量管理体系文件共包括两个层次文件：第一层次的文件是《质量保证体系管理》，这是公司质量管理工作的纲领性文件，明确规定了公司的质量方针、质量管理体系总体要求、与质量有关管理的部门及人员的职责权限及公司质量管理体系实施运行过程。第二层次的文件是《中华人民共和国电力行业标准》，这是对质量管理体系中的可操作性文件，按此标准对公司主要产品 FBB、PVC、MPP、PE 分别进行质量控制。

2、公司的质量保证措施及执行情况

为保障公司质量保证体系的顺利运行，在制度安排上，总经理负责组织质量管理体系的建立、实施和持续改善工作，具体工作由质检部执行。公司采用以过程为基础的质量管理体系模式，统一、协调公司质量管理体系运行的全过程，并持续改进其有效性。

公司质量控制体系健全，质量控制措施有效，报告期内未出现因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被有关部门处罚的情况，也未出现因产品质量问题而与客户发生重大法律诉讼的情况。

五、公司收入、成本情况

(一) 公司收入及成本结构

1、报告期内主营业务收入的构成情况

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
	收入	收入	收入
PVC 管	78,545,280.83	77,923,132.99	53,332,782.13
MPP/PE 管	49,056,617.76	54,585,784.02	50,559,580.23
FBB 管	5,395,649.11	15,111,521.70	7,949,856.98
电力铁附件	281,469.51		
合计	133,279,017.21	147,620,438.71	111,842,219.34

2、报告期内主营业务成本的构成情况

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
	成本	成本	成本
PVC 管	50,631,054.99	60,160,134.21	42,233,602.47
MPP/PE 管	42,340,383.03	48,222,150.37	42,766,350.98
FBB 管	4,154,038.54	12,109,066.96	6,234,452.79
电力铁附件	225,175.63		
合计	97,350,652.19	120,491,351.54	91,234,406.24

(1) 主要原材料和能源及其供应情况

名称		主要供货单位
主要原材料	PVC	浙江物产化工集团有限公司，浙江明日氯碱化工有限公司，浙江兑鼎贸易有限公司，浙江明日农资塑料有限公司，浙江亿兆科技有限公司，浙江明日石化有限公司，上海茂塑贸易有限公司，浙江特产石化有限公司，浙江华耀新宇新材料科技贸易有限公司

名称		主要供货单位
PE/PP		浙江省省直物资供应中心, 天津远大天一化工有限公司, 远大石化有限公司, 杭州图强塑化有限公司, 杭州市土特产集团有限公司, 上海中晨塑料有限公司, 宁波比依国际贸易有限公司, 宁波市鄞州恒化塑业有限公司
	FBB	常州泽源化工有限公司, 绩溪力达玻纤厂
能源	电	国网浙江安吉县供电公司

(2) 主要原材料采购情况

年度	主要原材料	金额(万元)	数量(吨)	单价(元/吨)	备注
2012	PVC	2,931.00	5,202.00	5,634.37	(不含税价)
	PE/MPP	4,029.00	4,372.00	9,215.46	(不含税价)
	FBB	3,711.00	374.00	9,922.46	(不含税价)
2013	PVC	3,562.00	6,427.00	5,542.24	(不含税价)
	PE/MPP	4,588.00	4,795.00	9,568.30	(不含税价)
	FBB	715.00	700.00	10,214.29	(不含税价)
2014年1-9月	PVC	2,985.00	5,722.00	5,216.71	(不含税价)
	PE/MPP	5,525.00	5,456.00	10,126.47	(不含税价)
	FBB	241.00	243.00	9917.7	(不含税价)

(3) 主要能源采购情况

年度	金额(万元)	数量(万千瓦)	单价(元/千瓦)	备注
2012	299.14	451.14	0.66	(不含税价)
2013	368.53	557.93	0.66	(不含税价)
2014年1-9月	284.65	425.96	0.66	(不含税价)

(二) 公司前五名客户情况

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月前五名客户情况如下：

客户名称	2012 年度	
	金额(元)	占同期营业收入的比例(%)
江苏标诚电力器材有限公司	31,969,116.19	28.58
浙江群英控股有限公司	20,417,459.19	18.26
无锡燕兴灵通电力物资有限公司	8,527,237.19	7.62

东阳市电力器材厂	4,566,937.61	4.08
江苏海阳电力设备有限公司	4,351,129.88	3.89
合计	69,831,880.06	62.43

客户名称	2013 年度	
	金额(元)	占同期营业收入的比例(%)
江苏海阳电力设备有限公司	35,288,277.09	23.90
浙江群英控股有限公司	26,550,304.41	17.99
江苏省电力公司	27,126,631.68	18.38
东阳市电力器材厂	5,549,169.23	3.76
苏州乾途电力器材有限公司	4,966,328.03	3.36
合计	99,480,710.44	67.39

客户名称	2014 年 1-9 月	
	金额(元)	占同期营业收入的比例(%)
江苏省电力公司	49,959,272.72	37.48
浙江群英控股有限公司	16,624,293.89	12.47
江苏海阳电力设备有限公司	15,018,713.50	11.27
东阳市电力器材厂	9,349,892.65	7.02
无锡燕兴灵通电力物资有限公司	5,297,261.54	3.97
合计	96,249,434.30	72.21

¹ 销售金额为合并江苏省电力公司物资供应公司、江苏省电力物资有限公司的统计口径

1、客户依赖情况

2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月，公司对前五大客户的销售金额分别占其同期营业收入的 62.43 %、67.39 %、72.21 %，占比较高。

其中，江苏标诚电力器材有限公司、浙江群英控股有限公司、无锡燕兴灵通电力物资有限公司、江苏海阳电力设备有限公司为公司的贴牌销售客户，公司对上述公司的销售内容以定制化的贴牌产品为主；江苏省电力公司为公司工程销售的终端客户，公司对其的销售内容以自主品牌产品为主；东阳市电力器材厂为公司的经销商，公司对其的销售内容以自主品牌产品为主。

贴牌业务模式是公司发展的必经阶段，未来，公司将不断加强自身的品牌建设，坚持自主创新的自主品牌建设之路，在生产能力、产品质量、品质认证、产品研发等方面不断提高，逐步降低贴牌销售比重，提升自主品牌产品面向终端工程客户的议价能力，逐步提高工程销售的比重。反映在前五大客户中，截至 2014 年 9 月，公司贴牌销售占比已从 2012 年的 58.35% 下降至 27.71%，工程销售占比已从 2013 年的 18.38% 提升至 37.48%。

报告期内，公司的客户所在区域相对集中，主要集中在浙江、江苏两省。由于塑料管道管内空，体积大，其运输效率较低，虽然可以通过采用套装的装运方式达到节约运费的目的，但考虑到经济运输半径等因素，公司采取“就近销售”的策略，因而造成销售区域较为集中的状况。未来，公司将不断拓宽销售渠道，在销售区域上，在巩固江苏、浙江两省的市场份额的基础上，将销售半径逐渐延伸至华东其他省份。在客户分布上，公司将逐渐加大对市政、电力、通信等领域客户的业务拓展，以改善现有销售区域过于集中、客户分布较为集中的情况。

2、公司董事、监事、高级管理人员和主要技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

（三）公司前五名供应商情况

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月前五名供应商情况如下：

供应商名称	2012 年度	
	金额（元）	占同期采购总额比例（%）
远大石化有限公司	18,941,591.15	21.64
浙江省省直物资有限公司	17,432,407.75	19.91
浙江物产化工集团有限公司	7,899,282.08	9.02
浙江明日氯碱化工有限公司	6,246,417.15	7.14
常州泽源化工有限公司	3,711,230.76	4.24
合计	54,230,928.89	61.95

供应商名称	2013 年度

	金额(元)	占同期采购总额比例(%)
浙江省省直物资供应中心	22,370,095.95	19.5
远大石化有限公司	20,965,540.75	18.28
浙江明日石化有限公司	12,853,900.00	11.2
浙江特产石化有限公司	10,500,230.00	9.15
浙江物产化工集团有限公司	8,230,889.50	7.17
合计	74,920,656.20	65.30

供应商名称	2014年1-9月	
	金额(元)	占同期采购总额比例(%)
远大石化有限公司	22,808,186.20	22.27
浙江亿兆科技有限公司	19,562,904.25	19.1
杭州图强塑化有限公司	7,219,631.10	7.05
天津远大天一化工有限公司	6,085,446.50	5.94
浙江明日石化有限公司	4,887,750.00	4.77
合计	60,563,918.05	59.13

1、供应商依赖情况

报告期内，公司采购内容为 PVC、PE、PP、FBB 等主要原材料和各类辅料、添加剂。2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月，公司对前五大供应商的采购金额分别占其同期总采购额的 61.95%、65.30%、59.13%，总比例偏高，具体到单一供应商较为分散。

公司向浙江物产化工集团有限公司、浙江明日氯碱化工有限公司、浙江明日石化有限公司、浙江特产石化有限公司、浙江亿兆科技有限公司采购 PVC，向远大石化有限公司、浙江省省直物资有限公司、天津远大天一化工有限公司、杭州图强塑化有限公司采购 PE、PP，向常州泽源化工有限公司采购 FBB。各类辅料和添加剂的采购金额较小，未反映在前五大供应商中。

上述产品国内市场供应充分，公司不存在对供应商的重大依赖。

2、公司董事、监事、高级管理人员和主要技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、采购合同

单位：元

年份	客户名称	合同标的	合同总价	签订日期	履行情况
2012	远大石化有限公司	聚氯乙烯（PVC），规格型号：SG-5	673,000.00	2012.03.09	履行完毕
2012	浙江省省直物资供应中心	H39S-2	343,070.000	2012.04.18	履行完毕
2012	常州市泽源化工有限公司	树脂，规格型号：9002	664,785.00	2012.11.07	履行完毕
2013	南通博耐机械科技有限公司	MPP/PE 单壁波纹管材生产线 规格型号：100-200	800,000.00	2013.04.05	履行完毕
2013	浙江特产石化有限公司	PVC，规格型号：SG-5	661,500.00	2013.12.27	履行完毕
2013	宁波恒川国际贸易有限公司	HDPE，牌号：BD0035	821,100.00	2013.12.25	履行完毕
2014	远大石化有限公司	HDPE	1,153,350.00	2014.01.16	履行完毕
2014	浙江亿兆科技有限公司	PVC，规格型号：SG-5	728,400.00	2014.09.01	正在履行
2014	杭州图强塑化有限公司	PE，规格型号：BB2581	854,000.00	2014.09.16	正在履行

2、销售合同

单位：元

年份	客户名称	合同标的	合同总价	签订时间	履行情况
2012	上海市电力公司	电缆保护管、玻璃钢纤维	3,150,000.00	2012.11.01	履行完毕
2012	上海盛缆建设工程有	MPP 管	2,019,164.00	2012.12.21	履行完毕

年份	客户名称	合同标的	合同总价	签订时间	履行情况
	限公司				
2013	江苏省电力物资有限公司	电缆保护管	21,971,181.94	2013.11.26	履行完毕
2014	江苏省电力物资有限公司	电缆保护管	1,721,610.20	2014.04.18	履行完毕
2014	江苏省电力物资有限公司	电缆保护管	17,231,,052.43	2014.05.04	正在履行
2014	国网浙江省电力公司物资分公司	电缆保护管、PVC	980,053.95	2014.05.05	正在履行
2014	江苏省电力公司物资供应公司	电缆保护管	41,786,834.35	2014.09.19	正在履行

3、担保合同

合同编号	借款人	贷款银行	借款额(万元)	借款期限	担保方式	履行状况
S8311201 20120009 832	浙江欧朋家具有限公司	坂山信用社	500	2012.07.24- 2013.07.20	连带保证	履行完毕
安信联 (2011) 最保字第 88313201 10000172	浙江中瑞家具有限公司	安吉县农村信用合作联社凤凰山信用社	200	2011.08.04- 2012.07.25	连带保证	借款人未履行偿还义务，由公司承担连带保证责任，偿还128.27万元

4、抵押合同

序号	合同编号	抵押权人	抵押期限	担保债权内容	抵押物	履行状况
1	(2011)信银杭湖安最抵字第000099号	中信银行湖州支行	2011.09.26-2013.01.05	自2011年9月26日起至2013年1月05日止，公司与中信银行湖州安吉支行签署的单笔合同(债权最高额折合人民币930万元)	土地使用权(安吉国用2010第06562号)、房产(安房权坂山字第00014号、00015号房产证) ¹	履行完毕
2	(2012)信	中信银行	2012.05.1	自2012年5月15日起	土地使用权(安	履行

¹上表中1土地使用权(安吉国用2010第06562号)为临时土地权证，与土地使用权(安吉国用2012第02014号)为同一地块土地使用权证。

序号	合同编号	抵押权人	抵押期限	担保债权内容	抵押物	履行状况
	银杭湖安最抵字第000199号	湖州支行	5 -2014.05. 15	至2014年5月15日止,公司与中信银行湖州支行签署的单笔合同(债权最高额折合人民币2011万元)	吉国用2012第02014号)、房产(安房权证山字第00014、00015、00029号房产证)	完毕
3	杭联银(安吉)最抵字第8011320120001497号	杭州农商行安吉支行	2012.04.24-2014.04.23	自2012年4月24日起至2014年4月23日止,公司与杭州联合农村商业银行安吉支行签署的单笔合同(债权最高额折合人民币3217万元)	土地使用证(安吉国用(2010)第03229号)、房产证(安房权证山字第00027、05353、05880号)	履行完毕
4	杭联银(安吉)最抵字第8011320140001965号	杭州农商行安吉支行	2014.05.20-2019.05.19	自2014年5月20日起至2019年5月19日止,公司与杭州联合农村商业银行安吉支行签署的单笔合同(债权最高额折合人民币3217万元)	土地使用证(安吉国用(2010)第03229号)、房产证(安房权证山字第00027、05353、05880号)	正在履行
5	(2014)信杭湖安最抵字第000585号	中信银行湖州支行	2014.06.25-2016.06.25	自2014年6月25日起至2016年6月25日止,公司与中信银行湖州支行签署的单笔合同(债权最高额折合人民币2011万元)	土地使用权(安吉国用2012第02014号)、房产(安房权证山字第00014、00015、00029号房产证)	正在履行

5、借款合同

序号	合同编号	贷款银行	借款额(万元)	借款期限	担保情况	履行状况
1	(2012)信银杭州湖安贷字第000199号	中信银行安吉支行	1,000	2012.05.15-2013.03.25	公司与贷款行签订的(2012)信银杭湖安最抵字第000199号《最高额抵押合同》与股东章乔华签订的(2011)信银杭湖安人最保字第000099号《最高额保证合同》项下担保的债务	履行完毕

序号	合同编号	贷款银行	借款额 (万元)	借款期限	担保情况	履行状况
2	(2012)信银杭州湖安贷字第000277号	中信银行安吉支行	1,000	2012.09.29-2013.09.25	公司与贷款行签订的(2012)信银杭湖安最抵字第000199号《最高额抵押合同》与股东章乔华签订的(2011)信银杭湖安人最保字第000099号《最高额保证合同》项下担保的债务	履行完毕
3	杭联银(安吉)借字第8011120120015485号	杭州农商行安吉支行	850	2012.09.03-2013.09.01	公司与贷款行签订的杭联银(安吉)最抵字第8011320120001497号项下担保的债务	履行完毕
4	杭联银(安吉)借字第8011120130015478号	杭州农商行安吉支行	850	2013.07.02-2014.07.01	公司与贷款行签订的杭联银(安吉)最抵字第8011320120001497号、杭联银(安吉)最抵字第8011320140001965号《最高额抵押合同》项下担保的债务	履行完毕
5	杭联银(安吉)借字第8011120140010572号	杭州农商行安吉支行	500	2014.04.21-2015.04.01	公司与贷款行签订的杭联银(安吉)最抵字第8011320140001965号《最高额抵押合同》项下担保的债务	正在履行
6	ABCS(2010)1003-1	中国农行安吉支行	440	2010.06.07-2015.06.06	公司与贷款行签订的33906201000029384号《最高额抵押合同》项下担保的债务	履行完毕
7	S335101M120120020484	交通银行湖州分行	366	2012.03.16-2013.03.16	股东章乔华与贷款行签订的335101A2201100146793号《最高额保证合同》、吴晓峰与贷款行签订的335101A4201100147480号《最高额抵押合同》项下担保的债务	履行完毕
8	S802001M120130156289	交通银行湖州分行	300	2013.04.07-2014.04.01	公司与贷款行签订的802001A4201300156133号《最高额抵押合同》	履行完毕

序号	合同编号	贷款银行	借款额 (万元)	借款期限	担保情况	履行状况
					项下担保的债务(已归还贷款)	

注：公司对重大业务合同的列示标准为：优先选取正在执行或执行完毕的金额较大、对公司业务具有重大影响的合同。金额较大且具有重要影响是指：单笔合同金额占最近一个会计年度收入总额 10%以上，或者，在合同金额占比不足的情况下，则按金额顺序排列，优先列示公司对前五大客户的销售合同及对前五大供应商的采购合同。

六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业基本情况

1、行业监管体制和有关政策

（1）行业监管体制

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司所处行业是橡胶和塑料制品业（C29）。按照国家统计局发布的《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》，公司所处行业为橡胶和塑料制品业（C29）。

公司主要从事塑料管道的研发、生产和销售，主要产品有聚氯乙烯（PVC）系列管道、聚乙烯（PE）系列管道、改性聚丙烯（MPP）系列管道和玻璃纤维增强塑料（FBB）系列管道等。公司产品主要应用于市政、电力、通信等领域。

塑料管道属于化学建材行业，对应政府主管部门为全国化学建材协调组。全国化学建材协调组负责指导、协调并推动包括塑料管道在内的全国化学建材行业的健康发展，限制、淘汰危害人身健康、能耗高、不符合环保要求的落后建材产品，推广应用新型化学建材产品。各省、市、自治区成立了地方化学建材协调组，加强行业部门间的协调，结合当地的实际，制定具体推广政策和措施。

中国塑料加工工业协会为行业自律组织，该协会成立于 1989 年，是由中国塑料行业及相关行业单位根据协会章程自愿申请组成的，是经国家民政部批准的一级社团组织。中国塑料加工工业协会是政府部门与会员单位联系的桥梁和纽带，其基本职能是：反映行业意愿、研究行业发展方向、协助编制行业发展规划和经济技术政策；协调行业内外关系、参与行业重大项目决策；组织科技成果鉴定和推广应用；组织技术交流和培训、开展技术咨询服务；参与产品质量监督和管理及标准的制定和修订工作；编辑出版行业刊物；提供国内外技术和市场信息；承担政府有关部门下达的各项任务。

（2）主要法律法规及行业政策

序号	文件名	文号	发文单位	发文时间	主要内容
1	《关于加强技术创新，推进化学建材产业化发展的若干意见》	建科[1999]271 号	建设部	1999-11	建立和完善化学建材的技术创新体系，形成创新机制，开发具有更多自主知识产权的技术和产品；促进塑料门窗、塑料管道、新型防水材料和建筑涂料的推广应用。推广应用化学建材基础较好的东部地区，要进一步提高化学建材的应用水平，开辟化学建材应用的新领域等。
2	《推广应用化学建材，限制、淘汰落后技术与产品的管理规定》	建科[1999]265 号	建设部	1999-11	限制、淘汰落后技术与产品，是指在化学建材推广应用领域中对危害人身健康和安全、能耗高、不符合环保要求、技术落后的建材产品限制使用或予以淘汰的活动等。
3	《建设领域推广应用新技术管理规定》	建设部令第 109 号	建设部	2001-11	城市规划、公用事业、工程勘察、工程设计、建筑施工、工程监理和房地产开发等单位，应当积极采用和支持应用发布的新技术，其应用新技术的业绩应当作为衡量企业技术进步的重要内容等。
4	《建设部推广应用新技术管理细则》	建科[2002]222 号	建设部	2002-09	根据产业优化升级和技术创新的要求，围绕国家建设事业的工作重点，选择有先进、成熟技术支撑并需重点组织技术推广的技术领域发布重点实施技术领域，引导建设行业有重点地开展推广应用新技术工作等。
5	《建设部推广应用和限制禁止使用技术》	建设部公告第 218 号	建设部	2004-03	积极推进《技术公告》中新技术的推广应用；使各地建设行政主管部门、企事业单位尽快了解并准确把握公告的内容和技术要求，适时调整产品结构，促进技术升级，确保《技术公告》的实施等。
6	《建设事业“十一五”重点推广技术领域》	建科[2006]315 号	建设部	2006-12	发布建设事业重点推广技术领域；编制重点推广技术领域，围绕重点推广技术领域有计划地组织好新技术推广应用；各有关科研院所、大专院校、生产企业和勘查设计、施工安装、监理、质量安全监督、房地产开发等单位，以及各科技推广机构、科技中介机构应当有计划的组织加强本单位推广应用新技术工作等。
7	《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术公告》	建设部公告第 659 号	建设部	2007-06	按照建筑节能与新能源利用技术领域，节地与地下空间利用技术领域，节水与水资源开发利用技术领域等 9 个重点推广技术领域及其对重点推广技术的要求，推广应用技术 321 项，限制使用技术 37 项，禁止使用技术 34

序号	文件名	文号	发文单位	发文时间	主要内容
					项等。
8	《关于推进北方采暖地区既有居住建筑供热计量及节能改造工作的实施意见》	建科[2008]95 号	住建部、财政部	2008-05	推动北方采暖区既有居住建筑供热计量及节能改造 1.5 亿平方米的工作任务，并拨付奖励资金。
9	《关于加强建筑节能材料和产品质量监督管理的通知》	建科[2008]147 号	住建部、工商总局、质检总局	2008-08	控制源头，加强对建筑节能材料和产品生产的质量监管；规范市场，加强对建筑节能材料和产品流通领域、使用过程的质量监管；
10	《民用建筑节能条例》	中华人民共和国国务院令第 530 号	国务院	2008-10	国家推广使用民用建筑节能的新技术、新工艺、新材料和新设备，限制使用或者禁止使用能源消耗高的技术、工艺、材料和设备；对具备可再生能源利用条件的建筑，建设单位应当选择合适的可再生能源，用于采暖、制冷、照明和热水供应等；设计单位应当按照有关可再生能源利用的标准进行设计等。
11	《城镇污水处理厂污泥处理处置及污染防治技术政策（试行）》	建城[2009]23 号	住建部、环保部、科技部	2009-03	推动城镇污水处理厂污泥处理处置技术进步，明确城镇污水处理厂污泥处理处置技术发展方向和技术原则，指导各地开展城镇污水处理厂污泥处理处置技术研发和推广应用，促进工程建设和运行管理，避免二次污染，保护和改善生态环境，促进节能减排和污泥资源化利用等。

2、行业发展概况及前景

(1) 塑料管道简介

化学建材是指以合成高分子材料为主要成分的新型建筑材料，主要包括塑料管道、建筑涂料、防水材料、建筑胶粘剂、外加剂、保温、隔热及装饰装修材料等各类产品。化学建材具有防腐性、自重轻、成本低、节能节材、施工便捷、保护环境等优点。自 20 世纪初被发明以来，化学建材迅速在全球范围内得到了认可，并广泛应用于工程、城市和村镇等建设，带来显著的社会和经济效益。目前，化学建材已经成为继钢材、水泥、木材之后的全球第四大建筑材料。

塑料管道是化学建材的一个重要分类，以 PVC（聚氯乙烯）、PE（聚乙烯）、PP（聚丙烯）、FBB 等高分子材料为主料，，经过塑料的挤出成型、注塑成型以及复合成型技术等方式加工、生产而成。塑料管道的发明与应用是全球管道业的一次革命，用于替代铸铁管、镀锌钢管、水泥管等传统的管道，很好地解决了饮用水二次污染、化学防腐蚀问题，并有效保护地下水免受污染。塑料管道与传统的铸铁管、镀锌钢管、水泥管等管道相比，具有节能节材、环保、轻质高强、耐腐蚀、内壁光滑不结垢、施工和维修简便、使用寿命长等优点，可广泛应用于建筑给排水、城乡给排水、城市燃气、电力和光缆护套、工业流体输送、农业灌溉等建筑业、市政、工业和农业领域。

塑料管道按使用材质主要可以分为 PVC（聚氯乙烯）管道、PE（聚乙烯）管道、PP（聚丙烯）管道、FBB（玻璃纤维）管道、PB（聚丁烯）管道、ABS 管道等。

材质	性能	产品名称	应用领域
PVC	PVC-U	PVC-U 排水管材、管件	建筑排水
		PVC-U 给水管材、管件	建筑、市政给水
		PVC-U 双壁波纹管	室外排水
		PVC-U 电工套管	建筑电线护套

	软质PVC		软质PVC	医用导管、花园管
PVC-C	PVC-C		PVC-C给水管材、管件	建筑内热水管
			PVC-C电缆护套	高压电缆护套
			PVC-C化工用管	化工用管道
			PE建筑排水用管材、管件	建筑同层、虹吸排水系统
PE	PE	机械强度、耐化学性及柔韧度相对较高	PE给水管材、管件	城乡供水输送、地源热泵中央空调系统、农业灌溉
			PE双壁波纹管等结构壁管材	市政排水、排污
			PE燃气用管材、管件	城市燃气输送
			PE护套管	电力、光纤护套
			PE-X	建筑内冷热水管、采暖
			PE-RT管材、管件	建筑内地板辐射采暖
PP	PPR	耐高、低温性能佳	PPR管材、管件	建筑内冷热水管、采暖
	PPH		PPH管材、管件	化工用管道
	MPP		改性MPP管材	高压电缆护套
	PP		PP双壁波纹管	工业排水、排污
FBB	FBB	耐腐蚀、耐水性较好	FBB 电缆保护管	电力、通信护套
PB	PB	耐腐蚀、抗冻耐热	PB管材、管件	建筑内冷热水管、建筑内采暖管道
ABS	ABS	耐腐蚀、保温性较好	ABS管道	建筑内热水管、化工用管道

(2) 全球塑料管道行业发展概况

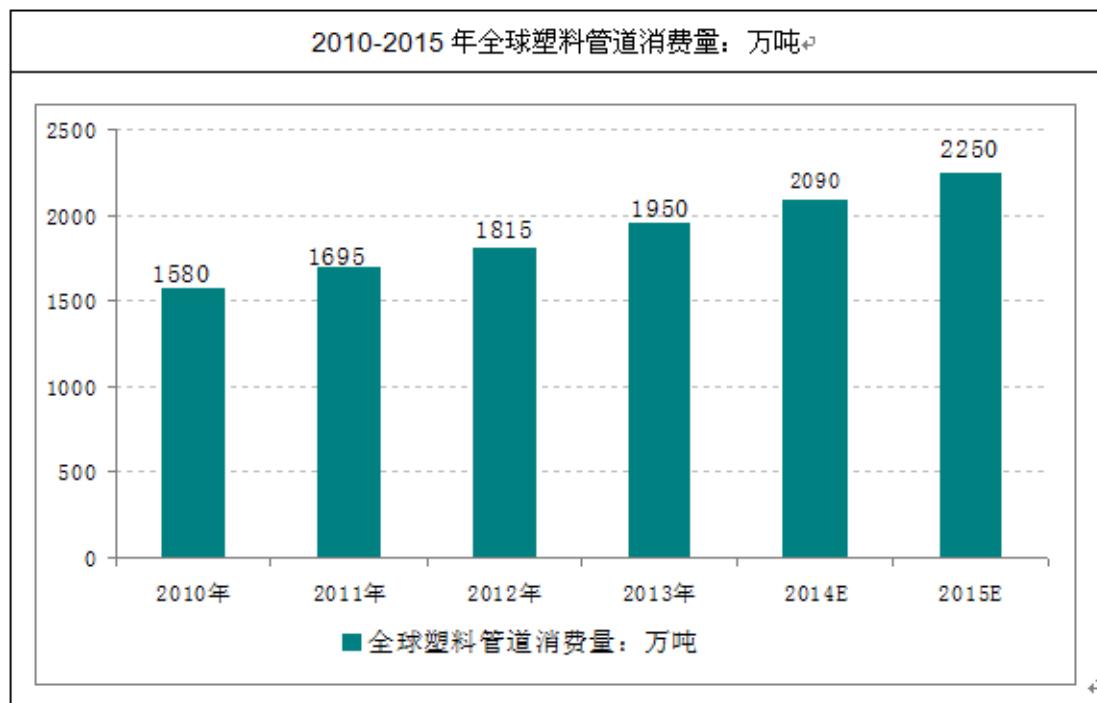
欧美等发达国家早在 20 世纪 30 年代就开始生产应用塑料管道。1933 年塑料管道首先在法国和美国开始工业化生产。1936 年德国开发应用塑料管道并用于水、酸、施工污水输送。1939 年英国铺设世界第一条塑料输水管道。由于塑料管道具有耐腐蚀、不结水垢、摩擦阻力小、安装方便等诸多优势，随后发达国家纷纷效仿，塑料管道产业发展迅速，不断替代金属管道或其它传统管道。

欧美等发达国家和地区塑料管道的应用已非常普遍，由于基数较大，市场年增长率不高，但人均塑料管道使用量较高。发展中国家塑料管道的应用仍处于快速增长期，人均塑料管道使用量较低，但整个市场保持着较快的增长速度。

塑料管道在全球范围内的快速发展主要得益于给水管、排水和排污管、通信和电缆护套管、天然气输送管等的大量应用，其次发达国家及地区建筑物中老化管道的替换也为塑料管道创造出了新的市场需求。从 1995 年到 2005 年，世界范围内塑料管道的需求趋势，因地区发展不同而不同。20 世纪 90 年代中期，美国建筑业的快速发展使其对塑料管道的需求超过了平均水平，从而带动了全球塑料管道行业的发展。而 2005 年左右，亚太地区发展中国家建筑业的持续快速发展加速了对塑料管道的市场需求，并且亚太地区经济增长的同时也拉动了对通信、电缆护套管和燃气管的需求。未来发展中国家和地区为改善居民饮用水和开展污、废水排放和治理，也将刺激塑料管道的消费。

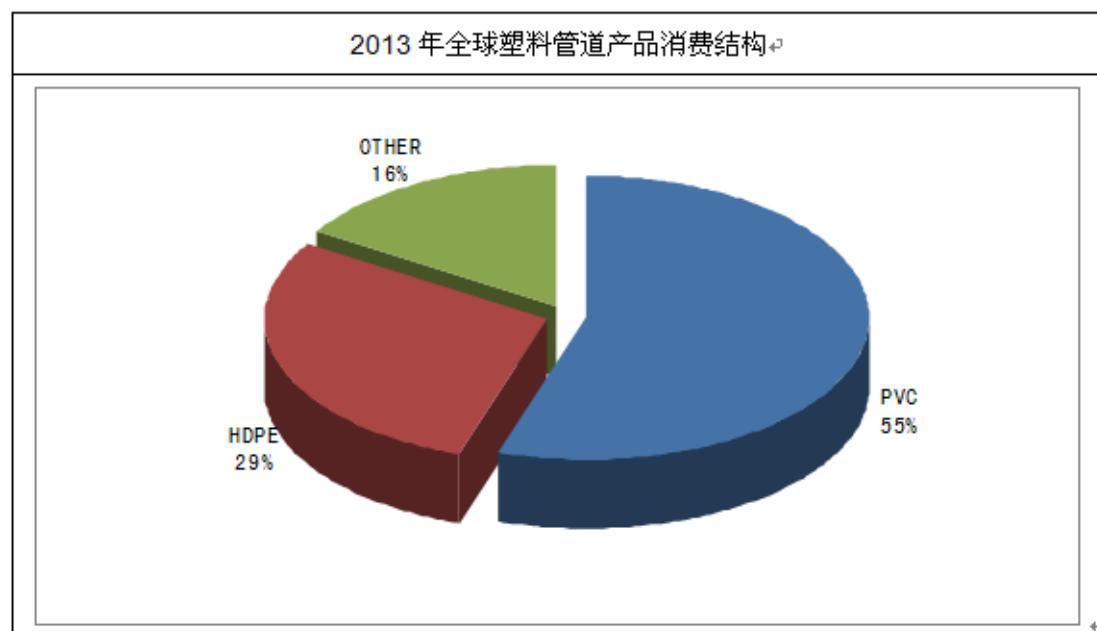
经过几十年发展，塑料管道应用范围已十分广泛，且产品品种众多，主要品种基本都分为 PVC、PE 和 PP 三大类。其中，PVC 管道应用最早，也是目前全球用量最大的塑料管道品种。

根据 Freedonia 发布的最新研究数据：2013 年全球塑料管道消费量达到 1950 万吨，较上年同期增长 7.44%，预计到 2015 年全球塑料管道需求市场规模将达到 2250 万吨。



(数据来源：Freedonia)

就产品消费结构而言，当中 PVC 塑料管消费占比为 55%，是行业需求量最大的细分产品，HDPE 塑料管道消费占比为 29%。

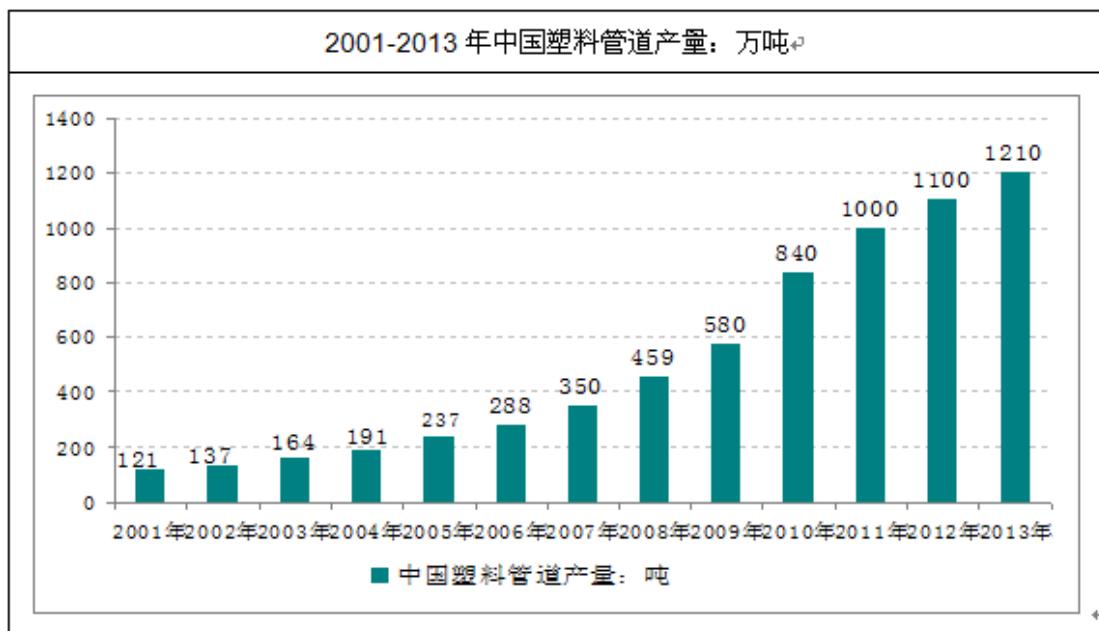


(数据来源：Freedonia)

(3) 我国塑料管道行业发展概况

与欧美等发达国家相比，我国塑料管道行业起步较晚，但发展迅速，目前年产量已赶超其他国家位居世界第一。20世纪70年代，我国开始生产塑料管道，80年代初开始在工程建设中推广应用，随后轻工部和建设部主持制定了建筑排水、给水PVC-U管道的国家标准，建设部同时制定了相应的塑料管道施工规范，极大地促进了我国塑料管道的生产发展。90年代初，建设部、化工部、轻工部、国家建材局、中国石化总公司五部门联合成立全国化学建材协调组，统一领导国内化学建材发展规划和市场推广。随后国家又先后颁布了多项政策措施，提出了各种塑料管道的应用领域和发展目标，逐步淘汰能耗高、污染大的传统管道，大力推进塑料管道在住宅建设、城镇市政工程、交通运输建设、农业灌溉等各领域的广泛应用，有力地推动了我国塑料管道行业的快速发展。目前，我国已经成为塑料管道生产和应用的大国。

据统计，2001年中国塑料管道产量仅有121.4万吨，2010年我国产量达到840.2万吨，超越美国成为世界最大塑料管道生产国，2013年我国塑料管道产量达到1210万吨，较2012年增长10%。



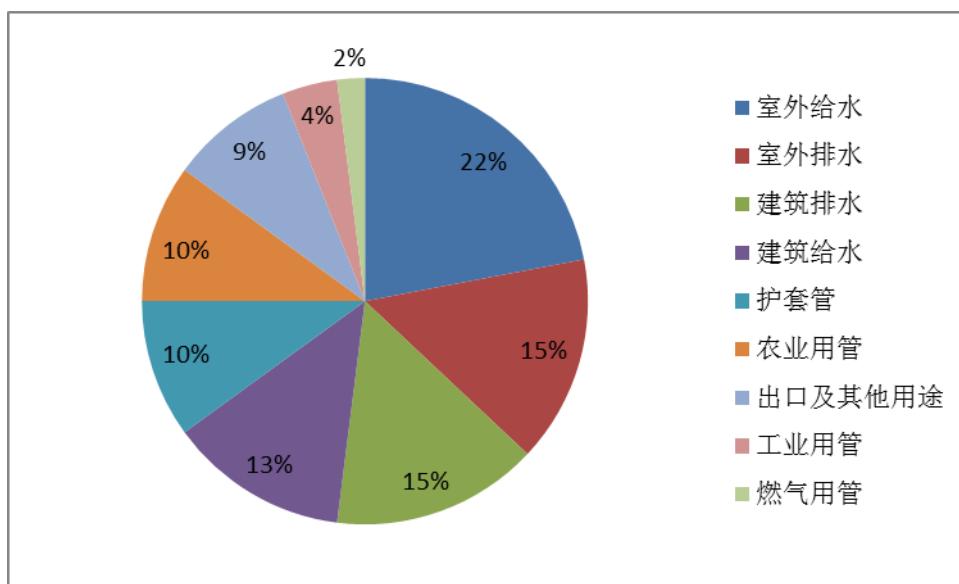
(数据来源：中国塑料加工工业协会)

我国已经建立了以聚氯乙烯(PVC)材料、聚乙烯(PE)材料和聚丙烯(PP)材料为主的塑料管道加工和应用产业。近年来，我国PVC管道产量持续增加，

是塑料管道主导产品，年均约占塑料管道总量的 55%；PE 管道约占总量的 25% 左右；PP 管道约占总量的 10% 左右。

目前我国塑料管道的主要应用领域为室外和建筑给、排水，根据《中国塑料》的数据，2013 年我国塑料管道的总产量为 1210 万吨，其中用于室外和建筑给、排水的为 767 万吨，占总产量的 65%。护套管、农用管各占 10%，出口占 9%，其余少量用于工业和燃气运输。

2013 年我国塑料管道的主要应用领域



(数据来源：《中国塑料》)

(4) 我国塑料管道行业发展前景

① 我国塑料管道总量大，人均产量与发达国家相比还有差距。

21 世纪的前十年我国塑料管道持续高速发展。2000 年我国塑料管道产量 78.6 万吨，而 2010 年则达到了 840.2 万吨，年复合增长率为 26.73%。虽然我国塑料管道总产量占世界塑料管道的三分之一，位居世界第一；但与欧美发达国家相比，我国人均塑料管道产业仍有较大差距。

根据 IAL 咨询公司 2000 年发表的调查报告，1999 年欧洲 15 个发达国家塑料管道人均年用量达 6.34 千克，美国塑料管道人均年用量达 14 千克。而我国在 2010 年人均塑料管道年产量仅为 6.22 千克，尚未达到发达国家 20 世纪末的水平，未来发展空间巨大。

根据《中国塑料管道行业“十二五”期间（2011-2015）发展建议》，到2015年我国塑料管道产量将达到1320万吨，“十二五”期间年复合增长率为9.46%。按照13.5亿人估算，届时我国的人均塑料管道产量将达到9.78千克。

②市政管网市场高速增长

我国塑料管道行业的高速发展主要得益于需求的增长，目前应用领域日益广泛，其中，市政及建筑用管为塑料管道的主要应用领域。随着我国经济高速发展、城镇建设的不断推进，对市政管网建设的需求在不断增加，由于塑料管道保证水质安全，连接可靠，不泄漏，防止污染，有足够的强度和刚度，能够承受埋在地下的静、动负载，水力特性良好，使用寿命长，耐腐蚀，耐磨损，便于铺设安装，综合经济效益好，得到政府的支持、鼓励，甚者政府限制传统的冷镀锌钢管、砂模铸造铸铁排水管、平口企口混凝土管（≤500mm）、灰口铸铁管材管件等使用。

城市供水方面，根据《全国城镇供水设施改造与建设“十二五”规划及2020年远景目标》，“十二五”期间，对使用年限超过50年和灰口铸铁管、石棉水泥管等落后管材的供水管网进行更新改造，规划改造总长度9.23万公里；另外新建供水管网18.53万公里；城市排水方面，根据《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》，“十二五”期间，全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划投资近4300亿元，建设污水管网15.9万公里。市政管网的新增建设有效拉动塑料管道需求，城市旧管网改造将给塑料管道发展带来巨大空间。

城市电缆方面，随着现代化进程的进一步推进，遍布城乡的各种管网将成为保障社会生产生活，促进经济发展的重要基础设施。未来城市地下管网将实现数字化、集约化，城市电力电缆、通信电缆等将全部通过城市地下管网系统实现输送。塑料管道将以其优异的性能成为城市管网建设的主要材料，而城市管网系统一体化的建设也将推动塑料管道产品的发展。目前我国许多城市如上海、北京都计划城市架空线入地，预计由此带来的塑料管道的市场需求巨大。

国家电网公司“十二五”期间规划投资电网1.7万亿元，以转变电网发展方式、加强智能电网建设和农村电网改造升级。在具体工程上，2014年11月4日，国家电网公司“两交一直”（淮南—南京—上海、锡盟—山东、宁东—浙江）

三项特高压工程正式开工。其中，淮南—南京—上海特高压交流工程今年 4 月获得国家核准，是我国第四个特高压交流工程，也是迄今为止输电规模、投资额度最高的特高压交流工程。三项工程计划新增变电（换流）总容量 4300 万千瓦安，新增输电线路 4740 公里，而江浙沪地区为其重点覆盖区域，约占总投资额的 80%，对电力护套管的需求巨大。

③城镇化进程刺激行业需求

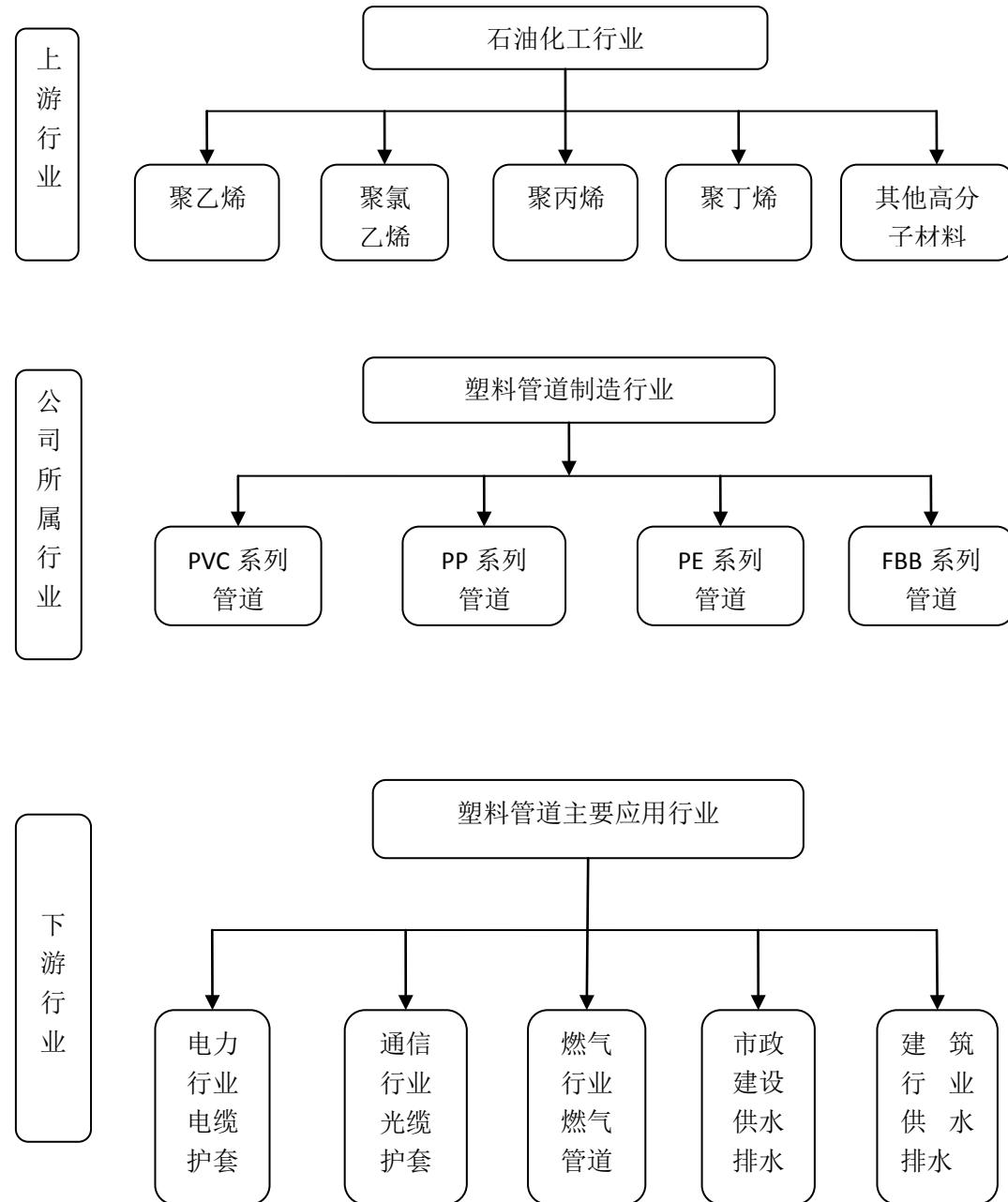
我国经济持续高速增长，人们生活水平不断提高，居民迫切要求改善居住条件，同时正在实施城镇化的发展战略，要在 30 年至 40 年内把我国城镇居民的比例提高到 70%，每年要有一千多万人口进入城镇，因此住宅建设和市政建设的规模空前。“十二五”期间，中国进入城镇化与城市发展双重转型的新阶段，预计城镇化率年均提高 0.8-1.0 个百分点，到 2015 年达到 52% 左右，到 2030 年达到 65% 左右。虽然近几年，国家出台多项房地产调控政策，无疑会造成商品房开工率的暂时下降，但国家的房地产调控意图是抑制房价过快增长，调控对象多是中高档商品房价格，不会对城镇化的发展造成实质性影响。城镇化及不断改善人民居住条件是国家不可动摇的基本国策，我国今后必将加大对限价房、廉租房的投入和政策倾斜，以解决最广大工薪阶层的住房难问题，这是我国社会稳定并能够持续发展的根本。因此从长期来看，我国城镇建设的速度不会停滞或者大幅度减缓，城镇化建设过程中对塑料管道的需求将稳步增长。

④其他领域的稳定增长

塑料管道应用范围广泛，农业用管、燃气管、工业用管等也是塑料管道行业的重要市场。目前正是我国经济建设快速发展时期，西部大开发、振兴东北老工业基地、西气东输工程、西电东送工程等都将带动塑料管道行业更大的发展。

3、行业与上下游行业之间的关系

塑料管道是化学建材的一个重要分类，其上游行业为石化行业，下游行业为建筑、市政、燃气等行业，塑料管道行业与上下游行业之间的关联情况见下图：



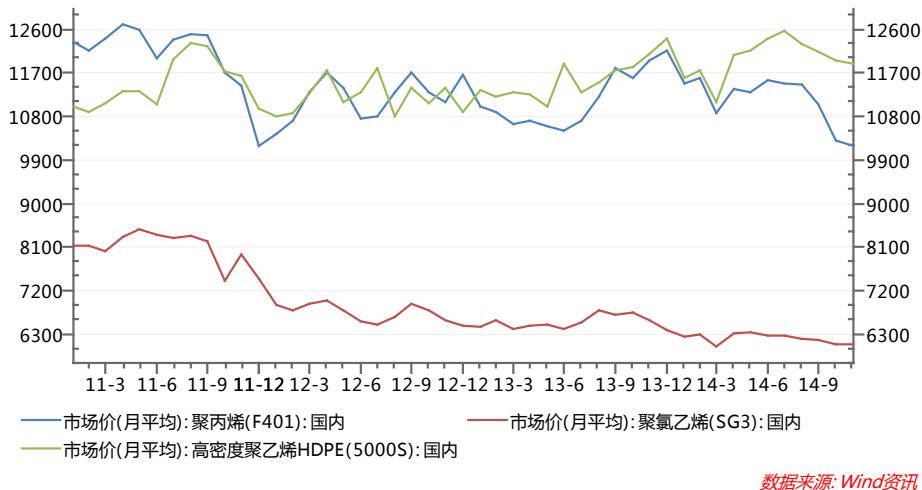
(1) 上游行业

生产塑料管道的原材料主要为 PVC、PE、PP 等高分子材料，该类原料来自于石油化工行业。

我国石油化工行业近年来发展迅速，同时随着科技不断进步，新技术、新工艺的应用，使得 PVC、PE、PP 等原材料生产更加经济，有效降低生产成本。目前我国除少数品种还不能国产化外，其它品种都已经实现国产化。但近几年

由于各方面原因影响国际石油价格大幅波动，造成其下游产品 PVC、PE、PP 等原材料价格的波动。

国内塑料管道主要原材料 PVC、PE、PP 价格走势图 单位：元/吨



数据来源: Wind资讯

根据 Wind 国内化工产品月均市场价数据显示，近年来，PVC（SG3）呈现单边下跌的走势，从 2011 年初的 8,140 元/吨降至 2014 年末的 6,090 元/吨；PP（F401）呈现震荡盘跌的走势，从 2011 年初的 12,340 元/吨降至 2014 年末的 10,190 元/吨；而 HDPE（5000S）价格较为平稳，均价维持在 11,500 元/吨左右。

（2）下游行业

塑料管道行业的下游行业为建筑、市政、电力、矿山、化工、农业、燃气等行业。产品广泛应用于建筑给排水、城市给排水、燃气输送、污水处理、村镇建设、公路铁路排水、电缆光缆保护、农业排灌、化工、矿山等领域。

4、行业壁垒

（1）市场准入壁垒

塑料管道产品与国家的发展、社会的正常运转、居民的日常生活息息相关，塑料管道产品的性能和质量直接影响人们的健康、环保乃至生命财产安全，为此国家政府十分重视，在全国化学建材协调组成立之初即确定了建立质量认证制度的方针政策。目前，我国多数省市已建立了化学建材产品市场准入制度，新企业要打开市场或开辟新的市场，必须首先通过当地国家认可的检测机构的

严格审核，确认其产品性能和质量达到要求后，才能取得相应的准入资格，进入当地塑料管道市场。市场准入制度的推行在维护市场秩序的同时提高了该行业的进入壁垒。

（2）技术壁垒

目前我国塑料管道制造业正由劳动密集型转向技术密集型，已逐步摆脱过去自动化程度不高、人均创造价值低的缺点。设计和制造塑料管道产品涉及原料配方技术、原材料改性技术、管道复合技术、管道加工技术、模具设计制造技术、自动控制技术等，在一定程度上形成了进入本行业的技术障碍。

原料的配方、品种与质量，加工设备的自动化程度和模具的控制精度，以及检测设备和手段的先进性，检测标准和技术规范的科学性直接影响塑料管道的性能和质量。塑料管道加工虽属于物理变化，但生产组织复杂，要求较高的工艺条件，对生产过程中冷却水温度、气压、原料的加工温度等工艺操作要求极为严格，需要经过相当长时间的实践和经验积累才能保持较高的产品合格率和成品率。

（3）品牌壁垒

品牌价值是一个企业核心价值的体现，品牌综合体现了企业产品质量、研发水平、营销网络及销售服务、管理等因素，知名品牌的创立和形成需要经过企业长期的投入和积累。由于塑料管道广泛应用于建筑业、市政工程、农业、工业、电力、通信行业，与国家生产、社会运行和人们的生活息息相关，越来越多的消费者更关注塑料管道产品的品牌和质量。新进入者需要更大投入才能创立新品牌和突破市场已有品牌形成的壁垒。

（二）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

塑料管道有其独特的优点，符合我国政府倡导的节能减排和可持续发展的要求，受到国家高度重视，为此国家相关部门出台了一系列鼓励塑料管道产业发展

展的政策。国家相继出台了《关于加强技术创新推进化学建材产业化的若干意见》、《关于在住宅建设中淘汰落后产品的通知》、《推广应用化学建材和限制淘汰落后技术与产品管理办法》、《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》、《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术公告》等文件，把塑料管道列入重点鼓励产品，并且将一些落后的传统材料管道列入限制或禁止使用产品，对塑料管道的推广起到了促进作用。国家五部委在全国化学工作会议上提出《国家化学建材产业“十五”计划和 2010 年发展规划纲要》，明确提出了 2010 年在全国新建、改建、扩建工程中塑料管道使用比例的目标。2012 年 2 月，国务院正式批复同意《西部大开发“十二五”规划》，提出“十二五”期间将新开工建设一批大中型水利工程，重点解决西南地区工程性缺水和西北地区资源性缺水问题，同时要继续推进重点流域和区域水污染防治，严格饮用水水源地保护，提高饮用水水质达标率，确保饮用水安全。为配合国家推广应用化学建材，全国 20 多个省市相继推出鼓励发展化学建材的地方政策性文件。这些文件的出台，加速了塑料管道的推广应用，为各个领域的塑料管道应用发展提供了极好的机会。

（2）原材料供应国产化比例逐步提高

最近几年我国的石油化工业发展非常迅速，塑料树脂的生产能力增长很快。生产塑料管的专用树脂目前除 PE-RT、PB 国内还不能生产外，其它都已经有国产原材料供应，只是现在还需要部分进口以弥补国内产量的不足，我国正在建设和规划近期建设的石油化工项目很多，预计 2015 年以后我国塑料管道的专用树脂将实现更大比例的国产化。随着原材料逐步国产化，进口原材料的价格将会大幅度下降，这对塑料管道行业的发展将产生积极的影响。

（3）国民经济持续稳定发展和下游行业需求持续增长

随着我国经济快速、稳定的发展和城镇化进程的加快，塑料管道行业面临难得的发展机遇，塑料管道在建筑业、市政工程、农业、工业等领域的需求不断加大，促进了我国塑料管道行业高速发展，根据国家建设部的资料，预计未来十年国内的塑料管道市场需求高达 8,000 亿元。未来建筑业和住宅产业的快速发展、排水和污水处理量的不断增长、城市给水管网改造步伐的加快以及国家

将加快农村基础设施、农村沼气、饮水安全工程的建设速度，这些都将为塑料管道行业的发展创造巨大的市场空间。

2、不利因素

（1）市场不规范，影响行业健康发展

由于塑料管道行业在我国属于新兴行业，目前企业规模普遍不大、品牌意识较淡薄、营销网络建设相对滞后、营销手段单一，对目标市场和细分市场缺乏调查研究。目前，市场不规范，部分小企业存在以“低质、低价”的产品冲击市场，甚至采用不合格原料以及填充料，损害了消费者利益，影响了行业的健康发展。

（2）产品标准相对滞后与技术研发投入不足影响行业发展

由于塑料制品品种较多、新技术不断涌现、应用领域不断扩展，以致产品标准相对滞后，跟不上行业发展形势。同时我国塑料管道行业发展时间短，普遍存在技术研发投入不足的情况。产品标准滞后、技术研发投入不足与产业发展不相适应，在一定程度上限制了塑料管道产品的推广和行业的发展。

（3）原材料价格大幅波动影响企业效益

由于树脂原材料价格受国际原油等大宗商品价格波动的影响而随之涨跌，而价格传导具有滞后性，因而对企业生产成本控制和对外销售带来较大影响。虽然公司可以通过提价、改进工艺、加强管理等方式来化解原材料价格上涨，或通过加强库存管理、调整销售策略等措施来化解原材料价格下跌带来的风险，但原材料价格的大幅波动仍会对公司的销售和定价产生不利的影响。

（三）行业基本风险特征

1、宏观经济波动风险

PVC 系列管道、PE 系列管道和 PP 系列管道的广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域，市场需求主要受社会经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。虽然目前国家政策有利于塑料管道行业发展，

但如果国家宏观经济形势发生重大变化，仍可能导致行业整体的市场需求减少，影响塑料管道生产企业的经营业绩。

2、市场竞争加剧的风险

目前，国内从事塑料管道生产的企业逾 3,000 家，主要集中在沿海和经济发达区域；年生产能力达到或超过 10 万吨的企业接近 20 家，主要集中在广东、浙江和山东三省。随着塑料管道行业的不断成熟，越来越多的企业将摆脱低质量、低价格的经营模式，形成更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，市场竞争将日趋激烈。此外，行业内还存在一些不正当、不规范竞争现象，如商标侵权、企业名称侵权、虚假宣传等，塑料管道生产企业面临着行业竞争激烈和不正当、不规范竞争的风险。

3、技术风险

塑料管道行业的发展一直伴随着新材料、新技术的发展，国内外各企业始终都在追求用更经济的原料，生产更环保、更大管径、更高耐压等级的产品，生产加工设备、工艺水平、技术创新是塑料管道制造企业竞争能力的重要体现。由于塑料管材主要用于通信、建筑、供气、给水、排水等基础建设领域，工程实施周期长导致货款结算时间较长，占用流动资金大，要求生产企业资金雄厚。我国的塑料管材行业技术水平与发达国家相比较弱，科研力量、经费投入等与需求尚有差距。如何紧跟国际水平，保持技术领先，是业内企业普遍面临的一个重要问题。

（四）公司面临的主要竞争情况

1、行业竞争格局

在国家产业政策指导下，我国塑料管道行业在 2000 年以后取得了快速的发展，产业集中度也越来越高，目前行业中前 20 名企业的销售量以及达到行业总量的 40% 以上，有近 20 家企业的年生产能力已达到超过 10 万吨。具有一定规模的企业逾 3000 家，产能超过 1700 万吨，其中产能 1 万吨以上的企业 300 多家，以中小企业为主。市场上的产品质量虽良莠不齐，但行业的集中度有越来越高的趋势。

目前，塑料管道行业形成了产业功能聚集区，生产企业主要集中在沿海和经济发达区域。规模生产企业主要集中在广东、浙江、山东，三地的生产能力、产量之和已接近全国总量的一半。

根据中国塑协管道专业委员会调研资料，2014年业内20强企业如下：

2014中国塑料管道企业二十强（排名不分先后）

公司名称	品牌商标	主营产品	生产基地布局
中国联塑集团控股有限公司	联塑	PCV、PE、PP	华北、华东、华中、华南、西南、东北
永高股份有限公司	公元	PCV、PE、PP	华北、华东、华中、华南
浙江中财管道科技股份有限公司	中财	PCV、PE、PP	华北、华东、华中、西南、西北
武汉金牛经济发展有限公司	金牛角	PE、PP、PAP	华北、华东、华中、华南
浙江伟星新型建材股份有限公司	伟星	PE、PP	华北、华东
康泰塑胶科技集团有限公司	康泰	PCV、PE、PP	华北、华东、华中、华南、西南、东北
金德管业集团有限公司	金德	PCV、PE、PP	华北、华东、华中、华南、西南、西北、东北
顾地科技股份有限公司	顾地	PCV、PE、PP	华北、华东、华中、华南、西南、西北
沧州明珠塑料股份有限公司	陆通	PE	华北、华中
福建亚通新材料科技股份有限公司	亚ATON通	PVC、PE	华北、华中、华南、西南、西北、东北
佛山市日丰企业有限公司	日丰	PAP、PE	华北、华东、华中、华南、西南、西北、东北
成都川路塑胶集团有限公司	川路	PVC	华中、华南、西南
新疆天业节水灌溉股份有限公司	天业	PCV、PE、PP	华北、华中、华南、西北、西南
枫叶控股集团有限公司	FENGYE	PE	华北、华东
福建纳川管材科技股份有限公司	名创、力斯	PCV、PE、PP	华北、华东、华南
天津军星管业集团有限公司	军星	PE、PP、PAP	华北、华东、东北
山东陆宇塑胶工业有限公司	陆宇	PCV、PE、PP	华北、华东

公司名称	品牌商标	主营产品	生产基地布局
南亚塑胶工业（厦门）有限公司	南亚	PVC、PE	华东、华南
宏岳塑胶集团有限公司	宏岳	PCV、PE、PP	华北、华东、华中
安徽国通高新管业股份有限公司	国通	PCV、PE、PP	华中、华南、西南

(资料来源：中国塑协管道专业委员会)

2、公司在行业竞争中的地位

公司自 2004 年成立至今，一直专注于塑料管道的研发、生产和销售，是江浙地区最早从事生产销售塑料管道的企业之一。经过十年的发展，公司已经成为行业内生产规模化、产品系列化、销售区域化和经营品牌化的实力企业之一。

在技术与研发方面，公司经过多年的积累，通过内部研发和外部产、学、研相结合的模式，使其生产工艺和技术水平处于国内领先水平。公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业，是浙江省化学建材协会的会员单位。自公司成立之日起，共取得 12 项实用新型专利，储备了 4 项新产品新技术，在创新上具备连续性与可持续性。

在产品方面，公司通过配方改良上的不断实践，用同样的原材料生产出了在抗冲击性、耐热耐寒、韧性、延展性等性能上更加突出的管材，形成了系列化的产品，充分满足了市政工程、通信工程的各种施工要求。公司的品牌“星华”在江浙地区享有较高的知名度，在市场上建立了良好的声誉。

成立至今，公司取得相关荣誉如下：

时间	资质、认证及荣誉
2012	湖州市重点骨干企业
2012	企业安全生产诚信等级 A 级
2012	安吉县文明单位
2012	合格职工之家
2012	党员创新示范岗
2012	安吉县规范型工会
2012	《质量管理体系认证证书》

2013	安全生产标准化三级企业
2013	《高新技术企业证书》
2014	《信用等级证书》
2014	安徽市场质量信得过单位

经过多年的发展，公司在塑料管道行业内树立了良好的口碑，其技术实力、产品质量已得到各行业客户的认可，公司与客户形成了长期稳定的合作关系。迄今为止，公司客户涉及市政、通信等领域，覆盖了华东经济最发达的江浙地区。未来，随着公司技术水平的不断提升，借助资本市场，公司将积极对现有产品进行优化，产业链进行整合，不断提升自己的竞争实力与市场份额。

3、公司的竞争优势

公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

(1) 技术与研发优势

一直以来公司十分重视技术的创新和产品的研发，在研发团队、技术开发、产品配套、系统设计、应用技术等方面具有较强的实力，形成了一整套比较完善的技术创新与产品研发的管理体制。除内部研发之外，公司还与浙江工业大学进行科研合作，双方就技术研发和科研攻关过程中出现的技术难题共同合作研发，实现校企联合，优势互补，达到缩短科研攻关时间、降低科研费用、快速将先进科研成果转化成商品推向市场的目的。公司目前拥有 12 项实用新型技术专利，储备了 4 项新产品新技术。

(2) 成本优势

近年来，公司通过引进先进设备和对现有设备及工艺的改良，不断提升生产自动化水平，从而提高了生产效率和产品质量，有效地降低了产品的单位生产成本。公司的各个生产车间均全面实现全自动化、流水线生产。公司通过合理布局销售区域、扩张产能和推行生产自动化，有力地降低了综合运营成本，提升了公司产品的市场竞争力。

(3) 丰富、稳定的客户资源

公司客户涉及市政、通信等领域。经过长期、良好的应用和服务，先进入

者在其竞争领域能够建立起良好的用户基础、积累丰富的成功案例，从而树立良好的市场品牌形象，拥有稳定、忠诚的客户群体，而新的进入者往往缺乏成功案例和品牌知名度，难以在短期内培养出稳定的客户群体。

4、公司的竞争劣势

（1）销售区域较为集中

塑料管道产品具有体积大、运输成本高等特点，公司采取就地取材、就地生产、就近销售的策略，虽然在江浙地区内取得了比较好的成效，但是，随着业务的扩张和销售半径的延长，将会使产品在竞争中处于相对劣势。公司需要采取主动的营销策略，适时将业务拓展到全国，合理布局生产基地，突破销售半径的限制，逐步实现由省内领先企业到行业内领先企业的跨越式转变。

（2）融资渠道受限

公司作为本土民营高新技术企业，经营资金主要依靠自有资金和银行贷款，而扩大产品产能、提高设备水平、拓展营销网络、加快新产品、新技术的研发均需要大量资金的投入。国内已有多家塑料管道企业成功上市，这些上市公司通过公开募集资金获得先发优势，频频通过资本运作，提升公司规模，扩大业务领域，实现了跳跃式增长。与已经上市国内同行相比，公司在资金规模方面存在较大差距，公司现有资金状况已经严重制约了公司快速发展。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) 最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司期间，公司根据《公司法》制定了有限公司章程，并依此建立了公司治理结构，有限公司设立了股东会，设立执行董事和一名监事。有限责任公司期间，由于公司规模较小，公司的治理结构不够健全，相应的规章制度没有完全建立。因此公司在治理机制的执行方面存在很多不足之处。例如：虽然股东会决议的内容都得到了有效执行，但在股东会的召开程序上存在一定的瑕疵，主要体现在股东会的召开没能按照公司章程的规定提前通知，记录记载内容不规范，记录存档不完整；公司执行董事的职能未能正常发挥；公司监事的监督职能未能得到充分体现。

股份公司成立后，公司按照规范化公司治理机制的要求，在中介机构的帮助下，建立健全了公司的治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会，制定完善了公司的《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》等各项规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会以及总经理等高级管理人员的职责分工，还新设了董事会秘书一职，以促进公司治理水平的提高。

(二) 股东大会、董事会、监事会议事规则及重要制度文件

2014年11月5日，公司召开创立大会，审议并通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。《股东大会议事规则》对股东大会的职权、召集、召开和表决程序，包括通知、提案的审议、投票、计票、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等作出明确规定，确保股东大会合法召开并决策。

《董事会议事规则》对董事会的召集、召开、主持、表决和提案的提交、审议等内容作出规定，确保董事会高效运作和合法决策。

《监事会议事规则》明确了监事会的职权，对会议通知，议事、决议规则等内容作出了明确规定，确保监事会有效履行监督职责。

此外，公司还依法通过并实施了《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《重大投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》等重要内部控制制度。

公司具有健全的股东大会、董事会、监事会议事规则，公司的股东大会、董事会、监事会议事规则及其他重要制度文件符合法律、法规和规范性文件的规定。

（三）股份公司设立至今历次股东大会、董事会、监事会的规范运作情况

截至本说明书签署日，股份公司共召开了两次股东大会，公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开股东大会，公司历次股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。

截至本说明书签署日，股份公司共选举了两届董事会，召开了两次董事会会议。公司历次董事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权力、义务和责任，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。

截至本说明书签署日，股份公司共选举了一届监事会，召开了一次监事会会议。公司严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开监事会，公司历次监事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体监事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权力、义务和责任，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为：公司已经建立了完整、合理、有效的公司内部控制制度体系，符合公司的实际情况，并得到了较好的贯彻和执行，从而保证了公司经营管理的正常进行，对经营风险可以起到有效的控制作用。这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着管理的不断深化，将进一步给予补充和

完善，使之始终适应公司发展的需要。

三、最近两年诉讼及有关处罚情况

(一) 最近两年公司除已完结诉讼外，不存在违法违规及受处罚的情况

报告期内，公司存在已完结重大诉讼，具体情况如下：

2011年8月4日，安吉县农村信用合作联社凤凰山信用社与安吉兴华电力管道有限公司（公司前身）签订安信联（2011）最保字第8831320110000172号《最高额保证合同》，合同约定：安吉兴华电力管道有限公司为中瑞家具2011年8月4日至2012年7月25日内最高融资限额（人民币200万元整）的债权提供最高额保证担保。同日，章乔华出具保证函，承诺为凤凰山信用社向中瑞家具上述融资债权提供最高额连带保证责任。同日，中瑞家具与凤凰山信用社签订安信联（2011）借字第8831120110010311号《借款合同》，向凤凰山信用社申请短期借款人民币200万元整。

2012年9月，凤凰山信用社以中瑞家具未归还到期借款向法院申请强制执行，对中瑞家具抵押物进行变卖，并要求公司及股东章乔华就不足清偿部分借款在最高担保额范围内承担连带责任。本案先后经安吉县人民法院、湖州市中院一审、二审审理，现已结案。2014年1月30日，湖州市中院作出“（2014）浙湖商终字第62号”《民事调解书》，最终由公司赔偿原告128.266万元，目前公司已按照《民事调解书》的调解赔偿额进行了赔付。

此次诉讼由公司承担责任而未由章乔华承担责任的原因：公司与章乔华是中瑞家具与凤凰山信用社间借款的连带保证人，鉴于公司与中瑞家具属于互保，为分散和化解在融资过程中的风险，银行等信用机构放贷时往往会强制性地把股东列为名义上的共同保证人以起到增信的作用，但因该项担保本质上是因公司缺乏流动资金向商业机构借款而产生，与股东个人不存在太大关联性。此次商业信用风险发生的主要原因也是因为在互保过程中，公司未详细核查另一方资信及运营情况所致，由公司承担责任具有合理性。

除此之外，公司最近二年没有发生重大因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门处罚的情况。

（二）公司董事、监事和高级管理人员报告期内不存在违法违规行为

最近二年内，公司董事、监事和高级管理人员未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近二年内，公司董事、监事和高级管理人员未对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况；除凤凰山信用社因中瑞家具未及时清偿借款而要求章乔华承担连带担保责任而导致的诉讼纠纷外，公司董事、监事和高级管理人员报告期内不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

四、公司的独立性

（一）公司的业务独立

公司报告期内服务内容主要包括许可经营项目：电力电缆保护管、通信电缆保护管、电力铁附件制造、销售；货物进出口业务。（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）

公司主营业务为主要从事塑料管道的研发、生产和销售，主要产品有聚氯乙烯（PVC）系列管道、聚乙烯（PE）系列管道、改性聚丙烯（MPP）系列管道和玻璃纤维增强塑料（FBB）系列管道等。公司产品主要应用于市政、电力、通信等领域。公司拥有独立完整的业务系统，拥有与上述经营相适应的管理人员及组织机构，具有与其经营相适应的场所、设备，具有独立运营业务的能力。

除本公司外，控股股东再无其他控股公司，公司与控股股东及其他控股公司之间不存在同业竞争或者关联交易。所有股东、董事、高级管理人员均出具了避免同业竞争的承诺。公司业务独立。

（二）公司的资产独立

公司系由安吉兴华电力管道有限公司的全体股东作为发起人，以安吉兴华电力管道有限公司截至 2014 年 9 月 30 日经审计的账面净资产折股整体变更设立的股份有限公司。根据北京兴华会计师事务所有限责任公司出具的[2014]京会兴字第 10010043 号《验资报告》，截至 2014 年 9 月 30 日，公司已收到全

体股东以其拥有的安吉兴华电力管道有限公司经审计的净资产 7,041.73 万元，将其中 3,850 万元折合股份公司股本 3,850 万元作为注册资本。

股份公司设立后，安吉兴华电力管道有限公司所属的房屋土地权证、车辆、商标、专利权属证书更名为股份公司的手续正在办理中。股份公司由安吉兴华电力管道有限公司整体变更而来，前述产权的权属变更不存在法律上的障碍，公司的主要资产不存在重大权属纠纷。公司资产独立。

（三）公司的人员独立

公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、监事由公司股东大会选举产生，职工监事由公司职工代表大会选举产生，董事长由公司董事会选举产生，总经理、副总经理、财务负责人、技术负责人和董事会秘书等高级管理人员均由公司董事会聘任，不存在股东越权任命的情形。公司的总经理、副总经理、财务负责人、技术负责人和董事会秘书等高级管理人员未在股东单位及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在股东单位及其控制的其他企业中领薪。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职，专用于公司。

公司与员工签订劳动合同，公司员工在公司领薪，公司为员工缴纳社会保险。公司人员独立。

（四）公司的财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度，并配备了相关财务人员；公司独立开立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司持有浙江省安吉县国家税务局和浙江省安吉县地方税务局核发的《税务登记证》（浙税朕字 330523766425221 号）。依法独立进行纳税申报和履行缴纳税款义务。公司财务独立。

（五）公司的机构独立

公司已设立股东大会、董事会和监事会等公司治理结构，且已聘请总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，并在公司内部设立了相

应的职能部门。

公司历次股东大会、董事会关于组织机构设立及管理的相关议案、决议等文件以及公司其他经营资料，公司拥有独立、完整的组织管理及生产经营机构，各机构的设置和运行均独立于公司股东，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公等机构混同的情形。公司机构独立。

综上，公司在业务、资产、人员、财务、机构方面独立于控股股东和关联方，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

五、同业竞争情况

(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人章乔华、何根芳在持有本公司股份之外，再无其他控股公司。

截至本说明书签署之日，本公司在经营范围上不存在同业竞争或潜在的同业竞争。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免与公司发生同业竞争的情形，2014年11月26日，公司全体股东、董事、监事、高级管理人员已出具书面承诺如下：

本人目前未从事或参与安吉兴华电力管道股份有限公司存在同业竞争的行为，并承诺为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人及与本人关系密切的家庭成员，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公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业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、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

为规范和减少关联交易，保护股份公司及少数权益，本人承诺如下：

1、本人将尽量避免与股份公司和其控股或控制的子公司之间发生关联交易。

2、如果关联交易难以避免，交易双方将严格按照正常商业行为准则进行。关联交易的定价政策遵循市场公平、公正、公开的原则，交易价格依据与市场独立第三方交易价格确定。无市场价格可资比较或定价受到限制的重大关联交易，按照交易的商品或劳务成本基础上加合理利润的标准予以确定交易价格，以保证交易价格的公允性。

3、禁止占用公司资金、资产或其他资源。

4、自本承诺函签署之日起，如公司将来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成或可能构成同业竞争，本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式消除与公司的同业竞争：

(1) 停止经营构成竞争或者可能构成竞争的业务；

(2) 如公司有意受让，在同等条件下按照法定程序将竞争业务优先转让给公司。

(3) 如公司无意受让，将竞争业务转让给无关联的第三方。

5、本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类的业务；

6、本人保证不利用董事、监事、高级管理人员的身份损害公司及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益。

7、本人保证本人关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等，也遵守以上承诺。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

截至本说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	职务	持股情况
1	章乔华	董事长、总经理	持股比例 99.00%
2	章慧	董事会秘书	无
3	吴自红	董事、财务负责人	无
4	崔旭华	董事、核心技术人员	无
5	何明君	董事、核心技术人员	无
6	何根芳	监事会主席	1.00%
7	陶国兴	监事	无
8	孙利成	监事	无

(二) 相互之间存在亲属关系情况

章乔华与何根芳为夫妻关系，除此之外公司董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员本人出具了《避免同业竞争的承诺函》，详见本节“五、（二）关于避免同业竞争的承诺”。

除上述承诺外，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况。

(四) 在其他单位兼职情况

公司经理人员、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在其它单位有兼职情况。

(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利

益冲突的情况。

（六）最近两年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

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）有限公司阶段

时间	法定代表人	执行董事	监事	总经理
2004.08.26-2005.10.10	许爱华	许爱华	章乔华	许爱华
2005.10.10-2008.11.05	章乔华	章乔华	吴自红	章乔华

（二）股份公司阶段

2014年11月5日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举章乔华、章慧、吴自红、崔旭华、何明君为公司董事；选举何根芳、孙利成为公司监事；同日，公司召开职工代表大会，选举陶国兴为职工监事；同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举章乔华为公司董事长，聘任章乔华为公司总经理，章慧为公司董事会秘书；吴自红为公司财务总监；同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举何根芳为监事会主席。

截至本说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员未发生其他变化。

综上，报告期内公司管理层虽发生变动，但并不影响公司经营的正常运作和管理。

第四节 公司财务

一、公司最近两年财务会计报告的审计意见

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 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”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）最近两年财务会计报告的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月的财务会计报告业经北京兴华会计师事务（特殊普通合伙），并出具了[2014]京会兴审字第 10010262 号标准无保留意见的审计报告。

二、最近两年一期经审计的财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	16,368,053.75	18,415,558.39	7,216,591.63
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	100,000.00	1,234,644.00	
应收账款	56,851,848.76	43,036,039.91	59,657,033.28
预付款项	5,028,873.72	13,453,466.98	2,518,650.35
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,668,004.50	827,241.00	927,611.00
存货	16,648,003.77	8,432,609.56	10,266,980.85
其他流动资产	2,716,844.95-	3,040,550.96	2,406,092.10
流动资产合计	100,381,629.45	88,440,110.80	82,992,959.21
非流动资产：	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
固定资产	14,890,318.24	15,523,693.84	15,206,996.22
在建工程	-	-	-
无形资产	3,870,748.39	3,938,338.59	4,028,458.86
开发支出	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	255,643.67	194,997.30	330,900.20
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	19,016,710.30	19,657,029.73	19,566,355.28
资产总计	119,398,339.75	108,097,140.53	102,559,314.49

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债:			
短期借款	5,000,000.00	8,500,000.00	22,160,000.00
应付票据	13,838,581.75	11,052,847.50	5,804,000.00
应付账款	13,127,970.51	10,206,795.50	10,022,656.71
预收款项	14,139,178.60	15,970,442.20	8,950,454.14
应付职工薪酬	557,409.46	572,775.86	511,661.45
应交税费	2,227,851.20	498,888.50	593,297.89
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	90,000.00	5,504,922.72	6,441,977.70
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	48,980,991.52	52,306,672.28	54,484,047.89
非流动负债:			
长期借款	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	48,980,991.52	52,306,672.28	54,484,047.89
所有者权益:			
实收资本	38,500,000.00	38,500,000.00	38,500,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	1,729,046.83	1,729,046.83	957,526.66
未分配利润	30,188,301.40	15,561,421.42	8,617,739.94
归属于母公司所有者权益合计	70,417,348.23	55,790,468.25	48,075,266.60
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	70,417,348.23	55,790,468.25	48,075,266.60
负债和所有者权益总计	119,398,339.75	108,097,140.53	102,559,314.49

利润表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	133,329,017.21	147,690,438.71	111,842,219.34
其中：营业收入	133,329,017.21	147,690,438.71	111,842,219.34
二、营业总成本	115,897,841.14	139,224,960.25	108,953,980.58
其中：营业成本	97,350,652.19	120,491,351.54	91,234,406.24
营业税金及附加	244,391.59	218,483.49	155,056.42
销售费用	7,209,131.84	6,687,885.29	6,065,585.66
管理费用	10,434,110.41	11,339,864.43	7,718,398.37
财务费用	255,245.93	1,393,394.87	2,257,330.10
资产减值损失	404,309.18	-906,019.37	1,523,203.79
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
三、营业利润	17,431,176.07	8,465,478.46	2,888,238.76
加：营业外收入	755,300.17	528,417.76	304,730.00
减：营业外支出	1,383,992.78	260,786.41	15,242.35
四、利润总额	16,802,483.46	8,733,109.81	3,177,726.41
减：所得税费用	2,175,603.48	1,017,908.16	541,822.03
五、净利润	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
归属于母公司股东的净利润	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益：	-	-	-
(一) 基本每股收益	0.38	0.20	0.07
(二) 稀释每股收益	0.38	0.20	0.07
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
归属于母公司股东的综合收	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
益总额			
归属于少数股东的综合收益 总额	-	-	-

现金流量表

单位：元

项目	2014年1-9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	141,174,833.85	194,735,997.27	138,420,342.93
收到的税费返还		200,067.76	
收到其他与经营活动有关的现金	757,311.05	451,902.25	3,958,980.20
经营活动现金流入小计	141,932,144.90	195,387,967.28	142,379,323.13
购买商品、接受劳务支付的现金	114,737,724.20	147,928,647.91	116,342,957.16
支付给职工以及为职工支付的现金	2,913,942.13	3,780,525.64	2,165,594.02
支付的各项税费	5,198,843.06	5,644,803.67	4,669,440.68
支付其他与经营活动有关的现金	12,082,433.12	10,812,716.79	7,294,042.94
经营活动现金流出小计	134,932,942.51	168,166,694.01	130,472,034.80
经营活动产生的现金流量净额	6,999,202.39	27,221,273.27	11,907,288.33
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	200,000.00		19,611.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	200,000.00		19,611.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	709,801.01	2,789,953.06	3,145,657.85
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	709,801.01	2,789,953.06	3,145,657.85
投资活动产生的现金流量净额	-509,801.01	-2,789,953.06	-3,126,046.19
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	5,000,000.00	8,500,000.00	27,077,248.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	8,500,000.00	27,077,248.00

偿还债务支付的现金	13,713,737.70	22,901,942.30	33,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	402,652.34	1,620,674.38	2,320,856.28
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	14,116,390.04	24,522,616.68	35,720,856.28
筹资活动产生的现金流量净额	-9,116,390.04	-16,022,616.68	-8,643,608.28
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	-2,626,988.66	8,408,703.53	137,633.86
加：期初现金及现金等价物余额	9,542,740.81	1,134,037.28	996,403.42
六、期末现金及现金等价物余额	6,915,752.15	9,542,740.81	1,134,037.28

2014 年 1-9 月所有者权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	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	38,500,000.00			1,729,046.83		15,561,421.42	55,790,468.25
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	38,500,000.00			1,729,046.83		15,561,421.42	55,790,468.25
三、本期增减变动金额						14,626,879.98	14,626,879.98
(一)净利润						14,626,879.98	14,626,879.98
(二)其他综合收益							-
上述(一)和(二)小计						14,626,879.98	14,626,879.98
(三)所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
(四)利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
3. 对所有者的分配							
4. 其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
四、本期期末余额	38,500,000.00			1,729,046.83		30,188,301.40	70,417,348.23

2013 年所有者权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	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	38,500,000.00			957,526.66		8,617,739.94	48,075,266.60
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	38,500,000.00			957,526.66		8,617,739.94	48,075,266.60
三、本期增减变动金额				771,520.17		6,943,681.48	7,715,201.65
(一)净利润						7,715,201.65	7,715,201.65
(二)其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						7,715,201.65	7,715,201.65
(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				771,520.17		-771,520.17	
1. 提取盈余公积				771,520.17		-771,520.17	
2. 提取一般风险准备							

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
3. 对所有者的分配							
4. 其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
四、本期期末余额	38,500,000.00			1,729,046.83		15,561,421.42	55,790,468.25

2012 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	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	38,500,000.00			693,936.22		6,245,426.00	45,439,362.22
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	38,500,000.00			693,936.22		6,245,426.00	45,439,362.22
三、本期增减变动金额				263,590.44		2,372,313.94	2,635,904.38
(一)净利润						2,635,904.38	2,635,904.38
(二)其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						2,635,904.38	2,635,904.38
(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				263,590.44		-263,590.44	
1. 提取盈余公积				263,590.44		-263,590.44	
2. 提取一般风险准备							

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
3. 对所有者的分配							
4. 其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
四、本期期末余额	38,500,000.00			957,526.66		8,617,739.94	48,075,266.60

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 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、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）

2、遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

3、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

4、记账本位币

本公司记账本位币为人民币。

5、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。

6、应收款项坏账准备

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准:

本公司将金额为人民币 500 万元以上确认为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法:

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项:

对于单项金额非重大的应收款项，划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	
账龄组合	账龄
其他组合	款项性质
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按照账龄分组计提
其他组合	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

其他组合主要包含：备用金、保证金以及仍存在经济往来的押金等

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	1	1
1—2 年（含 2 年）	8	8
2—3 年（含 3 年）	20	20
3—4 年（含 4 年）	40	40
4—5 年（含 5 年）	80	80
5 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款:

本公司对于单项金额虽不重大但出现明显减值迹象的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

7、存货

(1) 存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

(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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

(4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

a 低值易耗品采用一次转销法。

b 包装物采用一次转销法。

8、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：检验设备、办公设备、运输工具。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

a 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

b 该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

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

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定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固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其在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固定资产按其公允价值确定其入账价值。

(3) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

(4) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	10-20 年	0-5	4.75-10.00
机器设备	4-10 年	5	9.50-23.75
电子设备	3-10 年	5	9.50-31.67
运输设备	4-5 年	5	19.00-23.75

(5) 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。

(6) 固定资产的处置

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

9、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。

10、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

b 借款费用已经发生；

c 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款

费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

(3) 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

(4) 借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

11、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

a 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。

b 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
土地使用权	50 年	预计使用年限

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。

12、收入

(1) 销售商品收入确认时间的具体判断标准

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) 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

13、政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

(1)用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

(2)用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额

予以确认和计量。

14、递延所得税资产和递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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

本公司确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本公司才确认递延所得税资产。资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

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

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

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

15、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

本公司的母公司；本公司的子公司；与本公司受同一母公司控制的其他企业；对本公司实施共同控制的投资方；对本公司施加重大影响的投资方；本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

（二）会计政策、会计估计变更及重大前期差错更正及其他调整事项

报告期内，公司无需要披露的会计政策、会计估计、重大前期差错的更正及其他调整事项。

四、公司最近两年又一期的主要财务数据和财务指标

以下财务数据摘自北京兴华出具的《（2014）京会兴审字第 10010262 号》《审计报告》，相关财务指标依据有关数据计算得出。

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

总资产（元）	119,398,339.75	108,097,140.53	102,559,314.49
总负债（元）	48,980,991.52	52,306,672.28	54,484,047.89
股东权益（元）	70,417,348.23	55,790,468.25	48,075,266.60
归属于申请挂牌公司的股东权益（元）	70,417,348.23	55,790,468.25	48,075,266.60
资产负债率（%）	41.02	48.39	53.12
流动比率（%）	2.05	1.69	1.52
速动比率（%）	1.65	1.47	1.29
每股净资产（元）	1.83	1.45	1.25
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.83	1.45	1.25
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	133,329,017.21	147,690,438.71	111,842,219.34
净利润（元）	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
扣除非经常性损益后的净利润（元）	15,255,572.59	7,489,815.00	2,422,502.14
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（元）	15,255,572.59	7,489,815.00	2,422,502.14
毛利率（%）	26.98	18.42	18.43
净资产收益率（%）	23.18	14.86	5.64
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	24.18	14.42	5.18
基本每股收益（元）	0.38	0.20	0.07
稀释每股收益（元）	0.38	0.20	0.07
应收账款周转率（次）	2.67	2.88	1.87
存货周转率（次）	7.76	12.89	14.11
经营活动产生的现金流量净额（元）	6,999,202.39	27,221,273.27	11,907,288.33
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.18	0.71	0.31

上述部分指标公式计算如下：

1、营业毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%

2、净资产收益率=归属于公司股东的净利润÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%，计算方式符合《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》。

3、净资产收益率（扣除非经常性损益）=（归属于公司股东的净利润-非经常性净损益）÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%，计算方式符合《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》。

4、每股收益=归属于公司股东的净利润÷加权平均股本数（或实收资本额），计算方式符合《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》。

5、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益÷期末股本数（或实收资本额）

6、资产负债率=期末负债总额÷期末资产总额×100%

7、流动比率=期末流动资产÷期末流动负债

8、速动比率=期末速动资产÷期末流动负债

9、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款余额

10、存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货余额

11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本数（或实收资本额）

五、公司最近两年又一期的主要财务指标分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

单位：元

资产结构	2014年9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（%）

资产结构	2014年9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(%)
流动资产:						
货币资金	16,368,053.75	13.71	18,415,558.39	17.04	7,216,591.63	7.04
应收票据	100,000.00	0.08	1,234,644.00	1.14	-	-
应收账款	56,851,848.76	47.62	43,036,039.91	39.81	59,657,033.28	58.17
预付款项	5,028,873.72	4.21	13,453,466.98	12.45	2,518,650.35	2.46
其他应收款	2,668,004.50	2.23	827,241.00	0.77	927,611.00	0.90
存货	16,648,003.77	13.94	8,432,609.56	7.80	10,266,980.85	10.01
其他流动资产	2,716,844.95	2.28	3,040,550.96	2.81	2,406,092.10	2.34
流动资产合计	100,381,629.45	84.07	88,440,110.80	81.82	82,992,959.21	80.92
非流动资产:						
固定资产	14,890,318.24	12.47	15,523,693.84	14.36	15,206,996.22	14.83
无形资产	3,870,748.39	3.24	3,938,338.59	3.64	4,028,458.86	3.93
递延所得税资产	255,643.67	0.22	194,997.30	0.18	330,900.20	0.32
非流动资产合计	19,016,710.30	15.93	19,657,029.73	18.18	19,566,355.28	19.08
资产总计	119,398,339.75	100.00	108,097,140.53	100.00	102,559,314.49	100.00

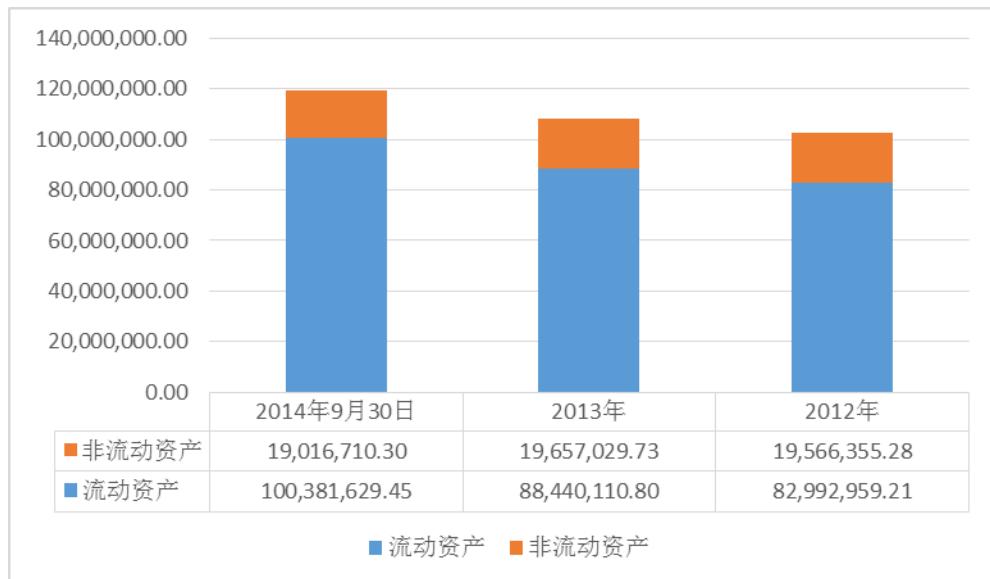
报告期内，公司资产总额逐年增长，其中流动资产占比比较大，均保持在 80% 以上，非流动资产占比在 20% 以下。2014 年 9 月末、2013 年末、2012 年末，公司资产总额分别为 11,939.83 万元、10,809.71 万元、10,255.93 万元。2014 年 9 月末比 2013 年末增长 10.45%，2013 年末同比增长 5.40%。

(1) 2014 年 9 月末公司资产总额增长的主要原因为：流动资产比 2013 年末增加 1,194.15 万元，增幅为 13.50%，非流动资产比 2013 年末减少 64.03 万元。由于公司营业收入的快速增长，流动资产中存货和应收款项增长较大，分别较 2013 年末增加 821.54 万元和 723.20 万元，货币资金比 2013 年末下降了 318.21 万元，其他流动资产下降 32.37 万元。非流动资产小幅下降，主要是公司对部分固定资产进行处置，固定资产原值减少。

(2) 2013 年公司资产总额增长的主要原因为：流动资产同比增加 544.72 万元，增幅为 6.56%，非流动资产同比增加 9.07 万元，增幅为 0.46%。流动资产中由于应收款项目的收回速度和存货周转变现的速度同时加快，货币资金同比上年

增加 1,243.36 万元，应收款项和存货同比上年分别减少 578.65 万元和 183.44 万元，其他流动资产同比增加 63.45 万元。非流动资产小幅增长，主要是公司固定资产采购增加。

公司资产变动情况如下图：



2、负债结构分析

单位：元

项目	2014 年 9 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 (%)
流动负债：						
短期借款	5,000,000.00	10.21	8,500,000.00	16.25	22,160,000.00	40.67
应付票据	13,838,581.75	28.25	11,052,847.50	21.13	5,804,000.00	10.65
应付账款	13,127,970.51	26.80	10,206,795.50	19.52	10,022,656.71	18.40
预收款项	14,139,178.60	28.87	15,970,442.20	30.53	8,950,454.14	16.43
应付职工薪酬	557,409.46	1.14	572,775.86	1.10	511,661.45	0.94
应交税费	2,227,851.20	4.55	498,888.50	0.95	593,297.89	1.09
其他应付款	90,000.00	0.18	5,504,922.72	10.52	6,441,977.70	11.82
流动负债合计	48,980,991.52	100.00	52,306,672.28	100.00	54,484,047.89	100.00
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债合计	48,980,991.52	100.00	52,306,672.28	100.00	54,484,047.89	100.00

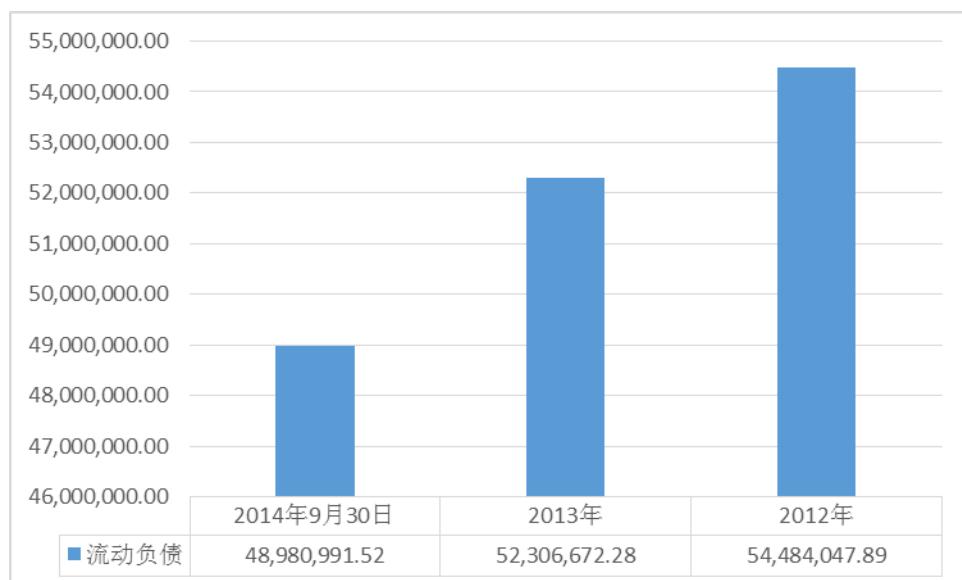
报告期内，公司负债均为流动负债，负债总额逐年降低。2014 年 9 月末、

2013年末、2012年末，负债总额分别为：4,898.10万元、5,230.67万元、5,448.40万元。2014年9月末比2013年末下降6.36%，2013年末同比上年下降了4.00%。

(1) 2014年公司负债总额下降的主要原因为：短期借款减少350.00万元，比上年末下降了41.18%；其他应付款减少541.49万元，比上年末下降了98.37%；经营性应付款项增加387.56万元，比上年末增长10.41%。

(2) 2013年公司负债总额下降的主要原因为：短期借款减少1,366.00万元，同比下降61.64%；其他应付款减少93.71万元，同比下降14.55%；经营性应付款项增加1,245.30万元，同比增长50.26%。

公司负债变动情况如下图：



(二) 盈利能力分析

财务指标	2014年1-9月	2013年度	2012年度
毛利率(%)	26.98	18.42	18.43
净资产收益率(%)	23.18	14.86	5.64
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	24.18	14.42	5.18
基本每股收益(元)	0.38	0.20	0.07
稀释每股收益(元)	0.38	0.20	0.07
每股净资产(元)	1.83	1.45	1.25

1、毛利率：报告期内，公司毛利率保持稳定增长，其中2012年、2013年

分别为 18.43%、18.42%，比较稳定，2014 年 1-9 月比 2013 年度增长了 8.56%，增幅较大，主要原因为：（1）2014 年公司销售客户结构有所调整，直接向终端客户江苏省电力公司供货量增长，产品平均销售价格较 2012 年、2013 年有所提高；（2）部分原材料采购价格下调，如 PVC 料、树脂粉等化学原料，随着石油价格的波动而下调，使公司原材料成本降低；（3）公司每年在产品研发方面投入大量资金，主要应用于产品创新和降耗节能方面，随着研发成果在公司生产过程中的转化应用，公司单位产品成本不断降低。

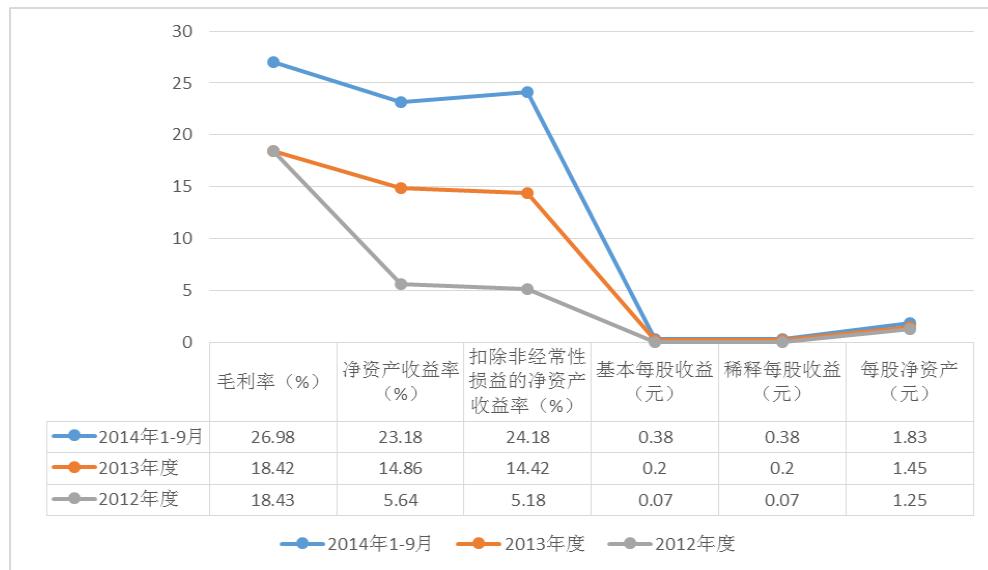
2、净资产收益率：报告期内，公司净资产收益率保持稳定增长。2014 年 1-9 月比 2013 年增长了 8.32%，2013 年同比 2012 年增长了 9.22%。主要原因为：（1）2014 年 1-9 月公司经营业绩保持稳定增长，净利润比 2013 年增长了 89.59%，导致当期净资产收益率增长了 8.32%。（2）2013 年公司经营业绩大幅增长，净利润同比上年增长了 192.70%，当期净资产变动不大，导致当期净资产收益率同比增长 9.22%。

3、基本每股收益：报告期内，公司基本每股收益保持稳定增长，2014 年 1-9 月比 2013 年增长了 90.00%，2013 年同比 2012 年增长了 185.71%。主要原因为：（1）2014 年 1-9 月公司实现净利润比 2013 年增长了 89.59%，公司实收资本保持不变，基本每股收益与当期净利润同时增长；（2）2013 年公司实现净利润比 2012 年增长了 192.70%，公司实收资本保持不变，基本每股收益与当期净利润同时增长。

4、扣除非经常性损益的净资产收益率：2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月，公司收到各种政府补助、奖励等款项分别为：29.11 万元、30.61 万元、55.80 万元，扣除政府补贴后，公司净资产收益率分别为：5.18%、14.42%、24.18%。

5、每股净资产：报告期内，公司每股净资产大幅增长，其中 2014 年 1-9 月比 2013 年增长 26.21%，2013 年同比 2012 年增长 16.00%。主要原因是：（1）2014 年 1-9 月公司实现净利润比 2013 年增长 89.59%，当期没有进行分配，导致当期净资产增长 26.22%，每股净资产与公司净资产同时增长；（2）2013 年公司实现净利润比 2012 年增长了 192.70%，当期没有对股东进行利润分配，公司净资产增长 16.05%，每股净资产与公司净资产同时增长。

公司盈利能力变动情况如下图：



(三) 偿债能力分析

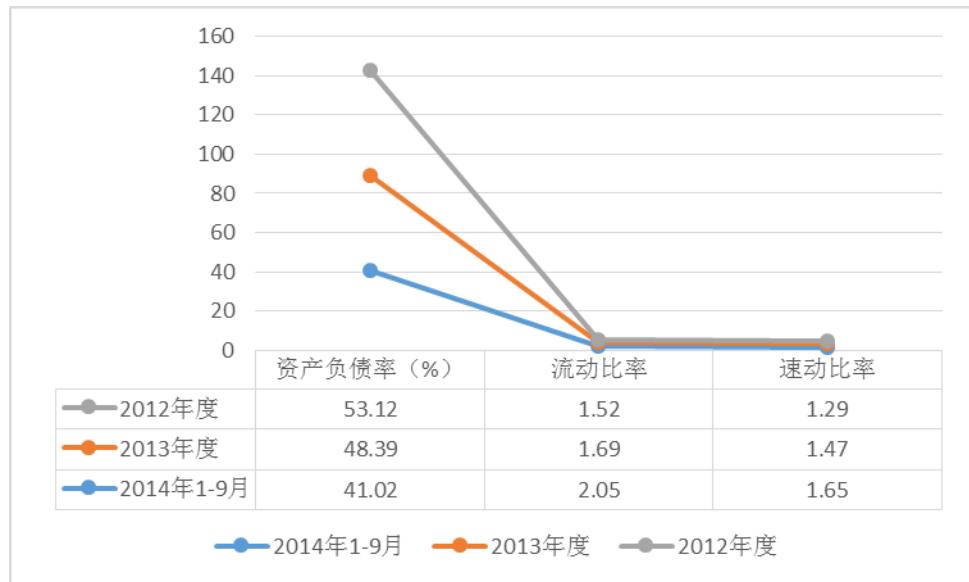
财务指标	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率 (%)	41.02	48.39	53.12
流动比率	2.05	1.69	1.52
速动比率	1.65	1.47	1.29

1、资产负债率：报告期内，公司资产负债率维持较低水平，并逐年下降，公司长期偿债能力良好。主要是因为：公司银行贷款和其他应付款逐年减少，公司流动负债主要是经营性应付款项，负债总额降低，资产负债率下降。

2、流动比率和速动比率：报告期内，公司流动比率和速动比率同时增长。

- (1) 2014 年 9 月末，以上两项指标同时增长，主要是因为：2014 年流动资产同比增长 13.50%，流动负债同比下降 6.36%，导致当期以上两项指标同时增长；
- (2) 2013 年流动比率和速动比率两项指标较 2012 年有较大的增长，主要是因为：2013 年流动资产同比增长 6.56%，而流动负债同比下降 4.00%，导致当期以上两项指标增长较大。

公司偿债能力变动情况如下图：



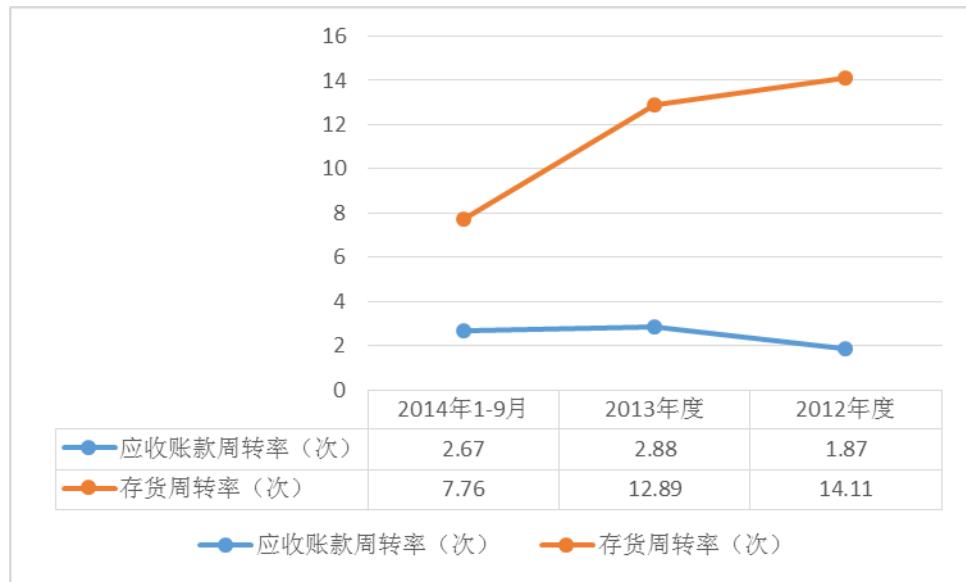
(四) 营运能力分析

财务指标	2014 年 1-9 月	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款周转率(次)	2.67	2.88	1.87
存货周转率(次)	7.76	12.89	14.11

1、应收账款周转率：报告期内，公司应收账款周转率较低，2014年1-9月、2013年、2012年，应收账款平均周转天数为：136.70天、126.74天、195.19天，回收速度较慢。主要原因为：（1）与公司销售模式相关，目前公司基本采用“先货后款”的销售方式，所签订销售合同基本没有约定预付款；（2）与产品的终端客户相关，目前公司销售的各种管材主要应用于电力、市政、通信等工程项目，客户支付货款通过与工程进度挂钩；

2、存货周转率：报告期内，公司存货周转率保持在合理水平，2014年1-9月、2013年、2012年，存货平均周转天数为：47.04天、28.32天和25.87天。2014年1-9月存货周转率较2013年下降39.80%，2013年公司存货周转率比2012年下降了8.65%。主要原因为：（1）2014年1-9月，当期存货平均余额较2013年增长34.12%，其中发出商品增长967.89%，导致当期存货周转率下降；（2）2013年存货平均余额较2012年存货平均余额增长了44.63%，其中原材料和发出商品平均余额增长较快，导致当期存货周转率下降。

公司运营能力变动情况如下图：



(五) 现金流量分析

单位：元

财务指标	2014年1-9月	2013年12月31日	2012年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	6,999,202.39	27,221,273.27	11,907,288.33
投资活动产生的现金流量净额	-509,801.01	-2,789,953.06	-3,126,046.19
筹资活动产生的现金流量净额	-9,116,390.04	-16,022,616.68	-8,643,608.28
现金及现金等价物净增加额	-2,626,988.66	8,408,703.53	137,633.86
每股经营活动产生的现金流量净额	0.18	0.71	0.31

注：每股经营活动产生的现金流量净额以各期期末股本数（或实收资本额）加权平均数为基础计算。

1、经营活动产生的现金流量净额：报告期内，公司经营活动现金流情况良好，2012年、2013年，经营活动产生的现金流量净额大于当期净利润，2014年1-9月较2013年下降了74.29%。主要原因有：（1）2014年1-9月，公司当期经营性应收款项较2013年增加了425.66万元，存货较2013年增加了821.54万元，由于应收款项和存货占用资金，当期经营活动产生的现金流量净额较2013年末下降较大。（2）2013年公司当年销售商品资金回笼较快，经营性应收款项期末余额较上年末减少445.15万元，存货较上年末减少183.44万元，由于应收款项和存货的周转速度加快，当期货币资金较上年末增长了1,119.90万元。

2、投资活动产生的现金流量净额：报告期内，公司投资活动产生的现金流

出，主要是公司增加的固定资产投资。2014 年 1-9 月、2013 年和 2012 年公司增加了房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备等固定资产投资。

3、筹资活动产生的现金流量净额：（1）2012 年筹资活动产生的现金净流量为-864.36 万元，其中包括取得借款收到的现金 2,707.73 万元，偿还到期债务支付的现金 3,340.00 万元，偿还债务利息支付的现金 232.09 万元；（2）2013 年筹资活动产生的现金流量净额为-1,602.26 万元，为偿还到期银行贷款本金、利息及偿还股东借款支出；（3）2014 年筹资活动产生的现金流量净额为-911.64 万元，为偿还到期银行贷款本金、利息及偿还股东借款支出

六、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的具体确认方法

公司主要从事塑料管道的研发、生产和销售，主要产品有聚氯乙烯（PVC）系列管道、聚乙烯（PE）系列管道、改性聚丙烯（MPP）系列管道和玻璃纤维增强塑料（FBB）系列管道等，产品主要应用于市政、电力、通信等领域。报告期内，公司主营业务收入全部来自于塑料管道产品销售收入。

依据《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，产品销售取得的收入，在下列条件均能满足时予以确认：在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司具体收入确认方法：公司按照订单组织生产，产品完工经检测合格后发出商品，将商品送达客户指定收货地点，经验收合格无误后，取得客户签收确认凭据，公司全额确认收入。

（二）营业收入的主要构成

1、按照产品类别划分营业收入的构成情况

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务收入						
PVC管	78,545,280.83	58.93	77,923,132.99	52.79	53,332,782.13	47.69
MPP/PE管	49,056,617.76	36.81	54,585,784.02	36.98	50,559,580.23	45.21
FBB管	5,395,649.11	4.05	15,111,521.70	10.24	7,949,856.98	7.11
电力铁附件	281,469.51	0.21				
合计	133,279,017.21	100.00	147,620,438.71	100.00	111,842,219.34	100.00

公司主要从事塑料管道的研发、生产和销售，报告期内，主营业务收入呈现稳步增长的发展趋势，公司主营业务突出，未发生较大波动。

从主营业务产品结构分析，PVC管销售占比在50%左右，位居公司产品销售占比第一位，MPP/PE管销售占比在35%-45%之间，在公司产品销售占比中仅次于PVC管，以上两类产品销售占比约为90%以上。报告期内，产品销售结构未出现较大波动。

2、按照客户类别划分营业收入的构成情况

单位：元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务收入						
终端用户（电力公司）	73,778,452.85	55.36	47,895,647.15	32.45	12,355,456.68	11.05
非终端用户	59,500,564.36	44.64	99,724,791.56	67.55	99,486,762.66	88.95
合计	133,279,017.21	100.00	147,620,438.71	100.00	111,842,219.34	100.00

按照客户结构分析，公司直接面向终端用户电力公司的营业收入逐年快速增长，2012年、2013年、2014年1-9月，向终端用户销售占比分别为：11.05%、32.45%、55.36%，非终端用户的销售占比逐年降低。

（三）产品（服务）毛利率及变动分析

1、按产品类别对毛利率及其变动趋势的分析

单位：元

类别	2014 年 1-9 月			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入占比
PVC 管	78,545,280.83	50,631,054.99	35.54%	58.93%
MPP/PE 管	49,056,617.76	42,340,383.03	13.69%	36.81%
FBB 管	5,395,649.11	4,154,038.54	23.01%	4.05%
电力铁附件	281,469.51	225,175.63	20.00%	0.21%
合计	133,279,017.21	97,350,652.19	26.96%	100.00%

类别	2013 年			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入占比
PVC 管	77,923,132.99	60,160,134.21	22.80%	52.79%
MPP/PE 管	54,585,784.02	48,222,150.37	11.66%	36.98%
FBB 管	15,111,521.70	12,109,066.96	19.87%	10.24%
电力铁附件	-	-	-	-
合计	147,620,438.71	120,491,351.54	18.38%	100%

类别	2012 年			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入占比
PVC 管	53,332,782.13	42,233,602.47	20.81%	47.69%
MPP/PE 管	50,559,580.23	42,766,350.98	15.41%	45.21%
FBB 管	7,949,856.98	6,234,452.79	21.58%	7.11%
电力铁附件	-	-	-	-
合计	111,842,219.34	91,234,406.24	18.43%	100.00%

2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月，公司主营业务毛利率分别为：18.43%、18.38% 和 26.96%，呈现逐年上升趋势。2012 年、2013 年公司主营业务毛利率较平稳，2014 年 1-9 月，主营业务毛利率比 2013 年提高 8.58%，上升较快。具体原因如下：（1）2014 年公司销售客户结构有所调整，直接向终端客户江苏省电力公司供货量增长，产品平均销售价格较 2012 年、2013 年有所提高；（2）部分原材料采购价格下调，如 PVC 料、树脂粉等化学原料，随着石油价格的波动而下调，使公司原材料成本降低；（3）公司每年在产品研发方面投入大量资金，主要应用于产品创新和降耗节能方面，随着研发成果在公司生产过程中的转化应

用，公司单位产品成本不断降低；（4）2014 年公司销量最大的 PVC 管毛利率增幅较大，比 2013 年末增长 12.74%，导致当期综合毛利率增长较大。

2、按照客户类别对毛利率及其变动趋势的分析

单位：元

类别	2014 年 1-9 月终端用户			2014 年 1-9 月年非终端用户			产品综合 毛利率
	单位售价/ 公斤	单位成本/ 公斤	毛利率	单位售 价/公斤	单位成 本/公斤	毛利率	
PVC 管	5.49	3.51	36.02%	5.40	3.51	34.95%	35.54%
MPP/PE 管	11.97	10.31	13.90%	11.90	10.31	13.40%	13.69%
FBB 管	33.22	25.49	23.28%	32.96	25.49	22.67%	23.01%
电力铁附件	-	-	-	-	-	-	20.00%

类别	2013 年终端用户			2013 年非终端用户			产品综合 毛利率
	单位售价/ 公斤	单位成 本/公斤	毛利率	单位售 价/公斤	单位成 本/公斤	毛利率	
PVC 管	4.98	3.76	24.40%	4.83	3.76	22.05%	22.80%
MPP/PE 管	11.33	9.83	13.25%	11.03	9.83	10.89%	11.66%
FBB 管	43.40	34.48	20.56%	42.85	34.48	19.54%	19.87%
电力铁附件	-	-	-	-	-	-	-

类别	2012 年终端用户			2012 年非终端用户			产品综合 毛利率
	单位售 价/公斤	单位成 本/公斤	毛利率	单位售 价/公斤	单位成 本/公斤	毛利率	
PVC 管	5.55	4.18	24.64%	5.25	4.18	20.34%	20.81%
MPP/PE 管	13.15	10.97	16.61%	12.94	10.97	15.26%	15.41%
FBB 管	38.65	29.92	22.59%	38.09	29.92	21.45%	21.58%
电力铁附件	-	-	-	-	-	-	-

对以上各类产品的单位成本及平均售价，进行对比分析，结论如下：（1）报告期内，公司直接向终端用户电力公司产品销售毛利率高于非终端用户；（2）2013 年，由于公司 PVC 产品和 MPP/PE 产品单位成本同比有所降低，单位售价与上年同比也有所降低，导致当期毛利与 2012 年基本持平，波动不大；（3）2014 年 1-9 月，公司综合毛利率比 2013 年末增长较大，其中对综合毛利率波动影响

最大的产品为 PVC 产品。PVC 产品单位售价（加权平均）比 2013 年平均增长约 11.71%，单位成本比 2013 年下降约 6.65%，PVC 产品毛利率比 2013 年增长 12.74%，导致当期综合毛利率较 2013 年增长 8.58%。

3、主营业务成本核算方法及构成情况

(1) 主营业务成本归集、分配、结转方法

公司成本核算采用品种法。按照所生产产品不同划分 FBB 管车间、PVC 管车间和 MPP/PE 管车间三个车间，每个车间的原材料领用、人工费用及制造费用都单独核算，按照每月每个车间投产的原材料、人工费用的金额和统计的制造费的金额，PVC 管车间和 MPP/PE 管车间按照当月生产的总吨/米来分摊当月的投入的原材料，每个车间的某种规格的产品分摊的金额按照当月生产的吨/米数占总生产的数量来分摊；FBB 管车间原材料按照定额法进行分摊。由于制造费用金额较小且在当月的产品中的比例较小，因此，期末在产品成本只核算原材料成本。

公司主营业务成本结转是公司将存货发到客户后计入“发出商品”核算，待取得验收单后，确认收入并结转主营业务成本。

(2) 主营业务成本构成

按照直接材料、直接人工和制造费用因素划分主营业务成本构成如下

项目	2014 年 1-9 月		2013 年		2012 年	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直接材料	92,179,286.09	94.69	113,095,620.18	93.86	87,405,858.33	95.80
直接人工	1,263,535.08	1.30	1,914,465.18	1.59	900,615.12	0.99
制造费用	3,907,831.03	4.01	5,481,266.17	4.55	2,927,932.79	3.21
合计	97,350,652.19	100.00	120,491,351.54	100.00	91,234,406.24	100.00

(四) 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项目	2014年1-9月	2013年度		2012年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	133,329,017.21	147,690,438.71	32.05	111,842,219.34

营业成本	97,350,652.19	120,491,351.54	32.07	91,234,406.24
营业毛利	35,978,365.02	27,199,087.17	31.98	20,607,813.10
利润总额	16,802,483.46	8,733,109.81	174.82	3,177,726.41
净利润	14,626,879.98	7,715,201.65	192.70	2,635,904.38

报告期内，公司营业收入、利润总额、净利润呈现逐年增长的趋势。其中2013年营业收入同比增长32.05%，营业成本、营业毛利基本保持同比增长，期间费用增幅低于收入、毛利的增长幅度，因此，利润总额、净利润大幅增长，增幅分别174.82%和192.70%。

(五) 主要费用及变动情况

最近两年一期主要费用及其变动情况表：

项目	2014年1-9月	2013年度		2012年度
	金额(元)	金额(元)	增长(率)	金额(元)
主营业务收入	133,329,017.21	147,690,438.71	32.05%	111,842,219.34
主营业务成本	97,350,652.19	120,491,351.54	32.07%	91,234,406.24
销售费用	7,209,131.84	6,687,885.29	10.26%	6,065,585.66
管理费用	10,434,110.41	11,339,864.43	46.92%	7,718,398.37
财务费用	255,245.93	1,393,394.87	-38.27%	2,257,330.10
期间费用合计	17,898,488.18	19,421,144.59	21.07%	16,041,314.13
期间费用率	13.42%		13.15%	14.34%
毛利率	26.98%		18.42%	18.43%
销售费用率	5.41%		4.53%	5.42%
管理费用率	7.83%		7.68%	6.90%
财务费用率	0.19%		0.94%	2.02%

2012年、2013年、2014年1-9月，公司期间费用占当期营业收入的比率分别为：14.34%、13.15%和13.42%，总体较平稳并呈现逐年下降的趋势。

1、销售费用

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
运费	5,693,951.89	5,826,760.06	5,450,078.09
装卸费	1,340,943.49	416,284.00	

折旧费	161,268.35	398,616.60	427,678.78
修理费	-	3,217.00	62,121.36
检测费	10,248.11	13,000.00	66,977.00
保险费	2,720.00	30,007.63	58,730.43
合计	7,209,131.84	6,687,885.29	6,065,585.66

报告期内，公司销售费用逐年增长，销售费用占营业收入的比率保持在4%-6%之间。销售费用主要是由运费、装卸费、折旧费、修理费、检测费和保险费构成，其中和产品销售相关的运费和装卸费合计占销售费用总额的90.00%以上。2012年装卸费用包括在运费中，从2013年开始分开核算，2013年公司运费和装卸费用合计比2012年增长14.55%，2014年1-9月比2013年增长12.68%，销售费用的增加与公司销售收入快速增长的实际经营情况相符合。

2、管理费用

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
研究开发费	6,079,572.26	6,237,626.41	4,742,949.95
办公费	536,755.84	1,298,350.52	602,378.34
职工薪酬	797,827.13	752,549.08	471,487.73
业务招待费	939,099.50	805,582.50	452,523.88
差旅费	531,064.90	536,970.81	626,108.82
招标费	962,843.14	649,421.40	13,243.40
税金	277,036.22	526,380.16	438,622.28
折旧摊销费	267,819.41	357,909.76	267,755.58
其他费用	42,092.01	175,073.79	103,328.39
合计	10,434,110.41	11,339,864.43	7,718,398.37

报告期内，公司管理费用逐年增长，管理费用占营业收入的比率在6%-8%之间小幅波动。管理费用主要是由研究开发费、办公费、职工薪酬、业务招待费、差旅费、招标费、税金、折旧摊销和其他费用构成。其中研发费用、办公费、职工薪酬、业务招待费和差旅费5项合计占管理费用总额85%以上。管理费用的增长，主要是由于公司加大研发费用的投入和职工薪酬的增长以及随着业务的快速发展带来的其他管理成本的增加所致，与公司实际经营情况匹配。

(1) 2012 年研发项目及费用支出情况

单位：元

产品类别	2012 年研发支出					小计
	工资薪金	材料	燃料动力	设备折旧	其他	
塑合金 电力电 缆保护 管	93,600.00	236,160.00	-	21,335.69	15,000.00	366,095.69
双壁波 纹管	374,400.00	620,778.46	-	41,285.93	4,175.00	1,040,639.39
新型聚 乙烯实 壁管	260,000.00	488,739.54	-	31,587.89	17,200.00	797,527.43
聚乙烯 双壁波 纹管	343,200.00	554,136.16	-	35,744.19	11,751.00	944,831.35
聚丙烯 电力电 缆保护 管	303,000.00	682,089.93	-	41,285.94	4,358.97	1,030,734.84
新型聚 乙烯多 孔管	140,400.00	392,703.04	-	28,262.88	1,755.00	563,120.92
合计	1,514,600.00	2,974,607.13	-	199,502.52	54,239.97	4,742,949.62

(2) 2013 年研发项目及费用支出情况

单位：元

产品类别	2013 年研发支出					小计
	工资薪金	材料	燃料动力	设备折旧	其他	
多孔 管挤 出模 结构 设计 与产 业化 应用	371,210.00	1,552,096.98	55,629.58	52,263.15	61,680.01	2,092,879.72
添加 阻燃	113,342.00	596,512.95	7,086.36	37,693.68	54,590.01	809,225.00

改性 专用 料						
超微 无机 粒子 对管 材表 面改 性技 术	127,110.00	732,427.65	5,913.34	39,782.91	55,190.01	960,423.91
玻璃 钢导 丝嘴 性能 改进	211,900.00	292,554.99	6,007.75	53,552.23	59,963.01	623,977.98
改性 MPP 单壁 波纹 管	298,869.00	1,240,979.02	39,178.07	110,298.69	61,795.02	1,751,119.80
合计	1,122,431.00	4,414,571.59	113,815.10	293,590.66	293,218.06	6,237,626.41

(3) 2014 年 1-9 月研发项目及费用支出情况

单位：元

产品类别	2014 年 1-9 月研发支出					小计
	工资薪金	材料	燃料动力	设备折旧	其他	
改性 MPP 单壁波纹管	67,919.25	317,254.94	15,181.42	6,528.84	2,617.50	409,501.95
PVC 管表面抗氧化性能改善	158,564.52	941,364.29	75,799.69	41,463.44	13,590.08	1,230,782.02
PVC 管纳米微发泡增厚研究	234,875.20	911,874.71	78,144.18	30,929.30	14,804.68	1,270,628.07
PVC 混料系统节能研究	112,436.50	529,059.15	39,174.59	19,709.27	8,283.68	708,663.19
MPP 管搞老化及光洁度工艺研究	220,404.80	985,876.12	64,330.43	20,163.94	15,048.08	1,305,823.37
填料品种及颗粒尺寸对	178,420.62	872446.75	60,976.23	31,429.05	10,901.01	1,154,173.66

聚丙烯管材性能						
合计	972,620.89	4,557,875.96	333,606.54	150,223.84	65,245.03	6,079,572.26

报告期内，公司研发费用支出持续增长，目前已经在产品创新和降耗节能方面取得良好效果，公司单位产品生产成本有所降低。

3、财务费用：公司发生的财务费用，主要是银行贷款利息支出和股东拆借给公司的资金支付的利息。报告期内，财务费用的支出情况与公司的债务规模相匹配，随着公司贷款规模的减少，财务费用率逐年下降。

(六) 非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	112,656.51	-51,786.41	13,241.66
计入当期损益的政府补助	558,000.00	306,067.76	291,100.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,299,349.12	13,350.00	-14,854.01
减：非经常性损益所得税影响额	-	42,244.70	76,085.41
合计	-628,692.61	225,386.65	213,402.24

报告期内，公司非流动资产处置损益，主要是公司对固定资产进行处置。其他营业外收入是出售废旧物得利，其他营业外支出包括：浙江安吉农村商业银行股份有限公司因承担保证担保责任支付的赔偿款及律师代理费计 128.27 万元以及税收滞纳金和捐赠支出等。

报告期内，公司收到的与收益相关的政府补助情况如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
安吉县政府组织公布并由安吉县财政局及皈山乡政府颁发的经济发展奖	348,000.00	100,000.00	164,400.00
安吉县科学技术局组织颁发的高新专利奖	10,000.00	6,000.00	
安吉县科学技术局组织颁发的对高新企业的奖励	200,000.00		
国库安吉支库退 2012 年度土地使用税		200,067.76	
安吉政府颁发经安吉财政局发放的企业培育奖励			126,700.00

合计	558,000.00	306,067.76	291,100.00
-----------	-------------------	-------------------	-------------------

(七) 适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税项

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税	1%
教育费附加	按实际缴纳的流转税	5%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

2、税收优惠及批文

根据浙科发高【2013】292号文，本公司2013年被认定为高新技术企业，公司于2014年3月31日在浙江省安吉县国家税务局完成所得税减免备案，并取得“安国税二减备告2014【108】号”税收减免登记备案告知书，自2013年1月1日至2015年12月31日，所得税按15%计征。

七、公司最近两年又一期主要资产情况

(一) 货币资金

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
库存现金	39,051.57	1,158.13	101.49
银行存款	6,876,700.58	9,541,582.68	1,133,935.79
其他货币资金	9,452,301.60	8,872,817.58	6,082,554.35
合 计	16,368,053.75	18,415,558.39	7,216,591.63

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票保证金	7,060,346.07	7,272,259.50	5,804,000.00
履约保证金	2,359,955.53	1,568,558.08	278,554.35
用于担保的定期存款	32,000.00	32,000.00	
合 计	9,452,301.60	8,872,817.58	6,082,554.35

(二) 应收票据

报告期内，公司应收票据情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收票据			
银行承兑汇票	100,000.00	1,234,644.00	-
合计	100,000.00	1,234,644.00	-

公司应收票据均为期限 6 个月的银行承兑汇票，在报告期内未逾期。2014 年 9 月末应收票据较 2013 年末减少，主要原因为：2013 年末的应收票据在 2014 年均已到期收回。

(三) 应收账款

1、账款账龄及坏账准备计提情况

单位：元

账龄	2014年9月30日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	52,692,012.24	90.23	526,920.12
1 至 2 年	3,314,551.53	5.68	265,164.12
2 至 3 年	1,032,157.84	1.77	206,431.58
3 至 4 年	1,352,738.30	2.32	541,095.33
合计	58,391,459.91	100.00	1,539,611.15

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	36,604,538.36	82.71	366,045.39
1 至 2 年	5,618,601.22	12.69	449,488.11
2 至 3 年	2,035,542.30	4.60	407,108.47
合计	44,258,681.88	100.00	1,222,641.97

账龄	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	39,694,540.03	64.21	396,945.39
1 至 2 年	22,129,824.59	35.79	1,770,385.95

合计	61,824,364.62	100.00	2,167,331.34
----	---------------	--------	--------------

2012 年、2013 年、2014 年 9 月末，公司应收账款的账面净值分别为：5,965.70 万元、4,303.60 万元、5,685.18 万元，占资产总额的比率分别为 58.17%、39.81%、47.62%，应收账款占公司资产比重较大。其中账龄在一年以内的应收账款占比分别为：64.21%、82.71%、90.23%。

2013 年末应收账款期末余额比 2012 年减少 1,662.10 万元，同比下降 27.86%，主要原因为：2012 年末，公司应收账款金额较大，该部分应收账在 2013 年收回，2013 年在销售收入增长的同时，公司应收账款收回速度加快，2013 年末公司货币资金同比上年增加 1,119.90 万元，增幅为 155.18%，经营活动产生的现金流量净额增加 1,531.40 万元，增幅为 128.61%。

应收账款收回速度较慢，主要原因如下：（1）与公司销售模式相关，目前公司基本采用“先货后款”的销售方式，所签订销售合同基本没有约定预付款；（2）与产品的终端客户相关，目前公司销售的各种管材主要应用于电力、市政、通信等工程项目，客户支付货款通常与工程进度挂钩；

公司坏账计提比例充分考虑了应收账款的坏账风险。账龄在 1 年以内的应收账款按 1% 计提、账龄在 1-2 年的应收账款按 8% 计提、账龄在 2-3 年的应收账款按 20% 计提、3-4 年的应收账款按 40% 计提、4-5 年的应收账款按 80% 计提、5 年以上的应收账款按 100% 计提。

2、报告期内无实际核销的应收账款。

3、应收账款各期末余额中无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权的股东款项。

4、截至 2014 年 9 月 30 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占比（%）
江苏海阳电力设备有限公司	客户	13,233,956.80	1 年以内	22.66
江苏省电力公司	客户	10,829,145.09	1 年以内	18.55
浙江群英控股有限公司	客户	5,410,797.73	1 年以内	9.27
无锡燕兴灵通电力物资有限公司	客户	5,282,735.69	1 年以内	9.05

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
东阳市电力器材厂	客户	4,110,716.60	1年以内	7.04
合计		38,867,351.91		66.57

5、截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
江苏海阳电力设备有限公司	客户	7,642,772.80	1年以内	17.27
江苏标诚电力器材有限公司	客户	3,096,751.24	0-2 年	7.00
江苏省电力公司	客户	3,062,579.94	1年以内	6.92
浙江群英控股有限公司	客户	4,740,911.58	1年以内	10.71
南通电力物资有限公司	客户	3,280,400.60	0-2 年	7.41
合计		21,823,416.16		49.31

6、截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
江苏易成电力器材有限公司	客户	20,555,774.29	1-2 年	33.25
无锡燕兴灵通电力物资有限公司	客户	8,455,637.32	1年以内	13.68
江苏标诚电力器材有限公司	客户	5,422,636.24	1年以内	8.77
浙江群英控股有限公司	客户	5,048,839.46	1年以内	8.17
江苏海阳电力设备有限公司	客户	2,590,821.96	1年以内	4.19
合计		42,073,709.27		68.06

(四) 预付款项

1、预付款项账龄及坏账准备计提情况

单位：元

账龄	2014 年 9 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	1,548,873.72	30.80	11,223,466.98	83.42	2,420,650.35	96.11
1-2 年	1,250,000.00	24.86	2,230,000.00	16.58	98,000.00	3.89
2-3 年	2,230,000.00	44.34	-	-	-	-

账龄	2014年9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(%)
合计	5,028,873.72	100.00	13,453,466.98	100.00	2,518,650.35	100.00

公司预付款项主要是预付的采购款、合作建房款，2012年、2013年、2014年9月末，预付款项余额分别为：251.87万元、1,345.35万元、502.89万元，波动较大。2013年末公司预付款项同比大幅增长，主要原因是：预付安吉县总商会合作建房款348.00万元，同时预付供应商采购款增加，包括：浙江省省直物资供应中心原材料采购款579.80万元、宁波比依国际贸易有限公司原材料采购款121.98万元、远大石化有限公司原材料采购款121.51万元等。2014年9月末公司预付款项比2013年末大幅下降，主要是预付供应商采购款减少，预付款项中除预付安吉县总商会合作建房款以外，其他均是预付供应商原材料采购款。

2、报告期内无实际核销的预付账款。

3、预付账款各期末余额中无预付持有公司5%以上（含5%）表决权的股东款项。

4、账龄超过1年的重要预付款项

单位：元

债务人	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	未结算的原因
安吉县总商会	3,480,000.00	2,230,000.00		预付房款
张家港申浩机械有限公司	-	-	98,000.00	未到结算期
合计	3,480,000.00	2,230,000.00	98,000.00	

2012年末预付张家港申浩机械有限公司采购款9.80万元，已经于2013年到期结算；2013年末预付安吉县总商会合作建房进度款223.00万元，房屋正在建设中尚未完工；2014年9月末预付安吉县总商会合作建房进度款348.00万元，房屋尚未完工。

5、截至2014年9月30日，预付款项前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
安吉县总商会	非关联方	3,980,000.00	0-3年	79.14
浙江特产石化有限公司	供应商	425,250.00	1年以内	8.46

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
浙江亿兆科技有限公司	供应商	224,746.25	1年以内	4.47
东兴证券股份有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	1.99
安吉县工伤保险办	非关联方	58,236.28	1年以内	1.16
合计		4,788,232.53	-	95.21

5、截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
浙江省省直物资供应中心	供应商	5,798,015.00	1年以内	43.10
安吉县总商会	非关联方	3,480,000.00	0-2 年	25.87
宁波比依国际贸易有限公司	供应商	1,219,750.00	1年以内	9.07
远大石化有限公司	供应商	1,215,095.00	1年以内	9.03
宁波恒川国际贸易有限公司	供应商	821,100.00	1年以内	6.10
合计		12,533,960.00	-	93.17

6、截至 2012 年 12 月 31 日，预付款项前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
安吉县总商会	非关联方	2,230,000.00	1年以内	88.54
浙江省省直物资供应中心	供应商	121,492.50	1年以内	4.82
张家港申浩机械有限公司	供应商	98,000.00	1-2 年	3.89
远大石化有限公司	供应商	34,300.00	1年以内	1.36
富阳市福吉机械厂	供应商	20,000.00	1年以内	0.79
合计		2,503,792.50	-	99.41

(五) 其他应收款

1、其他应收款账龄及坏账准备计提情况

单位：元

账龄	2014 年 9 月 30 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1 年以内	1,000,000.00	35.30	10,000.00
4 至 5 年	193,350.00	6.83	154,680.00
其他组合	1,639,334.50	57.87	-

合计	2,832,684.50	100.00	164,680.00
-----------	---------------------	---------------	-------------------

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
3 至 4 年	193,350.00	21.37	77,340.00
其他组合	711,231.00	78.63	-
合计	904,581.00	100.00	77,340.00

账龄	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
2 至 3 年	193,350.00	20.01	38,670.00
其他组合	772,931.00	79.99	-
合计	966,281.00	100.00	38,670.00

报告期内，公司其他应收款在资产总额中占比较小，主要包括：应收非关联公司的资金拆借款、应收各种保证金、投标代理费及其他应收回款项，对于账龄较长的其他应收款，已按照公司坏账准备计提原则，足额计提了坏账准备。

2、其他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关联方欠款。

3、截至 2014 年 9 月 30 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占比（%）
安吉新瑞低丘缓坡建设有限公司	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	35.30
江苏天源招标有限公司	非关联方	800,000.00	1 年以内	28.24
张家港市贝尔机械有限公司	非关联方	193,350.00	4 至 5 年	6.83
南通松源慧通咨询有限公司	非关联方	183,351.00	1 年以内	6.47
湖州新伦建设工程项目招标代理有限责任公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	3.53
合计		2,276,701.00	-	80.37

其他应收款中安吉新瑞低丘缓坡建设有限公司 100.00 元，为公司拆借给该公司款项，已经于 2014 年 10 月收回；应收江苏天源招标有限公司 80.00 万元、湖州新伦建设工程项目招标代理有限责任公司 10.00 万元、南通松源慧通咨询有限公司 18.34 万元，均为投标保证金；应收张家港市贝尔机械有限公司 19.34 万元，为公司支付的设备采购款，由于该机械设备存在质量问题，双方一直未达成

解决方案，因此，在其他应收款长期挂账，已经足额计提坏账准备。

3、截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
江苏天源招标有限公司	非关联方	400,000.00	0-2 年	44.22
张家港市贝尔机械有限公司	非关联方	193,350.00	3 至 4 年	21.37
南通松源慧通咨询有限公司	非关联方	83,351.00	1 年以内	9.21
江苏省宏源电力建设监理有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	5.53
南京苏亚工程监理有限责任公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	5.53
合计		776,701.00	-	85.86

应收张家港市贝尔机械有限公司 19.34 万元为设备采购款，其他应收款项均为保证金。

4、截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
江苏天源招标有限公司	非关联方	404,500.00	1 年以内	41.86
张家港市贝尔机械有限公司	非关联方	193,350.00	2 至 3 年	20.01
天津泰达津联电力有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	10.35
江苏省宏源电力建设监理有限公司	非关联方	60,000.00	0-2 年	6.21
南通松源慧通咨询有限公司	非关联方	43,351.00	1 年以内	4.49
合计		801,201.00	-	82.92

应收张家港市贝尔机械有限公司 19.34 万元为设备采购款，其他应收款项均为保证金。

(六) 存货

单位：元

项目	2014 年 9 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	1,066,398.95	-	2,053,406.68	-	2,616,343.06	-
在产品	222,923.38	-	167,007.92	-	1,546,139.42	-
库存商品	3,032,503.52	-	5,057,935.33	-	5,320,077.29	-
发出商品	12,326,177.92	-	1,154,259.63	-	784,421.08	-

合计	16,648,003.77	-	8,432,609.56	-	10,266,980.85	-
----	----------------------	---	---------------------	---	----------------------	---

2012 年、2013 年、2014 年 9 月末，公司存货分别为 1,026.70 万元、843.26 万元、1,664.80 万元，在公司资产总额中占比较大，分别为：10.01%、7.80%、13.94%，呈现波动增长的趋势。

公司存货主要包括：原材料、在产品、库存商品和发出商品。公司为制造类企业，生产周期较短，期末存货包括原材料、在产品、库存商品与公司生产模式、生产周期匹配。根据公司的销售模式，将存货发到客户后计入“发出商品”核算，待取得验收单后，确认收入并结转主营业务成本，期末存货中存在“发出商品”与公司的经营模式匹配。

2013 年末存货同比下降 17.87%，当年存货下降的主要原因为：原材料和在产品同比上年末减少 194.21 万元，下降比率为 46.66%，库存商品与上年同比变动不大，发出商品与上年同比增长 47.15%。2014 年 9 月末存货较 2013 年末增长 97.42%，增长较快的主要原因为：（1）报告期内，由于销售收入快速增长带来原材料、在产品、库存商品的自然增长；（2）发出商品比上年末增长 967.89%，主要原因是：部分已经发出的商品尚未取得客户验收确认，包括对江苏省电力公司、南通通明投资实业有限公司、南京新纪复合材料有限公司的销售订单，产品已经发出，尚未取得以上客户验收确认。

根据《企业会计准则第 1 号—存货》关于存货减值的规定，公司存货中原材料、在产品、库存商品和发出商品，均不存在减值迹象，因此，未计提存货跌价准备。

（七）其他流动资产

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
未认证的增值税进项税	1,653,013.35	1,976,719.36	1,837,575.97
应退的所得税	1,063,831.60	1,063,831.60	568,516.13
合计	2,716,844.95	3,040,550.96	2,406,092.10

未认证增值税进项税为公司原材料等商品采购业务，原材料或商品已验收入库，已取得对方开具的增值税专用发票，只是发票的进项税尚未在税务系统中认

证，上述未认证的增值税进项税，已于 2014 年 10 月至 11 月期间，全部通过税务系统认证并抵扣。应退的所得税为公司实际多预缴的所得税款，公司于 2014 年 10 月，收到安吉县国家税务局《应退税款抵扣欠缴税款通知书》，按照通知书规定已将应退税款抵扣本期欠缴税款。

(八) 固定资产

1、公司固定资产折旧采用直线法，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	10-20 年	0-5	4.75-10.00
机器设备	4-10 年	5	9.50-23.75
电子设备	3-10 年	5	9.50-31.67
运输设备	4-5 年	5	19.00-23.75

2、固定资产及累计折旧

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 9 月 30 日
一、账面原值合计	21,145,716.81	683,110.26	260,000.00	21,568,827.07
房屋及建筑物	9,606,976.29	-	-	9,606,976.29
机器设备	8,351,017.52	662,178.64	260,000.00	8,753,196.16
电子设备	413,338.00	20,931.62	-	434,269.62
运输设备	2,774,385.00	-	-	2,774,385.00
二、累计折旧合计	5,622,022.97	1,258,202.23	201,716.37	6,678,508.83
房屋及建筑物	1,194,398.26	369,683.82	-	1,564,082.08
机器设备	2,237,691.65	617,722.65	201,716.37	2,653,697.93
电子设备	217,576.93	62,701.04	-	280,277.97
运输设备	1,972,356.13	208,094.72	-	2,180,450.85
三、账面价值合计	15,523,693.84	-	-	14,890,318.24
房屋及建筑物	8,412,578.03	-	-	8,042,894.21
机器设备	6,113,325.87	-	-	6,099,498.23
电子设备	195,761.07	-	-	153,991.65
运输设备	802,028.87	-	-	593,934.15

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、账面原值合计	19,186,036.39	2,259,680.42	300,000.00	21,145,716.81
房屋及建筑物	9,606,976.29	-	-	9,606,976.29
机器设备	6,233,743.94	2,117,273.58	-	8,351,017.52
电子设备	375,931.16	37,406.84	-	413,338.00
运输设备	2,969,385.00	105,000.00	300,000.00	2,774,385.00
二、累计折旧合计	3,979,040.17	1,699,982.80	57,000.00	5,622,022.97
房屋及建筑物	701,486.50	492,911.76	-	1,194,398.26
机器设备	1,557,325.46	680,366.19	-	2,237,691.65
电子设备	133,636.34	83,940.59	-	217,576.93
运输设备	1,586,591.87	442,764.26	57,000.00	1,972,356.13
三、账面价值合计	15,206,996.22	-	-	15,523,693.84
房屋及建筑物	8,905,489.79	-	-	8,412,578.03
机器设备	4,676,418.48	-	-	6,113,325.87
电子设备	242,294.82	-	-	195,761.07
运输设备	1,382,793.13	-	-	802,028.87

项目	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、账面原值合计	16,813,868.20	2,499,568.19	127,400.00	19,186,036.39
房屋及建筑物	7,888,220.63	1,718,755.66	-	9,606,976.29
机器设备	5,830,357.18	403,386.76	-	6,233,743.94
电子设备	298,505.39	77,425.77	-	375,931.16
运输设备	2,796,785.00	300,000.00	127,400.00	2,969,385.00
二、累计折旧合计	2,544,063.36	1,556,006.81	121,030.00	3,979,040.17
房屋及建筑物	276,608.84	424,877.66	-	701,486.50
机器设备	984,249.34	573,076.12	-	1,557,325.46
电子设备	64,747.25	68,889.09	-	133,636.34
运输设备	1,218,457.93	489,163.94	121,030.00	1,586,591.87
三、账面价值合计	14,269,804.84	-	-	15,206,996.22
房屋及建筑物	7,611,611.79	-	-	8,905,489.79
机器设备	4,846,107.84	-	-	4,676,418.48
电子设备	233,758.14	-	-	242,294.82
运输设备	1,578,327.07	-	-	1,382,793.13

注：2012 年度由在建工程转入固定资产的金额 1,718,755.66 元。

公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、电子设备和运输设备。2012 年末、2013 年末、2014 年 9 月末，固定资产账面价值分别为：1,520.70 万元、1,552.37 万元、1,489.03 万元，未发生较大的波动。其中房屋建筑物和机器设备占固定资产账面价值的 90% 以上。公司已按固定资产折旧政策足额计提折旧，不存在折旧计提不足的情况。

报告期内，固定资产均处于正常使用状态，公司机器设备的日常维护费用低，显示公司资产运转状态良好，公司定期对固定资产进行盘点，以及时了解资产状态，未发现已毁损未报废以及长期闲置的资产。因此，报告期内公司未发现因资产市场价格持续下跌或技术陈旧、毁损、长期闲置导致资产可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

（九）无形资产

1、公司无形资产的核算及摊销方法

公司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。在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。公司的无形资产是土地使用权，入账价值是土地购买价款加相关税费，按照预计使用寿命 50 年和实际尚可使用年限中较短期限，采用直线法进行摊销。

2、无形资产及累计摊销

单位：元

类别	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 9 月 30 日
一、账面原值合计	4,248,400.00	-	-	4,248,400.00
土地使用权	4,248,400.00	-	-	4,248,400.00
二、累计摊销合计	310,061.41	67,590.20	-	377,651.61
土地使用权	310,061.41	67,590.20	-	377,651.61
三、账面净值合计	3,938,338.59	-	-	3,870,748.39
土地使用权	3,938,338.59	-	-	3,870,748.39
四、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-

五、账面价值合计	3,938,338.59	-	-	3,870,748.39
土地使用权	3,938,338.59	-	-	3,870,748.39

类别	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、账面原值合计	4,248,400.00	-	-	4,248,400.00
土地使用权	4,248,400.00	-	-	4,248,400.00
二、累计摊销合计	219,941.14	90,120.27	-	310,061.41
土地使用权	219,941.14	90,120.27	-	310,061.41
三、账面净值合计	4,028,458.86	-	-	3,938,338.59
土地使用权	4,028,458.86	-	-	3,938,338.59
四、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
五、账面价值合计	4,028,458.86	-	-	3,938,338.59
土地使用权	4,028,458.86	-	-	3,938,338.59

类别	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、账面原值合计	4,248,400.00	-	-	4,248,400.00
土地使用权	4,248,400.00	-	-	4,248,400.00
二、累计摊销合计	129,820.87	90,120.27	-	219,941.14
土地使用权	129,820.87	90,120.27	-	219,941.14
三、账面净值合计	4,118,579.13	-	-	4,028,458.86
土地使用权	4,118,579.13	-	-	4,028,458.86
四、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
五、账面价值合计	4,118,579.13	-	-	4,028,458.86
土地使用权	4,118,579.13	-	-	4,028,458.86

(十) 递延所得税资产

报告期内，本公司的递延所得税资产主要是计提的坏账准备，具体情况如下表所示：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

递延所得税资产			
坏账准备	255,643.67	194,997.30	330,900.20
合计	255,643.67	194,997.30	330,900.20

坏账准备，系公司报告期内应收款项按照公司坏账政策计提坏账准备与税法规定产生的暂时性差异，该暂时性差异按照《企业会计准则》要求，确认为当期递延所得税资产。

(十一) 资产减值准备的计提依据及计提情况

1、资产减值准备计提依据

各项资产的减值准备计提依据详见本节之“三、（一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计”中有关资产减值准备的说明。

2、资产减值准备计提情况

(1) 2014年1至9月资产减值准备计提、冲销与转回明细：

单位：元

项目	2014年1月1日	本年计提	本年减少		2014年9月30日
			转回数	转销数	
坏账准备	1,299,982.00	404,309.13	-	-	1,704,291.13
合计	1,299,982.00	404,309.13	-	-	1,704,291.13

(2) 2013年资产减值准备计提、冲销与转回明细：

单位：元

项目	2013年1月1日	本年计提	本年减少		2013年12月31日
			转回数	转销数	
坏账准备	2,206,001.35	-	906,019.35	-	1,299,982.00
合计	2,206,001.35	-	906,019.35	-	1,299,983.00

(3) 2012年资产减值准备计提、冲销与转回明细：

单位：元

项目	2012年1月1日	本年计提	本年减少		2012年12月31日
			转回数	转销数	

坏账准备	682,797.56	1,523,203.79	-	-	2,206,001.35
合计	682,797.56	1,523,203.79	-	-	2,206,001.35

报告期内，公司已经按照各项资产减值准备计提政策计提各项资产减值损失，没有发生坏账准备的转销。

(十二) 所有权受到限制资产

单位：元

资产类别	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
用于抵押的资产			
1) 房屋建筑物	7,522,163.56	7,838,626.69	8,260,577.53
2) 土地	3,870,748.39	3,938,338.59	4,028,458.86
合计	11,392,911.95	11,776,965.28	12,289,036.39

以上受限制的资产均是用于银行抵押贷款，与公司银行贷款情况相匹配。

八、公司最近两年又一期主要负债情况

(一) 短期借款

1、短期借款分类

单位：元

借款类别	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押并保证借款	-	-	22,160,000.00
抵押借款	5,000,000.00	8,500,000.00	-
合计	5,000,000.00	8,500,000.00	22,160,000.00

2012年、2013年、2014年9月末，公司短期借款余额分别为：2,216.00万元、850.00万元、500.00万元，占公司负债总额的比率分别为：40.67%、16.25%、10.21%，公司经营所需的流动资金，对银行贷款的依赖逐步减弱。

2、抵押借款

单位：元

贷款单位	贷款起止时间	借款余额	抵押物
杭州联合农村商业银行安吉支行	2012.9.4-2013.7.1	8,500,000.00	土地、房屋建筑物
杭州联合农村商业银行安吉支行	2013.7.2-2014.4.16	8,500,000.00	土地、房屋建筑物
杭州联合农村商业银行安吉支行	2014.4.21-2015.4.1	5,000,000.00	土地、房屋建筑物

3、抵押并保证借款

单位：元

贷款单位	贷款起止时间	借款余额	担保人	抵押物
中信银行安吉支行	2012.9.29-2013.7.1	10,000,000.00	章乔华	土地、房屋建筑物
交通银行湖州分行	2012.3.16-2013.3.14	3,660,000.00	章乔华	房屋建筑物

抵押并保证借款，系公司以自有的土地、房屋建筑物为抵押物，并由股东章乔华提供连带保证责任担保，分别从中信银行安吉支行、交通银行湖州分行取得的流动资金贷款。

4、公司无已到期未偿还的短期借款情况。

(二) 应付票据

1、报告期内，公司应付票据情况如下：

单位：元

类别	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	13,838,581.75	11,052,847.50	5,804,000.00
合计	13,838,581.75	11,052,847.50	5,804,000.00

公司自 2010 年以来为减轻短期资金压力，充分利用银行信用，逐步提高了票据结算的比例。报告期内，公司应付票据规模随着公司业务的快速发展大幅增长，2013 年末同比增长 90.44%，2014 年 9 月末比 2013 年末增长 25.20%。

2、报告期内，应付票据前五大客户情况

(1) 2014 年 9 月 30 日，应付票据前五大客户情况

单位名称	与本公司关系	金额(元)	对应合同
杭州富云化工科技有限公司	供应商	800,000.00	采购合同
绩溪县力达玻纤厂	供应商	850,000.00	采购合同
湖州天恩塑胶有限公司	供应商	1,112,533.69	采购合同
安徽恒达碳酸钙有限公司	供应商	2,200,000.00	采购合同
上海茂塑贸易有限公司	供应商	5,500,000.00	采购合同
合计		10,462,533.69	

(2) 2013 年 12 月 31 日，应付票据前五大客户情况

单位名称	与本公司关系	金额(元)	对应合同
绩溪县力达玻纤厂	供应商	1,000,000.00	采购合同
富阳浩瀚贸易有限公司	供应商	1,015,920.00	采购合同
山东旭业新材料股份有限公司	供应商	1,300,000.00	采购合同
常州泽源化工有限公司	供应商	1,341,033.00	采购合同
上海茂塑贸易有限公司	供应商	2,300,000.00	采购合同
合计		6,956,953.00	

(3) 2013年12月31日，应付票据前五大客户情况

单位名称	与本公司关系	金额(元)	对应合同
常州泽源化工有限公司	供应商	450,000.00	采购合同
巨石集团有限公司	供应商	460,000.00	采购合同
溧阳市昊盛化工有限公司	供应商	600,000.00	采购合同
绩溪县力达玻纤厂	供应商	650,000.00	采购合同
苏州惠俊化工科技有限公司	供应商	1,150,000.00	采购合同
合计		3,310,000.00	

(三) 应付账款

1、应付账款账龄情况

单位：元

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	12,923,718.81	98.44	10,056,732.07	98.53	9,808,602.81	97.86
1-2年(含2年)	81,731.70	0.62	107,543.43	1.05	214,053.90	2.14
2-3年(含3年)	80,000.00	0.61	42,520.00	0.42		
3年以上	42,520.00	0.32				
合计	13,127,970.51	100.00	10,206,795.50	100.00	10,022,656.71	100.00

报告期内，公司应付账款主要是应付供应商货款及运输公司运费。2012年、2013年、2014年，应付账款余额分别为1,002.27万元、1,020.68万元、1,312.80万元，呈现逐年上升趋势。应付账款逐年增长的主要原因是：随着公司业务的快速发展，原材料采购金额增大以及商品销售量增加运费自然增长等，导致经营性

应付款项逐年增长，与公司业务经营实际情况匹配。

2、应付账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权的股东款项。

3、截至 2014 年 9 月 30 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占比（%）
上海茂塑贸易有限公司	非关联方	3,205,333.00	1 年以内	24.42
远大石化有限公司	非关联方	1,184,210.00	1 年以内	9.02
溧阳市昊盛化工有限公司	非关联方	943,052.50	1 年以内	7.18
常州泽源化工有限公司	非关联方	902,280.00	1 年以内	6.87
绩溪县力达玻纤厂	非关联方	566,550.88	1 年以内	4.32
合计		6,801,426.38		51.81

4、截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占比（%）
上海茂塑贸易有限公司	非关联方	2,187,910.48	1 年以内	21.44
宿迁市同德塑业有限公司	非关联方	1,053,370.00	1 年以内	10.32
溧阳市昊盛化工有限公司	非关联方	986,452.50	1 年以内	9.66
杭州富云化工科技有限公司	非关联方	570,775.00	1 年以内	5.59
安徽恒达碳酸钙有限公司	非关联方	534,920.00	1 年以内	5.24
合计		5,333,427.98		52.25

5、截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占比（%）
常州泽源化工有限公司	非关联方	2,004,037.00	1 年以内	20.00
宁波耀华经贸发展有限公司	非关联方	853,200.00	1 年以内	8.51
浙江明日石化有限公司	非关联方	652,524.20	1 年以内	6.51
苏州惠俊化工科技有限公司	非关联方	584,525.00	1 年以内	5.83
杭州富云化工科技有限公司	非关联方	553,155.00	1 年以内	5.52
合计		4,647,441.20		46.37

（四）预收款项

1、预收账款账龄情况

单位：元

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	354,020.00	2.50	7,861,853.20	49.23	8,950,454.14	100.00
1-2年(含2年)	7,500,000.00	53.04	8,108,589.00	50.77	-	-
2-3年(含3年)	6,285,158.60	44.45	-	-	-	-
合计	14,139,178.60	100.00	15,970,442.20	100.00	8,950,454.14	100.00

报告期内，预收账款为产品销售预收款，公司预收账款规模占负债总额的比率分别为 28.87%、30.53%、16.43%。公司预收浙江宏途管业有限公司业务款项在预收账款中占比较大，主要原因为：公司与浙江宏途管业有限公司订立战略合作协议，公司向其销售其自身不具备生产能力的管材和由其自己生产成本高于从公司采购的管材。截止本说明书签署之日，公司预收浙江宏途管业的款项余额为 680.58 万元。

2、预收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权的股东款项。

3、截至 2014 年 9 月 30 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
浙江宏途管业有限公司	非关联方	13,785,158.60	0-3 年	97.50
南通华电建筑安装工程有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	1.41
常熟弘鑫贸易有限公司	非关联方	96,824.00	1 年以内	0.69
启东益鎏电力器材有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	0.35
昆山市成诚电气设备安装工程有限公司	非关联方	7,196.00	1 年以内	0.05
合计		14,139,178.60	-	100.00

4、截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
浙江宏途管业有限公司	非关联方	14,900,000.00	0-2 年	93.30
浙江中港数码信息工程有限公司	非关联方	550,000.00	1-2 年	3.44
苏州市湖滨电力设备制造有限公司	非关联方	189,479.20	0-1 年	1.19

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
昆山市中顺安装工程有限公司	非关联方	188,589.00	1年以内	1.18
杭州巨通塑业有限公司	非关联方	65,550.00	1年以内	0.41
合计		15,893,618.20	-	99.52

5、截至 2012 年 12 月 31 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
浙江宏途管业有限公司	非关联方	7,450,000.00	1年以内	83.24
浙江中港数码信息工程有限公司	非关联方	550,000.00	1年以内	6.14
上海镇坪电气经营部	非关联方	467,065.00	1年以内	5.22
昆山市中顺安装工程有限公司	非关联方	158,589.00	1年以内	1.77
苏州市湖滨电力设备制造有限公司	非关联方	150,000.00	1年以内	1.68
合计		8,775,654.00	-	98.05

(五) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期支付	2014年9月30日
工资、奖金、津贴和补贴	547,736.86	2,317,374.99	2,353,175.00	511,936.85
职工福利费		198,389.49	198,389.49	
社会保险费	25,039.00	349,550.30	329,116.69	45,472.61
其中：养老保险	11,446.40	222,782.55	201,995.21	32,233.74
医疗保险	7,869.40	59,924.37	61,462.14	6,331.63
工伤保险	3,066.00	33,326.09	32,938.47	3,453.62
生育保险	1,022.00	11,108.73	10,979.52	1,151.21
失业保险	1,635.20	22,408.56	21,741.35	2,302.41
住房公积金	-	20,250.00	20,250.00	-
工会经费和职工教育经费	-	13,010.95	13,010.95	-
合计	572,775.86	2,898,575.73	2,913,942.13	557,409.46

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期支付	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	485,371.24	3,367,552.62	3,305,187.00	547,736.86
职工福利费	-	90,009.38	90,009.38	-
社会保险费	22,845.40	331,920.39	329,726.79	25,039.00

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期支付	2013年12月31日
其中：养老保险	-	158,098.48	146,652.08	11,446.40
医疗保险	13,082.90	102,720.75	107,934.25	7,869.40
工伤保险	6,221.50	36,093.73	39,249.23	3,066.00
生育保险	708.20	13,777.14	13,463.34	1,022.00
失业保险	2,832.80	21,230.29	22,427.89	1,635.20
住房公积金	-	28,950.00	28,950.00	-
工会经费和职工教育经费	3,444.81	23,207.67	26,652.48	-
合计	511,661.45	3,841,640.06	3,780,525.65	572,775.86

项目	2012年1月1日	本期增加额	本期支付	2012年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	298,799.00	2,110,326.24	1,923,754.00	485,371.24
职工福利费	-	15,284.57	15,284.57	-
社会保险费	16,822.00	191,730.05	185,706.65	22,845.40
其中：养老保险	3,360.00	46,480.00	49,840.00	-
医疗保险	8,162.00	88,412.05	83,491.15	13,082.90
工伤保险	3,180.00	35,655.50	32,614.00	6,221.50
生育保险	424.00	4,227.40	3,943.20	708.20
失业保险	1,696.00	16,955.10	15,818.30	2,832.80
住房公积金	-	23,940.00	23,940.00	-
工会经费和职工教育经费	-	20,353.61	16,908.80	3,444.81
合计	315,621.00	2,361,634.47	2,165,594.02	511,661.45

(六) 应交税费

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	525,256.11	215,793.50	157,714.77
营业税	-	3,500.00	-
城建税	5,252.56	2,192.94	1,577.15
企业所得税	1,645,357.13	176,281.14	396,932.93
房产税	-	18,781.53	9,390.76
土地使用税	-	33,344.56	-
教育费附加	26,262.80	10,964.68	7,885.74

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他	25,722.60	38,030.15	19,796.54
合计	2,227,851.20	498,888.50	593,297.89

(七) 其他应付款

1、其他应付款账龄情况

单位：元

账龄	2014年9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(含1年)	90,000.00	100.00	5,378,676.72	97.71	6,189,754.70	96.08
1-2年(含2年)	-	-	98,500.00	1.79	252,223.00	3.92
2-3年(含3年)	-	-	27,746.00	0.50	-	-
合计	90,000.00	100.00	5,504,922.72	100.00	6,441,977.70	100.00

2012年、2013年、2014年1-9月，其他应付款期末余额分别为：644.20万元、550.49万元、9.00万元，占负债总额的比率分别为：11.82%、10.52%、0.18%，其中账龄在1年以内的占比在95%以上，其他应付款占负债总额的比率逐年下降。报告期内，其他应付款主要是应付股东章乔华拆借给公司的资金，在其他应付款中占比分别为：78.55%、89.06%、100.00%。

2、报告期欠持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及关联方款项，详见本附注“十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”。

3、截至2014年9月30日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
章乔华	股东	90,000.00	1年以内	100.00
合计		90,000.00	-	100.00

2014年9月末，预提应支付股东章乔华拆借给公司资金的利息费用。

4、截至2013年12月31日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
章乔华	股东	4,902,417.70	1年以内	89.06
徐红琴	非关联方	153,770.00	1年以内	2.79

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
姚进	非关联方	127,720.00	1年以内	2.32
安吉县财政局财政直接支付专户	非关联方	116,188.32	1年以内	2.11
安吉华通五金机电经营部	非关联方	31,376.00	1年以内	0.57
合计		5,331,472.02	-	96.85

其他应付款中应付股东章乔华为股东拆借给公司的资金，应付徐红琴和姚进款项为运输费用，应付安吉县财政局为当年应支付的水利及价格调节基金等，应付安吉华通五金机电经营部款项为修理费。

5、截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
章乔华	股东	5,060,000.00	1年以内	78.55
王凌俊	非关联方	468,850.00	1年以内	7.28
马安宁	非关联方	426,830.00	1年以内	6.63
湖州奥通汽车有限公司	非关联方	254,623.00	1年以内、1-2年	3.95
杭州中能管业有限公司	非关联方	230,000.00	1年以内	3.57
合计		6,440,303.00	-	99.97

其他应付款中应付股东章乔华为股东拆借给公司的资金，应付王凌俊和马安宁款项为运输费用，应付湖州奥通汽车有限公司款项为公司购车款，杭州中能管业有限公司的款项为应支付保证金。

九、公司股东权益情况

(一) 股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本（或实收资本）	38,500,000.00	38,500,000.00	38,500,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	1,729,046.83	1,729,046.83	957,526.66
未分配利润	30,188,301.40	15,561,421.42	8,617,739.94
股东权益合计	70,417,348.23	55,790,468.25	48,075,266.60

(二) 权益变动分析

1、股本形成情况

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本（或实收资本）	38,500,000.00	38,500,000.00	38,500,000.00

2014年10月21日，经有限公司股东会决议通过，同意安吉兴华电力管道有限公司整体变更为股份公司，以不高于经审计的净资产值且不高于经评估的净资产值折股，共折合3,850万股，每股1元，折合股份公司股本3,850万元，并办理了工商变更登记手续。2014年11月5日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“[2014]京会兴验字第10010043号”《验资报告》，对股份公司的发起人出资情况进行了审验，确认发起人的出资已按时足额缴纳。

2、盈余公积变动情况

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
期初余额	1,729,046.83	957,526.66	693,936.22
本期计提	-	771520.17	263,590.44
本期转出	-	-	-
期末余额	1,729,046.83	1,729,046.83	957,526.66

报告期内，盈余公积增加系公司按照《公司法》及公司章程的相关规定，根据当年实现的可供分配利润的10%计提法定盈余公积。

3、未分配利润变动情况

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
上年年末未分配利润	15,561,421.42	8,617,739.94	6,245,426.00
加：期初未分配利润调整数			
本期期初余额	15,561,421.42	8,617,739.94	6,245,426.00
本期增加额	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
其中：本期净利润转入	14,626,879.98	7,715,201.65	2,635,904.38
其他调整因素			

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
本期减少额		771,520.17	263,590.44
其中：本期提取盈余公积数		771,520.17	263,590.44
期末未分配利润	30,188,301.40	15,561,421.42	8,617,739.94

报告期内，公司未分配利润的增加，均来自各期计提法定盈余公积后的净利润。

十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

(一) 关联方及关联方关系

1、关联方认定标准

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2012 年修订）》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括但不限于：

- (1) 直接或者间接控制公司的法人或者其他组织；
- (2) 由前项所述法人直接或者间接控制的除公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；
- (3) 公司关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；
- (4) 持有公司 5% 以上股份的法人或者一致行动人；
- (5) 直接或者间接持有公司 5% 以上股份的自然人；
- (6) 公司董事、监事及高级管理人员；
- (7) 直接或者间接控制公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员；
- (8) 第(5)、(6)、(7)项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；

(9) 其他与公司有特殊关系，可能造成公司对其利益倾斜的自然人、法人或者其他组织。

2、关联方及关联方关系列表

序号	关联方名称	关联方与本公司关系
1	章乔华	本公司股东、董事长、总经理
2	何根芳	本公司股东、监事
3	章慧	董事会秘书
4	崔旭华	公司董事、生产总监
5	吴自红	公司董事、财务总监
6	何明君	公司董事
7	孙利成	公司监事
8	陶国兴	公司监事
9	浙江宏途管业有限公司	报告期内，系何根芳的姐夫、姐姐所控制的公司

(1) 持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员情况见本说明书相关部分。

(2) 浙江宏途管业有限公司

浙江宏途管业有限公司成立于 2012 年 3 月 23 日，注册号为 330523000056238，住所为富阳市胥口镇佛鲁村，法定代表人为徐盛荣，注册资本 1,500.00 万元，企业类型为一人有限责任公司（自然人独资）。经营范围为：许可经营项目：生产、销售：聚氯乙烯电力管道、聚乙烯电力管道、聚丙烯电力管道、电力铁附件。一般经营项目：销售智能电力计量箱、高低压开关柜、通信电力环网柜、电缆分线箱。营业期限自 2012 年 3 月 23 日至 2032 年 3 月 22 日。

报告期内，公司现任职工监事陶国兴兼任浙江宏途管业有限公司监事，并于 2014 年 3 月辞去浙江宏途管业有限公司监事一职。截至报告期末，浙江宏途管业有限公司执行董事兼总经理为杨春，监事为何芬芳。经核查，何芬芳与兴华管业股东何根芳系姐妹关系，何芬芳与杨春系夫妻关系。

(3) 报告期后关联方关系情况

2014 年 12 月 16 日杨春与徐盛荣、骆金晶之间依据《宏途管业股权转让协议》依法办理了工商变更登记手续，合法合规。股权转让后，杨春、何芬芳均已

退出宏途管业且没有继续任职。骆金晶、徐盛荣与公司股东、董事、监事、高级管理人员没有亲属关系，杨春与骆金晶、徐盛荣之间关于宏途管业股权转让行为系真实意思表示。因此，截至本说明书签署之日，宏途管业已不是股份公司关联方。

截至本说明书签署之日，浙江宏途管业有限公司的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	徐盛荣	1,095.00	73
2	骆金晶	495.00	27
合计	-	1,500.00	100.00

(二) 关联方交易

1、关联方采购

报告期内，公司未发生关联方采购。

2、关联方销售

关联方	关联交易内容	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
		金额(万元)	占营业收入比例(%)	金额(万元)	占营业收入比例(%)	金额(万元)	占营业收入比例(%)
浙江宏途管业有限公司	销售商品	87.46	0.66	-	-	-	-
合计		87.46	0.66	-	-	-	-

(1) 关联交易发生的背景及必要性：

2012 年，公司与浙江宏途管业有限公司订立战略合作协议，公司向其销售宏图管业自身不具备生产能力的管材和由其自己生产成本高于从公司采购的管材。宏图管业地处富阳地区，由于电力管材体积大、重量大、单位价值较低、经济运输半径较短等原因，管材销售具有较强的区域性。宏图管业与公司达成合作，有助于公司在富阳地区拓展销售业务，可作为公司整体销售网络布局的有益补充。

(2) 关联交易的定价原则：

定价依据：关联交易以市场价为定价原则，定价依据合理。

单位: 元/公斤

项目	2014年1-9月			2013年度		2012年度	
	PVC	MPP	FBB	PVC	MPP	PVC	MPP
非关联交易价格	5.45	11.94-	33.10	-	-	-	-
关联交易价格	5.46	12.00-	33.15	-	-	-	-
差额	0.01	0.06-	0.05	-	-	-	-
差异率	0.2%	0.5%-	0.2%	-	-	-	-

从上表中可以看出，公司关联交易价格与非关联交易价格差异率较低，关联交易定价公允。

(3) 关联交易决策程序:

上述关联交易与其他非关联交易决策程序相同，按照销售合同金额权限逐级审批。此项关联交易在有限公司阶段发生，尚未规定关联方交易决策程序。

股份公司成立后，公司已在《公司章程》和《公司章程》（草案）中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易制度》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的程序。

(4) 关联交易的影响:

对公司财务状况的影响：截至 2012 年 12 月 31 日，由以上关联交易公司预收宏途管业货款 745.00 万元，截至 2013 年 12 月 31 日，预收宏途管业货款为 1,490.00 万元，截至 2014 年 9 月 30 日，公司预收宏途管业的货款为 1,378.52 万元，截至本说明书签署日，公司预收宏途管业的款项余额为 680.58 万元。

对公司经营成果的影响：2014 年 1-9 月，公司对宏途管业的关联方销售金额为 87.46 万元，按照当期 26.96% 的综合毛利测算，上述关联交易为公司带来毛利 23.58 万元。

经核查，公司具有独立的供应、生产、销售系统，在采购、生产、销售等环节发生的关联交易均为公司经营所需，且依照有关协议进行。上述的关联交易内容真实，协议条款公平、合理，在关联交易定价方面采用市场价格定价，定价方

式公允。

3、关联方往来情况

(1) 关联方预收款项余额情况

单位:万元

项目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
浙江宏途管业有限公司	1,378.52-	97.50	1,490.00	93.30	745.00	83.24
合计	1,378.52-	97.50	1,490.00	93.30	745.00	83.24

报告期内，公司预收宏途管业货款未及时发货的原因为：公司业务量增长较快，产能接近饱和，本着优先服务大客户（如江苏省电力公司等）的原则，未能及时向宏途管业供货。因此，报告期内，公司预收宏途管业的货款金额及占比较高。

(2) 报告期内，关联方借款情况如下：

单位：元

关联方	期间	借入金额	归还金额	余额
	2012年期初			650,000.00
章乔华	2012年度	46,460,000.00	42,050,000.00	5,060,000.00
章乔华	2013年度	34,802,417.70	34,960,000.00	4,902,417.70
章乔华	2014年1-9月	2,470,000.00	7,372,417.70	90,000.00

注：借款主要是根据企业的经营情况需要，公司向股东章乔华借款，随借随还，没有固定的还款期。

①关联方借款利息

单位：元

关联方	2014年1-9月	2013年度	2012年度
章乔华	90,000.00	419,417.70	310,900.00

注：以上利息均属于公司支付给股东章乔华的利息，利息费用根据公司实际使用资金天数，按照低于同期银行贷款基准利率测算。

②关联方其他应付款项

单位：元

债权人	2014年9月末	2013年12月31日	2012年12月31日
章乔华	90,000.00	4,902,417.70	5,060,000.00

十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后非调整事项

截至本说明书签署之日，公司不存在需提醒投资者关注的期后事项。

(二) 或有事项

截至本说明书签署之日，公司不存在需提醒投资者关注的或有事项。

(三) 承诺事项

截至本说明书签署之日，公司不存在需提醒投资者关注的承诺事项。

(四) 其他重要事项

截至本说明书签署之日，公司不存在需提醒投资者关注的其他重要事项。

十二、资产评估情况

为量化兴华管业公司于评估基准日 2014 年 9 月 30 日的股东全部权益价值，为兴华管业公司拟整体变更为股份有限公司的经济行为提供价值参考，北京大展资产评估有限公司对公司截至 2014 年 9 月 30 日的资产进行了评估，并于 2014 年 10 月 21 日出具了大展评报字[2014]第 235A 号评估报告。

在评估基准日 2014 年 9 月 30 日持续经营前提下，安吉兴华电力管道有限公司评估前资产总额为 11,939.83 万元，负债总额为 4,898.10 万元，净资产为 7,041.73 万元；评估后资产总额为 11,975.69 万元，负债总额为 4,898.10 万元，净资产价值为 7,077.59 万元，评估增值 35.85 万元，增值率为 0.51%。

十三、股利分配政策和最近两年又一期分配及实施情况

(一) 股利分配政策

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、提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 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）近两年实际股利分配情况

近两年又一期公司未分配股利。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司《公司章程》中对股利分配事项作出的规定如下：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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

公司当年盈利，且累计可分配利润为正值时，可以进行利润分配。公司当年利润分配不得超过累计可分配利润的百分之五十。

公司可以采取现金或股票方式分配股利。

如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。”

公司未来将参照《公司法》、《证券法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则中有关股利分配的规定进行分红。

十四、特有风险提示

（一）应收账款可能发生坏账的风险

2012年末、2013年末、2014年9月末，公司应收账款账面价值分别为5,965.7万元、4,303.60万元和5,685.18万元，占同期公司资产总额的比例分别为58.17%、39.81%和47.62%，占比较高。报告期内各期末，公司账龄一年以内的应收账款余额占比分别为64.21%、82.71%、90.23%，公司应收账款账面价值较高主要受行业销售结款模式的影响。公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，且客户中以各省级电力公司和电力公司主要供应商为主体，总体来看公司应收账款风险较小。但如果公司主要客户的财务状况出现恶化，或者经营情况、商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的经营造成较大的不利影响。

应对措施：对外，公司在销售方式、结算方式(商业信用政策)等方面加以调整，订立销售合同时，尽量多采用款到发货或预付货款的结算方式，使公司的收款时间节点提前，加快资金回笼和周转使用的速度。报告期内，公司预收账款逐年稳步上升也反映出这种趋势，预收账款的比例上升客观上有利于提高应收账款周转率。另外，在客户结构上，公司将逐渐加大对信用良好的大客户的销售比例，降低坏账发生的风险。

对内加强应收账款的管理，实行“应收账款责任制”，将应收账款回收的速度

作为销售人员绩效考核的关键指标之一。

（二）原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为 PVC 料、树脂粉、塑料颗粒及各种化工原料等，尽管目前市场上相关产品供应较为充足，公司与主要供应商建立了较为稳定、长期的合作关系，且采购量较大具有一定的议价能力。但若原材料最终生产厂商进行提价，或国际原油价格出现较大上涨，公司生产所需原材料价格将出现不同幅度的上涨，公司产品的毛利率和公司盈利能力将会受到不利影响。

应对措施：一方面，公司努力提高生产技术水平，加强公司的技术创新能力，适时推出高附加值的创新产品，保持公司对下游市场的议价能力，以化解原材料成本增长的压力。另一方面，公司从产品成本方面入手，加强采购环节的成本管理，不断提升生产与工艺管理水平，提高材料利用率和产品合格率，进一步消除因原材料价格波动带来的影响。

（三）实际控制人控制不当的风险

目前，章乔华与何根芳夫妇持有公司股份共 100.00%，为公司实际控制人。若其利用实际控制人的特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、利润分配、对外投资等进行控制，可能对公司及其他股东的权益产生不利影响。

应对措施：公司进行股份改制后，经过主办券商及相关中介机构的辅导，公司建立了科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、三会议事规则、关联交易及对外担保等制度，以规范控股股东、实际控制人的决策行为，防止控股股东、实际控制人对公司和其他股东权益的侵害。

（四）产品销售区域集中的风险

公司塑料管道产品销售主要依靠汽车运输，由于塑料管道内空、体积大的特点，其总体运输效率低，运输成本高，限制产品的销售半径，一般塑料管道企业的销售半径约为 400 公里至 700 公里。公司目前采取就地取材、就地生产、就近销售的策略，虽然在江浙地区销售业绩较好，电力管道产品市场占有率较高。但是，随着公司业务的扩张和销售半径的延长，由于运输成本的增加，将会使产品

在市场竞争中失去价格优势，降低公司产品综合竞争力。

应对措施：公司将采取主动的营销策略，在全国范围内寻求合作伙伴，以提供技术服务、共同开发新产品的方式进行跨区域的同行业整合，对目标区域进行业务渗透。同时公司还将通过在需求较旺盛的地区布局新的生产基地，突破公司产品销售半径的限制，降低目前产品销售区域较为集中的风险。

（五）供应商相对集中的风险

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司向前五名供应商采购金额占同期采购总金额的比重分别为 61.95%、65.30%、59.13%，占比较高。报告期内，公司生产所需原材料供应充足，向比较固定的供应商进行规模采购有助于保证公司产品的质量稳定，并能有效降低采购成本，但如果部分主要供应商经营情况发生重大变化，将给公司的原材料供应乃至生产经营带来不利影响。

应对措施：公司将全面推行比质、比价采购，规范采购管理，实行多点、定点采购制度；公司将加强对其他生产厂家产品的了解和研究，进一步拓宽供应渠道，以保障公司稳定、及时地获得质优价廉的原材料；同时公司将加强存货管理和原材料消耗定额管理，保持适度库存，满足生产需要。

（六）房屋、土地已抵押的风险

报告期内，公司为获得银行借款，抵押了主要房屋建筑物和土地使用权。截至 2014 年 9 月 30 日，公司短期借款余额为 500 万元，涉及的被抵押的房屋和土地使用权等资产的账面净值为 11,913,642.60 元，其中房屋建筑物的账面净值为 8,042,894.21 元，占固定资产净值比例为 50.01%，土地使用权的账面净值为 3,870,748.39 元，占无形资产净值比例为 100%，上述抵押物占总资产的比例为 9.98%。若不能按期偿还上述抵押借款，公司存在被行使抵押权失去生产经营场所的风险，从而对公司正常生产经营造成不利影响。

应对措施：截至 2014 年 9 月 30 日，公司货币资金余额为 16,368,053.75 元，清偿抵押借款的压力较小。未来，公司将做好财务方面的还款筹划，保持合理的流动性，控制好公司业务的扩张速度，在防范该风险的前提下以保证公司健康发展。

（七）市场竞争加剧的风险

目前，国内从事塑料管道生产的企业近 3,000 家，主要集中在沿海和经济发达区域，年生产能力达到或超过 10 万吨的企业接近 20 家，主要集中在广东、浙江和山东三省。随着塑料管道行业的不断成熟，越来越多的企业将摆脱低质量、低价格的经营模式，从而产生更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，市场竞争将日趋激烈。另外，国外竞争者在国内设立合资企业从事塑料管道的生产，在推动行业发展的同时，也加剧了行业竞争。因此，公司面临市场竞争加剧的风险。

应对措施：公司将持续增加管理和研发方面投入，通过提高经营管理水平、完善市场推广能力和增强产品科技含量等方式来提高自身竞争力，促进公司生产规模和市场占有率达到快速增长，在日趋激烈的市场竞争中保持自身的竞争优势。

（八）国家宏观经济环境变化的风险

公司主要从事电力管道的研发、生产和销售，公司产品应用于市政、电力、通信等领域，市场需求主要受经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。虽然目前国家政策有利于塑料管道行业发展，但如果国家宏观经济形势发生重大变化，仍可能导致公司产品的市场需求减少，影响公司经营业绩。

应对措施：公司将密切关注国家宏观经济政策的变化，加强对影响行业的政策和相关因素的分析研究，及早制定有效的对策，使产能规模和品种结构适应行业发展和市场供求的趋势，尽可能把政策影响降低到最低水平，确保公司可持续稳定的发展。

（九）报告期内公司存在已完结重大诉讼的风险

2011 年 8 月 4 日，安吉县农村信用合作联社凤凰山信用社与安吉兴华电力管道有限公司（公司前身）签订安信联（2011）最保字第 8831320110000172 号《最高额保证合同》，合同约定：安吉兴华电力管道有限公司为中瑞家具 2011 年 8 月 4 日至 2012 年 7 月 25 日内最高融资限额（人民币 200 万元整）的债权提供最高额保证担保。同日，章乔华出具保证函，承诺为凤凰山信用社向中瑞家具上述融资债权提供最高额连带保证责任。同日，中瑞家具与凤凰山信用社

签订安信联（2011）借字第 8831120110010311 号《借款合同》，向凤凰山信用社申请短期借款人民币 200 万元整。

2012 年 9 月，凤凰山信用社以中瑞家具未归还到期借款向法院申请强制执行，对中瑞家具抵押物进行变卖并要求公司就不足清偿部分借款在最高担保额范围内承担连带责任。本案先后经安吉县人民法院、湖州市中院审理，现已结案。2014 年 1 月 30 日，湖州市中院作出“（2014）浙湖商终字第 62 号”《民事调解书》，最终由公司赔偿原告 128.266 万元，目前公司已按照《民事调解书》的调解赔偿额进行了赔付。

应对措施：公司未来会根据企业流动性及偿债能力，对融资事宜及担保条件进行风险管控，并尽量避免采取互保方式向银行提供贷款。

十五、经营目标和计划

（一）公司经营战略

未来，公司将继续专注于基础设施应用管道的研发、生产和销售，以市场为导向，将现有产业链条向上下游延伸，加强新材料、新产品的研发、应用与推广。以质量求生存，以服务求发展，通过对目标市场的细分，结合公司产品特点有针对性的为客户提供优于竞争对手的产品和服务，打造企业的核心竞争力，树立品牌意识，聚焦客户需求，在满足客户需求的同时可以获取相对更高的利润。致力于成为中国塑料管道市场的优质品牌。

（二）公司业务规划

未来两年，公司将继续以电力保护管道为主打产品，植根于电力、通讯、市政等行业，对国内市场目标客户需求进行深度挖掘。

（1）优化组织结构，提升经营管理水平

公司于 2014 年 11 月变更为股份有限公司，建立了较为健全的三会治理结构，未来将持续优化公司管理架构，加强企业内部控制制度建设，提升公司整体经营管理能力和水平。

（2）完善现有激励制度，增加人才储备

公司将采取多样化的激励形式，例如提供专业技能培训、管理培训、薪酬激励等方式，开放员工晋升通道，建立公正、公平、公开的考核体系，实现人力资源的可持续发展。同时，从大中专院校招聘有潜力的应届毕业生或引进各项专业人才，建立强有力的研发、生产、营销团队，为公司将来更大的发展构建完善的人才储备。

（3）持续增加研发投入，促进科研成果转化

公司将继续保持与浙江工业大学合作，更加积极地与行业专家、科研机构、研究者等各方沟通交流，结合公司自身的发展，进行技术创新，实现产业链中新技术、新产品的产业化。

（4）产能的合理布局，突破销售半径限制

公司将在目标客户销售区域内寻找合作伙伴，适时进行跨地区同行业企业重组与业务整合，完善区域资源配置。通过采取主动的营销策略，在目标区域建立新的营销网络、布局新的生产基地、整合同行业企业等方式扩大产品的销售区域，突破塑料管道产品销售半径的限制。

(本页无正文，为安吉兴华电力管道股份有限公司公开转让说明书签字盖章页)

全体董事、监事、高级管理人员签字：

董事： 章成华 美丽红 陈晓华和章慧

监事： 陈桂英 刘利明 汤国洪

高级管理人员： 章成华 美丽红 章慧



安吉兴华电力管道股份有限公司（盖章）

2015 年 4 月 16 日

第五节 有关声明

一、主办券商声明

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

法定代表人：

项目小组成员：



二、律师事务所声明

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

律师事务所负责人:



经办律师:



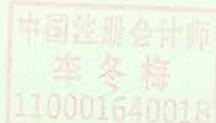
关于安吉兴华电力管道股份有限公司 公开转让的会计师事务所声明书

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公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

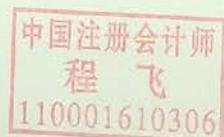
会计师事务所负责人签名：

王全洲

经办注册会计师签名：



经办注册会计师签名：



北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年4月16日



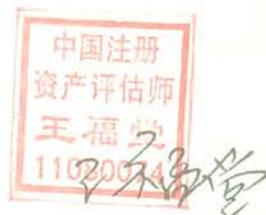
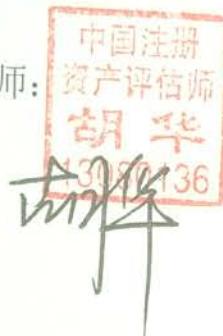
四、评估师事务所声明

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

评估师事务所负责人：



签字注册资产评估师：



第六节 附件

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