

润泰化学股份有限公司
公开转让说明书



| | |
|---------|---|
| 推荐主办券商: |  东吴证券股份有限公司 SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD. |
| 注册地址: | 苏州工业园区星阳街5号 |

声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者关注以下重大事项：

（一）原材料价格波动风险

公司生产经营所需的主要原材料为异丁醛和苯酐，2013 年度、2014 年原材料占生产成本的比重分别为 94.60%、95.03%，表明公司营业成本主要由原材料构成，报告期内异丁醛价格和苯酐价格波动明显，对公司经营业绩产生了一定影响，如果未来异丁醛以及苯酐的价格持续波动，将会对公司盈利的稳定性产生影响。

（二）应收账款增加导致的坏账风险

2013 年末、2014 年末公司应收账款账面价值分别为 7,287.93 万元、8,649.47 万元，占资产总额的比重分别为 35.87%、44.50%，报告期内应收账款规模大幅增加且占资产总额的比重较高。随着公司经营规模扩大，营业收入增长，应收账款的数额增长，存在降低公司资产流动性，加大公司经营资金压力，而且一旦增加的应收账款不能及时收回，将会对资金周转产生不利影响，也可能面临坏账的风险。

（三）偿债风险

2013 年末、2014 年末流动比率（倍）分别为 1.35、1.00，速动比率（倍）分别为 1.12、0.94，流动比率、速动比率指标相对较低，存在一定偿债风险。同时 2014 年末公司应收账款为 8,649.47 万元，占期末速动资产比重为 68.14%，另外 2014 年末公司流动负债主要为短期借款 8,400.00 万元，占期末流动负债比重为 73.96%，表明如果未来公司应收账款不能及时收回，公司将不能按时归还银行短期借款，将会对生产经营及公司信用产生较大影响。

（四）对外担保导致的偿债风险

报告期内公司为泰州市威鸿液压机械有限公司的银行借款提供担保，因债务人资金困难，公司履行担保义务代偿其银行债务本金及利息 2,184.11 万元，虽然相关债权已经泰州市中级人民法院和泰州市姜堰区人民法院判决确认，但根

据债务人可清偿资产情况，公司预计该债权可收回比例为50%，给公司报告期内净利润产生重大影响。截止2014年末公司尚在有效期内的保证合同合计金额为2,580.00万元，如果未来债务人不能偿还债务，公司将履行担保义务，公司存在一定偿债风险，未来可能会对公司经营成果和现金流量产生不利影响。

（五）汇率波动风险

报告期内，2013年度、2014年度公司产品出口收入分别为3,189.33万元、4,336.42万元，增加1,155.45万元，增幅36.32%，出口收入占营业收入的比重分别为12.15%、13.72%，海外市场业务增幅较快，未来将是公司收入业务增长的主要来源。随着汇率制度改革不断深入，人民币汇率波动日趋市场化，同时国内外政治、经济环境也影响着人民币汇率的走势，而公司进出口业务主要采用美元结算，因此受人民币汇率波动的影响较为明显，如果公司不能采取有效措施规避汇率波动风险，将对公司盈利稳定性产生影响。

（六）房产及土地使用权抵押带来的风险

2014年12月公司用房产及土地使用权抵押，从中国交通银行姜堰支行处取得银行借款750万元，并签订了抵押借款合同。若借款期限届满，公司不能按时归还银行贷款，与银行之间无法就延期还款期限达成一致，同时也无法通过其他方式偿付所欠银行债务导致银行行使抵押权，将可能使得公司无法继续使用该土地及土地上所建厂房，从而影响公司生产经营的风险。

（七）高新技术企业税收优惠政策变动风险

公司于2014年6月30日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认定为高新技术企业（证书编号：GR201432000018，有效期三年），自2014至2016年企业所得税执行15%的优惠税率。如果未来存在国家税收政策变化或公司以后未能通过高新技术企业复审，公司将无法享受所得税优惠政策，对公司净利润将产生一定影响。

（八）实际控制人不当控制的风险

股东宋文娟女士现持有公司股份 1,350 万股，占公司股份总额的 27%，任公司法定代表人、董事长；股东张世元先生现持有公司股份 1,350 万股，占公司股份总额的 27%，任公司董事；宋文娟女士与张世元先生通过江苏润润投资有限公司、江苏恩依吉投资有限公司间接持有公司股份 1750 万股，占公司股份总额的 35%；宋文娟女士与张世元先生系夫妻关系，合计持有公司 89%的股份，因此认定其二人为公司的控股股东、共同实际控制人。公司的所有权和决策权均由实际控制人掌握，对公司的经营管理活动有着重大的影响。若公司控股股东利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

（九）公司治理的风险

有限公司存续期间，公司的法人治理结构不完善，关联资金拆借程序不完备，对外担保程序不规范，报告期内受到海关行政处罚等不规范情形。股份公司设立后，正在逐步建立健全法人治理结构，制定适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，公司治理结构仍然不尽完善，因此，仍需进一步完善公司的治理结构。同时公司的内部控制制度在执行上与规范要求存在一定差距，员工在执行规范制度的实践中尚存在一些问题，这需要在未来的管理实践中逐步完善。未来公司经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（十）行业竞争加剧风险

目前，公司在涂料助剂行业内的成膜助剂、增塑剂领域中其生产规模较大，占据一定的市场份额，处于行业领先地位。但随着国家环保政策、行业结构调整等措施的推行，涂料助剂行业将向着环保化、精细化、专业化的方向发展，公司若不能增强技术创新能力，及时研发推出新产品，行业竞争的加剧将对公司目前的产品造成一定压力，进而影响公司产品的市场份额。

（十一）环保风险

公司主营产品为环保性水性涂料助剂，产品符合国家对环保型涂料的政策要求，但产品生产过程中会产生废水、废气、固废等。公司注重环境保护，具有较

为合理、完善的“三废”处理措施，随着国家和社会对环保意识的增强，环保要求的提升，未来可能面临更为严苛的环保政策和标准，环保标准的提高将加大公司在环保的投入，提高运营成本，可能对公司未来的盈利能力造成一定影响。

（十二）经营活动获取现金能力弱导致的流动性风险

2013年、2014年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,050.32万元、-362.72万元，经营活动产生的现金净流量有所增加但仍为负数，而2013年、2014年公司实现净利润分别为304.15万元、1,900.26万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大，经营活动获现能力相对较弱，如果未来公司经营活动获取现金的能力不能改善，公司将面临经营流动资金短缺压力，将对公司正常经营活动产生重大影响。

（十三）安全生产风险

公司生产的十二碳醇酯和增塑剂系列产品虽不属于危险化学品，但公司生产过程中涉及使用和储存危险化学品，因而在储存、使用过程中如操作不当或发生意外，可能会引起泄露、火灾等危险。目前，公司已建立相关《安全管理制度》，其中包括68项子管理制度，针对安全生产的各个环节，实行严格的管理。但公司若不能持续的严格执行相关安全生产管理制度，而导致安全事故的发生，将对公司的经营造成严重影响。

（十四）报告期内公司未按规定计提安全生产费

根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》及《企业会计准则解释第3号》的会计处理要求，高危行业企业应按照规定提取安全生产费。公司生产所需的原材料中异丁醛、甲醛、纯碱、硫酸、苯酐属于《危险化学品名表》和《危险化学品目录》所列示的危险化学品，属于《企业安全生产费用提取和使用管理办法》所规定的行业。报告期内，公司未先通过“专项储备”计提安全生产费，而是将发生的与安全生产相关的支出直接计入了生产成本或者当期损益。因此，报告期内公司未按规定计提安全生产费不符合《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）相关规定及《企业会计准则解释第3号》关于安全生产费的会计处理要求。报告期内公司应计提安全生产费与实际支出

安全费的差异对比如下：

单位：人民币元

| 期间 | 计提基数(a) | 应计提数(b) | 实际支出(c) | 差异(d=b-c) | 对比结果 |
|---------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 2013 年度 | 140,930,955.06 | 2,404,654.78 | 2,461,927.79 | -57,273.01 | 实际支出数略大于应提数 |
| 2014 年度 | 261,727,807.16 | 3,008,639.04 | 3,259,058.42 | -250,419.38 | 实际支出数略大于应提数 |
| 合计 | 402,658,762.22 | 5,413,293.81 | 5,720,986.21 | -307,692.40 | |

经比较，公司安全生产费实际支出略大于应提数，对报告期内净利润无影响。

泰州市姜堰区安全生产监督管理局2015年6月18日出具的《证明》，上述证明主要内容如下：“本局认为，该公司未计提安全生产费的行为虽不符合《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）的相关规定，但鉴于公司安全生产、管理落实到位，成立至今未出现任何安全生产事故，对未计提安全生产费的行为不于追究、免于处罚，并要求公司自2015年1月1日起严格按照相关法律法规执行。”

同时，公司、公司控股股东、实际控制人针对上述事项出具了《承诺函》，主要内容为：“公司自2015年1月1日起，将按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）提取和使用安全生产费，并按照《企业会计准则》及《企业会计准则解释第3号》关于高危行业企业提取的安全生产费的会计处理要求进行会计处理。如果公司因过往会计年度未严格按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）提取和使用安全生产费而受到相关主管部门的处罚，公司控股股东、实际控制人将以个人财产承担相应的罚款及其它给公司造成的一切财产损失（如有），并将尽最大努力使公司免受任何不利影响。”

目录

| | |
|--|-----------|
| 声明 | 2 |
| 重大事项提示 | 3 |
| 目录 | 8 |
| 释义 | 12 |
| 第一节基本情况 | 14 |
| 一、公司概况 | 14 |
| 二、本次挂牌基本情况 | 14 |
| 三、本次挂牌的有关当事人 | 16 |
| 四、挂牌公司股东、股权变化情况 | 17 |
| (一) 股权结构图 | 17 |
| (二) 控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况 | 18 |
| (三) 前十名股东情况及持股 5%以上股东持股情况及股东之间关联关系 | 18 |
| (四) 股东之间的关联关系 | 19 |
| (五) 股本的形成及其变化 | 20 |
| (六) 重大资产重组情况 | 25 |
| 五、董事、监事、高级管理人员基本情况 | 25 |
| (一) 董事 | 25 |
| (二) 监事 | 26 |
| (三) 高级管理人员 | 26 |
| 六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表 | 27 |
| 第二节公司业务 | 30 |
| 一、公司主要业务、主要产品其用途 | 30 |
| (一) 公司主营业务介绍 | 30 |
| (二) 提供的主要产品和服务 | 30 |
| 二、公司生产及服务的主要流程及方式 | 33 |
| (一) 公司组织构架图 | 33 |
| (二) 公司生产流程 | 34 |
| (三) 研发流程 | 37 |
| 三、公司业务相关的资源性要素 | 37 |
| (一) 公司产品所使用的专有技术 | 37 |
| (二) 主要无形资产情况 | 38 |
| (三) 公司的资质及荣誉 | 40 |
| (四) 特许经营权情况 | 41 |
| (五) 主要生产设备使用情况 | 41 |
| (六) 员工情况 | 43 |
| (七) 公司研发情况 | 44 |
| (八) 生产经营场所 | 46 |
| 四、与业务相关的情况 | 46 |
| (一) 公司最近两年主营业务收入占营业收入比如下: | 46 |
| (二) 主营业务收入的构成 | 46 |
| (三) 产品主要的消费群体 | 47 |

| | |
|---|-----------|
| (四) 公司原料采购情况 | 48 |
| (五) 重大合同及履行情况 | 49 |
| 五、公司的商业模式 | 53 |
| 六、公司所处行业基本情况..... | 56 |
| (一) 行业概况 | 56 |
| (二) 行业规模与发展趋势 | 58 |
| (三) 行业基本风险 | 65 |
| (四) 行业竞争格局 | 66 |
| 第三节公司治理 | 70 |
| 一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况..... | 70 |
| (一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况 | 70 |
| (二) 公司治理机制的运行情况..... | 71 |
| 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估..... | 72 |
| (一) 董事会对现有公司治理机制的讨论..... | 72 |
| (二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估 | 73 |
| 三、公司及其股东最近两年存在的违法违规及受处罚情况..... | 74 |
| 四、公司的独立性 | 75 |
| (一) 业务独立 | 75 |
| (二) 资产独立 | 75 |
| (三) 人员独立 | 75 |
| (四) 财务独立 | 75 |
| (五) 机构独立 | 76 |
| 五、同业竞争情况 | 76 |
| (一) 公司与控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业之间同业竞争的情况..... | 76 |
| (二) 公司股东为避免同业竞争的措施及承诺 | 79 |
| 六、股东和其他关联方及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为股东和其他关联方及其控制的其他企业提供担保的情况说明..... | 80 |
| (一) 资金占用情况 | 80 |
| (二) 对外担保情况 | 80 |
| (三) 重大投资情况 | 81 |
| 七、关联交易情况 | 81 |
| (一) 公司关联交易事项 | 81 |
| (二) 关联交易的公允性确认..... | 81 |
| (三) 公司章程及内部规定中确定的关联交易决策程序 | 81 |
| 八、董事、监事及高级管理人员持股情况..... | 82 |
| (一) 董事、监事及高级管理人员本人及近亲属持股情况如下: | 82 |
| (二) 董事、监事及高级管理人员相互之间亲属关系 | 82 |
| (三) 董事、监事及高级管理人员与公司签订重要协议或做出的重要承诺..... | 83 |
| (四) 董事、监事及高级管理人员在其他单位兼职情况 | 83 |
| (五) 董事、监事及高级管理人员与公司存在利益冲突的对外投资情况 | 84 |
| (六) 董事、监事及高级管理人员受处罚情况 | 84 |
| 九、最近两年董事、监事、高级管理人员变动..... | 84 |
| 第四节公司财务 | 86 |
| 一、公司最近两年的主要财务报表..... | 86 |

| | |
|---------------------------------|------------|
| 二、最近两年审计意见和财务报表编制基础..... | 94 |
| (一) 审计意见 | 94 |
| (二) 财务报表编制基础 | 94 |
| (三) 合并报表范围 | 94 |
| 三、报告期采用的主要会计政策和会计估计..... | 94 |
| (一) 遵循企业会计准则的声明..... | 94 |
| (二) 会计期间 | 94 |
| (三) 营业周期 | 95 |
| (四) 记账本位币 | 95 |
| (五) 现金等价物的确定标准..... | 95 |
| (六) 外币业务折算 | 95 |
| (七) 金融工具 | 95 |
| (八) 应收款项 | 99 |
| (九) 存货 | 100 |
| (十) 固定资产 | 101 |
| (十一) 在建工程 | 104 |
| (十二) 借款费用 | 106 |
| (十三) 无形资产 | 107 |
| (十四) 长期待摊费用 | 109 |
| (十五) 预计负债 | 109 |
| (十六) 职工薪酬 | 110 |
| (十七) 收入 | 111 |
| (十八) 政府补助 | 112 |
| (十九) 递延所得税资产/递延所得税负债..... | 112 |
| (二十) 主要会计政策、会计估计的变更..... | 113 |
| 四、最近两年主要会计数据和财务指标分析..... | 114 |
| (一) 财务状况分析 | 114 |
| (二) 财务指标分析 | 116 |
| (三) 报告期内营业收入、利润变动情况..... | 124 |
| (四) 营业收入、营业成本构成及比例..... | 125 |
| (五) 营业毛利率及变动情况..... | 128 |
| (六) 公司最近两年主要费用及其变动情况..... | 132 |
| (七) 对外投资收益情况 | 135 |
| (八) 非经常性损益 | 135 |
| (九) 适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策 | 137 |
| (十) 报告期主要资产情况 | 138 |
| (十一) 报告期主要负债情况 | 152 |
| (十二) 报告期股东权益情况 | 161 |
| 五、关联方及关联交易..... | 163 |
| (一) 关联方和关联关系 | 163 |
| (二) 关联方交易 | 164 |
| (三) 关联方往来余额 | 166 |
| (四) 关联交易决策程序执行情况 | 167 |
| (五) 减少和规范关联交易的具体安排..... | 167 |

| | |
|--|------------|
| 六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 | 168 |
| (一) 或有事项 | 168 |
| (二) 承诺事项 | 169 |
| (三) 资产负债表日后事项 | 169 |
| (四) 其他重要事项说明 | 169 |
| 七、公司报告期内资产评估情况 | 172 |
| (一) 贷款抵押担保涉及的房地产抵押价值评估 | 172 |
| (二) 有限公司整体变更为股份公司 | 173 |
| 八、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策 | 174 |
| (一) 报告期内股利分配政策 | 174 |
| (二) 公司最近两年分配情况 | 174 |
| (三) 公开转让后股利分配政策 | 174 |
| 九、控股子公司情况 | 174 |
| 十、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估因素 | 174 |
| (一) 原材料价格波动风险 | 174 |
| (二) 应收账款增加导致的坏账风险 | 174 |
| (三) 偿债风险 | 175 |
| (四) 对外担保导致的偿债风险 | 175 |
| (五) 汇率波动风险 | 175 |
| (六) 房产及土地使用权抵押带来的风险 | 176 |
| (七) 高新技术企业税收优惠政策变动风险 | 176 |
| (八) 实际控制人不当控制的风险 | 176 |
| (九) 公司治理的风险 | 177 |
| (十) 行业竞争加剧风险 | 177 |
| (十一) 环保风险 | 177 |
| (十二) 经营活动获取现金能力弱导致的流动性风险 | 177 |
| (十三) 安全生产风险 | 178 |
| (十四) 报告期内公司未按规定计提安全生产费 | 178 |
| 第五节有关声明 | 180 |
| 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 | 180 |
| 二、主办券商声明 | 181 |
| 三、律师声明 | 182 |
| 四、审计机构声明 | 183 |
| 五、资产评估机构声明 | 184 |
| 第六节附件 | 185 |

释义

| | | |
|--------------|---|-------------------------------------|
| 股份公司、公司、润泰化学 | 指 | 润泰化学股份有限公司 |
| 润泰有限、有限公司 | 指 | 江苏润泰化学有限公司、润泰化学有限公司（系润泰化学股份有限公司的前身） |
| 润润投资 | 指 | 江苏润润投资有限公司 |
| 恩依吉 | 指 | 江苏恩依吉投资有限公司 |
| 庆仁电器 | 指 | 泰州市庆仁电器制造有限公司 |
| 齐大涂料 | 指 | 泰州市齐大涂料助剂有限公司 |
| 格兰特医药 | 指 | 格兰特医药科技（南通）有限公司 |
| 润泰投资 | 指 | 润泰投资（香港）有限公司 |
| 国务院 | 指 | 中华人民共和国国务院 |
| 国土资源部 | 指 | 中华人民共和国国土资源部 |
| 发改委 | 指 | 国家发展和改革委员会 |
| 科技部 | 指 | 中华人民共和国科学技术部 |
| 股转系统 | 指 | 全国中小企业股份转让系统 |
| 主办券商、东吴证券 | 指 | 东吴证券股份有限公司 |
| 会计师事务所 | 指 | 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 律师事务所 | 指 | 北京市盈科（苏州）律师事务所 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 公司章程 | 指 | 润泰化学股份有限公司公司章程 |
| 股东大会 | 指 | 润泰化学股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 润泰化学股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 润泰化学股份有限公司监事会 |
| 高级管理人员 | 指 | 总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等的统称 |
| 最近两年、报告期 | 指 | 2013 年度、2014 年度 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |
| （甲基）丙烯酸酯 | 指 | 用于有机合成，及聚合物制备、可用作合成橡胶的原料 |

| | | |
|--------|---|--|
| 苯乙烯 | 指 | 工业上是合成树脂、离子交换树脂及合成橡胶等的重要单体 |
| 醋酸乙烯 | 指 | 用于合成维尼纶，也用于粘结剂和涂料工业等的化学试剂。 |
| 苯甲醇 | 指 | 苯甲醇是最简单的芳香醇之一，可看作是苯基取代的甲醇。在自然界中多数以酯的形式存在于香精油中，例如茉莉花油、风信子油和秘鲁香脂中都含有此成分 |
| 乙二醇单丁醚 | 指 | 是优良的溶剂。也是优良的表面活性剂，可清除金属、织物、玻璃、塑料等表面的油垢。广泛用于油漆、油墨、皮革、印染、医药、电子工业 |
| 次价健 | 指 | 氢键和范德华力 |
| 纤维素 | 指 | 纤维素（cellulose）是由葡萄糖组成的大分子多糖 |
| 树脂 | 指 | 塑料制品、涂料、橡胶原料的任何高分子化合物 |
| VOC | 指 | 沸点等于、小于 250℃的有机挥发物 |
| 异丁醛 | 指 | 一种无色透明液体。有刺激性气味。在空气中逐渐氧化成异丁酸。微溶于水，能与乙醇、苯、氯仿、乙醚、甲苯、丙酮、二硫化碳混溶，是公司生产十二碳醇酯的主要原材料 |
| 反应釜 | 指 | 物理或化学反应的容器，通过对容器的结构设计与参数配置，实现工艺要求的加热、蒸发、冷却及低高速的混配功能 |
| 不凝气 | 指 | 混在制冷系统里的空气、氢、氮、润滑油蒸气等 |
| 苯酐 | 指 | 邻苯二甲酸酐 |

第一节基本情况

一、公司概况

- 1、中文名称：润泰化学股份有限公司
- 2、英文名称：RUNTAI CHEMICAL CO., LTD.
- 3、法定代表人：宋文娟
- 4、成立日期：2010年5月18日
- 5、整体变更日期：2015年3月30日
- 6、注册资本：5000万元
- 7、住所：姜堰经济开发区扬州路900号
- 8、邮编：225500
- 9、董事会秘书：薛和太
- 10、所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为制造业（C）-化学原料和化学制品制造业（C26）；根据GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，公司属于制造业（C）中的化学原料和化学制品制造业（C26），具体可归类为化学试剂和助剂制造（C2661）。
- 11、主要业务：公司专业从事环保型涂料助剂的研发、生产和销售，主要产品包括成膜助剂和增塑剂。
- 12、组织机构代码：55581205-3
- 13、公司互联网址：www.runtaichem.com 或 www.jsrthx.com

二、本次挂牌基本情况

- 1、股票代码：

- 2、股票简称：

3、股票种类：人民币普通股

4、每股面值：人民币1.00元

5、股票总量：5000万股

6、挂牌日期：

7、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市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。

根据《公司章程》第二十五条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1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1年内不得转让。

董事、监事、总经理以及其他高级管理人员应当在其任职期间内，定期向公司申报其所持有的本公司股份及其变动情况；在其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%；所持公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后6个月内不得转让其所持有的本公司的股份。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8条规定：

挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

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

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司全体股东均为股份公司发起人，因此股东无可公开转让的股份。

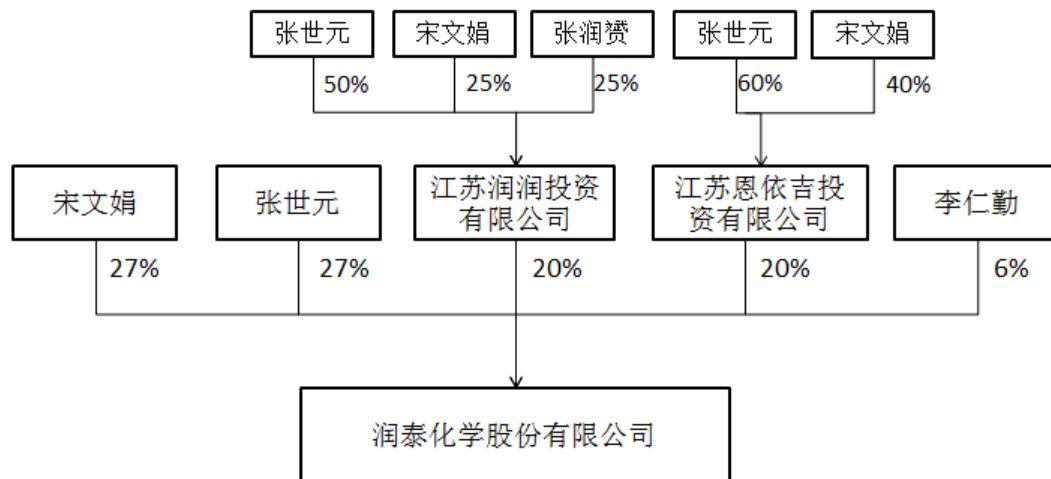
三、本次挂牌的有关当事人

| | |
|-----------|------------------------|
| 1、主办券商： | 东吴证券股份有限公司 |
| 法定代表人： | 范力 |
| 地址： | 苏州工业园区星阳街5号 |
| 联系电话： | (0512) 62938523 |
| 传真： | (0512) 62938500 |
| 项目小组负责人： | 周兢 |
| 项目组成员： | 周兢、常伦春、徐琰、吾晟劫、胡云垒 |
| 2、律师事务所： | 北京市盈科（苏州）律师事务所 |
| 负责人： | 汪翔 |
| 地址： | 江苏省苏州市姑苏区三香路999号非矿院13层 |
| 联系电话： | (0512) 68700889 |
| 传真： | (0512) 68700889 |
| 经办律师： | 苏小兵、康思思 |
| 3、会计师事务所： | 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 执行事务合伙人： | 李遵农 |
| 主要经营场所： | 北京市西城区阜外大街1号东塔楼15层 |
| 联系电话： | 010-68364873 |
| 传真： | 010-68348135 |
| 经办注册会计师： | 许剑辉、程晓芳 |
| 4、评估机构： | 中铭国际资产评估（北京）有限责任公司 |
| 法定代表人： | 黄世新 |

| | |
|-------------|---------------------|
| 地址: | 北京市西城区阜外大街1号东座18层南区 |
| 联系电话: | 010-88337302 |
| 传真: | 010-51120377 |
| 经办注册评估师: | 张相悌、罗小根 |
| | |
| 5、证券登记结算机构: | 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 |
| 地址: | 北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层 |
| 联系电话: | (010) 58598980 |
| 传真: | (010) 58598977 |
| | |
| 6、挂牌场所: | 全国中小企业股份转让系统 |
| 法定代表人: | 杨晓嘉 |
| 地址: | 北京市西城区金融大街丁26号 |
| 联系电话: | (010) 63889513 |
| 传真: | (010) 63889514 |

四、挂牌公司股东、股权变化情况

(一) 股权结构图



（二）控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况

股东宋文娟女士现持有公司股份 1,350 万股，占公司股份总额的 27%，任公司法定代表人、董事长；股东张世元先生现持有公司股份 1,350 万股，占公司股份总额的 27%，任公司董事；宋文娟女士与张世元先生通过江苏润润投资有限公司、江苏恩依吉投资有限公司间接持有公司股份 1750 万股，占公司股份总额的 35%；宋文娟女士与张世元先生系夫妻关系，合计持有公司 89%的股份，因此认定其二人为公司的控股股东、共同实际控制人。

宋文娟女士，1968 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。

工作经历：1989 年 8 月至 2005 年 5 月，自由职业者；2005 年 6 月至 2011 年 12 月，任泰州市齐大涂料助剂有限公司财务主管；2012 年 1 月至 2015 年 3 月，任润泰化学有限公司采购部主管；2015 年 3 月 18 日至今，任润泰化学股份有限公司董事长。

张世元先生，1969 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。

工作经历：1990 年 9 至 2005 年 5 月，历任江苏日出化工有限公司市场经理、财务部经理；2005 年 5 月至 2009 年 4 月，任泰州市齐大涂料助剂有限公司总经理；2011 年 6 月至 2014 年 11 月，任江苏润泰化学有限公司执行董事；2009 年 5 月至 2014 年 7 月，任润泰化学股份有限公司执行董事；2015 年 3 月 18 日至今，任润泰化学股份有限公司董事。

（三）前十名股东情况及持股 5%以上股东持股情况及股东之间关联关系

| 序号 | 股东名称 | 持股数量(股) | 持股比例 (%) | 股东性质 | 股份质押或其他争议事项 |
|-----------|-------------|-------------------|---------------|-------|-------------|
| 1 | 宋文娟 | 13,500,000 | 27.00 | 境内自然人 | 无 |
| 2 | 张世元 | 13,500,000 | 27.00 | 境内自然人 | 无 |
| 3 | 江苏润润投资有限公司 | 10,000,000 | 20.00 | 境内法人 | 无 |
| 4 | 江苏恩依吉投资有限公司 | 10,000,000 | 20.00 | 境内法人 | 无 |
| 5 | 李仁勤 | 3,000,000 | 6.00 | 境内自然人 | 无 |
| 合计 | | 50,000,000 | 100.00 | - | - |

公司控股股东详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、挂牌公司股东、股权变化情况”之（二）控股股东、实际控制人的基本情况。”

1、江苏润润投资有限公司

| | | | |
|-------|---|----------|---------|
| 企业名称 | 江苏润润投资有限公司 | | |
| 企业住所 | 江苏省姜堰经济开发区扬州路 900 号 | | |
| 注册资本 | 1000 万元人民币 | | |
| 法定代表人 | 张世元 | | |
| 成立日期 | 2014 年 08 月 28 日 | | |
| 经营范围 | 实业投资；投资管理；市场营销策划；市场调查；企业管理咨询。（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） | | |
| 股权结构 | 股东姓名或名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
| | 张世元 | 500 | 50 |
| | 张润赟 | 250 | 25 |
| | 宋文娟 | 250 | 25 |

注：股东张润赟系股东张世元、宋文娟之女。

2、江苏恩依吉投资有限公司

| | | | |
|-------|---|----------|---------|
| 企业名称 | 江苏恩依吉投资有限公司 | | |
| 企业住所 | 姜堰经济开发区通扬西路 178 号南侧 | | |
| 注册资本 | 1000 万元人民币 | | |
| 法定代表人 | 张世元 | | |
| 成立日期 | 2014 年 09 月 26 日 | | |
| 经营范围 | 实业投资；投资管理；市场营销策划；市场调查；企业管理咨询。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | | |
| 股权结构 | 股东姓名或名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
| | 张世元 | 600 | 60 |
| | 宋文娟 | 400 | 40 |

（四）股东之间的关联关系

股东宋文娟与张世元系夫妻关系。股东江苏润润投资有限公司系宋文娟、张世元、张润赟投资；江苏恩依吉投资有限公司系股东宋文娟、张世元投资。除此之外，股东之间无其他关联关系。

（五）股本的形成及其变化

1、有限公司设立

2010年5月18日，自然人张世元、黄寄良、李仁勤三人共同出资申请设立江苏润泰化学有限公司。注册资本1188万元，实收资本500万元，由股东张世元、黄寄良、李仁勤以货币资金出资，其中：张世元认缴出资534.6万元，黄寄良认缴出资534.6万元，李仁勤认缴出资118.8万元。

2010年5月10日，润泰有限召开了股东会，审议并通过如下决议：一、通过公司章程；二、选举张世元为公司执行董事；三、选举李仁勤为公司监事。聘任张世元为润泰有限总经理。

2010年5月13日，姜堰市光明会计师事务所有限公司对有限公司申请设立登记的注册资本实收情况进行审验，并出具了姜明会验（2010）第087号《验资报告》，审验截至2010年5月13日止，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计500万元，各股东均以货币出资。

2010年5月18日，泰州市姜堰工商行政管理局核发了注册号为321284000090342的企业法人营业执照。有限公司设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 认缴出资额 (万元) | 出资比例 (%) | 实缴出资额 (万元) | 占注册资本总额比例 (%) |
|----|-----|---------------|----------|---------------|---------------|
| 1 | 张世元 | 534.6 | 45 | 200 | 16.83 |
| 2 | 黄寄良 | 534.6 | 45 | 200 | 16.83 |
| 3 | 李仁勤 | 118.8 | 10 | 100 | 8.42 |
| 合计 | / | 1,118 | 100 | 500 | 42.08 |

2、有限公司第一次股权转让及第一次增资

2011年8月14日，有限公司召开股东会，决议同意股东黄寄良将持有有限公司全部45%股权（对应认缴出资为534.6元，其中实缴出资200万元，欠缴出资334.6元）作价人民币200万元转让给张世元。

2011年8月15日，有限公司股东黄寄良与张世元签订《股权转让协议书》，黄寄良将持有有限公司全部45%股权（对应认缴出资为534.6元，其中实缴出资200万元，欠缴出资334.6元）作价人民币200万元转让给张世元。

2011年8月18日,有限公司召开股东会,审议同意有限公司注册资本由1,188万元增加至2,000万元,分别由股东张世元以货币形式投入1,400万元(其中含公司设立登记时认缴未到位的669.2万元)、李仁勤以货币形式投入100万元(其中含公司设立登记时未到位的18.8万元)。增加投资后,张世元出资总额为1800万元,李仁勤出资总额为200万元。

2011年9月1日,姜堰市光明会计师事务所有限公司出具的《验资报告书》(姜明会验[2011]第164号),经姜堰市光明会计师事务所有限公司审验,截至2011年9月1日,有限公司已经收到股东投入的新增出资人民币1,500万元,其中张世元出资人民币1,400万元,占新增注册资本(实收资本)的93.33%;李仁勤出资人民币100万元,占新增注册资本(实收资本)的6.67%。公司注册资本已经全体股东实际缴付。

2011年9月13日,泰州市姜堰工商局为有限公司核准了上述变更登记事项。本次变更后,公司的股权结构如下:

| 序号 | 股东 | 认缴出资额(万元) | 实缴出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-----|-----------|-----------|---------|
| 1 | 张世元 | 1,800 | 1,800 | 80 |
| 2 | 李仁勤 | 200 | 200 | 20 |
| 合计 | / | 2,000 | 2,000 | 100 |

3、有限公司第二次增资

2012年5月28日,有限公司召开股东会,审议同意有限公司注册资本由2,000万元增加至3,000万元。新增注册资本1,000万元由张世元以货币认缴900万元,由李仁勤以货币认缴100万元。

2012年5月30日,江苏华夏中天会计师事务所有限公司出具的《验资报告》(华夏姜验字第[2012]205号),经江苏华夏中天会计师事务所有限公司审验,截至2012年5月30日止,公司已经收到股东投入的新增注册资本人民币1,000万元,其中张世元出资人民币900万元,占新增注册资本的90%;李仁勤出资人民币100万元,占新增注册资本的10%。公司注册资本已经全体股东实际缴付。

2012年6月4日,姜堰工商局为有限公司核发了本次增资后的《企业法人营业执照》(注册号:321284000090342),根据该营业执照的记载,有限公司注册

资本已变更为 3,000 万元，实收资本已变更为 3,000 万元。本次变更后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|---------|---------|
| 1 | 张世元 | 2,700 | 90 |
| 2 | 李仁勤 | 300 | 10 |
| 合计 | / | 3,000 | 100 |

4、有限公司第二次股权转让

2014 年 7 月 28 日，润泰有限召开股东会，决议同意股东张世元将其持有润泰有限 2,700 万元股权中的 1,350 万元股权转让给宋文娟。公司另一股东李仁勤放弃优先受让权。

2014 年 7 月 30 日，张世元与宋文娟就上述股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2014 年 7 月 31 日，润泰有限召开股东会，决定维持公司原组织机构设置，监事任由李仁勤担任；同意张世元辞去公司执行董事职务，重新选举宋文娟为公司执行董事；通过公司章程修正案。执行董事宋文娟聘任张世元为公司经理。

2014 年 8 月 21 日，泰州市姜堰工商局为有限公司核准了上述变更登记事项。本次变更后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|---------|---------|
| 1 | 张世元 | 1,350 | 45 |
| 2 | 宋文娟 | 1,350 | 45 |
| 3 | 李仁勤 | 300 | 10 |
| 合计 | / | 3,000 | 100 |

5、有限公司第三次增资、公司名称变更

2014 年 12 月 8 日，有限公司召开股东会，决议吸收润润投资、恩依吉投资为公司新股东；决议将公司注册资本由 3,000 万元增加至 5,000 万元，此次增加的 2,000 万元分别由新股东润润投资、恩依吉投资各以货币形式投入 1,000 万元，公司原股东宋文娟、张世元、李仁勤放弃优先增资权。同时，决议将公司名称由

江苏润泰化学有限公司变更为润泰化学有限公司。

2014年12月9日，姜堰工商局为有限公司核发了本次增资、变更名称后的《营业执照》(注册号：321284000090342)。

2014年12月18日，泰州光明会计师事务所有限公司出具泰明会验(2014)第045号《验资报告》，经泰州光明会计师事务所有限公司审验，截至2014年12月17日止，有限公司已经收到新股东润润投资缴纳的出资人民币1,000万元。有限公司累计实缴注册资本为人民币4,000万元，占注册资本总额的80%。

2014年12月27日，泰州光明会计师事务所有限公司出具泰明会验(2014)第048号《验资报告》，经泰州光明会计师事务所有限公司审验，截至2014年12月26日止，有限公司已经收到新股东恩依吉投资缴纳的出资人民币1,000万元。有限公司累计实缴注册资本为人民币5,000万元，占注册资本总额的100%，公司注册资本已经全体股东实际缴付。

本次增资后各股东的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-------------|---------|---------|
| 1 | 张世元 | 1,350 | 27 |
| 2 | 宋文娟 | 1,350 | 27 |
| 3 | 李仁勤 | 300 | 6 |
| 4 | 江苏润润投资有限公司 | 1,000 | 20 |
| 5 | 江苏恩依吉投资有限公司 | 1,000 | 20 |
| 合计 | / | 5,000 | 100 |

6、有限公司整体变更为股份有限公司

2015年3月2日，中兴华会计事务所出具中兴华审字[2015]JS2000007号《审计报告》，审计确认润泰有限公司于基准日2014年12月31日的账面净资产值为人民币74,781,044.54元。

2015年3月3日，中铭国际评估公司出具中铭评报字[2015]第0013号《资产评估报告》，确认润泰有限公司于基准日2014年12月31日的账面净资产评估值为

8,748.73 万元。

2015 年 3 月 3 日，有限公司召开临时股东会，决议同意由润泰有限的全体股东作为发起人，将润泰有限整体变更为股份公司；同意润泰有限整体变更设立后的股份公司的注册资本及股份总数以经中兴华会计事务所审计确认的截至 2014 年 12 月 31 日的润泰有限净资产为基础进行确定。

2015 年 3 月 3 日，公司全体发起人签署《关于共同发起设立润泰化学股份有限公司的<发起人协议书>》，一致同意将有限公司整体变更为股份有限公司，有限公司的原股东为发起人，以中兴华会计事务所审计确认的截至 2015 年 12 月 31 日的净资产 74,781,044.54 元按 1.50:1 比例折为股份，每股面值人民币 1 元，共计 5,000 万股。净资产余额 24,781,044.54 元转入资本公积。

2015 年 3 月 18 日，有限公司的 5 名股东作为发起人召开公司创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《润泰化学股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外投融资管理制度》、《对外担保管理办法》。选举产生了第一届董事会董事和第一届监事会中非职工代表监事，非职工代表监事与职工代表监事组成第一届监事会。

2015 年 3 月 30 日，股份公司取得了泰州工商局核发的注册号为 321284000090342 的《营业执照》。

有限公司整体变更为股份公司，股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 股东性质 | 出资方式 |
|----|-------------|----------|---------|-------|-------|
| 1 | 张世元 | 1,350 | 27 | 境内自然人 | 净资产折股 |
| 2 | 宋文娟 | 1,350 | 27 | 境内自然人 | 净资产折股 |
| 3 | 李仁勤 | 300 | 6 | 境内自然人 | 净资产折股 |
| 4 | 江苏润润投资有限公司 | 1,000 | 20 | 境内法人 | 净资产折股 |
| 5 | 江苏恩依吉投资有限公司 | 1,000 | 20 | 境内法人 | 净资产折股 |
| 合计 | — | 5,000 | 100 | — | — |

（六）重大资产重组情况

公司设立以来，无重大资产重组情况。

五、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

宋文娟女士，详情见本说明书“第一节 基本情况”之“四、挂牌公司股东、股权变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况”。

张世元先生，详情见本说明书“第一节 基本情况”之“四、挂牌公司股东、股权变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况”。

於宁先生，1959年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员、高级工程师、在职研究生学历。

工作经历：1981至2010年历任上海长风化工厂车间主任、厂长助理、副厂长；2010年12月至2015年3月，任润泰化学有限公司总经理；2015年3月18日至今，任润泰化学股份有限公司董事、总经理。

张春江先生，1963年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。

工作经历：1983年10月至2013年1月，任姜堰市国土资源局第五分局局长；2013年2月至2015年12月，任润泰化学有限公司副总经理；2015年3月18日至今，任润泰化学股份有限公司董事、副总经理。

张高峰先生，1972年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。

工作经历：1993年9月至1994年12月，任广东太阳神集团有限公司质检员；1994年12月至2004年2月，任广东华润涂料有限公司工程师；2004年2月至2009年9月，任广东嘉宝莉化工有限公司技术经理；2009年9月至2013

年 5 月，任上海嘉宝莉涂料有限公司技术总监；2013 年 5 月至 2014 年 5 月，任嘉宝莉集团化工有限公司技术经理；2014 年 6 月至 2015 年 3 月，任润泰化学有限公司副总经理；2015 年 3 月 18 日至今，任润泰化学股份有限公司董事、副总经理。

（二）监事

马兰珍女士，1970 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。

工作经历：1991 年 4 月至 2011 年 1 月，任江苏日出化工有限公司仓库主管；2011 年 2 月至 2015 年 3 月，任润泰化学有限公司仓库主管；2015 年 3 月 18 日至今，任润泰化学股份有限公司监事会主席。

张云峰先生，1954 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。

工作经历：1974 年 9 月至 1976 年 12 月，任吴堡小学教师；1979 年 1 月至 2011 年 12 月，历任白米小学、白米中学教师、教导主任；2012 年 1 月至 2015 年 3 月，任润泰化学有限公司行政副总；2015 年 3 月 18 日至今，任润泰化学股份有限公司监事。

崔茜女士，1980 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。

工作经历：2005 年 5 月至 2011 年 7 月，任泰州市齐大涂料助剂有限公司车间主任；2011 年 8 月至 2015 年 3 月，任润泰化学有限公司销售中心总监助理；2015 年 3 月 18 日至今，任润泰化学股份有限公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

於宁先生，详情见本说明书“第一节基本情况之五、董事、监事及高级管理人员基本情况（一）公司董事”部分。2015 年 3 月 18 日，聘任为公司总经理。

张春江先生，详情见本说明书“第一节基本情况之五、董事、监事及高级管理人员基本情况（一）公司董事”部分。2015 年 3 月 18 日，聘任为公司副总经理。

张高峰先生，详情见本说明书“第一节基本情况之五、董事、监事及高级管理人员基本情况（一）公司董事”部分。2015年3月18日，聘任为公司副总经理。

汤玉峰先生，1965年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。

工作经历：1990年7月至1997年7月，任江苏姜堰市船用辅机厂会计；1997年8月至2005年4月，任江苏姜堰市亚方机械有限公司财务主管；2005年10月至2010年12月，任江苏李文甲化工有限公司财务主管；2011年2月至2015年3月，任润泰化学有限公司财务主管；2015年3月18日，聘任为润泰化学股份有限公司财务负责人。

薛和太先生，1966年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。

工作经历：1990年7月至1995年5月，任江苏海龙压力容器厂办公室主任；1995年5月至2007年10月，任江苏汇丰羊绒有限公司国际贸易部经理；2007年11月至2013年5月，任和泰茶庄经理；2013年6月至2015年3月，任润泰化学有限公司国际贸易部总监；2015年3月18日，聘任为润泰化学股份有限公司董事会秘书。

六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------------------|-------------|-------------|
| 资产总计（万元） | 19,436.11 | 20,316.87 |
| 股东权益合计（万元） | 7,478.10 | 3,577.85 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元） | 7,478.10 | 3,577.85 |
| 每股净资产（元） | 1.50 | 1.19 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） | 1.50 | 1.19 |
| 资产负债率（%） | 61.52 | 82.39 |
| 流动比率（倍） | 1.35 | 1.00 |
| 速动比率（倍） | 1.12 | 0.94 |
| 项目 | 2014年度 | 2013年度 |

| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| 营业收入（万元） | 31,601.40 | 26,172.78 |
| 净利润（万元） | 1,900.26 | 304.15 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 1,900.26 | 304.15 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 1,900.61 | 318.24 |
| 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） | 1,900.61 | 318.24 |
| 毛利率（%） | 25.39 | 18.38 |
| 净资产收益率（%） | 41.97 | 8.88 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%） | 41.97 | 9.29 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.63 | 0.10 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.63 | 0.10 |
| 应收账款周转率（次） | 3.73 | 4.73 |
| 存货周转率（次） | 13.75 | 14.41 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | -362.72 | -4,050.32 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.07 | -1.35 |

注：

（一）净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露》；

1、净资产收益率

$$\text{净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

（1）基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S

为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1/(S_0+S_1+S_i\times M_i-M_0-S_j\times M_j-M_0-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$ 其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(二) 其他财务指标计算说明

- 1、每股净资产按照“期末净资产/期末实收资本（或股本）”计算；
- 2、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”计算；
- 3、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 4、速动比率按照“（流动资产-存货-预付款项-其他流动资产）/流动负债”计算。
- 5、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算；
- 6、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；
- 7、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+ 期末存货)/2)”计算；
- 8、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/期末实收资本（或股本）”计算。

第二节公司业务

一、公司主要业务、主要产品其用途

（一）公司主营业务介绍

公司专业从事环保型涂料助剂的研发、生产和销售，主要产品包括成膜助剂和增塑剂。自 2010 年设立以来，公司业务未发生过变更，主营业务明确。

（二）提供的主要产品和服务

公司主营产品包括两大类：成膜助剂和增塑剂。公司成膜助剂的产品主要为十二碳醇酯；增塑剂产品包括邻苯二甲酸二甲酯(DMP)、邻苯二甲酸二乙酯(DEP)、尼龙酸二甲脂(DBE)，目前，公司产品主要应用于建筑涂料中。

1、成膜助剂

成膜助剂通常是溶解性很强且挥发性非常缓慢的溶剂。涂料干燥成膜的过程简单可归类成三个步骤：水分的蒸发、涂料整体体积的收缩、聚合物颗粒彼此接近，但由于聚合物颗粒之间具有静电排挤力，颗粒相互接触后，会导致其间相互排斥和变形，因而无法有效进行相互融汇。成膜助剂可促进高分子化合物塑性流动和弹性变形，改善聚结性能，是一种能在较广泛施工温度范围内成膜的添加剂。

十二碳醇酯

十二碳醇酯是一种理想的水性体系成膜助剂，在乳液聚合物之间具有良好成膜、降低最低成膜温度的效果，适用于各种以（甲基）丙烯酸酯、苯乙烯、醋酸乙烯为原料合成的各种乳液、乳胶漆、粘合剂等水性涂料，是目前市场上使用较为普遍的成膜助剂，其用量一般为乳液量的 4%-8%，不应多于 12%。

本品化学式为 $C_{12}H_{24}O_3$ ，外观为无色透明油状液体，沸点 255°C，凝固点 -50°C。产品的主要质量指标如下：

| 项目 | 优级品 | 一级品 |
|----------------------------|------|------|
| 色度 (铂-钴) 号 \leq | 10 | 15 |
| 含量 (GC) % \geq | 99.0 | 98.0 |
| 酸度 (以异丁酸酸值 KOHmg/g) \leq | 0.5 | |

较常用的成膜助剂相关数据对比：

| 成膜助剂 | 水解稳定性 | 水溶性 (%) | 挥发率 (BAC=1) | 凝固点 °C |
|--------|-------|---------|-------------|--------|
| 十二碳醇酯 | 好 | 0.2 | 0.002 | -50 |
| 苯甲醇 | 差 | 3.8 | 0.09 | -15.3 |
| 乙二醇单丁醚 | 好 | 1000 | 0.06 | -76 |

产品的优点：

(1) 降低乳胶漆最低成膜温度

十二碳醇酯具有突出的溶剂作用，具有较强的聚结能力，在较少的用量情况下，能够有效地降低乳胶漆的最低成膜温度，扩大乳胶漆在不同环境温度下的使用范围。

(2) 有效促进乳胶漆成膜

十二碳醇酯相较其他成膜助剂水溶性小，易于被乳胶粒子吸附，可直接接触胶粒，更易于对胶粒的溶胀；其挥发速率低，成膜前保留在乳胶漆涂层中，溶剂作用不会受水的挥发影响，成膜的连续性好；适宜的挥发度使得该成膜助剂在乳胶漆成膜后较短时间内完全挥发，不影响乳胶漆配方所设计的硬度及光泽。

(3) 改善乳胶漆漆膜性能

加入十二碳醇酯可使乳胶粒子成膜时结合更加紧密、连续、形成平滑、均匀的漆膜，从而漆膜的耐擦洗性、展色性、光泽度及耐候性均得到较大提升。

(4) 优异的湿膜性能

具有较为优异的湿膜性能，在垂直面上的抗流挂特性和漆膜表面刷痕所需要的流平性之间达到一个较为恰当的平衡。

2、增塑剂

增塑剂是添加于聚合物体系中使聚合物体系塑性增加的物质。是一种用于削弱聚合物分子间的次价键，从而增加聚合物分子链的移动性，降低了聚合物分子链的结晶性，其表现为被添加物的柔韧性增强，容易加工。

(1) 邻苯二甲酸二甲脂 (DMP)

本品化学式为 C₁₀H₁₀O₄，为无色透明油状液体，沸点 282℃，凝固点 0℃，折光率 1.516 (20℃)，是一种与多种树脂都有很强溶解力的增塑剂，能与多种纤维素树脂、橡胶、乙烯基树脂相溶，具有良好的成膜性、粘着性和防水性，被广泛应用于过氧化甲乙酮、含氟防腐涂层的溶剂。

理化指标：

| 项目 | 优级品 | 一级品 |
|----------------------------|-------------|-------|
| 色度 (铂-钴) 号 ≤ | 10 | 20 |
| 酸度 (以苯二甲酸计) % ≤ | 0.008 | 0.015 |
| 密度 (20℃) g/cm ³ | 1.191-1.195 | |
| 含量 (GC) % ≥ | 99.5 | 99.0 |
| 闪电℃ ≤ | 135 | 130 |
| 加热后色泽 (铂-钴) 号 ≤ | 20 | 50 |
| 水分% ≤ | 0.08 | 0.15 |

(2) 邻苯二甲酸二乙酯 (DEP)

本品化学式为 C₁₂H₁₄O₄，是无色透明油状液体，能与乙烯基树酯、纤维素等大多数树酯有良好的相溶性，具有良好的低温柔软性和耐久性。

质量指标：

| 项目 | 优级品 | 一级品 |
|-----------------------------|-------------|-------|
| 色度 (铂-钴) 号 ≤ | 15 | 25 |
| 酸度 (以苯二甲酸计) % ≤ | 0.010 | 0.010 |
| 密度 (20°C) g/cm ³ | 1.118-1.122 | |
| 含量 (GC) % ≥ | 99.5 | 99.0 |
| 水分%≤ | 0.08 | 0.10 |

(3) 尼龙酸甲脂 (DBE)

本品主要成分包括丁二酸二甲脂、戊二酸二甲脂、己二酸二甲脂，是一种无毒、无色透明的液体，其沸点 196-225°C，凝固点-20°C，折光率 1.4220 (23°C)，密度 1.082 (23°C)，闪电 100°C，可应用于各种涂料产品中，如卷钢涂料、汽车涂料、水性涂料、家具木器等。

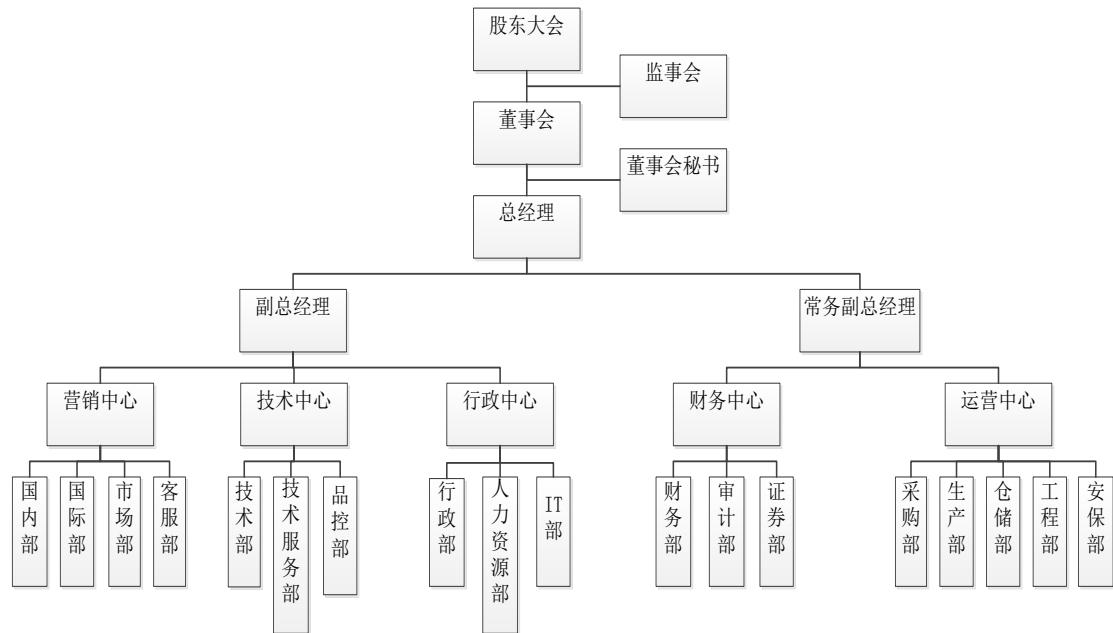
质量指标：

| 项目 | 指标 |
|--------------|------|
| 酯含量%≥ | 99.0 |
| 色度 (铂-钴) 号 ≤ | 20 |
| 酸值 mgKOH/g ≤ | 0.30 |
| 甲醇%≤ | 0.2 |
| 水分%≤ | 0.1 |

二、公司生产及服务的主要流程及方式

(一) 公司组织构架图

1、内部组织架构图

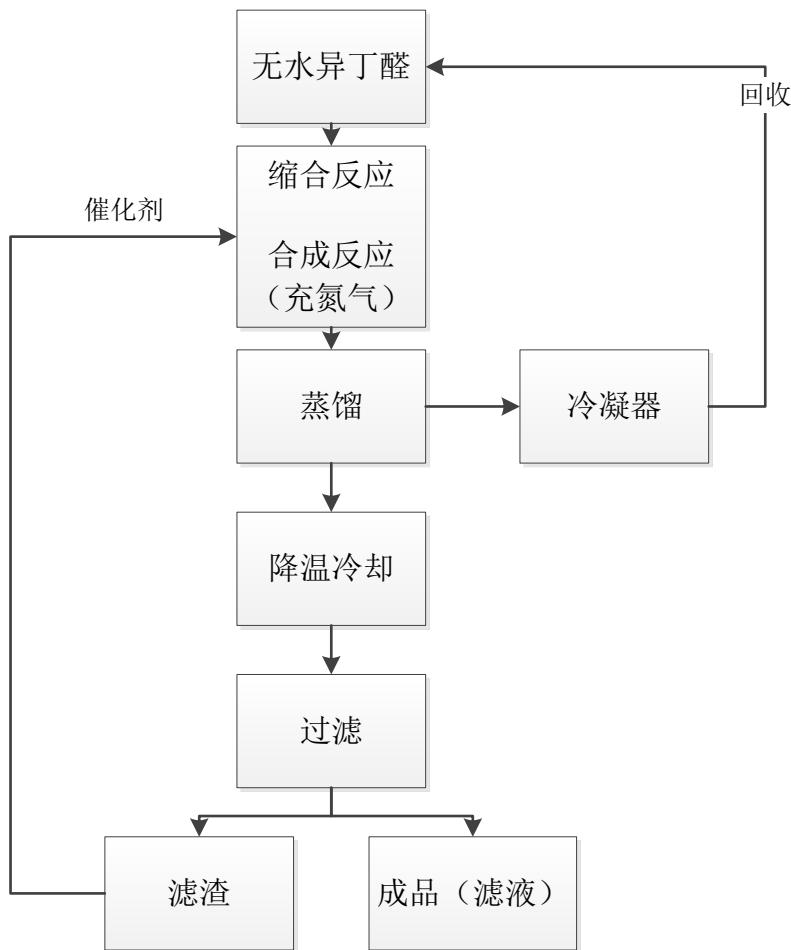


（二）公司生产流程

（1）十二碳醇酯

生产过程中采用无水异丁醛为生产原料，在固体碱性氧化物及碱性催化剂的作用下缩合，单釜一次催化合成十二碳醇酯，反应完成后，经蒸馏脱出没有反应的异丁醛，然后冷却降温、过滤后生成最后成品。

生产工艺流程图如下：

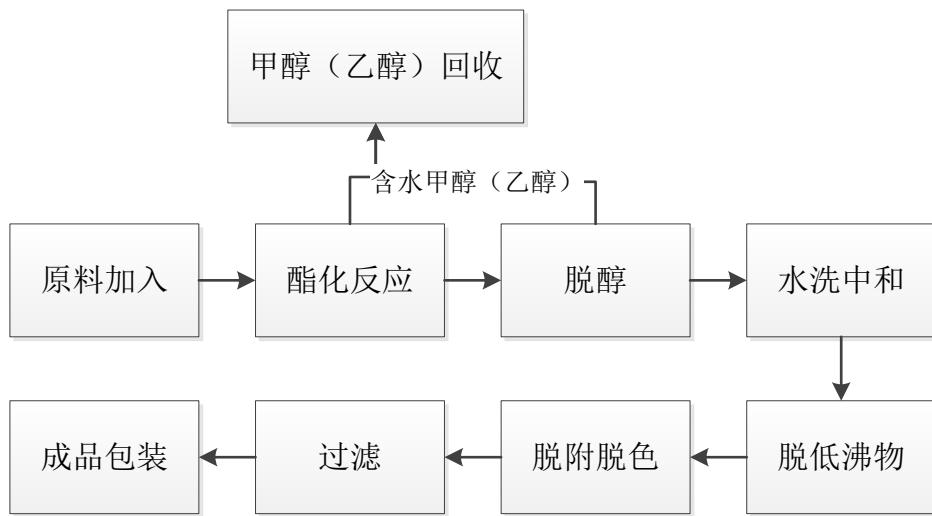


由于整个生产时无水条件下反应，整个生产过程不产生废水。另外在反应釜中增加了氮气保护，较大程度减少了在加热过程中异丁醛气体向大气中的排放。在蒸馏回收没有反应的异丁醛时会产生一定量的不凝气，为减少不凝气的产生，气体经四级低温冷冻，异丁醛的冷凝回收率可达 85% 以上。

(2) 增塑剂

公司日常生产的增塑剂包括邻苯二甲酸二甲脂和邻苯二甲酸二乙酯，生产过程是原材料苯酐、甲醇（乙醇）在酸性催化剂的作用下，反应生成邻苯二甲酸二甲脂（邻苯二甲酸二乙酯）和水。整个流程首先通过酯化反应获得粗醇，后经脱醇后用热水和碱液在中和釜里进行搅拌、静置，以去除水相；再经过蒸去低沸物、吸附脱色、过滤等一系列处理工序后得到成品。

生产工艺流程图如下：



(3) 安全生产及环境保护情况

A. 安全生产情况

根据《姜堰市安全生产监督管理局化工企业安全审核意见》(编号: 姜危化生[2010]003 号、姜危化生[2011]002 号), 公司生产的十二碳醇酯、增塑剂(邻苯二甲酸二甲脂、邻苯二甲酸二丁酯)未列入《危险化学品名录》(2002 版), 不属危险化学品, 不需领取《危险化学品安全生产许可证》。

但鉴于公司涉及使用和储存危险化学品, 规定其危化品储罐容积不超过 100 立方米, 危化品仓库面积不超过 550 立方米; 并且需进行安全条件论证和安全预评价, 经安全设施涉及审查合格后, 方可进行建设; 经试生产(使用)方案备案、“三同时”竣工验收合格后, 方可正式投入生产和使用。

目前, 公司获得由泰州市姜堰区安全生产监督管理局出具的《化工企业建设项目安全设施竣工验收意见书》(编号: 泰姜化项目验字[2013]001 号), 其中明确了“同意通过该项目安全设施竣工验收并在我局备案”; 此外, 公司建立了相关《安全管理制度》, 其中包括 68 项子管理制度, 针对安全生产的各个环节, 实行严格的管理。

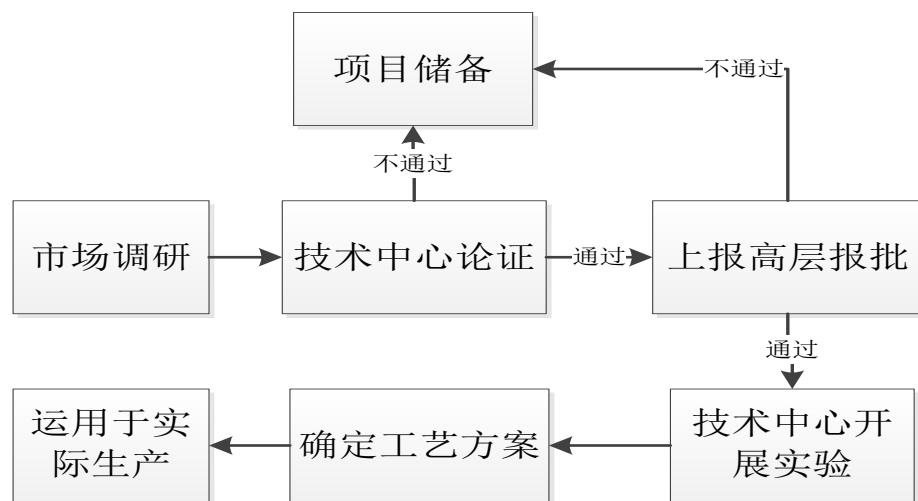
B. 环境保护情况

根据泰州市环境科学研究所编制的《环境影响报告书》, 公司生产过程中主要产生的污染物为废水、废气、固废及噪声, 针对于各项污染物, 公司自行购置

专业污染处理设备，采取相关防护措施，以满足国家及江苏省相关规定。公司于2015年3月26日通过泰州市环境保护局的环评验收（报告编号：泰环验[2015]8号），并于2015年3月31号获得泰州市姜堰区环境保护局颁发的《江苏省排放污染物许可证》证书编号：姜环证第1513002号。此外，公司与泰兴市福昌固废处理有限公司签订了《工业危险废弃物处理合同》，对公司生产装置产生的工业废弃物进行安全、无害化处理。

（三）研发流程

目前，公司的主要研发重点在于生产工艺的改进，对公司产品的纯度、耐候性、成膜连续性等性能进行优化，技术人员通常根据内部质量数据统计分析、同行业工艺水平领先性分析、产品客户使用质量反馈及跟踪以及市场开拓对新产品需求及技术发展趋势分析，通过技术中心专业论证后，上报公司高层审批，并着手开始研发，通过试验后投入使用。



三、公司业务相关的资源性要素

（一）公司产品所使用的专有技术

公司属于涂料助剂生产企业，核心技术主要应用于十二碳醇酯、邻苯二甲酸二甲脂等增塑剂的生产过程中，使其产品实现更高产量并提升最终产品纯度。目前，公司所采用的核心技术均为自主研发而成，具体情况如下：

1、催化剂合成工艺

公司对主要产品的生产中所需催化剂进行改进，催化剂配方中所需成分按其重量进行重新计量分配，使其转化率提高，副产物减少，从而最终产品掺入乳胶中，可改善乳胶粒子之间的聚结，显著降低涂层对水蒸气的透过性，从而提升耐候性能，成膜连续性提高。

2、精馏生产工艺

公司的精馏生产工艺主要体现在对整个精制过程的分解，明确各个阶段目标任务，提高操作的可控度。其中真空高温连续精馏工艺提高了十二碳醇酯的纯度，减少副产杂质和气味，并且公司在出料系统中增加了防护措施，选取的填料塔阻力小，有效防止雾味的散发。

3、自动化连续生产工艺

公司采用电脑全自动化控制各工艺点工作，保障精馏过程的高效稳定，电脑精确的控制不仅使得产品纯度得到大幅提升，而且也明显提高了产品的产量。

（二）主要无形资产情况

公司的知识产权所有人为公司，不存在任何权属纠纷：

1、商标情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有 8 项商标，具体情况如下：

| 序号 | 名称 | 注册号 | 权利期限 | 商品类别 | 商标权人 |
|----|---|----------|-----------------------------------|------|------|
| 1 |  | 9263783 | 2012 年 4 月 7 日至 2022 年 4 月 6 日 | 1 | 润泰有限 |
| 2 | RUANTA | 9263766 | 2012 年 4 月 7 日至 2022 年 4 月 6 日 | 1 | 润泰有限 |
| 3 |  | 11427964 | 2014 年 2 月 7 日至 2024 年 2 月 6 日 | 1 | 润泰有限 |
| 4 |  | 11427962 | 2014 年 2 月 7 日至 2024 年 2 月 6 日 | 1 | 润泰有限 |

| 序号 | 名称 | 注册号 | 权利期限 | 商品类别 | 商标权人 |
|----|---|----------|---------------------------|------|------|
| 5 | 润泰 RUNTAI | 11427963 | 2014年2月7日至 2024年2月6日 | 1 | 润泰有限 |
| 6 | 润泰 RUNTAI | 11427965 | 2014年2月7日至 2024年2月6日 | 1 | 润泰有限 |
| 7 | 润润 RUNRUN | 11427966 | 2014年2月7日至 2024年2月6日 | 1 | 润泰有限 |
| 8 |  | 11946002 | 2014年6月14日至 2024年6月13日 | 1 | 润泰有限 |

2、专利

截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有 2 项发明专利，专利有效期自申请日起二十年，具体情况如下：

| 序号 | 专利号 | 专利名称 | 专利类型 | 申请日 | 专利权人 |
|----|------------------|---------------------|------|-----------|------|
| 1 | ZL201310076363.9 | 用于十二碳醇酯合成的催化剂及其制备方法 | 发明专利 | 2013/2/6 | 润泰有限 |
| 2 | ZL201010172847.X | 制备丁二酸二甲酯的方法 | 发明专利 | 2010/5/17 | 润泰有限 |

3、正在申请的专利

| 序号 | 申请号 | 专利名称 | 专利类型 | 申请日 | 专利权人 |
|----|----------------|----------------------|------|-----------|------|
| 1 | 201410420009.8 | 一种高纯尼龙酸二异丁酯的合成方法 | 发明专利 | 2014/8/22 | 润泰有限 |
| 2 | 201410419994.0 | 一种香精香料用邻苯二甲酸二乙酯的生产方法 | 发明专利 | 2014/8/22 | 润泰有限 |

4、土地使用权情况

公司无形资产有土地使用权 1 宗，公司以出让的方式取得：

| 出让方 | 地址 | 出让宗地编号 | 面积 (平方米) | 出让日期 | 权属方 | 他项 权利 |
|--------------|------------|---------------|-------------|-----------|------|----------|
| 泰州市国土资源局姜堰分局 | 开发区双寿村淮海西路 | 3212842012872 | 21447 | 2013/7/31 | 润泰有限 | 抵押 |

5、网络域名

公司拥有的网络域名 1 项，具体情况如下表所示：

| 证书 | 域名 | 所有者 | 有效日期 |
|--------|---------------|------|---|
| 域名注册证书 | runtaichem.cn | 润泰有限 | 2014 年 4 月 26 日 至 2017 年 4 月 26 日 |

注：公司正在办理无形资产所有权人权属变更手续。

（三）公司的资质及荣誉

截至本说明书签署日，公司所获得的资质及荣誉情况具体如下：

| 证书名称 | 证书编号 | 颁发单位 | 颁发日期或有效期限 |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---|
| 高新技术企业证书 | GR201432000018 | 江苏省科技技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局 | 2014 年 6 月 30 日 至 2017 年 6 月 29 日 |
| 管理体系认证证书 ISO9001：2008 | M43114Q20330R1M | 北京大陆航星质量认证中心有限公司 | 2014 年 3 月 27 日 至 2017 年 3 月 26 日 |
| 管理体系认证证书 ISO4001：2004 | M43114E20130R0M | 北京大陆航星质量认证中心有限公司 | 2014 年 3 月 27 日 至 2017 年 3 月 26 日 |
| 管理体系认证证书 OHSAS18001：2007 | M43114S20093R0M | 北京大陆航星质量认证中心有限公司 | 2014 年 3 月 27 日 至 2017 年 3 月 26 日 |
| 安全生产标准化 | AQB321284WHII2015000 020 | 江苏省安全生产监督管理局 | 2015 年 2 月 2 日 至 2018 年 2 月 1 日 |
| 江苏省排放污染物 许可证 | 姜环证第 1513002 号 | 泰州市姜堰区环境保护局 | 2015 年 3 月 31 日 至 2018 年 3 月 30 日 |
| 海关报关单位注册 登记证书 | 3212962352 | 中华人民共和国泰州海关 | 长期有效 |

| | | | |
|-----------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 标准化良好行为证书 | GSP (32L) 018-2014 | 国家标准化江苏协作中心 | 2014年10月8日至2017年10月8日 |
| 江苏省民营科技企业 | M-20130074 | 江苏省民营科技企业协会 | 2013年7月至2015年7月 |
| 中国涂料品牌榜 | 奖项: 2013年中国涂料行业最具发展潜力企业奖 | 中国品牌评选中心有限公司 中国涂料品牌评选组委会 | 颁发日期: 2014年8月 |
| 泰州名牌产品证书 | 产品名称: 润泰/RUANTA牌成膜助剂(用于制涂料用添加剂) | 泰州市名牌战略推进委员会 | 2014年1月至2016年12月 |

(四) 特许经营权情况

公司目前无特许经营权。

(五) 主要生产设备使用情况

| 序号 | 名称 | 购买入账日期 | 原值小计 | 使用情况 | 成新率% |
|----|-------------|------------|--------------|------|------|
| 1 | 二号生产装置 | 2012/12/28 | 5,473,785.89 | 正常使用 | 81.0 |
| 2 | 房屋 | 2012/12/1 | 5,321,800.35 | 正常使用 | 90.5 |
| 3 | 一号生产装置 | 2012/9/24 | 4,063,960.26 | 正常使用 | 78.6 |
| 4 | 房屋 | 2013/12/26 | 3,986,357.05 | 正常使用 | 95.3 |
| 5 | 三号生产装置 | 2013/4/30 | 2,248,969.74 | 正常使用 | 84.2 |
| 6 | 储灌 | 2012/9/24 | 1,725,020.03 | 正常使用 | 78.6 |
| 7 | 储蓄灌 | 2014/4/30 | 921,026.81 | 正常使用 | 93.7 |
| 8 | 污水处理池 | 2013/8/30 | 658,633.62 | 正常使用 | 93.7 |
| 9 | 300L 液面式灌装机 | 2013/5/16 | 598,290.60 | 正常使用 | 85.0 |
| 10 | 储罐 | 2013/12/31 | 519,092.41 | 正常使用 | 90.5 |
| 11 | 列管冷凝器 | 2012/1/31 | 353,504.27 | 正常使用 | 72.3 |
| 12 | 法兰球阀 | 2012/12/1 | 322,706.13 | 正常使用 | 81.0 |
| 13 | 螺旋板式换热器 | 2012/9/19 | 190,427.35 | 正常使用 | 78.6 |
| 14 | 应急池 | 2013/12/31 | 186,848.03 | 正常使用 | 95.3 |
| 15 | 列管冷凝器 | 2012/9/19 | 180,512.84 | 正常使用 | 78.6 |
| 16 | SBR 生化反应器 | 2013/12/14 | 128,205.12 | 正常使用 | 68.3 |

| | | | | | |
|----|-----------|------------|------------|------|------|
| 17 | 110 轴 | 2012/1/31 | 102,564.11 | 正常使用 | 72.3 |
| 18 | 列管冷凝器 | 2013/11/13 | 101,709.40 | 正常使用 | 89.7 |
| 19 | 高温导热油泵 | 2012/11/26 | 96,153.85 | 正常使用 | 80.2 |
| 20 | 曝气系统 | 2012/7/11 | 94,017.09 | 正常使用 | 77.0 |
| 21 | 列管冷凝管 | 2014/4/29 | 94,017.09 | 正常使用 | 93.7 |
| 22 | 螺旋板式换热器 | 2012/9/30 | 87,863.25 | 正常使用 | 78.6 |
| 23 | 厌氧三相分离器 | 2012/7/11 | 85,470.09 | 正常使用 | 77.0 |
| 24 | 旋转闪蒸干燥机 | 2014/11/15 | 85,470.09 | 正常使用 | 99.2 |
| 25 | 过滤机 | 2014/6/28 | 85,128.20 | 正常使用 | 95.3 |
| 26 | 真空机组 | 2012/4/28 | 81,538.46 | 正常使用 | 74.7 |
| 27 | 冷水机组 | 2014/7/25 | 79,914.53 | 正常使用 | 96.0 |
| 28 | 真空机组 | 2013/6/15 | 75,183.77 | 正常使用 | 85.8 |
| 29 | 冷凝器 | 2014/7/31 | 64,957.26 | 正常使用 | 96.0 |
| 30 | 配电柜改造 | 2012/8/14 | 64,902.01 | 正常使用 | 77.8 |
| 31 | 真空机组 | 2011/7/1 | 54,700.85 | 正常使用 | 67.5 |
| 32 | 冷却塔 | 2012/10/31 | 52,564.10 | 正常使用 | 79.4 |
| 33 | 热风循环烘箱 | 2014/11/15 | 52,205.13 | 正常使用 | 97.4 |
| 34 | 摆线减速机 | 2012/9/19 | 51,282.05 | 正常使用 | 78.6 |
| 35 | 防爆电动调节阀 | 2012/12/19 | 47,188.03 | 正常使用 | 81.0 |
| 36 | 再沸器 | 2014/5/29 | 47,008.55 | 正常使用 | 94.5 |
| 37 | 摆线针轮减速机 | 2012/1/16 | 46,025.65 | 正常使用 | 72.3 |
| 38 | 电子汽车衡（地磅） | 2012/3/31 | 45,982.91 | 正常使用 | 73.9 |
| 39 | 污泥压滤机 | 2012/7/11 | 42,735.04 | 正常使用 | 77.0 |
| 40 | PLC 控制系统 | 2013/8/28 | 42,735.04 | 正常使用 | 57.8 |
| 41 | 真空泵 | 2014/6/23 | 41,025.64 | 正常使用 | 95.3 |
| 42 | 制氨设备 | 2012/6/14 | 39,316.24 | 正常使用 | 76.3 |
| 43 | 变压器 | 2012/7/7 | 38,461.54 | 正常使用 | 77.0 |
| 44 | 液位计 | 2011/7/3 | 36,752.14 | 正常使用 | 67.5 |
| 45 | 热油泵 | 2011/7/7 | 35,641.03 | 正常使用 | 67.5 |
| 46 | 冷却塔 | 2012/4/29 | 35,470.09 | 正常使用 | 74.7 |
| 47 | 加药装置 | 2012/7/11 | 34,188.03 | 正常使用 | 77.0 |
| 48 | 过滤软化水处理设备 | 2012/10/31 | 34,188.03 | 正常使用 | 79.4 |
| 49 | 搪玻璃片式冷凝器 | 2014/1/22 | 34,188.03 | 正常使用 | 91.3 |
| 50 | 电力变压器 | 2013/12/31 | 33,760.68 | 正常使用 | 90.5 |

| | | | | | |
|-----|-------------|------------|---------------|------|------|
| 51 | 柱上断路器 | 2013/12/31 | 33,760.68 | 正常使用 | 90.5 |
| 52 | 磁力泵 | 2013/5/31 | 32,654.72 | 正常使用 | 85.0 |
| 53 | 压滤机 | 2011/7/1 | 32,478.63 | 正常使用 | 67.5 |
| 54 | 板框式压滤机 | 2012/5/30 | 32,051.28 | 正常使用 | 75.5 |
| 55 | 化工泵 | 2014/1/14 | 31,581.20 | 正常使用 | 91.3 |
| 56 | 冷却塔 | 2011/7/1 | 27,777.78 | 正常使用 | 67.5 |
| 57 | 色谱仪 | 2011/7/1 | 27,692.30 | 正常使用 | 5.0 |
| 58 | 移动式液压登车桥 | 2013/10/28 | 27,350.43 | 正常使用 | 88.9 |
| 59 | 冷却塔 | 2014/7/31 | 26,495.72 | 正常使用 | 96.0 |
| 60 | 玻璃钢冷却塔 | 2013/7/26 | 25,641.03 | 正常使用 | 86.5 |
| 61 | 布袋除尘器 | 2014/11/15 | 25,641.03 | 正常使用 | 99.2 |
| 62 | 罗茨风机 | 2013/6/15 | 24,641.03 | 正常使用 | 85.8 |
| 63 | 换热器 | 2011/11/2 | 23,076.92 | 正常使用 | 70.7 |
| 64 | 热油泵 | 2012/2/29 | 23,076.92 | 正常使用 | 73.1 |
| 65 | 换热器 | 2012/1/31 | 22,564.10 | 正常使用 | 72.3 |
| 66 | 不锈钢远传磁翻板液位计 | 2012/12/19 | 22,017.08 | 正常使用 | 81.0 |
| 67 | 高压清洗机 | 2014/5/29 | 21,367.52 | 正常使用 | 88.9 |
| 总计: | | - | 29,383,316.87 | - | - |

(六) 员工情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司共有在册员工 104 人，公司员工岗位结构、受教育程度及年龄分布如下：

1、员工岗位结构

| 员工部门分布 | 人数 | 占比 |
|--------|-----|---------|
| 管理层 | 9 | 8.65% |
| 行政中心 | 6 | 5.77% |
| 财务中心 | 5 | 4.81% |
| 技术中心 | 14 | 13.46% |
| 营销中心 | 18 | 17.31% |
| 运营中心 | 52 | 50.00% |
| 合计 | 104 | 100.00% |

2、员工教育程度

| 员工教育程度 | 人数 | 占比 |
|-----------|------------|----------------|
| 本科及以上 | 21 | 20.19% |
| 专科 | 31 | 29.81% |
| 其他学历 | 52 | 50.00% |
| 合计 | 104 | 100.00% |

3、员工年龄分布

| 员工年龄分布 | 人数 | 占比 |
|-----------|------------|----------------|
| 20-30岁 | 31 | 29.81% |
| 31-40岁 | 20 | 19.23% |
| 41-50岁 | 29 | 27.88% |
| 50岁以上 | 24 | 23.08% |
| 合计 | 104 | 100.00% |

(七) 公司研发情况

1、研发机构设置

公司设有独立的研发部门，其职能包括新产品、新技术的研究、立项与开发，按项目要求完成研发任务等。公司建立了相关管理制度和激励政策，保证了研发的可持续能力。

2、研发队伍情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司研发人员共有 14 人，占公司总人数的 13.46%，均来自于化学、化工等专业，多数人员具有多年以上研发经验。整体而言，公司的研发团队知识结构较为合理，研发能力较强，有效地支撑了公司研发体系。

研发人员学历结构见下表：

| 学历 | 人数 | 所占比例 |
|-----------|-----------|----------------|
| 本科 | 9 | 60.00% |
| 专科及其他 | 5 | 40.00% |
| 合计 | 14 | 100.00% |

研发人员年龄结构见下表：

| 年龄 | 人数 | 所占比例 |
|-----------|-----------|---------------|
| 20-30 | 5 | 35.72% |
| 31-40 | 1 | 7.14% |
| 41-50 | 4 | 28.57% |
| 50 以上 | 4 | 28.57% |
| 合计 | 14 | 100.0% |

3、核心技术人员

截止 2014 年 12 月 31 日，公司共有核心技术人员 4 人，均无持有公司股份，具体情况如下：

| 姓名 | 年龄 | 主要业务经历及职务 | 现任职务及任期 |
|-----|----|---|---|
| 於宁 | 56 | 1981 至 2010 年历任上海长风化工厂车间主任、厂长助理、副厂长；2010 年 12 月至 2015 年 3 月，任润泰化学有限公司总经理；2015 年 3 月 18 日至今，任润泰化学股份有限公司董事、总经理。 | 董事兼总经理 2015 年 1 月 1 日 至 2015 年 12 月 31 日 |
| 张理文 | 66 | 1982 年 5 月至于 1989 年 8 月，就职于国营泰兴染料化工厂，担任技术科科长；1989 年 8 月至 2001 年 4 月，就职于国营黄桥油脂化工厂，任车间主任，分厂厂长；2001 年 5 月至 2006 年 6 月，就职于泰兴市永丰实业公司，担任总经理；2006 年 9 月至 2008 年 5 月，就职于中海黄桥热电先锋化工公司，担任技术部主任；2008 年 6 月至 2011 年 2 月，就职于泰兴五联染料化工公司，担任开发办主任；2011 年 3 月至今就职于江苏润泰化学有限公司，担任总工程师。 | 总工程师 2015 年 1 月 1 日 至 2015 年 12 月 31 日 |
| 王永成 | 54 | 1989 年 7 月至 1999 年 9 月在湖北洪湖化工厂技术科，任技术科科员；1999 年 11 月至 2005 年 2 月在齐齐哈尔齐大化工有限公司，任总工程师；2005 年 3 月至 2012 年 12 月在泰州市齐大涂料助剂有限公司，任总工程师；2013 年 1 月至今在润泰化学有限公司，担任工程师。 | 工程师 2015 年 1 月 1 日 至 2015 年 12 月 31 日 |
| 张高峰 | 43 | 1993 年 9 月至 1994 年 12 月，任广东太阳神集团有限公司质检员；1994 年 12 月至 2004 年 2 月，任广东华润涂料有限公司工程师；2004 年 2 月至 2009 年 9 月， | 董事兼副总经理 2014 年 6 月 1 日 至 2019 年 5 月 31 日 |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | | 任广东嘉宝莉化工有限公司技术经理；2009年9月至2013年5月，任上海嘉宝莉涂料有限公司技术总监；2013年5月至2014年5月，任嘉宝莉集团化工有限公司技术经理；2014年6月至2015年3月，任润泰化学有限公司副总经理；2015年3月18日至今，任润泰化学股份有限公司董事、副总经理。 | |
|--|--|---|--|

4、研发费用占营业收入比例

| 年份 | 研发费用 | 营业收入 | 研发费用占营业收入比例(%) |
|-------|--------------|----------------|----------------|
| 2014年 | 2,493,162.43 | 316,014,023.92 | 0.79% |
| 2013年 | 1,387,025.34 | 261,727,807.16 | 0.53% |

(八) 生产经营场所

截止至2014年12月31日，公司自有房权证1项，其具体情况如下：

| 序号 | 证号 | 所有权人 | 坐落 | 规划用途 | 建筑面积(㎡) | 登记日期 | 他项权利 |
|----|-------------------|------|---------|------|---------|-----------|------|
| 1 | 泰房权证姜堰字第81017658号 | 润泰有限 | 扬州路900号 | 非住宅 | 5111.80 | 2014.12.1 | 抵押 |

四、与业务相关的情况

(一) 公司最近两年主营业务收入占营业收入比例如下：

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 |
|------------------|----------------|----------------|
| 主营业务收入 | 314,486,896.32 | 259,230,878.43 |
| 其他业务收入 | 1,527,127.60 | 2,496,928.73 |
| 营业收入合计 | 316,014,023.92 | 261,727,807.16 |
| 主营业务收入占营业收入比例(%) | 99.52% | 99.05% |

(二) 主营业务收入的构成

A. 按产品类别分类

单位: 元

| 类别 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|-------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 金额 | 比重(%) | 金额 | 比重(%) |
| 增塑剂 | 93,112,044.33 | 29.61 | 112,729,634.54 | 43.49 |
| 十二碳醇酯 | 220,994,651.14 | 70.27 | 144,898,774.66 | 55.90 |
| 其他产品 | 380,200.85 | 0.12 | 1,602,469.23 | 0.61 |
| 合计 | 314,486,896.32 | 100.00 | 259,230,878.43 | 100.00 |

B. 按销售地区分类

| 类别 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|----|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 金额 | 比重(%) | 金额 | 比重(%) |
| 境内 | 261,313,448.86 | 83.09 | 227,421,157.82 | 87.73 |
| 境外 | 53,173,447.46 | 16.91 | 31,809,720.61 | 12.27 |
| 合计 | 314,486,896.32 | 100.00 | 259,230,878.43 | 100.00 |

(三) 产品主要的消费群体

报告期内,公司主要为化工产品生产厂家提供成膜助剂和增塑剂产品,国内销售区域主要为华东、华南等地区;公司产品海外市场覆盖面广,目前已经销售于世界 50 多个国家,受到市场广泛认可,公司具有较为成熟的市场开拓能力。

2014 年度前五名客户销售情况:

| 公司名称 | 销售额(元) | 占营业收入的比重(%) |
|----------------|----------------------|--------------|
| 佛山市阿贝尔化工有限公司 | 12,076,923.08 | 3.84 |
| 江苏李文甲化工有限公司 | 11,837,328.45 | 3.76 |
| 杭州恩依吉科技有限公司 | 10,189,311.97 | 3.24 |
| 上海澳润化工有限公司 | 9,683,760.68 | 3.08 |
| 扬子石化—巴斯夫有限责任公司 | 8,963,244.72 | 2.85 |
| 合计 | 52,750,568.90 | 16.77 |

2013 年度前五名客户销售情况:

| 公司名称 | 销售额(元) | 占营业收入的比重(%) |
|-----------------|---------------|-------------|
| 佛山市阿贝尔化工有限公司 | 11,934,273.50 | 4.60 |
| 扬子石化—巴斯夫有限责任公司 | 9,151,227.18 | 3.20 |
| 上海华磐化工有限公司 | 6,682,305.13 | 2.58 |
| 中山市东晨磁性电子制品有限公司 | 6,626,495.73 | 2.56 |

| | | |
|------------------|----------------------|--------------|
| EVERPURE CO.,LTD | 6,331,741.10 | 2.44 |
| 合计 | 40,726,042.64 | 15.38 |

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在公司前五大客户中占有权益。

注：公司销售扬子石化—巴斯夫有限责任公司的产品为增塑剂。

（四）公司原料采购情况

1、报告期内主要产品或服务的原材料、能源及供应情况，占成本的比重

公司生产十二碳醇酯所需主要材料为异丁醛及其它辅料；增速剂系列产品所需主要材料包括苯酐、甲醇、乙醇等，公司产品生产中原材料占的比重约为 95%。

2、前五大供应商情况

2014 年度前五名供应商采购情况：

| 公司名称 | 采购额（元） | 占采购总额比重（%） |
|----------------------------|-----------------------|--------------|
| 扬子石化-巴斯夫有限责任公司 | 44,663,107.09 | 15.99 |
| SABIC Asia Pacific Pte Ltd | 36,246,304.88 | 12.98 |
| 新阳科技集团有限公司 | 23,927,209.65 | 8.57 |
| 淄博沃航工贸有限公司 | 21,495,880.85 | 7.70 |
| 利津石油化工厂有限公司 | 20,960,461.00 | 7.50 |
| 合计 | 147,292,963.47 | 52.74 |

2013 年度前五名供应商采购情况：

| 公司名称 | 采购额（元） | 占采购总额比重（%） |
|-----------------|-----------------------|--------------|
| 扬子石化-巴斯夫有限责任公司 | 55,875,868.47 | 22.53 |
| 山东建兰化工股份有限公司 | 17,119,725.30 | 6.90 |
| 常州清红化工有限公司 | 16,462,600.00 | 6.64 |
| 上海华谊新能源化工销售有限公司 | 16,344,000.00 | 6.59 |
| 南京新化原化学有限公司 | 14,177,724.00 | 5.72 |
| 合计 | 119,979,917.77 | 48.38 |

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在公司其他前五大供应商中占有权益。

注：公司采购扬子石化-巴斯夫有限责任公司的原材料为十二碳醇酯的主要原料异丁醛。

（五）重大合同及履行情况

1、报告期内，公司签订的重大采购合同履行情况如下：

（1）国内采购情况

| 序号 | 合同相对方 | 金额 (元) | 标的 | 签订日期 | 截至本说明书 签署日进展 |
|----|-----------------|------------|-----|------------|-----------------|
| 1 | 上海华谊新能源化工销售有限公司 | 4,151,250 | 苯酐 | 2013/1/11 | 履行完毕 |
| 2 | 扬子石化-巴斯夫有限责任公司 | 11,400,000 | 异丁醛 | 2013/1/30 | 履行完毕 |
| 3 | 扬子石化-巴斯夫有限责任公司 | 3,800,250 | 异丁醛 | 2014/9/29 | 履行完毕 |
| 4 | 淄博沃航工贸有限公司 | 4,830,000 | 异丁醛 | 2014/8/8 | 履行完毕 |
| 5 | 山东建兰化工股份有限公司 | 4,100,000 | 异丁醛 | 2014/2/24 | 履行完毕 |
| 6 | 上海华谊新能源化工销售有限公司 | 5,278,500 | 苯酐 | 2013/11/12 | 履行完毕 |

（2）国外采购情况

| 序号 | 合同相对方 | 金额 (万元) | 标的 | 签订日期 | 截至本说明书 签署日进展 |
|----|-------|---------------|-------|------------|-----------------|
| 1 | Sabic | US\$1,100,000 | I-BAL | 2013/7/8 | 履行完毕 |
| 2 | Sabic | US\$1,200,000 | I-BAL | 2013/9/5 | 履行完毕 |
| 3 | Sabic | US\$1,470,000 | I-BAL | 2013/11/14 | 履行完毕 |
| 4 | Sabic | US\$750,904 | I-BAL | 2014/2/5 | 履行完毕 |
| 5 | Sabic | US\$1,070,000 | I-BAL | 2014/5/9 | 履行完毕 |
| 6 | Sabic | US\$1,000,000 | I-BAL | 2014/9/4 | 履行完毕 |
| 7 | Sabic | US\$1,000,000 | I-BAL | 2014/7/3 | 履行完毕 |
| 8 | Sabic | US\$1,000,000 | I-BAL | 2014/8/1 | 履行完毕 |

2、报告期内，公司签订的重大销售合同履行情况如下：

（1）国内销售情况：

| 序号 | 合同相对方 | 金额(元) | 标的 | 签订日期 | 截至本说明书签署日进展 |
|----|----------------|-----------|------|------------|-------------|
| 1 | 佛山阿贝尔化工有限公司 | 1,093,440 | DMP | 2013/11/15 | 履行完毕 |
| 2 | 扬子石化-巴斯夫有限责任公司 | 1,054,737 | DMP | 2013/8/1 | 履行完毕 |
| 3 | 广州闽和贸易有限公司 | 1,003,200 | DBE | 2013/7/11 | 履行完毕 |
| 4 | 广州闽和贸易有限公司 | 1,012,000 | DBE | 2013/4/22 | 履行完毕 |
| 5 | 武汉建涂贸易有限公司 | 1,760,000 | C-12 | 2013/3/1 | 履行完毕 |
| 6 | 伊玛塑胶(深圳)有限公司 | 1,240,888 | DEP | 2014/1/8 | 履行完毕 |
| 7 | 浙江悉奥涂料有限公司 | 1,184,000 | C-12 | 2014/4/11 | 履行完毕 |
| 8 | 扬子石化-巴斯夫有限责任公司 | 1,305,000 | DEP | 2014/7/25 | 履行完毕 |
| 9 | 伊玛塑胶(深圳)有限公司 | 1,276,000 | DEP | 2014/7/24 | 履行完毕 |
| 10 | 佛山金高丽化工有限公司 | 1,081,920 | DMP | 2014/8/20 | 履行完毕 |
| 11 | 扬子石化-巴斯夫有限责任公司 | 1,300,500 | DEP | 2014/7/25 | 履行完毕 |
| 12 | 伊玛塑胶(深圳)有限公司 | 1,258,400 | DEP | 2014/10/17 | 履行完毕 |
| 13 | 江苏紫石化工科技有限公司 | 1,400,000 | C-12 | 2014/11/12 | 履行完毕 |

(2) 国外销售情况

| 序号 | 合同相对方 | 金额(元) | 标的 | 签订日期 | 截至本说明书签署日进展 |
|----|--|-------------|------|------------|-------------|
| 1 | POLYPHONE CHEMICAL CO. | US\$219,648 | DBE | 2013/4/3 | 履行完毕 |
| 2 | Petra Chemicals Co., Limited | US\$571,520 | C-12 | 2013/8/16 | 履行完毕 |
| 3 | Petra Chemicals Co., Limited | US\$299,200 | C-12 | 2013/12/5 | 履行完毕 |
| 4 | Petra Chemicals Co., Limited | US\$175,680 | C-12 | 2014/12/18 | 履行完毕 |
| 5 | United Chemicals Marketing Est. Co. Ltd. | US\$446,400 | C-12 | 2014/2/10 | 履行完毕 |

| | | | | | |
|---|--|-------------|------|----------|------|
| 6 | United Chemicals Marketing Est. Co. Ltd. | US\$297,600 | C-12 | 2014/5/5 | 履行完毕 |
|---|--|-------------|------|----------|------|

3、截至本公开转让说明书签署日，公司正在履行的对外担保合同均为保证合同，共有4项，担保总金额为人民币2,080万元，具体包括：

| 序号 | 债权人 | 债务人 | 合同编号 | 金额(万元) | 保证期间 |
|----|--------------------|----------------|-----------------------------|--------|----------------|
| 1 | 姜堰锡州村镇银行 | 江苏日出化工有限公司 | 姜村银保字[2014]第510101063002号 | 500 | 主债务履行期限届满之日起2年 |
| 2 | 江苏姜堰农村商业银行股份有限公司 | 江苏杨子江天悦新材料有限公司 | 姜堰农商银行高保字[2014]第6649112711号 | 500 | 主债务履行期限届满之日起2年 |
| 3 | 江苏长江商业银行股份有限公司姜堰支行 | 泰州市姜堰区润泰物流有限公司 | (2014年)长商银姜高保字第06096号 | 80 | 主债务履行期限届满之日起2年 |
| 4 | 中信银行股份有限公司泰州分行 | 江苏李文甲化工有限公司 | 2014信泰银最保字第00132号 | 1,000 | 主债务履行期限届满之日起2年 |
| 合计 | | — | — | 2,080 | — |

4、截至2014年12月31日，公司正在履行的担保合同包括保证合同及抵押合同，其中保证合同总金额为人民币5,750万元，抵押合同总金额为3,250万元，具体情况如下：

(1) 保证合同

| 序号 | 保证人 | 贷款银行 | 借款金额(万元) | 合同日期 | 合同编号 |
|----|-------------|------------|----------|-----------------------|----------------------------|
| 1 | 江苏日出化工有限公司 | 中信银行姜堰支行 | 1400 | 2014年5月19日至2015年5月19日 | 2014信泰银最保字第00129号 |
| 2 | 江苏李文甲化工有限公司 | 江苏银行姜堰支行 | 1000 | 2014年4月15日至2015年3月11日 | BZ141414000057 |
| 3 | 江苏日出化工有限公司 | 江苏姜堰农村商业银行 | 1100 | 2014年6月27日至2015年6月5日 | 姜堰农商银行高保字[2014]第678901036号 |
| 4 | 江苏日出化工有限公司 | 交通银行姜堰支行 | 950 | 履行债务期限届满之日起二年 | 1141077 |

| | | | | | |
|----|----------------|----------|------|---------------|---------------------------|
| 5 | 江苏扬子江天悦新材料有限公司 | 吴江农村商业银行 | 500 | 履行债务期限届满之日起二年 | 吴农商银保字B10201409865第01824号 |
| 6 | 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 吴江农村商业银行 | 70 | 履行债务期限届满之日起二年 | 吴农商银保字B10201403865第01634号 |
| 7 | 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 吴江农村商业银行 | 600 | 履行债务期限届满之日起二年 | 吴农商银保字B10201412865第01951号 |
| 8 | 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 吴江农村商业银行 | 130 | 履行债务期限届满之日起二年 | 吴农商银保字B10201409865第01826号 |
| 合计 | | — | 5750 | — | — |

(2) 抵押合同

| 序号 | 抵押物 | 贷款银行 | 借款金额(万元) | 合同日期 | 合同编号 |
|----|---------------|----------|----------|-----------------------|------------------------------|
| 1 | 本公司土地使用权和房产 | 交通银行姜堰支行 | 750 | 履行债务期限届满之日起二年 | 1141076 |
| 2 | 姜堰鑫源建设公司土地使用权 | 吴江农村商业银行 | 1900 | 2013年9月29日至2015年9月29日 | 吴农商银高抵字(D10201309865)第01412号 |
| 3 | 张世元个人房产 | 吴江农村商业银行 | 600 | 2013年3月11日至2018年3月11日 | 吴农商银高抵字(D10201303865)第01161号 |
| 合计 | | — | 3250 | — | — |

5、截至 2014 年 12 月 31 日，正在履行的银行借款合同共有 14 项，借款总金额为人民币 9,000 万元，其中包括：

| 序号 | 贷款单位 | 合同编号 | 借款金额(万元) | 借款起始日 | 借款到期日 |
|----|----------------|--------------------|----------|------------|------------|
| 1 | 交通银行股份有限公司泰州分行 | 1141076 | 750 | 2014.12.30 | 2015.12.18 |
| 2 | 交通银行股份有限公司泰州分行 | 1141077 | 950 | 2014.12.30 | 2015.8.28 |
| 3 | 中信银行股份有限公司泰州分行 | 2014 泰流贷字第 00726 号 | 400 | 2014.11.6 | 2015.11.6 |
| 4 | 中信银行股份 | 2014 泰流贷字第 00321 | 400 | 2014.5.20 | 2015.5.19 |

| 序号 | 贷款单位 | 合同编号 | 借款金额 (万元) | 借款起始日 | 借款到期日 |
|----|------------------|----------------------------------|--------------|------------|------------|
| | 有限公司泰州分行 | 号 | | | |
| 5 | 中信银行股份有限公司泰州分行 | 2014 泰流贷字第 00325 号 | 600 | 2014.5.21 | 2015.4.28 |
| 6 | 江苏姜堰农村商业银行股份有限公司 | 姜堰农商银行流循借字 2014 第 678901036 号 | 1,100 | 2014.6.27 | 2015.6.6 |
| 7 | 江苏银行股份有限公司泰州姜堰支行 | JK141414000075 | 400 | 2014.4.15 | 2015.3.11 |
| 8 | 江苏银行股份有限公司泰州姜堰支行 | JK141414000073 | 600 | 2014.4.14 | 2015.3.10 |
| 9 | 江苏吴江农村商业银行股份有限公司 | 吴农商银高借字 (J10201309865) 第 01412 号 | 1,900 | 2013.9.29 | 2015.9.29 |
| 10 | 江苏吴江农村商业银行股份有限公司 | 吴农商银借字 (J10201412865) 第 01951 号 | 130 | 2014.12.23 | 2015.12.23 |
| 11 | 江苏吴江农村商业银行股份有限公司 | 吴农商银借字 (J10201409865) 第 01826 号 | 600 | 2014.9.24 | 2015.9.24 |
| 12 | 江苏吴江农村商业银行股份有限公司 | 吴农商银借字 (J10201409865) 第 01824 号 | 500 | 2014.9.23 | 2015.9.23 |
| 13 | 江苏吴江农村商业银行股份有限公司 | 吴农商银高借字 (J10201303865) 第 01161 号 | 600 | 2013.3.11 | 2018.3.11 |
| 14 | 江苏吴江农村商业银行股份有限公司 | 吴农商银高借字 (J10201403865) 第 01634 号 | 70 | 2014.3.27 | 2015.3.27 |

五、公司的商业模式

公司专业从事环保型涂料助剂的研发、生产和销售，主要产品包括成膜助剂和增塑剂，产品主要应用于建筑涂料的生产制造。根据 GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，公司属于化学试剂和助剂制造(C2661)。目前，公司已获得高新技术企业证书、ISO9001：2008、ISO4001：2004、OHSAS18001：2007 等管理体系

系认证证书，生产经营活动过程符合相关的质量标准。公司注重产品市场的推广和营销，采用媒介、学术交流会、展会等多渠道宣传来提升品牌知名度和市场占有率。目前，公司采用“直销+经销”模式进行产品销售，销售主要地区为华东、华南等，公司海外市场覆盖面广，产品已经销售于世界 50 多个国家，产品受到市场广泛认可，公司具有较为成熟的市场开拓能力。

（一）采购模式

公司设有独立的采购部门，负责研发、生产所用的物料采购，主要采购模式为以产定购。公司通过对原材料供应商的经营资格和信誉、产品的实物质量状况、生产或交付能力、产品的性价比、售后服务及时性及现场实地检验等方式，筛选质量合格、信用良好的企业，公司每类原材料供应商储备两家以上，并建立客户档案作为日后询议价和供料的参考，目前，公司与主要原材料供应商保持着良好的合作关系。

（二）生产模式

公司采取“以销定产”的生产模式，根据公司产品前个月的销售情况，盘点库存，并按各产品的需求量及所获订单制定下个月的生产计划。

（三）销售模式

公司产品的销售采用“直销+经销”模式，其直销客户基本为涂料制造公司，其方式主要由销售团队直接向下游客户拓展，销售团队拥有丰富的行业经验，对客户反馈进行准确分析，把握市场需求，根据不同细分市场需求制定销售策略，并由研发部门配套技术支持，通过资源合理配置，有效把握行业方向，最大程度地创造品牌优势，从而增加收益。公司目前直销主要针对国内外知名厂商、信用等级较高的优质客户进行合作，公司国内的知名客户包括阿克苏、威士伯、嘉宝莉、三棵树等，国外大客户有跨国集团巴斯夫等。

公司的经销模式的开展主要通过与经销商签订协议书，产品买断方式，实现产品所有权的转移。公司与经销商签订的合同中明确了所销产品系列、销售计划、执行时间、双方履行职责等内容。经销模式有效地帮助公司快速、准确的找到目标客户，节约了销售渠道成本以及企业管理成本。

外销销售模式、订单获取方式、外销的主要客户情况：

- ①销售模式：公司海外销售采用“直销”的模式，直接面向客户；
- ②获取海外订单的方式主要包括：参加行业展会、收集公开招标的信息、电子商务等方式；
- ③外销的收入情况如下：

| 产品名称 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|-------|------------|------------------|------------|------------------|
| | 数量 (吨) | 金额 | 数量 (吨) | 金额 |
| 增塑剂 | 635. 97 | 6, 968, 303. 69 | 1, 376. 88 | 14, 026, 094. 98 |
| 十二碳醇酯 | 3, 096. 85 | 36, 395, 927. 15 | 1, 514. 20 | 17, 783, 625. 63 |
| 合 计 | 3, 732. 82 | 43, 364, 230. 84 | 2, 891. 08 | 31, 809, 720. 61 |

其中前五名的客户销售收入如下：

A、2014 年度前五大外销收入及占比情况

| 单位名称 | 金额 | 占经销收入的比重 (%) |
|---|------------------|--------------|
| SAM YANG Fine Chemical Co., Ltd. | 9, 243, 280. 35 | 21. 32 |
| United Chemicals Marketing Est. Co. Ltd | 2, 390, 925. 10 | 5. 51 |
| KOVENTURE CO., LTD | 4, 245, 842. 98 | 9. 79 |
| Petra Chemicals Co., Limited | 5, 723, 008. 80 | 13. 20 |
| GOLDEN DRAGON DMCC | 2, 452, 909. 01 | 5. 66 |
| 合计 | 24, 055, 966. 24 | 55. 47 |

B、2013 年度前五大外销收入及占比情况

| 单位名称 | 金额 | 占经销收入的比重 (%) |
|---|-----------------|--------------|
| EVERPURE CO., LTD | 6, 331, 741. 10 | 19. 91 |
| DKSH Australia Pty Ltd | 4, 171, 499. 75 | 13. 11 |
| SAM YANG Fine Chemical Co., Ltd. | 3, 899, 024. 71 | 12. 26 |
| United Chemicals Marketing Est. Co. Ltd | 2, 048, 477. 87 | 6. 44 |
| Petra Chemicals Co., Limited | 3, 140, 737. 07 | 9. 87 |

| | | |
|----|---------------|-------|
| 合计 | 19,591,480.50 | 61.59 |
|----|---------------|-------|

报告期内公司外销收入增长较快，2013年度、2014年度外销售客户前五名合计占总外销收入的比重分别为61.59%、55.47%，外销主要客户相对集中。

（四）定价模式

公司的收入主要来源于产品销售，目前公司的定价策略采用毛利率定价法，即在核算生产成本的基础上加上一定的毛利率，形成最终的销售价格。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业概况

1、公司所处行业的分类情况

公司专业从事环保型水性涂料助剂的研发、生产和销售。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为制造业（C）-化学原料和化学制品制造业（C26）；根据GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，公司属于制造业（C）中的化学原料和化学制品制造业（C26），具体可归类为化学试剂和助剂制造（C2661）。

2、行业主管部门、监管体制及主要法规

（1）行业主管部门和监管体制

涂料行业主要行政主管部门为国家发展与改革委员会以及工业和信息化部。国家发改委主要负责制定行业发展规划，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。工信部主要负责拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。此外，国家环境保护局负责制定国家环境质量标准和污染物排放标准，负责环境监测、统计、信息工作，指导和协调解决各地方、各部门以及跨地区、跨流域的重大环境问题。

我国涂料行业基本保持了市场化的企业自主经营发展模式，主要的行业自律机构是中国石油和化工协会、中国涂料工业协会、中国精细化工协会等，主要负

责引导企业认真执行贯彻国家政府发布的行业相关政策、法规、标准、规则，协助政府主管部门进行行业管理，发挥政府主管部门与企业间联系的桥梁纽带作用，促进企业的横向联系等。

（2）行业相关标准及政策

公司主营产品为十二碳醇酯和增速剂系列产品，鉴于目前尚无相关产品的国家标准、行业标准，公司参照有关技术资料，结合产品特点，制定了企业标准，用以指导企业的生产、检验和销售。

目前，我国空气中 PM2.5 含量超标，雾霾污染严重，国家对于大气污染防治工作极为重视，而产生大气污染的主要来源物中挥发性有机化合物（VOC）的排放量约占 21%。溶剂型涂料的挥发性有机化合物（VOC）排放普遍超标，鉴于环保因素，使用条件将会愈加严格。国家环保局为减少涂料在生产和使用过程中对环境和人体健康的影响，近些年不断推出相关法律法规，鼓励使用环保的水性涂料，具体内容如下。

| 政策/法规名称 | 发布机构 | 主要内容 |
|--------------------------------|-------------------------------|--|
| 《国家火炬计划优先发展技术领域（2010）》 | 国家科学技术部发展计划司 | 积极推动环境友好材料，将环境保护领域列为优先发展的技术领域 |
| 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》 | 国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部、国家知识产权局 | 将高性能外墙自保温墙体材料、功能墙体材料、热反射涂料、相变储能材料、外墙隔火防热材料，高效屋面保温材料，楼地面隔热保温材料，高性能节能玻璃和门窗，低辐射玻璃等新型建筑节能材料列入当前优先发展的高技术产业化重点领域 |
| 《中国涂料行业“十二五”规划》 | 中国涂料工业协会 | 鼓励水性木器、高固体分、无溶剂、辐射固化、功能性外墙外保温涂料等环境友好型、资源节约型涂料的生产；全面推进涂料水性化，研发性能达到工业涂装要求的水性工业涂料（水性木器涂料、功能性水性防腐涂料） |
| 《产业结构调整指导目录（2011 版）》 | 国家发改委 | 将“水性木器、高固体分、无溶剂、辐射固化、功能性外墙外保温涂料等环境友好、资源节约型涂料生产”列为鼓励类 |
| 《建材工业“十二五”发展规划》 | 工信部 | 将“安全环保、经济适用的高性能防火保温材料；烧结空心制品、蒸压加气混凝土等轻质、高强、隔热、环保型墙体材料；环保型涂料、防水、密封、隔音等装饰装修材料”等新型建筑材料列为“十二五”重点发展产品 |

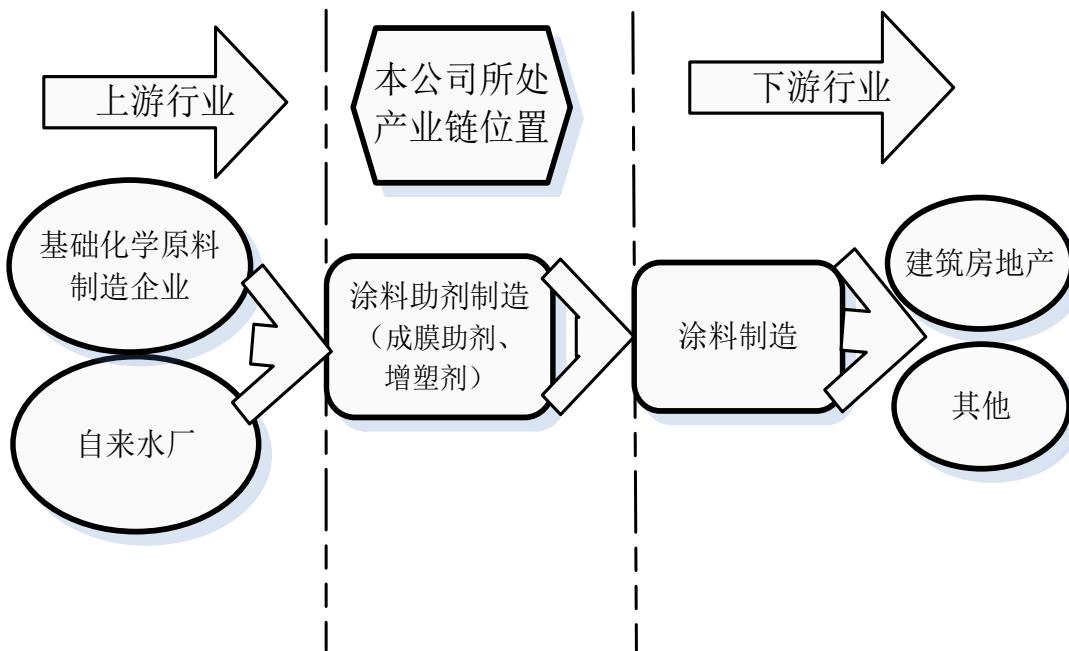
| | | |
|------------------------|-------|---|
| 《工业转型升级规划(2011—2015年)》 | 国务院 | 提出“加快发展工程塑料、特种橡胶、高性能硅氟材料、功能性膜材料和复合功能高分子材料,加强改性及加工应用技术开发,大力发展环保型高性能涂料,防水材料和胶黏剂等材料。” |
| 《化学品环境风险防控“十二五”规划》 | 环境保护部 | “十二五”期间,以石油加工,化学原料及化学制品制造业等六大行业为重点防控行业。促进产业结构调整和布局优化,健全生产及相关领域重点环节环境管理,控制特殊污染物排放,提升环境监管能力 |
| 《大气污染防治行动计划》 | 国务院 | 推进挥发性有机物污染治理。在石化、有机化工、表面涂装、包装印刷等行业实施挥发性有机物综合整治,在石化行业开展“泄漏检测与修复”技术改造 |
| 《石油和化学工业节能减排指导意见》 | 工信部 | 优化调整产业结构,提高产品质量水平,推动节能减排技术研发和推广,重点做好石油化工、煤化工、农药、染料等污染物排放量较大的行业的污染防治 |

(二) 行业规模与发展趋势

1、行业市场规模

(1) 行业上下游关系

公司所处行业为化学试剂和助剂制造业,生产所需主要原材料为异丁醛、苯酐、甲醇等化学原料,公司通过向上游基础化学原料制造企业采购所需原材料,生产十二碳醇酯成膜助剂以及增塑剂,产品通常被用于建筑涂料中,终端消费市场主要包括建筑房地产等领域。行业的上下游关系图示如下:



(2) 上游行业市场情况

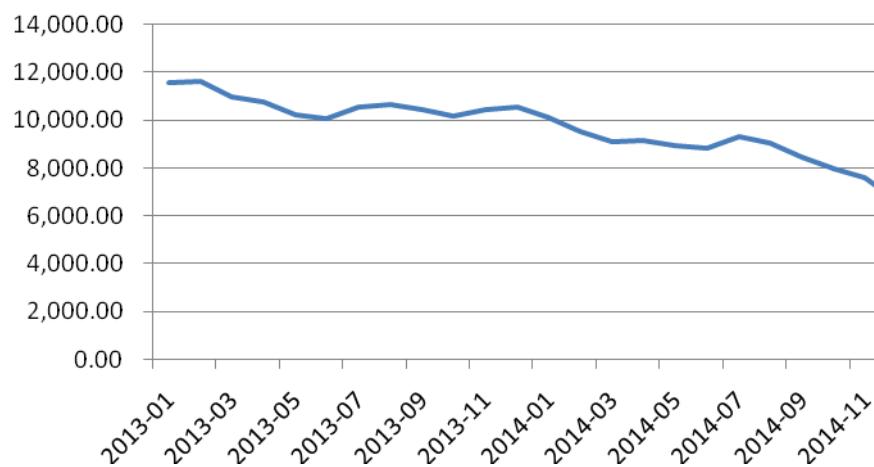
我国是基础化学原料制造大国，虽然我国纯碱、烧碱、硫酸等多个产品产能处于世界领先，但目前行业主要面临产能过剩和环境污染严重两大问题。近年来，国家先后多次提高基础化学原料行业的准入条件，大力淘汰产能落后企业，但就行业本身直接关系我国基础经济的增长，因而企业数量众多的行业格局仍未得到实质性改善。根据国家统计局数据显示，截至 2014 年 12 月底，我国共有基础化学原料制造企业 5,923 家，与 2013 年同期相比，减少了 33 家企业，亏损企业数量达到 1,013 家，占 2014 年总行业企业数量的 17.1%。

基础化学原料行业受国际宏观因素，国内外消费市场低迷，环保措施的进一步加强等诸多方面的影响，虽然行业内产品销售总收入呈平稳上涨趋势，2014 年全年收入达 24,901 亿，较去年增长 8.84%，但增速有所回落，较 2013 年的 20.68% 下降了近 12 个百分点。未来国家将加快基础化学原料产业结构的调整，将针对行业产能过剩问题，环保问题进一步进行整治，对部分产能过剩产业实施严格的总量控制措施，主要包括烧碱、纯碱、甲醇、电石等。

受国家政策大环境的影响，行业内企业销售毛利率、销售利润率、资产报酬率等均较之前同期有所下降。公司主要原材料苯酐、甲醇的价格近年来均呈不同

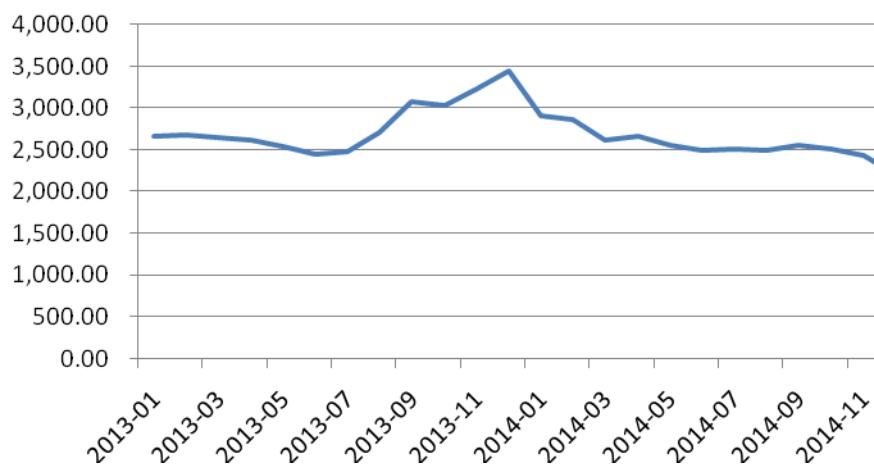
程度的下浮态势，根据上海市化工行业协会数据，2014年12月，我国华东地区苯酐市场价为6606.52元/吨，较2013年同期的10,126.19元/吨的市场价下降了34.76%，跌幅程度较大。根据同花顺金融数据显示，近两年江苏地区甲醇价格虽保持相对平稳的走势，但总体价格仍有一定程度的下降。

华东地区苯酐市场价格 单位：元/吨



数据来源：上海市化工行业协会

华东地区甲醇市场价格 单位：元/吨



数据来源：同花顺金融

(3) 公司所处行业市场规模

A. 国际市场规模

目前，全球涂料助剂跨国企业主要投资区域集中在亚太、中东和非洲地区。这些重要市场参与者包括 BYK 化学（德国），巴斯夫（德国），陶氏化学（美国），赢创（德国），海名斯（英国），阿克苏诺贝尔（荷兰），阿科玛（法国），和伊士曼（美国）。由于中国和印度市场的存在，预计未来几年亚太地区依旧是全球涂料助剂市场的主导力量。此外，中东地区近年来大力度加强在建筑工业领域的投资，涂料助剂市场发展亦会被显著带动。

位列全球第二及第三大涂料助剂市场的是北美和欧洲。北美地区建筑、汽车和工业产能的逐步复苏，为涂料助剂市场在该地区的发展提供了良好的增长空间。然而，欧洲地区近年来在经济上频频陷入困境，使该地区涂料助剂市场需求量远低于全球平均水平。

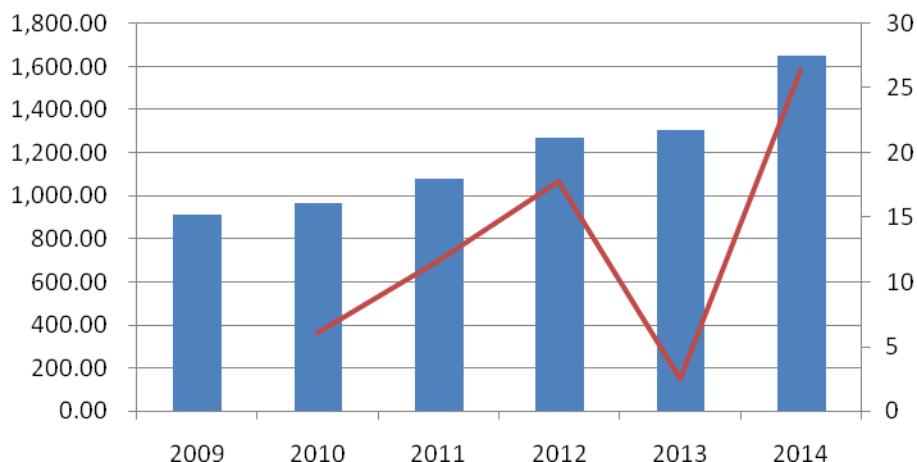
据相关研究报告显示，2012 年，全球涂料助剂市值为 60 亿美元，未来全球涂料助剂市场年复合增长率预计达到 6.4%，到 2018 年，全球涂料助剂市场销售将增加为 87 亿美元。

B. 国内市场规模

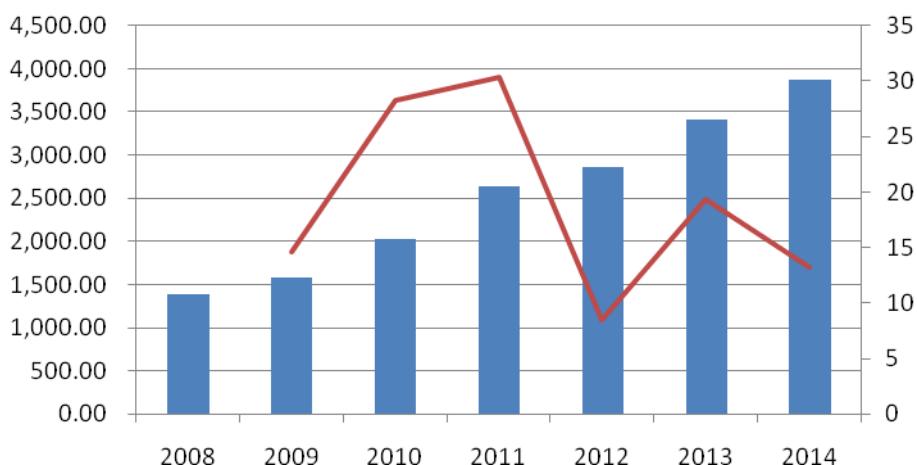
涂料助剂的功能各异且品种繁多，据不完全统计，市场上约有多达几千种的涂料助剂，按其应用领域分类，主要有建筑、工业（汽车、家电、船舶、家具等）；按其功能来划分，主要包括催干剂、乳化剂、分散剂、增塑剂、成膜助剂、增稠剂等；按其体系来分，可划分为水性助剂和溶剂型助剂两大类。由于水性助剂被用于水性涂料中，具有环保、安全等特点，随着国家对大气污染整治的加速，国民环保理念的增强，水性助剂将会有广大的发展空间。

涂料助剂是涂料产品的重要组成材料，可以改进涂料产品性能，提高涂料施工性能等优点，涂料助剂市场与我国涂料市场具有直接的关联性。根据国家统计局数据显示，中国涂料产量从 2009 年的 911 万吨增至 2014 年的 1,648 万吨，年复合增长率为 12.58%。在整个涂料的宏观市场和产业环境的影响下，涂料助剂产业的需求量被快速拉动，根据我国涂料行业协会统计，2011 年国内涂料助剂总销售额已经突破 9 亿美元大关，涂料助剂的用量和销售额每年大约以 12% 左右速度增长。

中国涂料年产量 单位：万吨



中国涂料销售收入 单位：亿元



数据来源：国家统计局

目前国内助剂行业还缺乏系统和深入的技术研究，未形成系列化的产品，国内市场还需要依赖国外的产品进口，我国产量前 50 名的涂料企业，大部分都在使用国外企业的产品，国内的助剂产品使用量只占很少一部分。

公司主要生产十二碳醇酯、邻苯二甲酸二甲脂、邻苯二甲酸二乙酯等产品，与国内同种类产品相比具有技术领先，质量优质等优势，属于涂料助剂细分化市场的领先企业。据不完全数据显示，涂料助剂市场需求量最大的有流变改性剂、泡沫抑制剂、润湿剂、分散剂，2013 年此类助剂共消耗 102 万吨，其中流变改性剂消费量约占比此类助剂总量的 40%，而公司产品所属市场约占总市场消费量的

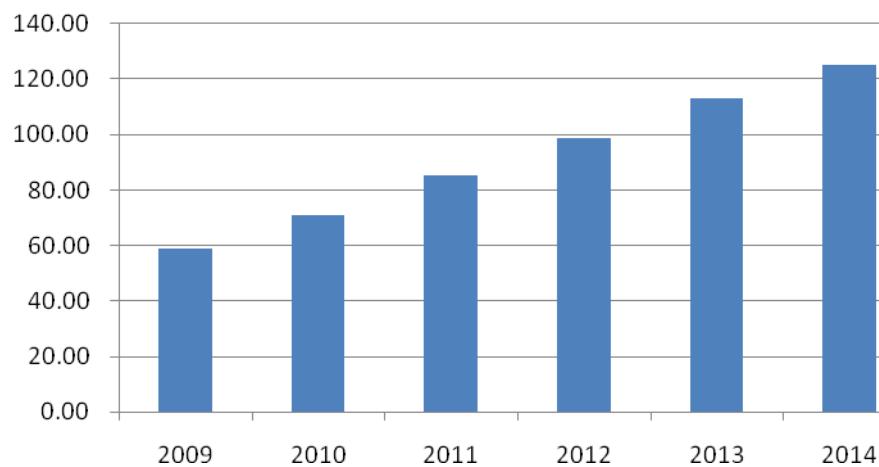
13%，约合 13 万吨。

未来随着国家政策的鼓励，国民环保意识的增强，水性涂料的市场需求量将继续保持增长，高品质水性涂料产品需求将更受市场青睐，因而水性涂料助剂市场也将被带动，具有较大持续发展的空间。

（4）下游行业市场规模

目前，公司生产的涂料助剂基本用于建筑涂料，下游终端消费市场主要为房地产行业。房地产行业是我国国民经济的重要组成部分，房地产行业的开发投资一定程度上拉动了塑料制品、玻璃等建材产品的市场需求，也直接影响着建筑涂料等配套原料的市场需求。根据国家统计局数据，我国每年建筑施工面积都在快速增加中，2009 年我国房屋施工面积约为 59 亿平方米，至 2014 年，我国房屋建筑施工面积已达到 125 亿平方米，其间 5 年内房屋施工面积增加超过两倍，可见我国近几年在基础施工建设上的发展速度非常快。根据中国建筑装饰行业发展报告数据，我国 2012 年建筑幕墙产值达 2,200 亿元，较 2011 年增长 400 亿元，增幅为 22.22%。

建筑业房屋施工面积 单位:亿平方米



数据来源：国家统计局

2、影响行业发展的因素

（1）行业发展的有利因素

①国家环保政策的推动

随着我国经济的发展和环境污染造成社会成本增加，以及环境质量情况日益严峻，国家大力提倡环保产品的使用。国家环保局为减少涂料在生产和使用过程中对环境和人体健康的影响，近些年不断推出相关法律法规，鼓励使用环境友好型涂料，继而对公司环保型涂料助剂的发展形成了有利的政策因素。

②城市化建设不断推进

我国城市新建房屋市场逐年增长，二手房交易逐步活跃，全国各地“旧城改造”、“新农村建设”和“建材下乡”等活动的稳步推进，均将持续推动建筑涂料市场需求的增长，继而拉动涂料助剂的行业发展。

（2）行业发展的不利因素

①宏观经济减速

目前，国内总体经济虽仍保持 7%以上的增长速度，但增速相较以往略有下浮，国内经济放缓导致我国基础经济体包括房地产、汽车、纺织等行业均受不同程度的影响，对涂料行业的拉动效应减弱，涂料助剂市场需求量相应减少。

②行业结构性矛盾突出

我国涂料助剂行业虽有几十年的发展历史，但相比于国外涂料助剂制造企业来说，国内大多数企业创新、研发能力尚显不足，产品技术含量不高、生产设备简单、工艺较为落后，国内中低端产品的低价格竞争易对市场具有良好发展前景的企业造成不利影响，不利于行业健康发展。

3、行业发展趋势

（1）环保化

随着政府和人们对环境问题的日益关注，以及一系列环保法规的出台，涂料工业的环保问题越来越受到国民的重视。水性涂料、粉末涂料等环保型涂料快速发展的同时，其附属产业—涂料助剂也将面临更严苛的要求，无毒害、低 VOC、多功能化的涂料助剂也将成为未来涂料助剂的发展趋势，

（2）多功能化

涂料助剂是制备功能性涂料的重要组分，具有保持涂料的胶体稳定性，完善涂料施工，改进涂料性能等特点。常规涂料助剂一般只有一种主要作用，而为了使涂料的其他性能满足要求则必须使用其他助剂配合，助剂的使用会不同程度的影响漆膜的性能，越多种类的助剂添加，其间的相容性、匹配性就越有可能出现问题。多功能助剂往往具有两种或两种以上功能，可在涂料生产、涂料施工和涂膜应用中分别发挥作用，如带有润湿效果的消泡剂、具有流平效果的增稠剂等。由于多功能助剂可以全面提升涂料的整体性能，降低成本，因此多功能化将会是涂料助剂行业未来发展的一个方向。

（3）专业化

近年我国助剂产品的种类和品质不断提升，虽然在某些方面仍有瓶颈问题需要解决，但涂料助剂产品整体市场正在崛起，国内助剂产品品质和国外品牌的差距正在逐步缩小。国内涂料助剂产品虽然得到了市场一定的认可，但我国涂料助剂企业在产品创新能力、工艺改进能力上仍面临较多问题，例如助剂产品不受温度和湿度等外界环境的影响而保持产品品质不变化等情况，作为涂料的重要原料，未来助剂行业势必会向更专业化的方向发展。

（三）行业基本风险

1、行业竞争加剧风险

目前，公司在涂料助剂行业的细分行业--成膜助剂、增塑剂领域具有较大的生产规模，公司在其细分领域中占据一定的市场份额，处于行业领先地位。但随着国家环保政策、行业结构调整等措施的推行，涂料助剂行业将向着环保化、精细化、专业化的方向发展，公司若不能增强技术创新能力，及时研发推出新产品，行业竞争的加剧将对公司目前的产品造成一定压力，进而影响公司产品的市场份额。

2、环保风险

公司主营产品为环保性水性涂料助剂，产品符合国家对环保型涂料的政策要求，但产品生产过程中会产生废水、废气、固废等。公司注重环境保护，具有较为合理、完善的“三废”处理措施，随着国家和社会对环保意识的增强，环保要

求的提升，未来可能面临更为严苛的环保政策和标准，环保标准的提高将加大公司在环保的投入，提高运营成本，可能对公司未来的盈利能力造成一定影响。

3、原材料价格波动风险

公司是生产制造型企业，报告期内，生产产品的主要原材料占公司生产总成本的比重约为 95%，占比较高。受国家政策、宏观经济等因素的影响，公司上游基础化学原料行业的产品价格变化较大，因而对公司的毛利率会产生较大影响。未来若公司主要原材料价格出现上涨趋势，将增加公司的原材料采购成本，进而影响公司的盈利能力。

4、安全生产风险

公司生产的十二碳醇酯和增塑剂系列产品虽不属于危险化学品，但公司生产过程中涉及使用和储存危险化学品，因而在储存、使用过程中如操作不当或发生意外，可能会引起泄露、火灾等危险。目前，公司已建立相关《安全管理制度》，其中包括 68 项子管理制度，针对安全生产的各个环节，实行严格的管理。但公司若不能持续的严格执行相关安全管理制度，而导致安全事故的发生，将对公司的经营造成严重影响。

（四）行业竞争格局

（1）公司在行业竞争中的地位

我国化工行业内企业主要分布在华东和中南地区，其中华东地区企业数量占据将近半数，根据国家统计局数据统计，我国涂料、油墨、颜料及类似产品制造行业的主要指标情况统计如下：

2008-2012 年涂料、油墨、颜料及类似产品制造行业主要规模指标统计

| | 企业数量 | 从业人员 | 资产总计 | 增长率 |
|----------|------|--------|---------|-------|
| 2008. 11 | 3670 | 363157 | 1999.19 | 11.06 |
| 2009. 11 | 4241 | 378760 | 2232.79 | 10.74 |
| 2010. 11 | 4448 | 410591 | 2650.00 | 18.47 |
| 2011. 12 | 2935 | 398937 | 2917.57 | 17.14 |
| 2012. 12 | 3040 | 402172 | 3117.85 | 8.67 |

数据来源：国家统计局

总体来看，我国涂料助剂市场中，国内企业在高端市场的市场占有率很低，基本由国外公司的产品占据市场主导地位。目前，公司主要产品十二碳醇酯的市场竞争对手为美国伊士曼化工有限公司、德纳国际企业有限公司，增塑剂系列产品所面对的市场对手主要为国内外化工企业，国外企业有德国巴斯夫，国内企业包括山东元利科技股份有限公司、昌乐屹立化工有限公司等。

美国伊士曼化工有限公司：成立于 1920 年，总部位于美国田纳西州金斯波特市。公司在全球范围内制造和销售化学品、纤维和塑料，致力于为涂料、胶粘剂和特种塑料行业提供优质原材料，同时也是全球醋酸纤维素的重要供应商。2011 年公司销售额达到 72 亿美元，全球范围拥有员工约 10,000 人。

德纳国际企业有限公司：是一家港资企业，在中国大陆全资控股江苏天音化工有限公司、德纳（南京）化工有限公司、德纳化工滨海有限公司三家生产企业，专业从事于高新材料、精细化学品研发与生产，主要产品包括环氧乙烷、二元醇醚类及其醋酸酯、双烷基封端聚醚、化学纤维油剂、绿色环保型增塑剂、聚羧酸混凝土减水剂、晶硅切割液、非离子和阴离子表面活性剂、有机/医药中间体等上百种产品，产品可广泛用于涂料、印刷、油墨、电子、清洗剂、化纤、纺织、化工、橡胶、炼油、化肥、医药、农药、印染等多种领域。

山东元利科技股份有限公司：成立于 2003 年，是一家专业从事精细化学品研发、生产与经营的大型企业，其主营产品包括仲辛醇、高沸点溶剂、增塑剂、脂肪醇、顺酐生产、销售及以上产品的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动），2014 年业务收入为 9.83 亿元。

昌乐屹立化工有限公司：以生产精细化工产品为主的高科技民营企业，主导产品为环保型高沸点溶剂—混合型二元酸二甲酯，己二酸二甲酯。

（2）公司的竞争优势和劣势

1、公司的竞争优势

①公司品牌战略、产品差异化竞争

公司注重品牌策划、实施品牌战略是公司的核心思想，公司通过创建自主品牌“润泰”，向涂料助剂细分市场推广公司产品—十二碳醇酯（成膜助剂）以及

DMP、DEP、DBE（增塑剂），尤其是占公司 2014 年销售总收入 70% 的十二碳醇酯产品在国内细分市场上的竞争对手较少，产品与同类竞争对手相比具有质量佳、价格低的优势。且公司产品符合国家环保政策，具有较强的市场吸引力，报告期内，由于公司产品不断受到市场认可，客户基数稳定增长，2013 年、2014 年主营收入呈稳定上涨态势，分别为 2.59 亿元和 3.14 亿元，公司产品具有较强的市场竞争力。

②多渠道的市场宣传、客户覆盖面广

公司注重产品市场的推广和营销，采用媒介、学术交流会、展会等多渠道宣传来提升品牌知名度和市场占有率。报告期内，公司分别在中央电视台、涂料品牌门户网站、涂料杂志等刊登产品相关产品信息内容，并通过参加世界国际展会提升公司产品的国际影响力，公司管理层与技术人员先后赴美国、意大利、德国、澳大利亚、东南亚等国家学习和考察，增加与国际客户的沟通、交流机会，引进国外先进的技术管理和应用方法，目前公司产品已远销世界 50 多个国家，客户的覆盖面广，产品的市场认可度较高。

2、公司在竞争中的劣势

①技术人才、销售团队有待加强

公司目前的研发、管理人员虽有一定的工作经验和专业知识，但在科技创新能力上尚不能与行业内大型上市公司相比。公司为加快新产品、新技术的研发创新，提升公司综合竞争力，需要加强对技术人才、管理人才以及销售服务人才的引进工作。

应对措施：公司将在人才贮备、技术研发方面制定更完善的奖励体制和管理计划，增加专业人才引进渠道，提升公司在人才吸引和技术研发上的核心竞争力。

②公司的生产产能趋于饱和

公司成立于 2010 年 5 月，经过多年生产经营，凭借良好的产品品质及优秀的技术支持，客户新增数量以及客户新增需求增加较快，当前生产设备产能趋近饱和。公司在业务规模不断增加、客户新增数量不断扩大的现况下，需尽快扩大产能，为公司未来发展扩大做好准备。

应对措施：公司计划通过购买土地的形式建设新的厂房，购进全新的自动化生产设备，将于未来解决厂房和产能限制问题，为公司发展扩展做好准备，并且在现有销售规模不断扩大的同时，努力构建一支国内外专业销售团队，建立完善的市场销售体系。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司成立后，公司未设董事会，设立了1名执行董事和1名监事，聘任了1名经理。在实收资本变更、股权转让、增资、整体变更等事项上，公司股东能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定召开股东会，并形成相应的股东会决议。同时，公司发展初期由于规模相对较小，机构设置简单，在日常经营管理中存在未严格按照《公司章程》运行的情形，法人治理运作存在未按照法律及章程规定发出会议通知等不规范之处。但是，这些瑕疵并不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。近两年来，随着业务、规模的扩大、管理经验的积累，公司法人治理结构逐步完善、治理机制不断得到健全。

2015年3月18日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了股份公司第一届董事会成员和第一届监事会股东代表监事，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》《重大投资决策管理办法》等议案。

2015年3月23日，公司召开第一届董事会第二次会议，与会董事审议通过了下述议案：《公司股票申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让》、《提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜》、《关于挂牌后公司股票采取协议方式转让的议案》等相关议案。

2015年3月30日，有限公司整体变更为股份公司时，根据股份公司设立时各发起人于2015年3月18日签署的《公司章程》，股份公司设股东大会、董事会、监事会；公司高级管理人员设总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。股份公司设立之后，上述组织机构的设置未发生变化。

2015年4月3日，公司召开2015年第一次临时股东大会，与会股东通过了下述议案：《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌交易的议案》、《关于同意授权董事会办理申请全国中小企业股份转让系统挂牌事宜的议案》、《关于挂牌后公司股票采取协议方式转让的议案》等相关议案。

股份公司设立以来，公司管理层重视加强公司的规范治理，不断强化公司内部控制制度的完整性和制度执行的有效性。公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、建立健全了由股东大会、董事会、监事会和管理层等组成的公司治理结构。现行公司章程建立健全了投资者关系管理制度，并在公司章程中约定了纠纷解决机制。《公司章程》第十二章专门规定了投资者关系管理的相关规定，内容包括了投资者关系管理的工作对象、工作内容、沟通方式、负责机构等。

（二）公司治理机制的运行情况

有限公司在实收资本变更、增资、股权转让、整体变更等事项上，公司股东能够按照公司法及公司章程中的相关规定召开股东会，形成相应的股东会决议并能有效执行。但由于有限公司期间股东人数少、公司规模小，公司治理结构较为简单，内部治理制度也不尽完善，存在未按公司章程要求定期召开三会、部分会议记录届次不清、部分三会未按章程要求履行通知程序以及三会的会议记录、决议不是很完整齐备等不规范之处，但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

股份公司设立以来，共计召开2次股东大会、2次董事会及1次监事会。公司三会会议召开程序、决议内容能够按照《公司法》等法律法规、《公司章程》和三会议事规则的规定规范运作，会议记录、决议齐备。公司股东大会由3名自然人股东及2名法人股东组成，无外部专业投资机构；董事会由5名董事组成；监事会由3名监事组成，其中1名为职工代表监事。公司在三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。公司职工代表监事能够履行职工代表监事职责，出席会议并行使表决权利。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

2015年3月30日，股份公司成立后，公司建立了较为完善的公司治理机制。公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》及其他相关法律法规及规范性文件，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》等内部规章制度。上述《公司章程》及各项内部管理制度从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）股东对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，可要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规及本章程所赋予的其他权利。

《公司章程》并就股东的诉讼权、股东对股东大会的召集权、提案权、表决权等权利作出明确的规定。

2、投资者关系管理

《公司章程》第十二章专门规定了投资者关系管理的相关规定，内容包括了投资资金者关系管理的工作对象、工作内容、沟通方式、负责机构等，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

3、纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定：本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司的董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第五十八条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联交易事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第九十四条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联交易的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

《公司章程》第一百一十七条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

此外，公司制定的《关联交易决策管理办法》、《对外担保决策管理办法》等内部管理制度中也对关联股东或董事在表决时的回避事宜作出明确规定。

5、内部管理制度的建设情况

公司制定了《财务管理制度》等相关制度，对资金管理、财务管理、投资管理以及会计核算管理等方面均进行了具体规定，已建立公司内控管理制度并能有效运行。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制的执行情况进行讨论和评估后认为，现有公司治

理机制能给所有股东提供合适的保护，相关公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

此外，股份有限公司设立时间较短，虽已建立比较完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识学习，提高规范运作意识，保证公司治理机制的有效运行。

三、公司及其股东最近两年存在的违法违规及受处罚情况

报告期内，公司的行政处罚具体情况如下：

2014年2月10日，泰州海关就有限公司商品税号申报不实的行为向有限公司出具了泰关缉违字[2014]6号《行政处罚决定书》，认定有限公司自2012年9月12日至2013年2月2日期间，以一般贸易方式申报出口36票尼龙酸二甲酯，申报总价为1,170,769.2美元。根据归类总规则，该货物应归入3824909990税号项下。有限公司在确定上述出口货物的出口编码时由于经办人员对海关商品归类知识缺乏，随意选择了2917120090税号作为商品编码提供给报送公司向海关申报，导致发生了商品税号申报不实的行为。有限公司在海关调查期间能够积极配合海关调查，且在调查终结前主动缴纳了足额担保金，属于具有从轻处罚情况，泰州海关据此对有限公司处以罚款人民币29.35万元。当日，公司即向泰州海关缴纳了上述罚款。

上述违规行为系因公司经办人员缺乏海关商品归类知识，随意选择归类税号作为商品编码提供给报送公司向海关申报，导致发生了商品税号申报不实的行为。公司事后积极配合海关调查，及时缴纳罚款，严格按照国家海关法律法规进行整改，故上述事项未对国家税收造成严重危害。且根据泰州海关于2015年3月25日出具的《证明》（泰关2015年4号），上述违规行为不构成重大违法违规行为。

除上述情况以外，公司按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。公司及其控股股东、实际控制人最近两年不存在重大违法违规及受处罚的情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道，公司的业务独立于股东和其他关联方及其控制的其他企业，与股东和其他关联方及其控制的其他企业间不存在同业竞争以及影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。公司业务独立。

（二）资产独立

公司拥有独立、完整的生产经营所需的资产。公司与股东和其他关联方及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，公司的资产完全独立于股东和其他关联方及其控制的其他企业。公司目前没有以资产或权益股东和其他关联方及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被股东和其他关联方及其控制的其他企业占用的情形。公司的资产独立。

（三）人员独立

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。公司高级管理人员均与公司签订劳动合同并在公司领取薪酬，未在股东和其他关联方及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在股东和其他关联方及其控制的其他企业兼职。公司的人员独立。

（四）财务独立

公司建立了独立的财务部门和财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的会计核算制度和财务管理制度。公司独立在银行开户，不存在与股东和其

他关联方及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司持有有效的国税与地税《税务登记证》，且依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东和其他关联方及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况。公司的财务独立。

（五）机构独立

公司已经依《公司章程》建立健全了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法独立履行职责。公司目前已经具备健全的组织结构和内部经营管理机构，设置程序合法。公司内部组织机构及各经营管理部门与股东和其他关联方及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业之间同业竞争的情况

截至本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业情况如下：

1、江苏润润投资有限公司

| | | | |
|-------|---|----------|---------|
| 企业名称 | 江苏润润投资有限公司 | | |
| 企业住所 | 江苏省姜堰经济开发区扬州路 900 号 | | |
| 注册资本 | 1000 万元人民币 | | |
| 法定代表人 | 张世元 | | |
| 成立日期 | 2014 年 08 月 28 日 | | |
| 经营范围 | 实业投资；投资管理；市场营销策划；市场调查；企业管理咨询。（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） | | |
| 股权结构 | 股东姓名或名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
| | 张世元 | 500 | 50 |
| | 张润赟 | 250 | 25 |
| | 宋文娟 | 250 | 25 |

注：股东张润赟系股东张世元、宋文娟之女。

润润投资的经营范围与公司的经营范围不相同，不从事与公司主营业务相同或相似的业务，故两者之间不存在竞争关系，不构成同业竞争情形。

2、江苏恩依吉投资有限公司

| | | | |
|-------|---|----------|---------|
| 企业名称 | 江苏恩依吉投资有限公司 | | |
| 企业住所 | 姜堰经济开发区通扬西路 178 号南侧 | | |
| 注册资本 | 1000 万元人民币 | | |
| 法定代表人 | 张世元 | | |
| 成立日期 | 2014 年 09 月 26 日 | | |
| 经营范围 | 实业投资；投资管理；市场营销策划；市场调查；企业管理咨询。（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） | | |
| 股权结构 | 股东姓名或名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
| | 张世元 | 600 | 60 |
| | 宋文娟 | 400 | 40 |

恩依吉投资的经营范围与公司的经营范围不相同，不从事与公司主营业务相同或相似的业务，故两者之间不存在竞争关系，不构成同业竞争情形。

3、泰州市庆仁电器制造有限公司

| | | | |
|-------|---|--|--|
| 企业名称 | 泰州市庆仁电器制造有限公司 | | |
| 企业住所 | 姜堰经济开发区石黄村（通扬西路 178 号南侧） | | |
| 注册资本 | 60 万元人民币 | | |
| 法定代表人 | 宋文娟 | | |
| 成立日期 | 1994 年 02 月 04 日 | | |
| 经营范围 | 电磁线、铜铝线、塑料制品、普通机械零部件制造、自销；建筑材料、金属材料、五金、交电销售；照像服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | | |
| 股权结构 | 宋文娟持有 70% 股权，担任该公司执行董事兼总经理 | | |
| | 张润赟持有 30% 股权，担任该公司监事 | | |

庆仁电器的经营范围与公司的经营范围不相同，不从事与公司主营业务相同或相似的业务，故两者之间不存在竞争关系，不构成同业竞争情形。

4、泰州市齐大涂料助剂有限公司

| | | | |
|-------|---------------------|--|--|
| 企业名称 | 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | | |
| 企业住所 | 姜堰经济开发区通扬西路 178 号南侧 | | |
| 注册资本 | 1000 万元人民币 | | |
| 法定代表人 | 宋文国 | | |
| 成立日期 | 2005 年 06 月 29 日 | | |

| | | |
|------|--|------------------|
| 经营范围 | 许可经营项目：无 一般经营项目：环烷酸类（异辛酸类）涂料助剂、邻苯二甲酸脂类增塑剂、水性涂料助剂（十二碳醇酯、增稠剂、消泡剂、分散剂）制造、自销；化工原料销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品及技术除外）。 | |
| 股权结构 | 宋文国持有 61% 股权，担任该公司执行董事兼总经理 | 宋文国系公司控股股东宋文娟之兄长 |
| | 张云高持有 39% 股权，担任该公司监事 | 张云高系公司控股股东张世元之父亲 |

上述齐大涂料的经营范围与公司的经营范围之间存在重合的情况。根据齐大涂料提供的会计资料、销售合同、采购合同、开票资料显示，报告期内齐大涂料仅从事环烷酸类（异辛酸类）涂料助剂暨催干剂的生产销售业务，暂未从事十二碳醇酯、增塑剂的生产销售业务。

齐大涂料的主营业务为催干剂（环烷酸类\异辛酸类）涂料助剂的生产、销售，其原材料为环烷酸、异辛酸；公司的主营业务十二碳醇酯、增塑剂的生产、销售，十二碳醇酯的原材料为甲醇、苯酐，增塑剂的原材料为异丁醛。综上，齐大涂料与公司生产、销售的产品原材料、具体产品均不相同，故两者不存在竞争关系，不构成同业竞争情形。

5、格兰特医药科技（南通）有限公司

| | | |
|-------|---|----------------------------------|
| 企业名称 | 格兰特医药科技（南通）有限公司 | |
| 企业住所 | 江苏省如东县洋口化学工业园 | |
| 注册资本 | 600 万美元 | |
| 法定代表人 | 马兰珍 | |
| 成立日期 | 2004 年 12 月 14 日 | |
| 经营范围 | 研发生产三氟化硼乙醚络合物、三氟化硼乙酸络合物、乙腈、乙醇（无水）；副产硫酸（按环保部门监管审批意见处置）；研发生产销售三氟化硼乙腈、三氟化硼四氢呋喃、三氟化硼碳酸二甲酯、三氟化硼甲醇；化工原料（危险化学品除外）批发及技术的进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | |
| 股权结构 | 润泰投资（香港）有限公司持有 100% 股权。 | 润泰投资（香港）有限公司系控股股东宋文娟之弟宋文战一人投资的企业 |

格兰特医药的经营范围与公司的经营范围不相同，不从事与公司主营业务相

同或相似的业务，故两者之间不存在竞争关系，不构成同业竞争情形。

（二）公司股东为避免同业竞争的措施及承诺

为避免齐大涂料与公司之间存在的同业竞争，齐大涂料及其全体股东出具了《泰州市齐大涂料助剂有限公司关于避免与润泰化学股份有限公司同业竞争的承诺函》，主要内容如下：本公司及全体股东确认，公司目前的业务资格包括环烷酸类（异辛酸类）涂料助剂、邻苯二甲酸脂类增塑剂、水性涂料助剂（十二碳醇酯、增稠剂、消泡剂、分散剂）制造、自销；化工原料销售业务等。但公司目前仅从事环烷酸类（异辛酸类）涂料助剂暨催干剂的生产销售业务，暂未从事十二碳醇酯、增塑剂的生产销售业务。未来公司如需经营十二碳醇酯、增塑剂业务应经股东大会审议通过方可经营。同时，公司全体股东承诺如经营十二碳醇酯、增塑剂业务，将通过股权转让的方式放弃对齐大涂料的控制权，并承诺润泰化学股份有限公司在同等条件下具有优先收购权，从而避免未来与润泰化学股份有限公司潜在的同业竞争。

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司全体股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员于2015年3月出具了《避免同业竞争承诺函》，表示截止至当时未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺如下：

为避免其它关联方与公司之间今后出现同业竞争情形，公司的股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员已于2015年3月出具了《关于避免同业竞争的承诺函》主要内容如下：将不从事与公司生产经营有相同或类似业务的投资，不会新设或收购与公司有相同或类似业务的经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展任何与公司业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其它任何活动，以避免与公司的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。如公司进一步拓展业务范围，本人承诺本人及本人控制的企业将不与公司拓展后的业务相竞争；若出现可能与公司拓展后的业务产生竞争的情形，本人将采取停止构成竞争的业务、将相竞争的业务以合法方式置入公司、将相竞争的业务转让给无关联第三方等方式维护公司利益，消除潜在的同业竞争。

六、股东和其他关联方及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为股东和其他关联方及其控制的其他企业提供担保的情况说明

(一) 资金占用情况

1、报告期内，公司股东和其他关联方的资金拆借情况如下：

| 关联方名称 | 款项余额性质 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|--------|--------------|---------------|
| 宋文娟 | 其他应收款 | 2,100,000.00 | 1,350,000.00 |
| 齐大涂料 | 其他应收款 | 7,994,432.34 | |
| 李仁勤 | 其他应付款 | 108,500.00 | 438,500.00 |
| 张世元 | 其他应付款 | | 14,803,500.00 |
| 格兰特 | 其他应付款 | 1,250,000.00 | |
| 齐大涂料 | 其他应付款 | | 13,697,466.14 |

公司报告期内，存在公司关联方宋文娟女士、齐大涂料借用公司资金而产生的关联方占用公司资金的情形，上述关联方资金占用情况已于2015年3月清理完毕，关联方未支付资金占用费。

2、公司对股东和其他关联方资金占用的制度性规范

上述资金拆借行为发生在有限公司时期，有限公司内控制度尚有欠缺，《公司章程》中没有对关联方资金拆借决策和执行的具体规定，公司治理结构和内控制度还未进行严格规范，存在关联方资金拆借决策程序不规范的问题。2015年3月，股份公司成立后，为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易事项的表决程序，并专门制定了《关联交易决策管理办法》，从制度上规范完善股东及其关联方占用公司资金事项。

(二) 对外担保情况

公司对外担保事项详见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“四、与业务相关的情况”之“（五）重大合同及履行情况”。

股份公司的《公司章程》、《对外担保决策管理办法》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上规范完善了公司的对外担保事项。

（三）重大投资情况

截至本说明书签署之日，公司不存在对外重大投资的情况。股份公司成立之后，公司为规范经营管理，不仅在《公司章程》中规定了重大投资事项的具体程序，还制定了专门的《重大投资决策管理办法》，从制度上规范完善了公司的重大投资事项。

七、关联交易情况

（一）公司关联交易事项

公司关联交易事项详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“五、关联方及关联交易”。

（二）关联交易的公允性确认

2015年4月3日，公司2015年第一次临时股东大会会议在关联股东回避表决情况下确认：报告期内公司与关联方发生的关联交易的定价依据和定价方法体现了公平、公正、合理的原则，具备公允性，没有损害公司和非关联股东的利益。

（三）公司章程及内部规定中确定的关联交易决策程序

上述事项发生在有限公司时期，有限公司内控制度尚有欠缺，《公司章程》中没有对关联方交易事项决策和执行的具体规定，公司关联交易事项缺少股东会、董事会、监事会等相关决议通过的程序。公司治理结构和内控制度还未进行严格规范，未制订相应的关联交易管理办法，存在关联交易决策程序不规范的问题。

股份公司成立之后，公司为规范经营管理，不仅在《公司章程》中详细规定了关联交易等重大事项的具体程序，还制定了专门的《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《对外担保决策管理办法》以及三会议事规则，明

确立了关联关系、关联交易的认定，并规定了关联交易的相关决策程序。公司今后可能发生的关联交易将严格按照相关制度进行。

为避免潜在关联交易风险，2015年3月公司持股5%以上股东出具《减少并规范关联交易的承诺函》，郑重承诺：本人及本人控制的其他公司尽量避免与公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护公司及其他股东利益；如违反上述承诺而给公司造成损失，由本人承担全部责任。

八、董事、监事及高级管理人员持股情况

（一）董事、监事及高级管理人员本人及近亲属持股情况如下：

| 姓名 | 职务 | 直接持股数量 (股) | 间接持股数量 (股) | 持股比例 (%) |
|-----|---------|---------------|---------------|-------------|
| 宋文娟 | 董事长 | 13,500,000 | 6,500,000 | 40.00 |
| 张世元 | 董事 | 13,500,000 | 11,000,000 | 49.00 |
| 於宁 | 董事、总经理 | — | — | — |
| 张春江 | 董事、副总经理 | — | — | — |
| 张高峰 | 董事、副总经理 | — | — | — |
| 马兰珍 | 监事会主席 | — | — | — |
| 张云峰 | 监事 | — | — | — |
| 崔茜 | 职工代表监事 | — | — | — |
| 汤玉峰 | 财务负责人 | — | — | — |
| 薛和太 | 董事会秘书 | — | — | — |
| 合计 | | 27,000,000 | 17,500,000 | 89.00 |

（二）董事、监事及高级管理人员相互之间亲属关系

公司董事长宋文娟与董事张世元系夫妻关系，其他公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在近亲属或其他关联关系。

（三）董事、监事及高级管理人员与公司签订重要协议或做出的重要承诺

截至本说明书签署之日，在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员均与本公司签署了劳动合同。公司董事、监事、高级管理人员向公司出具避免同业竞争承诺函。

本公司全体董事、监事、高级管理人员分别承诺：向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

本公司控股股东及实际控制人分别承诺：在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其所持股份的三分之一，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。

（四）董事、监事及高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下表所示：

| 姓名 | 在本公司职务 | 兼职情况 | 兼职单位与公司的关系 |
|-----|--------|---------------------------|---------------------|
| 宋文娟 | 董事长 | 江苏润润投资有限公司 总经理 | 控股股东对外投资的企业 |
| | | 江苏恩依吉投资有限公司 监事 | 控股股东对外投资的企业 |
| | | 格兰特医药科技（南通）有限公司 董事 | 控股股东宋文娟之弟宋文战对外投资的企业 |
| | | 泰州市庆仁电器制造有限公司 执行董事兼总经理 | 控股股东对外投资的企业 |
| 张世元 | 董事 | 江苏润润投资有限公司 执行董事 | 控股股东对外投资的企业 |
| | | 江苏恩依吉投资有限公司 执行董事兼总经理 | 控股股东对外投资的企业 |
| 马兰珍 | 监事会主席 | 格兰特医药科技（南通）有限公司 董事长 | 控股股东宋文娟之弟宋文战对外投资的企业 |

除上述情况外，公司的董事、监事及高级管理人员未在其他单位兼职。

（五）董事、监事及高级管理人员与公司存在利益冲突的对外投资情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员的对外投资情况如下：

公司董事长宋文娟、张世元的对外投资企业（详见本公开转让说明书“第一节五、同业竞争情况”之“（一）公司与控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业之间同业竞争的情况”），上述企业与公司不存在同业竞争、关联交易或其他利益冲突情况。

公司董事会秘书薛和太对外投资有一家企业，具体情况如下：

| | |
|-------|---|
| 名称 | 姜堰区姜堰镇和泰茶庄 |
| 企业住所 | 姜堰镇马厂路锦东丽园 1-12 号 |
| 组成形式 | 个人经营 |
| 经营者姓名 | 薛和太 |
| 成立日期 | 2009 年 5 月 15 日 |
| 经营范围 | 许可经营项目：预包装食品兼散装食品批发与零售；卷烟、雪茄烟零售。（以上凭有效的许可证经营）一般经营项目：茶具、日用品百货零售。 |

因此，截至本公开转让说明书签署之日，董事、监事及高级管理人员不存在与公司利益冲突的对外投资情况。

（六）董事、监事及高级管理人员受处罚情况

公司董事、监事及高级管理人员最近两年没有受到过中国证监会行政处罚，也没有被采取证券市场禁入措施、没有受到全国股份转让系统公司公开谴责或其他对挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

九、最近两年董事、监事、高级管理人员变动

股份公司现任董事 5 名，分别为宋文娟、张世元、於宁、张春江、张高峰；现任监事 3 名，分别为马兰珍、张云峰、崔茜，其中崔茜为职工代表监事；现任高级管理人员包括总经理於宁，副总经理张春江、张高峰，财务负责人汤玉峰，董事会秘书薛和太。

最近两年内公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

1、公司董事变化情况

2013年1月1日至2014年7月31日，有限公司不设董事会，设执行董事1名，由张世元担任。

2014年8月1日至2015年3月17日，有限公司不设董事会，设执行董事1名，由宋文娟担任。

2015年3月18日公司召开创立大会，选举宋文娟、张世元、於宁、张春江、张高锋为公司第一届董事会董事。

2、公司监事变化情况

2013年1月1日至2015年3月17日，有限公司不设监事会，设监事1名，由李仁勤担任。

2015年3月18日公司召开职工代表大会，选举崔茜为公司第一届监事会职工代表监事。

2015年3月18日公司召开创立大会，选举马兰珍、张云峰为监事，与职工代表大会选举的职工代表监事崔茜共同组成公司第一届监事会。

3、高级管理人员变动情况

2013年1月1日至2014年12月8日，有限公司设经理1名，由张世元担任。

2014年12月9日至2015年3月17日，有限公司设经理1名，由宋文娟担任。

2015年3月18日公司召开第一届董事会第一次会议，聘任於宁为公司总经理，张高锋、张春江为副总经理，汤玉峰为财务负责人，薛和太为董事会秘书。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动确保了公司经营管理的稳定性和连续性，经营业绩逐步增长，有利于公司进一步提高决策管理水平和能力，最终促使公司持续稳定发展。因此，公司董事、监事、高级管理人员的变动不会对公司造成重大不利影响。

第四节公司财务

一、公司最近两年的主要财务报表

1、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 | 13,167,598.03 | 26,684,405.01 |
| 交易性金融资产 | | |
| 应收票据 | 1,623,650.00 | 6,403,466.56 |
| 应收账款 | 86,494,705.60 | 72,879,297.35 |
| 预付款项 | 1,900,268.54 | 374,650.06 |
| 应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 其他应收款 | 25,644,896.60 | 45,298,259.12 |
| 存货 | 24,161,489.90 | 10,122,586.31 |
| 一年内到期的非流动资产 | | |
| 其他流动资产 | | |
| 流动资产合计 | 152,992,608.67 | 161,762,664.41 |
| 非流动资产： | | |
| 可供出售金融资产 | | |
| 持有至到期投资 | | |
| 长期应收款 | | |
| 长期股权投资 | | |
| 投资性房地产 | | |
| 固定资产 | 33,979,518.59 | 35,251,901.06 |
| 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 | 4,717,588.13 | 4,495,481.87 |
| 开发支出 | | |
| 商誉 | | |
| 长期待摊费用 | | |
| 递延所得税资产 | 2,671,423.69 | 1,658,608.39 |
| 其他非流动资产 | | |
| 非流动资产合计 | 41,368,530.41 | 41,405,991.32 |
| 资产总计 | 194,361,139.08 | 203,168,655.73 |

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 | 84,000,000.00 | 103,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | | |
| 应付票据 | | 1,366,500.00 |
| 应付账款 | 12,003,953.96 | 12,268,947.78 |
| 预收款项 | 1,544,044.21 | 7,182,135.79 |
| 应付职工薪酬 | 1,992,330.61 | 1,403,844.86 |
| 应交税费 | 6,940,636.52 | 2,783,115.86 |
| 应付利息 | 214,030.00 | 241,710.00 |
| 应付股利 | | |
| 其他应付款 | 6,885,099.24 | 33,143,919.21 |
| 一年内到期的非流动负债 | | |
| 其他流动负债 | | |
| 流动负债合计 | 113,580,094.54 | 161,390,173.50 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 6,000,000.00 | 6,000,000.00 |
| 应付债券 | | |
| 长期应付款 | | |
| 专项应付款 | | |
| 预计负债 | | |
| 递延所得税负债 | | |
| 其他非流动负债 | | |
| 非流动负债合计 | 6,000,000.00 | 6,000,000.00 |

| | | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| 负债合计 | 119,580,094.54 | 167,390,173.50 |
| 所有者权益: | | |
| 实收资本 | 50,000,000.00 | 30,000,000.00 |
| 资本公积 | | |
| 减: 库存股 | | |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | 2,478,104.45 | 577,848.22 |
| 一般风险准备 | | |
| 未分配利润 | 22,302,940.09 | 5,200,634.01 |
| 所有者权益合计 | 74,781,044.54 | 35,778,482.23 |
| 负债和所有者权益总计 | 194,361,139.08 | 203,168,655.73 |

2、利润表

单位: 元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|
| 一、营业收入 | 316,014,023.92 | 261,727,807.16 |
| 减: 营业成本 | 235,782,224.69 | 213,626,855.20 |
| 营业税金及附加 | 1,402,520.99 | 289,144.38 |
| 销售费用 | 26,317,080.13 | 24,277,357.86 |
| 管理费用 | 12,152,097.19 | 8,564,613.24 |
| 财务费用 | 5,837,639.66 | 5,822,345.80 |
| 资产减值损失 | 11,175,057.75 | 4,412,710.76 |
| 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) | 23,347,403.51 | 4,734,779.92 |
| 加: 营业外收入 | 604,460.74 | 123,184.33 |
| 减: 营业外支出 | 608,677.44 | 311,031.23 |
| 其中: 非流动资产处置损失 | | |
| 三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列) | 23,343,186.81 | 4,546,933.02 |
| 减: 所得税费用 | 4,340,624.50 | 1,505,448.52 |
| 四、净利润 (净亏损以“-”号填列) | 19,002,562.31 | 3,041,484.50 |
| 五、每股收益: | | |
| (一)基本每股收益 | 0.63 | 0.10 |
| (二)稀释每股收益 | 0.63 | 0.10 |
| 六、其他综合收益 | | |

| | | |
|-----------------|----------------------|---------------------|
| 七、综合收益总额 | 19,002,562.31 | 3,041,484.50 |
|-----------------|----------------------|---------------------|

3、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 | 178,440,747.54 | 161,202,280.54 |
| 收到的税费返还 | | 548,003.30 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 111,014,221.21 | 119,510,888.52 |
| 经营活动现金流入小计 | 289,454,968.75 | 281,261,172.36 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 147,224,126.12 | 151,696,690.85 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 8,062,657.47 | 4,031,484.06 |
| 支付的各项税费 | 8,985,920.06 | 4,600,956.53 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 128,809,510.84 | 161,435,236.27 |
| 经营活动现金流出小计 | 293,082,214.49 | 321,764,367.71 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -3,627,245.74 | -40,503,195.35 |
| 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 | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流入小计 | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 2,997,792.23 | 9,472,676.81 |
| 投资支付的现金 | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | 50,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 2,997,792.23 | 9,522,676.81 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,997,792.23 | -9,522,676.81 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 20,000,000.00 | |
| 取得借款收到的现金 | 131,000,000.00 | 152,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 151,000,000.00 | 152,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 150,000,000.00 | 72,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 7,656,786.32 | 5,637,872.34 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 157,656,786.32 | 77,637,872.34 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -6,656,786.32 | 74,362,127.66 |

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -234,982.69 | -319,729.00 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -13,516,806.98 | 24,016,526.50 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 26,684,405.01 | 2,667,878.51 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 13,167,598.03 | 26,684,405.01 |

4、股东权益变动表

(1) 2014 年股东权益变动表

单位: 元

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | |
|-----------------|---------------|------|--------|------|--------------|--------|---------------|---------------|
| | 实收资本 | 资本公积 | 减: 库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| (五) 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 | | | | | | | | |
| (六) 专项储备 | | | | | | | | |
| 1、本期提取 | | | | | | | | |
| 2、本期使用 | | | | | | | | |
| (七) 其他 | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 50,000,000.00 | | | | 2,478,104.45 | | 22,302,940.09 | 74,781,044.54 |

(2) 2013 年股东权益变动表

单位: 元

| 项目 | 2013 年度 | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|------|--------|------|------------|--------|--------------|---------------|
| | 实收资本 | 资本公积 | 减: 库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 30,000,000.00 | | | | 273,699.77 | | 2,463,297.96 | 32,736,997.73 |
| 加: 会计政策变更 | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 30,000,000.00 | | | | 273,699.77 | | 2,463,297.96 | 32,736,997.73 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | | | | | 304,148.45 | | 2,737,336.05 | 3,041,484.50 |

| 项目 | 2013年度 | | | | | | | |
|------------------|---------------|------|-------|------|------------|--------|--------------|---------------|
| | 实收资本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| (一) 净利润 | | | | | | | 3,041,484.50 | 3,041,484.50 |
| (二) 其他综合收益 | | | | | | | | |
| 上述(一)和(二)小计 | | | | | | | 3,041,484.50 | 3,041,484.50 |
| (三) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | |
| 1、所有者投入资本 | | | | | | | | |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 3、其他 | | | | | | | | |
| (四)利润分配 | | | | | 304,148.45 | | -304,148.45 | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | 304,148.45 | | -304,148.45 | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3、对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | | |
| (五)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 | | | | | | | | |
| (六) 专项储备 | | | | | | | | |
| 1、本期提取 | | | | | | | | |
| 2、本期使用 | | | | | | | | |
| (七) 其他 | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 30,000,000.00 | | | | 577,848.22 | | 5,200,634.01 | 35,778,482.23 |

二、最近两年审计意见和财务报表编制基础

（一）审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2013 年度、2014 年度财务报表实施了审计，并出具了编号为中兴华审字(2015)JS2000007 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表编制基础

本公司财务报表以公司持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则（2006）《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

本公司自本报告期末起至未来 12 个月内，持续经营能力正常，不存在重大不确定性。

（三）合并报表范围

报告期内无纳入合并报表范围的子公司。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

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

（二）会计期间

本公司会计期间分为年度和中期，会计年度自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

正常营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月为一个营业周期，并以此作为资产和负债流动性划分的标准。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时，将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。权益性投资不作为现金等价物。

（六）外币业务折算

本公司外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率，折合成人民币记账。外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折合成人民币金额进行调整，以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折合成人民币金额进行调整。外币专门借款账户期末折算差额，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，按规定予以资本化，计入相关资产成本；其余的外币账户折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，均计入财务费用。

（七）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的分类

本公司管理层按照取得或承担金融资产和金融负债的目的、基于风险管理、战略投资需要等所作的指定以及金融资产、金融负债的特征，将金融工具划分为：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，包括交易性金融

资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；贷款和应收款；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2. 金融工具的确认依据和计量方法

(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。

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损益。

(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（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）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。

如果本公司于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期类投资（较大金额是指相对该类投资出售或重分类前的总金额而言），则本公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，且在本会计期间及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资，但下列情况除外：出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个季度内），市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后，将剩余部分予以出售或重分类；出售或重分类是由于本公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

(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，通常应按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

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。

通常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会计准则规定的金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。本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（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）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。

金融资产转移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. 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分。本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5. 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的报价。

6. 金融资产（不含应收款项）减值准备

本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，当客观证据表明金融资产发生减值，则对该金融资产进行减值测试，并根据测试结果计提金融资产减值准备。

金融资产减值准备计提与测试方法：金融资产账面价值减至预计未来现金流量现值部分计提减值准备。

预计未来现金流量现值根据预计未来现金流量和确定的折现率折现后的金额确定。

预计未来现金流量根据金融资产不同类型合理估计，即按照金融资产在持续持有过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量确定；折现率是根据当前市场货币时间价值和金融资产特定风险的税前利率分析确定，是持有资产的必要报酬率。

（八）应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

| | |
|----------------------|--|
| 单项金额重大的判断依据或确认标准 | 应收账款金额在 500 万元以上（包括 500 万元），其他应收款金额在 100 万元以上（包括 100 万元）。 |
| 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，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，确认减值损失；经单独测试后未减值的，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。关联方的往来不计提坏账准备。 |

（2）按组合计提坏账准备应收款项

| | |
|-------------------|--|
| 信用风险特征组合的确定依据 | 除单项金额重大且已单独计提坏账准备的应收款项外，本公司根据以往经验并结合实际情况判断，以账龄作为信用风险特征组合的划分依据。 |
| 根据信用风险特征组合确定的计提方法 | |

不同信用风险特征组合，根据以往实际情况分析，预计相应的减值比例，按比例计提减值损失。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备

| 账龄 | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
|-----------|-------------|--------------|
| 1年以内（含1年） | 5 | 5 |
| 1-2年 | 10 | 10 |
| 2-3年 | 20 | 20 |
| 3-4年 | 40 | 40 |
| 4-5年 | 80 | 80 |
| 5年以上 | 100 | 100 |

(3)单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

| | |
|-------------|--------------------------|
| 单项计提坏账准备的理由 | 单项金额虽不重大但有客观证据表明发生了特殊减值。 |
| 坏账准备的计提方法 | 个别认定法 |

（九）存货

1. 存货的分类

本公司存货分类为：原材料、库存商品、委托加工物资、低值易耗品等。

2. 取得和发出的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价；发出时按加权平均法计价。

本公司因债务重组取得债务人用以抵债的存货，以该存货的公允价值为基础确定其入账价值。

本公司在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。

本公司以同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按公允价值

确定其入账价值。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

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

4. 存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

5. 低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品采用一次摊销法摊销。

（十）固定资产

1. 固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1)与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2)该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 固定资产的分类

本公司固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备。

3. 固定资产的初始计量

本公司固定资产通常按照实际成本作为初始计量。

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

本公司债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

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

4. 固定资产折旧计提方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

| 类别 | 预计使用年限 | 净残值率 | 年折旧率 |
|---------|--------|------|------------|
| 房屋及建筑物 | 20 年 | 5% | 4.75% |
| 机器设备 | 10 年 | 5% | 9.5% |
| 运输设备 | 4 年 | 5% | 23.75% |
| 办公及其他设备 | 3-5 年 | 5% | 31.66%-19% |

5. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

期末，本公司对固定资产进行逐项检查，当存在减值迹象时进行减值测试，确认其可收回金额，按其账面价值与可收回金额孰低的差额确认减值损失，计提减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

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

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

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑本公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间保持一致。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也在符合前款规定的情况下，将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，按照本公司管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

6. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司租赁资产符合下列条件之一的，将确认其为融资租入资产：

- (1)租赁期满后租赁资产所有权归属本公司；
- (2)本公司具有购买资产的选择权，购买价款远远低于行使选择权时该资产的公允价值，在资产租赁开始日就可合理确定本公司将会行使该选择权；
- (3)租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- (4)租赁开始日的最低租赁付款额的现值，与该资产的公允价值不存在较大差异；
- (5)租赁资产性质特殊，如不作较大改造，只有本公司才能使用。

本公司融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

（十一）在建工程

1. 在建工程类别

本公司在建工程以立项项目分类核算。

2. 在建工程的初始计量和后续计量

本公司在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本，并单独核算。工程达到预定可使用状态前因进行试运转所发生的净支出，计入工程成本。在建工程项目在达到预定可使用状态前所取得的试运转过程中形成的、能够对外销售的产品，其发生的成本，计入在建工程成本，销售或转为库存商品时，按实际销售收入或按预计售价冲减工程成本。在建工程发生的借款费用，符合借款费用资本化

条件的，在所购建的固定资产达到预计可使用状态前，计入在建工程成本。

3. 在建工程结转为固定资产的时点

本公司在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

上述“达到预定可使用状态”，是指固定资产已达到本公司预定的可使用状态。当存在下列情况之一时，则认为所购建的固定资产已达到预定可使用状态：

- (1)固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或者实质上已经全部完成；
- (2)已经过试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或者能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；
- (3)该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；
- (4)所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求相符或基本相符，即使有极个别地方与设计或合同要求不相符，也不足以影响其正常使用。

4. 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

期末，本公司对在建工程进行逐项检查，当存在减值迹象时进行减值测试，确认其可收回金额，按其账面价值与可收回金额孰低的差额确认减值损失，计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

（十二）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- (1)资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- (2)借款费用已经发生；
- (3)为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化。

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

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

2. 借款费用资本化金额的确定方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一

般借款加权平均利率计算确定。

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

(十三) 无形资产

1. 无形资产的确认条件

本公司无形资产是指拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产同时满足下列条件的,才能予以确认:

- (1)与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业;
- (2)该无形资产的成本能够可靠地计量。

2. 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照实际成本进行初始计量。

本公司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。

本公司债务重组取得债务人用以抵债的无形资产,以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值,并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额,计入当期损益;在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本,不确认损益。

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

3. 无形资产使用寿命及摊销

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限

的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命有限的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本公司报告期内使用寿命有限的无形资产包括土地使用权、专利、软件，使用寿命根据土地使用年限确定为 50 年，在使用寿命内直线法摊销；专利权根据专利使用年限 20 年按直线法摊销；软件根据预计可使用年限 10 年按直线法摊销。

4. 研究开发费用的会计处理

本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

本公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：研究阶段支出是指本公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性；开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

研究阶段支出，于发生时计入当期损益；开发阶段支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

归属于该无形资产开发阶段的支出使用寿命有限的,按该无形资产使用寿命的年限采用直线法进行摊销;使用寿命不确定的,不予摊销。

5. 无形资产的减值测试方法、减值准备计提方法

期末,本公司对无形资产进行逐项检查,当存在减值迹象时进行减值测试,确认其可收回金额,按其账面价值与可收回金额孰低的差额确认减值损失,计提减值准备。使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。无形资产减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

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

(十四) 长期待摊费用

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销,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;

经营租赁方式租入的固定资产改良支出,按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销;

融资租赁方式租入的固定资产的符合资本化条件的装修费用,按两次装修间隔期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

(十五) 预计负债

1. 预计负债的确认标准:

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件,则本公司将其确认为预计负债:①该义务是公司承担的现时义务;②该义务的履行很可能导致经济利益流出公司;③该义务的金额能够可靠地计量。

2. 预计负债的计量方法:

预计负债的金额是清偿该负债所需支出的最佳估计数。如果所需支出存在一

个金额范围，则最佳估计数应按该范围的上、下限金额的平均数确定；如果所需支出不存在一个金额范围，则最佳估计数应按如下方法确定：

- ① 或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；
- ② 或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

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

期末，本公司对预计负债账面价值进行复核，如有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，按当前最佳估计数对其账面价值进行调整。

（十六）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出，主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工薪酬。其中：

短期职工薪酬包括职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险，相应的应缴存金额于发生时计入当期损益或相关资产成本。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告结束期后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，复核设定提存计划的，按照设定提

存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（十七）收入

1. 销售商品

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

销售业务流程：①发货：业务员根据客户订单要求的交货日期向销售部门提交发货申请单，销售部门出具发货通知单给仓库，仓库根据发货通知单进行发货，委托快递公司将货物送至客户指定地点；②销售部门负责跟踪商品发货情况，查询确认客户收货后，通知业务员向客户索取结算确认单，计算出项目订单总价；③确认收入：业务员在收到销售部门通知后，与客户进行核对，经核对无误后由销售部门通知开具发票并确认收入。

本公司销售分为内销和外销，内销方式下的公司收入确认时点均系发货后经客户验收确认后，由销售人员提出申请并交经财务人员开票并确认收入；外销FOB贸易方式下，以报关单报关出口的时点为收入确认的时点。

2. 提供劳务

在下列条件均能满足时予以确认：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生或将发生成本能够可靠地计量。

3. 让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1)利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2)使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十八）政府补助

政府补助，是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。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，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。与收益相关的政府补助，如果用于补偿企业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；如果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。

已确认的政府补助需要返还的，如果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；如果不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十九）递延所得税资产/递延所得税负债

本公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延税项（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。

递延税项是由于财务报表中资产及负债的账面金额与其用于计算应税利润的相应税基之间的差额所产生的预期应付或可收回税款。递延税项采用资产负债表负债法核算。

资产负债表日，本公司按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债、递延所得税资产以及相应的递延所得税费用（或收益）。一般情况下，所有应税暂时性差异产生的递延所得税负债均予确认，而递延所得税资产则只能在未来应纳税利润足以用作抵销暂时性差异的限度内，才予以确认。如果暂时性差异是由商誉，或在某一既不影响纳税利润、也不影响会计利润的交易（除了实际合并）中的其它资产和负债的初始确认下产生的，则该递延所得税资产及负债则不予确认。

对合营公司及联营公司投资,以及在合营公司的权益产生的应税暂时性差异会确认为递延所得税负债,但本公司能够控制这些暂时性差异的转回,而且暂时性差异在可预见的将来很可能不会转回的情况则属例外。

本公司在每一资产负债表日对递延所得税资产的账面价值进行核查,并且在未来不再很可能有足够纳税所得以转回部份或全部递延所得税资产时,按不能转回的部份扣减递延所得税资产。

递延所得税是以预期于相关资产实现或相关负债清偿当期所使用的所得税率计算。递延所得税通常会计入损益,除非其与直接计入权益的项目有关,在这种情况下,递延所得税也会作为权益项目处理。

递延所得税资产及负债只有在与它们相关的所得税是由同一个税务机构征收,并且本公司打算以净额结算其当期所得税资产及负债时才互相抵销。

(二十) 主要会计政策、会计估计的变更

1.会计政策变更

根据规定,本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行财政部颁布的(【2014】6 号)《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、(【2014】7 号)《企业会计准则第 30 号-财务报表列报(2014 年修订)》、(【2014】8 号)《企业会计准则第 9 号-职工薪酬(2014 年修订)》、(【2014】10 号)《企业会计准则第 33 号-合并财务报表(2014 年修订)》、(【2014】11 号)《企业会计准则第 40 号-合营安排》、(【2014】14 号)《企业会计准则第 2 号-长期股权投资(2014 年修订)》、(【2014】16 号)《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》等准则,在编制 2014 年年度财务报告时开始执行(【2014】23 号)《企业会计准则第 37 号-金融工具列报(2014 年修订)》准则,并根据上述各准则衔接要求进行了调整,对本公司本报告期及可比期间财务报表未产生影响。

2.会计估计变更

本公司本报告期内未发生应披露的会计估计变更事项。

四、最近两年主要会计数据和财务指标分析

(一) 财务状况分析

1、资产结构分析

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(%) |
| 货币资金 | 13,167,598.03 | 6.77 | 26,684,405.01 | 13.13 |
| 应收票据 | 1,623,650.00 | 0.84 | 6,403,466.56 | 3.15 |
| 应收账款 | 86,494,705.60 | 44.50 | 72,879,297.35 | 35.87 |
| 预付款项 | 1,900,268.54 | 0.98 | 374,650.06 | 0.18 |
| 其他应收款 | 25,644,896.60 | 13.19 | 45,298,259.12 | 22.30 |
| 存货 | 24,161,489.90 | 12.43 | 10,122,586.31 | 4.98 |
| 流动资产合计 | 152,992,608.67 | 78.72 | 161,762,664.41 | 79.62 |
| 固定资产 | 33,979,518.59 | 17.48 | 35,251,901.06 | 17.35 |
| 无形资产 | 4,717,588.13 | 2.43 | 4,495,481.87 | 2.21 |
| 递延所得税资产 | 2,671,423.69 | 1.37 | 1,658,608.39 | 0.82 |
| 非流动资产合计 | 41,368,530.41 | 21.28 | 41,405,991.32 | 20.38 |
| 资产总计 | 194,361,139.08 | 100.00 | 203,168,655.73 | 100.00 |

报告期内公司资产结构较为稳定，主要由流动资产构成，2013年末、2014年末流动资产占资产总额的比重分别为79.62%、78.72%。报告期内公司资产总额稳中略有减少，主要是流动资产有所减少造成。

报告期内公司流动资产结构较为稳定，主要由应收账款、其他应收款以及存货构成，2013年末、2014年末应收账款、其他应收款以及存货合计金额分别为12,830.01万元、13,630.10万元，占各期末流动资产比重分别为79.31%、89.09%。报告期内公司流动资产稳中有降，2014年末流动资产较2013年末减少877.01万元，减幅仅5.42%，但报告期内部分流动资产变化较大，主要有：（1）随着公司业务规模的增加，应收账款及存货储备共计增加2,765.43万元；（2）2014年末其他应收款较2013年末减少1,965.34万元，主要原因系公司2014年收回对姜堰区鑫源建设有限公司（以下简称“鑫源建设”）借款2000万元。

报告期内公司非流动资产结构较为稳定，主要由固定资产构成，2013年末、

2014年末固定资产净额分别为3,525.19万元、3,397.95万元，占各期末非流动资产的比重分别为85.14%、82.14%，报告期内较为稳定且略有减少，主要原因系固定资产折旧造成。报告期内公司非流动资产金额及构成均较为稳定，无重大变化。

2、负债结构分析

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(%) |
| 短期借款 | 84,000,000.00 | 70.25 | 103,000,000.00 | 61.53 |
| 应付票据 | | | 1,366,500.00 | 0.82 |
| 应付账款 | 12,003,953.96 | 10.04 | 12,268,947.78 | 7.33 |
| 预收账款 | 1,544,044.21 | 1.29 | 7,182,135.79 | 4.29 |
| 应付职工薪酬 | 1,992,330.61 | 1.67 | 1,403,844.86 | 0.84 |
| 应交税费 | 6,940,636.52 | 5.80 | 2,783,115.86 | 1.66 |
| 应付利息 | 214,030.00 | 0.18 | 241,710.00 | 0.14 |
| 其他应付款 | 6,885,099.24 | 5.76 | 33,143,919.21 | 19.80 |
| 流动负债合计 | 113,580,094.54 | 94.98 | 161,390,173.50 | 96.42 |
| 长期借款 | 6,000,000.00 | 5.02 | 6,000,000.00 | 3.58 |
| 非流动负债合计 | 6,000,000.00 | 5.02 | 6,000,000.00 | 3.58 |
| 负债合计 | 119,580,094.54 | 100.00 | 167,390,173.50 | 100.00 |

报告期内公司负债结构较为稳定，各期末公司的负债主要为流动负债，2013年末、2014年末流动负债总负债总额的比重分别为96.42%、94.98%。2014年末负债总额较2013年末减少4,781.01万元，减幅为28.56%，系流动负债有所减少造成。

报告期内公司流动负债结构较为稳定，流动负债主要由短期借款及其他应付款构成，2013年末、2014年末公司短期借款及其他应付款合计分别为13,614.39万元、9,088.51万元，占各期末流动负债比重分别为84.36%、80.02%，短期借款及其他应付款合计金额较大主要原因系随着公司业务规模的增加，对资金需求量较大，公司为弥补流动资金短缺而向金融机构、股东及其他关联方借款。2014年末流动负债较2013年末减少4,781.01万元，减幅29.62%，主要原因系2014年度归还了部分短期借款以及关联方借款，使得短期借款及其他应付款合计减少4,525.88万元造成。

公司非流动负债均为长期借款，系公司 2013 年向吴江农村商业银行借入的 5 年期借款。

（二）财务指标分析

1、盈利能力指标

| 润泰股份 | | |
|-------------------|---------------|--------------|
| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 净利润（元） | 19,002,562.31 | 3,041,484.50 |
| 毛利率（%） | 25.39 | 18.38 |
| 销售净利率（%） | 6.01 | 1.16 |
| 净资产收益率（%） | 41.97 | 8.88 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.63 | 0.10 |
| 中泰化学（股票代码：002092） | | |
| 毛利率（%） | 27.30 | 22.12 |
| 销售净利率（%） | 3.18 | 0.96 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.25 | 0.09 |
| 万华化学（股票代码：600309） | | |
| 毛利率（%） | 30.87 | 32.88 |
| 销售净利率（%） | 14.57 | 18.61 |
| 基本每股收益（元/股） | 1.12 | 1.34 |

2013 年、2014 年公司毛利率分别为 18.38%、25.39%，报告期内公司毛利率大幅上升，主要原因系报告期内原材料采购单价大幅下降，而产品销售单价调整相对滞后且销售单价下调幅度相对较小造成。

报告期内公司净利润大幅增长，2013 年度、2014 年度公司净利润分别为 304.15 万元、1,900.26 万元，增加 1,596.11 万元，增幅高达 524.78%，主要原因系报告期内公司销售收入及销售毛利率均大幅增长造成。

2013 年、2014 年公司销售净利率分别为 1.16%、6.01%，报告期内大幅增长，主要原因系报告期内公司净利润增长速度远高于营业收入增长速度造成，表明公司报告期内实现了销售规模及盈利双增长的同时，盈利能力也进一步增强。

报告期内随着公司净利润大幅增长，使得公司净资产收益率及每股收益均大幅增加，2014 年度公司净资产收益率及每股收益分别达到 41.97%、0.63，处

于行业中较高水平，公司盈利能力相对较强。

综上分析，报告期内公司净利润、毛利率、销售净利率、净资产收益率以及每股收益等各项指标均呈大幅增长趋势，且处于行业内较高水平，整体表明公司的盈利能力较强，且报告期内盈利能力有所提升。

相比中泰化学、万华化学，就盈利能力能力指标来看，公司盈利能力与中泰化学相当，但弱于万华化学。

2、偿债能力指标

| 润泰股份 | | |
|-------------------|-------------|-------------|
| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
| 资产负债率（%） | 61.52 | 82.39 |
| 流动比率（倍） | 1.35 | 1.00 |
| 速动比率（倍） | 1.12 | 0.94 |
| 中泰化学（股票代码：002092） | | |
| 资产负债率（%） | 67.69 | 65.41 |
| 流动比率（倍） | 0.55 | 1.01 |
| 速动比率（倍） | 0.43 | 0.87 |
| 万华化学（股票代码：600309） | | |
| 资产负债率（%） | 68.06 | 62.17 |
| 流动比率（倍） | 0.74 | 0.78 |
| 速动比率（倍） | 0.51 | 0.57 |

长期偿债能力方面，2013年末、2014年末公司的资产负债率分别为82.39%、61.52%，公司长期偿债能力有所提升但资产负债率仍处于较高水平。

短期偿债能力方面，2013年末、2014年末流动比率（倍）分别为1.35、1.00，速动比率（倍）分别为1.12、0.94，流动比率、速度比率均有所上升，短期偿债能力有所增强但比率相对较低，存在一定偿债风险。截止2014年末公司应收账款为8,649.47万元，占期末速动资产比重为68.14%，截止2014年末公司短期借款为8,400.00万元，占期末流动负债比重为73.96%，可以看出，如果未来公司应收账款不能及时收回，公司将不能按时归还银行短期借款，将会对公司生产经营及公司信用产生较大影响。

综上表明资产负债率较高，流动比率、速动比率较低，同时负债中短期借款

占比较高，公司面临一定的偿债风险。

相比中泰化学、万华化学，就偿债能力指标而言，公司总体负债率与同行业上市公司相当，速动比率、流动比率均高于同行业上市公司，公司偿债能力相对较强。

3、营运能力指标

| 润泰股份 | | |
|-------------------|---------|---------|
| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 应收账款周转率（次） | 3.73 | 4.73 |
| 存货周转率（次） | 13.75 | 14.41 |
| 中泰化学（股票代码：002092） | | |
| 应收账款周转率（次） | 33.33 | 64.94 |
| 存货周转率（次） | 8.16 | 17.25 |
| 万华化学（股票代码：600309） | | |
| 应收账款周转率（次） | 18.38 | 20.13 |
| 存货周转率（次） | 5.79 | 6.38 |

公司 2013 年度、2014 年度应收账款周转率（次）分别为 4.73、3.73，回款天数分别为 78 天、98 天，回款速度有所下降，主要原因系公司为了开拓市场，调整了销售策略，适当延长了客户的货款信用期造成。目前公司的收款周期通常在 2-4 个月左右，公司应收账款周转率仍处于合理水平，无重大收款风险。

公司 2013 年、2014 年度存货周转率（次）分别为 14.41 和 13.75，存货周转率相对稳定且周转速度较快，符合公司产品生产周期短的特点。公司目前存货储备较低，仅相当于公司一个月的销售量，存货周转效率高且存货占用资金较少，不存在重大存货减值风险。

相比中泰化学、万华化学，公司应收账款周转率偏低，但存货周转率高于同行业上市公司，公司应收账款回款速度相对较慢。

4、现金流量指标

| 润泰股份 | | |
|------------------|---------------|----------------|
| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | -3,627,245.74 | -40,503,195.35 |
| 投资活动产生的现金流量净额（元） | -2,997,792.23 | -9,522,676.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（元） | -6,656,786.32 | 74,362,127.66 |

| 润泰股份 | | |
|----------------------|---------|---------|
| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元/股) | -0.07 | -1.35 |
| 中泰化学(股票代码: 002092) | | |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元/股) | 1.85 | 2.30 |
| 万华化学(股票代码: 600309) | | |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元/股) | 1.86 | 1.79 |

(1) 现金流量净额分析

①经营活动现金流量分析

2013 年、2014 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,050.32 万元、-362.72 万元，经营活动产生的现金净流量有所增加但仍为负数，公司尚无经营活动现金净额流入。2013 年、2014 年公司实现净利润分别为 304.15 万元、1,900.26 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大，经营活动获现能力相对较弱，主要原因有：(1) 2013 年度、2014 年度公司应收账款净增加额分别为 4,353.99 万元、1,499.44 万元，表明随着公司业务收入的增加，应收账款占用公司资金较多；2013 年度、2014 年度公司应付账款净增加额分别为 402.18 万元、-26.50 万元，表明虽然报告期内存货采购量有所增加，但对供应商的资金占用情况相对较少。综合分析，公司应收账款占用公司资金较高且逐渐增加，而公司占用供应商资金较少，对公司经营活动获现能力影响较大；(2) 2013 年公司其他与经营活动产生的现金净额(即“收到其他与经营活动相关现金”减“支付的其他与经营活动相关的现金”)为-4,192.43 万元，主要系公司为泰州市威鸿液压机械有限公司代偿借款 1,724.10 万元以及对鑫源建设借款 2000 万元造成；2014 年公司他与经营活动产生的现金净额-1,779.53 万元，主要系公司归还股东张世元借款 1,480.35 万元以及关联方泰州市齐大涂料助剂有限公司借款 1,369.75 万元，同时收回了鑫源建设借款 2000 万元造成。综合分析，公司与股东、关联方及其他单位资金往来均为负数，也对公司经营活动获现能力产生了一定影响。

综上表明，随着公司业务规模及净利润增长，经营活动产生的现金流量净额有所增加但仍为负数，且与净利润差异较大，表明公司经营活动获取现金能力仍

然较弱，公司未来应加大应收账款收款力度，加减少应收账款资金占用情况，以增强经营活动获取现金的能力。

经营活动产生的现金流量净额为负，且报告期内有所增加，直接使得公司每股经营活动产生的现金流量净额有所增加，2013年、2014年每股经营活动产生的现金流量净额分别为-1.35元/股、-0.07元/股。

②投资活动现金流量净额分析

2013年度、2014年度公司投资活动产生的现金流量净额分别为-952.27万元、-299.78万元，主要系报告期内随着公司业务规模扩张，公司根据需求购置了部分机器设备造成。

③筹资活动现金流量净额分析

2013年公司筹资活动产生的现金流量净额为7,436.21万元，主要系随着公司业务规模的扩大，对资金需求量较大，为弥补流动资金短缺而向金融机构借入的短期借款；2014年筹资活动产生的现金流量净额为-665.68万元，主要原因系公司使用新增资本2000万元以及自有资金，归还了2014年度利息支出及部分短期借款造成。

相比中泰化学、万华化学，公司经营活动获取现金流量能力较弱。

（2）经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析

经营活动现金流量净额与净利润的关系如下：

单位：元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------------------|---------------|--------------|
| 将净利润调节为经营活动现金流量： | | |
| 净利润 | 19,002,562.31 | 3,041,484.50 |
| 加：资产减值准备 | 11,175,057.75 | 4,412,710.76 |
| 固定资产折旧 | 3,943,118.88 | 2,982,992.63 |
| 无形资产摊销 | 104,949.56 | 26,077.75 |
| 长期待摊费用摊销 | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 | | |
| 固定资产报废损失 | | |
| 公允价值变动损失 | | |

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------------|----------------|----------------|
| 财务费用 | 7,864,089.01 | 6,114,439.34 |
| 投资损失 | | |
| 递延所得税资产减少 | -1,012,815.30 | -1,103,177.69 |
| 递延所得税负债增加 | | |
| 存货的减少 | -14,038,903.59 | 9,413,061.71 |
| 经营性应收项目的减少 | -1,882,905.40 | -82,723,053.17 |
| 经营性应付项目的增加 | -28,782,398.96 | 17,282,268.82 |
| 其他 | | 50,000.00 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -3,627,245.74 | -40,503,195.35 |

综上分析，报告期内，公司经营活动现金流波动是合理的，经营活动现金流量净额与净利润是匹配的。

（3）各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额、是否与实际业务的发生相符，是否与相关科目的会计核算勾稽

公司现金流量表发生额较大的项目明细如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 178,440,747.54 | 161,202,280.54 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 111,014,221.21 | 119,510,888.52 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 147,224,126.12 | 151,696,690.85 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 8,062,657.47 | 4,031,484.06 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 128,809,510.84 | 161,435,236.27 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 2,997,792.23 | 9,472,676.81 |

①销售商品、提供劳务收到的现金：公司业务收入产生的现金流入，明细如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------|----------------|----------------|
| 营业收入 | 315,967,023.92 | 260,615,269.82 |
| 销项税 | 44,682,897.90 | 39,086,074.59 |
| 应收票据的减少 | 4,779,816.56 | -3,081,426.56 |
| 应收账款的减少 | -14,994,441.76 | -43,539,900.32 |
| 预收款项的增加 | -5,638,091.58 | 6,597,801.79 |

| | | |
|---------------|----------------|----------------|
| 减：应收票据方式收到的货款 | 166,356,457.50 | 98,475,538.78 |
| 合计 | 178,440,747.54 | 161,202,280.54 |

②收到其他与经营活动有关的现金：公司为非主营经营活动取得的现金，明细如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------|----------------|----------------|
| 利息收入 | 2,429,962.13 | 1,799,612.23 |
| 补贴收入 | 556,900.00 | 114,000.00 |
| 资金往来及其他 | 108,027,359.08 | 117,597,276.29 |
| 合计 | 111,014,221.21 | 119,510,888.52 |

③购买商品、接受劳务支付的现金：公司采购原材料、库存商品等发生的现金流出，明细如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 营业成本 | 235,782,224.69 | 213,626,855.20 |
| 购买商品接受劳务对应的进项税支出 | 39,072,305.15 | 36,017,376.50 |
| 存货的增加 | 14,038,903.59 | -9,413,061.71 |
| 应付账款减少(减:增加，不含购建长期资产的应付账款) | 264,993.82 | -4,021,810.04 |
| 预付账款增加(减:减少，不含购建长期资产的预付账款) | 1,525,618.48 | -7,167,024.91 |
| 应付票据减少(减:增加，不含购建长期资产的应付账款) | 1,366,500.00 | 1,133,500.00 |
| 与经营直接相关的费用支出(如运费、包装费等) | 26,417,657.46 | 23,826,814.16 |
| 减：本期直接计入生产成本的人工成本 | 2,517,622.20 | 1,948,990.00 |
| 减：本期直接计入生产成本的折旧费 | 2,369,997.37 | 1,881,429.57 |
| 减：应收票据支付的货款 | 166,356,457.50 | 98,475,538.78 |
| 合计 | 147,224,126.12 | 151,696,690.85 |

④支付给职工以及为职工支付的现金：公司支付职工的工资、五险一金、奖金及福利费等。

⑤支付其他与经营活动有关的现金：公司为非主营经营活动支付的现金，明细如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------|----------------|----------------|
| 管理费用 | 4,512,731.78 | 3,810,769.69 |
| 资金往来及其他 | 124,296,779.06 | 157,624,466.58 |
| 合计 | 128,809,510.84 | 161,435,236.27 |

⑥购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------------|--------------|---------------|
| 固定资产增加（仅本期增加） | 2,670,736.41 | 14,545,071.91 |
| 减：在建工程转固定资产 | 921,026.81 | 12,061,276.55 |
| 在建工程增加（仅本期增加） | 921,026.81 | 6,765,211.83 |
| 无形资产增加（仅本期增加） | 327,055.82 | 1,534,669.62 |
| 往来变动额 | | -1,311,000.00 |
| 合计 | 2,997,792.23 | 9,472,676.81 |

综上分析，报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符。

（4）大额现金流量变动项目与相关会计科目勾稽情况：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 178,440,747.54 | 161,202,280.54 |
| =营业收入 | 315,967,023.92 | 260,615,269.82 |
| 加：销项税 | 44,682,897.9 | 39,086,074.59 |
| 加：经营性预收账款的增加 | -14,994,441.76 | 6,597,801.79 |
| 加：经营性应收账款的减少 | -5,638,091.58 | -43,539,900.32 |
| 加：应收票据的减少 | -161,576,640.94 | -101,556,965.34 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 147,224,126.12 | 151,696,690.85 |
| =营业成本 | 235,782,224.69 | 213,626,855.20 |
| 加：经营费用 | 26,417,657.46 | 24,600,023.55 |
| 减：成本中的直接人工 | 2,517,622.20 | 2,722,199.39 |
| 减：成本中的折旧、折耗、摊销 | 2,369,997.37 | 1,881,429.57 |

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 加：存货的增加 | 14,038,903.59 | -9,413,061.71 |
| 加：进项税 | 39,072,305.15 | 36,017,376.5 |
| 减：经营性预付账款的减少 | 1,525,618.48 | -7,167,024.91 |
| 减：经营性应付账款的增加 | -264,993.82 | 4,021,810.04 |
| 减：经营性应付票据的增加 | 164,989,957.5 | 97,342,038.78 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 111,014,221.21 | 119,510,888.52 |
| =专项应付款-政府补助 | 530,680.00 | 114,000.00 |
| 加：营业外收入-其他 | 73,780.74 | 9,184.33 |
| 加：财务费用-利息收入 | 2,429,962.13 | 1,799,612.23 |
| 加：收到往来款 | 107,979,798.34 | 117588091.96 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 128,809,510.84 | 161,435,236.27 |
| =付现费用 | 4,187,515.81 | 3,746,705.08 |
| 加：营业外支出-其他 | 325,215.97 | 64,064.61 |
| 加：支付往来款 | 124,296,779.06 | 157,624,466.58 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 2,997,792.23 | 9,472,676.81 |
| =固定资产原值增加 | 2,670,736.41 | 14,545,071.91 |
| 加：在建工程净增加 | | -5,296,064.72 |
| 加：无形资产原价增加 | 327,055.82 | 1,534,669.62 |
| 加：其他非流动资产增加 | | |
| 加：应付设备款减少 | | -1,311,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 131,000,000.00 | 152,000,000.00 |
| =短期借款增加数 | 131,000,000.00 | 152,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 150,000,000.00 | 72,000,000.00 |
| =短期借款减少数 | 150,000,000.00 | 72,000,000.00 |

(三) 报告期内营业收入、利润变动情况

| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|---------|----------------|---------|----------------|
| | 金额 | 增长率 (%) | 金额 |
| 营业收入(元) | 316,014,023.92 | 20.74 | 261,727,807.16 |
| 营业利润(元) | 23,347,403.51 | 393.10 | 4,734,779.92 |
| 利润总额(元) | 23,343,186.81 | 413.38 | 4,546,933.02 |

| | | | |
|--------|---------------|--------|--------------|
| 净利润（元） | 19,002,562.31 | 524.78 | 3,041,484.50 |
|--------|---------------|--------|--------------|

报告期内，2014 年度公司营业收入较 2013 年度增加 5,428.62 万元，增幅为 20.74%，业务规模大幅增加的原因主要有：（1）公司加大了业务宣传力度，通过电视广告以及参加国内外知名展览会等方式进行宣传，使得公司品牌知名度有所提升；（2）公司加大了经销商团队建设力度，在全国范围内积极拓展经销商，利用经销商资源迅速开拓市场；（3）与竞争对手相比，公司更加重视产品质量，公司目前产品的纯度优于市场上相同产品，同时公司在产品价格上略低于竞争对手，公司凭借“物美价廉”的销售策略抢占市场份额；（4）公司从 2013 年进入国际市场以来，凭借其持续供货能力以及“物美价廉”的销售策略抢占国外市场，同时在全球范围内启动大客户战略，优化客户群体和结构，开发国际性知名企业与之合作，全面推进品牌市场影响进程，使得公司 2014 年出口收入较 2013 年度大幅增加。

报告期内公司营业利润、利润总额以及净利润增幅分别为 393.10%、413.38%、524.78%，增长速度较快且远高于公司营业收入的增长速度，主要原因系公司报告期内的销售毛利率也大幅增加造成。

（四）营业收入、营业成本构成及比例

1、报告期内营业收入、营业成本按业务构成列示

| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|--------|----------------|--------|----------------|--------|
| | 金额（元） | 比例（%） | 金额（元） | 比例（%） |
| 主营业务收入 | 314,486,896.32 | 99.52 | 259,230,878.43 | 99.05 |
| 其他业务收入 | 1,527,127.60 | 0.48 | 2,496,928.73 | 0.95 |
| 合计 | 316,014,023.92 | 100.00 | 261,727,807.16 | 100.00 |
| 主营业务成本 | 234,635,782.65 | 99.51 | 211,141,323.30 | 98.84 |
| 其他业务成本 | 1,146,442.04 | 0.49 | 2,485,531.90 | 1.16 |
| 合计 | 235,782,224.69 | 100.00 | 213,626,855.20 | 100.00 |

报告期内公司主营业务收入主要系公司主要产品十二碳醇酯以及增塑剂的销售收入，其他业务收入主要系公司生产过程产生的副产品销售收入。报告期内公司营业收入主要来源于主营业务收入，2013 年度、2014 年主营业务占比分别为 99.05%、99.52%。

2、主营业务收入、主营业务成本按产品类别列示

| 主营业务收入 | | | | |
|--------|----------------|--------|----------------|--------|
| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 比例(%) |
| 增塑剂 | 93,112,044.33 | 29.61 | 101,490,414.54 | 39.15 |
| 十二碳醇酯 | 220,994,651.14 | 70.27 | 156,137,994.66 | 60.23 |
| 其他产品 | 380,200.85 | 0.12 | 1,602,469.23 | 0.62 |
| 合计 | 314,486,896.32 | 100.00 | 259,230,878.43 | 100.00 |
| 主营业务成本 | | | | |
| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 比例(%) |
| 增塑剂 | 76,652,216.24 | 32.67 | 89,065,504.60 | 42.18 |
| 十二碳醇酯 | 157,625,643.35 | 67.18 | 120,556,927.03 | 57.10 |
| 其他产品 | 357,923.06 | 0.15 | 1,518,891.67 | 0.72 |
| 合计 | 234,635,782.65 | 100.00 | 211,141,323.30 | 100.00 |

报告期内公司主营产品为十二碳醇酯及增塑剂，主营业务明确。

公司十二碳醇酯 2013 年度、2014 年度销售收入分别为 15,613.80 万元、22,099.47 万元，占各期主营业务收入的比分别为 60.23%、70.27%，可以看出公司主营业务收入主要由十二碳醇酯组成，报告期内主营业务收入的增加来源于十二碳醇酯销售增加。公司增塑剂 2013 年度、2014 年度销售收入分别为 10,149.04 万元、9,311.20 万元，报告期内略有减少，主要原因系公司销售重点主要集中在毛利率相对较高的十二碳醇酯产品销售造成。其他产品销售系公司代销的其他产品，报告期内发生额较小。

3、主营业务收入按地区列示

| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|------|----------------|--------|----------------|--------|
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 比例(%) |
| 国内销售 | 271,122,665.48 | 86.21 | 227,421,157.82 | 87.73 |
| 国外销售 | 43,364,230.84 | 13.79 | 31,809,720.61 | 12.27 |
| 合计 | 314,486,896.32 | 100.00 | 259,230,878.43 | 100.00 |

公司 2013 年度、2014 年度国内销售收入占各期主营业务收入比重分别为 87.73%、86.21%，表明目前公司销售主要集中在国内，国外销售比重相对较少。公司 2014 年度国内销售与国外销售较 2013 年度同期增幅分别为 19.22%、

36.32%，可以看出，公司国外销售的增长速度远快于国内销售的增长速度，目前公司在国际市场的销售规模及市场份额均较少，未来公司将加大国际市场开拓力度，以实现公司业务规模不断扩大。

4、主营业务收入按销售模式列示

| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|------|-------------------|---------|-------------------|---------|
| | 金额 (元) | 比例 (%) | 金额 (元) | 比例 (%) |
| 直销收入 | 173, 381, 184. 70 | 55. 13 | 138, 248, 752. 03 | 53. 33 |
| 经销收入 | 141, 105, 711. 62 | 44. 87 | 120, 982, 126. 40 | 46. 67 |
| 合计 | 314, 486, 896. 32 | 100. 00 | 259, 230, 878. 43 | 100. 00 |

公司的销售模式为“直销+经销”，2013 年度、2014 年度公司直销收入占收入的比重分别为 53.33%、55.13%，直销收入略高于经销收入，且报告期内相对稳定，另外 2013 年度、2014 年度经销收入占总收入的比重分别为 46.67%、44.87%，表明经销商在公司销售中占有重要地位，对公司销售收入的贡献也较大。

5、报告期内成本构成

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|------|-------------------|----------|-------------------|----------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直接材料 | 227, 450, 311. 78 | 95. 03% | 186, 801, 495. 33 | 94. 61% |
| 直接人工 | 2, 517, 622. 20 | 1. 05% | 1, 948, 990. 00 | 0. 99% |
| 制造费用 | 9, 380, 908. 73 | 3. 92% | 8, 685, 878. 75 | 4. 40% |
| 合计 | 239, 348, 842. 71 | 100. 00% | 197, 436, 364. 08 | 100. 00% |

2014 年度直接材料占比比 2013 年度增加 0.42 个百分点，原因是：14 年产品质量提高，生产产品含量由 99.5% 经蒸馏提升到 99.9%，因此耗用的原材料更多。

2014 年度直接人工占比上升，原因是：2014 年较 2013 年公司工人及生产管理人员工资上涨 10% 左右；2014 年度制造费用占比下降，原因是：2014 年较 2013 年产量上升，导致制造费用中占比较大的电费中的固有损耗比例下降。

6、生产成本的归集、分配、结转方法

生产成本分直接材料、直接人工、制造费用等项目按实际发生额归集。

完工产品直接材料成本=期初余额+本期领用的直接材料-假退料（未完工产品和未使用材料），直接材料成本按产品工艺定额成本进行分配；直接人工和制造费用按产品定额工时进行分配，并全部由完工产品承担。

完工产品成本实行平行结转法。

（五）营业毛利率及变动情况

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------|---------|---------|
| 主营业务毛利率（%） | 25.39 | 18.55 |
| 其他业务毛利率（%） | 24.93 | 0.46 |
| 综合毛利率（%） | 25.39 | 18.38 |

报告期内公司的综合毛利率与主营业务毛利率基本一致，综合毛利率增长主要是主营业务毛利率增长造成。其他业务毛利率有所增长，但业务规模相对较小，对公司综合毛利率影响较小。

1、主营产品毛利及毛利率

| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| | 毛利（元） | 毛利率（%） | 毛利（元） | 毛利率（%） |
| 主营业务小计 | 79,851,113.67 | 25.39 | 48,089,555.13 | 18.55 |
| 增塑剂 | 16,459,828.09 | 17.68 | 12,424,909.94 | 12.24 |
| 十二碳醇酯 | 63,369,007.79 | 28.67 | 35,581,067.63 | 22.79 |
| 其他产品 | 22,277.79 | 5.86 | 83,577.56 | 5.22 |

2014 年公司主营业毛利及主营业务毛利率较 2013 年度有所增长，主要是公司增塑剂产品及十二碳醇酯产品毛利及毛利率均有所上升造成。2014 年公司公司增塑剂、十二碳醇酯实现毛利分别为 1,645.98 万元、6,336.90 万元，较 2013 年度增加 403.49 万元、2,778.79 万元，可以看出公司十二碳醇酯产品对公司毛利贡献较大；2014 年度公司增塑剂产品、十二碳醇酯产品毛利率分别为 17.68%、28.67%，较 2013 年度分别增加 5.44%、5.88%，可以看出报告期内公司增塑剂、十二碳醇酯产品毛利率增加上升比率基本一致。其他产品系公司代销的其他公司产品，报告期内毛利率较低且较为稳定，对公司毛利贡献较小。

2、单位产品毛利率分析：

单位：元

| 项目 | 2014年 | | | 2013年 | | |
|-------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|
| | 数量(吨) | 单位售价 | 单位成本 | 数量(吨) | 单位售价 | 单位成本 |
| 增塑剂 | 9,547.39 | 9,752.62 | 8,028.60 | 10,151.30 | 9,997.77 | 8,773.80 |
| 十二碳醇酯 | 18,222.90 | 12,127.30 | 8,649.87 | 12,218.28 | 12,779.05 | 9,866.93 |

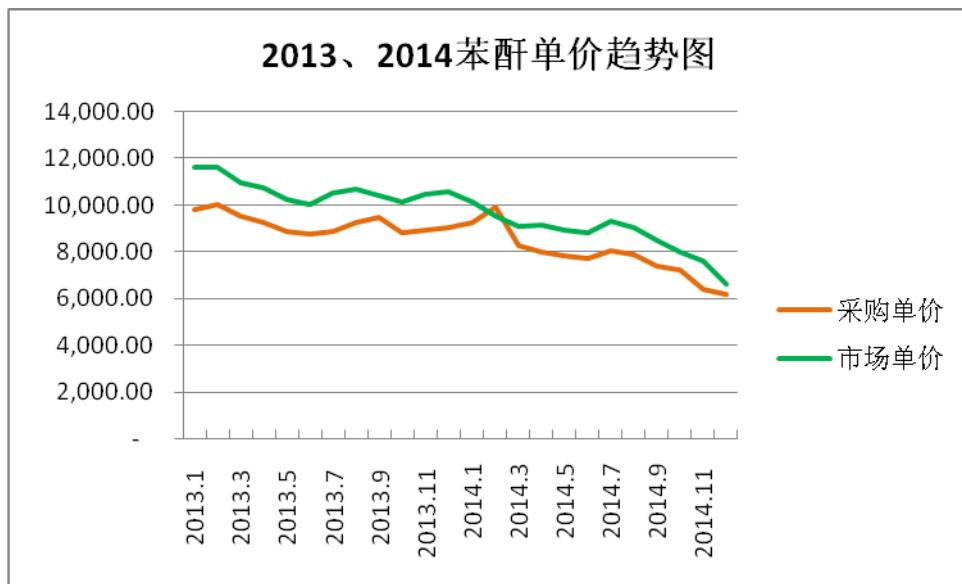
(1) 增塑剂产品 2013 年度、2014 年度毛利率分别为 12.24%、17.68%，增加 5.44%，主要原因系主要原材料苯酐的采购单价大幅下降，同时公司销售单价也随之调整，但价格下调幅度相对滞后且幅度较小造成。2014 年度增塑剂产品全年平均单位售价为 9,752.62 元，较 2013 年度减少 245.16 元，减幅 2.45%，而 2014 年度增塑剂产品全年平均单位成本为 8,028.60 元，较 2013 年度减少 745.20 元，减幅 8.49% 造成。

增塑剂生产成本明细表详见下表：

单位：元

| 项目 | 直接材料 | 直接人工 | 制造费用 | 合计 | 数量(吨) | 单位生产成本 | 单位材料成本 |
|---------|---------------|------------|--------------|---------------|-----------|----------|----------|
| 2014 年度 | 72,918,122.60 | 873,386.61 | 3,183,759.91 | 76,975,269.12 | 9,825.37 | 7,834.34 | 7,421.41 |
| 2013 年度 | 86,482,379.50 | 996,267.00 | 4,294,717.97 | 91,773,364.47 | 10,659.21 | 8,609.77 | 8,113.39 |

从增塑剂产品的生产成本结构可以看出，公司的成本主要由原材料构成，2013 年、2014 年原材料占成本结构的比重分别为 94.23%、94.73%。报告期内增塑剂产品单位材料成本及单位成本均有所下降，主要系原材料苯酐的采购单价下降造成。报告期内苯酐的采购单价、市场单价明细如下：



注：“市场单价”来源于同花顺 iFinD

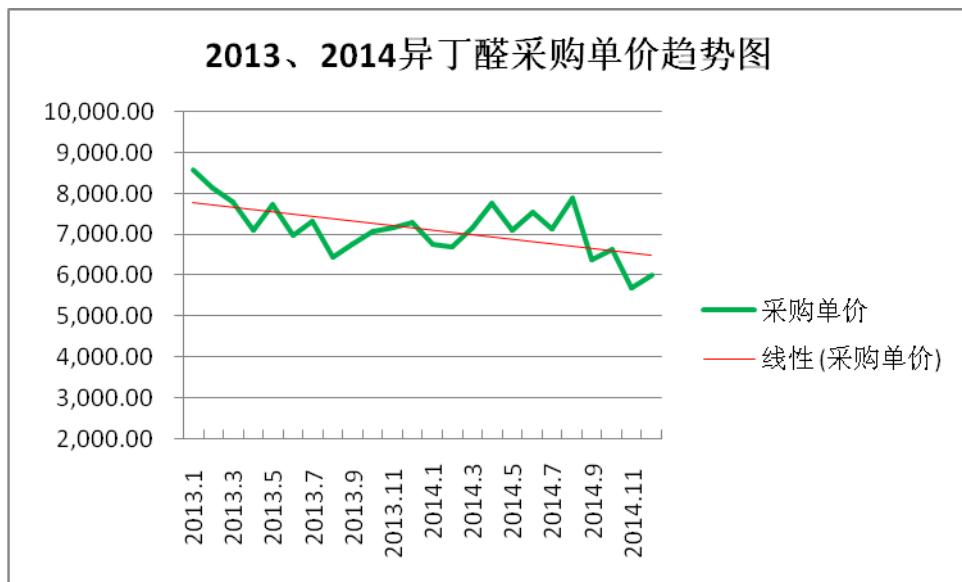
(2) 公司十二碳醇酯产品 2013 年度、2014 年度毛利率分别为 22.79%、28.67%，增加 5.88%，主要原因系主要原材料异丁醛的采购单价大幅下降，同时公司销售单价也随之调整，但价格下调幅度相对滞后且幅度较小造成。2014 年度十二碳醇酯产品全年平均单位售价为 12,127.30 元，较 2013 年度减少 651.75 元，减幅 5.10%，而 2014 年度十二碳醇酯产品全年平均单位成本为 8,649.87 元，较 2013 年度减少 1,217.07 元，减幅 12.33% 造成。

十二碳醇酯生产成本明细表详见下表：

单位：元

| 项目 | 直接材料 | 直接人工 | 制造费用 | 合计 | 数量(吨) | 单位生产成本 | 单位材料成本 |
|---------|----------------|--------------|--------------|----------------|-----------|----------|----------|
| 2014 年度 | 154,532,189.18 | 1,644,235.59 | 6,197,148.82 | 162,373,573.59 | 19,515.10 | 8,320.41 | 7,918.60 |
| 2013 年度 | 100,319,115.83 | 952,723.00 | 4,391,160.78 | 105,662,999.61 | 10,756.06 | 9,823.58 | 9,326.75 |

从十二碳醇酯产品的生产成本结构可以看出，公司的成本主要由原材料构成，2013 年、2014 年原材料占成本结构的比重分别为 94.94%、95.17%。报告期内十二碳醇酯产品单位材料成本及单位成本均有所下降，主要系原材料异丁醛的采购单价下降造成。报告期内异丁醛的采购单价如下：



注：因无法获取异丁醛公开的市场数据，故未将其与市场单价进行比对

(3) 报告期内，公司主营产品与同行业上市公司同期毛利率的对比情况如下表：

| 证券代码 | 证券名称 | 2014 年度 (%) | 2013 年度 (%) |
|--------|------|-------------|-------------|
| 100335 | 汇彩涂料 | 18.91 | 15.92 |

数据来源：巨潮资讯股份转让说明书

注：由于公司产品无同行业上市公司数据，以上选取的同行业上市公司的主营产品为高级仿石漆、中高档真石漆等系列外墙涂料，与公司产品不一致。

随着报告期内原材料价格大幅下降，使得公司产品毛利率有所增长，2014年度毛利率达到 25.39%，且远高于同行业上市公司水平，主要原因是公司产品在行业内知名度较高，相关产品在行业内的竞争不激烈，同时公司凭借自身的规模效应以及产品质量等优势，在行业中保持了较高的毛利率水平。

3、其他业务毛利率

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-------------|--------------|--------------|
| 其他业务收入 | 1,527,127.60 | 2,496,928.73 |
| 其他业务成本 | 1,146,442.04 | 2,485,531.90 |
| 其他业务毛利率 (%) | 24.93 | 0.46 |

报告期内，其他业务收入主要系公司生产过程产生的副产品销售收入，2014年度毛利率较2013年度大幅增加，主要是材料价格大幅下降造成，报告期内公司其他业务收入销售规模较小，对公司净利润贡献较小。

（六）公司最近两年主要费用及其变动情况

公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|-------------------|----------------|---------|----------------|
| | 金额 | 增长率 (%) | 金额 |
| 销售费用 | 26,317,080.13 | 7.75 | 24,277,357.86 |
| 管理费用 | 12,152,097.19 | 29.52 | 8,564,613.24 |
| 其中：研发费 | 2,493,162.43 | 44.37 | 1,387,025.34 |
| 财务费用 | 5,837,639.66 | 0.26 | 5,822,345.80 |
| 期间费用合计 | 44,306,816.98 | 12.74 | 38,664,316.90 |
| 营业收入 | 316,014,023.92 | 17.18 | 261,727,807.16 |
| 销售费用占营业收入比重 (%) | 8.33 | | 9.28 |
| 管理费用占营业收入比重 (%) | 3.85 | | 3.27 |
| 其中：研发费占营业收入比重 (%) | 0.79 | | 0.53 |
| 财务费用占营业收入比重 (%) | 1.85 | | 2.22 |
| 期间费用占营业收入比重 (%) | 14.02 | | 14.77 |

公司2013年度、2014年度销售费用、管理费用、财务费用（以下统称期间费用）合计金额分别为3,866.43万元、4,430.68万元，期间费用有所增加，而期间费用占营业收入的比重分别为14.77%、14.02%，呈下降趋势，表明公司期间费用增幅低于公司营业收入增长速度。2013年度、2014年度销售费用和管理费用占期间费用的比重分别为84.94%、86.82%，表明公司期间费用主要由管理费用和销售费用构成，期间费用的增长主要系销售费用和管理费用增加造成。

销售费用变动分析：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | | | 2013 年度 |
|-----|---------------|-------------|--------|---------------|
| | 金额 | 增长额 | 增长率(%) | 金额 |
| 包装费 | 12,240,389.51 | -233,264.48 | -1.87% | 12,473,653.99 |
| 运费 | 10,116,616.57 | 964,640.37 | 10.54% | 9,151,976.20 |

| 项目 | 2014 年度 | | | 2013 年度 |
|-------|---------------|--------------|---------|---------------|
| | 金额 | 增长额 | 增长率(%) | 金额 |
| 广告宣传费 | 1,284,834.07 | 535,005.02 | 71.35% | 749,829.05 |
| 职工薪酬 | 1,018,339.45 | 222,146.86 | 27.90% | 796,192.59 |
| 会务费 | 762,420.00 | 504,420.00 | 195.51% | 258,000.00 |
| 差旅费 | 756,663.34 | 54,370.34 | 7.74% | 702,293.00 |
| 其他 | 137,817.19 | -7,595.84 | -5.22% | 145,413.03 |
| 合计 | 26,317,080.13 | 2,039,722.27 | 8.40% | 24,277,357.86 |

2013 年度、2014 年度公司销售费用分别为 2,427.74 万元、2,631.71 万元，占营业收入的比重分别为 9.28%、8.33%，报告期内销售费用有所增长，而占营业收入的比重有所下降，表明公司销售费用的增长速度远小于营业收入的增长速度。报告期内销售费用绝对金额较大，同时报告期内销售费用占营业收入的比重有所下降，表明销售费用对公司净利润影响有所减弱但仍处于较高水平。2014 年销售费用较 2013 年度增加 203.97 万元，增幅仅 7.75%，主要原因如下：(1) 公司产品销售时约定产品销售运输费用主要由公司承担，随着 2014 年度销量的增加，2014 年的运输费用较 2013 年增加 96.46 万元；(2) 公司为开拓市场，2014 年加大业务宣传力度，使得 2014 年广告宣传费较 2013 年分别增加 53.50 万元；(3) 随着公司业务收入的增加以及市场规模的扩大，公司销售人员薪酬、差旅费以及会务费均较 2013 年度有所增加。

管理费用变动分析：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | | | 2013 年度 |
|-------|--------------|--------------|----------|--------------|
| | 金额 | 增长额 | 增长率(%) | 金额 |
| 职工薪酬 | 3,677,499.11 | 2,126,435.02 | 137.10 | 1,551,064.09 |
| 研发费 | 2,493,162.43 | 1,106,137.09 | 79.75 | 1,387,025.34 |
| 折旧费 | 1,455,509.69 | 424,059.91 | 41.11 | 1,031,449.78 |
| 招待费 | 1,443,440.32 | -340,717.31 | -19.10 | 1,784,157.63 |
| 办公费 | 908,190.74 | 271,032.09 | 42.54 | 637,158.65 |
| 咨询服务费 | 491,263.48 | 458,544.60 | 1,401.47 | 32,718.88 |
| 差旅费 | 456,916.39 | -9,668.54 | -2.07 | 466,584.93 |
| 税金 | 337,914.50 | 30,633.37 | 9.97 | 307,281.13 |
| 修理费 | 331,911.44 | 225,723.19 | 212.57 | 106,188.25 |

| 项目 | 2014 年度 | | | 2013 年度 |
|--------|---------------|--------------|--------|--------------|
| | 金额 | 增长额 | 增长率(%) | 金额 |
| 无形资产摊销 | 104,949.56 | 65,761.81 | 167.81 | 39,187.75 |
| 其他 | 451,339.53 | -770,457.28 | -63.06 | 1,221,796.81 |
| 合计 | 12,152,097.19 | 3,587,483.95 | 41.89 | 8,564,613.24 |

2013 年度、2014 年度公司管理费用分别为 856.46 万元、1,215.21 万元，占各期营业收入的比重分别为 3.27%、3.85%，占比有所上升，主要系公司管理费用增长速度高于营业收入的增长速度造成。报告期内公司管理费绝对金额及占营业收入的比重相对较小，同时占营业收入的比重有所增加，表明公司管理费用对净利润的影响有所增加但影响相对较小。

2014 年管理费用较 2013 年度增加 358.75 万元，增幅达 41.89%，主要原因如下：（1）报告期内公司管理人员薪酬及数量均有所上升，直接使得 2014 年度管理人员薪酬较 2013 年度增加 212.64 万元；（2）为增强公司的影响力和规范性，公司启动了在全国中小企业股份转让系统挂牌事项，聘请了有关中介机构，增加了中介机构服务费 45.85 万元；（3）为增强公司产品的市场竞争力，报告期内公司加大了产品研发的投入力度，同时研发人员的数量及薪酬均有所上升，共同导致 2014 年研发费用较 2013 年度增加 110.61 万元。

财务费用变动分析：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | | | 2013 年度 |
|--------|--------------|---------------|--------|--------------|
| | 金额 | 增长额 | 增长率(%) | 金额 |
| 利息支出 | 7,629,106.32 | 1,847,505.98 | 31.95 | 5,781,600.34 |
| 减：利息收入 | 2,429,962.13 | 630,349.90 | 35.03 | 1,799,612.23 |
| 汇兑损益 | 234,982.69 | -97,856.31 | -29.40 | 332,839.00 |
| 票据贴现利息 | 47,000.00 | -1,065,537.34 | -95.78 | 1,112,537.34 |
| 其他支出 | 356,512.78 | -38,468.57 | -9.74 | 394,981.35 |
| 合计 | 5,837,639.66 | 15,293.86 | 0.26 | 5,822,345.80 |

2013 年度、2014 年度财务费用金额分别为 582.23 万元、583.76 万元，较为稳定，占营业收入的比重分别为 2.22%、1.85%，对公司净利润影响较小。报告期内公司的财务费用主要由利息支出以及票据贴现利息构成，2013 年度、2014

年度利息支出及票据贴现利息合计分别为 689.41 万元、767.61 万元，相关支出主要系因为报告期内公司业务规模大幅增加，对资金需求较大，公司为解决流动资金短缺，而通过向银行借款以及票据贴现的方式增加流动资金造成。

2013 年度、2014 年公司利息收入分别为 179.96 万元、243.00 万元，金额较大，主要系公司借予鑫源建设的 2000 万借款的利息收入，相关利息率与银行贷款利率一致。2013 年、2014 年汇兑损益分别为 33.28 万元、23.50 万元，表明公司存在一定汇率变动风险，但报告期内金额较小，未对公司净利润产生重大影响。报告期内其他支出主要系银行手续费，2013 年、2014 年金额分别为 39.50 万元、35.65 万元，金额较大主要原因系公司进口原材料开据信用证而发生的手续费较高造成。

（七）对外投资收益情况

无。

（八）非经常性损益

1、公司最近两年非经常损益情况：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|--|-------------|-------------|
| 计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 556,900.00 | 114,000.00 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -561,116.70 | -301,846.90 |
| 所得税影响额 | 632.51 | 46,961.73 |
| 合计 | -3,584.19 | -140,885.17 |

2、报告期内营业外收入

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------|------------|------------|
| 政府补助（注） | 556,900.00 | 114,000.00 |
| 其他 | 47,560.74 | 9,184.33 |
| 合计 | 604,460.74 | 123,184.33 |

报告期内公司营业外收入主要为政府补助收入，2013 年度、2014 年度政府

补助收入占营业外收入的比重分别为 92.54%、92.13%。政府补助明细如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 与资产相关/与收益相关 |
|--------------------|------------|------------|-------------|
| 2012 企业优惠政策 | | 34,000.00 | 与收益相关 |
| 2013 年科技三项费用扶持项目奖金 | | 80,000.00 | 与收益相关 |
| 科技奖励 | 14,800.00 | | 与收益相关 |
| 自营出口超 300 万美元奖励 | 30,000.00 | | 与收益相关 |
| 境外商标注册 2 件奖励 | 60,000.00 | | 与收益相关 |
| 研究生工作站奖励 | 50,000.00 | | 与收益相关 |
| 民营科技企业奖励 | 10,000.00 | | 与收益相关 |
| 市级工程技术研究中心 | 50,000.00 | | 与收益相关 |
| 产、学、研合作奖励 | 50,000.00 | | 与收益相关 |
| 区级企业技术中心奖励 | 20,000.00 | | 与收益相关 |
| 区成长型企业奖励 | 30,000.00 | | 与收益相关 |
| 科技局科技进步奖 | 10,000.00 | | 与收益相关 |
| 专利申请补贴 | 4,000.00 | | 与收益相关 |
| 国际市场开拓奖励 | 35,000.00 | | 与收益相关 |
| 纳税销售增长奖励 | 193,100.00 | | 与收益相关 |
| 合计 | 556,900.00 | 114,000.00 | |

3、报告期内营业外支出

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-------|------------|------------|
| 综合基金 | 283,461.47 | 196,966.62 |
| 捐赠 | | 50,000.00 |
| 其他（注） | 325,215.97 | 64,064.61 |
| 合计 | 608,677.44 | 311,031.23 |

报告期内公司营业外支出主要由综合基金支出构成，该基金系泰州市姜堰区

收取的地方性防洪基金，报告期内金额较小且较为稳定。

注：2014 年度其他支出主要系泰州海关罚款 29.35 万元，已取得了泰州海关出具的无重大违法违规证明，未对公司造成重大影响。

4、非经常损益占净利润比重

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-----------------|---------------|--------------|
| 净利润 | 19,002,562.31 | 3,041,484.50 |
| 非经常性损益 | -3,584.19 | -140,885.17 |
| 非经常性损益占净利润比重（%） | — | — |

公司 2013 年度、2014 年度非经常性损益分别为-14.09 万元、-0.36 万元，绝对金额较小，对公司财务状况和经营成果的影响极其微小。

（九）适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策

1、公司适用的主要税费及税率如下：

| 主要税费项目 | 报告期执行的法定税率 | 计税依据 |
|---------|------------|--------------|
| 增值税 | 17% | 销项税抵扣进项税后缴纳 |
| 城建税 | 7% | 增值税、营业税的应纳税额 |
| 企业所得税 | 25%、15% | 应纳税所得额 |
| 教育费附加 | 3% | 增值税、营业税的应纳税额 |
| 地方教育附加费 | 2% | 增值税、营业税的应纳税额 |

2、报告期内，公司享受的税收优惠情况

本公司于 2014 年 6 月 30 日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认定为高新技术企业（证书编号：GR201432000018，有效期三年），自 2014 至 2016 年企业所得税执行 15% 的优惠税率。

公司为生产型免抵退企业，一般贸易出口业务根据国家规定采用出口企业增值税“免、抵、退”出口退税方法。

(十) 报告期主要资产情况

1、货币资金

单位：元

| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|
| 现金 | 44,991.42 | 396,006.93 |
| 银行存款 | 11,322,606.61 | 11,197,178.38 |
| 其他货币资金(注) | 1,800,000.00 | 15,091,219.70 |
| 合计 | 13,167,598.03 | 26,684,405.01 |

注：其他货币资金为信用证保证金。

2014年12月31日余额中，不存在冻结、抵押等对使用有限制或存放境外、存在潜在回收风险的款项。

2、应收票据

(1)应收票据分类

单位：元

| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|--------------|--------------|
| 银行承兑汇票 | 1,623,650.00 | 6,403,466.56 |
| 合计 | 1,623,650.00 | 6,403,466.56 |

公司

(2) 2014年12月31日，本公司已经背书给他方但尚未到期的票据金额合计70,420,961.19元：

2014年12月31日，已背书未到期前五名单位情况：

单位：元

| 欠款人名称 | 与本公司关系 | 背书金额 | 占背书给他方但尚未到期的票据总额的比例(%) |
|------------|--------|---------------|------------------------|
| 淄博沃航工贸有限公司 | 非关联方 | 32,283,659.51 | 45.84 |
| 新阳科技股份有限公司 | 非关联方 | 7,331,327.02 | 10.41 |

| | | | |
|--------------|------|---------------|-------|
| 山东建兰化工股份有限公司 | 非关联方 | 5,868,900.00 | 8.33 |
| 淄博鸿诺物流有限公司 | 非关联方 | 2,267,040.00 | 3.22 |
| 山东元利科技股份有限公司 | 非关联方 | 2,030,000.00 | 2.88 |
| 合计 | / | 49,780,926.53 | 70.68 |

3、应收账款

(1) 应收账款按种类列示

单位：元

| 种类 | 2014 年 12 月 31 日 | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------------|--------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 92,111,682.70 | 100 | 5,616,977.10 | 6.10 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 合计 | 92,111,682.70 | 100 | 5,616,977.10 | |

单位：元

| 种类 | 2013 年 12 月 31 日 | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------------|--------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 77,117,240.94 | 100 | 4,237,943.59 | 5.50 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 合计 | 77,117,240.94 | 100 | 4,237,943.59 | |

应收账款余额均为产品销售的货款，2014 年末应收账款余额较 2013 年末增加 1,499.44 万元，主要系公司营业收入大幅增，以及公司为了开拓市场，调整

了销售策略，适当延长了客户的货款信用期造成。目前公司的收款周期通常在2-4个月左右，公司应收账款周转率仍处于合理水平，无重大收款风险。

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

| 账龄 | 2014年12月31日 | | | 2013年12月31日 | | |
|------|---------------|--------|--------------|---------------|--------|--------------|
| | 账面余额 | 占比(%) | 坏账准备 | 账面余额 | 占比(%) | 坏账准备 |
| 1年以内 | 78,434,842.82 | 85.15 | 3,921,742.14 | 69,475,610.06 | 90.09 | 3,473,780.50 |
| 1-2年 | 10,401,330.12 | 11.29 | 1,040,133.01 | 7,641,630.88 | 9.91 | 764,163.09 |
| 2-3年 | 3,275,509.76 | 3.56 | 655,101.95 | | | |
| 合计 | 92,111,682.70 | 100.00 | 5,616,977.10 | 77,117,240.94 | 100.00 | 4,237,943.59 |

2013年末、2014年末账龄1年以内应收账款余额占总额比分别为90.09%、85.15%，表明公司应收账款不存在重大减值风险，已根据公司坏账政策足额计提坏账准备。

(3) 应收账款余额变动分析：

| 项目 | 2014年12月31日/2014年度 | | | 2013年12月31日/2013年度 |
|-------------------|--------------------|---------------|----------|--------------------|
| | 金额 | 同期变动额 | 同期变动率(%) | |
| 应收账款余额 | 92,111,682.70 | 14,994,441.76 | 19.44 | 77,117,240.94 |
| 减：坏账准备 | 5,616,977.10 | 1,379,033.51 | 32.54 | 4,237,943.59 |
| 应收账款净额 | 86,494,705.60 | 13,615,408.25 | 18.68 | 72,879,297.35 |
| 营业收入 | 316,014,023.92 | 54,286,216.76 | 20.74 | 261,727,807.16 |
| 应收账款占当期收入的比重(%) | 29.15 | | | 29.46 |
| 应收账款净额占当期收入的比重(%) | 27.37 | | | 27.85 |

报告期内，随着销售收入大幅增长，公司应收账款也有所增加，2014年末、2013年末应收账款余额占同期营业收入比重分别为29.15%和29.46%，表明公司应收账款与营业收入保持同步增长，应收账款周转速度较为稳定。

(4) 本报告期内，无应收持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

(5) 应收账款金额前五名单位情况

2014 年 12 月 31 日

| 单位名称 | 与本公司关系 | 欠款金额 | 账龄 | 占应收账款总额的比例(%) |
|-----------------|--------|---------------|-------|---------------|
| 江苏李文甲化工有限公司 | 非关联方 | 7,918,268.54 | 1 年以内 | 8.60 |
| 上海澳润化工有限公司 | 非关联方 | 6,085,370.50 | 1 年以内 | 6.61 |
| 杭州恩依吉科技有限公司 | 非关联方 | 5,566,159.52 | 2 年以内 | 6.04 |
| 佛山市阿贝尔化工有限公司 | 非关联方 | 4,562,100.00 | 1 年以内 | 4.95 |
| 佛山市南海区金高丽化工有限公司 | 非关联方 | 1,525,463.85 | 1 年以内 | 1.66 |
| 合计 | | 25,657,362.41 | | 27.85 |

2013 年 12 月 31 日：

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 账龄 | 占应收账款总额的比例(%) |
|---------------------|-------|---------------|-------|---------------|
| 上海华磐化工有限公司 | 非关联方 | 4,526,971.00 | 1 年以内 | 5.87 |
| 佛山市阿贝尔化工有限公司 | 非关联方 | 2,502,100.00 | 1 年以内 | 3.24 |
| 江苏李文甲化工有限公司 | 非关联方 | 2,321,800.00 | 1 年以内 | 3.01 |
| 天津金井阿克苏诺贝尔化学有限公司 | 非关联方 | 2,045,389.80 | 1 年以内 | 2.65 |
| 佛山市南海区丹灶美斯乐化工涂料有限公司 | 非关联方 | 1,700,000.00 | 1 年以内 | 2.20 |
| 合计 | | 13,096,260.80 | | 16.98 |

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

| 账龄 | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|-------|------------------|--------|------------------|--------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 1 年以内 | 1,889,577.34 | 99.44 | 352,048.12 | 93.97 |
| 1-2 年 | 3,091.20 | 0.16 | 7,600.00 | 2.03 |
| 2-3 年 | 7,600.00 | 0.40 | 15,001.94 | 4.00 |
| 合计 | 1,900,268.54 | 100.00 | 374,650.06 | 100.00 |

预付款项主要为公司原材料采购预付的货款，2014 年末较 2013 年末增加 152.56 万元，主要是公司业务规模扩大，材料需求及材料储备均有所增加造成。报告期各期末余额较小，占总资产比重较低。

(2) 本报告期末，无预付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

(3) 预付款项金额的前五位情况

2014 年 12 月 31 日：

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 占预付账款 账面余额比例% | 预付时间 | 未结算原 因 |
|-------------------|-------|--------------|------------------|-------|-----------|
| 新阳科技集团有限公司 | 非关联方 | 1,190,087.34 | 62.63 | 1 年以内 | 业务合同尚未完成 |
| 徐州市恒洁环保科技有限公司 | 非关联方 | 150,000.00 | 7.89 | 1 年以内 | 业务合同尚未完成 |
| 苏州市明瑞精工器材有限公司 | 非关联方 | 142,220.68 | 7.48 | 1 年以内 | 业务合同尚未完成 |
| 上海亚东国际货运有限公司南京分公司 | 非关联方 | 132,224.73 | 6.96 | 1 年以内 | 业务合同尚未完成 |
| 姜堰市灵谷供热有限责任公司 | 非关联方 | 100,000.00 | 5.26 | 1 年以内 | 业务合同尚未完成 |
| 合计 | | 1,714,532.75 | 90.23 | | |

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 占预付账款 账面余额比例% | 预付时间 | 未结算原 因 |
|----------------|-------|------------|------------------|-------|-----------|
| 姜堰市灵谷供热有限责任公司 | 非关联方 | 100,000.00 | 26.69 | 1 年以内 | 业务合同尚未完成 |
| 扬子石化-巴斯夫有限责任公司 | 非关联方 | 99,407.39 | 26.53 | 1 年以内 | 业务合同尚未完成 |
| 刘素玲 | 非关联方 | 50,000.00 | 13.35 | 1 年以内 | 业务合同尚未完成 |
| 泰州市天目运输有限公司 | 非关联方 | 48,218.00 | 12.87 | 1 年以内 | 业务合同尚未完 |

| 单位名称 | 与公司关系 | 金额 | 占预付账款 账面余额比例% | 预付时间 | 未结算原 因 |
|--------------|-------|------------|------------------|------|-----------|
| 上海波德测量技术有限公司 | 非关联方 | 15,000.00 | 4.00 | 1年以内 | 业务合同尚未完 |
| 合计 | | 312,625.39 | 83.44 | | |

5、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示

单位：元

| 种类 | 2014年12月31日 | | | |
|------------------------|---------------|--------|---------------|-------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | 22,871,817.17 | 60.45 | 11,435,908.59 | 50.00 |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 14,965,593.62 | 39.55 | 756,605.60 | 5.06 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 合计 | 37,837,410.79 | 100.00 | 12,192,514.19 | |

单位：元

| 种类 | 2013年12月31日 | | | |
|------------------------|---------------|--------|--------------|-------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 47,694,749.07 | 100.00 | 2,396,489.95 | 5.02 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 合计 | 47,694,749.07 | 100.00 | 2,396,489.95 | |

报告期内公司其他应收款主要系公司与股东、关联方以及其他单位之间的资金往来款，2014年其他应收款余额较2013年末减少985.73万元，主要系2014年收回鑫源建设借款2000万元以及与关联方泰州市齐大涂料助剂有限公司借款增加799.44万元造成。

(2) 2014年12月31日，单项金额重大并单独进行减值测试的其他应收款

| 单位名称 | 账面余额 | 坏账准备 | 账龄 | 计提比例(%) | 计提依据 |
|----------------|---------------|---------------|------|---------|------|
| 泰州市威鸿液压机械有限公司 | 21,841,144.37 | 10,920,572.19 | 2年以内 | 50 | 注 |
| 江苏威鸿工程机械制造有限公司 | 1,030,672.80 | 515,336.40 | 1-2年 | 50 | 注 |
| 合计 | 22,871,817.17 | 11,435,908.59 | | | |

注1：应收泰州市威鸿液压机械有限公司款项系本公司向债务人银行借款提供担保后，因债务人资金困难履行担保义务代偿其银行债务本金及利息等形成的追偿权，追偿金额已经泰州市中级人民法院和泰州市姜堰区人民法院判决确认，根据债务人可清偿资产情况，预计该债权可回收比例为50%。

注2：应收江苏威鸿工程机械制造有限公司款项系公司与其资金往来款，根据债务人可清偿资产情况，预计该债权可回收比例为50%。

(3) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

| 账龄 | 2014年12月31日 | | | 2013年12月31日 | | |
|------|---------------|--------|------------|---------------|--------|--------------|
| | 账面余额 | 占比(%) | 坏账准备 | 账面余额 | 占比(%) | 坏账准备 |
| 1年以内 | 14,899,075.19 | 99.56 | 744,953.76 | 47,535,999.07 | 99.67 | 2,376,799.95 |
| 1-2年 | 16,518.43 | 0.11 | 1,651.84 | 120,600.00 | 0.25 | 12,060.00 |
| 2-3年 | 50,000.00 | 0.33 | 10,000.00 | 38,150.00 | 0.08 | 7,630.00 |
| 合计 | 14,965,593.62 | 100.00 | 756,605.60 | 47,694,749.07 | 100.00 | 2,396,489.95 |

按组合计提坏账准备的其他应收款已根据公司坏账政策足额计提坏账准备。

(4) 报告期期末余额中，应收持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及其他关联方单位的款项。

| 债权人名称 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|--------------|--------------|
| 宋文娟 | 2,100,000.00 | 1,350,000.00 |
| 合计 | 2,100,000.00 | 1,350,000.00 |

(5) 其他应收款主要明细情况

2014年12月31日：

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 金额 | 年限 | 占其他应收款总额的比例(%) |
|-------------------|-------|------|---------------|------|----------------|
| 泰州市威鸿液压机械有限公司（注1） | 非关联方 | 代偿款 | 21,841,144.37 | 1-2年 | 57.72 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司（注2） | 关联方 | 借款 | 7,994,432.34 | 1年以内 | 21.13 |
| 江苏扬子江天悦新材料有限公司（3） | 非关联方 | 往来款 | 2,150,000.00 | 1年以内 | 5.68 |
| 宋文娟（注2） | 关联方 | 借款 | 2,100,000.00 | 1年以内 | 5.55 |
| 江苏威鸿工程机械制造有限公司（1） | 非关联方 | 往来款 | 1,030,672.80 | 1-2年 | 2.72 |
| 合计 | | | 35,116,249.51 | | 92.81 |

注 1：应收泰州市威鸿液压机械有限公司款项系公司为其银行借款担保，后因债务人资金困难履行担保义务代偿其银行债务本金及利息等形成的债权，偿金额已经泰州市中级人民法院和泰州市姜堰区人民法院判决确认。

应收江苏威鸿工程机械制造有限公司款项系公司与其资金往来款，因债务人资金困难未能及时归还，款项已经泰州市中级人民法院和泰州市姜堰区人民法院判决确认。

详细情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项\（四）其他重要事项”。

注 2：应收泰州市齐大涂料助剂有限公司、宋文娟款项系公司与关联之间的往来借款，款项已于 2015 年 3 月收回。

注 3：应收江苏扬子江天悦新材料有限公司（以下简称“天悦”）系 2013 年公司与天悦为泰州市威鸿液压机械有限公司向姜堰农村商业银行贷款 750 万元提供共同担保，后因债务人资金困难公司与天悦履行了担保义务，其中 390

万元系天悦从本公司借款履行了担保义务，相关款项已取得天悦借条，且于报告期内收回 175 万元。

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 金额 | 年限 | 占其他应收款总额的比例（%） |
|---------------------|-------|------|---------------|-------|----------------|
| 泰州市姜堰区鑫源建设有限公司（注 1） | 非关联方 | 借款 | 20,000,000.00 | 1 年以内 | 41.93 |
| 泰州市威鸿液压机械有限公司 | 非关联方 | 代偿款 | 17,241,031.37 | 1 年以内 | 36.15 |
| 江苏扬子江天悦新材料有限公司 | 非关联方 | 往来款 | 5,900,000.00 | 1 年以内 | 12.37 |
| 江苏威鸿工程机械制造有限公司 | 非关联方 | 往来款 | 1,910,672.80 | 1 年以内 | 4.01 |
| 宋文娟 | 关联方 | 借款 | 1,350,000.00 | 1 年以内 | 2.83 |
| 合计 | | | 46,401,704.17 | | 97.29 |

注 1：应收泰州市姜堰区鑫源建设有限公司款项系公司对鑫源建设的资金借款，公司已与鑫源建设签订相关协议并约定借款利率、借款期限，该款项已于 2014 年 12 月收回。

6、存货

（1）生产成本归集、分配、结转方法

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\四、最近两年主要会计数据和财务指标分析\（四）营业收入、营业成本构成及比例\5、报告期成本构成及成本的归集、分配、结转方法”。

（2）存货构成情况：

单位：元

| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|------------------|
| 原材料 | 10,200,847.11 | 6,889,751.10 |
| 低值易耗品 | | 41,298.32 |
| 库存商品 | 13,960,642.79 | 3,191,536.89 |
| 账面余额合计 | 24,161,489.90 | 10,122,586.31 |
| 减：存货跌价准备 | | |

| | | |
|--------------|---------------|---------------|
| 账面净值合计 | 24,161,489.90 | 10,122,586.31 |
| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
| 原材料存货比重(%) | 42.22 | 68.06 |
| 低值易耗品存货比重(%) | - | 0.41 |
| 库存商品存货比重(%) | 57.78 | 31.53 |
| 合计 | 100.00 | 100.00 |

公司 2014 年末存货较 2013 年末增长 1,403.89 万元，增幅高达 138.69%，主要原因是原材料、库存商品分别增加 331.11 万元、1,076.91 万元造成，增幅分别为 48.06%、337.43%。其中：2014 年末公司原材料较 2013 年末有所增长主要原因为随着公司业务规模的增长，对原材料的生产耗用需求有所增加，以及由于公司报告期内原材料价格大幅下跌，公司适当增加了库存储备，共同导致了 2014 年末原材料 2013 年末大幅增加；2014 年末公司库存商品较 2013 年末大幅增加主要系随着公司业务规模扩大，公司预计未来市场需求量将大幅增加，适当地提高了库存储备造成。截止 2014 年末，公司库存储备量相当于公司一个月的销售耗用量，公司不存在存货积压情况，无重大减值风险。

(3) 存货组成情况：

2014 年末公司的存货主要由原材料和库存商品组成，占期末存货余额比例分别为 42.22%、57.78%；公司生产成本无余额主要由于公司产品生产周期短，在产品金额小。

公司产品均为标准产品，原材料主要为增塑剂产品的主要原料苯酐与甲醇以及引流管产品的主要原料异丁醛，以及所需的催化剂如氢氧化钡、硫酸等。库存商品主要为可直接用于涂料添加剂的十二碳醇酯及增塑剂产品。

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，本公司对存货进行逐项检查，未发现减值情形，故未计提存货跌价准备。

7、固定资产及累计折旧

(1) 固定资产类别及预计使用年限、残值率和年折旧率：

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\三、报告期主要会计政策、会计估计\（十）固定资产”；

(2) 固定资产原值及累计折旧情况:

单位: 元

| 项目 | 2013年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014年12月31日 |
|------------|---------------|--------------|------|---------------|
| 一、原价合计 | 39,236,037.77 | 2,670,736.41 | | 41,906,774.18 |
| 其中: 房屋、建筑物 | 16,216,546.45 | 88,150.00 | | 16,304,696.45 |
| 运输工具 | 2,380,969.23 | 431,958.64 | | 2,812,927.87 |
| 机器设备 | 18,178,081.96 | 1,635,317.61 | | 19,813,399.57 |
| 办公及其他设备 | 2,460,440.13 | 515,310.16 | | 2,975,750.29 |
| 二、累计折旧合计 | 3,984,136.71 | 3,943,118.88 | | 7,927,255.59 |
| 其中: 房屋、建筑物 | 460,716.20 | 1,008,691.00 | | 1,469,407.20 |
| 运输工具 | 945,409.90 | 562,425.42 | | 1,507,835.32 |
| 机器设备 | 1,837,061.16 | 1,808,087.69 | | 3,645,148.85 |
| 办公及其他设备 | 740,949.45 | 563,914.77 | | 1,304,864.22 |
| 三、减值准备合计 | | | | |
| 其中: 房屋、建筑物 | | | | |
| 运输工具 | | | | |
| 机器设备 | | | | |
| 办公及其他设备 | | | | |
| 四、账面价值合计 | 35,251,901.06 | | | 33,979,518.59 |
| 其中: 房屋、建筑物 | 15,755,830.25 | | | 14,940,578.53 |
| 运输工具 | 1,435,559.33 | | | 1,305,092.55 |
| 机器设备 | 16,341,020.80 | | | 16,062,961.44 |
| 办公及其他设备 | 1,719,490.68 | | | 1,670,886.07 |

单位: 元

| 项目 | 2012年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2013年12月31日 |
|------------|---------------|---------------|------|---------------|
| 一、原价合计 | 24,690,965.86 | 14,545,071.91 | | 39,236,037.77 |
| 其中: 房屋、建筑物 | 6,816,850.35 | 9,399,696.10 | | 16,216,546.45 |
| 运输工具 | 1,596,957.17 | 784,012.06 | | 2,380,969.23 |
| 机器设备 | 14,295,976.23 | 3,882,105.73 | | 18,178,081.96 |
| 办公及其他设备 | 1,981,182.11 | 479,258.02 | | 2,460,440.13 |

| 项目 | 2012年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2013年12月31日 |
|-----------|---------------|--------------|------|---------------|
| 二、累计折旧合计 | 1,001,144.08 | 2,982,992.63 | | 3,984,136.71 |
| 其中：房屋、建筑物 | 16,530.00 | 444,186.20 | | 460,716.20 |
| 运输工具 | 404,961.84 | 540,448.06 | | 945,409.90 |
| 机器设备 | 289,347.78 | 1,547,713.38 | | 1,837,061.16 |
| 办公及其他设备 | 290,304.46 | 450,644.99 | | 740,949.45 |
| 三、减值准备合计 | | | | |
| 其中：房屋、建筑物 | | | | |
| 运输工具 | | | | |
| 机器设备 | | | | |
| 办公及其他设备 | | | | |
| 四、账面价值合计 | 23,689,821.78 | | | 35,251,901.06 |
| 其中：房屋、建筑物 | 6,800,320.35 | | | 15,755,830.25 |
| 运输工具 | 1,191,995.33 | | | 1,435,559.33 |
| 机器设备 | 14,006,628.45 | | | 16,341,020.80 |
| 办公及其他设备 | 1,690,877.65 | | | 1,719,490.68 |

注：2014年度折旧费 3,943,118.88 元，2013年度折旧费 2,982,992.63 元。

- (3) 报告期内固定资产增加中无利息资本化情形；
- (4) 截至 2014 年 12 月 31 日，尚未办理产权证明的房屋原值 4,752,297.85 元，明细如下：

| 项目 | 入账时间 | 类型 | 原值(元) | 2014年12月31日净值(元) |
|-----|-----------|-------|--------------|------------------|
| 办公楼 | 2013/5/25 | 房屋建筑物 | 4,752,297.85 | 4,353,999.83 |
| 小计 | | | 4,752,297.85 | 4,353,999.83 |

注：经律师及项目小组核查，已建设完工的办公楼已取得了建设工程规划、设计、施工许可等，手续符合相关法律法规的规定，该办公楼的房产权证正在办理之中。

- (5) 截至 2014 年 12 月 31 日，已办理抵押的固定资产原值 9,308,157.40 元，明细如下：

| 项目 | 入账时间 | 类型 | 原值(元) | 2014年12月31日净值(元) |
|-----|------------|-------|--------------|------------------|
| 仓库1 | 2013/12/26 | 房屋建筑物 | 3,986,357.05 | 3,797,005.09 |
| 仓库2 | 2012/12/1 | 房屋建筑物 | 5,321,800.35 | 4,579,219.98 |
| 小计 | | | 9,308,157.40 | 8,376,225.07 |

(6) 截至 2014 年 12 月 31 日, 公司固定资产不存在减值迹象, 未计提减值准备。

8、在建工程

单位: 元

| 工程项目 | 2012年12月31日 | 本年增加 | 本年转入固定资产 | 其他减少 | 2013年12月31日 | 其中: 借款费用资本化金额 |
|-----------|--------------|--------------|---------------|------|-------------|---------------|
| 三号生产线及办公楼 | 5,296,064.72 | 6,765,211.83 | 12,061,276.55 | | | |
| 合计 | 5,296,064.72 | 6,765,211.83 | 12,061,276.55 | | | |

注: 2012年末在建工程余额系公司2012年为扩大公司产能, 投建的第三条生产线, 已于2013年完工。

9、无形资产

(1) 无形资产类别及预计使用年限、摊销年限:

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\三、报告期主要会计政策、会计估计\ (十三) 无形资产”;

(2) 无形资产增减变动情况:

单位: 元

| 项目 | 2013年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014年12月31日 |
|-----------|--------------|------------|------|--------------|
| 一、账面原值合计 | 4,534,669.62 | 327,055.82 | | 4,861,725.44 |
| 其中: 土地使用权 | 4,440,330.00 | | | 4,440,330.00 |
| 专利权 | 94,339.62 | | | 94,339.62 |
| 软件 | | 327,055.82 | | 327,055.82 |
| 二、累计摊销合计 | 39,187.75 | 104,949.56 | | 144,137.31 |

| | | | | |
|---------------------|---------------------|-----------|--|---------------------|
| 其中：土地使用权 | 39,187.75 | 88,806.60 | | 127,994.35 |
| 专利权 | | 5,241.09 | | 5,241.09 |
| 软件 | | 10,901.87 | | 10,901.87 |
| 三、减值准备合计 | | | | |
| 其中：土地使用权 | | | | |
| 专利权 | | | | |
| 软件 | | | | |
| 四、无形资产账面价值合计 | 4,495,481.87 | | | 4,717,588.13 |
| 其中：土地使用权 | 4,401,142.25 | | | 4,312,335.65 |
| 专利权 | 94,339.62 | | | 89,098.53 |
| 软件 | | | | 316,153.95 |

单位：元

| 项目 | 2012年12月 31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2013年12月 31日 |
|---------------------|---------------------|---------------------|------|---------------------|
| 一、账面原值合计 | 3,000,000.00 | 1,534,669.62 | | 4,534,669.62 |
| 其中：土地使用权 | 3,000,000.00 | 1,440,330.00 | | 4,440,330.00 |
| 专利权 | | 94,339.62 | | 94,339.62 |
| 二、累计摊销合计 | | 39,187.75 | | 39,187.75 |
| 其中：土地使用权 | | 39,187.75 | | 39,187.75 |
| 专利权 | | | | |
| 三、减值准备合计 | | | | |
| 其中：土地使用权 | | | | |
| 专利权 | | | | |
| 四、无形资产账面价值合计 | 3,000,000.00 | | | 4,495,481.87 |
| 其中：土地使用权 | 3,000,000.00 | | | 4,401,142.25 |
| 专利权 | | | | 94,339.62 |

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，除土地使用权账面原价 4,440,330.00 元抵押外，无其他无形资产抵押情况；

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

10、递延所得税资产

递延所得税资产不以抵销后的净额列示

单位：元

| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|--------------|--------------|
| 资产减值准备 | 2,671,423.69 | 1,658,608.39 |
| 合计 | 2,671,423.69 | 1,658,608.39 |

11、资产减值准备计提情况

(1) 资产减值准备计提情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司除对应收款项（应收账款和其他应收款）计提坏账准备外，其他资产未出现减值迹象，未计提减值准备。

(2) 资产减值准备计提政策

详见本公司公开转让说明书“第四节公司财务\三、报告期主要会计政策、会计估计\（八）应收款项”。

(3) 应收款项减值准备计提情况

单位：元

| 项目 | 2013年12月31日 | 本年计提额 | 本年减少额 | | 2014年12月31日 |
|------|--------------|---------------|-------|----|---------------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 坏账准备 | 6,634,433.54 | 11,175,057.75 | | | 17,809,491.29 |
| 合计 | 6,634,433.54 | 11,175,057.75 | | | 17,809,491.29 |

单位：元

| 项目 | 2012年12月31日 | 本年计提额 | 本年减少额 | | 2013年12月31日 |
|------|--------------|--------------|-------|----|--------------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 坏账准备 | 2,221,722.78 | 4,412,710.76 | | | 6,634,433.54 |
| 合计 | 2,221,722.78 | 4,412,710.76 | | | 6,634,433.54 |

(十一) 报告期主要负债情况

1、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

| 借款类别 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|---------------|----------------|
| 保证借款 | 57,500,000.00 | 53,300,000.00 |
| 抵押借款 | 26,500,000.00 | 49,700,000.00 |
| 合计 | 84,000,000.00 | 103,000,000.00 |

报告期内公司短期借款系公司为弥补流动资金短缺而向银行借入，2014年末较2013年末减少1900万元，主要系公司2014年使用新增资本2000万元，归还了部分借款造成。

(2) 保证借款

2014年12月31日保证借款明细：

单位：元

| 保证人 | 贷款银行 | 借款金额 |
|----------------|------------------|---------------|
| 江苏日出化工有限公司 | 中信银行姜堰支行 | 14,000,000.00 |
| 江苏李文甲化工有限公司 | 江苏银行姜堰支行 | 10,000,000.00 |
| 江苏日出化工有限公司 | 江苏姜堰农村商业银行股份有限公司 | 11,000,000.00 |
| 江苏日出化工有限公司 | 交通银行姜堰支行 | 9,500,000.00 |
| 江苏扬子江天悦新材料有限公司 | 吴江农村商业银行 | 5,000,000.00 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 吴江农村商业银行 | 8,000,000.00 |
| 合计 | | 57,500,000.00 |

2013年12月31日保证借款明细：

单位：元

| 保证人 | 贷款银行 | 借款金额 |
|----------------|------------------|---------------|
| 江苏日出化工有限公司 | 中信银行姜堰支行 | 14,000,000.00 |
| 江苏李文甲化工有限公司 | 江苏银行姜堰支行 | 10,000,000.00 |
| 江苏扬子江天悦新材料有限公司 | 吴江农村商业银行 | 7,000,000.00 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 吴江农村商业银行 | 7,300,000.00 |
| 江苏惠强纸包装有限公司 | 吴江农村商业银行 | 5,000,000.00 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 江苏姜堰农村商业银行股份有限公司 | 10,000,000.00 |
| 江苏扬子江天悦新材料有限公司 | | |

| | | |
|----|--|---------------|
| 合计 | | 53,300,000.00 |
|----|--|---------------|

(3) 抵押借款

2014 年 12 月 31 日抵押借款明细:

单位: 元

| 抵押物 | 贷款银行 | 借款金额 |
|---------------|----------|---------------|
| 本公司土地使用权和房产 | 交通银行姜堰支行 | 7,500,000.00 |
| 姜堰鑫源建设公司土地使用权 | 吴江农村商业银行 | 19,000,000.00 |
| 合计 | | 26,500,000.00 |

2013 年 12 月 31 日抵押借款明细:

单位: 元

| 抵押物 | 贷款银行 | 借款金额 |
|---------------|----------|---------------|
| 姜堰鑫源建设公司土地使用权 | 交通银行姜堰支行 | 37,000,000.00 |
| 姜堰鑫源建设公司土地使用权 | 吴江农村商业银行 | 12,700,000.00 |
| 合计 | | 49,700,000.00 |

2、应付票据

| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 银行承兑汇票 | | 1,366,500.00 |
| 合计 | | 1,366,500.00 |

3、应付账款

(1) 应付账款按账龄分类

单位: 元

| 账龄 | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|-------|------------------|--------|------------------|--------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 1 年以内 | 10,226,234.94 | 85.19 | 12,214,631.57 | 99.56 |
| 1-2 年 | 1,748,165.02 | 14.56 | 50,996.21 | 0.42 |
| 2-3 年 | 26,954.00 | 0.22 | 3,320.00 | 0.03 |
| 3-4 年 | 2,600.00 | 0.02 | | |
| 合计 | 12,003,953.96 | 100.00 | 12,268,947.78 | 100.00 |

应付账款余额主要为尚未到期的原材料采购款以及未付的土地使用权款，报告期内应付账款余额较为稳定。公司 2013 年末、2014 年末 1 年以内应付账款占应付账款总额比重分别为 99.56%、85.19%，表明公司无长期拖欠货款的情况，公司无重大信用风险。

(2) 本报告期末，无应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

(3) 应付账款余额前五位情况

2014 年 12 月 31 日：

单位：元

| 名称 | 与公司关系 | 金额 | 账龄 | 占应付账款总额比例 (%) |
|-----------------------------|-------|--------------|-------|---------------|
| NAN YA PLASTICS CORPORATION | 非关联方 | 3,452,951.70 | 1 年以内 | 28.77 |
| 泰州市国土资源局姜堰分局 | 非关联方 | 1,311,000.00 | 1-2 年 | 10.92 |
| 泰州市天目酒精有限公司 | 非关联方 | 1,088,197.50 | 1 年以内 | 9.07 |
| 上海泽翔国际货物运输代理有限公司 | 非关联方 | 898,590.13 | 1 年以内 | 7.49 |
| 杰富意金属容器（江苏）有限公司 | 非关联方 | 859,174.16 | 1 年以内 | 7.16 |
| 合计 | | 7,609,913.49 | | 63.40 |

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

| 名称 | 与公司关系 | 金额 | 账龄 | 占应付账款总额比例 (%) |
|-----------------|-------|--------------|-------|---------------|
| 泰兴协联众达化学有限公司 | 非关联方 | 2,016,000.00 | 1 年以内 | 16.43 |
| 仪征市祥瑞热缩制品有限公司 | 非关联方 | 1,534,903.39 | 1 年以内 | 12.51 |
| 杰富意金属容器（江苏）有限公司 | 非关联方 | 1,315,235.79 | 2 年以内 | 10.72 |
| 泰州市国土资源局姜堰分局 | 非关联方 | 1,311,000.00 | 1 年以内 | 10.69 |
| 广州东皇化工科技有限公司 | 非关联方 | 847,355.20 | 1 年以内 | 6.91 |
| 合计 | | 7,024,494.38 | | 57.25 |

4、预收款项

(1) 预收款项按账龄分类

单位：元

| 账龄 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 1 年以内 | 1,544,044.21 | 7,112,235.79 |
| 1-2 年 | | 69,900.00 |
| 合计 | 1,544,044.21 | 7,182,135.79 |

预收款项系公司预收客户货款但尚未发货，2014 年末较 2013 年末减少 563.81 万元，主要原因系公司为开拓市场，对销售收款条件有所下降造成。

(2) 本报告期末，无预收持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

(3) 预收款项余额前五位情况

2014 年 12 月 31 日：

单位：元

| 名称 | 与公司关系 | 金额 | 账龄 | 占预收款项总额比例 (%) |
|---------------------------------------|-------|--------------|-------|---------------|
| United Chemicals Marketing Est.Co.Ltd | 非关联方 | 697,076.48 | 1 年以内 | 45.15 |
| 长沙文秀化工有限公司 | 非关联方 | 300,000.00 | 1 年以内 | 19.43 |
| 中山市东晨磁性电子制品有限公司 | 非关联方 | 175,476.23 | 1 年以内 | 11.36 |
| 济南月华科技开发有限公司 | 非关联方 | 93,500.00 | 1 年以内 | 6.06 |
| 成都聚源化工有限责任公司 | 非关联方 | 79,950.00 | 1 年以内 | 5.18 |
| 合计 | | 1,346,002.71 | | 87.17 |

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

| 名称 | 与公司关系 | 金额 | 账龄 | 占预收款项总额比例 (%) |
|---------------------------------------|-------|------------|-------|---------------|
| United Chemicals Marketing Est.Co.Ltd | 非关联方 | 523,699.60 | 1 年以内 | 7.29 |
| 南京维高化工有限公司 | 非关联方 | 500,000.00 | 1 年以内 | 6.96 |
| 广州市白云恒和精细化工厂 | 非关联方 | 489,194.00 | 1 年以内 | 6.81 |
| 沈阳伊威特商贸有限公司 | 非关联方 | 450,000.00 | 1 年以内 | 6.27 |
| KOVENTURE CO.,LTD | 非关联方 | 391,328.31 | 1 年以内 | 5.45 |

| | | | | |
|----|--|--------------|--|-------|
| 合计 | | 2,354,221.91 | | 32.78 |
|----|--|--------------|--|-------|

5、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

单位：元

| 项目 | 2013年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2014年12月31日 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 短期薪酬 | 1,403,844.86 | 8,290,516.34 | 7,702,030.59 | 1,992,330.61 |
| 离职后福利-设定提存计划 | | 360,626.88 | 360,626.88 | |
| 辞退福利 | | | | |
| 一年内到期的其他福利 | | | | |
| 合计 | 1,403,844.86 | 8,651,143.22 | 8,062,657.47 | 1,992,330.61 |

单位：元

| 项目 | 2012年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2013年12月31日 |
|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 短期薪酬 | 50,447.04 | 5,192,295.02 | 3,838,897.20 | 1,403,844.86 |
| 离职后福利-设定提存计划 | | 192,586.86 | 192,586.86 | |
| 辞退福利 | | | | |
| 一年内到期的其他福利 | | | | |
| 合计 | 50,447.04 | 5,384,881.88 | 4,031,484.06 | 1,403,844.86 |

(2) 短期薪酬

单位：元

| 项目 | 2013年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2014年12月31日 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴 | 1,403,844.86 | 7,628,959.38 | 7,040,473.63 | 1,992,330.61 |
| 二、职工福利费 | | 401,419.47 | 401,419.47 | |
| 三、社会保险费 | | 212,047.49 | 212,047.49 | |
| 其中：医疗保险费 | | 159,972.36 | 159,972.36 | |
| 工伤保险费 | | 38,688.37 | 38,688.37 | |
| 生育保险费 | | 13,386.76 | 13,386.76 | |
| 四、住房公积金 | | 13,090.00 | 13,090.00 | |
| 五、工会经费和职工教育经费 | | 35,000.00 | 35,000.00 | |
| 合计 | 1,403,844.86 | 8,290,516.34 | 7,702,030.59 | 1,992,330.61 |

单位：元

| 项目 | 2012年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2013年12月31日 |
|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴 | 50,447.04 | 4,637,257.78 | 3,283,859.96 | 1,403,844.86 |
| 二、职工福利费 | | 441,130.37 | 441,130.37 | |
| 三、社会保险费 | | 108,656.87 | 108,656.87 | |
| 其中：医疗保险费 | | 80,509.96 | 80,509.96 | |
| 工伤保险费 | | 21,110.06 | 21,110.06 | |
| 生育保险费 | | 7,036.85 | 7,036.85 | |
| 四、住房公积金 | | 0 | 0 | |
| 五、工会经费和职工教育经费 | | 5,250.00 | 5,250.00 | |
| 合计 | 50,447.04 | 5,192,295.02 | 3,838,897.20 | 1,403,844.86 |

(3) 设定提存计划

单位：元

| 项目 | 2013年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2014年12月31日 |
|--------|-------------|------------|------------|-------------|
| 基本养老保险 | | 335,524.80 | 335,524.80 | |
| 失业保险 | | 25,102.08 | 25,102.08 | |
| 合计 | | 360,626.88 | 360,626.88 | |

单位：元

| 项目 | 2012年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2013年12月31日 |
|--------|-------------|------------|------------|-------------|
| 基本养老保险 | | 175,918.80 | 175,918.80 | |
| 失业保险 | | 16,668.06 | 16,668.06 | |
| 合计 | | 192,586.86 | 192,586.86 | |

注：公司各期末应付职工薪酬余额系预提的当年年终奖金以及12月份工资。2014年末应付职工薪酬余额较2013年末增加58.85万元，以及2014年度应付职工薪酬“本年增加”较2013年度增加309.82万元，主要系公司职工人数以及职工工资均有所上升造成。

6、应交税费

单位：元

| 税种 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----|-------------|-------------|
|----|-------------|-------------|

| | | |
|---------|--------------|--------------|
| 增值税 | 1,541,439.15 | 839,077.62 |
| 城建税 | 305,872.04 | 41,534.64 |
| 教育费附加 | 218,480.03 | 29,667.60 |
| 企业所得税 | 4,831,028.13 | 1,794,713.21 |
| 应交房产税 | 22,498.86 | 43,882.79 |
| 应交个人所得税 | 21,318.31 | 34,240.00 |
| 合计 | 6,940,636.52 | 2,783,115.86 |

公司各期末应交税费主要由未交增值税及企业所得税构成，2014年末应交税费余额较2013年末增加415.75万元，主要系随着公司盈利能力大幅提升使得2014年末净利润大幅增加，最终导致2014年末计提企业所得税较2013年末增加303.63万元。

7、应付利息

单位：元

| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|
| 短期借款应付利息 | 214,030.00 | 241,710.00 |
| 合计 | 214,030.00 | 241,710.00 |

注：报告期各期末应付利息余额系预提的短期借款利息。

8、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析如下：

单位：元

| 账龄 | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|------|--------------|--------|---------------|--------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 1年以内 | 6,696,599.24 | 97.26 | 31,824,409.00 | 96.02 |
| 1-2年 | 188,500.00 | 2.74 | 1,269,510.21 | 3.83 |
| 2-3年 | | | 50,000.00 | 0.15 |
| 合计 | 6,885,099.24 | 100.00 | 33,143,919.21 | 100.00 |

其他应付款主要系公司从股东及关联方处借款，以及预提的运输费。2014年末其他应付款余额较2013年末减少2,625.88万元，主要系公司2014年归还了股东张世元借款1,480.35万元以及泰州市齐大涂料助剂有限公司借款1369.75万元造成。

(2) 期末余额中, 应付持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位的款项。

单位: 元

| 债权人名称 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|-------------|---------------|
| 张世元 | | 14,803,500.00 |
| 李仁勤 | 108,500.00 | 438,500.00 |
| 合计 | 108,500.00 | 15,242,000.00 |

(3) 其他应付款余额前五位情况

2014年12月31日:

单位: 元

| 债权人名称 | 与公司关系 | 性质 | 金额 | 账龄 | 占其他应付款总额比例(%) |
|-----------------|-------|-------|--------------|------|---------------|
| 预提运费 | 非关联方 | 运费 | 2,821,650.45 | 1年以内 | 40.98 |
| 格兰特医药科技(南通)有限公司 | 关联方 | 暂借款 | 1,250,000.00 | 1年以内 | 18.16 |
| 杨晓梅 | 非关联方 | 暂借款 | 500,000.00 | 1-2年 | 7.26 |
| 广州市如山科贸有限公司 | 非关联方 | 机房设备款 | 140,000.00 | 1-2年 | 2.03 |
| 李仁勤 | 股东 | 暂借款 | 108,500.00 | 1年以内 | 1.58 |
| 合计 | | | 4,820,150.45 | | 70.01 |

注: 2014年末余额主要系公司预提的运输费。

2013年12月31日:

单位: 元

| 债权人名称 | 与公司关系 | 性质 | 金额 | 账龄 | 占其他应付总额比例(%) |
|---------------|-------|-------|---------------|------|--------------|
| 张世元 | 股东 | 暂借款 | 14,803,500.00 | 1年以内 | 44.66 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 关联方 | 暂借款 | 13,697,466.14 | 1年以内 | 41.33 |
| 预提运费 | 非关联方 | 市场保证金 | 2,523,608.98 | 1年以内 | 7.61 |
| 李仁勤 | 股东 | 暂借款 | 438,500.00 | 1年以内 | 1.32 |
| 姜堰市王氏酒业销售有限公司 | 非关联方 | 暂借款 | 382,020.00 | 1年以内 | 1.15 |
| 合计 | | | 17,041,595.12 | | 51.42 |

注：2013年末其他应付款余额主要系公司为弥补流动资金短缺向股东、关联方单位等借入的款项。

9、长期借款

单位：元

| 借款类别 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|--------------|--------------|
| 抵押借款 | 6,000,000.00 | 6,000,000.00 |
| 合计 | 6,000,000.00 | 6,000,000.00 |

公司长期借款系公司以股东张世元个人房产作抵押向吴江农村商业银行借入的5年期长期借款，该借款将于2018年3月到期。

2014年12月31日抵押借款明细：

| 抵押物 | 贷款银行 | 借款金额 |
|---------|----------|--------------|
| 张世元个人房产 | 吴江农村商业银行 | 6,000,000.00 |
| 合计 | | 6,000,000.00 |

2013年12月31日抵押借款明细：

| 抵押物 | 贷款银行 | 借款金额 |
|---------|----------|--------------|
| 张世元个人房产 | 吴江农村商业银行 | 6,000,000.00 |
| 合计 | | 6,000,000.00 |

（十二）报告期股东权益情况

单位：元

| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------|---------------|---------------|
| 实收资本（股本） | 50,000,000.00 | 30,000,000.00 |
| 盈余公积 | 2,478,104.45 | 577,848.22 |
| 未分配利润 | 22,302,940.09 | 5,200,634.01 |
| 所有者权益 | 74,781,044.54 | 35,778,482.23 |

1、实收资本（股本）

单位：元

| 投资者名称 | 2014年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014年12月31日 |
|-------|-----------|------|------|-------------|
| | | | | |

| | 投资金额 | 所占比 例% | | | 投资金额 | 所占比 例% |
|-------------|---------------|-----------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| 张世元 | 27,000,000.00 | 90.00 | | 13,500,000.00 | 13,500,000.00 | 27.00 |
| 李仁勤 | 3,000,000.00 | 10.00 | | | 3,000,000.00 | 6.00 |
| 江苏润润投资有限公司 | | | 10,000,000.00 | | 10,000,000.00 | 20.00 |
| 江苏恩依吉投资有限公司 | | | 10,000,000.00 | | 10,000,000.00 | 20.00 |
| 宋文娟 | | | 13,500,000.00 | | 13,500,000.00 | 27.00 |
| 合计 | 30,000,000.00 | 100.00 | 33,500,000.00 | 13,500,000.00 | 50,000,000.00 | 100.00 |

注：本期新增实收资本人民币 2000 万元业经泰州光明会计师事务所有限公司审验，并出具姜明会验（2014）第 048 号《验资报告》，其中：江苏润润投资有限公司以 1,000 万元货币出资，江苏恩依吉投资有限公司公司以 1,000 万元货币出资。

单位：元

| 投资者名称 | 2013 年 1 月 1 日 | | 本期增加 | 本期减少 | 2013 年 12 月 31 日 | |
|-------|----------------|-----------|------|------|------------------|-----------|
| | 投资金额 | 所占比 例% | | | 投资金额 | 所占比 例% |
| 张世元 | 27,000,000.00 | 90.00 | | | 27,000,000.00 | 90.00 |
| 李仁勤 | 3,000,000.00 | 10.00 | | | 3,000,000.00 | 10.00 |
| 合计 | 30,000,000.00 | 100.00 | | | 30,000,000.00 | 100.00 |

3、盈余公积

单位：元

| 项目 | 2013 年 12 月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|--------------|------|------------------|
| 法定盈余公积 | 577,848.22 | 1,900,256.23 | | 2,478,104.45 |
| 合计 | 577,848.22 | 1,900,256.23 | | 2,478,104.45 |

单位：元

| 项目 | 2012 年 12 月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2013 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------|------|------------------|
| 法定盈余公积 | 273,699.77 | 304,148.45 | | 577,848.22 |
| 合计 | 273,699.77 | 304,148.45 | | 577,848.22 |

注：根据公司章程规定，公司根据当期净利润的 10%计提法定盈余公积。

4、未分配利润

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------|---------------|--------------|
| 期初未分配利润 | 5,200,634.01 | 2,463,297.96 |
| 加：本期净利润 | 19,002,562.31 | 3,041,484.50 |
| 减：提取法定盈余公积 | 1,900,256.23 | 304,148.45 |
| 期末未分配利润 | 22,302,940.09 | 5,200,634.01 |

五、关联方及关联交易

(一) 关联方和关联关系

1、公司的实际控制人

股东宋文娟女士现持有公司股份 1,350 万股，占公司股份总额的 27%，任公司法定代表人、董事长；股东张世元先生现持有公司股份 1,350 万股，占公司股份总额的 27%，任公司董事；宋文娟女士与张世元先生通过江苏润润投资有限公司、江苏恩依吉投资有限公司间接持有公司股份 1750 万股，占公司股份总额的 35%；宋文娟女士与张世元先生系夫妻关系，合计持有公司 89%的股份，因此认定其二人为公司的控股股东、共同实际控制人。

2、公司的子公司

无。

3、公司的合营和联营企业

无。

4、公司的其他关联方情况

| 其他关联方名称 | 其他关联方与本公司关系 |
|-------------|-------------|
| 李仁勤 | 持股 5%以上股东 |
| 江苏润润投资有限公司 | 持股 5%以上股东 |
| 江苏恩依吉投资有限公司 | 持股 5%以上股东 |

| | |
|-----------------|--------------------------------|
| 於宁 | 董事、总经理 |
| 张春江 | 董事、副总经理 |
| 张高峰 | 董事、副总经理 |
| 马兰珍 | 监事会主席 |
| 张云峰 | 监事 |
| 崔茜 | 职工代表监事 |
| 汤玉峰 | 财务负责人 |
| 薛和太 | 董事会秘书 |
| 泰州市庆仁电器制造有限公司 | 公司实际控制人宋文娟及宋文娟之女张润赟对外投资企业 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 公司股东宋文娟之弟宋文国、股东张世元之父张云高对外投资的企业 |
| 格兰特医药科技（南通）有限公司 | 公司实际控制人宋文娟近亲属对外投资企业 |
| 润泰投资（香港）有限公司 | 公司实际控制人宋文娟近亲属对外投资企业 |
| 姜堰区姜堰镇和泰茶庄 | 公司董事会秘书薛和太对外投资企业 |

（二）关联方交易

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要有：

1、经常性关联交易

报告期内公司未与关联方发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联方担保

①关联方为公司担保

| 序号 | 关联方 | 担保方式 | 贷款银行 | 金额(万元) | 合同日期 |
|----|------|------|----------|--------|----------------|
| 1 | 齐大涂料 | 保证 | 吴江农村商业银行 | 70.00 | 主债务履行期限届满之日起二年 |
| 2 | 齐大涂料 | 保证 | 吴江农村商业银行 | 600.00 | 主债务履行期限届满之日起二年 |

| | | | | | |
|---|------|--------|----------|----------|-----------------------|
| 3 | 齐大涂料 | 保证 | 吴江农村商业银行 | 130.00 | 主债务履行期限届满之日起二年 |
| 4 | 张世元 | 个人房产抵押 | 吴江农村商业银行 | 600.00 | 2013年3月11日至2018年3月11日 |
| | 合计 | | | 1,400.00 | |

②公司为关联方担保

| 序号 | 关联方 | 担保方式 | 贷款银行 | 金额(万元) |
|----|------|------|------------------|--------|
| 1 | 齐大涂料 | 保证 | 江苏姜堰农村商业银行股份有限公司 | 500.00 |
| | 合计 | | | 500.00 |

公司与关联方“齐大涂料”的互保行为，系公司为弥补流动资金短缺而向银行借款，存在一定必要性，但互保行为未对公司经营产生重大影响，未来随着公司经营活动产生现金流量增加，将逐渐减少互保行为。

(2) 关联方资金拆借明细：

单位：元

| 关联方名称 | 拆入/拆出 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-----------------|-------|---------------|---------------|
| 李仁勤 | 拆入 | | 330,000.00 |
| 张世元 | 拆入 | | 14,720,000.00 |
| 宋文娟 | 拆入 | 12,890,000.00 | 3,300,000.00 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 拆入 | 78,685,533.80 | 98,817,603.00 |
| 格兰特医药科技（南通）有限公司 | 拆入 | 1,250,000.00 | |
| 宋文娟 | 拆出 | 3,550,000.00 | 7,550,000.00 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 拆出 | 23,039,960.00 | |

公司为弥补流动资金短缺，报告期内多次与股东张世元、股东宋文娟、股东李仁勤、关联方泰州市齐大涂料助剂有限公司以及关联方格兰特医药科技（南通）有限公司发生拆借行为，**为维持公司正常经营活动而从股东处拆入资金存在必要性**，上述资金拆借行为未签订协议对利息、借款期限予以约定，亦未向其收取或支付资金占用费，随着公司经营活动产生现金净流量的增加，公司流动资金短缺情况将逐渐改善。报告各期关联方往来余额详见本公开转让说明书“第四节、公司财务\五、关联方及关联方交易\（三）关联方往来余额”。

(3) 关联方交易

①关联方销售

单位：元

| 关联方 | 关联交易定价方式 | 本期金额 | | 上期金额 | |
|---------------|----------|--------------|-------------|------------|-------------|
| | | 金额 | 占同类交易金额的比例% | 金额 | 占同类交易金额的比例% |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 市场定价 | 2,866,762.82 | 0.91 | 286,324.79 | 0.11 |

②关联方采购

单位：元

| 关联方 | 关联交易定价方式 | 本期金额 | | 上期金额 | |
|---------------|----------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | | 金额 | 占同类交易金额的比例% | 金额 | 占同类交易金额的比例% |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 市场定价 | 1,216,674.36 | 0.52 | 1,599,452.99 | 0.76 |

报告期内公司与关联方泰州市齐大涂料助剂有限公司发生的关联销售与关联采购，系双方相互经销的产品，存在必要性，由于金额较小，占同类交易的比例较低，且相关价格公允，未对公司产生重大影响。

(三) 关联方往来余额

单位：元

| 关联方名称 | 款项余额性质 | 2014年 12月31日 | 2013年 12月31日 |
|------------------|--------|-----------------|-----------------|
| 宋文娟（注） | 其他应收款 | 2,100,000.00 | 1,350,000.00 |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司（注） | 其他应收款 | 7,994,432.34 | |
| 李仁勤 | 其他应付款 | 108,500.00 | 438,500.00 |
| 张世元 | 其他应付款 | | 14,803,500.00 |
| 格兰特医药科技（南通）有限公司 | 其他应付款 | 1,250,000.00 | |
| 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 其他应付款 | | 13,697,466.14 |

注：2014 年末应收股东宋文娟、关联方泰州市齐大涂料助剂有限公司款项已于 2015 年 3 月收回。

（四）关联交易决策程序执行情况

上述关联方担保、关联交易以及关联方资金拆借均发生在有限公司阶段，而有限公司《章程》对与关联交易须履行的决策程序未进行约定，因此上述关联交易及关联方资金拆借行为均未履行相关的决策程序。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

为规范公司和关联方之间的关联交易，维护股东合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司根据法律、法规和规范性文件的规定，已在股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时，关联股东、关联董事须回避表决的制度和其他公允决策程序，且有关议事规则和管理办法已经股东大会审议通过，其执行可以使公司和股东利益得到有效保护。

同时，为规范关联方与公司之间潜在的关联交易，公司全体股东已分别就关联交易事项作出如下承诺：

现有（如有）及将来与公司发生的关联交易是公允的，是按照正常商业行为准则进行的。本人保证将继续规范并逐步减少与公司及其子公司、分公司、合营或联营公司发生关联交易。保证本人及本人控制的公司、分公司、合营或联营公司及他任何类型的企业不以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害其利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费标准。本人保证将按照法律法规和公司章程的规定，在审议涉及到本人的关联交易时，切实遵守公司股东大会上进行的关联交易表决时的回避程序。

公司全体董事、监事、高级管理人员已向公司出具了《关于减少及避免关联交易的承诺》，承诺如下：

1.为避免与股份公司产生同业竞争，本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公

司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2.本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3.本人愿意承担因违反上述承诺，由本人直接原因造成的，并经法律认定的股份公司的全部经济损失。

六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 或有事项

截至 2014 年 12 月 31 日，公司正在履行的对外担保合同均为保证合同，共有 5 项，担保总金额为人民币 2,580 万元，具体明细如下：

| 序号 | 债权人 | 债务人 | 合同编号 | 金额 (万元) | 保证期间 |
|----|--------------------|----------------|-------------------------------|------------|------------------|
| 1 | 姜堰锡州村镇银行 | 江苏日出化工有限公司 | 姜村银保字[2014]第 510101063002 号 | 500.00 | 主债务履行期限届满之日起 2 年 |
| 2 | 江苏姜堰农村商业银行股份有限公司 | 江苏杨子江天悦新材料有限公司 | 姜堰农商银行高保字[2014]第 6649112711 号 | 500.00 | 主债务履行期限届满之日起 2 年 |
| 3 | 江苏长江商业银行股份有限公司姜堰支行 | 泰州市姜堰区润泰物流有限公司 | (2014 年)长商银姜高保字第 06096 号 | 80.00 | 主债务履行期限届满之日起 2 年 |
| 4 | 中信银行股份有限公司泰州分行 | 江苏李文甲化工有限公司 | 2014 信泰银最保字第 00132 号 | 1,000.00 | 主债务履行期限届满之日起 2 年 |

| 序号 | 债权人 | 债务人 | 合同编号 | 金额 (万元) | 保证期间 |
|----|------------------|---------------|------------------------------|------------|------------------|
| 5 | 江苏姜堰农村商业银行股份有限公司 | 泰州市齐大涂料助剂有限公司 | 姜堰农商银行高保字[2014]第 614902023 号 | 500.00 | 主债务履行期限届满之日起 2 年 |
| | 合计 | — | — | 2,580.00 | — |

备注：截至本公开转让说明书签署之日，本公司上述对外担保未发生变化。

（二）承诺事项

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项说明

（1）公司为泰州市威鸿液压机械有限公司担保的具体情况如下：

①2013 年 1 月，泰州市威鸿液压机械有限公司（以下简称泰州威鸿）向吴江农商行借款 300 万元，借期 6 个月，由润泰有限提供保证担保，由韩网军、王慧向润泰有限提供反担保。贷款发放后，泰州威鸿未能按期偿还，润泰有限代泰州威鸿偿还了贷款本息合计 3,048,160 元。润泰有限于 2013 年 8 月 5 日向泰州市姜堰区人民法院起诉，要求泰州威鸿支付润泰有限为其承担的贷款本息 3,048,160 元，并承担自起诉之日起至判决确定之日止的利息、律师代理费，韩网军、王慧承担连带赔偿责任。根据润泰有限的申请，泰州市姜堰区人民法院于 2013 年 8 月 7 日作出（2013）泰姜顾民初字第 0416 号民事裁定，冻结被告韩网军在江苏威鸿基础工程有限公司的股权 200 万元、在江苏威鸿的股权 50 万元，冻结被告王慧在江苏威鸿的股权 58 万元。2013 年 12 月 13 日，泰州市姜堰区人民法院以（2013）泰姜顾民初字第 0416 号民事判决书判决泰州威鸿于判决生效后十日内向润泰有限偿还代偿款本息合计 3,048,160 元并支付逾期还款的利息；韩网军、王慧对上述给付义务承担连带赔偿责任，并赔偿润泰有限律师代理费损失 5 万元。

②2013 年 2 月、4 月泰州威鸿分别与江苏吴江农村商业银行股份有限公司姜堰支行（以下简称吴江农商行）签订三份贷款合同，贷款金额分别为 500 万

元、400万元、100万元，由润泰有限提供连带责任保证，由韩网军、王慧向润泰有限提供反担保。贷款发放后，因泰州威鸿未能按期偿还，润泰有限代泰州威鸿偿还了贷款本息。润泰有限于2013年10月21日向泰州市中级人民法院起诉，要求泰州威鸿支付润泰有限为其承担的贷款本息10,352,800.01元，并承担自起诉之日起至判决确定之日止的利息、律师代理费；韩网军、王慧承担连带赔偿责任。根据润泰有限的申请，泰州市中级人民法院于2013年12月18日作出（2013）泰中商初字第0150-1号民事裁定，冻结被告韩网军在泰州威鸿的股份100万元、在江苏威鸿的股份100万元、在江苏威鸿基础工程有限公司的股份300万元，冻结被告王慧在泰州威鸿的股份400万元、在江苏威鸿的股份100万元；于2014年3月4日作出（2013）泰中商初字第0150-2号民事裁定，冻结被告韩网军在泰州山河威鸿工程机械有限公司的股份43万元，冻结被告王慧在泰州南航威鸿桩工机械科技有限公司的股份100万元。2014年4月29日，泰州市中级人民法院以（2013）泰中商初字第0150号民事判决书判决泰州威鸿于判决生效后十日内向润泰有限偿还代偿款本息合计10,352,800.01元并支付逾期还款的利息；韩网军、王慧对上述给付义务承担连带赔偿责任，并赔偿润泰有限律师代理费损失136,114元。

后润泰有限向泰州市中级人民法院申请执行。根据泰州市中级人民法院于2015年1月16日出具的（2014）泰中执字第00408-1号《通知书》，泰州市中级人民法院轮候查封泰州威鸿名下位于姜堰区顾高镇俞庄村（权证号为：姜房权证姜堰字第80048163号）的房产1处，查封期限为二年，自2014年12月23日至2016年12月22日止；轮候查封泰州威鸿名下位于姜堰区顾高镇俞庄村（权证号为：姜国用[2012]第3606、3607，面积分别为：6666.9、6667.0平方米）的国有土地使用权2幅，查封期限为二年，自2014年12月23日至2016年12月22日止；轮候查封王慧名下位于姜堰区尚城国际8-205室（权证号为：80012235）的房产1处，查封期限为二年，自2015年1月15日至2017年1月14日止；冻结韩网军在泰州威鸿的股份100万元、在江苏威鸿的股份100万元、在江苏威鸿基础工程有限公司的股份300万元，冻结王慧在泰州威鸿的股份400万元、在江苏威鸿的股份100万元，冻结期限均为二年，自2014年1月16日至2016年1月15日；冻结韩网军在泰州山河威鸿工程机械有限公司的股份43万元，冻结王慧在泰州南航威鸿桩工机械科技有限公司的股份100万元，冻结期限均为二年，自2014年3月12日至2016年3月11日。

③2013年3月，泰州威鸿向江苏姜堰农村商业银行借款750万元，由润泰有限、陈阿明等提供连带保证担保，由韩网军、王慧向润泰有限提供反担保。贷款发放后，泰州威鸿未能按期偿还，润泰有限代泰州威鸿偿还了贷款本息合

计 3,839,999.36 元。润泰有限于 2013 年 11 月 8 日向泰州市姜堰区人民法院起诉，要求泰州威鸿支付润泰有限为其承担的贷款本息合计 3,839,999.36 元，并承担自起诉之日起至判决确定之日止的利息，韩网军、王慧承担连带赔偿责任并赔偿律师费 5 万元。2014 年 3 月 14 日，泰州市姜堰区人民法院以 (2013) 泰姜商初字第 0569 号民事判决书判决泰州威鸿于判决生效后十日内向润泰有限偿还代偿款本息合计 3,839,999.36 元及利息；韩网军、王慧对上述给付义务承担连带赔偿责任，并赔偿润泰有限律师代理费损失 5 万元。

④2013 年 1 月，泰州威鸿向交通银行股份有限公司泰州分行（以下简称“交行泰州分行”）借款 800 万元，借期 6 个月，由江苏鑫润担保有限公司（以下简称“鑫润担保”）提供保证担保。由润泰有限向鑫润担保提供反担保。贷款发放后，泰州威鸿未能按期偿还，鑫润有限向交行泰州分行履行担保义务，代泰州威鸿偿还了贷款本息合计 8098537.41 元。后鑫润担保向江苏省兴化市人民法院起诉润泰有限，江苏省兴化市人民法院判决润泰有限代偿鑫润担保 460 万元。润泰有限于 2014 年 1 月 16 日向泰州市姜堰区人民法院起诉，要求泰州威鸿支付润泰有限为其承担的代偿款 460 万元，并承担自起诉之日起至判决确定之日止的利息，韩网军、王慧承担连带赔偿责任。根据润泰有限的申请，泰州市姜堰区人民法院于 2014 年 1 月 17 日作出 (2014) 泰姜顾民初字第 0055-1 号民事裁定书，冻结被告韩网军在泰州威鸿的股权 20 万元、在江苏威鸿的股权 210 万元，冻结被告王慧在泰州威鸿的股权 30 万元、在江苏威鸿的股权 28 万元。2014 年 5 月 30 日，泰州市姜堰区人民法院以 (2014) 泰姜顾民初字第 0055 号民事判决书判决泰州威鸿于判决生效后十日内向润泰有限偿还代偿款 460 万元并支付逾期还款的利息；韩网军、王慧对上述还款义务承担连带赔偿责任。

（2）诉讼案件的执行进度

上述 4 笔诉讼，公司均已取得胜诉的判决。同时，为保证上述判决能够得到有效履行，公司在起诉的同时提起了财产保全，主管法院已经查封、冻结了被告及连带赔偿人的房产、土地、股权等相关财产。根据公司说明，公司已就上述诉讼向泰州市姜堰区人民法院和泰州市中级人民法院申请执行，法院查封、冻结的财产为公司债权的实现提供了部分保证。

根据公司说明，截至反馈回复出具之日，相关受理法院正在清理统计泰州威鸿及其关联方的全部债权，委托相关机构评估泰州威鸿财产，积极处理相关执行事宜。根据江苏金

匱律师事务所于 2015 年 2 月 9 日出具的《律师询证函复函》，泰州威鸿及其关联方在泰州市姜堰区人民法院和泰州市中级人民法院涉及 15 个执行案件，总标的人民币 51,836,048 元。

为全面了解被执行人泰州威鸿的偿债能力，公司出于谨慎考虑，特委托江苏富华资产评估公司对泰州威鸿及其关联方江苏威鸿工程机械制造有限公司的房屋及土地价值进行专项评估。根据江苏富华资产评估公司于 2015 年 2 月 27 日出具的《润泰化学有限公司委估泰州市威鸿液压机械有限公司、江苏威鸿工程机械制造有限公司房屋及土地项目资产评估报告书》（苏富评报字 2015 第 009 号），泰州威鸿及其关联方江苏威鸿资产于评估基准日 2014 年 12 月 31 日评估时的市场价值为 3,226.02 万元。

上述 4 笔诉讼，虽然公司能否足额收回全部本息仍取决于对方当事人的实际偿还能力，但是截至 2014 年 12 月 31 日，公司的营业收入为 316,014,023.92 元，上述 4 笔涉诉债务的本金及利息合计 21,840,959.37 元，仅占公司营业收入的 6.91%。根据《审计报告》，公司已经按 50% 的比例计提了坏账准备。公司经审计并计提坏账准备后的净利润为 19,002,562.31 元，即使上述 4 笔涉诉债务均无法收回，也仅会对公司利润产生影响，不会对公司的持续经营产生影响。

七、公司报告期内资产评估情况

（一）贷款抵押担保涉及的房地产抵押价值评估

2014 年 12 月，有限公司委托江苏金宁达房地产评估有限公司对江苏润泰化学有限公司位于扬州路 900 号房地产抵押价值进行评估。评估基准日为 2014 年 12 月 16 日。北江苏金宁达房地产评估有限公司于 2014 年 12 月 18 日出具（江苏）金宁达（2014）（房估）字第 JY040 号《房地产估价报告》。评估结论：在设定的价值定义与假设限制条件下，确定估价对象在市场上有足够买方与卖方，且进入市场无障碍的条件下，于估价时点的房地产市场价值为 1,676.33 万元，其中房产市场总价格为人民币 818.45 万元，土地市场总价格为人民币 857.88 万元，估价对象的抵押价值为人民币 1,676.33 万元。

本次资产评估仅为贷款抵押担保涉及的房地产的抵押价值提供参考，公司未根据评估结果调账。

（二）有限公司整体变更为股份公司

2015年3月，有限公司整体变更设立股份有限公司时，委托中铭国际资产评估（北京）有限责任公司对改制涉及的相关资产及负债进行评估，评估基准日为2014年12月31日。中铭国际资产评估（北京）有限责任公司于2015年3月3日出具中铭评报字（2015）第0013号《资产评估报告》。评估结论：截至评估基准日2014年12月31日，润泰化学有限公司资产账面价值为19,436.11万元，评估价值为20,706.74万元，增值额为1,270.63万元，增值率为6.54%；总负债账面价值为11,958.01万元，评估价值为11,958.01万元，无增减值变化；净资产账面价值为7,478.10万元，评估价值为8,748.73万元，增值额为1,270.63万元，增值率为16.99%（账面值业经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2015年3月2日出具中兴华审字（2015）第JS2000007号标准无保留意见审计报告）。具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

评估结果汇总表

单位：人民币万元

| 项目 | 账面价值 | 评估价值 | 增值额 | 增值率% |
|------------|-----------|-----------|----------|-------|
| 流动资产 | 15,299.26 | 15,811.81 | 512.55 | 3.35 |
| 非流动资产 | 4,136.85 | 4,894.93 | 758.08 | 18.33 |
| 其中：固定资产净额 | 3,397.95 | 4,130.44 | 32.49 | 21.56 |
| 无形资产净额 | 471.76 | 497.35 | 25.59 | 5.42 |
| 递延所得税资产 | 267.14 | 267.14 | | |
| 资产总计 | 19,436.11 | 20,706.74 | 1,270.63 | 6.54 |
| 流动负债 | 11,358.01 | 11,358.01 | | |
| 非流动负债 | 600.00 | 600.00 | | |
| 负债总计 | 11,958.01 | 11,958.01 | | |
| 净资产（所有者权益） | 7,478.10 | 8,748.73 | 1,270.63 | 16.99 |

本次资产评估仅为改制为股份有限公司提供定价参考，公司未根据评估结果调账。

八、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定盈余公积金 10%；3、提取任意盈余公积金；4、支付股东股利。

（二）公司最近两年分配情况

公司最近两年未进行利润分配。

（三）公开转让后股利分配政策

公开转让后公司股利分配政策未发生变动。

九、控股子公司情况

报告期内，公司无控股子公司。

十、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估因素

（一）原材料价格波动风险

公司生产经营所需的主要原材料为异丁醛和苯酐，2013 年度、2014 年原材料占生产成本的比重分别为 94.60%、95.03%，表明公司营业成本主要由原材料构成，报告期内异丁醛价格和苯酐价格波动明显，对公司经营业绩产生了一定影响，如果未来异丁醛以及苯酐的价格持续波动，将会对公司盈利的稳定性产生影响。

（二）应收账款增加导致的坏账风险

2013 年末、2014 年末公司应收账款账面价值分别为 7,287.93 万元、8,649.47

万元，占资产总额的比重分别为 35.87%、44.50%，报告期内应收账款规模大幅增加且占资产总额的比重较高。随着公司经营规模扩大，营业收入增长，应收账款的数额增长，存在降低公司资产流动性，加大公司经营资金压力，而且一旦增加的应收账款不能及时收回，将会对公司资金周转产生不利影响，也可能面临坏账的风险。

（三）偿债风险

2013 年末、2014 年末流动比率（倍）分别为 1.35、1.00，速动比率（倍）分别为 1.12、0.94，流动比率、速动比率指标相对较低，存在一定偿债风险。同时 2014 年末公司应收账款为 8,649.47 万元，占期末速动资产比重为 68.14%，另外 2014 年末公司流动负债主要为短期借款 8,400.00 万元，占期末流动负债比重为 73.96%，表明如果未来公司应收账款不能及时收回，公司将不能按时归还银行短期借款，将会对公司生产经营及公司信用产生较大影响。

（四）对外担保导致的偿债风险

报告期内公司为泰州市威鸿液压机械有限公司的银行借款提供担保，因债务人资金困难，公司履行担保义务代偿其银行债务本金及利息2,184.11万元，虽然相关债权已经泰州市中级人民法院和泰州市姜堰区人民法院判决确认，但根据债务人可清偿资产情况，公司预计该债权可收回比例为50%，给公司报告期内净利润产生重大影响。截止2014年末公司尚在有效期内的保证合同合计金额为2,580.00万元，如果未来债务人不能偿还债务，公司将履行担保义务，公司存在一定偿债风险，未来可能会对公司经营成果和现金流量产生不利影响。

（五）汇率波动风险

报告期内，2013年度、2014年度公司产品出口收入分别为3,189.33万元、4,336.42万元，增加1,155.45万元，增幅36.32%，出口收入占营业收入的比重分别为12.15%、13.72%，海外市场业务增幅较快，未来将是公司收入业务增长的主要来源。随着汇率制度改革不断深入，人民币汇率波动日趋市场化，同时国内外政治、经济环境也影响着人民币汇率的走势，而公司进出口业务主要采用

美元结算，因此受人民币汇率波动的影响较为明显，如果公司不能采取有效措施规避汇率波动风险，将对公司盈利稳定性产生影响。

（六）房产及土地使用权抵押带来的风险

2014年12月公司用房产及土地使用权抵押，从中国交通银行姜堰支行处取得银行借款750万元，并签订了抵押借款合同。若借款期限届满，公司不能按时归还银行贷款，与银行之间无法就延期还款期限达成一致，同时也无法通过其他方式偿付所欠银行债务导致银行行使抵押权，将可能使得公司无法继续使用该土地及土地上所建厂房，从而影响公司生产经营的风险。

（七）高新技术企业税收优惠政策变动风险

公司于2014年6月30日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认定为高新技术企业（证书编号：GR201432000018，有效期三年），自2014至2016年企业所得税执行15%的优惠税率。如果未来存在国家税收政策变化或公司以后未能通过高新技术企业复审，公司将无法享受所得税优惠政策，对公司净利润将产生一定影响。

（八）实际控制人不当控制的风险

股东宋文娟女士现持有公司股份 1,350 万股，占公司股份总额的 27%，任公司法定代表人、董事长；股东张世元先生现持有公司股份 1,350 万股，占公司股份总额的 27%，任公司董事；宋文娟女士与张世元先生通过江苏润润投资有限公司、江苏恩依吉投资有限公司间接持有公司股份 1750 万股，占公司股份总额的 35%；宋文娟女士与张世元先生系夫妻关系，合计持有公司 89%的股份，因此认定其二人为公司的控股股东、共同实际控制人。公司的所有权和决策权均由实际控制人掌握，对公司的经营管理活动有着重大的影响。若公司控股股东利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

（九）公司治理的风险

有限公司存续期间，公司的法人治理结构不完善，关联资金拆借程序不完备，对外担保程序不规范，报告期内受到海关行政处罚等不规范情形。股份公司设立后，正在逐步建立健全法人治理结构，制定适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，公司治理结构仍然不尽完善，因此，仍需进一步完善公司的治理结构。同时公司的内部控制制度在执行上与规范要求存在一定差距，员工在执行规范制度的实践中尚存在一些问题，这需要在未来的管理实践中逐步完善。未来公司经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（十）行业竞争加剧风险

目前，公司在涂料助剂行业内的成膜助剂、增塑剂领域中其生产规模较大，占据一定的市场份额，处于行业领先地位。但随着国家环保政策、行业结构调整等措施的推行，涂料助剂行业将向着环保化、精细化、专业化的方向发展，公司若不能增强技术创新能力，及时研发推出新产品，行业竞争的加剧将对公司目前的产品造成一定压力，进而影响公司产品的市场份额。

（十一）环保风险

公司主营产品为环保性水性涂料助剂，产品符合国家对环保型涂料的政策要求，但产品生产过程中会产生废水、废气、固废等。公司注重环境保护，具有较为合理、完善的“三废”处理措施，随着国家和社会对环保意识的增强，环保要求的提升，未来可能面临更为严苛的环保政策和标准，环保标准的提高将加大公司在环保的投入，提高运营成本，可能对公司未来的盈利能力造成一定影响。

（十二）经营活动获取现金能力弱导致的流动性风险

2013年、2014年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,050.32万元、-362.72万元，经营活动产生的现金净流量有所增加但仍为负数，而2013年、2014年公司实现净利润分别为304.15万元、1,900.26万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大，经营活动获现能力相对较弱，如果未来公司经营

活动获取现金的能力不能改善，公司将面临经营流动资金短缺压力，将对公司正常经营活动产生重大影响。

（十三）安全生产风险

公司生产的十二碳醇酯和增塑剂系列产品虽不属于危险化学品，但公司生产过程中涉及使用和储存危险化学品，因而在储存、使用过程中如操作不当或发生意外，可能会引起泄露、火灾等危险。目前，公司已建立相关《安全管理制度》，其中包括 68 项子管理制度，针对安全生产的各个环节，实行严格的管理。但公司若不能持续的严格执行相关安全生产管理制度，而导致安全事故的发生，将对公司的经营造成严重影响。

（十四）报告期内公司未按规定计提安全生产费

根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》及《企业会计准则解释第3号》的会计处理要求，高危行业企业应按照规定提取安全生产费。公司生产所需的原材料中异丁醛、甲醛、纯碱、硫酸、苯酐属于《危险化学品名表》和《危险化学品目录》所列示的危险化学品，属于《企业安全生产费用提取和使用管理办法》所规定的行业。报告期内，公司未先通过“专项储备”计提安全生产费，而是将发生的与安全生产相关的支出直接计入了生产成本或者当期损益。因此，报告期内公司未按规定计提安全生产费不符合《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）相关规定及《企业会计准则解释第3号》关于安全生产费的会计处理要求。报告期内公司应计提安全生产费与实际支出安全费的差异对比如下：

单位：人民币元

| 期间 | 计提基数(a) | 应计提数(b) | 实际支出(c) | 差异(d=b-c) | 对比结果 |
|---------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 2013 年度 | 140,930,955.06 | 2,404,654.78 | 2,461,927.79 | -57,273.01 | 实际支出数略大于应提数 |
| 2014 年度 | 261,727,807.16 | 3,008,639.04 | 3,259,058.42 | -250,419.38 | 实际支出数略大于应提数 |
| 合计 | 402,658,762.22 | 5,413,293.81 | 5,720,986.21 | -307,692.40 | |

经比较，公司安全生产费实际支出略大于应提数，对报告期内净利润无影

响。

泰州市姜堰区安全生产监督管理局2015年6月18日出具的《证明》，上述证明主要内容如下：“本局认为，该公司未计提安全生产费的行为虽不符合《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）的相关规定，但鉴于公司安全生产、管理落实到位，成立至今未出现任何安全生产事故，对未计提安全生产费的行为不于追究、免于处罚，并要求公司自2015年1月1日起严格按照相关法律法规执行。”

同时，公司、公司控股股东、实际控制人针对上述事项出具了《承诺函》，主要内容为：“公司自2015年1月1日起，将按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）提取和使用安全生产费，并按照《企业会计准则》及《企业会计准则解释第3号》关于高危行业企业提取的安全生产费的会计处理要求进行会计处理。如果公司因过往会计年度未严格按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）提取和使用安全生产费而受到相关主管部门的处罚，公司控股股东、实际控制人将以个人财产承担相应的罚款及其它给公司造成的一切财产损失（如有），并将尽最大努力使公司免受任何不利影响。”

第五节有关声明

一、公司全体董事、监事、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。

公司董事：

洪高纬 张春江 方宁
张春江
宋文娟

公司监事：

马兰珍
陈云坤

公司高级管理人员：

洪高纬 前文
方宁 张春江 洪高纬
润泰化学股份有限公司
2015年7月7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。

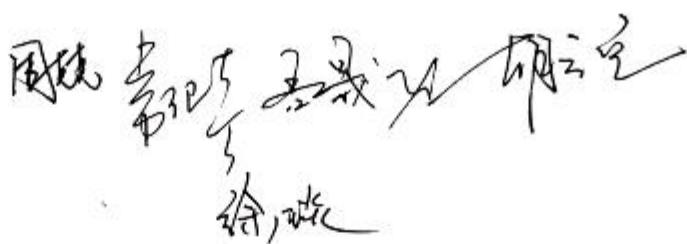
法定代表人：



项目负责人：



项目小组成员：



三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人: 江海波

经办律师: 苏立

经办律师: 周思思

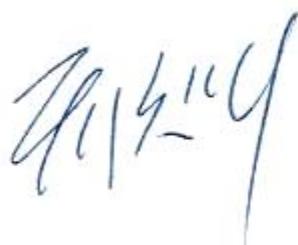


2015年7月7日

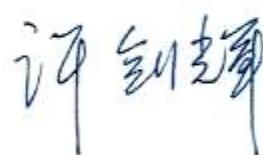
四、会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人:



签字注册会计师:



签字注册会计师:

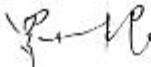


五、资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人: 

签字注册资产评估师: 

签字注册资产评估师: 

中铭国际资产评估(北京)有限责任公司



第六节附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件（无）