

杭州杨利石化股份有限公司



公开转让说明书 (反馈稿)

主办券商



二〇一五年六月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

一、环保风险

公司产品属于精细化工行业，生产过程中会产生一定数量的废水、废气和固体废弃物。公司十分重视环境保护，严格遵守国家有关环境保护的法律法规，按照相关标准体系组织生产，公司生产过程中产生的“三废”均能得到有效的控制和利用，各项污染物排放控制指标符合国家及地方环保规定。公司使用管道蒸汽和管道天然气，污水进行循环利用并已纳管，建立了完善的环境保护管理制度和管理措施，但是随着国家环保政策的日趋严格和人民环保意识的增强，公司面临的环保压力也日益增大，如果公司在生产经营过程中环境保护不力，则将面临被环保监管部门处罚的风险。

二、安全生产风险

公司生产中用到双环戊二烯（易燃液体）、氢气（易燃气体）、镍触媒（露置空气自燃、金属粉末）和无水三氯化铝（腐蚀性、遇水反应固体）等危险化学品，若在生产、使用和储存中违规操作，有可能会引起生产安全事故。子公司唐杨科技生产的乙炔气在室温下是一种无色、极易燃的气体，乙炔及其原料电石都是危化品，在生产过程中如果控制不当，有可能会引起火灾甚至爆炸等安全事故。公司虽然已取得了《危险化学品生产许可证》、《危险化学品经营许可证》和《安全生产标准化二级企业（危险化学品从业单位）》，从管理制度、人员培训、安全设备与措施等诸多方面建立健全安全生产制度，但在生产过程中仍不能完全排除因设备故障、物料保管不善及操作不当、不可抗力（包括但不限于自然灾害）等原因而造成意外安全事故的风险。

三、原材料价格波动风险

公司生产所用的主要原材料为粗品双环戊二烯，主要来自煤焦油或石油裂解的 C5、C9 馏分，其价格受国家产业政策、市场供需变化、石油价格变化等多种因素的影响而波动较大。核心产品双环戊二烯中原材料的成本比重 2014 年达到 91.47%，金刚烷中原材料的比重 2014 年达到 68.56%，原材料占公司产品成本的比重都比较高，原材料价格波动会对公司生产成本产生较大影响。如果未来主要原

材料的价格出现较大波动，公司的经营业绩将受到一定程度的影响。

四、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人鲍利云持有公司 52% 股份，同时担任公司董事长、总经理，其对公司经营管理拥有较大的影响力。如其利用控制地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

五、公司治理风险

鲍利云为公司的实际控制人，持有公司 52% 股份，鲍丹军与鲍佳军分别持有公司 24% 股份，鲍利云家族合计持有公司 100% 股份；同时有限公司时期公司内部治理结构简单，内部治理机制不完善。2014 年 12 月，公司由有限公司整体变更为股份公司，由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的区别，特别是公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需进一步理解、熟悉，公司治理存在一定的风险。

六、主要客户相对集中的风险

2014 年、2013 年公司对前五大客户的销售额分别为 3,228.65 万元、1,630.05 万元，占营业收入的比重分别为 68.86%、73.47%。公司客户集中度较高，存在客户相对集中的风险。若公司目前的主要客户因经营状况发生变化或其他因素减少对公司产品的采购，可能会给公司经营带来一定影响。

七、公司经营性现金流不足的风险

公司 2014 年度经营活动产生的现金流量净额为 1.72 万元，2014 年末短期借款余额 1900 万元。如果未来经营活动现金流得不到有效改善，或出现流动资金不足，可能使公司面临流动性风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	4
释 义	6
第一节 基本情况	8
一、公司基本情况	8
二、股票挂牌情况	9
三、公司股东情况	10
四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况	11
五、历次股本变化及重大资产重组情况	12
六、公司董事、监事、高级管理人员的情况	19
七、最近两年的主要财务数据和财务指标简表	21
八、本次挂牌有关的机构	23
第二节 公司业务	25
一、公司主要业务、主要产品及用途	25
二、公司内部组织结构及主要生产、服务流程	29
三、公司业务相关的关键资源情况	31
四、公司业务相关情况	42
五、公司商业模式	45
六、公司所处行业基本情况	47
第三节 公司治理	68
一、最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	68
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	69
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况	70
四、公司独立性	70
五、同业竞争情况	71
六、资金占用情况	72
七、公司董事、监事、高级管理人员	73

八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况.....	74
第四节 公司财务.....	75
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	75
二、最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表.....	75
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响.....	92
四、最近两年的主要会计数据和财务指标分析.....	112
五、报告期利润形成的有关情况.....	118
六、公司最近两年的主要资产情况.....	126
七、公司最近两年的主要负债情况.....	135
八、公司最近两年期末股东权益情况.....	140
九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来.....	140
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	144
十一、报告期内资产评估情况.....	144
十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	145
十三、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	145
十四、风险因素.....	145
第五节 相关声明.....	154
第六节 附件.....	154

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、股份公司、杨利石化	指	杭州杨利石化股份有限公司
有限公司	指	萧山市杨利石化工贸有限公司、杭州杨利石化有限公司
唐杨科技	指	杭州唐杨科技有限公司
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
监事会	指	股份公司监事会
《公司法》	指	2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员 会第六次会议修订，2014年3月1日生效的《中华人民 共和国公司法》
三会	指	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》
公司章程	指	股份公司章程
有限公司章程	指	杭州杨利石化有限公司章程
证监会	指	中国证券监督管理委员会
元（万元）	指	人民币元（万元）
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董 事、监事、高级管理人员等
报告期	指	2013年度、2014年度
《关联交易管理制度》	指	《杭州杨利石化股份有限公司关联交易管理制度》
《对外担保管理制度》	指	《杭州杨利石化股份有限公司对外担保管理制度》
《对外投资管理制度》	指	《杭州杨利石化股份有限公司对外投资管理制度》
业务规则	指	全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
挂牌转让	指	公司在股转系统挂牌进行股份转让行为
律师	指	北京大成（杭州）律师事务所
DCPD	指	双环戊二烯
PDCPD	指	聚双环戊二烯

JP-10 喷气燃料	指	四氢双环戊二烯（挂式）
RIM	指	反应注射成型（RIM）工艺
技术诀窍	指	是指生产有实用价值的、先进的、未经公开、未申请专利的技术知识和独特技巧（包括已申请专利但未获得授权的）。
C5 馏分分离	指	碳五馏分分离，根据工业要求将碳五馏分分成单一组分或馏分的过程。C5 馏分分离技术的出现和发展是与工业上对异戊烷、异戊烯、特别是对异戊二烯等需要量及纯度要求增加密切相关的。
C9 分离	指	碳九馏分分离，根据工业要求将碳五馏分分成单一组分或馏分的过程。

本说明书中表格部分合计数与各单项相加之和可能存在差异，该差异是由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：杭州杨利石化股份有限公司

注册资本：900 万元

组织机构代码：25570480-0

法定代表人：鲍利云

有限公司设立日期：1996 年 8 月 2 日

股份公司设立日期：2014 年 12 月 3 日

住所：萧山区钱江农场

邮编：311231

电话：0571-82697875

传真：0571-82697875

公司网址：<http://www.youngly.com/>

电子邮箱：service@youngly.com

董事会秘书：朱洁群

所属行业：公司所处行业隶属于其他专用化学产品制造，属于《国民经济行业分类》中化学原料及化学制品制造业（代码 C26）、专用化学产品制造业(代码 C266)中的其他专用化学产品制造(代码 C2669)。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司属于“化学原料及化学制品制造业”，分类代码为 C26。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C 制造业”之“26 化学原料和化学制品制造业”之“266 专用化学产品制造”之“C2669 其他专用化学产品制造”。

主营业务：公司主营业务为精制双环戊二烯、四氢双环戊二烯和金刚烷的生产、销售。

经营范围：制造：精细化工产品（除化学危险品及易制毒化学品）、双环戊二烯（二聚环戊二烯）。批发、零售：化学中间体（除化学危险品），建材，轻纺原料及产品；服务：精细化工技术的技术转让、咨询。（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）。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

转让方式：协议转让

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：900 万股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）公司股东所持股份的限售安排及规定

《公司法》第一百四十一条规定：“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。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持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公司股份作出其他限制性规定。”

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

公司章程第二十七条规定：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 25%；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。

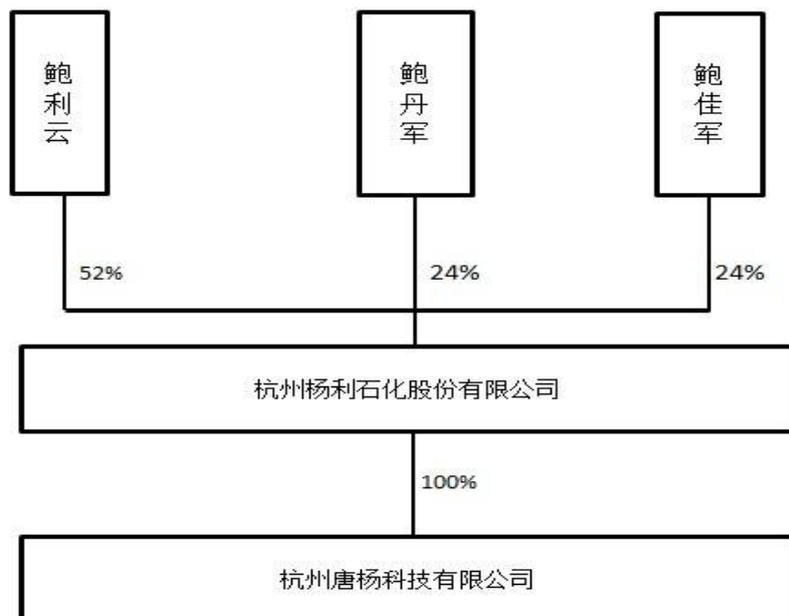
公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并进行转让，应遵循国家关于股份在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的相关规则。

截至本公开转让说明书签署之日，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量如下：

序号	股东名称	职位	持股数额（股）	持股比例（%）	本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让数量（股）
1	鲍利云	董事长、总经理	4,680,000	52	0
2	鲍丹军	董事	2,160,000	24	0
3	鲍佳军	董事	2,160,000	24	0
合计			9,000,000	100	0

三、公司股东情况

（一）股权结构图



（二）公司股东基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持股情况及股东性质如下表：

序号	股东名称/姓名	股东性质	出资方式	持股股数（股）	持股比例（%）
1	鲍利云	自然人	净资产	4,680,000	52
2	鲍丹军	自然人	净资产	2,160,000	24
3	鲍佳军	自然人	净资产	2,160,000	24
合计		\	\	9,000,000	100

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

（三）公司股东之间的关联关系

公司股东鲍利云与鲍丹军、鲍佳军为父子关系。

四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况

（一）控股股东和实际控制人的认定

公司控股股东和实际控制人为鲍利云。认定依据如下：

从股权结构方面，自2000年6月至2014年12月股份公司成立前，鲍利云一

直持有有限公司超过 52%股权；股权股份公司成立后，鲍利云持有股份公司 52% 股份。鲍利云所持有的股份能够决定公司股东会/股东大会的决议。

从公司治理方面，自 2000 年 6 月起鲍利云任有限公司执行董事、经理，股份公司董事长、总经理。鲍利云一直担任公司关键管理人员并行使核心决策权力，能够决定公司的重大事项。

（二）控股股东和实际控制人的基本情况

鲍利云，男，1953 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1969 年至 1972 年义桥建筑队职工，1972 年至 1974 年永兴建筑队职工，1974 年至 1976 年戴村区农技站职工，1976 年 3 月至 1990 年 4 月任萧山永兴建筑公司经理，1990 年 5 月至 1993 年 5 月任萧山永兴印刷厂厂长，1993 年 6 月至 1996 年 5 月任萧山建筑发展公司副经理，1996 年 6 月至 2000 年 5 月任萧山市杨利石化工贸有限公司职员，2000 年 6 月至 2014 年 11 月任杭州杨利石化有限公司执行董事、经理，2014 年 12 月至今任杭州杨利石化股份有限公司董事长、总经理。

（三）控股股东和实际控制人最近两年内的变化情况

公司控股股东和实际控制人最近两年内无变化。

五、历次股本变化及重大资产重组情况

公司成立以来股本的形成及变化情况如下：

（一）有限公司的设置

1、有限公司设立的具体情况

1996 年 6 月 8 日，钱利国、杨小洪向萧山市工商行政管理局申请设立公司前身萧山市杨利石化工贸有限公司。其中：钱利国出资 30 万元，占注册资本 60%；杨小洪货币出资 20 万元，占注册资本 40%。

1996 年 8 月 1 日，萧山会计师事务所出具《工商企业注册资本验资报告书》，确认萧山市杨利石化工贸有限公司注册资本总额为人民币 50 万元，其中流动资产 29 万元，固定资产 21 万元。

萧山市杨利石化工贸有限公司设立时的股权结构及出资情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
----	---------	---------	------

钱利国	30	60	货币、实物
杨小洪	20	40	货币
合计	50	100	

1996年8月2日，萧山市杨利石化工贸有限公司在萧山市工商行政管理局完成设立登记。

2、有限公司设立实物出资的具体情况

本次股东钱利国实物出资的具体情况如下：

名称	金额	备注
安装设备、材料等费用	226,224.94 元（在建工程 212,349.20 元，开办费 13,875.74 元）	备注 1
设备、材料	60,016.36 元	备注 2
货币	14,000 元	
合计	300,241.3 元	备注 3

备注 1：用于出资的安装设备、材料等费用实际为股东钱利国代公司支付萧山建筑发展公司的相关费用，票据付款人记载为萧山市杨利石化工贸有限公司。

备注 2：用于出资的设备、材料等实物资产所对应的发票记载收票单位为萧山市杨利石化公司。根据钱利国与杨小洪于 1996 年 7 月 31 日出具的书面证明，本次出资所出资实物均系钱利国自有资产。

根据钱利国的书面说明，本次出资所出资实物均系其以自有资金购买，因考虑到后续要投入公司使用，故部分实物开具发票时直接将付款单位记为公司。

备注 3：公司应付股东钱利国 241.3 元，已在所有者权益和资产负债验证表中体现。

3、有限公司设立实物出资不规范的解决

有限公司设立时股东所出资实物未履行评估程序，不符合当时有效的《公司法》的相关规定；实物出资发票付款单位记载不规范。

2014 年 7 月 28 日，钱利国出具《关于公司设立出资情况的说明》，确认了上述有限公司设立时的出资情况，且确认截至该说明出具日，钱利国与公司现有股东之间及公司之间不存在任何纠纷或潜在纠纷；2014 年 7 月 31 日，公司控股股东及实际控制人鲍利云出具《声明及承诺》：“公司设立及历次增资均已实际足额履

行相应出资义务，公司各股东所持有公司相应股份（或股权）不存在任何现实或潜在纠纷，若公司设立及历次增资存在任何问题或瑕疵，且因相应问题或瑕疵造成损失，本人将承担一切责任”。

为了规范公司设立时的出资行为，2014年5月公司股东鲍利云、鲍丹军及鲍佳军以货币资金出资的方式对未经评估的实物出资部分进行再出资，合计向公司交付了货币资金286,241.30元作为补充出资，公司将上述款项计入资本公积。上述事项经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2015]第610288号《审计报告》审验。

4、中介机构意见

主办券商及律师认为，有限公司出资的实物系公司设立阶段生产经营中的必需的设备，已入公司的财务账目并用于生产经营，相关各方亦对设立时的出资无任何现实或潜在纠纷，也得到了相关各方的书面确认，公司不存在出资不实的情形；同时该实物出资未对公司的正常经营和偿债能力造成影响，未损害他人利益，未引起法律纠纷。根据《验资报告》的验证，该部分实物资产已全部交付至公司，公司已就本次出资办理了工商登记；同时公司目前股东亦向公司交付货币资金进行再出资，在客观上起到了使出资方式符合法律规定的目的。因此，公司设立时的出资瑕疵不会对公司本次挂牌产生实质性障碍，**公司针对出资瑕疵所采取的规范措施已经履行相应程序并合法有效、足以弥补出资瑕疵、出资瑕疵及其规范措施是不会导致公司面临相应的法律风险，公司符合“股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。**

（二）有限公司时期股权结构变更

1、第一次股权结构变更

2000年5月8日，鲍利云分别与钱利国、杨小洪签订《股份转让协议》，约定杨小洪将20万元出资额转让给鲍利云，钱利国将10万元出资额转让给鲍利云。上述股权转让价格分别为20万元、10万元。

2000年5月8日，萧山市杨利石化工贸有限公司作出股东会决议，同意上述股权转让，**并修改章程相应部分。**

2000年6月30日，杭州市工商行政管理局萧山分局核准此次变更登记。

变更后的股权结构如下：

股东名称/姓名	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
鲍利云	30	60
钱利国	20	40
合计	50	100

2、第二次股权结构变更

2004年5月8日，杭州杨利石化有限公司（萧山市杨利石化工贸有限公司于2002年12月更名为杭州杨利石化有限公司）作出股东会决议，同意鲍利云增资150万元，公司注册资本由50万元增加到200万元，**并修改章程相应部分。**

2004年5月8日，杭州萧审会计师事务所出具杭萧审变验[2004]64号《验资报告》验证，截至2004年5月8日，公司已收到鲍利云以货币形式缴纳的新增注册资本合计人民币150万元。

2004年5月12日，杭州市工商行政管理局萧山分局核准此次变更登记。

变更后的股东及股权结构如下：

股东名称/姓名	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
鲍利云	180	90
钱利国	20	10
合计	200	100

3、第三次股权结构变更

2006年5月21日，杭州杨利石化有限公司作出股东会决议，同意如下股权转让：**钱利国转让10万元出资额平价给鲍丹军，转让10万元出资额平价给鲍佳军，并修改章程相应部分。**

2006年5月24日，钱利国与鲍丹军、鲍佳军签订《股权转让协议》，约定将钱利国在杭州杨利石化有限公司中拥有的20万元出资额分别转让给鲍丹军10万元、鲍佳军10万元，协议经双方签字生效后股权同时转让。

2006年5月24日，杭州杨利石化有限公司作出股东会决议，同意公司的注册资本增至500万元（其中鲍丹军增资110万元、鲍佳军增资110万元、鲍利云增资80万元）；**同意免去原钱利国的监事职务，选举产生公司监事鲍丹军；同意修改公司章程的相应部分。**

2006年5月26日，杭州萧然会计师事务所出具杭萧会内变验（2006）第43

号《验资报告》验证，截至 2006 年 5 月 24 日止，公司已收到鲍利云、鲍丹军、鲍佳军以货币形式缴纳的新增注册资本合计人民币 300 万元。

2006 年 5 月 29 日，杭州市工商行政管理局萧山分局核准此次变更登记。

变更后的股东及股权结构如下：

股东名称/姓名	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
鲍利云	260	52
鲍丹军	120	24
鲍佳军	120	24
合计	500	100

（三）有限公司整体变更为股份有限公司

2014 年 6 月 18 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为信会师报字[2014] 650066 号的《审计报告》，截至 2014 年 5 月 31 日，有限公司的净资产合计 9,589,082.43 元。

2014 年 6 月 19 日，银信资产评估有限公司出具银信评报字（2014）沪第 0165 号《评估报告》，截至 2014 年 5 月 31 日，有限公司的经评估净资产为 1805.95 万元。

2014 年 7 月 7 日，有限公司召开股东会，各股东同意以截至 2014 年 5 月 31 日之经审计账面净资产按比例折股为 900 万股，每股面值为人民币 1 元，净资产余额部分列入资本公积。

2014 年 11 月 10 日，股份公司创立大会决议将有限公司整体变更为股份有限公司，有限公司的债权债务由变更后的股份公司承继。

2014 年 12 月 3 日，杭州杨利石化股份有限公司在杭州市工商局完成工商登记，取得注册号为 3301181000117986 的《营业执照》，注册资本 900 万元。

股份公司成立时股份结构如下：

股东名称/姓名	持股数量(万股)	持股比例（%）
鲍利云	468	52
鲍丹军	216	24
鲍佳军	216	24
合计	900	100

变更之前有限公司的注册资本为人民币 500 万元，变更为股份有限公司后注册

资本为人民币 900 万元，设立（改制）时净资产折合的股份高于改制前有限公司注册资本，存在股东以未分配利润、盈余公积转增股本的情形，公司股东均为自然人，自然人股东应当就上述转增注册资本依法缴纳个人所得税，截至本说明书签署之日，自然人股东均尚未缴纳个人所得税，公司亦没有进行相应的代扣代缴。上述事项不符合相应规定。

针对上述自然人股东尚未缴纳相应个人所得税、公司未履行代扣代缴义务的情况，鲍利云、鲍丹军与鲍佳军出具如下承诺：

“本人作为杨利石化的自然人股东，在此承诺：如果未来税务机关追缴上述个人所得税，本人应当及时足额地缴纳税金、滞纳金、罚款等；若杨利石化因此被追缴上述税款、被税收机关进行处罚等产生任何支出、费用或损失，本人同意全额向杨利石化进行补偿，保证杨利石化不因此遭受任何经济损失。”

（四）公司重大资产重组情况

公司成立以来收购杭州唐杨科技有限公司构成重大资产重组，收购唐杨科技及具体情况如下。

1、唐杨科技股本形成及变化情况

（1）、唐杨科技的设立

2011 年 5 月 11 日，鲍利兴、鲍利云与鲍丹军共同申请设立杭州唐杨科技有限公司。其中，鲍利兴出资 250 万元，占注册资本 50%；鲍利云出资 200 万元，占注册资本 40%；鲍丹军出资 50 万元，占注册资本 10%。

2011 年 5 月 11 日，杭州行知会计师事务所出具杭行知设验（2011）175 号验资报告，确认截至 2011 年 5 月 11 日止，唐杨科技已收到鲍利兴、鲍利云和鲍丹军缴纳的注册资本合计人民币 500 万元，各股东均以货币方式出资。

2011 年 5 月 11 日，唐杨科技召开股东会，选举鲍丹军为执行董事、鲍利兴为监事；同日公司执行董事决定聘请鲍丹军担任公司经理。

2011 年 5 月 12 日，杭州市工商行政管理局萧山分局核准唐杨科技设立登记。

（2）唐杨科技第一次股权结构变化

2014 年 1 月 28 日，唐杨科技召开股东会，作出如下决议：同意鲍利兴将其持有的占唐杨科技注册资本 50%的 250 万元股权、鲍利云将其持有的占唐杨科技注册资本 40%的 200 万元股权、鲍丹军将其持有的占唐杨科技注册资本 10%的 50 万元股权转让给杭州杨利石化有限公司，并修改章程相应部分。

2014年1月28日，根据股东会的决议，鲍利兴、鲍利云和鲍丹军分别与杭州杨利石化有限公司分别签订《股权转让协议》。

2014年2月21日，杭州市工商行政管理局萧山分局核准此次变更登记。

(3) 唐杨科技第二次股权结构变化

2014年5月13日，唐杨科技股东杭州杨利石化有限公司作出如下股东决定：同意公司注册资本增加750万元至1250万元，新增注册资本部分由鲍利兴出资375万元、鲍利云出资300万元、鲍丹军出资75万元，**并修改章程相应部分。**

2014年5月20日，鲍利兴、鲍利云、鲍丹军分别将其375万元投资款、300万元投资款、75万元投资款转入唐杨科技银行账户。

2014年5月15日，杭州市工商行政管理局萧山分局核准此次变更登记。

(4) 唐杨科技第三次股权结构变化

2014年5月23日，唐杨科技召开股东会，作出如下决议：同意鲍利兴将其持有的唐杨科技375万元股权、鲍利云将其持有唐杨科技300万元股权、鲍丹军将其持有的唐杨科技75万元股权转让给杭州杨利石化有限公司，**并修改章程相应部分。**

2014年5月23日，根据股东会的决议，鲍利兴、鲍利云和鲍丹军分别与杭州杨利石化有限公司分别签订《股权转让协议》。

2014年5月22日，上述股权转让当事人在杭州市萧山地方税务局义蓬税务分局办理了《个人股东变动情况报告表》。

2014年5月22日，上述股权转让当事人在杭州市萧山区国家税务局义蓬税务分局办理了《居民企业股权转让报告表》。

2014年5月23日，杭州市工商行政管理局萧山分局核准此次变更登记。

2、关于杨利石化收购唐杨科技的说明

2013年12月份杨利石化启动公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌事宜，为了解决杨利石化与唐杨科技存在的关联交易、部分业务相似问题，经与唐杨科技原股东鲍利兴、鲍利云、鲍丹军沟通，2014年1月杨利石化启动了对唐杨科技的收购。2014年1月28日，鲍利兴、鲍利云、鲍丹军与杭州杨利石化有限公司签订股权转让协议，本次协议定价依据为2013年12月31日唐杨科技未经审计的净资产，唐杨科技100%股权定价约为317万元。2014年2月份杨利石化启动了对唐杨科技的审计、评估事宜。在随后的审计、评估过程中，杨利石化发现唐杨

科技资产真实状况与其账面状况存在巨大差异，故未支付 2014 年 1 月与鲍利兴、鲍利云、鲍丹军所签《股权转让协议》中约定的转让价款。2014 年 5 月杨利石化与唐杨科技原股东鲍利兴、鲍利云、鲍丹军签订《补充协议》，约定如下内容：“（一）转让方按杭州唐杨科技有限公司净资产估值初定的交易价格转让杭州唐杨科技有限公司股权于受让方，受让方同意按此初定转让价格签订《股权转让协议》并办理股权转让登记手续。（二）如经评估的权益价值与上述转让价格存在差距，转让方与受让方共同确认实际股权转让价格以经评估的全部权益市场评估值为准。（三）经评估的权益价值大于《股权转让协议》初定的交易价格，出让方自愿放弃受让方补贴，各方依法履行相关法律义务；经评估的权益价值小于《股权转让协议》，直到为零或负值，出让方自愿按原在杭州唐杨科技有限公司的股权比例通过现金增资方式将权益价值增加到不小于零的金额，并依法完整办理股权变更登记手续。（四）对杭州唐杨科技有限公司股权转让后发生股权、增资等重新调整等事项及登记变更工作，各方均承诺积极配合。（五）本补充协议自签订之日起生效。”。

2014 年 5 月 15 日，银信资产评估有限公司出具银信评报字（2014）沪第 0322 号《评估报告》，唐杨科技全部权益的市场评估值于 2014 年 2 月 28 日为-718.44 万元。根据相关方此前签订的《补充协议》，2014 年 5 月份唐杨科技原股东鲍利兴、鲍利云、鲍丹军启动对唐杨科技的增资事宜。根据相关股东会决议，2014 年 5 月 20 日，鲍利兴、鲍利云、鲍丹军分别将其 375 万元投资款、300 万元投资款、75 万元投资款共计 750 万元投资款转入唐杨科技银行账户。至此，唐杨科技权益的市场价值增为 31.56 万元。

2014 年 5 月 23 日，鲍利兴、鲍利云和鲍丹军分别与杭州杨利石化有限公司分别签订《股权转让协议》，约定：鲍利兴将其持有的唐杨科技 375 万元股权、鲍利云将其持有唐杨科技 300 万元股权、鲍丹军将其持有的唐杨科技 75 万元股权转让给杭州杨利石化有限公司；本次转让的 750 万元股权价格为 31.56 万元。截至 2014 年 5 月 30 日，杨利石化已经支付鲍利兴、鲍利云和鲍丹军股权转让价款 31.56 万元。

六、公司董事、监事、高级管理人员的情况

（一）董事

公司董事会成员 5 人，经股东大会选举通过，董事任期 3 年。董事简历如下：

鲍利云，董事长。详见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况”之“(二) 控股股东和实际控制人基本情况”。

鲍丹军，男，1980 年 9 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003 年 9 月至 2004 年 12 月任杭州世讯信息技术有限公司职员，2005 年 1 月至 2006 年 5 月任杭州杨利石化有限公司职员，2006 年 5 月至 2014 年 11 月任杭州杨利石化有限公司监事，2011 年 5 月至今担任唐杨科技执行董事、经理，2014 年 12 月至今任股份公司董事。

鲍佳军，男，1985 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004 年 8 月 2010 年 11 月任杭州杨利石化有限公司采购经理，2010 年 12 月至 2014 年 8 月任杭州文鲜观餐饮有限公司职员，**2014 年 8 月至今任杭州文鲜观餐饮有限公司执行董事兼经理，2014 年 12 月至今任股份公司董事。**

周少勇，男，1966 年 6 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1982 年 12 月至 1985 年 2 月任萧山市钱江农场 12 连会计，1985 年 3 月至 1989 年 3 月任萧山化纤纺织厂车间主任，1989 年 3 月至 2003 年 8 月任杭州民生江南制药有限公司综合部主任，2003 年 8 月 2014 年 11 月任杭州杨利石化有限公司生产安环部经理，2014 年 12 月至今任股份公司生产安环部经理、董事。

朱洁群，女，1979 年 9 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，拥有会计从业资格证书。2001 年 2 月至 2005 年 7 月任杭州翰将五金工具有限公司财务员，2005 年 8 月 2014 年 11 月任杭州杨利石化有限公司财务部经理，2014 年 12 月至今任股份公司董事、财务总监、董事会秘书。

(二) 监事

公司监事会成员 3 人，监事任期 3 年。各监事具体情况如下：

钱利国，女，1963 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1980 年 9 月至 1984 年 8 月任永兴手帕厂职工，1984 年 9 月至 1989 年 11 月任永兴石料厂职工，1989 年 12 月至 1996 年 7 月任永兴印刷厂职员，1996 年 8 月至 2000 年 5 月任杭州杨利石化有限公司执行董事、经理，2000 年 6 月至 2006 年 5 月任杭州杨利石化有限公司监事、办公室主任，2006 年 6 月至 2014 年 11 月任杭州杨利石化

有限公司办公室主任,2014年12月至今任杭州杨利石化股份有限公司办公室主任、监事会主席。

刘德宙,男,1964年4月生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。1985年7月至1989年9月任金华市石门农垦场中学教师,1989年9月至1992年7月任金华市第二制药厂技术员,1992年7月至1996年3月任金华市友谊实业玻璃钢厂技术科长,1996年4月至2002年7月任金华市亚东生化有限公司技术科长、助理工程师,2002年7月2014年11月任杭州杨利石化有限公司化工工程师,2014年12月至今任杭州杨利石化股份有限公司监事、化工工程师。

雷勇军,男,1971年4月生,中国国籍,无境外永久居留权,中专学历。1991年10月至1996年7月任温州恒光真空镀膜厂职工,1996年9月至2002年1月任温州东升真空镀膜厂职工,2002年3月2014年11月任有限公司安环部副经理,2014年12月至今任股份公司职工代表监事、安环部副经理。

(三) 公司高级管理人员

公司现有高级管理人员2名,高级管理人员任期3年。高级管理人员简历如下:

鲍利云,总经理,详见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况”之“(二) 控股股东和实际控制人基本情况”。

朱洁群,财务总监、董事会秘书,详见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 董事”。

七、最近两年的主要财务数据和财务指标简表

项目	2014-12-31	2013-12-31
资产总计(万元)	3,497.52	3,198.38
股东权益合计(万元)	1,123.16	900.90
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	1,123.16	900.90
每股净资产(元)	1.25	1.80
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.25	1.80
资产负债率(母公司)	62.24%	71.83%
流动比率(倍)	0.73	1.12

速动比率（倍）	0.59	1.02
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	4,689.01	2,218.59
净利润（万元）	193.63	-99.12
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	193.63	-99.12
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	147.49	-193.42
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	147.49	-193.42
毛利率（%）	21.09	15.06
加权平均净资产收益率（%）	18.41	-9.93
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	16.12	-19.32
基本每股收益（元/股）	0.22	-0.20
稀释每股收益（元/股）	0.22	-0.20
应收账款周转率（次）	11.21	9.87
存货周转率（次）	12.93	8.65
经营活动产生的现金流量净额（万元）	41.25	225.32
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.05	0.45

- 1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。
- 2、加权平均净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算。
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算。
- 4、每股收益按照“当期净利润/加权平均注册资本”计算。
- 5、每股净资产按照“当期净资产/加权平均注册资本”计算。
- 6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。
- 7、资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算。
- 8、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 9、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。
- 10、应收账款周转率按照“当期营业收入/（(期初应收账款+期末应收账款)/2）”计算。
- 11、存货周转率按照“当期营业成本/（(期初存货+期末存货)/2）”计算。
- 12、除特别指出外，上述财务指标均以合并财务报表的数据为基础进行计算。

八、本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：方正证券股份有限公司

法定代表人：何其聪

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦 22-24 层

联系电话：0731-85832202

传真：0731-85832281

项目小组负责人：黄海波

项目小组成员：张行、翁佳燕、黄海波

（二）律师事务所

名称：北京大成（杭州）律师事务所

法定代表人：何鑑文

住所：浙江省杭州市城星路 111 号钱江国际时代广场 2 号楼 14 层

联系电话：0571-85176093

传真：0571-85084316

签字律师：蒋胤华、周冰冰

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师：朱建弟

住所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼

联系电话：021-63391166

传真：021-63399258

签字注册会计师：郭宪明、蔡畅、曾涛

（四）资产评估所

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住所：上海市九江路 69 号

联系电话：021-63391088

传真：021-63391116

签字注册评估师：周强、程永海

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦 5 楼

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 申请挂牌证券交易场所

股份交易场所：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

联系地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 主要业务

公司专业从事精细化工原料的生产、销售和技术改进，生产线涵盖双环戊二烯、四氢双环戊二烯、金刚烷、乙炔等，主要为医药、农药、树脂、高能燃料、新材料等客户提供原料。公司自成立以来，主营业务明确，并未发生过重大变化，现可年产双环戊二烯2000吨、四氢双环戊二烯500吨和金刚烷600吨，乙炔由公司全资子公司唐杨科技生产、销售。公司经过多年技术改进，产品纯度、收率在业内较高，成本优势明显。

2013年、2014年公司主营业务收入分别为22,185,865.75元、46,890,114.95元，经过设备改造升级后，公司2014年业务较2013年大幅增长，伴随着国际国内经济复苏，市场需求回暖，公司业务有望迎来新一轮快速增长。

(二) 主要产品及用途

公司主要从事双环戊二烯、四氢双环戊二烯、金刚烷、乙炔的生产、销售和技术改进。

公司主要产品如下表所示：

产品名称	实物图片	产品性状	应用领域
双环戊二烯 (简称 DCPD)		无色或浅黄色透明液体，高纯度在低温下析出晶体；具樟脑味；沸点：170 °C；熔点：32.9 °C；闪点：36 °C；自燃点：680 °C（空气中）；相对密度：0.98；不溶于水，与丙酮、乙醇等有机溶剂混溶。	作为合成四氢双环戊二烯、金刚烷、2-氯-5-氯甲基吡啶、羰基锰等的原料，广泛应用于医药、农药、树脂、香料、橡胶、抗爆剂等领域。
四氢双环戊二烯		分子式： $C_{10}H_{16}$ 分子量：136.234 性状：针状结晶。熔点 76-77°C，相对密度（20°C）0.968g/cm ³ ，溶于有机溶剂，不溶于水。四氢双环戊二烯（挂式）常温下为无色透明液体，几乎无味；沸点：185 °C；熔点：-79 °C；自燃温度：236 °C；蒸汽密度：4.73；密度：0.94；溶于	可用于合成医药中间体、农药中间体、兽药中间体、橡胶、感光及信息技术材料，也可作为高能燃料，应用于军事、航天航空等领域。

		醇、酮和烃基溶剂，不溶于水。	
金刚烷		白色结晶粉末。密度： 1.07g/cm ³ (20/20℃)；熔点： 267~272℃（封管）；溶于苯等 有机溶剂，不溶于水；有升华 性。	主要用于医药的合成， 也可用于制备高级润 滑剂、照相感光材料、 表面活性剂、杀虫剂、 催化剂等多种产品。
乙炔		分子式 C ₂ H ₂ ，俗称电石气，无 色气体，易燃。溶于乙醇和丙 酮，微溶于水；相对密度 0.91 （空气=1）。	可用于焊接及切断金 属（氧炔焰），也是制 造乙醛、醋酸、苯、合 成橡胶、合成纤维等的 基本原料。

1、精细化工中间体介绍

精细化学品可分为农药、染料、涂料、颜料、试剂和高纯物、信息用化学品、食品和饲料添加剂、粘合剂、催化剂和**各种助剂**、化学药品和日用化学品、高分子聚合物中的功能高分子等11个大类，国内将生产以上11大类精细化学品的原料和中间产品统称为化工中间体。

公司产品工业双环戊二烯是重要的基础有机原料，可合成医药、农药、香料、涂料和树脂中间体，应用十分广泛，主要用途有：合成环戊烯、环戊酮、金刚烷、戊二醛、氨基甲酸酯、双环戊二烯二胺、羰基锰、 α -环戊二烯基扁桃酸甲酯、聚双环戊二烯等各种化工品的制取；用作乙烯-丙烯二元共聚物的第三组分；用于鱼油、桐油、大豆油、亚麻仁油等的改性；以及用于橡胶粘合剂、涂料、油墨、压敏粘接剂等。

四氢双环戊二烯可生产合成医药中间体、农药中间体、橡胶、感光及信息技术材料等；也可作为高能燃料，应用于军事、航天航空等领域。

金刚烷在医药、高分子材料、润滑油、表面活性剂、感光材料、催化剂、农药等领域有广泛用途，为新一代精细化工原料。

乙炔为公司全资子公司唐杨科技的主营产品，可用于焊接及切断金属（氧炔焰），也是制造乙醛、醋酸、苯、合成橡胶、合成纤维等的基本原料；高纯乙炔可制备高能燃料，应用于航天航空领域。

2、公司核心产品及服务介绍：

（一）双环戊二烯

公司是国内最早生产石油级工业双环戊二烯的企业之一，是国内少数能够工业化生产纯度99%以上精制双环戊二烯的企业，产品质量稳定，为国内外众多知名企业、高校和科研院所配套，在业内有较好的口碑和市场知名度，该产品广泛应用于医药、农药、树脂、橡胶、香料、抗氧化剂、抗爆剂、高分子新材料等领域。

近年来，随着国内新的大型乙烯项目开工，国产双环戊二烯已能基本满足国内的需求，能生产纯度97%以下产品的企业较多，利润率趋于大化工产品。但能生产纯度在99%以上的企业屈指可数，公司的优势在于通过多年生产经验的积累，可以生产高纯度、性能稳定的精品双环戊二烯。

目前公司正在做产业链的延伸拓展，准备引入聚双环戊二烯（PDCPD）相关产品的生产技术，聚双环戊二烯（PDCPD）是一种热固性树脂，兼具高抗冲和高弯曲模量双重特性，是一种新型工程塑料，可制成大型、复杂塑料制品，在机械、交通、电气设备、体育娱乐设施、军工等领域都具有广阔的应用前景。生产PDCPD要求原料双环戊二烯纯度高、性能稳定，采用反应注射成型（RIM）工艺，将高分子聚合反应和塑料成型一步完成，具有成型快、周期短、耗能少、成本低、无污染等优点。目前全球PDCPD产品只有日本Sojitz的METTON LMR、日本ZEON的PENTAM和美国Materia Inc收购原Cymetech的Telene和Prometa。到目前为止，国内的聚双环戊二烯都是购买上述三家的原料及设备进行生产，价格昂贵。国内企业经过多年研发，已有企业完成PDCPD的中试，很快将应用于大生产。随着PDCPD被越来越多的企业所青睐，其所用的高纯度、性能稳定的双环戊二烯需求量必将大幅增加，作为国内少数能生产纯度99%以上双环戊二烯的生产企业会迎来一个更大的销售和利润空间。同时，公司准备引入PDCPD的生产技术，该产品的推广也将成为公司下一个利润增长点。

（二）四氢双环戊二烯

四氢双环戊二烯由双环戊二烯加氢得到，具有特殊的骨架结构，具有密度大、热值高的特点，属于高能量、高密度的物质，是综合性能优异的液体高密度燃料，因此在军事及航天工业领域中有非常大的应用。此外，它还可用于合成医药中间体、农药中间体、橡胶、感光及信息技术材料。

JP-10基体材料是以双环戊二烯（DCPD）为原料，通过加氢、异构化、分离提纯后得到纯挂式四氢双环戊二烯（exo-THDCPD）组分。JP-10密度大（0.94g/cm³）、

体积热值高（39.6MJ/L），闪点适宜（55℃），冰点较低（-79℃），加上原料来源充足，工艺不复杂，生产成本适宜，将成为用途广泛、综合性能优异的液体高密度燃料。

JP-10可以单独使用，也可用作稀释剂或添加剂与其他高黏度、高冰点燃料进行复配后使用。美国“战斧”海基巡航导弹、“捕鲸叉”反舰导弹等均大量使用JP-10基体材料。公司四氢双环戊二烯（exo，JP-10基体材料）生产工艺独特、先进，经过不断改进优化，生产的JP-10质量国内领先，是国内少数能供应JP-10基体材料的厂家之一，随JP-10应用的推广，将成为公司新的利润增长点。

（三）金刚烷

金刚烷由四氢双环戊二烯进一步异构化得到，是一种高度对称、到目前为止已知最接近球状结构的笼状烃，是由10个碳原子和16个氢原子构成的环状四面体碳氢化合物，因其刚性体系和对称结构，使其拥有了热稳定性好、熔点高、分子间力弱、脂溶性好、无毒无味、易升华、又可降解等优点，因而被誉为新一代精细化工原料，在此基础上逐渐形成了一门新的分支学科——金刚烷化学。金刚烷在医药、功能高分子、润滑油、催化剂、表面活性剂、感光材料、农药等众多领域里有广泛应用。在化学界，围绕金刚烷的系统研究已经形成了一门独立的学科：金刚烷化学。

在医药领域，利用金刚烷可合成多种特效新药，如金刚烷胺（Amantadine）的盐酸盐（Symmetrel）是临床应用较久的抗病毒药物，可用于预防治疗甲型流感病毒引起的上呼吸道疾病，也可用于治疗脑血管障碍症和老年痴呆症，它还是近期防治禽流感的主要药物。

在功能材料领域，金刚烷衍生物具有透明、高氧化稳定性，能提高耐热性、抗氧化性和定向稳定性，可以改善耐化学品和有机溶剂腐蚀性能、耐水、耐光辐射、耐候性，增加聚合物强度，降低收缩系数和密度。各种聚合物可不同程度地提高弯曲程度和弯曲弹性，坚韧耐用。因而金刚烷广泛应用于感光材料、光硬化型聚合物、光纤维材料、电子材料等功能材料领域。

在精细化工领域，许多金刚烷衍生物复合的催化剂可使以烯烃为基准的异构化收率提高5%~20%以上。金刚烷及其衍生物因具有良好的润滑性能，可用作航空发动机用润滑油的工作油、水压机液压油、变压器油、抗磨损和烧结添加剂、电缆油等。金刚烷基酯油更是可用于热稳定性要求高的所有领域。根据金刚烷的

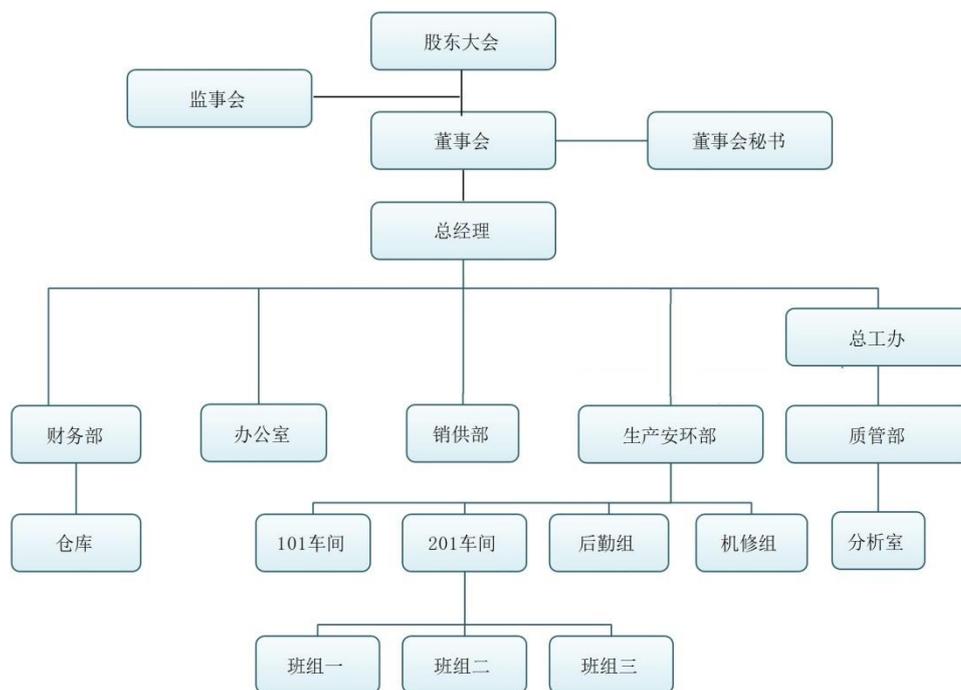
升华特性，可制成芳香剂、服装防虫剂、农药载体及各种处理剂的携载剂。金刚烷还可与其他药物混合，用于携带其他药物，如制造出空气清新剂、升华印染剂以及农业用的长效杀虫剂、长效除锈剂等。

（四）乙炔

乙炔，俗称电石气，是炔烃化合物系列中体积最小的一员，乙炔在室温下是一种无色、极易燃的气体。纯乙炔是无臭的，但工业用乙炔由于含有硫化氢、磷化氢等杂质，而有一股大蒜的气味。乙炔主要作工业用途，用于焊接及切断金属（氧炔焰），也是制造乙醛、醋酸、苯、合成橡胶、合成纤维、高能推进剂等的基本原料。公司的乙炔主要是用于气焊和气割，今后准备推广应用到高能燃料推进剂及医药中间体等方面。

二、公司内部组织结构及主要生产、服务流程

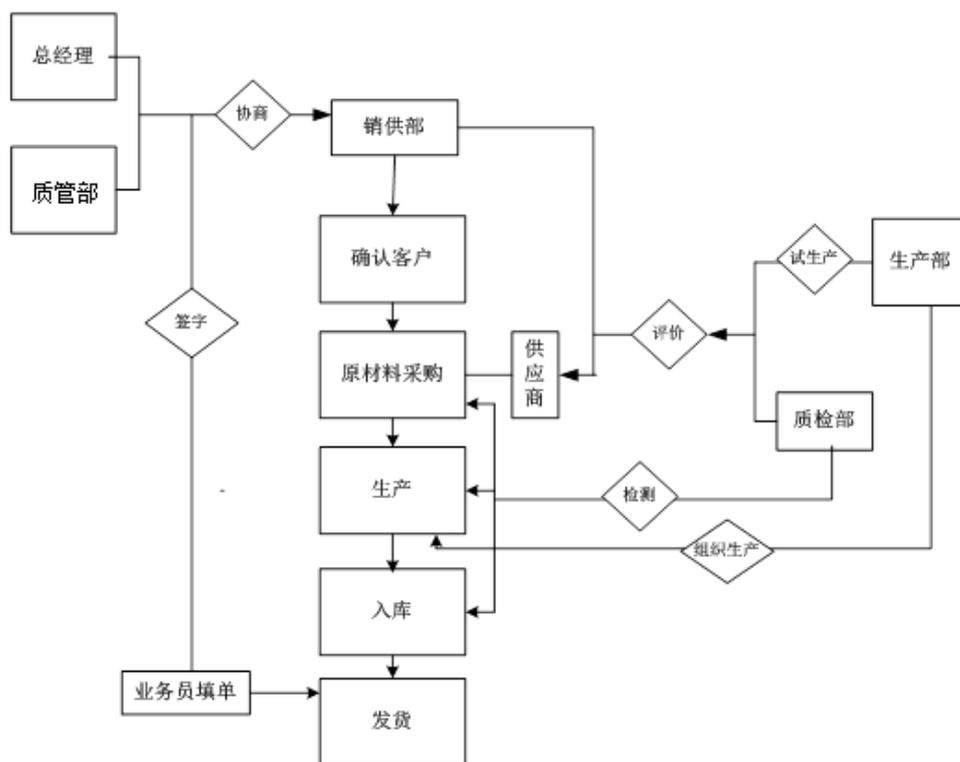
（一）内部组织结构图



（二）公司主要生产、服务流程

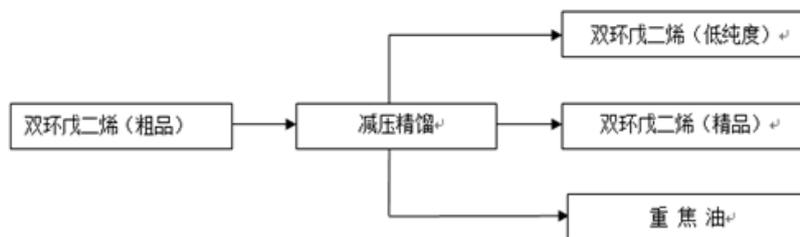
公司的业务流程主要包括：市场需求信息收集→公司决策与确认→签订合同→原辅材料采购→组织生产→质量检验→合格入库→产品销售→售后服务。

1、订单管理流程

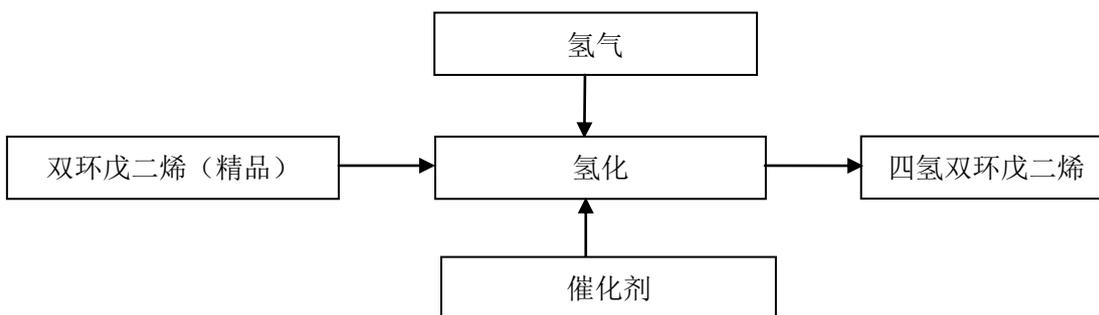


2、产品的生产流程

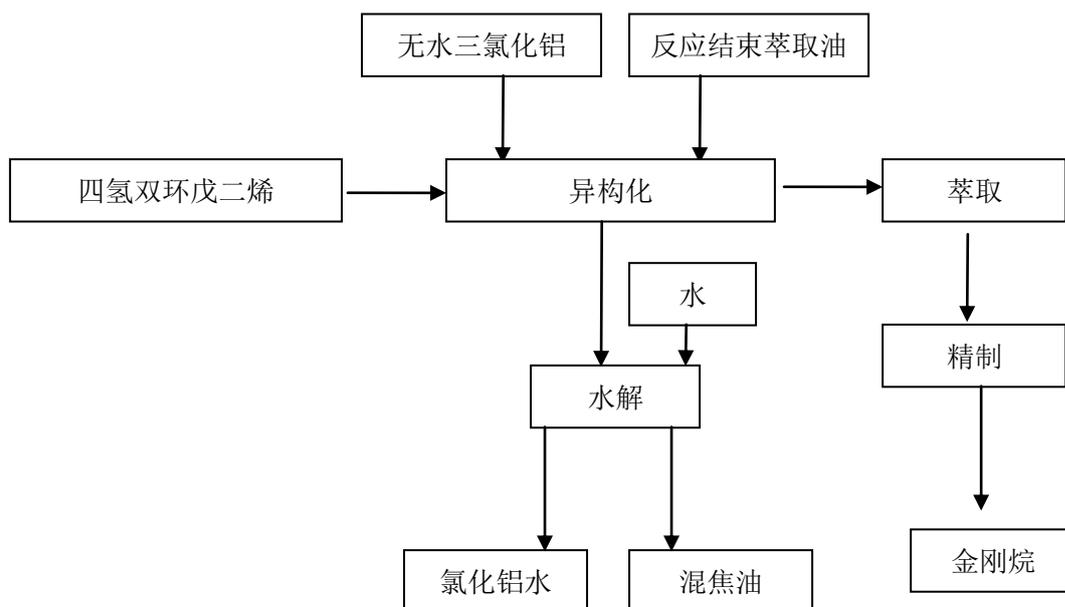
(1) 双环戊二烯生产工艺流程图：



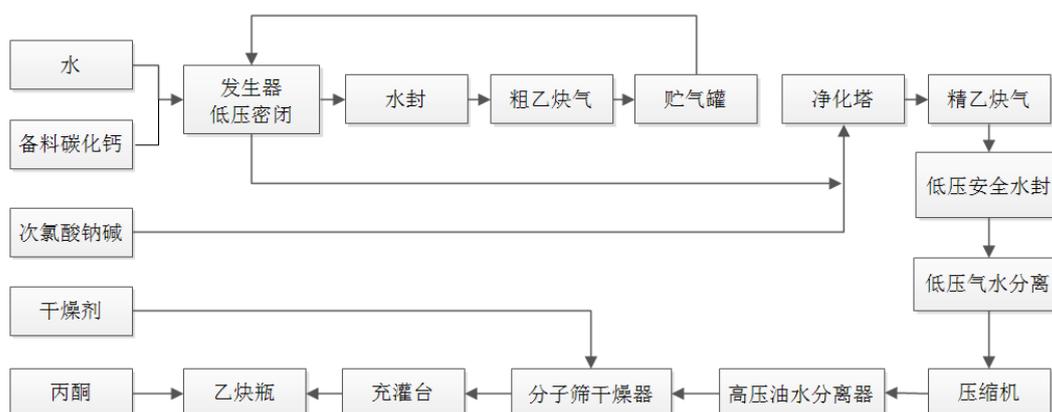
(2) 四氢双环戊二烯生产工艺流程图：



(3) 金刚烷生产工艺流程图



(4) 乙炔的生产工艺流程图



三、公司业务相关的关键资源情况

(一) 产品所使用的主要技术

公司产品的生产过程中运用的主要技术有：减压精馏、氢化、异构化、萃取等技术，公司通过将各项技术综合运用，形成复合工艺，并经过多年的实践经验，不断改进工艺流程、调整各种反应参数、催化剂选择及配料比、反应时间、反应温度和反应压力等，在生产过程中逐步形成了公司的核心技术。

公司的高纯度双环戊二烯是通过将粗品双环戊二烯进行减压精馏、分离提纯所得，利用不同组分的沸点不同而进行杂质分离。

四氢双环戊二烯通过 DCPD 加氢、分离提纯而制得，而以此为基础又可制得

THDCPD 异构体——挂式四氢双环戊二烯,可作为 JP-10 液体高能燃料的基体材料。

金刚烷是四氢双环戊二烯 (THDCPD) 经异构化、萃取、精制等方式制得,它具有优良的性能、广泛的用途和极高的附加值,因而被誉为新一代的精细化工原料。

利用双环戊二烯在催化剂存在时,于适宜温度和压力下加氢制四氢双环戊二烯的原理如下,其中 DCD 为中间产物。



反应过程: 反应釜内进料,先在高纯氮气保护下,经计量吸入 DCPD,用高纯 N₂ 置换后,注入催化剂,用 N₂ 吹扫系统,再用高纯 H₂ 置换,升温进行反应。用气相色谱分析数据来确定反应终点,随后移出反应物。

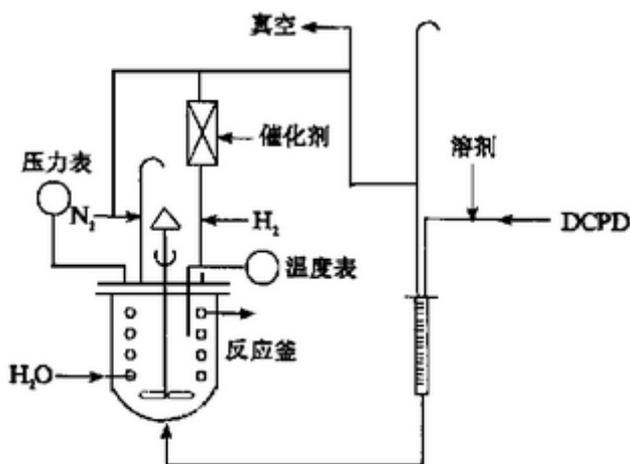


图 1 间歇式均相加氢装置示意图

其中的技术诀窍在于 公司对温度、压力、时间的优化组合,对各参数包括催化剂的严格控制和选择,可生产出质量优、性能稳定的产品。

(二) 无形资产情况

1、专利及非专利技术

截至本公开转让说明书出具之日,公司尚未申请专利,尚无非专利技术。

2、商标

截至本公开转让说明书签署之日,公司名下有 1 个注册商标如下:

商标图像	商标名称	注册号	注册	注册有效期限	核定使用商品

	杨利石化	3813050	有限公司	2006.2.21 至 2016.2.20 日	(第一类) 双环戊二烯; N-氰基乙亚胺酸乙酯; N-硝基亚咪唑烷-2-基胺; 氯苯胍; 5-硝基糠醛; 基柠檬酸钾; 金刚烷; 金刚烷甲酸; 盐酸金刚乙胺; 亚氨基咪喃酰胺
---	------	---------	------	----------------------------	--

截至本说明书签署之日, 公司正在办理上述商标更名至股份公司名下手续。

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

1、杨利石化所拥有的资证

序号	证书名称	证书编号	有效期	许可范围	单位地址	发证日期	发证单位
1	安全生产许可证	(ZJ) WH 安许证字 (2014) -A-0154	2014.8.26-2017.8.25	年产: 双环戊二稀(二聚环戊二稀)	萧山区钱江农场	2015.1.9	浙江省安全生产监督管理局
2	浙江省危险化学品生产、储存批准证书	ZJAP-A-000098		年产: 双环戊二稀(二聚环戊二稀) 2000 吨	杭州市萧山经济技术开发区钱江农场	2004.3.5	浙江省安全生产监督管理局
3	杭州市污染物排放许可证	330109260084-501	2014.12.31-2015.12.30		杭州市萧山区钱江农场	2014.12.2	杭州市萧山区环境保护局
4	危险化学品生产单位登记证	330112131	2013.5.30-2016.05.29		浙江省杭州市萧山经济技术开发区钱江农场一路 10 号	2013.5.30	国家安全生产监督管理局化学品登记中心
5	消防安全重点单位备案登记	(萧) 公消备(2012) 字第 0603 号	2015 年度已经备案	易燃易爆	萧山区钱江农场	2012.3.28	杭州市公安局消防支队萧山区大队
6	安全生产标准化二级企业(危险化学品从业单位)	(浙) AQBWII20130033	至 2016 年 11 月	危险化学品从业单位		2013.11.7	浙江省安全生产监督管理局
7	国际标准认证证书-环境管理体系认证	J13E21299R2S	2013.7.6-2016.07.05	该体系覆盖双环戊二稀、金刚烷的生产和服务及其所涉及场所的相关环境管理活动		2013.7.6	北京世标认证中心有限公司
8	国际标准认证证书-质量管理体系认证	J12Q21162R3S	2012.7.4-2017.07.03	双环戊二稀、金刚烷的生产和服务		2012.7.4	北京世标认证中心有限公司

2、唐杨科技相关资证

序号	证书名称	证书编号	有效期	许可范围	单位地址	发证日期	发证单位
1	安全生产许可证	(ZJ)WH安许证字(2015)-A-1976	2015.5.23-2018.5.22	年产:溶解乙炔75万立方米	萧山区临江工业园区(农一场)	2015.05	浙江省安全生产监督管理局
2	危险化学品经营许可证	浙杭(萧)安经字(2013)07004067	2013.1.16-2016.1.15	带储存经营其他危化品:二氧化碳(压缩的)、氮(压缩的)、氧气、氩气;不带储存经营其他危化品:切割气(主要成分丙烷)、氧气、氩气与二氧化碳混合气。	杭州市萧山区临江工业园区农一场	2013.1.16	杭州市萧山区安全生产监督管理局
3	全国工业产品生产许可证	(浙)XK13-005-00013	至2017.08.12	溶解乙炔	萧山区临江工业园区(农一场)	2012.8.13	浙江省质量技术监督局
4	杭州市污染物排放许可证	33010926210	至2015.12.30		萧山区临江工业园区(农一场)	2014.12.25	杭州市萧山区环境保护局
5	特种设备检验检测机构核准制(气瓶检验机构)	TS7433186-2018	2014.6.20-2018.06.19	溶解乙炔气瓶	浙江省杭州市萧山区临江工业园区(农一场)	2014.6.20	浙江省质量技术监督局
6	危险化学品生产单位登记证	3301112268	有效期3年		杭州市萧山区临江工业园区(农一场)	2015.6.1	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心
7	安全生产标准化三级企业	AQBIIIWH(杭)201400025	至2017年3月	危险化学品		2014.3.24	杭州市安全生产监督管理局

(四) 公司土地使用权及房屋所有权情况

1、杨利石化土地使用权及房屋所有权情况

杨利石化于2002年10月24日取得杭州市人民政府签发的杭萧国用(2004)第0700017号《国有土地使用证》，主要情况如下：

使用权人	用途	类型	使用权面积(平方米)	终止日期
杨利石化	工业	出让	9500	2052年3月27日

公司于2006年3月20日取得杭州市房产管理局签发的《房屋所有权证》，具体情况如下：

编号	建筑物名称	面积 (m ²)	房产证号	坐落地址	房产证登记日期
1	动力车间	478.58	杭房权证萧字第293512号	宁围镇钱江农场	2006/3/20
2	车间2	166.78	杭房权证萧字第293512号	宁围镇钱江农场	2006/3/20
3	产品仓库	247.74	杭房权证萧字第293512号	宁围镇钱江农场	2006/3/20
4	101 车间	212.92	杭房权证萧字第293512号	宁围镇钱江农场	2006/3/20
5	102 车间	212.92	杭房权证萧字第293512号	宁围镇钱江农场	2006/3/20
6	质检楼	425.84	杭房权证萧字第293513号	宁围镇钱江农场	2006/3/20
7	综合楼	948.84	杭房权证萧字第293513号	宁围镇钱江农场	2006/3/20

截至 2014 年 12 月 31 日，公司已将上述土地使用权及房屋所有权向上海浦东发展银行杭州萧山支行抵押，用于获取公司经营所需的短期借款，借款共计 600 万元。

截至本说明书签署之日，公司正在办理上述房产更名至股份公司名下手续。

2、唐杨科技土地使用权及房屋所有权情况

唐杨科技于 2011 年 11 月 08 日取得杭州市人民政府签发的杭萧国用（2011）第 03600018 号《国有土地使用证》，主要情况如下：

使用权人	用途	类型	使用权面积（平方米）	终止日期
唐杨科技	工业	出让	5807	2057 年 6 月 4 日

唐杨科技于 2011 年 10 月 31 日取得杭州市住房保障和房产管理局签发的《房屋所有权证》，主要情况如下：

编号	建筑物名称	面积 (m ²)	房产证号	坐落地址	房产证登记日期
1	工业厂房	972.87	杭房权证萧移字第 00149841 号	萧山区第一农垦场	2011/10/31
2	工业附房	749.3	杭房权证萧移字第 00149843 号	萧山区第一农垦场	2011/10/31
3	工业仓储	130.02	杭房权证萧移字第 00149842 号	萧山区第一农垦场	2011/10/31

4	工业附房	82.52	杭房权证萧移字第00149840号	萧山区第一农垦场	2011/10/31
---	------	-------	-------------------	----------	------------

截至 2014 年 12 月 31 日，公司已将该土地使用权及附其附着建筑物向上海浦东发展银行杭州萧山支行抵押，用于获取公司经营所需的短期借款，借款共计 500 万元。

公司期末土地使用权的账面情况：

单位：元

类别	账面原值	累计摊销	减值准备	期末账面价值
土地使用权	13,712,067.87	746,721.56	6,388,699.74	6,576,646.57
合计	13,712,067.87	746,721.56	6,388,699.74	6,576,646.57

（五）公司主要固定资产情况

公司主要固定资产主要为房屋及建筑物、机械设备、运输设备、办公及电子设备，公司依法拥有相关的产权。截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产综合成新率为 44.72%。

类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
房屋及建筑物	4,661,402.32	2,436,785.01	2,224,617.31	47.72%
机器设备	2,817,971.82	1,319,610.87	1,498,360.95	53.17%
办公及电子设备	283,775.05	241,627.39	42,147.66	14.85%
运输设备	1,830,956.95	1,305,371.22	525,585.73	28.71%
合计	9,594,106.14	5,303,394.49	4,290,711.65	44.72%

公司成立发展至今已经有 19 年，期间在 2002 年搬迁至现厂址，房屋及建筑物也进行了不断的维护，经过多年累计折旧，现成新率相对较低。公司的机械设备种类繁多，主要包括精馏塔釜、反应釜、冷水冷冻机组、自动离心机、双锥烘干机、真空泵、冷却塔、各种规格水泵、油泵和污水池等，机械设备基本处于使用正常，无闲置、损毁、抵押等情况，均为公司在业务经营过程中根据实际需要自行购入取得，目前都处于正常使用状态。

公司的主要机械设备情况如下：

机械设备名称	账面原值	累计折旧	账面净值
反应锅	276,982.91	54,819.50	222,163.41

反应釜	227,948.73	37,896.39	190,052.34
污水池	205,539.10	159,498.24	46,040.86
设备	202,855.40	157,416.00	45,439.40
天然气	200,000.00	117,166.42	82,833.58
离心机	155,555.55	30,787.00	124,768.55
精馏装置	154,334.25	112,407.44	41,926.81
冷水机组	138,000.00	81,937.50	56,062.50
反应釜	134,871.79	53,387.00	81,484.79
搪瓷反应锅	115,384.61	33,798.02	81,586.59
设备	115,042.74	14,572.16	100,470.58
不锈钢储罐	93,000.00	27,241.25	65,758.75
蒸馏釜	73,900.00	22,231.52	51,668.48
电容柜	63,185.46	34,515.18	28,670.28

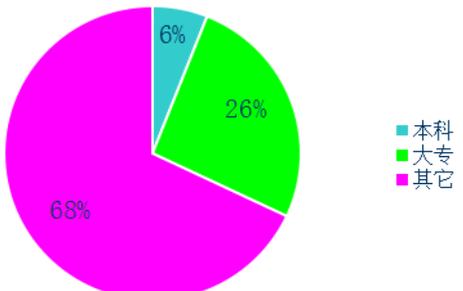
（六）公司员工情况

1、员工情况

截至 2015 年 3 月 12 日，公司员工总数为 50 人，其中大学本科学历 3 人，占总人数的 6%；大专学历 13 人，占总人数的 26%；其它学历 34 人，占总人数的 68%。岗位构成上，主要管理人员 10 人，占员工总数的 20%；生产人员 23 人，占总人数的 46%；销售人员 7 人，占总人数的 14%；研发人员 3 人，占总人数的 6%；后勤人员 7 人，占总人数的 14%。各岗位人员分布较合理，能适应公司业务发展的需要。员工年龄结构上，20-30 岁区间的员工人数为 6 人，占总人数的 12%，31-40 岁的员工人数为 11 人，占总人数的 22%，41 岁以上的员工人数为 33 人，占总人数的 66%。

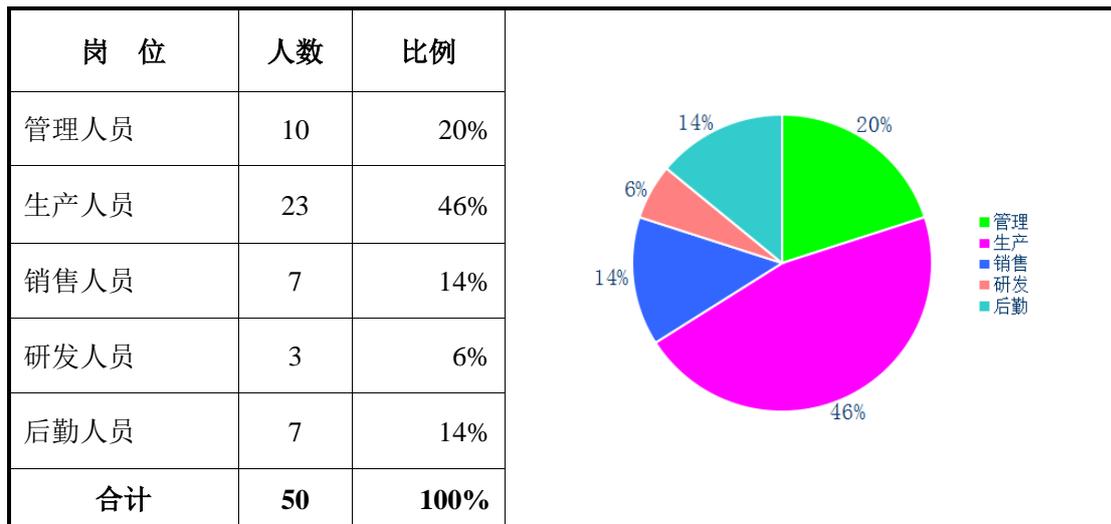
（1）学历结构

教育程度	人数	比例 (%)
本科	3	6%
大专	13	26%
其它	34	68%
合计	50	100%

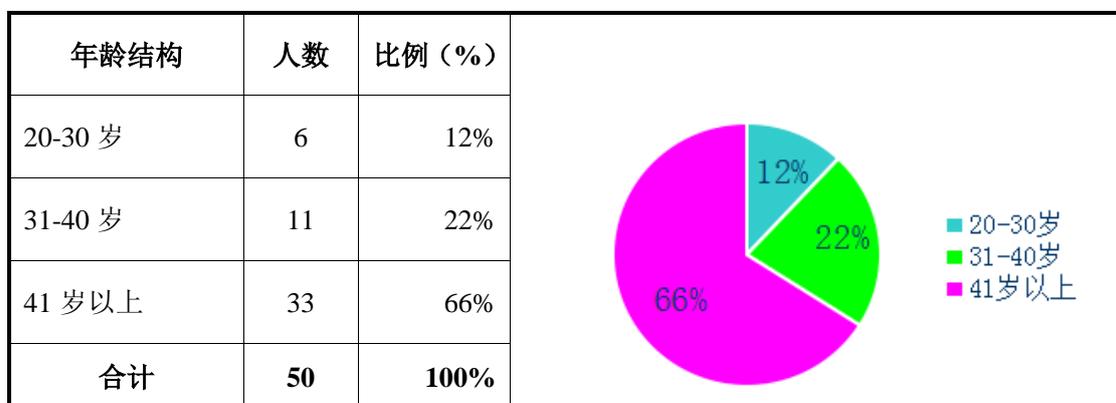


The pie chart illustrates the distribution of employee education levels. The largest segment is 'Other' at 68% (magenta), followed by 'College diploma' at 26% (green), and 'Bachelor's degree' at 6% (blue). A legend on the right identifies the colors: blue for Bachelor's, green for College diploma, and magenta for Other.

(2) 岗位结构



(3) 年龄结构



2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

公司的核心技术主要体现在产品生产的流程及反应过程的技术处理，主要来源于公司技术人员和生产车间人员长时间生产经验的积累。上述技术尚未申请专利，为公司自有技术，公司的核心技术人员主要有三人，基本情况如下：

刘德宙，男，1964年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1985年7月至1989年9月，任金华市石门农垦场中学教师；1989年9月至1992年7月，任金华市第二制药厂计量技术科技术员；1992年7月至1996年3月，任金华友谊实业玻璃钢厂技术科长、助理工程师；1996年4月至2002年7月，任金华市亚东生化有限公司技术科长工程师；2002年7月至今，任公司总工程师。

何忠华，男，1947年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1965年7月至2000年10月，任兵器工业部北方集团红光公司理化分析工程师；2001

年7月至2005年7月，任四川兴文佳裕化工成都开发部工程师；2005年7月至2010年8月，任四川众邦集团公司化验室工程师；2010年9月至今，任有限公司、股份公司质管部工程师。

张次昭，男，1984年8月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2007年7月至2010年1月，任山东淄博剂美（纳科）化工有限公司组长；2010年2月至2011年3月，任合肥景坤新能源有限公司车间组长；2011年4月至2012年7月，任张家港宝力光电有限公司车间主任；2012年7月至今，任有限公司、股份公司技术员。

（2）核心技术人员变动情况

公司核心技术团队较为稳定，过去两年未发生核心技术人员流失情况。为进一步增强公司的技术实力，公司近两年逐步培育并引进技术骨干，提升公司的技术实力。

（3）核心技术人员持股情况

核心技术人员未在公司及公司的全资子公司中持有股份。

（4）员工社保公积金情况

截至2015年3月31日，母公司员工总数为50人，公司为45人缴纳了社保，其余5人属于退休返聘因此无需为其缴纳社保。公司按照劳动法为员工以核定的基本工资为基数缴纳了职工养老保险、职工基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，员工入职当月为其缴纳相应社保。

2015年3月17日，杭州市萧山区人力资源和社会保障局出具《证明》，公司自2013年以来，没有发现违法劳动保障法律和法规等行为。

公司实际控制人亦承诺：公司已经按照劳动法的相应规定为员工缴纳了社会保险。如果按照国家有关法律、法规或规范性文件规定，或者按照有关部门的要求或决定，公司被处以罚款或者要求公司承担费用，本人承诺将尽快补缴未缴纳的社保及或因此产生的所有相关费用，不需要公司支付任何对价，保证公司不因此受到任何损失。

截至2015年3月31日，公司为1位员工缴纳了住房公积金，未为全体员工交纳住房公积金，其原因为部分员工没有在杭购房计划，不愿意交纳住房公积金。公司实际控制人已作出书面承诺：如果按照国家有关法律、法规或规范性文件规定，或者按照有关部门的要求或决定，公司被处以罚款或者要求公司承担费用，

本人承诺将尽快补缴未缴纳的住房公积金及或因此产生的所有相关费用，不需要公司支付任何对价，保证公司不因此受到任何损失。

（七）研发情况介绍

1、研发机构设置

公司的生产技术主要通过技术引进或购买实现，公司的技术团队主要是为生产服务的，即为生产过程中发生的问题提供技术支持，并根据多年来积累的生产经验，不断改进工艺流程、产品配方、调整生产设备等。公司设立了总工办，共3名技术人员，以刘德宙为技术团队核心，专门解决生产中的技术问题，并兼具开发产业链相关的新产品。目前公司已经形成了一套不同于其他企业，能够生产高纯度、低污染的高效生产工艺。

2、研发费用情况

报告期内，公司无研发费用。

（八）环境保护及安全生产

作为化工类企业，公司一直以来都十分重视环境保护和安全生产工作，投入了大量的环保设施，并建立了一整套与环保和安全生产工作相关的管理制度。在生产经营中，建立了完善的员工培训制度，定期检查，全过程控制，确保环保和安全生产工作目标的实现。

1、环境保护

公司获得了杭州市萧山区环境保护局颁发的《杭州市污染物排放许可证》，证书号为330109260084-501，有效期至2015年12月30日。公司专门设置了生产安环部，安排专职环保人员。唐杨科技取得了杭州市萧山区环境保护局颁发的《杭州市污染物排放许可证》，证书号为33010926210，有效期至2015年12月30日。

公司制定了《环境保护管理制度》、《废水排放管理规定》、《污水处理操作规程》、《废气处理操作规程》、《固体废弃物处理规定》等相关的环境保护制度。公司按照环保相关法律法规的要求编制了《突发性环境事件应急预案》，并每年按照预案的要求定期组织应急演练。公司的废水全部都进行了循环利用，不仅环保还提升了公司资源利用效率。公司使用的主要能源为蒸汽，由杭州红山热电有限公司计量供给，减少了公司能源生产阶段的环保压力。

2014年8月5日，杭州市萧山区环境保护局出具《关于杭州杨利石化有限公司环境影响的意见》，证明杨利石化2012年意见出具之日未受到其行政处罚。2014年8月5日，杭州市萧山区环境保护局出具《关于杭州唐杨科技有限公司环境影响的意见》，证明唐杨科技近三年来未发生重大环境污染事故，没有受到其行政处罚。

2、安全生产

公司取得了国家安全生产监督管理总局化学品登记中心颁发的《危险化学品生产单位登记证》，并获得了浙江省安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》、《浙江省危险化学品生产、储存批准证书》。公司全资子公司唐杨科技也取得了杭州市萧山区安全生产监督管理局颁发的《危险化学品经营许可证》（浙杭（萧）安经字（2013）07004067，有效期至2016年1月15日），并获得了浙江省安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》，浙江省质量技术监督局颁发的《全国工业产品生产许可证》。

（1）安全生产机构设置及制度建设

公司按照《安全生产法》和《职业健康与安全管理体系》的要求开展安全工作，建立了安全生产责任制，制定了《安全检查制度》、《危化品管理规定》、《安全教育制度》、《事故管理制度》、《消防管理制度》等安全规章制度，配有2名专职安全人员，生产车间各个环节都设有兼职安全员。公司目前被浙江省安全生产监督管理局认定为安全生产标准化二级企业（危险化学品从业单位）。

（2）安全生产措施

1) 员工安全教育

公司对新员工严格进行“三级安全教育”（公司级、车间级、班组级），经考核合格后方可上岗；对在职员工定期培训并进行岗位实操考核；特殊工种人员由当地安全生产监督管理局、质量技术监督局组织培训，考核合格后持证上岗。

2) 应急演练常态化

公司按照《生产经营单位生产安全事故应急预案》的要求，完善应急救援预案管理体系，定期进行应急预案演练。公司和车间配备了相应的应急救援器材和设施，包括火灾报警系统、喷淋系统、自给式空气呼吸器、防化服、救护箱等，以增强处理突发事件的能力。

3) 安全设施标准化

公司按规定配置了相应的安全防护用品、劳动防护用品和安全防护设施，安全警示设施、设备安全设施、用电安全设施等均按照国家或行业相关标准配置。

四、公司业务相关情况

（一）公司主要产品收入情况

报告期内，公司的业务收入主要来自于双环戊二烯、四氢双环戊二烯和金刚烷等精细化工产品的生产、销售。业务收入构成分析详见本公开转让说明书“四、公司财务”之“（六）报告期利润形成的有关情况 1、营业收入、成本、毛利的主要构成、变动趋势及原因”的内容。

报告期内，公司主营业务的销售收入情况具体如下：

单位：元

产品名称	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
双环戊二烯	21,023,068.98	17,855,729.45	14,883,260.89	12,544,310.18
金刚烷	19,118,205.13	15,157,709.51	5,941,536.46	5,549,689.88
乙炔	4,454,887.44	3,217,640.29		749,939.09
四氢双环及其他	2,293,953.39	769,193.58	1,361,068.40	
合 计	46,890,114.94	37,000,272.83	22,185,865.75	18,843,939.15

（二）产品的主要消费群体及前五名客户情况

1、产品的主要消费群体

公司的双环戊二烯、四氢双环戊二烯和金刚烷的主要客户群体为医药公司、农药生产企业、化工企业等。2014 年公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

序号	2014 年		
	客户	金额（元）	百分比（%）
1	江苏长青农化股份有限公司	15,165,811.97	32.34%
2	浙江普洛康裕制药有限公司	6,213,675.21	13.25%
3	天津民祥药业有限公司	5,735,042.74	12.23%
4	赤峰赢发制药有限公司	2,776,752.14	5.92%
5	滨州泓瑞医药科技有限公司	2,395,299.15	5.11%
	总计	32,286,581.20	68.86%

2013年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

序号	2013年		
	客户	金额（元）	百分比（%）
1	江苏长青农化股份有限公司	7,893,991.45	35.58%
2	浙江普洛康裕制药有限公司	3,963,474.63	17.86%
3	上海拓运物流有限公司	2,360,172.35	10.64%
4	天津大学	1,241,914.53	5.60%
5	日立化成工业（东莞）有限公司	841,025.64	3.79%
总计		16,300,578.61	73.47%

2013年、2014年公司前五名客户销售收入分别为16,300,578.61元、32,286,581.20元，分别占公司当期销售收入总额的比例为73.47%和68.86%，其中第一大客户销售收入占比分别为35.58%和32.34%，公司对单一客户的销售占比未超过50%，不存在对单一客户的依赖情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东未在主要客户中占有权益，亦不存在其他关联关系。

（三）主要产品的原料成本及前五名供应商情况

1、公司主要原材料与能源供应情况

公司主要原材料为粗品双环戊二烯，针对终端产品不同纯度的需求而采购相应纯度的粗品双环戊二烯。

公司使用的能源主要采用管道蒸汽，即由杭州红山热电有限公司计量供给，该能源供应充足，使用对环境的影响较小。

2、最近两年主要供应商存货采购情况

2014年，公司前五名供应商存货采购金额（不含税）与所占采购总额的比例为：

序号	2014年		
	供应商名称	采购金额（元）	占比（%）
1	山东齐隆化工股份有限公司	11,239,749.57	42.84%
2	天津鲁华化工有限公司	4,381,834.19	16.70%
3	淄博联碳化学有限公司	4,971,482.04	18.95%
4	浙江恒河石油化工有限公司	3,072,191.45	11.71%

5	河北鹏宇化工科技有限公司	1,861,947.01	7.10%
合计		25,527,204.26	97.29%

2013 年，公司前五名供应商存货采购金额（不含税）与所占采购总额的比例为：

序号	2013 年		
	供应商名称	采购金额（元）	占比（%）
1	浙江恒河石油化工有限公司	4,961,182.05	37.05%
2	天津鲁华化工股份有限公司	3,698,760.68	27.63%
3	山东齐隆化工股份有限公司	1,965,124.79	14.68%
4	淄博联碳化学有限公司	1,864,024.79	13.92%
5	宁波金海德旗化工有限公司	625,822.97	4.67%
合计		13,114,915.28	97.95%

2013 年、2014 年公司前五大供应商的采购金额分别为 13,114,915.28 元和 25,527,204.26 元，分别占公司当期采购总额的比例为 97.95% 和 97.29%。公司原材料采购较为集中，主要系公司的原材料粗品双环戊二烯(DCPD)是石油加工的副产物碳五馏份的主要成份，该原材料市场供应商较多，公司与相应供应商形成了稳定合作关系，有利于取得相对优惠的价格。同时，由于公司原材料产品市场供应充足，公司对供应商的选择余地较大，对供应不存在重大业务依赖。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要供应商中均未占有权益，亦不存在其他关联关系。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

公司的重大销售合同为金额在 100 万元以上的合同：

签署日期	客户名称	合同标的	合同金额（元）	履行情况
2013.3.4	浙江普洛康裕制药有限公司	金刚烷	1,680,000	已完成
2014.3.27	天津民祥药业有限公司	金刚烷	1,020,000	已完成
2014.4.1	天津民祥药业有限公司	金刚烷	1,530,000	已完成
2014.4.17	滨州泓瑞医药科技有限公司	金刚烷	1,680,000	已完成
2014.5.6	滨州泓瑞医药科技有限公司	金刚烷	1,680,000	已完成
2014.6.3	浙江普洛康裕制药有限公司	金刚烷	1,530,000	已完成
2014.6.26	浙江普洛康裕制药有限公司	金刚烷	1,530,000	已完成

2014.8.21	浙江普洛康裕制药有限公司	金刚烷	1,060,000	已完成
2014.10.8	浙江普洛康裕制药有限公司	金刚烷	1,060,000	已完成
2014.7.8	天津民祥药业有限公司	金刚烷	1,530,000	已完成
2014.10.28	浙江普洛康裕制药有限公司	金刚烷	1,060,000	已完成
2014.12.18	浙江普洛康裕制药有限公司	金刚烷	1,030,000	正在履行中
2013.1.29	浙江普洛康裕制药有限公司	金刚烷	1,120,000	已完成
2014.1.1	江苏长青农化南通有限公司	双环戊二烯	3,744,000	已完成
2014.1.1	江苏长青农化股份有限公司	双环戊二烯	6,448,000	已完成
2014.8.1	江苏长青农化股份有限公司	双环戊二烯	2,867,200	已完成
2014.8.1	江苏长青农化南通有限公司	双环戊二烯	3,072,000	已完成
2014.12.1	江苏长青农化南通有限公司	双环戊二烯	1,612,800	正在履行中

公司的重大采购合同为金额在 50 万元以上的合同：

签署日期	供应商名称	合同标的	合同金额（元）	履行情况
2014.7.28	浙江恒河石油化工股份有限公司	93%纯度双环戊二烯	792,000	已完成
2014.8.4	赢香（沧州）香料有限公司	粗品双环戊二烯	1,955,000	已完成

五、公司商业模式

公司专业从事精细化工原料的生产、销售和技术改进，生产线主要涵盖双环戊二烯、四氢双环戊二烯、金刚烷和乙炔。公司是国内最早生产石油级工业双环戊二烯且能够工业化生产99%以上含量双环戊二烯的企业之一，产品质量稳定，为国内外众多知名企业配套，在业内有较好的口碑和市场知名度。公司产品主要提供给医药农药、精细化工等领域客户，其中双环戊二烯产品广泛应用于医药、农药、树脂、橡胶、香料、抗氧化剂、抗爆剂等各领域；四氢双环戊二烯应用于军事及航天工业领域；金刚烷在医药、功能高分子、润滑油、催化剂、表面活性剂、感光材料、农药等众多领域里有广泛应用。公司通过网络等平台发布产品信息、通过与下游行业客户建立业务合作关系，将产品直接销售给下游客户，以获取利润。

公司通过多年的技术探索，已掌握了多项精细化工中间体生产的技术诀窍¹，产品回收率高，品质达到行业先进水平，环境污染控制好，产品具有较强的竞争力。公司的主导产品在细分领域中处于领先地位，其中公司明星产品一高纯度（99%

¹ 技术诀窍又称“技术秘密”，英文表示为：Know-how，是指生产有实用价值的、先进的、未经公开、未申请专利的技术知识和独特技巧（包括已申请专利但未获得授权的）。

以上) 双环戊二烯和四氢双环戊二烯产品的竞争对手较少, 低纯度(99%以下) 双环戊二烯和金刚烷的市场竞争激烈。公司在细分领域中明确定位目标客户, 通过产品的质量优势、价格优势及公司的品牌口碑优势取得客户的信赖, 从而不断拓宽市场。

(一) 采购模式

公司根据生产计划的需要, 通过与供应商签订合同进行采购。针对主要原材料粗品双环戊二烯的供应, 公司与拥有合格资质的几家主要规模供应商建立长期合作关系; 针对主要原材料之外的其他原材料和辅料, 公司与多家供应商建立合作关系, 这部分原材料市场厂商众多、货源充足, 公司根据销售订单确定采购数量, 自主选择供货商。

公司采购流程为: 生产部根据销售部与客户签订的订单合同制定生产计划, 销售部依据计划确定采购单, 采购部门结合库存情况申报采购。原材料采购经公司验收合格进仓后, 根据原材料供应商开具发票申请财务部门支付货款, 财务部门付款后, 采购流程结束。

(二) 生产模式

公司采取“以销定产、适量储备”的生产模式。客户向公司下达采购订单后, 销售部负责与客户签订销售合同, 生产部门根据合同内容制定生产计划, 安排生产任务。同时公司结合多年来的市场供销经验及采购成本低峰考虑, 通常在一定需求量基础上, 预先生产一定数量的易存产品, 从而满足客户的额外需求或紧急需求。公司的生产主要由两个车间完成, 分别是101车间和201车间, 101车间负责生产双环戊二烯, 201车间负责生产四氢双环戊二烯、金刚烷, 车间生产采用三班制运作, 连续生产的方式。公司一般在七、八月份会进行生产设备的停产检修, 在停产前, 公司会储备一定量的易于保存的化工产品, 以备客户所需。

(三) 销售模式

公司设立了独立的销售部门, 由销售部负责市场开拓和产品销售, 产品直接销售给下游企业。销售过程中的风险控制主要由销售部根据客户的履约能力和经营能力, 确定不同付款条件和违约责任, 根据客户实际情况的变化进行及时调整。销售人员与客户确定合同订单后, 交由公司生产部门完成订单生产后直接销售产品给客户。公司的客户以农药、医药生产企业为主。

六、公司所处行业基本情况

公司主营业务为精制双环戊二烯、四氢双环戊二烯、金刚烷和乙炔的生产、销售，所处行业隶属于其他专用化学产品制造，属于《国民经济行业分类》中化学原料及化学制品制造业（代码 C26）、专用化学产品制造业（代码 C266）中的其他专用化学产品制造（代码 C2669）。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司属于“化学原料及化学制品制造业”，分类代码为 C26。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C 制造业”之“26 化学原料和化学制品制造业”之“266 专用化学产品制造”之“C2669 其他专用化学产品制造”。

（一）公司所处行业概况

1、行业概况

中国精细化学品大体上包括：医药、农药、染料、涂料、颜料、信息技术用化学品（包括感光材料、磁记录材料等）、化学试剂和高纯物质、食品添加剂、饲料添加剂、催化剂、胶粘剂、助剂、表面活性剂、香料等。精细化工与基础化工（如基本有机化工、无机化工）不同，后者多生产基本化工原料，而前者生产的产品，多为各工业部门广泛应用的辅助材料或人民生活的直接消费品。因此，精细化工是国民经济不可缺少的工业部门，它与人民生活紧密关联。

表 精细化工产品类别表

序号	类别	序号	类别	序号	类别
1	医药	7	染料和颜料	13	合成材料助剂
2	涂料	8	感光材料	14	食品和饲料添加剂
3	香料	9	农药	15	石油化学品
4	化妆品	10	生化酶	16	功能性高分子材料
5	催化剂	11	试剂和高纯物	17	造纸用化学品
6	粘合剂	12	表面活性剂	18	无机精细化学品

2、行业监管体系

公司所在行业主要受国家发展和改革委员会、信息产业部门和安全主管部门的监管，除受行业主管部门监管外，还有行业协会进行相关的企业自律管理以及辅助制定相关政策标准等。

（1）主管单位及监管体制

精细化工行业属于市场化竞争性行业。政府职能部门按照产业政策进行宏观调控，相关行业协会进行自律管理，各企业面向市场自主经营，已实现市场化竞争。

目前，精细化工行业的宏观管理职能由国家发展和改革委员会承担，主要负责拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划，负责节能减排的综合协调工作等。行业行政主管部门为国家工信部和环保部，负责行业管理，拟订行业规划和产业政策并组织实施；指导行业技术法规和行业标准的拟订等。

国家发展和改革委员会：拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划，统筹协调经济社会发展。负责制定产业政策，研究该产业的发展方向，并提出相关措施，指引行业的发展方向。承担规划重大建设项目和生产布局的责任，拟订全社会固定资产投资总规模和投资结构的调控目标、政策及措施，衔接平衡需要安排中央政府投资和涉及重大建设项目的专项规划。本行业中，国家发展与改革委员会承担精细化工行业的宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导技术改造。

国家环境保护部：负责建立健全环境保护基本制度；拟订并组织实施国家环境保护政策、规划，起草法律法规草案，制定部门规章；负责重大环境问题的统筹协调和监督管理；承担落实国家减排目标的责任；环境污染防治的监督管理；指导、协调、监督生态保护工作。

工业和信息化部：制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作。对于本行业的管理主要包括研究工业发展战略，指导工业行业技术法规和行业标准的拟订，审批、核准国家规划内和年度计划规模内工业固定资产投资项项目，监测分析工业运行态势，统计并发布相关信息。

（2）行业协会及监管体制

精细化工行业的引导和服务职能由中国石油和化学工业协会承担，主要负责产业与市场研究、对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展建议和意见等。目前，国内尚没有成立专门的精细化工行业协会，

影响较大的社团组织是全国精细化工原料及中间体行业协作组，该协作组是 1999 年由原国家石油和化学工业局批准成立的中间体行业的社团组织，由中国石油和化学工业协会领导，其秘书处挂靠在中国化工信息中心。

3、相关产业政策

目前，国家没有出台专门的法律对精细化工行业进行规范，但是作为工业企业，其生产活动受到《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》等法律法规的约束。

管理范围	名称	颁布机构	实施日期
环境保护	中华人民共和国环境保护法	全国人大	2015 年 1 月 1 日
	中华人民共和国环境噪声污染防治法	全国人大	1997 年 3 月 1 日
	中华人民共和国大气污染防治法	全国人大	2000 年 4 月 29 日
	中华人民共和国清洁生产促进法	全国人大	2012 年 7 月 1 日
	中华人民共和国环境影响评价法	全国人大	2003 年 9 月 1 日
	中华人民共和国行政许可法	全国人大	2004 年 7 月 1 日
	中华人民共和国固体废物污染环境防治法	全国人大	2005 年 4 月 1 日
循环经济	中华人民共和国循环经济促进法	全国人大	2009 年 1 月 1 日
安全生产	中华人民共和国安全生产法	全国人大	2014 年 12 月 1 日
	安全许可证条例	国务院	2004 年 1 月 13 日
	重大事故隐患管理规定	原劳动部	1995 年 10 月 1 日
公共安全	危险化学品安全管理条例	国务院	2011 年 12 月 1 日
	化学危险品安全管理条例实施细则	化工部	1992 年 9 月 28 日
	危险化学品登记管理办法	原国家经贸委	2012 年 8 月 1 日
职业健康	职业健康监护管理办法	卫生部	2002 年 5 月 1 日
产品质量	中华人民共和国产品质量法	全国人大	2000 年 7 月 8 日

4、国家对该行业的政策扶持

精细化工是中国化学工业的重要分支，近年来，国家多次在纲领性文件中重申对精细化工行业的支持。

政策名称	发布时间	发布单位	相关主要内容
《产业结构调整指导目录（2005年本）》	2005年	国家发改委	明确提出专用精细化学品生产属于国家鼓励类产业。《产业结构调整指导目录（2011年本）》也将聚醚改性硅油、新型绝热隔音材料、新型建筑防水和密封材料、环保型表面活性剂，以及精细化学品的开发与生产等列为国家鼓励类产业。
《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》	2006年	全国人大	提出要积极发展精细化工行业。
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》，	2006年	国务院	指出要重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料及大型、超大型复合结构部件的制备技术，高性能工程塑料，轻质高强金属和无机非金属结构材料，高纯材料，稀土材料，石油化工、精细化工及催化、分离材料，轻纺材料及应用技术，具有环保和健康功能的绿色材料。
《炼油、乙烯工业中长期发展专项规划》	2006年	国务院	指出发展中国炼油、乙烯工业要坚持做好几个方面的工作：一要加大结构调整力度。依托和优化现有企业，实行炼油化工一体化，合理布局，规模发展，提高产业集中度和资源综合利用率。二要严格准入条件，特别要注重布局和生产过程中的环保和安全。三要加强科技攻关，重点开发节能降耗的新工艺和新技术，加大消化吸收再创新的力度，加快国产技术和装备的产业化进程。
《“十一五”化学工业科技发展纲要》	2006年	中国石油和化学工业协会	提出将精细化工列为“十一五”期间优先发展的六大领域之一，并将表面活性剂等精细化工产品列为“十一五”精细化工技术开发和产业化的重点。
《工业和石化产业调整振兴规划》	2009年	国务院	指出石化产业资源资金技术密集，产业关联度高，经济总量大，对促进相关产业升级和拉动经济增长具有举足

			轻重的作用。振兴石化产业，必须在稳定石化产品市场的同时，加快结构调整，优化产业布局，着力提高创新能力和管理水平，不断增强产业竞争力。 抓紧组织实施在建炼油、乙烯重大项目，增强产业发展后劲。
《石油和化工产业振兴支撑技术指导意见》	2009年	科技部	指出石油和化学工业是技术密集型产业，其发展是以科技为先导的。科学技术必须面向行业经济发展的要求，加快科技成果转化，为石油和化学工业的结构调整和产业振兴提供强大的技术支撑。
《石油和化学工业“十二五”发展指南》	2011年	中国石油和化学工业联合会	指出要大力发展化工新材料、高端专用化学品、新能源、生物化工、节能环保等新兴产业；同时，还提出要加快聚氨酯在国民经济各领域的推广应用，尤其是节能保温方面的应用。
《石油和化学工业“十二五”规划》	2012年	工业和信息化部	促进企业兼并重组，发展高端石化产品，淘汰落后产能及优化产业布局
《关于鼓励和引导民间资本进一步扩大能源领域投资的实施意见》	2012年	国家能源局	意见指出，鼓励民间资本参与能源项目建设和运营，发展煤炭加工转化和炼油产业，参与石油和天然气管网建设，参与电力建设，在新能源领域发挥更大作用。
《关于石化和化学工业节能减排的指导意见》	2013年	工业和信息化部	指出为确保国家中长期节能减排约束性目标和能源消费总量控制目标顺利完成，石化和化学工业必须坚定不移走新型工业化道路，将发展方式转变到内生增长、创新驱动上来，进一步提高能源利用效率，积极推行清洁生产，大力发展循环经济，努力建设资源节约型、环境友好型企业。

受益于众多法律法规和产业政策的颁布实施，精细化工行业将迎来更加规范的行业环境和日渐扩大的市场需求，将保持较高的行业景气度，有望实现快速增长。

5、影响行业发展的有利因素

(1) 有利因素

①国家产业政策的优先支持

中国历来重视精细化工行业的发展。在国民经济和社会发展规划纲要中，前十个“五年计划”中都对精细化工中的农药、染料、涂料及其他门类作了重点项目的安排，“八五”、“九五”期间，国家科学技术委员会设立了159个精细化工研究开发项目，完成率在90%以上。根据《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，“十一五”期间中国将优先发展基础化工原料，积极发展精细化工，淘汰高污染化工企业。根据《“十一五”化学工业科技发展纲要》，精细化工等六大领域将得以优先发展等。

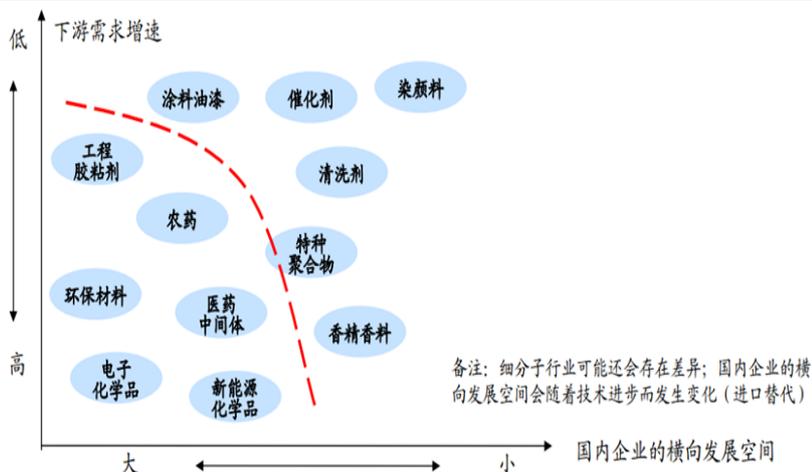
②具备发展精细化工的基础优势

精细化工行业的发展需要大量基础化工产品的支持，中国化学工业经过多年发展，已建立了较为完整的化学工业体系，这使得中国化工产品原料品种齐全，一些重要原材料具备了较大的生产能力和产量基数，有十余种主要化工产品产量居世界前列。其中，合成氨、化肥、纯碱、烧碱、苯胺等产品产量均居世界前列。化学行业的产业链比较完整，使得中国化工产品生产成本较低，精细化工可以得到国内充足和价格低廉的原料供给。同时，中国人力资源丰富，已经拥有了大量具备较强研发能力的科研人员和熟练操作经验的技术工人，精细化工企业在某些领域的工艺水平已经达到国际先进水平，而相对应的人力成本却较低，使得国内精细化工企业具备了一定的比较优势。

③潜力巨大的国内市场

中国的精细化率目前在45%左右，与发达国家的60%以上的水平还有很大差距，随着中国经济的迅速发展，化工总产值和精细化率的双重提高将为精细化工产业带来更为广阔的国内市场。尤其是近年来，塑料、农药、染料等传统行业的进一步延伸以及电子化学品、医药中间体、新能源化学品、工程胶粘剂、环保材料等新兴子行业的迅速发展，精细化工行业前景良好。

图 精细化工产品需求分布



数据来源：兴业证券《中国精细化工行业投资路线》

④产品应用领域的不断扩展

随着技术进步，各种精细化学品的应用领域被不断拓展，不仅包括医药、染料、农药、涂料、表面活性剂、催化剂，助剂和化学试剂等传统的化工部门，也包括食品添加剂、饲料添加剂、油田化学品、电子工业用化学品、皮革化学品、功能高分子材料和生命科学用材料等多年来逐渐发展起来的新领域。此外，不少高新技术如纳米技术、信息技术、现代生物技术、现代分离技术、绿色化学等，会和精细化工相融合，精细化工为高新技术服务，高新技术又进一步改造精细化工，使精细化工产品的应用领域进一步拓宽，产品进一步高档化、精细化、复合化、功能化。

消费升级引领的精细化工需求提升

消费领域	升级方向	精细化工相关领域
服装	舒适、美观、耐用	化纤、染料、印染助剂、聚氨酯制品
汽车	节能、安全、舒适	改性塑料、聚氨酯制品
电子电器	性能提升、耐用	电子化学品
食品	安全、环保	农药、饲料添加剂
家具	经济、耐用	聚氨酯制品
新能源	性能实现或提升	晶硅切割液等
高铁	安全、性能提升	减水剂聚醚、胶粘剂、涂料
建筑节能	节能、经济、耐用	聚氨酯硬泡、涂料等
其他		水处理剂、造纸化学品、表面活性剂

数据来源：兴业证券《中国精细化工行业投资路线》

(2) 不利因素

①上游资源品价格波动幅度较大

精细化工产品成本受基础化工产品价格的影响，基础化工产品价格主要受石油等资源品价格影响。近年来资源品价格波动幅度较大，这对下游化工行业产品库存以及产品的定价体系都带来了不利的影响，小规模企业往往难以承受价格的巨幅波动。

②环保标准的提高增加了生产成本

精细化工生产过程中产生的污水、废气和固体废物对生态环境会造成一定的影响，近年来国家在环保方面也提出了更高的要求，并加大了环保执法力度。从长远来看，环保要求的提高，有利于化工行业加强环保产品的开发，增强产品竞争力；但短期内，会加大精细化工企业的生产成本。

6、进入本行业的壁垒

本行业进入门槛较高，新企业很难再短期内与业内同行形成竞争，其中生产技术、品牌效应、资金实力、环保资质等构成了行业的坚实壁垒。

(1) 技术壁垒

精细化工行业对技术要求较高，大多以间歇方式小批量生产，生产流程较长，需要精密的工程技术，其核心竞争力体现在化学反应工艺路线选择、核心催化剂的选用及工艺过程控制上。使用不同技术的公司在生产效率与产品质量上存在较大差异。只有具备核心技术能力的企业才能在本行业中脱颖而出，获得丰厚利润。

一些关键性的技术垄断性很高，高级中间体的市场只掌握在少数公司手中，企业必须通过持续的研发来满足产品不断升级的需求。这些都构成了行业的技术壁垒。

(2) 环保壁垒

精细化工行业生产过程中会产生一定的污染物需要处理，因此对环保的要求相对其他行业要高。随着人民生活质量的提高，国家对环境保护的要求还会不断提升。在投资、建设项目过程中，要预先进行“环境影响评价”，并根据国家有关规定对环保设施进行相应的投资，确保环保设施必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用；在生产过程中，要对环保设备进行维护，同时也会产生三废的处理费用。这都在无形中加大了企业的一次性投资和后期运行成本。

(3) 品牌壁垒

精细化工产品的采购属于典型的“专家采购模式”，采购方有能力通过一系列的技术指标分析来确定一种产品的质量水平。在实际采购过程中，影响交易是否成功的因素不仅有价格，还包括质量保证体系、售后服务水平、长期稳定的供货能力、协助下游客户提升应用技术水平的能力、企业自身的发展潜力等，是一个综合的评价体系。这一体系反映出了一个企业的整体形象，也就是企业的品牌价值。

作为精细化工产品，任何两家企业的产品可能在主要物质的含量方面相差不大，但在一些异构体和无机盐的结构方面会存在微小的差别，正是这点小的不同会对下游客户产品的生产工艺和产品质量产生一定的适应性，供货厂家的更换很可能带来用户在工艺指标和最终产品质量方面的波动，造成不必要的损失。因此，用户更换供应商往往特别慎重，一般需要进行前期样品分析—实验室小试生产—最终产品小样下游评估—小规模试用—再评估—大量采购等环节，这一过程会为用户带来巨大的过程费用。一般情况，除非原来的供应商出现重大质量问题或者不能满足供货需求，否则下游客户对供应商的变更持十分谨慎的态度。长期供货商多年形成的商业信誉成为任何一个新进入者最难跨越的门槛。

（4）资金壁垒

由于精细化工行业的规模经济特征，使其具有较高的资金和技术壁垒。项目投资规模较大。精细化工工业生产工艺决定了其规模化发展方向。20世纪后半叶，全球精细化工工业以美国和日本最具代表性，都在走一条大型化、专业化的发展道路，不断降低生产成本。

（二）公司所处行业市场规模

1、上下游产业链分析

和精细化工产业关联度较大的产业主要有：医药、农业、纺织、建筑、石化工业等，精细化工工业将随着这些行业的发展而发展，随着这些行业衰退而衰退。精细化工工业向上游产业联系基础化学原料制造业、能源工业、交通运输业；同时，精细化工工业提供的产品又是其它许多产业的基本原材料，向下游又与农业、建筑业、纺织业、医药业等各种重要的行业存在着密切的联系。农业、建筑业、纺织业、医药业、化工业等相关产业的发展为精细化工行业的发展提供发展的契机；反过来，精细化工行业的发展也会促进这些相关行业的进步。

(1) 与上游行业的关系

本行业的上游行业为基础化工行业，配套服务中的电力和运输容量重要性也很高，但影响最主要的是石油化工原材料冶炼厂商。本行业与上游行业的关联性主要体现在：基础化工行业的发展直接影响本行业的采购成本，而本行业的发展也将对上游行业产生促进作用。20世纪90年代，中国精细化工发展受到原材料制约比较严重，许多基础原料需要依赖进口，国内产能小，质次价高。近年来随着许多国际先进水平装置的建成投产，中国基础化工原料生产发展迅猛。基础原料的产能扩增，给中国精细化工行业的健康发展提供了基本保障。具体到公司主要产品——双环戊二烯，石脑油、柴油裂解制乙烯副产品C5馏分是目前生产双环戊二烯的主要原料。2013年全年，全国乙烯产量累计达1623万吨，同比增长了8.5%。国内裂解C5产量由2008年的123万吨预计增加至2015年的250万吨。乙烯和C5产量的迅速扩增带来了产业规模不断扩大，也带来了整体产业的竞争加剧。原材料C5方面供应局面由2008年的供不应求局面逐渐转变为目前的供略大于求的局面。所以，C5供应充足，对双环戊二烯生产影响短期内影响较小。

(2) 与下游行业的关系

精细化工行业的下游行业主要是消费精细化工企业生产的各种精细化工产品，属于精细化工行业的消费端，所以下游行业对精细化工行业的影响主要是产品需求的影响，直接影响到产品销售的变化。目前，精细化工行业的发展主要取决于下游市场的需求状况，下游行业的发展情况，直接影响到精细化工企业的生产效益，以致整个行业的效益问题。

双环戊二烯应用情况

纯度分布	主要应用领域
80%—85%	改性不饱和聚酯树脂 (简称 DCPD, 改性 UPR)、双环戊二烯 (DCPD) 石油树脂等
95%—99%	乙丙橡胶的第三单体 乙基降冰片烯 (ENB)、金刚烷、农药中间体等
99%以上	聚 DCPD (RIM) 级、COC (环烯烃共聚物) 等

一是：乙丙橡胶方面。乙基降冰片烯(ENB)成为应用最普遍的合成乙丙橡胶的第三单体。2013-2015年，国内乙丙橡胶的生产能力将有可能达到15-20万吨，届时国内需求乙基降冰片烯(ENB)量约2万余吨。

二是，不饱和树脂方面。DCPD 改性 UPR 的大规模工业化生产始于 20 世纪 80 年代，替代顺酐、苯酐，降低了 UPR 生产成本。因为 DCPD 是部分替代苯酐来使用，因此当苯酐和 DCPD 价格差较大时，就使用 DCPD，价差较小时就使用苯酐。双环戊二烯在需求增加的同时，也面临着一些不利的因素，比如环保、颜色较深不能用于浅色树脂、其它原料的竞争等。因此中国双环戊二烯生产须提高产品质量，消除污染，加大 DCPD 在高端 UPR 领域的应用开发，只有这样才能在巨大的 UPR 市场中占稳一席之地，并有所发展。

三是，制备加氢树脂方面。双环戊二烯最大用途是制备加氢高级石油树脂，双环戊二烯经热聚可制得用于涂料、压敏胶粘剂、热熔型胶粘剂、印刷油墨等领域的石油树脂。而去年国内仅 C5 加氢石油树脂进口就达到 3 万吨，但高档的油墨专用树脂在中国几乎是空白，加氢石油树脂市场缺口较大。尤其是今年国内加氢石油树脂价格不断上扬至 20000-30000 元/吨区间，但国内主要供应在低端市场，无高端产品供应，受技术制约，缺口约在 3 万吨，远远不能满足下游需求。

目前，国内双环戊二烯市场的下游主要集中在不饱和树脂市场。自 2009 年至今，国内不饱和树脂行业开始进入增速减缓期，一方面，由于前期国内树脂装置盲目扩张，部分中小型企业配套环保设施跟进不足导致对环境的污染增大，伴随国家对环保检查力度的加大，部分中小型企业面临关停风险；另一方面，2010 年国家开始加大对房地产行业的调控力度，加之对一些基础设施的投入明显减少，这很大程度上影响了树脂下游玻璃钢行业的用量，从而限制了树脂产量的增加。据卓创资讯²统计，2013 年，国内不饱和树脂工厂整体开工率多维持在 6-7 成，使得其对双环戊二烯市场需求难以增量，同时其他的下游目前还是比较弱小，对双环戊二烯市场需求增量作用并不明显。

2、行业的生命周期和市场规模

（1）行业的生命周期

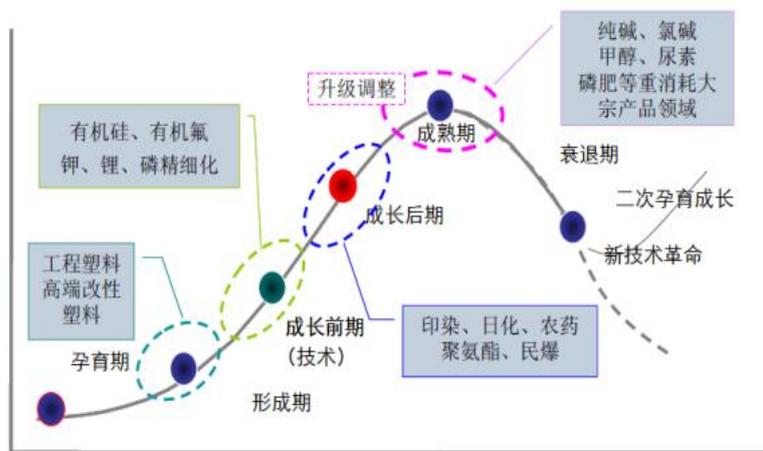
从精细化工行业的各个特征分析，目前中国精细化工行业的生命周期处于成长阶段。

行业生命周期属于中长期的范畴。从世界精细化工市场分析，精细化工产品仍然是重点行业急需的主要中间材料，仍然是消费品市场的主要来源之一。尤其是高附加值精细化学品产品的需求，仍将不断增加，仍然存在供给缺口。精细化

² 卓创资讯，创建于 2004 年 5 月，是中国大宗商品资讯第一门户。

学品主要用于农业、建筑业、纺织业、医药业、机械设备、电子设备等行业。随着各行业的进一步发展壮大，对精细化工材料需求的数量上升，性能结构要求提高，精细化工行业与下游行业之间的关系变得更加紧密。所以，世界精细化工需求量在未来长期增长的可能性较大。世界精细化工需求量的这种上升趋势必然对中国精细化工的需求量产生重大影响，必然会进一步促进中国精细化工行业的发展，中国精细化工行业的成长期将继续延伸下去。

目前，中国的专用化学品行业仍处于行业生命周期中的成长前期，而涂料、日用化学品和农药行业已经处于成长后期。



(2) 行业的市场规模

精细化工产业是当今化学工业中最具活力的新兴领域之一，是新材料的重要组成部分。精细化工产业兼具高新技术产业和重工业的特点，市场、资金、技术和配套条件要求高，被称为是发达经济的产业，这一产业也是关联度高、带动力强的基础产业，产品门类多、用途广，直接服务于国民经济的诸多行业和高技术产业的各个领域，其持续高速增长能带动整个国民经济的发展。大力发展精细化工已成为世界各国调整化学工业结构、提升化学工业产业能级和扩大经济效益的战略重点。精细化工产业的发展水平已经成为衡量一个国家或地区化学工业发达程度和化工科技水平高低的重要标志，同时也是衡量一个国家综合技术水平的重要标志之一。

精细化工产品的应用市场广阔，包括石油、化工、医药等众多行业，下游行业发展趋势直接影响到市场规模。“十二五”是中国经济结构的重要转折期，要求将高消耗型转为“节约型”，将高污染型转为“清洁型”。根据尚普咨询预测，到

2015 年中国精细化工的产值将达到 16,000 亿元，比 2008 年增长一倍，初步实现精细化工产业强国的目标。

由于精细化工行业主要为化工、医疗、纺织、建筑业等下游行业提供产品，而下游的化工、建筑业等行业发展具有顺周期性（即随宏观经济繁荣而行业发展加快，随宏观经济衰退而行业发展减缓），所以精细化工行业也有顺周期性。随经济周期的繁荣，带动精细化工行业需求旺盛，而经济周期的衰退则影响精细化工行业需求减弱。

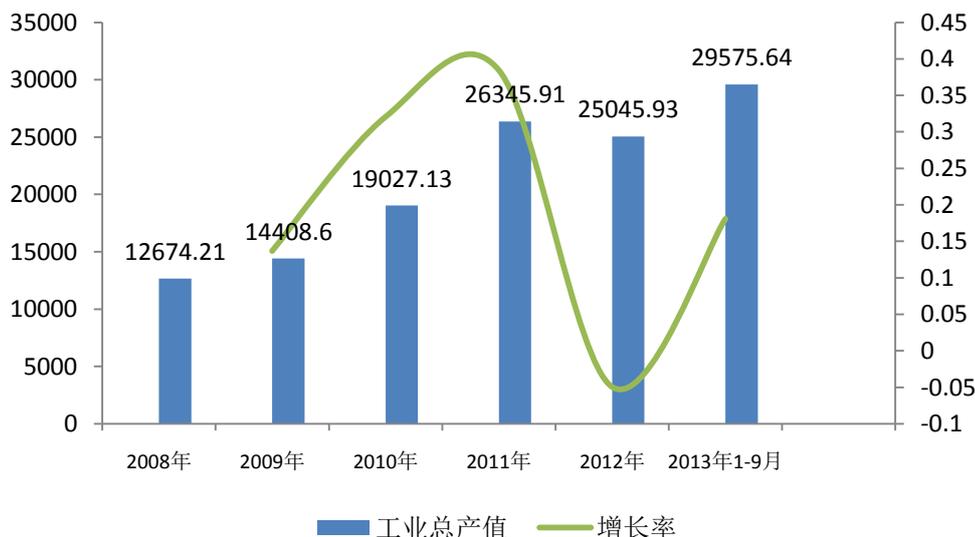
图 2009 年至今化学原料及制品行业收入占 GDP 比重



数据来源：wind 资讯

据前瞻产业研究院提供的数据显示，2008-2013 年，我国精细化工行业工业总产值呈逐年上升的趋势，2011 年实现工业总产值 26345.91 亿元，较上年同期增长 33.85%；2012-2013 年工业总产值保持平稳，增速下降。

2008 年-2013 年精细化工行业工业总产值及增长情况（单位：亿元）



数据来源：国家统计局

2011年-2013年双环戊二烯表观消费统计（单位：万吨/年）

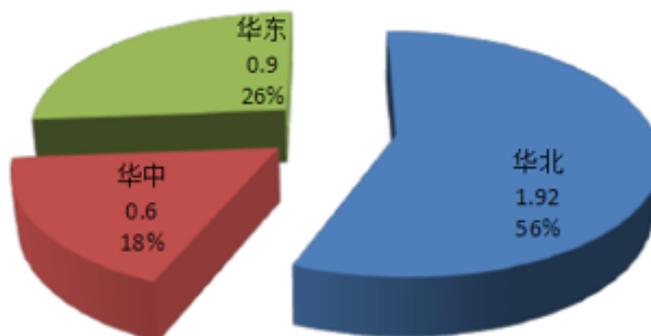
年份	产能	产量	出口量	表观消费量	出口依存度
2011	24	21	5.8	15.2	27.62%
2012	26.5	23	6.3	16.7	27.39%
2013	32.5	23	7.5	15.5	32.61%

数据来源：兴业证券研究部

2010年，中国精细化工行业全面恢复，销售收入同比增长31.58%，增速大幅上升，同比增加19.26个百分点。

近年来国内双环戊二烯产量呈现持续增长走势。截至目前，中国共有乙烯生产企业20家，生产装置22套。2013年，国内双环戊二烯产量为20.6万吨，在国内宏观经济整体向好的提振下，市场运行情况良好。国内高纯双环分为粗双环精制和C9分离得到的高纯双环，粗双环精制受制于成本，国内主要产量集中在C9分离。2013年，国内C9分离高纯双环产量约3.5万吨，主要在国内消耗，用于农药等精细化工。

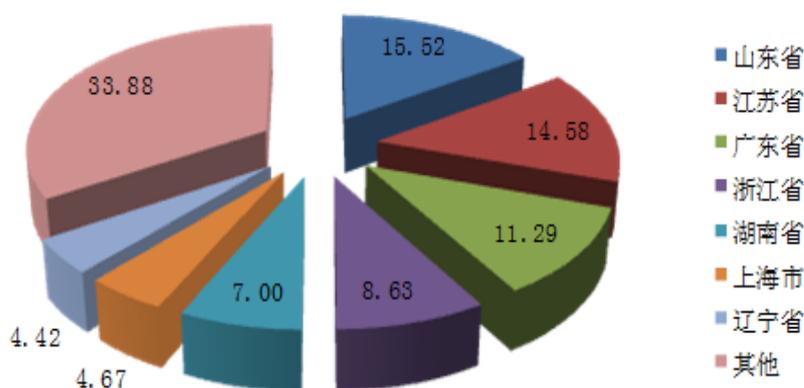
图 2013年国内C9分离装置高纯度双环产量图



数据来源：《双环戊二烯市场分析》

精细化工行业企业主要分布在山东、江苏、广东、浙江、湖南、上海、辽宁、河南、江西、湖北等省市，主要集中在中国的华东和华南地区。如此分布的原因：一是区域经济比较发达，区域的工业都比较发达，如上海、江苏、山东、浙江、广东等；二是区域具有丰富的药材原料，如四川、吉林等；三是区域农业非常发达，医药的部分产品来源于农产品的深加工，如山东、河南等。目前，山东、江苏、广东和浙江省连续多年各项指标在行业内名列前茅，该四个省份精细化工资产总额占全国总额的50%以上，原因是作为沿海省市，具备良好的精细化工产业基础和区域经济基础，四省周边区域农业基础较好，配套政策完善，精细化工行业发展历史悠久，产业配置资源经验丰富，是中国目前精细化工行业区域发展最为良好的地区。

图 2009 年中国精细化工行业的地区分布



资料来源：世经未来整理³

³ 世经未来始创于 2001 年，前身为国家发展改革委中国经济导报社的信息部，是国内首批专注于金融领域、以商业银行为唯一服务对象的专业咨询顾问服务机构。

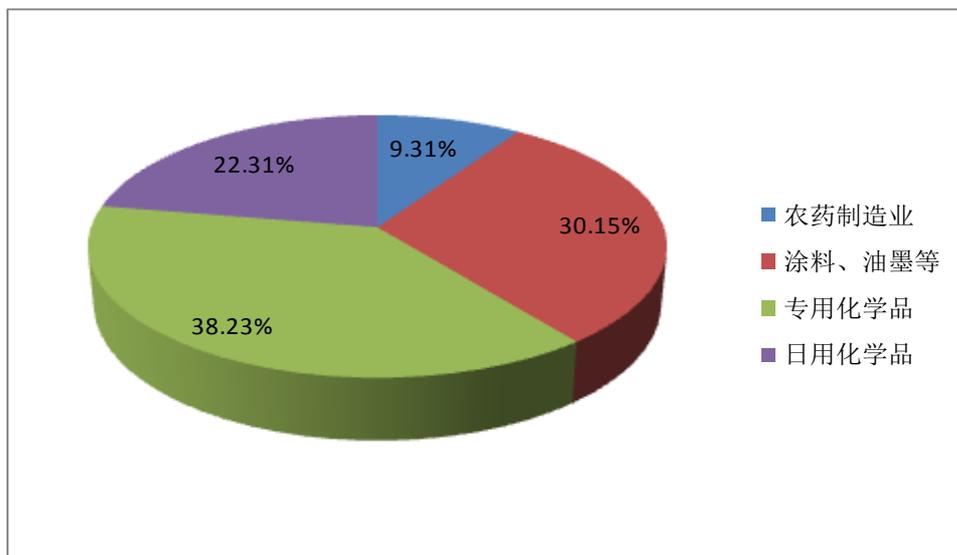
具体到浙江省，下表为浙江省精细化工各子行业发展现状，总体而言，浙江省精细化工各子行业发展较为均衡，且均位于全国较领先地位。2009年浙江省的农药制造业的利润总额所占全国比例达10.10%；浙江省的涂料、油墨等行业利润总额可观，2009年达到了全国该行业的13.23%；专用化学品及日用化学品行业在全国所占比重有所上升，处于全国领先地位。

表 2009 年浙江省精细化工子行业发展现状

项目	企业单位 (个)	资产总计 (亿元)	产品销售收入 (亿元)	利润总额 (亿元)
农药制造业	75	163.86518	100.73791	76.1269
占全国的比重	7.89%	15.50%	8.86%	10.01%
涂料、油墨等	501	363.22694	326.37391	246.1675
占全国的比重	11.81%	16.27%	11.92%	13.23%
专用化学品	749	428.87185	413.91930	255.4350
占全国的比重	7.76%	7.20%	5.04%	4.86%
日用化学品	170	204.47471	241.54638	232.0027
占全国的比重	9.69%	12.63%	11.91%	11.09%

数据来源：国家统计局

表 2009 年浙江省精细化工行业产品销售收入构成情况



数据来源：国家统计局

由上图可以看出，在浙江省精细化工子行业中专用化学品行业销售收入所占比例最大，2009年专用化学品行业销售收入为413.92亿元，较2008年又大幅的提升，占全省精细化工产品销售总额的38.23%。2009年浙江省专用化学品等行业生产企业数量为749家，占全国的7.76%。

（三）公司竞争地位

1、行业竞争格局

从 2003 年开始，精细化工行业进入快速的发展周期，企业纷纷大量投资进行产能的扩张，扩大生产，企业间的竞争日趋激烈，竞争的焦点主要集中在中低端的产品上。随着行业整合的发展，企业间的竞争将更为残酷，市场将会淘汰一批企业，行业的重新洗牌不可避免，其中，中小企业将陷入破产或被并购的困境。

企业间的竞争主要有以下几方面：规模大小的竞争；生产技术、设备的竞争；原材料资源的竞争；产品种类，以及产品技术和附加值的竞争；企业研发能力的竞争；市场营销的竞争；产品终端服务的竞争等。

行业内企业间的竞争主要有以下几方面：规模大小的竞争；生产技术、设备的竞争；原材料资源的竞争；产品种类，以及产品技术和附加值的竞争；企业研发能力的竞争；市场营销的竞争；产品终端服务的竞争等。

（1）同行业不同产品：由于精细化工产品多达几万种，各个企业都只能根据自己的优势选择发展少数的产品，导致行业的经营较为分散，产品差异度大，企业对价格有一定控制能力。

（2）同行业同产品：从 2003 年开始，精细化工行业进入快速的发展周期，企业纷纷大量投资进行产能的扩张，扩大生产，企业间的竞争日趋激烈，竞争的焦点主要集中在中低端的产品上。随着行业整合的发展，企业间的竞争将更为残酷，市场将会淘汰一批企业，行业的重新洗牌不可避免，其中，中小企业将陷入破产或被并购的困境。

具体到公司生产的双环戊二烯类产品：纯度在 90% 以下的产品属于低端产品，低端市场竞争饱和，价格平稳；纯度在 90-96% 左右的属于中端产品，主要用于生产医药农药，竞争较为激烈；纯度在 98% 以上的属于高端产品，市场上几乎没有竞争，一片蓝海。而公司生产的金刚烷类产品，目前主要用于医药，尤其是抗病毒药物，在国内生产工艺成熟，市场竞争激烈，产销平衡。

2、公司主要竞争对手

国内主要双环戊二烯生产厂家及其产能

产能 排序	公司名称	产能/ (万 t·a ⁻¹)
1	中国石化上海石油化工股份有限公司	4.0
2	宁波金海德旗化工有限公司	2.0
3	抚顺伊科思新材料有限公司	2.0
4	淄博齐鲁乙烯鲁华化工有限公司	2.0
5	山东玉皇化工有限公司	2.0
6	山东齐隆化工股份有限公司	1.5
7	大庆华科股份有限公司	1.0
8	南京源港精细化工有限公司	1.0
9	浙江恒河石油化工股份有限公司	1.0
10	南京双宁树脂科技有限公司	0.5
11	濮阳市新豫石油化工有限责任公司	0.5
12	淄博凯信化工有限公司	0.4
13	濮阳市恒润石油化工有限公司	0.3
14	杭州杨利石化有限公司	0.3
15	濮阳市瑞科化工有限公司	0.3
合计		18.8

注：统计截止到 2012 年 5 月。

由于精细化工产品应用领域众多，公司不同的产品会面对不同的竞争对手，结合公司自身，市场竞争情况具有以下几个特点：

(1) 公司的技术和工艺已经达到行业内先进水平：公司从 1996 年开始生产精制双环戊二烯，通过不断的摸索和改进，在精馏生产双环戊二烯上已积累了较为丰富的技术经验，具有先进成熟的工艺路线，现市场上生产纯度为 90%-97% 双环戊二烯的厂家较多，但能达到纯度 99% 以上的屈指可数，公司产能相对是最大，公司在生产高纯度精制双环戊二烯方面具有较强的竞争优势。

(2) 公司双环戊二烯产品集中于高端系列：公司双环戊二烯系列产品主要供给生产医药、农药、燃料和军工等高端产品的企业，现公司在低端产品上，产能较小；中端产品上产能一般；但在高端产品上，产能是比较大的。

(3) 公司有良好的区位优势：浙江普洛康裕是公司的主要客户之一，也是国内著名医药生产商，公司距离普洛康裕公司近，面向普洛康裕销售金刚烷，可以就近供货，降低了运输成本。

主要竞争对手：

公司的竞争对手的简要情况：

(1) 利安德巴塞尔工业公司

利安德巴塞尔工业公司是世界上最大的聚合物、石化产品和燃油公司之一。

是全球聚烯烃技术、生产和市场的领导者；是环氧丙烷及其衍生物的先驱；是燃油及其精炼产品，包括生物燃料的重要生产商。利安德巴塞尔公司总部设在荷兰，是 Access Industries 公司的私有公司。

（2）日本瑞翁化工株式会社

日本瑞翁化工株式会社创建于 1950 年，生产经营产品包括合成橡胶、合成树脂、合成乳胶、各种化学成品、生物化学制品、电子机能材料、及化工技术销售，其中橡胶产业是日本瑞翁公司的支柱产业之一，于 1995 年开始在中国推广使用各种高性能混炼胶，并在中国上海、广州设有大型的混炼胶企业，其技术水平和生产能力均处于世界领先水平，特别在汽车、摩托车油封、减震器油封、不处理纺织胶辊、造纸、印刷、复印机胶辊方面拥有众多专利产品，尤其在耐油橡胶和特种橡胶方面优势明显。

（3）中国石化上海石油化工股份有限公司

中国石化上海石油化工股份有限公司是中国石油化工股份有限公司的控股子公司，位于上海市金山区，是中国最大的炼油化工一体化综合性石油化工企业之一，也是中国重要的成品油、中间石化产品、合成树脂和合成纤维生产企业。

（4）宁波金海德旗化工有限公司

宁波金海德旗化工有限公司是由宁波金海投资控股有限公司投资设立的一家化工企业，公司成立于 2008 年 3 月，注册于浙江省宁波化学工业区，注册资本 2 亿元人民币。公司设计生产能力为 15 万吨/年/8000 小时 C5 分离能力，年产异戊二烯 30545 吨、间戊二烯 33091 吨、双环戊二烯 26727 吨。

（5）抚顺伊科思新材料有限公司

抚顺伊科思新材料有限公司成立于 2009 年 12 月 10 日，主要产品为合成橡胶、合成树脂产品及其原料和衍生产品、助剂（包括公司产品生产过程中副产品、中间体及衍生品）等，是国内首套乙腈法碳五分离工业化装置。伊科思在合成橡胶领域获国家授权发明专利 5 项，石油树脂领域获专利 1 项，正在申报的专利 5 项。15 万吨/年碳五分离成套技术实现工业化生产被中国合成橡胶工业协会评为“2011 年中国合成橡胶行业十大新闻”之一。

2、公司经营优劣势分析

（1）公司的竞争优势

① 资质的优势

随着国家对环保、安全生产的政策要求的不断提高，精细化工行业生产所需的资质审批将越来越严，特别是在浙江，目前危险化学品生产许可证、浙江省危险化学品生产、储存批准证书等证书审批的难度非常大，原有的证书持有单位因环保、安全生产等因素未通过检查而存在逐步被关停的情况也较多，精细化工产品生产趋于向行业龙头企业的集中的趋势。公司拥有齐全的安全、环保资质，一直十分注重环境保护和安全生产，对环境保护和安全生产舍得投入，目前拥有较为完善的环保设施和安全管理措施。

②产品质量的优势

公司是国内最早生产石油级工业双环戊二烯的企业之一，经过十多年的技术经验积累，公司对生产工艺流程、各反应参数的控制、安全生产管理不断优化改进，在生产中形成了公司的技术优势，目前公司的竞争优势主要体现在高纯度双环戊二烯生产中。纯度在 90% 以下的双环戊二烯低端市场竞争较为激烈，市场趋于饱和；纯度在 90-97% 的中端市场中，生产的厂家较多，公司是介入最早、规模最大的一家；纯度在 98% 以上的高端市场中，竞争较少，公司是国内为数不多的能够工业化生产 99% 以上含量双环戊二烯的企业，高纯度双环生产技术含量较高，公司可生产 99.5% 双环戊二烯。四氢双环戊二烯公司具有产业链的优势，且生产技术成熟，产品的纯度较高，可批量生产纯度 $\geq 99\%$ 的产品。

③客户资源的优势

公司在精细化工产品领域经营多年，产品质量稳定，为国内外众多知名企业配套，在业内有较好的口碑和市场知名度。公司经过多年发展已经积累了一批关系稳定的合作客户，不乏江苏长青农化股份有限公司、浙江普洛康裕制药有限公司等上市公司，公司能够贴近客户，并迅速了解客户需求，及时为客户提供相应产品并提供必要的技术支持，赢得了客户的信赖。

(2) 公司的竞争劣势

①规模和资金劣势

经过近几年发展，公司在产品种类、技术水平等方面都取得了长足的进步，资产规模和业务规模保持了较快的增长速度。但相对于国际、国内知名厂商来说，公司总体规模仍然较小，抗风险能力仍然较弱，对资金的需求仍然较大。公司成立至今，主要依靠自我积累发展，业务规模增长速度受到资金的制约，规模和资金方面的劣势既限制了公司对大中型项目的承接能力，又限制了公司对自有产品

研发及产业化的投入，进而制约了发展速度和竞争力提升。

②优秀年轻人才储备不足

公司成立于 1996 年，已经历了十九年的发展，公司经营团队一直较为稳定，经营风格稳健，如今公司员工的年龄结构偏大，年轻优秀的人才储备相对不足，这不利于公司管理创新及产品的引进。因此保持现有骨干团队稳定、并积极扩大专业高端人才的培养储备是公司在竞争中面对的重要压力。

第三节 公司治理

股份公司成立以来，按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》（证监会公告[2013]3号）等对《公司章程》进行修订，逐步建立起符合股份公司治理要求的法人治理结构。

股份公司成立以来，股东大会依法召开并按程序运作，各股东以其所持股份行使相应的表决权；董事会、监事会依法召开并按程序运作。上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

一、最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了公司章程，并根据公司章程的规定建立了股东会。未设立董事会，设一名执行董事，执行董事兼任经理；未设立监事会，设一名监事。有限公司增加注册资本、整体变更等重大事项均召开了股东会，股东决议的内容均得以执行。但也存在不足之处，如相关会议记录内容保存不完整；公司章程内容不全面，未就关联交易、对外投资等决策程序作出明确规定，公司内部治理存在不规范情况。

2014年11月10日，公司召开创立大会选举了股份公司第一届董事会成员及非职工代表监事。董事会由5名组成；监事会由3名监事组成，其中2名为非职工监事，一名为职工代表监事。2014年11月10日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生公司董事长，聘任公司总经理。2015年3月1日、2015年3月21日，股份公司分别召开第一届董事会第二次会议、2014年年度股东大会，审议通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》、《投资者关系管理制度》和《信息披露管理制度》在内的管理相应制度，建立健全了内部管理制度，提升了公司的内部治理水平。另外，根据《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》的规定，经股东大会决议修正，《公司章程》中约定了纠纷解决机制。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会制度；制定了关联股东、董事回避制度，形成对关联交易、对外投资、对外担保等重大事项的审核机制，加强了公司的抗风险能力，进

一步保障了公司及股东的权益；制定了投资者关系管理、信息披露及财务管理等内部管理制度，并建立了有效的纠纷解决机制。

股份公司成立以来，公司依据《公司法》与《公司章程》的规定召开了两次董事会、两次股东大会，能够根据《公司章程》的要求按期召开股东大会、董事会、监事会，审议相关报告和议案。公司管理层能够在董事会的领导下，执行股东大会、董事会制定的计划，履行各项职责。

综上，股份公司成立后，公司“三会”有序运行、运作规范。公司股东、董事、监事和高级管理人员能各尽其责，履行勤勉忠诚的义务，未发生损害股东、债权人和其他第三人合法权益的情形。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2015年3月1日，股份公司召开第一届董事会第二次会议对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并出具了评估结果及针对存在问题的解决办法，具体意见如下：

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规建立了三会，并通过制定《公司章程》、三会议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》和《董事会秘书工作细则》，建立了信息披露制度、投资关系管理制度，建立了纠纷解决与关联股东和关联董事回避制度，完善公司的各项决策制度，健全了公司治理机制。

公司的治理机制对股东的知情权、参与权、质询权和表决权的保护主要体现在：首先，公司治理机制的健全有效的规范了公司的运行，股东通过股东大会对公司的重大决策起决定作用，从公司发展的角度实现了对股东的参与权及表决权的保护；其次，公司治理机制中，公司相关管理制度明确规定了股东大会、董事会及监事的职责及义务；再次，在公司章程中具体明确了股东知情权及质询权，当权利受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权利的发挥，并从以上三方面给其权益予以保护。

由于股份公司成立时间尚短，具体的运用及执行中尚缺乏实际的经验，董事会针对此问题，将在未来继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分保证股东充分行使知情权、参与权、质询权及表决权；

通过发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，进一步加强公司的规范化管理，保证公司股东的合法权益。

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

最近两年公司及公司控股股东、实际控制人不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》、《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及独立面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

（一）业务独立

公司在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，拥有独立完整的业务体系，独立开展业务。公司的经营的重要职能完全由公司承担，不存在控股股东、实际控制人通过保留上述机构损害公司利益的情形。公司独立获取业务收入和利润，不存在依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

（二）资产独立

公司拥有独立完整的业务流程体系，对相关的经营设备、商标等资产均拥有完全合法的所有权或使用权，不存在权属纠纷或潜在纠纷。截至本说明书签署日，公司资产不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情形。

（三）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。

公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》关于任职资格的有

关规定。公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员任职资格符合相关规定，不存在对其独立性产生不利影响的情形。

公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，专门处理公司财务会计事务，能够独立进行财务决策，自主决定资金使用事项，不存在股东干预公司资金使用安排的情况。公司建立了独立的会计核算体系，制订并完善了财务管理及风险控制等内部管理制度。公司拥有独立的银行账户，不存在与关联企业共用银行账户的情况。公司持有独立的税务登记证，依法独立进行纳税申报并履行缴税义务。

（五）机构独立

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其投资的其他企业的同业竞争情况

截至本说明书签署之日，除公司外，控股股东、实际控制人鲍利云未控制其他企业；公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

（二）公司控股股东、实际控制人对避免同业竞争所作的承诺

为避免将来可能产生的同业竞争，公司控股股东、实际控制人鲍利云已出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或者参与与股份公司存在同业竞争的业务。为了保护公司及投资者的合法权益，就避免同业竞争事宜特郑重承诺如下：

“ 1、在本承诺书签署之日，本人未直接或间接经营任何与股份公司经营的

业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构（为方便表述，在本承诺书中，以下统称“企业”）。

2、自本承诺书签署之日起，本人或本人控制的其他企业不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自本承诺书签署之日起，如本人或本人控制的其他企业进一步拓展业务范围，或股份公司进一步拓展业务范围，本人控制的其他企业将不与股份公司现有或拓展后的业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止经营相竞争的业务，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

5、本承诺书自本人签字之日即行生效并不可撤销，并在股份公司存续且依照全国中小企业股份转让系统公司、中国证券业监督管理委员会或证券交易所相关规定本人被认定为不得从事与股份公司相同或相似业务的关联人期间内有效。”

六、资金占用情况

（一）公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

截至本说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（二）公司为防止以上行为发生所采取的具体安排

股份公司的成立后，公司股东大会通过了《关联交易管理制度》和《对外担保管理制度》。《关联交易管理制度》就关联方及关联关系、关联交易、关联交易的基本原则、关联交易的审议及披露、责任追究等方面做出了明确规定；《对外担保管理制度》就公司对外担保的决策与管理、责任追究等方面做出了明确规定。

公司管理层承诺将严格按照《关联交易管理制度》和《对外担保管理制度》的规定，在未来的关联交易和对外担保事项中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在实际控制人的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

七、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员本人直接持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
鲍利云	董事长、总经理	468	52
鲍丹军	董事	216	24
鲍佳军	董事	216	24
周少勇	董事	0	0
朱洁群	董事、财务总监、董事会秘书	0	0
钱利国	监事会主席	0	0
雷勇军	监事	0	0
刘德宙	监事	0	0
合计		900	100

公司董事、监事、高级管理人员除本人持股外，不存在通过直系亲属直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事鲍利云与鲍丹军、鲍佳军为父子关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情形

公司董事、监事、高级管理人员已作出书面声明及承诺：最近两年内不存在因违反国家法律、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结论的情形；最近两

年内没有对所任职（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直接责任；不存在个人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信行为；董事、监事对外投资与公司不存在利益冲突。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事鲍佳军兼任杭州文鲜观餐饮有限公司执行董事兼经理，**鲍丹军兼任唐杨科技执行董事、经理。**

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、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。

八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

（一）报告期初至股份公司成立之间的董事、监事及高级管理人员

序号	姓名	职务	备注
1	鲍利云	执行董事兼总经理	
2	鲍丹军	监事	

（二）股份公司成立之后的董事、监事及高级管理人员

序号	姓名	职务	备注
1	鲍利云	董事长、总经理	留任
2	鲍丹军	董事	选任
3	鲍佳军	董事	选任
4	周少勇	董事	选任
5	朱洁群	董事、财务总监、董事会秘书	选任
6	钱利国	监事	选任
7	雷勇军	监事	选任
8	刘德宙	监事	选任

有限公司整体变更为股份公司时，公司建立了董事会与监事会，为了完善内部治理结构选聘了财务总监和董事会秘书。董事、监事、高级管理人员的变更，适应了公司借股改契机建立健全内部管理制度的需要。董事、监事、高级管理人员的变动履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定。公司高级管理人员的变更进一步加强了公司内部管理。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年度、2013 年度财务会计报表实施审计，并出具了编号为信会师报字[2015]第 610288 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制财务报表。

（三）合并财务报表范围及变化情况

公司报告期内合并的子公司为杭州唐杨科技有限公司。公司于 2014 年 5 月通过非同一控制下企业合并取得杭州唐杨科技有限公司，该公司注册资本 1250 万元，实缴出资 1250 万元，公司拥有其 100%控制权，该公司自合并之日起，纳入合并财务报表范围。子公司详细情况见本节“十三、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

二、最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,556,319.81	3,790,316.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
应收票据	3,659,685.30	1,600,000.00

应收账款	7,686,733.55	679,995.60
预付款项	1,050,455.67	773,135.90
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款		16,578,454.50
存货	3,454,279.91	2,268,701.99
一年内到期的非流动资产	-	-
划分为持有待售的资产	-	-
其他流动资产		
流动资产合计	17,407,474.24	25,690,604.84
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产		
固定资产	9,780,948.10	4,868,400.07
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产		
无形资产	6,576,646.57	1,244,467.73
开发支出	-	-
商誉		
长期待摊费用	806,479.37	
递延所得税资产	63,030.27	90,278.58
其他非流动资产	340,647.30	90,000.00
非流动资产合计	17,567,751.61	6,293,146.38
资产总计	34,975,225.85	31,983,751.22

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：		
短期借款	19,000,000.00	21,000,000.00
应付票据		
应付账款	1,685,004.57	409,044.04
预收款项	194,677.43	136,540.08
应付职工薪酬	1,025,415.49	766,361.00
应交税费	1,659,235.28	214,954.10
应付利息		
应付股利		
其他应付款	179,332.36	447,853.45
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	23,743,665.13	22,974,752.67
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	23,743,665.13	22,974,752.67
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本（股本）	9,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具		
资本公积	589,082.43	
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	141,542.08	500,018.77
一般风险准备		

未分配利润	1,500,936.21	3,508,979.78
归属于母公司股东权益合计		
少数股东权益		
所有者权益合计	11,231,560.72	9,008,998.55
负债和所有者权益总计	34,975,225.85	31,983,751.22

合并利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	46,890,114.95	22,185,865.75
减：营业成本	37,000,272.83	18,843,939.15
营业税金及附加	215,821.78	129,819.76
销售费用	2,047,457.02	1,108,152.20
管理费用	3,565,740.31	2,401,917.36
财务费用	1,442,942.29	604,115.22
资产减值损失	185,654.27	1,053.46
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以“-”号填列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	2,432,226.45	-903,131.40
加：营业外收入	235,557.00	15,521.66
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	15,605.84	12,602.95
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	2,652,177.61	-900,212.69
减：所得税费用	715,856.74	90,976.41
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,936,320.87	-991,189.10
归属于母公司股东的净利润	1,936,320.87	-991,189.10
少数股东损益		
五、其他综合收益的税后净额		
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		
其中：重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		

(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		
其中：权益法下被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
可供出售金融资产公允价值变动损益		
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
现金流量经套期损益的有效部分		
外币财务报表折算差额		
六、综合收益总额	1,936,320.87	-991,189.10
归属于母公司股东的综合收益总额		
归属于少数股东的综合收益总额		
七、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.22	-0.20
(二)稀释每股收益	0.22	-0.20

合并现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013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	19,965,434.51	12,495,289.58
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	3,026,161.45	108,669.87
经营活动现金流入小计	22,991,595.96	12,603,959.45
购买商品、接受劳务支付的现金	10,406,072.12	4,615,511.40
支付给职工以及为职工支付的现金	4,898,924.87	3,194,012.04
支付的各项税费	1,841,077.17	708,872.29
支付其他与经营活动有关的现金	5,828,305.98	1,832,337.24
经营活动现金流出小计	22,974,380.14	10,350,732.97
经营活动产生的现金流量净额	17,215.81	2,253,226.48
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		
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	32,219,000.00	71,970,906.94

投资活动现金流入小计	32,219,000.00	71,970,906.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	175,404.70	271,806.85
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	260,305.26	
支付其他与投资活动有关的现金	25,981,000.00	71,283,023.19
投资活动现金流出小计	26,416,709.96	71,554,830.04
投资活动产生的现金流量净额	5,802,290.04	416,076.90
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	48,500,000.00	46,500,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	9,231,799.27	
筹资活动现金流入小计	57,731,799.27	46,500,000.00
偿还债务支付的现金	55,500,000.00	43,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,835,508.77	1,557,958.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	8,450,000.00	500,000.00
筹资活动现金流出小计	65,785,508.77	45,557,958.67
筹资活动产生的现金流量净额	-8,053,709.50	942,041.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	206.60	-217.98
五、现金及现金等价物净增加额	-2,233,997.04	3,611,126.73
加：期初现金及现金等价物余额	3,790,316.85	179,190.12
六、期末现金及现金等价物余额	1,556,319.81	3,790,316.85

2014年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他		
一、上年年末余额	5,000,000.00				500,018.77	3,508,979.78				9,008,998.55
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年初余额	5,000,000.00				500,018.77	3,508,979.78				9,008,998.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,000,000.00	589,082.43			-485,864.56	-1,880,655.70				2,222,562.17
（一）综合收益总额						1,936,320.87				1,936,320.87
（二）股东投入和减少资本										
1、股东投入的普通股										
2、其他权益工具持有者投入资										
3、股份支付计入股东权益的金										
4、其他		286,241.30								286,241.30
（三）利润分配					141,542.08	-141,542.08				
1、提取盈余公积					141,542.08	-141,542.08				
2、提取一般风险准备										
3、对股东的分配										

4、其他									
(四) 股东权益内部结转	4,000,000.00	302,841.13			-500,018.77	-3,802,822.36			
1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他	4,000,000.00	302,841.13			-500,018.77	-3,802,822.36			
(五) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	9,000,000.00	589,082.43			141,542.08	1,500,936.21			11,231,560.72

2013 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他		
一、上年年末余额	5,000,000.00				500,018.77	4,500,168.88				10,000,187.65
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年初余额	5,000,000.00				500,018.77	4,500,168.88				10,000,187.65

三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						-991,189.10				-991,189.10
（一）综合收益总额						-991,189.10				-991,189.10
（二）股东投入和减少资本										
1、股东投入的普通股										
2、其他权益工具持有者投入资										
3、股份支付计入股东权益的金										
4、其他										
（三）利润分配										
1、提取盈余公积										
2、提取一般风险准备										
3、对股东的分配										
4、其他										
（四）股东权益内部结转										
1、资本公积转增资本(或股本)										
2、盈余公积转增资本(或股本)										
3、盈余公积弥补亏损										
4、其他										
（五）专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	5,000,000.00				500,018.77	3,508,979.78				9,008,998.55

母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,394,476.78	3,790,316.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	3,053,404.30	1,600,000.00
应收账款	4,780,323.61	679,995.60
预付款项	887,374.99	773,135.90
应收利息		
应收股利		
其他应收款	10,065,476.92	16,578,454.50
存货	2,900,723.46	2,268,701.99
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	23,081,780.06	25,690,604.84
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	315,600.00	
投资性房地产		
固定资产	4,290,711.65	4,868,400.07
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,210,878.05	1,244,467.73
开发支出		
商誉		

长期待摊费用		
递延所得税资产	63,030.27	90,278.58
其他非流动资产	177,791.72	90,000.00
非流动资产合计	6,058,011.69	6,293,146.38
资产总计	29,139,791.75	31,983,751.22

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：		
短期借款	14,000,000.00	21,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	1,287,192.98	409,044.04
预收款项	194,677.43	136,540.08
应付职工薪酬	811,411.09	766,361.00
应交税费	1,083,535.24	214,954.10
应付利息		
应付股利		
其他应付款	758,471.81	447,853.45
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	18,135,288.55	22,974,752.67
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		

其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	18,135,288.55	22,974,752.67
所有者权益：		
实收资本（股本）	9,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具		
资本公积	589,082.43	
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	141,542.08	500,018.77
一般风险准备		
未分配利润	1,273,878.69	3,508,979.78
所有者权益合计	11,004,503.20	9,008,998.55
负债和所有者权益总计	29,139,791.75	31,983,751.22

母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	42,435,227.51	22,185,865.75
减：营业成本	33,782,632.54	18,843,939.15
营业税金及附加	179,037.67	129,819.76
销售费用	1,883,843.39	1,108,152.20
管理费用	2,989,067.48	2,401,917.36
财务费用	1,228,385.11	604,115.22
资产减值损失	189,602.43	1,053.46
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以“-”号填列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	2,182,658.89	-903,131.40
加：营业外收入	235,557.00	15,521.66
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	15,605.84	12,602.95
其中：非流动资产处置损失		

三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	2,402,610.05	-900,212.69
减：所得税费用	693,346.70	90,976.41
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	1,709,263.35	-991,189.10
五、其他综合收益的税后净额		
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2、可供出售金融资产公允价值变动损益		
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4、现金流量套期损益的有效部分		
5、外币财务报表折算差额		
六、综合收益总额	1,709,263.35	-991,189.10

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 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	15,830,010.40	12,495,289.58
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,227,317.92	108,669.87
经营活动现金流入小计	16,662,011.38	12,603,959.45
购买商品、接受劳务支付的现金	8,307,839.43	4,615,511.40
支付给职工以及为职工支付的现金	4,101,153.51	3,194,012.04
支付的各项税费	1,511,866.41	708,872.29
支付其他与经营活动有关的现金	2,750,498.37	1,832,337.24
经营活动现金流出小计	16,671,357.72	10,350,732.97
经营活动产生的现金流量净额	-9,346.35	2,253,226.48
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		
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	59,746,795.56	71,970,906.94
投资活动现金流入小计	59,746,795.56	71,970,906.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	175,404.70	271,806.85
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	315,600.00	
支付其他与投资活动有关的现金	53,802,795.56	71,283,023.19
投资活动现金流出小计	54,293,800.25	71,554,830.04
投资活动产生的现金流量净额	5,452,995.31	416,076.90
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	43,500,000.00	46,500,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	9,231,799.27	
筹资活动现金流入小计	52,731,799.27	46,500,000.00
偿还债务支付的现金	50,500,000.00	43,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,621,494.90	1,557,958.67
支付其他与筹资活动有关的现金	8,450,000.00	500,000.00
筹资活动现金流出小计	60,571,494.90	45,557,958.67
筹资活动产生的现金流量净额	-7,839,695.63	942,041.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	206.60	-217.98
五、现金及现金等价物净增加额	-2,395,840.07	3,611,126.73
加：期初现金及现金等价物余额	3,790,316.85	179,190.12
六、期末现金及现金等价物余额	1,394,476.78	3,790,316.85

2014年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年度								所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他	
一、上年年末余额	5,000,000.00				500,018.77	3,508,979.78			9,008,998.55
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年年初余额	5,000,000.00				500,018.77	3,508,979.78			9,008,998.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					141,542.08	-2,107,713.22			-2,093,559.01
（一）综合收益总额						1,709,263.35			1,709,263.35
（二）股东投入和减少资本									
1、股东投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他		286,241.30							286,241.30
（三）利润分配					141,542.08	-141,542.08			
1、提取盈余公积					141,542.08	-141,542.08			
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配									
4、其他									
（四）股东权益内部结转	4,000,000.00	302,841.13			-500,018.77	-3,802,822.37			

1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他	4,000,000.00	302,841.13			-500,018.77	-3,802,822.36			
(五) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	9,000,000.00	589,082.43			141,542.08	1,273,878.69			11,004,503.20

2013年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年度								所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他	
一、上年年末余额	5,000,000.00				500,018.77	4,500,168.88			10,000,187.65
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年初余额	5,000,000.00				500,018.77	4,500,168.88			10,000,187.65
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						-991,189.10			-991,189.10
(一) 综合收益总额						-991,189.10			-991,189.10

(二) 股东投入和减少资本									
1、股东投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
(三) 利润分配									
1、提取盈余公积									
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配									
4、其他									
(四) 股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
(五) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	5,000,000.00				500,018.77	3,508,979.78			9,008,998.55

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响

（一）主要会计政策和会计估计

1、会计年度

本公司的会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3、记账基础和会计计量

本公司以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告，采用借贷记账法记账。

本公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本；企业会计准则规定或允许采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的，在保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，分别采用恰当的计量属性。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值以及企业合并中发生的各项直接相关费用之和。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

5、合并财务报表的编制方法

合并范围的确定原则：

本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明本公

司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围，但是，有证据表明本公司不能控制被投资单位的除外。

本公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为本公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

(1) 通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

(2) 根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

(3) 有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

(4) 在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

本公司在确定能否控制被投资单位时，同时考虑企业和其他企业持有的被投资单位的当期可转换的可转换公司债券、当期可执行的认股权证等潜在表决权因素。

合并会计报表编制方法：

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资并进行合并抵销后编制而成。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部交易事项、内部债权债务等进行抵销。

子公司会计政策、会计期间均与本公司一致。

6、现金等价物的确定标准

(1) 现金为本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

(2) 本公司现金等价物指公司持有的期限短（一般指从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7、金融工具

(1) 金融工具的分类：

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或交易性金融负债、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；

B、持有至到期投资；

C、应收款项；

D、可供出售金融资产；

E、其他金融负债。

(2) 金融工具的确认依据和计量标准

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

②持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括：应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收账款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，

计入投资损益。

⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

(4) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

(5) 金融资产（不含应收款项）减值损失的计量

公司在每个资产负债表日对交易性金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有客观证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值。减值事项是指在该资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预期未来

现金流量有影响的，且公司能对该影响进行可靠计量的事项。

①持有至到期投资

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

②可供出售金融资产

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

可供出售金融资产的减值损失一经确认，不得通过损益转回。

8、应收款项

应收款项指应收账款、其他应收款。应收款项按照实际发生额记账。

(1) 坏账的确认标准：

对确实无法收回的应收款项经批准后确认为坏账并予以核销，其确认标准如下：

A、因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

B、因债务人逾期未能履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

对确实无法收回的应收款项，根据公司的管理权限，经董事会批准作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

(2) 坏账准备的计提方法：

①单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项的确认标准	应收款项余额前五名；
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，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单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

确定组合的依据

组合类别	确认标准	按组合计提坏账准备的计提方法
组合一	有客观证据表明其风险特征与账龄分析组合存在显著差异的应收款项(不含单项金额虽不重大但单	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准

	项计提坏账准备的应收账款)。	备。
组合二	其他不重大应收账款及经单独测试后未发现减值迹象的单项金额重大应收款项(不含组合一)。	按账龄分析法计提坏账准备。

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的情况如下:

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内	5	5
1-2年	20	20
2-3年	50	50
3年以上	100	100

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的判断依据:单项金额不重大,但有客观证据表明可能发生减值,如债务人出现撤销、破产或死亡,以其破产财产或遗产清偿后仍不能收回,现金流量严重不足等情况的需要计提特别坏账的款项
坏账准备的计提方法	结合现实情况分析确定坏账准备计提的比例

④对于其他应收款项(包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等),根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时,根据相关合同的约定,当债务人到期未偿还该项债务时,若本公司负有向金融机构还款的责任,则该应收债权作为质押贷款处理;若本公司没有向金融机构还款的责任,则该应收债权作为转让处理,并确认债权的转让损益。

公司收回应收款项时,将取得的价款和应收款项账面价值之间差额计入当期损益。

9、存货

(1) 存货分类:

本公司存货主要包括原材料、库存商品、消耗性生物资产等。

(2) 存货取得和发出的计价方法:

存货发出时按全月一次加权平均法计价。

(3) 低值易耗品和包装物的摊销方法:低值易耗品、包装物均采用领用时一次摊销法。

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制,资产负债表日对存货进行全面盘点,盘盈、盘亏结果,在期末结账前处理完毕,计入当期损益。经股东大会或董事会批准后差额作相应处理。

(5) 存货跌价准备的确认标准及计提方法:

期末在对存货进行全面清查的基础上,按照存货的成本与可变现净值孰低的原则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;为执行销售合同或劳务合同而持有的存货,其可变现净值以合同价值为基础计算,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。

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。

10、长期股权投资

(1) 投资成本的初始计量:

①企业合并中形成的长期股权投资

A. 如果是同一控制下的企业合并,公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的,在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的,在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本,长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

合并发生的各项直接相关费用,包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等,于发生时计入当期损益。

B、非同一控制下企业合并形成的长期股权投资,以企业合并成本作为初始投

资成本。企业合并成本包括购买日购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

购买方为企业合并而发生的审计费用、评估费用、法律服务费用等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的的初始投资成本。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。为发行权益性工具支付给有关证券承销机构等的手续费、佣金等与工具发行直接相关的费用，不构成取得长期股权投资的成本。该部分费用应自所发行证券的溢价发行收入中扣除，溢价收入不足冲减的，应依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质或换出资产的公允价值能够可靠计量的情况下，换入的长期股权投资按照换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；不满足上述前提的非货币性资产交换，换入的长期股权投资以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，企业应当将享有股份的公允价值确认为投资成本，重组债权的账面余额与股份的公允价值之间的差额，计入当期损益。企业已对债权计提减值准备的，应当先将该差额冲减减值准备，减值准备不足以冲减的部分，计入当期损益。

(2) 后续计量及损益确认：

①后续计量

本公司对子公司投资采用成本法核算，按照初始投资成本计价。追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

本公司因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权应当改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，应当改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，应当改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

本公司通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有一部分对联营企业的权益性投资的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，本公司均按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

权益法核算的被投资单位除净收益和其他综合收益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净收益和其他综合收益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或应承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

②损益调整

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不管有关利润分配是属于对取得投资前还是取得投资后被投资单位实现净利润的分配。

权益法下，本公司取得长期股权投资后，应当按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值。投资企业按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。投资企业确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资企业负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

投资企业在确认应享有被投资单位净损益的份额时，应在被投资单位账面净利润的基础上考虑以下因素：被投资单位与本公司采用的会计政策或会计期间不一致，按本公司会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，应当全额确认。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报

表中的净利润和其他权益变动为基础核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排分为共同经营和合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

(4) 长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法：

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

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

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

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

②长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

11、固定资产

(1) 固定资产的确认条件

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

(2) 固定资产的计价方法

固定资产按取得时的实际成本入账。

(3) 固定资产分类及折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法在固定资产使用寿命内，对应计折旧额进行系统分摊。应计折旧额是指应当计提折旧的固定资产的原价扣除其预计净残值后的金额。已计提减值准备的固定资产，还应当扣除已计提的固定资产减值准备累计金额。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、使用寿命和预计净残值率确定的折旧年限和年折旧率如下：

固定资产的类别	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	5-10	5	19.00-9.50
运输设备	4	5	23.75
电子及其他设备	3-5	5	31.67-19.00

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如果使用寿命预计数、预计净残值预计数与原先估计数有差异的，根据复核结果调整固定资产使用寿命和预计净残值；如果与固定资产有关的经济利益预期实现方式发生重大改变的，则改变固定资产折旧方法。

(4) 固定资产减值

公司在资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。对于存在减值迹象的固定资产，估计其可收回金额。

固定资产减值准备的确认标准及计提方法为：期末按固定资产账面净值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产。
- ②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产。
- ③虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产。
- ④已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产。

⑤其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

固定资产减值损失按单项资产计提，一经确认，在以后会计期间不得转回。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。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。

12、在建工程

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际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。包括工程直接材料、直接职工薪酬、待安装设备、工程建筑安装费、工程管理费和工程试运转净损益以及允许资本化的借款费用等。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；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。

资产负债表日，本公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

13、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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。

(2) 借款费用资本化期间

①当同时满足下列条件时，开始资本化：1)资产支出已经发生；2)借款费用已经发生；3)为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借

款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③停止资本化：当所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。

（3）借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

14、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。包括土地使用权、专利技术、非专利技术。

（1）无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量，成本按以下原则确定：

①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。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除符合条件应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

②本公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

A 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

F 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

③投资者投入无形资产的成本,按照投资合同或协议约定的价值确定,但合同或协议约定价值不公允的除外。

(2) 无形资产使用寿命的确定

使用寿命的确定原则:

①来源于合同性权利或者其他法定权利的无形资产,其使用寿命按不超过合同性权利或者其他法定权利的期限;

②合同性权利或者其他法定权利到期时因续约等延续、且有证据表明延续不需要付出大额成本的,续约期一并计入使用寿命;

③合同或者法律没有使用寿命的,综合各方面情况判断,如与同行业情况进行比较、参考历史经验、聘请专家论证等,以无形资产能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命;

④按照上述方法仍无法确定无形资产为公司带来经济利益期限的,作为使用寿命不确定的无形资产。

(3) 无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产,在预计的使用寿命期限内按照直线法摊销,无形资产的摊销一般计入当期损益,但如果某项无形资产包含的经济利益通过所生产的产品或者其他资产实现的,其资产摊销金额计入相关资产价值。

类别	摊销年限	摊销方法	备注
土地使用权	按土地证规定时间	直线法	
软件	10年、5年	直线法	

每年年度终了,本公司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。如果无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的,则改变摊销期限和摊销方法。

使用寿命不确定的无形资产不摊销。本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限

的，则估计其使用寿命并采用恰当方法进行摊销。

报告期末，如果预计某项无形资产已不能为公司带来未来经济利益的，将该项无形资产全部转入当期损益。

（4）无形资产的减值

无形资产减值准备的计提：公司在资产负债表日判断无形资产是否存在可能发生减值的迹象，对于存在减值迹象的无形资产，估计其可收回金额。

可收回金额的计量结果表明，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。无形资产减值损失按单项资产计提，一经确认，在以后会计期间不得转回。

15、长期待摊费用

长期待摊费用指本公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上的各项费用，包括经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出、房屋装修费等。

长期待摊费用按实际支出入账，在其预计受益期内分期平均摊销。其中：预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。如果预计某项长期待摊费用已不能为公司带来未来经济利益的，将该项长期待摊费用全部转入当期损益。

16、应付职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

17、收入确认方法

（1）销售商品

销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

①销售商品已发给购货方，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

③收入的金额能够可靠地计量；

④款项已经收到或已经取得了收款的权利；

⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定销售商品收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额，应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

销售商品涉及现金折扣的，按照扣除现金折扣前的金额确定销售商品收入金额。销售商品涉及商业折扣的，按照扣除商业折扣后的金额确定销售商品收入金额。本公司已经确认销售商品收入的售出商品发生销售折让的，在发生时冲减当期销售商品收入。

企业已经确认销售商品收入的售出商品发生销售退回的，在发生时冲减当期销售商品收入。

与客户签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。

销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入：即按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，应同时满足下列条件：

①收入的金额能够可靠地计量；

②相关的经济利益很可能流入企业；

③交易的完工进度能够可靠地确定；

④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

①相关的经济利益很可能流入企业；

②收入的金额能够可靠地计量。

18、或有事项

(1) 确认

或有事项，是指过去的交易或者事项形成的，其结果须由某些未来事项的发生或不发生才能决定的不确定事项。

与或有事项相关的义务（包括待执行合同变成亏损合同所产生的义务以及重组义务）同时满足下列条件的，确认为预计负债：

A、该义务是企业承担的现时义务；

B、履行该义务很可能导致经济利益流出企业；

C、该义务的金额能够可靠地计量。

本公司重组义务确认的条件：

A、有详细、正式的重组计划，包括重组涉及的业务、主要地点、需要补偿的职工人数及其岗位性质、预计重组支出、计划实施时间等。

B、该重组计划已对外公告。

(2) 计量

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在

基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

19、政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，按照收到或应收的金额计量。用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

A、存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

B、不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

20、所得税的会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

(1) 确认

①本公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

②本公司对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

A、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

B、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。

③本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

(2) 计量

①本公司在计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

②本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

A、企业合并；

B、直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。

③本公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延所得税费用（或收益）的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

21、利润分配

净利润的分配比例, 按公司章程作如下分配：

公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规，国务院财政主管部门的规定执行。

（二）主要会计政策和会计估计变更情况

（1）执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本公司执行上述企业会计准则对本期和上期财务报表无影响。

（2）本报告期本公司不存在会计估计变更。

（三）主要会计政策和会计估计变更对利润的影响

本报告期不存在会计政策、会计估计的变更情况，因此对利润无影响。

四、最近两年的主要会计数据和财务指标分析

项目	2014-12-31	2013-12-31
资产总计（万元）	3,497.52	3,198.38
股东权益合计（万元）	1,123.16	900.90
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,123.16	900.90
每股净资产（元）	1.25	1.80
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.25	1.80
资产负债率（母公司）	62.24%	71.83%
流动比率（倍）	0.73	1.12
速动比率（倍）	0.59	1.02
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	4,689.01	2,218.59
净利润（万元）	193.63	-99.12
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	193.63	-99.12
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	147.49	-193.42
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	147.49	-193.42
毛利率（%）	21.09	15.06
加权平均净资产收益率（%）	18.41	-9.93
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	16.12	-19.32
基本每股收益（元/股）	0.22	-0.20
稀释每股收益（元/股）	0.22	-0.20
应收账款周转率（次）	11.21	9.87
存货周转率（次）	12.93	8.65
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1.72	225.32
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.002	0.45

（一）盈利能力分析

公司 2014 年、2013 年毛利率分别为 21.09%、15.06%，净资产收益率分别为 18.41%、-9.93%，2014 年公司盈利能力指标较 2013 年提升较大。得益于技术升级改造及下游客户向公司采购的增加，报告期内化工产品销售规模大幅提升，2014 年公司化工产品销售额较 2013 年增长 2,024.93 万元；同时产量增加亦导致单位产品固定成本降低，毛利率提高，报告期盈利能力呈逐年增强趋势。

（二）偿债能力分析

2014年、2013年母公司资产负债率分别为62.24%、71.83%，负债比例逐年下降；2014年、2013年公司合并口径资产负债率分别为67.89%、71.83%。2014年、2013年公司流动比率分别为0.73、1.12，速动比率分别为0.59、1.02。公司为解决关联方唐杨科技占用公司资金问题于2014年内合并了唐杨科技，因唐杨科技净资产较低，2014年12月31日资产负债率高达96.79%，导致公司的整体资产负债率较高。综上，公司存在一定偿债风险。

（三）营运能力分析

公司2014年、2013年应收账款周转率分别为11.21、9.87，存货周转率分别为12.93、8.65。公司主要客户为具有一定实力、信用较好的医药公司、农药生产企业、化工企业，货款回收及时；公司原材料市场供应充足，根据订单情况进行原材料采购并组织生产，无需大量备货，故存货周转率较高。综上，公司营运能力较强。

（四）现金获取能力分析

单位：元

指标项目	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	17,215.81	2,253,226.48
投资活动产生的现金流量净额	5,802,290.05	416,076.90
筹资活动产生的现金流量净额	-8,053,709.50	942,041.33
现金及现金等价物净增加额	-2,233,997.04	3,611,126.73

公司2014年、2013年经营活动现金流量净额为1.72万元、225.32万元，每股经营活动产生的现金流量净额为0.002元/股、0.45元/股。2014年公司投资活动产生现金流量净额为580.22万元，较2013年大幅增加，原因为当年公司收回向关联方拆借资金所致；2014年公司筹资活动产生现金流量净额为805.37万元，较2013年大幅减少，原因为公司当年向关联方偿还拆入资金所致。综上，公司现金获取能力有待进一步改善。

（1）公司2013年、2014年的经营活动产生的现金流量净额分别为2,253,226.48元、17,215.81元，各年波动较大，且与净利润的变动不相匹配。根据现金流量表附表分析，经营性应收项目变化较大是造成经营活动现金流量净额与净利润差异较大的主要原因，如下：

单位：元

补充资料	2014 年度	2013 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：	1,936,320.87	-991,189.10
加：资产减值准备	185,654.27	1,053.46
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,245,579.59	690,356.03
无形资产摊销	144,704.83	33,589.68
长期待摊费用摊销	11,080.16	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	1,835,302.17	1,558,176.65
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	27,248.31	-263.36
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-617,213.82	-179,320.73
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,139,559.65	1,281,875.85
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-611,900.92	-141,052.00
其他		
经营活动产生的现金流量净额	17,215.81	2,253,226.48

(2) 报告期内所有大额现金流量变动项目如下（单位：元）：

销售商品、提供劳务收到的现金

项目	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	19,965,434.51	12,495,289.58
= 营业收入	46,591,519.29	22,185,865.75
+ 应收账款期初余额-应收账款期末余额	-4,327,743.90	2,987,215.53
+ 应收票据期初余额-应收票据期末余额	-1,779,685.30	-16,134,430.00
+ 预收账款期末余额-预收账款期初余额	58,137.35	87,041.77
- 实际未收现的票据结算金额	27,891,365.74	
+ 增值税影响额	7,314,572.81	3,369,596.53
+ 通过其他往来科目核算的关联方销售回款		

购买商品、接受劳务支付的现金

项目	2014 年度	2013 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	10,406,072.12	4,615,511.40
= 当期销售成本	37,000,272.83	18,843,939.15
— (存货期初余额-存货期末余额)	-617,213.82	179,320.73
+ (应付账款期初余额-应付账款期末余额)	-28,781,123.62	-16,052,570.39
+ (应付票据期初余额-应付票据期末余额)		
— (预付账款期初余额-预付账款期末余额)	-157,752.45	293,716.79
— 非付现成本	4,178,166.12	2,068,500.85
+ 增值税影响额	5,590,122.76	4,007,039.55

报告期各期收到的其他与经营活动有关的现金金额较大，主要是往来款；支付的其他与经营活动有关的现金主要为付现的期间费用和往来款。具体明细情况如下：

收到其他与经营活动有关的现金

项目	2014 年度	2013 年度
往来款项及其他	2,806,161.45	108,669.87
政府补贴	220,000.00	
合计	3,026,161.45	108,669.87

支付其他与经营活动有关的现金

项目	2014 年度	2013 年度
管理费用及销售费用等付现费用	2,877,369.90	1,763,741.34
往来款项及其他	2,950,936.08	68,595.90
合计	5,828,305.98	1,832,337.24

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

项目	2014 年度	2013 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	175,404.70	271,806.85
= 固定资产原值的增加	87,612.98	408,406.85
+ 购建固定资产、无形资产和其他长期资产的预付款项的增加	87,791.72	-136,600.00

(五) 主要财务指标变化分析及与同行业类似公司比较分析：

公司目前主营精细化工中间体的生产、销售业务，隶属于其他专用化学产品制造，属于《国民经济行业分类》中化学原料及化学制品制造业（代码 C26）、

专用化学产品制造业（代码 C266）中的其他专用化学产品制造（代码 C2669）。我们选择了挂牌公司彩虹精化（证券代码：002256，主要产品：气雾剂及日用化学品等）、西陇化工（证券代码：002584，主要产品：化工产品及化学试剂、原料药及药用辅料、化学肥料、塑料制品的生产；食品添加剂的生产、销等）作为可比对象，以 2013 年、2014 年财务数据为基础，按照与公司相同的口径计算财务指标，并进行比较：

相关财务指标如下：

指标名称	2014 年		
	杨利石化	彩虹精化	西陇化工
（一）盈利能力指标			
1、毛利率（%）	21.09	31.09	17.03
2、净利率（%）	4.13	8.64	3.70
3、净资产收益率（%）	18.41	7.7	7.01
4、基本每股收益（元/股）	0.22	0.13	0.39
（二）偿债能力指标			
1、资产负债率	62.24%	54.18	31.50
2、流动比率	0.73	0.79	1.83
3、速动比率	0.59	0.68	1.31
（三）营运能力指标			
1、应收账款周转率（次）	11.21	5.37	8.14
2、存货周转率（次）	12.93	5.52	7.25
（四）其他指标			
1、每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.002	-0.0749	0.52
2、每股净资产（元/股）	1.25	1.78	5.68

指标名称	2013 年		
	杨利石化	彩虹精化	西陇化工
（一）盈利能力指标			
1、毛利率（%）	15.06	22.75	11.90
2、净利率（%）	-4.46	10.14	2.14
3、净资产收益率（%）	-9.93	11.96	4.72
4、基本每股收益（元/股）	-0.20	0.19	0.24
（二）偿债能力指标			
1、资产负债率	71.83%	20.23	34.72
2、流动比率	1.12	3.66	2.07
3、速动比率	1.02	3.20	1.63

(三) 营运能力指标			
1、应收账款周转率(次)	9.87	7.98	9.91
2、存货周转率(次)	8.65	5.03	7.81
(四) 其他指标			
1、每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.45	0.23	0.16
2、每股净资产(元/股)	1.80	1.64	5.15

(1) 偿债能力分析

2014年、2013年公司合并口径资产负债率分别为67.89%、71.83%，公司流动比率分别为0.73、1.12，速动比率分别为0.59、1.02，报告期内，公司合并唐杨科技，因唐杨科技资产负债率高，使合并资产负债率有所提高，流动比率和速动比率均有所下降。公司各项偿债能力指标低于同行业上市公司，存在一定的偿债风险。

(2) 营运能力分析

2014年、2013年公司应收账款周转率(次)分别为11.21、9.87，存货周转率(次)分别为12.93、8.65。与同行业上市公司相比，公司应收账款周转率、存货周转率处于较高水平。公司主要客户主要具有一定实力、信用较好的医药公司、农药生产企业、化工企业，货款回收及时；公司原材料市场供应充足，根据订单情况进行原材料采购并组织生产，无需大量备货，故存货周转率较高。综上，公司营运能力较强。

(3) 盈利能力分析

公司2014年、2013年毛利率分别为21.09%、15.06%，净资产收益率分别为18.41%、-9.93%。公司在细分领域具有一定竞争力，与同行业上市公司相比，公司营收规模较小，销售并不是十分稳定，盈利能力不强，净利率及净资产收益率均不高，公司盈利能力有待进一步改善。

(4) 获取现金流能力分析

2014年、2013年公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.002、0.45。与同行业上市公司相比，公司每股经营活动产生的现金流量净额处于较低水平，经营活动获取现金的能力有待加强。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例，收入的具体确认方法

1、收入的具体确认方法

产品内销的，在客户收到货物并验收后确认收入；产品出口销售的，在货物报关出口后按照离岸价确认收入。

2、公司最近两年收入构成情况

（1）报告期各类产品（服务）收入的构成情况分析如下

单位：元

业务类别	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入：	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
石化产品	42,435,227.51	90.50	22,185,865.75	100
1、双环戊二烯	21,023,068.98	44.84	14,883,260.89	67.08
2、金刚烷	19,118,205.13	40.77	5,941,536.46	26.79
3、四氢双环戊二烯	2,293,953.39	4.89	1,361,068.40	6.13
乙炔气体	4,454,887.44	9.50		
其他业务收入：				
营业收入合计	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100

2014 年、2013 年公司营业收入主要为石化产品销售收入，其中双环戊二烯、金刚烷销售收入占总收入的比重分别为 85.61%、93.87%，为公司的主要产品，金刚烷销售占比有所提升；2014 年新增乙炔气体销售收入，为新增合并子公司唐杨科技的销售收入。报告期内公司无其他业务收入。

公司 2014 年营业收入较 2013 年增长 91.28%，收入的增长主要系经过技术改造升级后，公司的产品在细分领域具备一定的技术及质量优势，伴随着国际国内经济复苏，公司下游客户需求回暖，购货量大幅增加所致。

（2）公司最近两年主营业务收入按地区分布分类，构成情况分析如下：

单位：元

地区	2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
国内销售	45,152,558.36	96.31	19,541,032.20	88.08

国外销售	1,729,607.87	3.69	2,644,833.55	11.92
合计	46,882,166.23	100	22,185,865.75	100

报告期内，公司主营业务收入按地区分布来看，收入来源主要为内销，最近两年未发生重大变化。

(3) 主营业务收入按其他方式分类

①按自有产品与代销产品

项目	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
主营业务收入	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
自有产品	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
代销产品				
其他业务收入				
合计	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100

②按自主产品与 OEM 产品

项目	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
主营业务收入	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
自主产品	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
OEM 产品				
其他业务收入				
合计	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100

③按提供劳务与销售商品

项目	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
主营业务收入	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
销售商品	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
提供劳务				
其他业务收入				
合计	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100

④按经销收入与直销收入

项目	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比

主营业务收入	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
直销	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100
经销				
其他业务收入				
合计	46,890,114.95	100	22,185,865.75	100

3、营业成本构成情况

项目	成本项目	2014年		2013年	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业成本	原材料	28,641,606.03	77.41	15,287,748.80	81.13
	直接人工	2,816,890.37	7.61	1,787,078.97	9.48
	制造费用	5,541,776.44	14.98	1,769,111.38	9.39
	小计	37,000,272.83	100	18,843,939.15	100

营业成本构成（分产品类别）：

产品类别	成本项目	2014年		2013年	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)
双环戊二烯	原材料	16,465,487.84	91.47	11,418,338.18	94.84
	直接人工	226,493.96	1.26	143,585.41	1.19
	制造费用	1,308,299.02	7.27	478,181.70	3.97
	小计	18,000,280.82	100	12,040,105.29	100
金刚烷	原材料	10,357,296.89	68.56	3,656,584.95	56.08
	直接人工	1,954,604.88	12.94	1,643,493.56	25.21
	制造费用	2,793,939.82	18.50	1,219,783.23	18.71
	小计	15,105,841.58	100.	6,519,861.74	100
四氢双环戊二烯	原材料	454,856.01	67.24	212,825.67	74.95
	直接人工	-		-	
	制造费用	221,654.13	32.76	71,146.45	25.05
	小计	676,510.14	100	283,972.12	100
乙炔气体	原材料	1,363,965.29	42.39		
	直接人工	635,791.53	19.76		
	制造费用	1,217,883.47	37.85		
	小计	3,217,640.29	100		
合计		37,000,272.83		18,843,939.15	

(1) 原材料为产品成本的主要构成部分，2014年原材料占营业成本的比重

略有下降，主要是公司 2014 年完成了技改，材料的投入产出比有所提高；营业成本中工资费用占比略有下降，主要是公司 2014 年完成技改后产量增加、效率提高；

四氢双环戊二烯的产量比较小，没有单独的车间人工进行分摊

(2) 成本核算

为了核算公司进行生产所发生的各项成本支出，公司设置了“生产成本”科目，在该科目下核算生产部门为完成产品生产所发生的成本支出。其中：直接材料成本按照生产部门实际领用的材料数量按采购成本计价；直接人工按照车间进行归集，根据各车间的产品产量进行分配；制造费用按照车间进行归集，根据各车间的产品产量进行分配。

将本期耗用的料工费合计除以本期产量从而得出产品单位成本。用于核算库存商品计价。

在销售收入实现时，按照所售产品的单位生产成本与实际销售数量，结转产品的销售成本。

(3) 公司报告期各期存货采购、材料领用、人工及制造费用统计明细表如下：

单位：万元

期间	期初金额	采购金额	期末金额	存货领用	人工及制造费用	生产成本	营业成本
2014 年	624.55	2,491.14	387.95	2,727.74	808.25	3,535.99	3,721.97
2013 年	525.55	3,262.64	624.55	3,163.64	866.07	4,029.71	4,086.64

从以上成本计算表可以看出在报告期内营业成本和生产成本差异不大，主要因一方面公司为订单式生产，避免存货积压；另一方面存在部分备用存货，但报告期各期末存货项目中原材料、库存商品等项目均未有重大波动。

4、利润情况

(1) 营业毛利率情况

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
主营业务毛利	9,881,893.40	3,341,926.60
综合毛利	9,881,893.40	3,341,926.60
主营业务毛利率	21.08%	15.06%
综合毛利率	21.08%	15.06%

公司 2014 年、2013 年的主营业务毛利率分别为 21.08%、15.06%，毛利率上升 6.02%。毛利率上升主要是公司技术改造升级后技术水平进一步提高，及下游客户向公司采购的增加使生产量提升，产量增加导致单位固定产品成本有所降低，故 2014 年毛利率提高。

(2) 主营业务分产品类别的毛利率如下：

单位：元

产品类别	2014 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
双环戊二烯	21,023,068.98	17,855,729.45	15.07
金刚烷	19,118,205.13	15,157,709.51	20.72
四氢双环戊二烯	2,293,953.39	769,193.58	66.47
乙炔气体	4,454,887.44	3,217,640.29	27.77
合计	46,882,166.23	37,000,272.83	21.08

产品类别	2013 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
双环戊二烯	14,883,260.89	12,544,310.18	15.72
金刚烷	5,941,536.46	5,549,689.88	6.60
四氢双环戊二烯	1,361,068.40	749,939.09	44.90
乙炔气体			
合计	22,185,865.75	18,843,939.15	15.06

公司 2013 年 8-10 月份对金刚烷生产进行了技术升级，期间金刚烷处于停产状态，11-12 月只进行了少量的生产。故 2013 年金刚烷产量较小，但停产期间资产的折旧摊销等固定费用仍然计入金刚烷生产成本，故导致 2013 年金刚烷单位成本的上升，进而导致毛利率较低；2014 年金刚烷毛利率上升，主要原因系 2013 年进行的技术改造升级后，金刚烷生产效率有所提高，金刚烷订单增加促进产量大幅增加，单位产品分摊的固定成本耗用降低，故 2014 年毛利率上升。

(3) 公司专业从事精细化学品的研发、生产和销售。公司目前主营精细化学品业务，按《国民经济行业分类》公司归属于“化学原料及化学制品制造业”大类下“专用化学产品制造业”中的“其他专用化学产品制造 (C2669)”。我们选择

了上市公司彩虹精化（证券代码：002256）、西陇化工（证券代码：002584）作为可比对象，以 2013 年度、2014 年度数据为基础，按照与公司相同的口径计算毛利率，并进行比较：

年度	彩虹精化(%)	西陇化工(%)	前二者平均(%)	杨利石化(%)
2013 年度	22.75	11.91	17.33	15.06
2014 年度	31.10	17.03	24.07	21.08

总体来看，公司毛利率较同行业公众公司并无明显差异，公司在精细化学品细分领域有一定的技术优势，具备一定的议价能力；但因规模较小，单位成本受产量等因素影响较大，导致毛利率容易发生明显波动。

（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年的营业收入及利润情况见下表：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	46,890,114.95	111.35%	22,185,865.75	-
营业成本	37,000,272.83	96.35%	18,843,939.15	-
营业利润	2,432,226.45	-369.31%	-903,131.40	-
利润总额	2,652,177.61	-394.62%	-900,212.69	-
净利润	1,936,320.87	-295.35%	-991,189.10	-

2014 年度，公司下游客户采购量增加，公司销售规模随之扩大，因此营业收入及成本、利润总额和净利润较上年增幅较大。

（三）主要费用及变动情况

1、销售费用明细表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
运输费	1,145,354.77	583,261.83
工资	309,107.82	265,880.00
差旅费	273,452.17	113,904.50
劳动保险费	44,445.36	46,224.00
其他	275,096.90	98,881.87
合计	2,047,457.02	1,108,152.20

2、管理费用明细表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
工资	1,242,371.68	659,330.70
折旧费	246,570.18	267,173.35
劳动保险费	269,292.83	169,488.00
福利费	317,874.27	210,388.43
咨询费	412,048.93	463,811.65
其他	1,077,582.42	631,725.23
合 计	3,565,740.31	2,401,917.36

3、财务费用明细表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
利息支出	1,835,508.77	1,557,958.67
减：利息收入	401,703.74	1,005,641.65
汇兑损益	73.93	46,729.31
其他	9,063.33	5,068.89
合计	1,442,942.29	604,115.22

4、公司最近两年的主要费用及其变动情况见下表

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	46,890,114.95	111.35%	22,185,865.75	-
营业成本	37,000,272.83	96.35%	18,843,939.15	-
销售费用	2,047,457.02	84.76%	1,108,152.20	-
管理费用	3,565,740.31	48.45%	2,401,917.36	-
财务费用	1,442,942.29	138.85%	604,115.22	-
销售费用营业收入比重	4.37%	-12.58%	4.99%	-
管理费用营业收入比重	7.60%	-29.76%	10.83%	-
财务费用营业收入比重	3.08%	13.01%	2.72%	-

销售费用主要核算销售人员工资、销售运费、差旅费等。管理费用主要为管理人员工资福利社保、折旧及摊销、中介咨询服务费用等。财务费用主要为银行借款利息支出。

2014 年公司的三项费用合计为 705.61 万元，占营业收入比重为 15.05%；2013 年公司的三项费用合计为 411.41 万元，占营业收入比重为 18.54%。

2014年、2013年销售费用占营业收入的比例分别为4.37%、4.99%，报告期内该比例略有下降。运输费随销售的增长相应增加；因公司主要客户相对稳定，销售人员不需要大规模扩充，销售人员工资等并未大幅增加。

2014年、2013年管理费用占营业收入的比例分别为7.60%、10.83%，报告期内该比例有所下降。2014年管理费用较上年增长116.38万元，主要是由于当年公司合并唐杨科技，唐杨科技的人工费用并入致使合并后人工成本大幅增加。

2014年、2013年财务费用占营业收入的比例分别为3.08%、2.72%，报告期内该比例有所上升。2014年财务费用较上年增长83.88万元，一方面是由于当年公司合并唐杨科技，唐杨科技的利息费用并入致使合并后利息支出大幅增加，另一方面，唐杨科技并入后，公司收回了其所欠公司款项，导致收取的资金占用大幅减少。

2、公司报告期内研发费用及占营业收入比例情况

报告期内公司无研究开发费用。

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

1、非经常性损益情况见下表：

单位：元

项目	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助	220,000.00	
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	395,316.94	940,047.06
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-48.84	2,918.71
非经常性损益合计	615,268.10	942,965.77
减：所得税影响数	153,817.03	
扣除所得税影响后的非经常性损益影响数	461,451.07	942,965.77
扣除非经常性损益后的净利润	1,474,869.80	-1,934,154.87
非经常性损益净额占净利润比例（%）	23.83	-95.13

公司非经常性损益金额占净利润比例不大，公司财务状况和经营成果对非经常性损益无依赖。

（1）政府补助明细

报告期内，公司无免税政府补贴，政府补助按类别明细列示如下：

单位：元

项目(拨款性质)	拨款时间	金额	与资产相关/与收益相关
2013年标准化达标企业财政奖励	2014年	100,000.00	与收益相关
2014年标准化达标企业财政奖励	2014年	100,000.00	与收益相关
出口信用保险补贴	2014年	20,000.00	与收益相关
2014年小计		220,000.00	

注：与资产相关的政府补助，确认为递延收益，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，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(2) 其他营业外收入和支出

科目	内容	2014年度	2013年度
营业外收入	其他	15,557.00	15,521.66
	合计	15,557.00	15,521.66
营业外支出	滞纳金		12,602.95
营业外支出	其他	15,605.84	
	合计	15,605.84	12,602.95

3、公司适用的主要税种及税率

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%
营业税	应税营业收入	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	应缴流转税额	7%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%
房产税	原值*70%	1.2%
水利建设基金	营业收入	0.1%

报告期内公司未享受税收优惠。

六、公司最近两年的主要资产情况

(一) 货币资金

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	24,586.15	21,376.47
银行存款	1,531,733.66	3,768,940.38
合计	1,556,319.81	3,790,316.85

注：期末余额中无使用受限情形。

(二) 应收账款

1、最近两年的应收账款情况

(1) 应收账款按种类披露

单位：元

种类	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备			235,893.91	235,893.91
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款	8,162,519.73	475,786.18	726,519.16	46,523.56
其中：组合2	8,162,519.73	475,786.18	726,519.16	46,523.56
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备			78,201.75	78,201.75
合计	8,162,519.73	475,786.18	1,040,614.82	360,619.22

(2) 应收账款按账龄披露

单位：元

项目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	7,711,451.78	94.47%	385,572.59	658,535.18	90.64%	32,926.76
1—2年	451,067.95	5.53%	90,213.59	67,983.98	9.36%	13,596.80
合计	8,162,519.73	100	475,786.18	726,519.16	100	46,523.56

2014年末应收账款余额较2013年末增加712.19万元，原因为公司2014年公司销售规模扩大，公司给予客户一定的信用期，客户尚未付款所致。

2、截至2014年12月31日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	账面余额	账龄	比例(%)
浙江普洛康裕制药有限公司	销货款	非关联方	1,770,213.76	1年以内	21.69
赤峰赢发制药有限公司	销货款	非关联方	810,195.06	1年以内	9.93
江苏长青农化南通有限公司	销货款	非关联方	411,675.00	1年以内	5.04

杭州杭星气体有限公司	销货款	非关联方	302,877.00	1年以内	3.71
四川隆桥化工集团有限公司	销货款	非关联方	292,000.00	1年以内	3.58
合 计			3,586,960.82	-	43.94

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	账面余额	账龄	比例(%)
江苏长青农化股份有限公司	销货款	非关联方	202,463.80	1年以内	19.46
枣庄市围鑫生化科技有限公司	销货款	非关联方	136,000.00	1年以内	13.07
黎明化工研究设计院有限责任公司	销货款	非关联方	138,320.00	1年以内	13.29
日立化成工业(东莞)有限公司	销货款	非关联方	123,200.00	1年以内	11.84
金华市迪耳化学合成有限公司	销货款	非关联方	99,893.91	1年以内	9.60
合计			699,877.71		67.26

3、截至报告期各期末，公司应收账款期末余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及其他关联方的款项。

4、截至 2015 年 5 月末主要欠款单位回款情况

单位名称	2014 年 12 月 31 日 账面余额	回款金额	回款比例
浙江普洛康裕制药有限公司	1,770,213.76	1,770,213.76	100%
赤峰赢发制药有限公司	810,195.06	810,195.06	100%
江苏长青农化南通有限公司	411,675.00	411,675.00	100%
杭州杭星气体有限公司	302,877.00	175,000.00	57.78%
四川隆桥化工集团有限公司	292,000.00	292,000.00	100%
合计	3,586,960.82	3,459,083.82	96.43%

（三）预付账款

1、最近两年的预付账款情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	990,588.49	94.30	726,668.74	93.99
1—2 年	13,400.00	1.28	40,871.18	5.29
2—3 年	40,871.18	3.89	5,595.98	0.72
3 年以上	5,596.00	0.53		

合计	1,050,455.67	100.00	773,135.90	100.00
----	--------------	--------	------------	--------

2014 年末预付账款余额较 2013 年末大幅增长，主要系年内公司销售规模迅速扩大，公司采购量相应增加，已付款的在途材料采购有所增加。

2、截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄	未结算原因
山东齐隆化工股份有限公司	预付货款	非关联方	427,920.58	1 年以内	货物未到
淄博联碳化学有限公司	预付货款	非关联方	181,982.52	1 年以内	货物未到
浙江恒河石油化工有限公司	预付货款	非关联方	109,428.67	1 年以内	货物未到
浙江贝斯特节能环保科技有限公司	预付货款	非关联方	40,000.00	1 年以内	货物未到
扬州市富齐化工有限公司	预付货款	非关联方	36,960.00	1 年以内	货物未到
合计			796,291.77		

3、截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄	未结算原因
浙江恒河石油化工股份	预付货款	非关联方	259,882.55	1 年以内	货物未到
山东齐隆化工股份	预付货款	非关联方	96,381.75	1 年以内	货物未到
河北鹏宇化工科技有限公司	预付货款	非关联方	45,769.23	1 年以内	货物未到
宁波金海德旗	预付货款	非关联方	40,797.24	1 年以内	货物未到
南京源港石油化工	预付货款	非关联方	35,564.83	1-2 年	货物未到
合计			478,395.60		

4、截至报告期各期末，本公司无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方的款项。

（四）其他应收款

1、最近两年其他应收款分类披露情况

单位：元

种类	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款			16,578,949.58	495.08

种类	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其中：组合1			16,569,048.09	
组合2			9,901.49	495.08
其他不重大其他应收款				
合计			16,578,949.58	495.08

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

项目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内				9,901.49	0.06	495.08
合计				9,901.49	0.06	495.08

2、截至2014年12月31日，公司其他应收款无余额。

截至2013年12月31日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	比例(%)	性质
杭州唐杨科技有限公司	关联方	15,497,782.79	1年以内	93.48	借款
鲍利兴	关联方	763,371.16	1年以内	28.08	借款
文鲜观餐饮有限公司	关联方	250,668.95	1年以内	4.60	借款
鲍利法	关联方	30,665.75	1年以内	6.50	借款
杭州龙邦印务有限公司	关联方	14,394.22	1年以内	1.51	其他
合计		16,556,882.87		99.87	

3、公司报告期各期末其他应收款余额波动主要是由于关联方借款影响所致，参见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

（五）存货

1、公司最近两年的存货

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	1,120,492.06	31.21	460,965.32	20.32

库存商品	2,071,787.85	57.70	1,807,736.67	79.68
消耗性生物资产	398,300.00	11.09		
合计	3,590,579.91	100	2,268,701.99	100
减：存货跌价准备	136,300.00			
净 额	3,454,279.91		2,268,701.99	

其中：存货中的消耗性生物资产

项 目	年初余额	期末余额
景观林业		398,300.00
小计		398,300.00

公司采取“以销定产、适量储备”的模式进行存货管理。公司结合多年来的市场供销经验及采购成本低峰考虑，通常在一定需求量基础上，预先生产一定数量的易存产品，从而满足客户的额外需求或紧急需求。2014年末存货余额较2013年末原材料增长较多，原因为公司2014年收入规模较上期增长幅度较大，公司适当增加备料用于生产以备近期交货。

2、存货跌价准备

存货种类	年初余额	本期计提额	合并转入	本期减少额		期末余额
				转回	转销	
消耗性生物资产			136,300.00			136,300.00

(六) 固定资产及折旧

1、固定资产及折旧分类明细

单位：元

项目	2013-12-31	本期增加		本期减少	2014-12-31
		购置	合并转入		
账面原值合计：	9,506,493.16	87,612.98	11,825,491.26		21,419,597.40
其中：房屋及建筑物	4,661,402.32		6,751,800.55		11,413,202.87
机器设备	2,752,518.84	65,452.98	4,979,041.58		7,797,013.40
运输设备	1,830,956.95		70,447.00		1,901,403.95
电子及其他设备	261,615.05	22,160.00	24,202.13		307,977.18
累计折旧合计：	4,638,093.09	1,245,579.59	1,839,801.25		7,723,473.93
其中：房屋及建筑物	2,225,025.53	349,973.06	496,279.87		3,071,278.46
机器设备	1,065,621.59	685,675.37	1,323,476.39		3,074,773.35
运输设备	1,131,430.26	181,748.84	12,269.52		1,325,448.62

电子及其他设备	216,015.71	28,182.32	7,775.47		251,973.50
账面净值合计	4,868,400.07				13,696,123.47
其中：房屋及建筑物	2,436,376.79				8,341,924.41
机器设备	1,686,897.25				4,722,240.05
运输设备	699,526.69				575,955.33
电子及其他设备	45,599.34				56,003.68
减值准备合计			3,915,175.37		3,915,175.37
其中：房屋及建筑物			2,929,185.46		2,929,185.46
机器设备			985,397.61		985,397.61
运输设备					
电子及其他设备			592.30		592.30
账面价值合计	4,868,400.07				9,780,948.10
其中：房屋及建筑物	2,436,376.79				5,412,738.95
机器设备	1,686,897.25				3,736,842.44
运输设备	699,526.69				575,955.33
电子及其他设备	45,599.34				55,411.38

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
账面原值合计：	9,098,086.31	408,406.85		9,506,493.16
其中：房屋及建筑物	4,661,402.32			4,661,402.32
机器设备	2,361,151.31	391,367.53		2,752,518.84
运输设备	1,830,956.95			1,830,956.95
电子及其他设备	244,575.73	17,039.32		261,615.05
累计折旧合计：	3,947,737.06	690,356.03		4,638,093.09
其中：房屋及建筑物	2,012,382.30	212,643.23		2,225,025.53
机器设备	805,197.18	260,424.41		1,065,621.59
运输设备	957,489.30	173,940.96		1,131,430.26
电子及其他设备	172,668.28	43,347.43		216,015.71
账面净值合计	5,150,349.25			4,868,400.07
其中：房屋及建筑物	2,649,020.02			2,436,376.79
机器设备	1,555,954.13			1,686,897.25
运输设备	873,467.65			699,526.69
电子及其他设备	71,907.45			45,599.34
减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子及其他设备				

账面价值合计	5,150,349.25			4,868,400.07
其中：房屋及建筑物	2,649,020.02			2,436,376.79
机器设备	1,555,954.13			1,686,897.25
运输设备	873,467.65			699,526.69
电子及其他设备	71,907.45			45,599.34

2、公司 2014 年固定资产增加较多，主要系合并唐杨科技所致。

3、固定资产减值准备

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-12-31
房屋及建筑物		2,929,185.46		2,929,185.46
机器设备		985,397.61		985,397.61
运输设备				
电子及其他设备		592.30		592.30
减值准备合计		3,915,175.37		3,915,175.37

公司 2014 年固定资产减值准备增加较多，主要系合并唐杨科技所致。

4、固定资产抵押情况详见“（十一）抵押资产情况”

（七）无形资产

1、无形资产明细情况

项目	2014-1-1	本期增加		本期减少	2014-12-31
		计提	合并转入		
一、原价	1,402,439.77		12,309,628.10		13,712,067.87
土地使用权	1,402,439.77		12,309,628.10		13,712,067.87
二、累计摊销额	157,972.04	144,704.83	444,044.69		746,721.56
土地使用权	157,972.04	144,704.83	444,044.69		746,721.56
三、账面净值合计					
土地使用权					
四、减值准备累计金额			6,388,699.74		6,388,699.74
土地使用权			6,388,699.74		6,388,699.74
五、账面价值合计	1,244,467.73				6,576,646.57
土地使用权	1,244,467.73				6,576,646.57

注：2014 年本期增加数中：原值合并转入数为 12,309,628.10 元，累计摊销合并转入数为 444,044.69 元，减值准备合并转入数为 6,388,699.74 元。

项目	2013-1-1	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、原价	1,402,439.77			1,402,439.77

土地使用权	1,402,439.77			1,402,439.77
二、累计摊销额	124,382.36	33,589.68		157,972.04
土地使用权	124,382.36	33,589.68		157,972.04
三、账面净值合计				
土地使用权				
四、减值准备累计金额				
土地使用权				
五、账面价值合计	1,278,057.41			1,244,467.73
土地使用权	1,278,057.41			1,244,467.73

2、期末无形资产中土地使用权存在用于抵押、担保等所有权受到限制的情况，详见“（十二）所有权受到限制的情况”项目注释。

3、无形资产减值准备

项目	2014-1-1	本期增加	本期减少	2014-12-31
土地使用权		6,388,699.74		6,388,699.74
减值准备合计		6,388,699.74		6,388,699.74

（八）长期待摊费用

单位：元

项目	2013-12-31	合并转入	本期摊销	其他减少	2014-12-31	其他减少的原因
土地租赁费		817,559.53	11,080.16	-	806,479.37	
合计		817,559.53	11,080.16	-	806,479.37	

（九）递延所得税资产

1、未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	63,030.27	252,121.08	90,278.58	361,114.32
合计	63,030.27	252,121.08	90,278.58	361,114.32

2、未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	年初余额
(1) 坏账准备	223,665.11	
(2) 存货跌价准备	136,300.00	
(3) 固定资产减值准备	3,915,175.37	

(4) 无形资产减值准备	6,388,699.74	
(5) 未弥补亏损	913,341.61	
合 计	11,577,181.83	

(十) 抵押资产情况

提供单位	借款银行	交易描述	金额	对方单位	说明
杭州唐杨科技有限公司	上海浦东发展银行 杭州萧山支行	保证、抵押	500 万	杭州唐杨科技有限公司	以账面原值 6,422,668.00 元，累计折旧 634,493.45 元，减值准备 2,929,185.46 元的房屋建筑物以及账面原值 12,309,628.10 元，累计摊销 555,159.84 元，减值准备 6,388,699.74 元的土地抵押
本公司	上海浦东发展银行 杭州萧山支行	保证、抵押	600 万	本公司	以账面原值 3,098,636.26 元，累计折旧 1,523,414.50 元的房屋建筑物以及账面原值 1,402,439.77 元，累计摊销 191,561.72 元的土地抵押
合计			1100 万		

七、公司最近两年的主要负债情况

(一) 短期借款

1、短期借款类别

单位：元

贷款类别	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押借款	11,000,000.00	11,000,000.00
保证借款	8,000,000.00	10,000,000.00
合计	19,000,000.00	21,000,000.00

注：期末公司不存在已到期未偿还的短期借款。

(二) 应付账款

1、最近两年的应付账款情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	1,617,346.49	95.98	407,239.04	99.56
1—2 年	58,041.05	3.44		
2—3 年	9,617.03	0.58	1,805.00	0.44

3年以上				
合 计	1,685,004.57	100	409,044.04	100

2014年末应付账款余额较2013年末增加较多,主要系2014年业务规模扩大,采购金额相应增长所致。

2、截至2014年12月31日,应付账款余额前五名情况

单位:元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄	占比(%)
湖州吉昌化学有限公司	购货款	非关联方	384,577.79	1年以内	22.82
宁夏市中卫市具化化工有限公司	购货款	非关联方	250,662.44	1年以内	14.88
杭州东江运输有限公司	购货款	非关联方	196,501.62	1年以内	11.66
淄博市临淄捷安达化学危险品运输有限公司	购货款	非关联方	178,402.10	1年以内	10.59
上虞市章镇汽车运输有限公司	购货款	非关联方	141,067.96	1年以内	8.37
合 计			1,151,211.91		68.32

截至2013年12月31日,应付账款余额前五名情况

单位:元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄	占比(%)
天津鲁华化工	购货款	非关联方	252,574.20	1年以内	61.75
杭州东江运输有限公司	购货款	非关联方	93,098.64	1年以内	22.76
出口信用保险	购货款	非关联方	17,812.03	1年以内	4.35
杭州萧山汇通货物配载有限公司	购货款	非关联方	16,216.22	1年以内	3.96
威海新远化工机械有限公司	购货款	非关联方	12,750.00	1年以内	3.12
合计			392,451.09		95.94

3、截至报告期各期末,应付账款期末余额中无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份股东的款项。

(三) 预收款项

1、最近两年的预收款项情况

单位:元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	174,913.72	89.85	136,540.08	100.00
1—2年	19,763.71	10.15		
2—3年				

3 年以上				
合 计	194,677.43	100	136,540.08	100

2、截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	账龄	占比%
埃及 ENDMOUN FOR CHEMICAL INDUSTRIES	非关联方	销货款	98,454.16	1 年以内	50.57
印度 BENGAL POLYMERS PRIVATE LIMITED	非关联方	销货款	35,184.25	1 年以内	18.07
俄罗斯 Trade House «Uralelektrodetal» Ltd	非关联方	销货款	20,529.25	1 年以内	10.55
河南宇航通达化工科技有限公司	非关联方	销货款	10,000.00	1 年以内	5.14
样品	非关联方	销货款	9,343.71	1-2 年	4.80
合 计			173,511.37		50.57

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	账龄	占比%
俄罗斯 Trade House «Uralelektrodetal» Ltd	非关联方	销货款	87,521.00	1 年以内	64.10
印度 BENGAL POLYMERS PRIVATE LIMITED	非关联方	销货款	35,118.14	1 年以内	25.72
样品	非关联方	销货款	7,011.44	1 年以内	5.13
马来西亚 HITACHI CHEMICAL CO. (Hong Kong) LTD	非关联方	销货款	6,889.50	1 年以内	5.05
合计			136,540.08		100

3、截至报告期各期末，本公司无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东及关联方的款项。

（四）应付职工薪酬

1、最近两年的应付职工薪酬情况

项目	2014-1-1	本期增加	本期减少	2014-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	711,703.80	3,422,071.50	3,379,460.70	754,314.60
二、职工福利费		285,866.51	285,866.51	

三、社会保险费	41,049.77	182,437.55	179,998.26	43,489.06
其中：1. 医疗保险费	41,049.77	149,948.67	147,509.38	43,489.06
2. 工伤保险费		17,494.01	17,494.01	
3. 生育保险费		14,994.87	14,994.87	
五、工会经费和职工教育经费	13,607.43	56,941.04	56,941.04	13,607.43
六、设定提存计划		198,887.00	198,887.00	
其中：1. 基本养老保险		167,647.69	167,647.69	
2. 失业保险费		31,239.31	31,239.31	
合 计	766,361.00	4,146,203.60	4,101,153.51	811,411.09

单位：元

单位：元

项目	2013-1-1	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	897,786.90	2,433,808.40	2,619,891.50	711,703.80
二、职工福利费		210,388.43	210,388.43	
三、社会保险费	36,758.28	170,152.46	165,860.97	41,049.77
其中：1. 医疗保险费	36,758.28	139,851.34	135,559.85	41,049.77
2. 工伤保险费		16,315.99	16,315.99	
3. 生育保险费		13,985.13	13,985.13	
五、工会经费和职工教育经费	13,607.43	13,607.43	13,607.43	13,607.43
六、设定提存计划		185,494.21	185,494.21	
其中：1. 基本养老保险		156,358.52	156,358.52	
2. 失业保险费		29,135.69	29,135.69	
合 计	948,152.61	3,013,450.93	3,195,242.54	766,361.00

(五) 应交税费

单位：元

税种	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	851,743.97	119,213.29
营业税	66,768.20	47,002.35
企业所得税	467,703.95	-71,103.34
城市维护建设税	26,395.97	7,424.73
教育费附加	11,613.25	3,182.05
地方教育费附加	7,742.16	2,121.36

水利建设基金	5,084.02	1,938.42
个人所得税	51,455.48	37,806.47
房产税	132,728.28	29,368.77
土地使用税	38,000.00	38,000.00
合 计	1,659,235.28	214,954.10

2014 年末应交税费余额较 2013 年期末数增长 144.42 万元，主要系公司营业收入规模较上期大幅增长，应交增值税、所得税等相应增长所致。

(六) 其他应付款

1、其他应付款按账龄列示

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	179,332.36	100	417,458.38	93.21
1—2 年			30,395.07	6.79
合 计	179,332.36	100	447,853.45	100

2、截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
鲍利云	关联方	41,407.82	1 年以内	借款
诸暨华能气体有限公司	非关联方	25,000.00	1 年以内	押金
杭州杭星气体	非关联方	25,000.00	1 年以内	押金
预估海运费	非关联方	21,386.01	1 年以内	押金
杭州萧山瓜沥铁器修理厂	非关联方	20,000.00	1 年以内	押金
合 计		132,793.83		

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
鲍利云	关联方	404,952.88	1 年以内	借款
鲍丹军	关联方	13,749.04	1-2 年	借款
鲍季军	关联方	8,138.22	1-2 年	借款
工伤补贴	非关联方	12,505.50	1 年以内	工伤补贴
教育经费	非关联方	8,507.81	1-2 年	培训费
合 计		447,853.45		

3、本公司应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项，参见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

（七）报告期末公司没有逾期未偿还重大债务。

八、公司最近两年期末股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	9,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	589,082.43	
盈余公积	141,542.08	500,018.77
未分配利润	1,500,936.21	3,508,979.78
少数股东权益	-	-
合计	11,004,503.20	9,008,998.55

公司实收资本（股本）变动情况，参见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司股本形成及变化”相关内容。

九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

（一）公司的主要关联方

1、存在控制关系的关联方

单位名称	与公司关系	持股比例(%)
鲍利云	实际控制人	52.00

2、不存在控制关系的关联方

报告期内与公司发生了关联交易的关联方情况如下：

单位名称	与公司关系	持股比例(%)
杭州文鲜观餐饮有限公司	公司股东控制的企业	
钱林仙	公司股东关系密切的家庭成员	
鲍利法	公司股东关系密切的家庭成员	
鲍惠珍	公司股东关系密切的家庭成员	
鲍佳军	公司股东	24
鲍丹军	公司股东	24

杭州龙邦印务有限公司	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	
杭州萧山新时代餐饮有限公司	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	
孔益明	公司股东关系密切的家庭成员	
鲍利兴	公司股东关系密切的家庭成员	

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 向关联方拆入资金

2013 年度

关联方	2012.12.31	本期拆入	本期归还	2013.12.31
鲍佳军	200,000.00		200,000.00	
鲍丹军	300,000.00		300,000.00	
合计	500,000.00		500,000.00	

关联方拆入资金说明：公司与资金拆借方在参考同期贷款基准利率的基础上，双方约定资金使用利率为 6.15%。2013 年发生支付拆借资金利息为 21,887.26 元，其中支付鲍丹军 13,749.04 元，鲍佳军 8,138.22 元。

2014 年度

关联方	年初余额	本期拆入	本期归还	期末余额
鲍利云	342,095.66	8,836,482.33	8,450,000.00	728,577.99
合计	342,095.66	8,836,482.33	8,450,000.00	728,577.99

关联方拆入资金说明：公司与资金拆借方在参考同期贷款基准利率的基础上，双方约定资金使用利率为 6.15%。2014 年 1-12 月发生支付鲍利云拆借资金利息为 50,076.16 元。

(2) 向关联方拆出资金

2013 年度

关联方	2012.12.31	本期拆出	本期收回	2013.12.31
杭州唐杨科技有限公司	406,839.14	61,605,160.86	46,978,000.00	15,034,000.00
鲍利兴	6,332,580.62	2,037,419.38	7,800,000.00	570,000.00
鲍利法	530,750.00		530,750.00	
杭州文鲜观餐饮有限公司	3,731,172.50	633,827.50	4,365,000.00	
钱林仙	1,134,541.44	1,115,458.56	2,250,000.00	
鲍利云	1,498,843.11	4,401,156.89	6,242,095.66	-342,095.66
杭州龙邦印务有限公司		1,490,000.00	1,490,000.00	
合计	13,634,726.81	71,283,023.19	69,655,845.66	15,261,904.34

关联方拆出资金说明：公司与资金拆借方在参考同期贷款基准利率的基础上，双方约定

资金使用利率为 6.15%。2013 年发生收取拆借资金利息为 940,047.06 元，其中收取鲍利兴 193,371.16 元，杭州文鲜观餐饮有限公司 250,668.95 元，鲍利云-18,161.88 元，钱林仙 12,165.21 元，鲍利法 30,665.75 元，杭州唐杨科技有限公司 456,943.65 元，杭州龙邦印务有限公司 14,394.22 元。

2014 年度

关联方	年初余额	本期拆出	本期收回	期末金额
杭州唐杨科技有限公司	15,034,000.00	25,990,000.00	31,070,000.00	9,954,000.00
鲍利兴	570,000.00	65,000.00	635,000.00	
杭州文鲜观餐饮有限公司		140,000.00	140,000.00	
杭州龙邦印务有限公司		80,000.00	80,000.00	
合计	15,604,000.00	26,275,000.00	31,925,000.00	10,744,000.00

关联方拆出资金说明：公司与资金拆借方在参考同期贷款基准利率的基础上，双方约定资金使用利率为 6.15%。2014 年 1-12 月发生收取拆借资金利息为 395,316.94 元，其中收取杭州唐杨科技有限公司 374,053.11 元，鲍利兴 14,712.82 元，杭州文鲜观餐饮有限公司 6,551.01 元。

(3) 关联方担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
鲍利云、鲍惠珍、孔益明	公司	2300 万元	2013-3-15	2015-3-15
杭州萧山新时代餐饮有限公司	公司	1000 万元	2013-1-5	2015-1-5
鲍利云、鲍丹军、鲍佳军	公司	1800 万元	2014-7-15	2016-7-15
鲍惠珍 孔益明	本公司	1800 万元	2014-9-1	2016-9-1

2、偶发性关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

无。

(2) 关联方之间股权交易

2014 年 1 月 28 日、2014 年 5 月 23 日，鲍利兴、鲍利云和鲍丹军分别与杨利石化分别签订《股权转让协议》，约定：鲍利兴将其持有的唐杨科技 625 万元股权、鲍利云将其持有唐杨科技 500 万元股权、鲍丹军将其持有的唐杨科技 125 万元股权转让给杭州杨利石化有限公司；股权转让的总价格为 31.56 万元。

(三) 关联方往来余额

单位：元

关联方名称	科目名称	2014-12-31	2013-12-31
杭州唐杨科技有限公司	其他应收款		15,497,782.79
鲍利兴	其他应收款		763,371.16

关联方名称	科目名称	2014-12-31	2013-12-31
杭州文鲜观餐饮有限公司	其他应收款		250,668.95
钱林仙	其他应收款		12,165.22
鲍利法	其他应收款		30,665.75
杭州龙邦印务有限公司	其他应收款		14,394.22
鲍利云	其他应付款	179,332.36	404,952.88
鲍丹军	其他应付款		13,749.04
鲍佳军	其他应付款		8,138.22

(四) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内公司与关联方之间的资金往来，均按照同期银行利率计算利息，定价公允，不会对公司的财务状况和经营成果产生重大不利影响。

公司与关联方之间的股权交易，按交易对象的评估价值定价，定价公允，不会对公司的财务状况和经营成果产生重大不利影响。

(五) 关联交易决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等文件中，规定了关联方及关联交易的认定、关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易公允决策和审批的程序。

公司关联交易参照市场价，交易价格公允。

(六) 减少和规范关联交易的具体安排

股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等文件中，规定了关联方及关联交易的认定、关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易公允决策和审批的程序。公司将严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

公司对于短时期内无法减少或消除的关联交易，未来将严格按照已制定的《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》等制度与规定，确保履行关联交易决策程序，降低对关联方依赖风险，最大程度保护公司及股东利益。

(七) 董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况

无。

十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无需要提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、报告期内资产评估情况

（一）股份公司设立资产评估

股份公司设立时，银信资产评估有限公司以2014年5月31日为评估基准日，对有限公司的全部资产及相关负债进行了评估，并于2014年6月19日出具了银信评报字（2014）沪第165号资产评估报告。该次评估按资产基础法进行评估。截至2014年5月31日，公司净资产评估值为人民币1,805.59万元。

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	2,356.60	2,371.35	14.65	0.62
长期股权投资	31.56	63.05	31.49	99.78
固定资产	461.89	674.53	212.64	46.04
无形资产	123.05	715.28	592.23	481.29
其他非流动负债	23.76	23.76		
递延所得税资产	5.32	5.32		
资产总计	3,002.28	3,853.29	851.01	28.35
流动负债	2,043.37	2,047.34	3.97	0.19
非流动负债				
负债总计	2,043.37	2,047.34	3.97	0.19
净资产（所有者权益）	958.91	1,805.95	847.04	88.33

本次评估的股东权益增值88.33%，主要为股份公司的固定资产、无形资产的评估增值所致。

本次资产评估以公司设立时工商登记备案为目的，仅为公司整体改制设立提供全部资产及负债的公允价值参考依据，公司未根据本次评估结果调账。

十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- 4、分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

（二）具体分配政策

1、公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

2、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

3、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；

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（三）公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（四）公开转让后的股利分配政策

公司重视投资者的合理投资回报，将保持利润分配政策的连续性和稳定性。本次股票公开转让后，公司利润分配政策将与公开转让前保持一致。公司将根据实际盈利状况和现金流量状况，可以采取现金、送股和转增资本等股利分配方式。

十三、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

公司 2014 年 5 月合并杭州唐杨科技有限公司，于 2014 年 5 月办妥工商设立登记手续，并取得注册号为的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 1250 万元，公司实缴出资 1250 万元，拥有其 100% 控制权。故该公司自合并完成之日起，将其纳入合并财务报表范围。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司股东出资情况如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资方式	出资比例（%）
本公司	1250 万	1250 万	100

经营范围为：许可经营项目：生产（储存）溶解乙炔（有效期 2015 年 5 月 22 日）；带储存经营其他危化品：二氧化碳【压缩的】、氧气【压缩的】、氮，氩；不带储存经营其他危化品：切割气（主要成分丙烷）、氧气、氩气与二氧化碳混合气（有效期至 2016 年 1 月 15 日）。一般经营项目：化工产品技术研究开发、网络技术研究开发，经销：化工产品及中间体（除化学危险品及易制毒化学品）等。

杭州唐杨科技有限公司主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	16,903,681.19	18,373,261.20
负债合计	16,361,023.67	18,057,661.20
所有者权益合计	542,657.52	315,600.00
项目	2014 年	2013 年
营业收入	4,454,887.44	5,424,002.99
营业利润	249,567.56	-1,026,792.03
净利润	227,057.52	-1,075,058.47

十四、风险因素

（一）环保风险

公司属于精细化工行业，正常生产过程中会产生一定数量的废水、废气和固体废弃物。公司十分重视环境保护，严格遵守国家有关环境保护的法律法规，按照相关标准体系组织生产，公司生产过程中产生的“三废”均能得到有效利用，各项污染物排放控制指标符合国家及地方环保规定。公司使用管道蒸汽和管道天然气，污水进行循环利用并以纳管，建立了完善的环保设施和管理措施，但是随着国家环保政策的日趋严格和人民环保意识的增强，公司面临的环保压力日益增大，如果公司在生产经营过程中环境保护不力，则将面临被环保监管部门处罚的风险。

（二）安全生产风险

公司的四氢双环戊二烯是综合性能良好的液体高密度燃料，以双环戊二烯为

原料，通过加氢、异构化、分离提纯后得到，该产品及其生产过程中涉及到危化品，子公司唐杨科技生产的乙炔气是在室温下是一种无色、极易燃的气体，乙炔及其原料电石都是危化品，在生产过程中会释放大量的热量，如果控制不当，可能引起火灾甚至爆炸等安全事故。公司虽然已取得了《危险化学品经营许可证》，《安全生产标准化二级企业（危险化学品从业单位）》，从管理制度、人员培训、安全设备与措施等诸多方面建立健全安全生产制度，但在生产过程中仍不能完全排除因设备故障、物品保管不善及操作不当、不可抗力（包括但不限于自然灾害）等原因而造成意外安全事故的风险。

（三）原材料价格波动风险

公司生产所用的主要原材料为粗品双环戊二烯，主要来自煤油或石油裂解的C5馏分，其价格受国家产业政策、市场供需变化、石油价格变化等多种因素的影响而波动较大。核心产品双环戊二烯中原材料的成本比重2014年达到91.47%，金刚烷中原材料的比重2014年达到68.56%，原材料占公司产品成本的比重都比较高，原材料价格波动会对公司生产成本产生较大影响。如果未来主要原材料的价格出现较大波动，公司的经营业绩将受到一定程度的影响。

（四）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人鲍利云持有公司52%股份，同时担任公司董事长、总经理，其对公司经营管理拥有较大的影响力。如其利用控制地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

（五）公司治理风险

鲍利云为公司的实际控制人，持有公司52%股份，鲍丹军与鲍佳军分别持有公司24%股份，鲍利云家族合计持有公司100%股份；同时有限公司时期公司内部治理结构简单，内部治理机制不完善。2014年12月，公司由有限公司整体变更为股份公司，由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的区别，特别是公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需进一步理解、熟悉，公司治理存在一定的风险。

（六）主要客户相对集中的风险

2014 年、2013 年公司对前五大客户的销售额分别为 3,228.65 万元、1,630.05 万元，占营业收入的比重分别为 68.86%、73.47%。公司客户集中度较高，存在客户相对集中的风险。若公司目前的主要客户因经营状况发生变化或其他因素减少对公司产品的采购，可能会给公司经营带来一定影响。

（七）公司经营性现金流不足的风险

公司 2014 年度经营活动产生的现金流量净额为 1.72 万元，2014 年末短期借款余额 1900 万元。如果未来经营活动现金流得不到有效改善，或出现流动资金不足，可能使公司面临流动性风险。

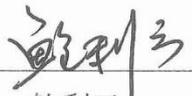
（以下无正文）

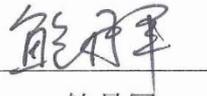
第五节 有关声明

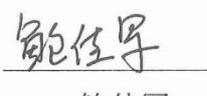
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

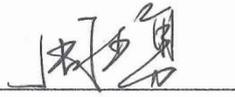
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：


鲍利云

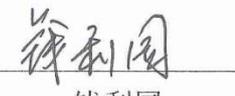

鲍丹军

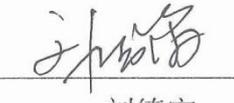

鲍佳军

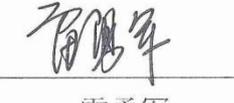

周少勇


朱洁群

全体监事签名：


钱利国


刘德宙


雷勇军

全体高级管理人员签名：


鲍利云


朱洁群



杭州杨利石化股份有限公司

2015年6月19日

二、主办券商声明

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

项目负责人： 黄海波
黄海波

项目小组成员： 张行
张行

 翁佳燕
翁佳燕

 黄海波
黄海波

法定代表人： 何其聪
何其聪

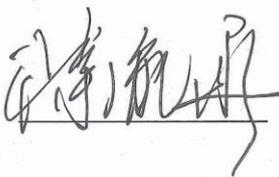


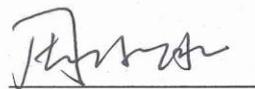
方正证券股份有限公司

2015年6月19日

三、律师声明

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

经办律师：



律师事务所负责人：

北京大成（杭州）律师事务所

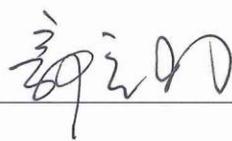
2015年6月19日



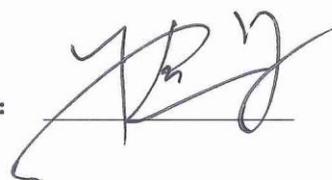
四、会计师事务所声明

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

经办注册会计师：



执行事务合伙人：



立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年6月19日

五、资产评估机构声明

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

经办注册资产评估师：


程永海 3100010


周强 000325

资产评估机构负责人：


梅惠民


银信资产评估有限公司
2015年6月19日

第六节 附件

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