

# 洛阳国润新材料科技股份有限公司

## 公开转让说明书



推荐主办券商



二〇一五年八月

## 声明

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。

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

全国股份转让系统公司对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

公司提醒投资者需特别关注以下列示的重大事项及风险因素，并提醒投资者认真阅读本公开转让说明书正文内容，以准确理解全部事项：

### 一、短期偿债风险较大

随着公司业务的快速发展和生产规模的扩大，固定资产投资和生产经营活动对资金的需求量较大，公司自身积累无法满足对资金的需求，目前主要通过短期借款和票据融资方式解决资金需求。截止 2015 年 1 月 31 日，公司资产负债率为 71.49%，流动比率 1.00 倍，速动比率 0.74 倍，公司的负债率较高且都为流动负债，2015 年 1 月 31 日公司流动负债金额 102,070,509.79 元，虽然公司已经通过股权融资的方式取得 3,947.50 万元的流动资金，但是短期内公司仍然存在一定的偿债风险。

### 二、报告期内不规范使用票据的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1 月，公司以关联方洛阳今辉机电有限公司为收款人，分别开具了票面金额合计为 65,000,000.00 元、125,000,000.00 元、20,000,000.00 元的银行承兑汇票。截止本说明书签署之日，公司对今辉机电开具的未到期银行承兑汇票金额为 29,000,000.00 元。

公司对今辉机电开出的银行承兑汇票不具有真实的交易背景，违反了《中华人民共和国票据法》第十条之规定。但该上述不规范票据行为不属于《中华人民共和国票据法》第一百零二条所规定的票据欺诈行为，亦不属于《中华人民共和国刑法》第一百九十四条所规定的金融票据欺诈行为。公司不存在逾期票据及欠息情况，也未因上述行为给银行或其他权利人造成任何实际损失。

2015 年 4 月 24 日，中国人民银行洛阳市中心支行出具了《关于洛阳国润新材料科技股份有限公司票据使用的函》：经核查，近三年（截止 2015 年 4 月 24 日）我中心支行未对洛阳国润新材料科技股份有限公司（原称“洛阳国润管业有限公司”）及其相关人员此前的票据行为作出行政处罚。

公司已出具书面承诺：保证今后不再发生开具无真实交易背景票据融资的行为。公司实际控制人王伟、张凤银于 2015 年 4 月 23 日出具承诺：今后公司将

严格按照《票据法》等法律法规要求规范票据管理，严格执行票据的审批、开具流程，杜绝发生任何违法票据行为。对于公司因上述历史上存在的不规范票据行为而受到的任何处罚，或因该等行为公司被任何第三方追究任何形式的法律责任以及造成的一切损失均由本人无条件承担。如公司在上述票据到期后无法偿还，由本人代为承担偿还的义务。

### 三、治理风险

公司是一家民营企业，现阶段公司规模比较小，管理架构相对简单。在由民营企业向社会公众公司过渡的过程中，其管理模式、内部控制体系等方面还需不断完善，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验。由于实际控制人对公司规范管理的认识度尚不足够，在股份公司成立后公司仍然存在与关联公司虚构贸易背景开具银行承兑汇票融资的情形，未来可能存在因实际控制人不遵循规范治理结构、利用其实际控制人地位独自决策带来的管理风险。

### 四、主体生产设备权利受限的风险

公司共拥有 25 条超高管材生产线及 1 条熔融挤出生产线，其中 20 条生产线用于对外提供反担保，权利受限。

2014 年 10 月 7 日，公司与鑫融基投资担保有限公司签订编号为鑫融基（2014）-II-YD 委字第 0120 号-01 的委托担保合同。根据合同约定，公司委托鑫融基投资担保有限公司为公司与浦发银行在 2014 年 10 月至 2015 年期间签订一系列主合同，向债权人提供主合同债权最高额不超过 900 万元的信用保证，保证方式为连带责任担保。同时约定公司提供反担保，并以 20 条超高管材生产线为鑫融基投资担保有限公司提供反担保抵押。2015 年 4 月 9 日，公司与浦发银行签署银行承兑协议，约定公司存入 900 万元的承兑保证金，开具 1800 万元的承兑汇票，鑫融基投资担保有限公司以上述担保协议为本次承兑汇票做出担保。该笔票据于 2015 年 10 月 8 日解付，届时，公司提供的生产线反担保抵押将到期解除。如若票据到期公司无法支付 900 万元资金用于票据解付，生产线的所有权发生变更将会对公司的生产经营造成重大影响。

### 五、对外担保的风险

有限公司阶段，在未经过公司股东会会议决议的情况下，国润管业为源亨建筑装饰有限公司与洛阳银行股份有限公司签订了编号为洛银（2014）年小贷部（2）借字第 147701C1103343 号、金额为 500.00 万元、借款期限为 2014 年 9 月 16 日至 2015 年 9 月 16 日的借款合同提供连带保证责任保证，保证期间为借款合同债务履行期届满之日后两年止。源亨建筑装饰有限公司目前财务状况良好，但仍然存在财务状况突变导致不能及时还款，只能由公司代为偿还短期借款的风险。

## 六、商标被其他公司注册的风险

经查询塑料管类的“国润”字号商标目前已被安徽国润管业有限公司注册所有，而公司目前主要产品为聚乙烯及超高分子量聚乙烯类管材，同属于塑料管材生产领域，因此公司无法使用“国润”商标进行产品的销售。未来可能存在公司无法使用“国润”这一商标对自身产品形象和信誉进行有效维护、客户无法有效辨别产品来源的情形，从而给公司的产品销售造成一定的影响。

## 七、公司账面应收账款余额较大的风险

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 1 月 31 日，公司账面应收账款净额分别为 6,425,896.20 元、32,519,582.47 元、34,425,938.49 元，分别占当期资产总额的 7.09%、22.70%、24.11%，其中 2014 年度起，公司应收账款增幅较大，主要是公司从承接小额订单改为接受大客户订单的经营模式所致。由于公司产品主要应用于河道疏浚、矿山采炼、市政给排水、石油化工等行业，客户采购产品所应用的工程周期较长且结算速度较慢，导致应收账款回款速度变缓。由于行业特性，导致公司存在应收账款余额较大、发生坏账及应收账款周转率下降的风险。

## 八、对供应商的依赖风险

公司经过多次生产试验及产品检验比对后认为，公司研发成功的超高分子量聚乙烯管道熔融挤出技术，目前暂时只有使用上海联乐化工有限公司的熔融料才能持续稳定、确保质量的生产，公司目前只能通过上海联乐化工有限公司采购熔融料，虽然公司也在积极寻找其他合适的供应商，但在短期内，公司存在对原料供应商上海联乐化工有限公司的依赖风险。

## 九、宏观经济形势变化的风险

公司主导产品超高分子量聚乙烯管材产品广泛应用于河道疏浚、市政及建筑给排水、市政排污、石油、化工、矿山采炼等领域，市场需求主要受社会经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。而国家宏观经济形势的变化及国家宏观经济政策的调整对城市基础设施建设及工程建设的投资影响较大，从而对整个塑料管材市场需求产生整体性的影响，最终可能对本公司的生产经营和产能的扩大形成制约。

## 十、市场风险

### （1）市场竞争风险

由于超高分子量聚乙烯管材的高利润率及广阔的市场前景，将会吸引越来越多的投资者进入这一领域，生产企业的增加和产能的增长将导致产品价格的降低，企业间的竞争将更加激烈，公司存在一定的市场竞争风险。

### （2）产品生命周期风险

工业产品都存在一个产品生命周期：投入期、成长期、成熟期、衰退期。新兴的超高分子量聚乙烯管材作为普通塑料管材及铸铁管、钢管、镀锌管及钢筋混凝土管等传统管材的理想替代产品，其技术更新、设备更新和产品升级换代尤为迅速。如果公司的新产品开发和产品升级不能及时跟上，如果未来出现性能更好的塑料管材或者塑料管材的替代产品，将直接影响公司的产品销售和效益。

## 十一、研发费用资本化的风险

公司财务对研发项目分研究阶段与开发阶段进行单独核算，并将符合资本化条件的项目予以资本化形成无形资产—非专利技术。2013年度、2014年度，公司研发费用资本化金额分别为515,532.27元、1,454,295.69元，公司利润总额分别为1,827,925.17元、12,401,558.19元，资本化金额占利润总额比例分别为28.20%、11.73%，对公司利润存在一定的影响。目前公司资本化的项目，均已利用相关技术实现了产品销售，但如果将来研发费用资本化形成的无形资产不能按照预期为企业带来经济利益，将会对无形资产计提减值准备并减少公司未来的净利润。

## 十二、大客户回款较慢的风险

公司客户河南新耀钢管实业有限公司采购公司的产品主要用于建造一项较大的工程项目，截止 2015 年 1 月，公司应收河南新耀钢管实业有限公司款项 18,738,000.00 元，金额占应收款余额比例为 51.71%，金额较大。

受 2014 年经济环境的影响，客户建造的工程回款速度变缓，导致河南新耀钢管实业有限公司资金周转缓慢。为了与客户建立长久的合作关系，公司在了解情况后允许河南新耀钢管实业有限公司暂缓付款。

截止本说明书出具之日，河南新耀钢管实业有限公司已回款金额 675 万元，目前该客户处于正常经营状态，由于款项发生时间较短，对方也承诺在资金宽裕后及时支付货款，近半年来，该客户虽然回款不多但在持续回款中。公司在对该笔款项单项减值测试后认为，该笔款项没有明显减值迹象，故按照账龄风险组合计提了坏账准备。但是因该笔款项余额较大，截止本说明书出具之日仍有 11,988,000.00 元尚未回款，该笔款项的延期收取对公司的日常经营也造成了一定的影响。

## 目录

声明	I
重大事项提示	II
释义	1
第一节基本情况	4
一、公司简要信息	4
二、股票挂牌及限售情况	4
三、股东及股权结构	8
四、公司股本形成及变化	10
五、公司重大资产重组情况	18
六、公司董事、监事、高级管理人员	18
七、最近两年主要会计数据和财务指标	21
八、本次公开转让的有关机构情况	22
第二节公司业务情况	24
一、公司所处行业及主要业务	24
二、公司组织结构及主要运营流程	32
三、主要技术、经营资质、无形资产及固定资产	38
四、收入构成及主要供应商、客户情况	48
五、商业模式	59
六、行业概况及竞争格局	60
第三节公司治理	86
一、股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况	86
二、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况	90
三、公司独立性情况	90
四、同业竞争情况	93
五、资金占用、对外担保、关联交易、重大投资、委托理财及票据融资等重要事项的执行情况	96
六、公司董事、监事、高级管理人员情况	99
第四节公司财务会计信息	102
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表	102
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况、对公司利润的影响	111

三、最近两年一期会计数据和财务指标的有关情况.....	137
四、最近两年主要资产情况.....	156
五、最近两年及一期重大债务情况.....	173
六、最近两年及一期股东权益情况.....	185
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	185
八、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.....	190
九、资产评估情况.....	191
十、股利分配政策和最近两年分配情况.....	192
十一、合并财务报表.....	192
十二、风险因素自我评估.....	193
第五节有关说明.....	199
第六节附件.....	200

## 释义

本说明书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

国润新材、公司、股份公司	指	洛阳国润新材料科技股份有限公司
国润管业、有限公司	指	洛阳市国润管业有限公司
今辉机电	指	洛阳今辉机电有限公司
今辉网络	指	洛阳今辉网络科技有限公司
国世通	指	国世通投资管理有限公司
开元盛世	指	河南开元盛世投资有限公司
源亨建筑	指	源亨建筑装饰工程有限公司
上海化工研究院	指	归上海市国有资产监督管理委员会管理的一所科研院所，主要从事化工技术与试验发展；化工产品制造、检测及技术推广服务
主办券商	指	国都证券股份有限公司
瑞华、会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
北京中银、律师	指	北京市中银律师事务所
北京中同华、评估师	指	北京中同华资产评估有限责任公司
系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
公开转让说明书、转让说明书、说明书	指	洛阳国润新材料科技股份有限公司股份公开转让说明书
《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	《洛阳国润新材料科技股份有限公司章程》
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》

挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份公开转让的行为
推荐报告	指	《国都证券股份有限公司关于推荐洛阳国润新材料科技股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告》
会计准则	指	财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》
报告期	指	2013 年、2014 年和 2015 年 1 月
元、万元	指	人民币元、万元

### 专用词语释义

中试基地	指	在进行中间性试验的专业试验基地
聚乙烯、PE	指	聚乙烯 (polyethylene, 简称 PE) 是乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂。在工业上, 也包括乙烯与少量 $\alpha$ -烯烃的共聚物。聚乙烯无臭, 无毒, 手感似蜡, 具有优良的耐低温性能 (最低使用温度可达 $-100^{\circ}\text{C}$ ~ $-70^{\circ}\text{C}$ ), 化学稳定性好, 能耐大多数酸碱的侵蚀 (不耐具有氧化性质的酸)。常温下不溶于一般溶剂, 吸水性小, 电绝缘性优良。
高密度聚乙烯、HDPE	指	高密度聚乙烯 (High Density Polyethylene, 简称为“HDPE”), 是一种结晶度高、非极性的热塑性树脂。原态 HDPE 的外表呈乳白色, 在微薄截面呈一定程度的半透明状。HDPE 具有优良的耐大多数生活和工业用化学品的特性。
超高分子量聚乙烯、UHMWPE	指	超高分子量聚乙烯英文名 ultra-high molecular weight polyethylene (简称 UHMWPE), 是分子量 150 万以上的无支链的线性聚乙烯, 是一种线型结构的具有优异综合性能的热塑性工程塑料。
超高分子量聚乙烯管	指	由超高分子量聚乙烯在外界技术下挤压形成的管道, 该管道可长期在 $-269$ 至 $+80^{\circ}\text{C}$ 条件下工作, 被称为“令人惊异”的工程塑料。
风冷	指	风冷是冷却方式的一种, 即用空气作为媒介冷却需要冷却的物体。
油冷	指	利用冷却油作为媒介冷却需要冷却的物体
粘均分子量	指	用粘度法测得的聚合物的分子量。
熔体指数	指	是反映热塑性树脂熔体流动特性及分子量大小的指标, 在一定的温度和负荷下, 其熔体在 10min 内通过标准毛细管的质量值, 以 $\text{g} / 10\text{min}$ 表示。熔融指数的大小可以在一定程度上可以反映聚合物分子量的大小。

色母	指	一种新型高分子材料专用着色剂，亦称颜料制备物
PA66	指	聚酰胺树脂，俗称尼龙，它是大分子主链重复单元中含有酰胺基团的高聚物的总称。
PVC	指	聚氯乙烯，英文简称 PVC，是氯乙烯单体在过氧化物、偶氮化合物等引发剂；或在光、热作用下按自由基聚合反应机理聚合而成的聚合物。
PLC 系统	指	可编程逻辑控制器，一种数字运算操作的电子系统，专为在工业环境应用而设计的。
Pa*s	指	帕斯卡秒，粘度的单位定义
ABS	指	丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物，简称 ABS，是一种强度高、韧性好、易于加工成型的热塑型高分子材料结构。
SL-CM	指	体积电阻单位，标准欧姆厘米
kV/mm	指	电场强度单位，千伏每毫米
FBE	指	熔结型环氧树脂
AD	指	丙烯酸热熔胶
um	指	微米

本说明书中，除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节基本情况

### 一、公司简要信息

中文名称：洛阳国润新材料科技股份有限公司

英文名称：Luoyang the embellish new material technology co., LTD.

法定代表人：王伟

董事会秘书：杨钢钢

有限公司设立日期：2008年10月29日

股份公司设立日期：2015年3月23日

注册资本：4,129万元

实收资本：4,129万元

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

注册地址：洛阳飞机场工业园区（孟津县麻屯镇）

电话：0379-63900168

传真：0379-63900168

网址：www.lygrgc.com

联系人：杨钢钢

电子邮箱：guorunxincai@163.com

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司所处行业属于C29橡胶和塑料制品业。根据国民经济行业分类（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于“C2922塑料板、管、型材制造业”。

经营范围：一般经营项目：超高分子量聚乙烯管道、衬胶耐磨管道的生产销售；衬塑管道、衬四氟管道的销售；从事货物和技术进出口业务（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进口货物和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：聚乙烯及超高分子量聚乙烯管道研发、生产、销售。

组织机构代码证：68079720-0

### 二、股票挂牌及限售情况

（一）股份代码、股份简称、股票种类、每股面值、股票总量、

## 挂牌日期、转让方式

股份简称：国润新材

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：4,129万股

转让方式：协议转让

## （二）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

### 1、公司股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

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

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有

人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十四条规定“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。”

第二十五条规定“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。”

## 2、股东对股份自愿锁定的承诺

截至本公开转让说明书签署之日,公司整体变更为股份公司未满一年,因此公司发起人无可以公开转让的股份。

公司的股东就持有的公司的股份承诺如下:

(1) 及时向公司申报所持有的本公司股份的变动情况。

(2) 在担任公司董事、监事、高级管理人员期间,每年转让的股份不得超过所持本公司股份总数的百分之二十五。

(3) 从公司离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。

除上述情况,公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

## 3、股东的股份限售情况

序号	股东名称	是否为董事、监事、高级管理人员	截止挂牌前持股数量(股)	不予限售的股份数量(股)	限售股份数量(股)
1	王伟	是	22,800,000	-	22,800,000
2	张凤银	是	7,200,000	-	7,200,000
3	杨昭	否	2,000,000	2,000,000	-
4	杨红星	否	2,000,000	2,000,000	-
5	国世通	否	1,750,000	1,750,000	-
6	聂香梅	否	1,500,000	1,500,000	-
7	谢闻九	否	1,250,000	1,250,000	-

8	开元盛世	否	1,000,000	1,000,000	-
9	李闯	否	550,000	550,000	-
10	杨丽	否	550,000	550,000	-
11	赵冰	否	310,000	310,000	-
12	张延成	是	56,000	14,000	42,000
13	李娜	是	48,000	12,000	36,000
14	周江龙	否	24,000	24,000	-
15	薛京有	否	20,000	20,000	-
16	杨钢钢	是	20,000	5,000	15,000
17	昝少伟	是	16,000	4,000	12,000
18	刘国宗	否	12,000	12,000	-
19	刘治军	否	12,000	12,000	-
20	陈全奎	是	12,000	3,000	9,000
21	李献红	否	12,000	12,000	-
22	姜云峰	否	12,000	12,000	-
23	赵小刚	是	12,000	3,000	9,000
24	周珏	否	12,000	12,000	-
25	邢亚贤	否	12,000	12,000	-
26	周阳	否	12,000	12,000	-
27	何雪峰	否	12,000	12,000	-
28	许育林	否	12,000	12,000	-
29	李付军	否	12,000	12,000	-
30	王亚峰	否	12,000	12,000	-
31	胡超	否	12,000	12,000	-
32	黄河营	否	8,000	8,000	-
33	孙飞虎	否	8,000	8,000	-
34	田琳	否	4,000	4,000	-
35	王刚	是	4,000	1,000	3,000
36	李晓伟	否	4,000	4,000	-

合计	41,290,000	11,164,000	30,126,000
----	------------	------------	------------

### 三、股东及股权结构

#### (一) 股权结构图



国润股份现有股东 36 名，其中自然人股东 34 名、法人股东 2 名，主办券商及律师认为，公司 2 名法人股东国世通及开元盛世均为在中国境内依法设立并有效存续的有限责任公司，且不是私募基金方式投资，无需进行备案。公司 34 名自然人股东不存在因担任国家机关公务员、现役军人或其他因任职所限不得担任公司股东的情形，具备作为股份有限公司股东的主体资格。

#### (二) 股东及实际控制人情况

##### 1、控股股东及实际控制人基本情况

截至本说明书出具日，王伟持有公司 55.22%的股份，张凤银持有公司 17.44%的股份，两人系夫妻关系。

2015 年 3 月 27 日，王伟、张凤银签署《一致行动协议》，双方约定如下：

1. 双方一致确认，自 2013 年 1 月 1 日至本协议签署日，股东张凤银在行使公司股东或股东会的各项决议表决权时均与王伟先生保持了一致，在行使股东或股东会其他职权方面也与王伟先生采取了一致行动。

2. 双方承诺，任何一方持有本公司的股份不通过协议、授权或其他方式委托他人代为持有。

3. 自本协议签订之日起，在处理有关公司经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和《公司章程》需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采

取一致行动。

4. 采取一致行动的方式为：就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。

5. 在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，双方保证在参加公司股东大会行使表决权时按照双方事先协调所达成的一致意见行使表决权。双方可以亲自参加公司召开的股东大会，也可以委托本协议他方代为参加股东大会并行使表决权。

6. 在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，在董事会召开会议表决时，相关方保证在参加公司董事会行使表决权时按照双方事先协调所达成的一致意见行使表决权。如担任董事的一方不能参加董事会需要委托其他董事参加会议时，应委托本协议中的他方董事代为投票表决。

《一致行动协议》系王伟、张凤银真实意思表示，不违反有关法律法规等规范性文件的规定，该协议合法、有效。

王伟、张凤银二人通过该《一致行动协议》合计持有或控制的公司股权比例达到 72.66%，且报告期内二人均为公司董事，共同负责公司经营管理，表决时未出现意见不一致的现象，能够实现对公司的控制，达到实际支配公司的效果。

主办券商及律师认为王伟、张凤银同为公司控股股东及实际控制人，认定依据充分、合法，报告期内，公司实际控制人未发生变动。

## 2、控股股东及实际控制人简历

王伟，男，中国国籍，无境外永久居留权。1963 年 9 月生，大学专科学历。1983 年 9 月至 1989 年 6 月，在河南省三门峡市卢氏县政府工作；1989 年 7 月至 1993 年 3 月，任河南省三门峡市卢氏县轻工局科长；1993 年 4 月至 2001 年 3 月任三门峡市机电设备公司洛阳分公司副总经理；2001 年 4 月至 2003 年 11 月，任今辉机电副总经理，2003 年 11 月至 2015 年 3 月，任今辉机电总经理；2008 年 10 月至 2015 年 3 月，任国润管业副总经理，现任国润新材董事长、总经理。

张凤银，女，中国国籍，无境外永久居留权。1963 年 10 月生，高中学历。1986 年至 2001 年于卢氏县徐家湾务农，2001 年 4 月至 2003 年 11 月任今辉机电总经理，2003 年 11 月至 2008 年 10 月任今辉机电财务经理，2003 年 11 月至今

任今辉机电监事。2008年10月至2015年3月任国润管业执行董事兼总经理，现任国润新材董事。

主办券商及律师认为，公司的控股股东、实际控制人王伟、张凤银没有受到刑事处罚，没有受到与公司规范经营相关的行政处罚，没有涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，最近24个月内不存在重大违法违规行为。

截至本公开转让说明书签署日，本公司无控股、参股公司。

### （三）公司其他主要股东情况

#### 1、国世通基本情况

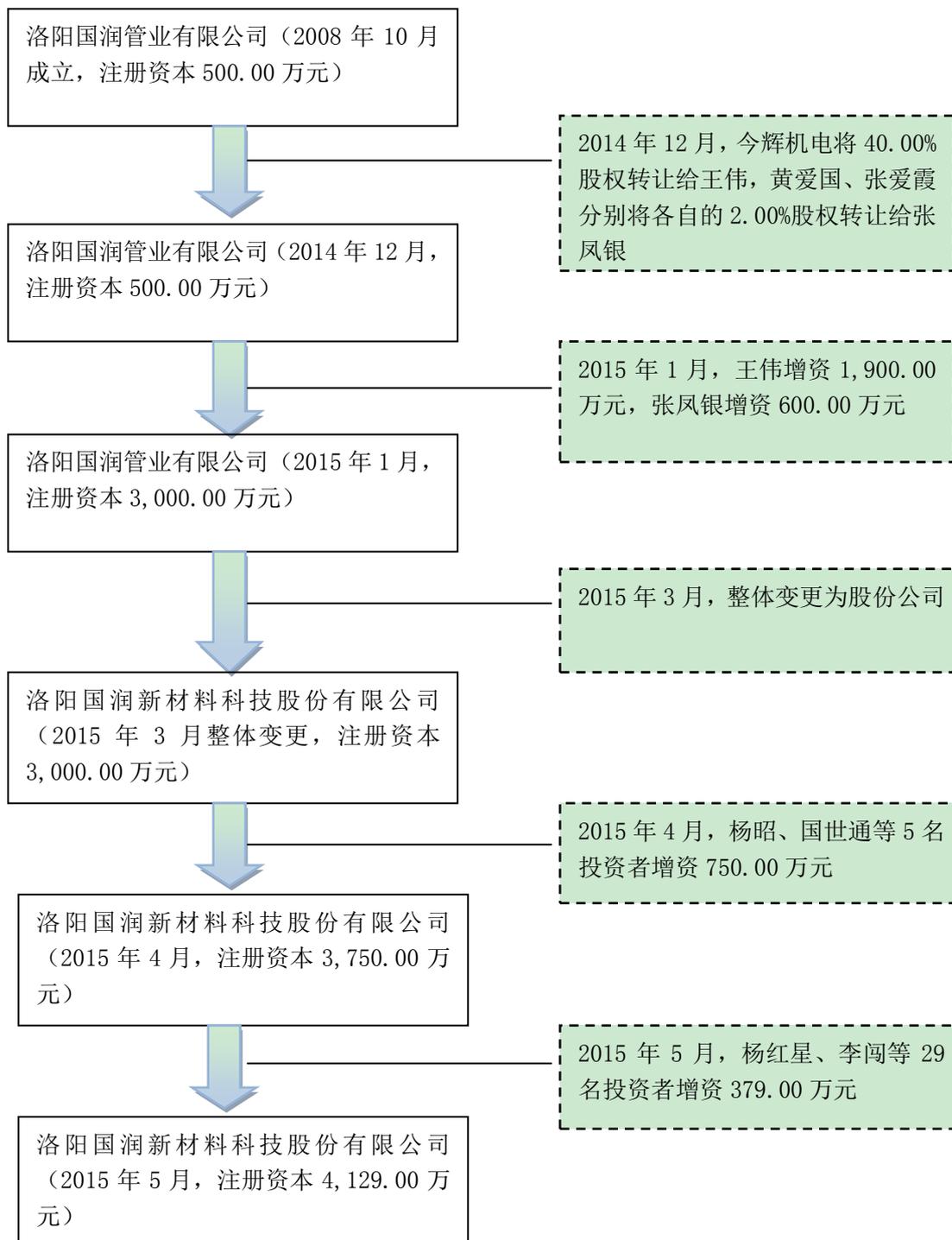
名称	国世通投资管理有限公司
成立日期	1994年09月09日
注册号	110000000847768
法定代表人	刘伟
住所	北京市怀柔区雁栖工业开发II区48号
经营范围	投资管理；资产管理；经济贸易咨询。
现持有公司股份	1,750,000股

#### 2、开元盛世

名称	河南开元盛世投资有限公司
成立日期	2011年10月20日
注册号	41000000024623
法定代表人	李刚
住所	郑州市郑东新区金水东路南、东风东路东1幢东2单元6层04号
经营范围	房地产投资、市政工程投资、农林牧业投资、矿业投资；投资咨询、企业营销策划，企业管理咨询；投资管理、资产管理、贵金属投资咨询。 (以上范围中应经审批方可经营的项目，凭有效许可文件经营)
现持有公司股份	1,000,000股

主办券商、律师认为，目前不存在影响公司股权明晰的问题，公司现有股权不存在权属争议纠纷情形，符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

## 四、公司股本形成及变化



## （一）有限公司设立

公司前身洛阳国润管业有限公司于 2008 年 10 月 29 日设立，注册资本为 5,000,000.00 元，由王伟、张凤银、洛阳今辉机电有限公司、黄爱国、张爱霞出资设立。

2010 年 10 月 28 日，河南汇通会计师事务所有限公司出具编号为豫汇会验字[2008]360 号的《验资报告书》，验证上述出资已到位。

2011 年 2 月 17 日，孟津县工商行政管理局核发了注册号为 410322120008532 的《企业法人营业执照》，法定代表人为张凤银，注册地址为洛阳飞机场工业园区（孟津县麻屯镇）。

有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（元）	持股比例（%）
1	今辉机电	2,000,000.00	40.00
2	王伟	1,800,000.00	36.00
3	张凤银	1,000,000.00	20.00
4	黄爱国	100,000.00	2.00
5	张爱霞	100,000.00	2.00
合计		5,000,000.00	100.00

## （二）有限公司第一次股权转让

2014 年 12 月 19 日，国润有限召开股东会，会议决议：1、同意今辉机电将其持有的 40.00%的股权以 2,000,000.00 元的价格转让给王伟，王伟同意按此价格购买上述股权；2、同意黄爱国将其持有的 2.00%的股权以 100,000.00 元的价格转让给张凤银，张凤银同意按此价格购买上述股权；3、同意张爱霞将其持有的 2.00%的股权以 100,000.00 元的价格转让给张凤银，张凤银同意按此价格购买上述股权；4、同意张爱霞辞去公司监事职务。

公司已于 2014 年 12 月 29 日在工商局完成了工商变更登记。

本次变更后股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（元）	持股比例（%）
----	---------	--------	---------

1	王伟	3,800,000.00	76.00
2	张凤银	1,200,000.00	24.00
合计		5,000,000.00	100.00

主办券商、律师认为，公司本次股权转让已依法履行必要程序、符合相关法律法规规定、无纠纷及潜在纠纷。

### （三）有限公司第一次增资

2015年1月27日，有限公司召开股东会，会议决议：1、将公司的注册资本由原来的5,000,000.00元增加至30,000,000.00元，增加的25,000,000.00元分别由股东王伟以货币出资19,000,000.00元，张凤银以货币出资6,000,000.00元，上述增资于2015年1月28日完成缴款。

2015年1月28日，河南万汇会计师事务所（普通合伙）出具了豫万汇验字（2015）0026号《验资报告》，证实截至2015年1月28日止，公司已收到王伟、张凤银新缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币25,000,000.00元，增资后的注册资本为30,000,000.00元，实收资本为人民币30,000,000.00元。

2015年3月10日，洛阳市工商局就本次增资事项核发了注册号为410322120008532的《企业法人营业执照》。

本次变更后股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（元）	持股比例（%）
1	王伟	22,800,000.00	76.00
2	张凤银	7,200,000.00	24.00
合计		30,000,000.00	100.00

### （四）有限公司整体变更暨股份公司设立

2015年1月12日，国润有限召开股东会，决议同意将国润有限整体变更为股份有限公司。

2015年2月14日，国润有限的原2名股东共同签署了《洛阳国润新材料科

技股份有限公司发起人协议》，一致约定作为公司的发起人发起设立公司，以国润有限截至 2015 年 1 月 31 日瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为瑞华专审字[2015]41070001 号的《审计报告》确认的净资产 40,703,463.42 元作为出资，将其中的 3,000 万元折合为公司的等额股份 3,000 万股，余额部分 10,703,463.42 元计入公司的资本公积。

2015 年 3 月 2 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2015]4107001 号的《验资报告》，证实截至 2015 年 3 月 2 日，股份公司股本已全部到位。

2015 年 3 月 2 日，公司各发起人依法召开了股份公司创立大会暨 2015 年第一次股东大会，审议通过了股份公司章程，并选举了公司第一届董事会成员及第一届股东代表监事。

2015 年 3 月 23 日，洛阳市工商行政管理局向股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为 410322120008532。

本次变更后股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王伟	22,800,000	76.00
2	张凤银	7,200,000	24.00
合计		30,000,000	100.00

公司在整体变更为股份有限公司时，公司整体变更前后的注册资本均为 30,000,000 元，不涉及以未分配利润、盈余公积、资本公积转增股本的情形。因此，股份公司设立时不涉及自然人股东缴纳个人所得税的情形，公司未发生代扣代缴义务。另自然人股东已出具承诺：“如发生税务机关征缴本人就有限公司整体变更为股份公司之事项所应缴的个人所得税及因此而产生的相关费用的情形，本人承诺将按整体变更时本人所持有限公司股份比例足额缴纳所有应税款项及因此而发生的相关费用，并承担由此可能给公司带来的任何损失”，该承诺真实有效。

经核查，主办券商认为：股份公司设立时不涉及自然人股东缴纳个人所得税

的情形，公司未发生代扣代缴义务，不存在被追缴税费的风险。

## （五）股份公司第一次增资

2015年4月7日，公司召开2015年第一次临时股东会，决议同意公司注册资本由30,000,000.00元增加至37,500,000.00元，新增的7,500,000股全部由5名新增股东以现金认购。其中杨昭以现金认购2,000,000股，占公司增资扩股后总股本的5.33%；国世通以现金认购1,750,000股，占公司增资扩股后总股本的4.67%；聂香梅以现金认购1,500,000股，占公司增资扩股后总股本的4.00%；谢闻九以现金认购1,250,000股，占公司增资扩股后总股本的3.33%；开元盛世以现金认购1,000,000股，占公司增资扩股后总股本的2.67%。该次增资每股发行价格为4.00元。

洛阳敬业会计师事务所于2015年4月28日出具洛敬验字【2015】第008号的验资报告，证实截至2015年4月14日止，公司已收到杨昭、国世通投资管理有限公司等5个投资者缴纳的出资款共计人民币30,000,000.00元，其中新增注册资本人民币7,500,000.00元，增加注册资本公积人民币22,500,000.00元。

2015年4月16日，洛阳市工商局就本次增资事项核发了注册号为410322120008532的《企业法人营业执照》。

本次变更后股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王伟	22,800,000	60.80
2	张凤银	7,200,000	19.20
3	杨昭	2,000,000	5.33
4	国世通	1,750,000	4.67
5	聂香梅	1,500,000	4.00
6	谢闻九	1,250,000	3.33
7	开元盛世	1,000,000	2.67
	合计	37,500,000	100.00

## （六）股份公司第二次增资

2015年5月6日，公司召开2015年第二次临时股东会，决议同意公司注册资本由37,500,000.00元增加至41,290,000.00元，新增的3,790,000股由25名公司员工和杨红星、李闯、杨丽、赵冰4名为公司发展作出贡献的人员以现金认购，本次新增的29名自然人股东合计占公司股份比例为9.18%。该次增资每股发行价格为2.50元。

洛阳敬业会计师事务所于2015年5月20日出具洛敬验字【2015】第010号的验资报告，证实截至2015年5月19日止，公司已收到杨红星、李闯、杨丽等29名投资者缴纳的出资款共计人民币9,475,000.00元，其中新增注册资本人民币3,790,000.00元，增加资本公积人民币5,685,000.00元。

2015年5月18日，洛阳市工商局就本次增资事项核发了注册号为410322120008532的《企业法人营业执照》。

本次变更后股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王伟	22,800,000	55.22
2	张凤银	7,200,000	17.44
3	杨昭	2,000,000	4.84
4	杨红星	2,000,000	4.84
5	国世通	1,750,000	4.24
6	聂香梅	1,500,000	3.63
7	谢闻九	1,250,000	3.03
8	开元盛世	1,000,000	2.42
9	李闯	550,000	1.33
10	杨丽	550,000	1.33
11	赵冰	310,000	0.75
12	张延成	56,000	0.14
13	李娜	48,000	0.12

14	周江龙	24,000	0.06
15	薛京有	20,000	0.05
16	杨钢钢	20,000	0.05
17	咎少伟	16,000	0.04
18	刘国宗	12,000	0.03
19	刘治军	12,000	0.03
20	陈全奎	12,000	0.03
21	李献红	12,000	0.03
22	姜云峰	12,000	0.03
23	赵小刚	12,000	0.03
24	周珏	12,000	0.03
25	邢亚贤	12,000	0.03
26	周阳	12,000	0.03
27	何雪峰	12,000	0.03
28	许育林	12,000	0.03
29	李付军	12,000	0.03
30	王亚峰	12,000	0.03
31	胡超	12,000	0.03
32	黄河营	8,000	0.02
33	孙飞虎	8,000	0.02
34	田琳	4,000	0.01
35	王刚	4,000	0.01
36	李晓伟	4,000	0.01
合计		41,290,000	100.00

本次增资的4名外部人员在公司早期发展过程中提供过行业前景分析、公司经营管理、财务结构、电子营销、法律等方面的咨询服务，对公司的发展做出过贡献，因此公司全体股东一致同意其与员工以相同的价格完成本次增资。

主办券商、律师认为，公司股东出资履行程序、出资形式及相应比例符合当时有效法律法规的规定，历次出资程序完备并合法合规，股东已如实、足额

出资。国润新材历次增资均已依法履行必要程序，增资程序合法、合规。

## （七）股份回购条款

公司在 2015 年 4 月增资时实际控制人王伟、张凤银与投资者国世通、杨昭、谢闻九约定发生以下情况时由实际控制人回购上述投资者的股份：

1、公司不能在 2015 年 12 月 31 日前实现挂牌；

2、国润新材不能在 2015 年 12 月 31 日前回收河南新耀钢管实业有限公司 1,873.80 万元到期债权，则应由实际控制人对公司补齐相应差额，若实际控制人拒绝补齐相应差额；

投资者与实际控制人之间的股份回购约定不会导致公司控股股东、实际控制人的变更，不会损害公司及其他股东的合法权益。

## 五、公司重大资产重组情况

本公司自设立以来，公司无重大资产重组。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员

### （一）董事基本情况

1、王伟，简历详见本节之“三、股东及股权结构”之“（二）股东及实际控制人情况”。

2、张凤银，简历详见本节之“三、股东及股权结构”之“（二）股东及实际控制人情况”。

3、张延成，男，中国国籍，无境外永久居留权。1965 年 2 月生，高中学历。1985 年 7 月至 1990 年 3 月，任巩义市第五机械厂科长；1990 年 4 月至 1994 年 5 月任巩义市国力机械厂法人代表，1994 年 6 月至 2008 年 10 月任洛阳市宏成物资站法人代表。2011 年 1 月至 2015 年 5 月经营洛阳市西工区强力挖掘机配件经营部（个体工商户），2008 年 11 月至今，任公司生产总监。现任公司董事、副总经理。

4、李娜，女，中国国籍，无境外永久居留权。1984年4月生，本科学历。2004年9月至今，在洛阳市第二十六中学任教师。2014年12月至2015年3月任国润有限监事，现任公司董事。

5、杨钢钢，男，中国国籍，无境外永久居留权。1984年11月生，本科学历。2009年6月至2011年2月，任河南乐语新亚通讯器材有限公司人事主管；2011年3月至2013年3月，任河南龙祥通讯（个体户）人事主管；2013年4月至2013年10月，任交通银行信用卡中心客户经理；2013年11月至今，任公司人事总监；现任公司董事、董事会秘书。

上述5人组成公司第一届董事会，任期自2015年3月2日至2018年3月2日。

## （二）监事基本情况

1、陈全奎，男，中国国籍，无境外永久居留权。1985年6月生，本科学历。2007年7月至2010年5月，任洛阳单晶硅厂工艺工程师；2010年6月至2013年1月，任洛阳银电光伏材料有限公司车间主任；2013年2月至今，任国润管业研发部部长；现任公司监事会主席。

2、赵小刚，男，中国国籍，无境外永久居留权。1986年1月生，高中学历。2007年2月至2011年4月，在开封中州国际饭店任总经理司机兼采购员；2011年5月至今，任国润管业行政部副部长；现任公司监事。

3、咎少伟，男，中国国籍，无境外永久居留权。1984年12月生，本科学历。2007年9月至2007年12月，任郑州美华房地产销售顾问；2007年12月至2008年5月，任平安保险公司推销员；2008年8月至2009年1月，任郑州电力高等专科学校辅导员；2009年2月至今，任国润管业销售部部长；现任公司监事。

上述3人组成公司第一届监事会，任期自2015年3月2日至2018年3月2日。

## （三）高级管理人员

1、王伟，简历详见本节之“三、股东及股权结构”之“(二)股东及实际控制人情况”。现任公司总经理。

2、张延成，简历详见“六、公司董事、监事、高级管理人员”之“(三)董事基本情况”。现任公司副总经理。

3、杨钢钢，简历详见“六、公司董事、监事、高级管理人员”之“(三)董事基本情况”。现任公司董事会秘书。

4、王刚，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976年11月生，本科学历。2000年8月至2004年1月，任正大康地（珠海）有限公司会计；2004年2月至2010年5月，任珠海名家进出口有限公司财务主管；2010年6月至2011年12月，任今辉机电会计；2012年1月至2012年12月，任泰斯特探伤科技有限公司会计；2012年12月至今，任公司财务总监。

上述高级管理人员，任期自2015年3月2日至2018年3月2日。

#### **(四) 报告期内董事、监事、高级管理人员变化情况**

2008年10月至2015年3月，张凤银任国润管业执行董事，2015年3月股份公司成立后，公司设立了董事会，由王伟、张凤银、张延成、李娜、杨钢钢组成，王伟任公司董事长。

2008年10月至2014年12月，张爱霞任公司监事，2014年12月至2015年3月李娜担任公司监事，2015年3月股份公司成立后公司设立了监事会，由陈全奎、咎少伟、赵小刚组成，陈全奎任监事会主席，职工监事为咎少伟。

2008年10月至2015年3月，张凤银任国润管业总经理，2015年3月股份公司成立后，王伟任公司总经理，张延成任公司副总经理，杨钢钢任董事会秘书，王刚任财务总监。

报告期内，王伟和张凤银作为一致行动人共同对公司的经营作出决策，公司董事、监事及高级管理人员的任职资格均合法有效，上述人员变动符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，未对公司经营管理持续性构成重大不利影响。

## 七、最近两年主要会计数据和财务指标

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	14,277.40	14,328.82	9,063.66
股东权益(万元)	4,070.35	1,548.48	498.62
归属于申请挂牌公司的股东权益(万元)	4,070.35	1,548.48	498.62
每股净资产(元)	1.36	3.10	1.00
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.36	3.10	1.00
资产负债率(%)	71.49	89.19	94.50
流动比率(倍)	1.00	0.81	0.75
速动比率(倍)	0.74	0.58	0.33
项目	2015年1月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	379.46	6,007.35	3,464.06
净利润(万元)	21.87	1,049.86	130.34
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	21.87	1,049.86	130.34
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	22.30	1,057.98	115.48
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)	22.30	1,057.98	115.48
毛利率(%)	29.80	38.71	35.29
净资产收益率(%)	1.40	102.57	30.07
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	1.43	103.36	26.64
基本每股收益(元/股)	0.04	2.10	0.26
稀释每股收益(元/股)	0.04	2.10	0.26
应收账款周转率(次/年)	0.11	2.91	5.37
存货周转率(次/年)	0.13	2.15	2.94
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-2,421.80	668.01	-990.73
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.81	1.34	-1.98

注1：报告期内公司无控股子公司或需要编制合并财务报表的其他企业。

注2：主要财务指标的计算公式如下：

1、净资产收益率、每股收益的计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》执行。

2、归属于挂牌公司股东的每股净资产=年度末归属于挂牌公司股东的净资产/年度末股份总数。

3、资产负债率=母公司总负债/母公司总资产

4、流动比率=流动资产/流动负债

5、速动比率=速动资产/流动负债

6、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

7、每股经营活动产生的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

## 八、本次公开转让的有关机构情况

### (一) 主办券商

机构名称：国都证券股份有限公司

法定代表人：常喆

住所：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层、10层

项目小组负责人：夏思阳

项目小组成员：李玲霞（注册会计师）、夏思阳（律师）、张磊（行业研究员）

联系电话：010-84183318

传真：010-84183265

### (二) 律师事务所

机构名称：北京市中银律师事务所

法定代表人：李炬

住所：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO东区A座31-32层

签字律师：王庭、周芳

联系电话：010-58698899

传真：010-58699666

### (三) 会计师事务所

机构名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

签字注册会计师：陈其锁、刘彬

联系电话：010-88219191

传真：010-88210558

#### **（四）资产评估机构**

机构名称：北京中同华资产评估有限公司

法定代表人：季珉

住所：北京市东城区永定门西滨河路8号院中海地产广场西塔3层

签字注册资产评估师：吕艳冬、赵玉玲

联系电话：010-68090001

传真：010-68090099

#### **（五）证券登记结算机构**

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

总经理：王彦龙

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **（六）股票交易机构**

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

法定代表人：杨晓嘉

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节公司业务情况

### 一、公司所处行业及主要业务

#### (一) 主营业务

公司的主营业务为聚乙烯及超高分子量聚乙烯类管材的研发、生产、销售。自设立以来,公司的主营业务未发生变化。

公司所属行业:根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)规定,公司所处行业属于C29橡胶和塑料制品业。根据国民经济行业分类(GB/T 4754-2011),公司所处行业属于“C2922塑料板、管、型材制造业”。

从细分市场来看,公司属于超高分子量聚乙烯管道行业。

#### (二) 主要产品及其用途

##### 1、聚乙烯(PE)管基本情况

聚乙烯管道产品在欧洲的应用已有60余年的历史。国际上一致认为,采用聚乙烯给水管道质量可靠、运行安全、维护简便、经济性好,具有明显的优势。聚乙烯(PE)管材按其分子量大小分类可分为低密度聚乙烯管(LDPE)、高密度聚乙烯管(HDPE)和超高分子量聚乙烯管(UHMW-PE),此外也包括PE复合类管道,例如公司生产的3PE防腐管、钢带聚乙烯波纹管等管道。经过近30年的发展,传统PE类产品已拥有较为成熟的技术,被市场所认可和接受,广泛地被应用于燃气输送、供水、排污、供热、农业灌溉、矿山细颗粒固体输送,以及油田、化工和邮电通讯等领域。随着科学技术的进一步发展,以超高管为代表的新型管材具有更加优良的特性,是未来PE类管材行业发展的趋势所在。

##### 2、超高分子量聚乙烯管道基本情况

###### ① 超高分子量聚乙烯定义

超高分子量聚乙烯(英文全称是ultra-high molecular weight polyethylene pipe 英简写UHMW-PE)是由乙烯、丁二烯单体在催化剂的作用下,聚合而成的平均分子量大于150万的热塑性工程塑料。该材料是国家863计划成果转化项目,2001年被科学技术部国科字(2000)056号文件列为国家科技成果

重点推广计划，被国家发改委、科技部、商务部、知识产权局 2011 年联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》列为重点推荐新材料项目。

超高分子量聚乙烯具有无可比拟的性能优势，是新型热塑性工程塑料，分子结构和普通聚乙烯相同，黏均分子量在 150 万-1,000 万（普通聚乙烯在 4 万-12 万）。同众多的聚合物材料相比，UHMW-PE 具有摩擦系数小，磨耗低，耐化学药品性优良，耐冲击、耐压性、抗冻性、保温性、自润滑性、抗结垢性、耐应力开裂性、可再生性等优点，其中：耐磨损、耐低温、耐腐蚀、自身润滑、抗冲击性能在所有塑料中为最高，耐磨性能是钢的 6-8 倍，聚丙烯的 10 倍，PE 的 4 倍，而且具有不粘附、不吸水、卫生无毒等性能。可长期在-269℃至 80℃条件下工作，被人称为“令人惊异”的工程塑料。这些优良特性使 UHMW-PE 具有重要的实用价值。

国外包括美、德、日、韩等发达国家主要将超高分子量聚乙烯工程塑料 (UHMW-PE) 应用于棒材、板材、纤维绳、防弹衣、薄膜等领域，国内用于制作管道则是全球首创，目前超高分子量聚乙烯管道制作技术在我国日渐成熟，越来越多的工程采用了这种管道，成为一种价格适中性能优良的新型热塑性工程塑料。

与其他工程塑料相比，超高分子量聚乙烯的性能主要情况如下表所示：

项目名称	单位	UHMWPE	PA66	PVC	PE
密度	g/cm <sup>3</sup>	0.93	1.13-1.15	1.4	0.945
吸水率	%	<0.01	1.5	0.07-0.4	<0.01
熔点	℃	136	255	160	129
热变形温度 (0.45Mpa)	℃	85	182-224	54-73	71
线膨胀系数	10 <sup>-5</sup> /℃	1.5	0.8		1.2
断裂强度	MPa	39.2	61	40	35
抗张屈服强度	MPa	22			22
抗张伸长率	%	400	60-300	60-120	250
缺口悬梁冲击 强度23℃	J/cm <sup>2</sup>	不断	0.59-1.08	<1.0	2.7
洛氏硬度		40	85-120		55
摩擦系数		0.07-0.11	0.37	0.4-0.6	0.4
磨损率		21	100	210	210
结垢		不易结垢		结垢	
抗腐蚀		优	良	优	良
低温冲击强度	J/cm <sup>2</sup>	150	<1	<0.5	5
抗环境应力开 裂		>4000			2000

数据来源：Wind 资讯

## ② 加工成型方法

由于超高分子量聚乙烯（UHMW-PE）熔融状态的粘度高达108Pa\*s，流动性极差，其熔体指数几乎为零，所以很难用一般的机械加工方法进行加工。随着科学技术进步，超高分子量聚乙烯的加工技术得到了迅速发展，通过对普通加工设备的改造，已使超高分子量聚乙烯由最初的压制-烧结成型发展为挤出、吹塑和注射成型以及其它特殊方法的成型。目前，超高分子量聚乙烯管道一般利用挤出方法加工。

## ③ 超高分子量聚乙烯管道的性能

作为聚乙烯管道（PE）行业中“第四代”产品，超高分子量聚乙烯管道产品拥有很好的综合性能，具体表现在：

<b>耐磨性</b>	耐磨性居塑料之冠，比尼龙 66 高 4 倍，是钢的 6-8 倍
<b>冲击强度</b>	冲击强度列塑料之首，为聚碳酸酯(PC)的 2 倍、ABS 的 5 倍。
<b>润滑性</b>	UHMW-PE 滑动摩擦系数在塑料中最低，仅为 0.07-0.11，自润滑、不粘附、不结垢，摩擦因数低，可与聚四氟乙烯(PTFE)媲美
<b>消音性</b>	冲击能吸收值在所有塑料中为最高值，具有消音性
<b>耐腐蚀性</b>	化学稳定性特高，耐腐蚀性特强，耐各种腐蚀性介质（酸碱盐）及溶剂的侵蚀
<b>适温能力</b>	可长期在-269 至+80℃条件下工作，具有比其他塑料更广泛的适温能力，耐低温、耐高温。
<b>吸水性</b>	UHMW-PE 吸水率极低：吸水率小于 0.01%，仅为尼龙的 1%。其物理机械性能与工作条件无关
<b>抗压性</b>	耐环境应力开裂性最优：抗环境应力开裂>4000 小时，是 PE100 的 2 倍以上
<b>卫生性</b>	完全卫生无毒，得到美国 FDA 的同意，可接触食品和药物。
<b>电性能</b>	UHMW-PE 在很宽的温度范围内，都具有优良的电性能，它的体积电阻达 10 <sup>17</sup> -18SL-CM，击穿电压达 50kV/mm，介电常数为 2.3。在较宽的温度及频率范围内，它的电性能变化极小。在耐热温度范围内，很适宜用作电气工程的结构材料。
<b>安装方便</b>	用超高分子量聚乙烯做输送管道，无需防腐和其它建筑保护措施便可直埋地下，土壤腐蚀、外力冲击和地壳变形都难以破坏它。超高管道焊接快捷、简便，可直接弯曲铺设，耐候性好又便于存放，大幅度减少了安装过程中人力、物力的消耗，降低了工程造价。
<b>经济性</b>	安装费用比传统材料低得多，加之耐腐蚀、耐磨损、耐候性等诸多因素综合对比，经济效益是钢管的 6 倍左右。

注：FDA是食品药品监督管理局（Food and Drug Administration）的简称

数据来源：《超高分子量聚乙烯管道的应用》——《华北电力技术》2002.10

《超高分子量聚乙烯管材的性能与市场分析》——《塑料》2000.4（29）

### 3、公司主要产品介绍

由于一般 PE 类产品发展起步较早，技术及市场较为成熟，有着较大且稳定市场占有率。随着塑料管材市场的进一步发展，超高管材类将成为行业及公司的新生主导力量。目前公司主要产品可分为三大类：超高管材类、PE 管材类、钢衬管材，具体有超高分子量聚乙烯管道、耐磨弯头管件、尾矿管道、衬胶钢管、防腐衬胶管道、脱硫管道、塑料管道浮体、抽沙管道、疏浚管道、钢衬塑管道、钢衬聚四氟乙烯管、3PE 防腐钢管等相关产品。主要产品是为以下五种，具体情况如下：

产品名称	图片示例	性能及用途	
超高分子量聚乙烯管道		性能	<p>超分子量聚乙烯工程塑料(UHMW-PE)管道是一种价格适中性能优良的新型热塑性工程塑料。这种管材综合性能优越,耐磨损、耐低温、耐腐蚀、自身润滑、抗冲击性能在所有塑料中为最高,耐磨性能优良,而且具有不粘附、不吸水、卫生无毒等性能。</p>
		用途	<p>广泛应用于矿山、冶金行业(尾矿输送管线、矿粉、矿浆输送管线)、煤炭行业(给排水管线、通风管线、洗煤管线)、石油化工行业(输油管线、水煤浆输送、腐蚀性介质管线)、电力行业(粉煤灰输送管线、循环水管线、化学水管线)、钢铁行业(原料输送管线、浆体输送管线)、海洋工程(海水输送管线、港口、码头疏浚管线)。</p>
超分子量聚乙烯钢塑复合管		性能	<p>超分子量聚乙烯钢塑复合管是由钢管和超分子量聚乙烯管两种管道经特殊工艺复合而成。钢管作为外保护管,起保护内管作用并承受高压。内衬管超分子量聚乙烯管,耐磨防腐。超分子量聚乙烯复合管由于输送介质和钢管完全有效的隔离,只与超分子量聚乙烯管层接触,凭借UHMW-PE的独特分子结构,使其具有了超分子量聚乙烯管的所有特性,如:极高的耐磨特性、优良的化学稳定性、良好的自润滑性、对生物无毒性、独特的耐低温性、表面非附着性等,大大延长管道的使用寿命。除此之外,复合管道还具有钢管的承压性能,是两种管材特性完美的结合。</p>
		用途	<p>超分子量聚乙烯钢塑复合管广泛应用于火力发电系统的粉煤灰输送、回水管道,矿山行业的尾矿、泥浆输送,煤炭行业的选煤厂粉煤高压输送、水煤浆高压输送以及其他行业的泥浆、含渣腐蚀性介质输送等领域。</p>

<p>钢带增强聚乙烯螺旋波纹管</p>		<p><b>性能</b> 钢带增强聚乙烯排水管是以聚乙烯为内外层基体材料，以表面涂敷高性能黏接树脂、并弯曲成型的钢带波形体为主要支撑结构，在生产线上通过缠绕、挤塑复合成整体的螺旋波纹管材。该产品将钢材的高刚度、高强度和塑料的耐腐蚀、耐磨损和柔韧性等优良性结合起来，不仅可以使管材达到一定级别环刚度，而且还解决了钢材的耐腐蚀问题，弥补了较大直径全塑料埋地排水管环刚度低的问题。管材采用先进管型结构，属国际同步最新技术，内部采用优质冷轧钢板骨架，是众多塑料结构管材中环刚度最高的管材。用复合结构提高钢带增强波纹管的强度是目前国际上塑料管道发展的方向。</p> <p><b>用途</b> 由于复合增强钢带大大提高了管材的整体强度，使管材具有更佳的耐压和抗冲击强度及良好的地质适应性，应用范围更加广泛，符合各种地质条件和各种工程的应用要求，广泛应用于高速公路、市政建设、飞机场、矿山等领域，尤其适合使用年限长的大型基础性工程项目。</p>
<p>管道浮体</p>		<p><b>性能</b> 塑料管道浮体外壳是以韧性优异的线性中密度聚乙烯树脂为原料，辅以防腐、抗老化的材料，经滚塑一次成型后，内充高密度聚氨酯泡沫塑料发泡处理生产出的产品，结构合理，性能优异。作为水上排泥管的漂浮材料成为传统钢浮桶的替代产品，树脂中还添加抗紫外线物质，富有足够的硬度、韧性，能在各种恶劣的自然条件下保障良好的性能，无污染，并可回收再生利用。</p> <p><b>用途</b> 疏浚管道专用浮体主要用于海洋或河道湖泊的抽沙排沙、泥浆输送、疏浚、吹沙充填时的敷设等；排沙管线专用浮体主要用于海洋、江湖等挖沙船、吹沙船、疏浚输送管道的水上敷设。</p>
<p>3PE防腐</p>		<p>3PE防腐钢管是指3层结构聚烯烃涂层（MAPEC）外防腐钢管，是国内常用的一种防腐管道。其它还有IPN8710、FBE环氧粉末、环氧煤沥青等防腐方式。一般指的是钢管外壁防腐。3PE</p>

<p>钢管</p>		<p>防腐一般由 3 层结构组成：第一层环氧粉末（FBE&gt;100um）；第二层胶粘剂（AD）170~250um；第三层聚乙烯（PE）2.5~3.7mm</p> <p>3PE 防腐钢管的涂层是底层与钢管面所接触的是环氧粉末防腐涂层，中间层为带有分支结构功能团的共聚粘合剂。面层为高密度聚乙烯防腐涂层。3PE 防腐涂层综合了环氧树脂和聚乙烯材料的高抗渗性、机械性能高等特点。到目前为止是全球公认的使用效果最好、性能最佳的管道防腐涂层。</p>
		<p>对于 3PE 防腐钢管的用途很多，其作用覆盖面很广，其适用于煤矿井下供排水、井下喷浆、正负压通风、抽放瓦斯、消防洒水等管网；热电厂工艺用水废渣、回水输送管道。对于防喷淋、洒水系统的给水管路具有卓越的适用性；电力、通讯、高速公路等电缆保护套管；适用高层建筑给水、热网供热、自来水工程、燃气输送、埋地输水等管道；石油输送管道、化工制药、印染等行业输送腐蚀性介质的工艺管道；污水处理排放管、污水管以及生物池防腐工程；农业灌溉用管、深井管、排水管等网路等等用途。</p>

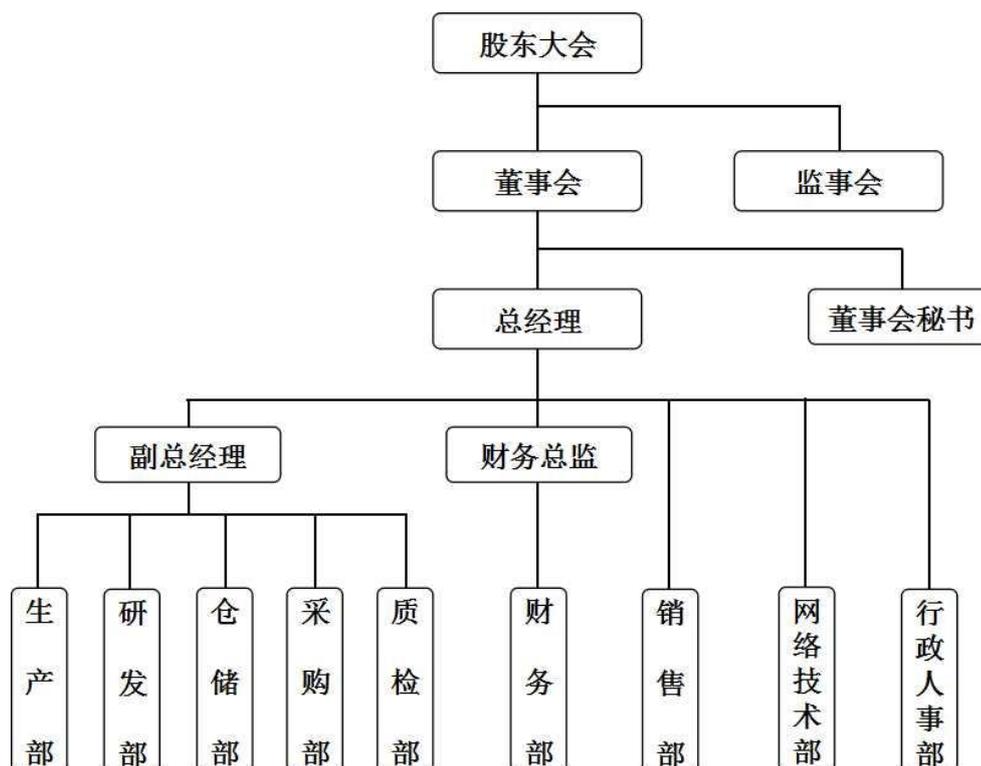
公司产品主要应用工程项目如下：

产品应用	图片资料	产品应用	图片资料
矿山		水利	
疏浚		浮体	
石油		电力	
抽沙		盐业	

## 二、公司组织结构及主要运营流程

### （一）组织结构

公司建立股东大会、董事会和监事会，部门设置分为行政人事部、财务部、研发部、生产部、销售部、仓储部、采购部、质检部、网络技术部共九个部门。具体如下图所示：



各部门职能如下：

序号	部门	职能
1	生产部	负责生产计划编制、生产任务执行、生产设备维护、数据统计上报
2	采购部	负责材料、设备的采购工作
3	销售部	负责网络推广宣传、线上线下客户联系、进出口业务联系
4	研发部	负责公司技术研发及产品开发
5	仓储部	负责物资采购、出入库管理
6	质检部	负责产品出库的质量检测
7	网络技术部	负责公司网络营销的技术支持服务、公司网站的规划建设及维护
8	财务部	负责公司财务核算、财务管理

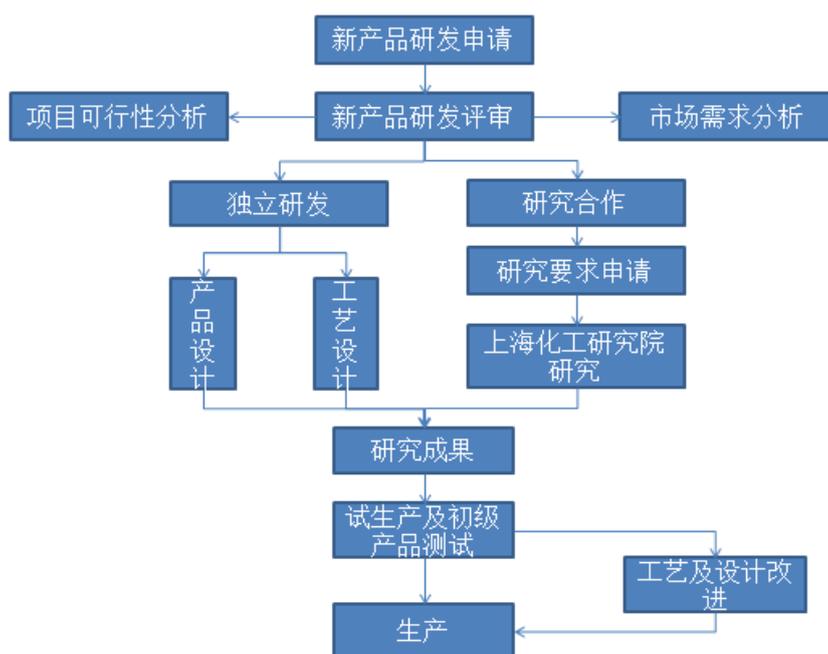
序号	部门	职能
9	行政人事部	负责公司行政、人事、后勤管理

## （二）主要运营流程

### 1、研发

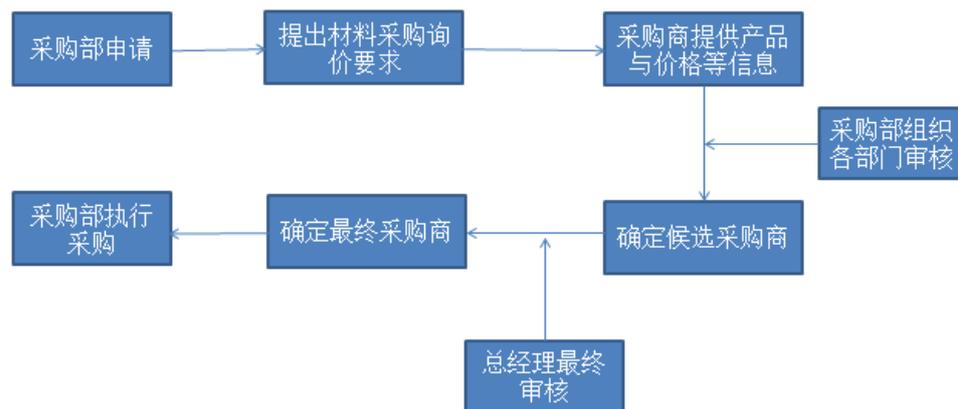
目前公司拥有 8 位研发人员，研发人员通过多次的研究实验，已经研发成型的有超高熔融挤出技术、大口径超高分子量聚乙烯管、涂塑法兰、超高复合管道、大口径 HDPE 管连接方法等 19 项专利及非专利技术，目前技术开发团队稳定，实践经验丰富，具备较强的研发能力。

具体研发流程如下所示：



### 2、采购

公司的主要原材料是超高分子量聚乙烯、钢管、法兰、高密度聚乙烯、胶板及钢管等，公司主要原材料采用竞争性谈判的形式进行采购，公司采购的流程如下所示：

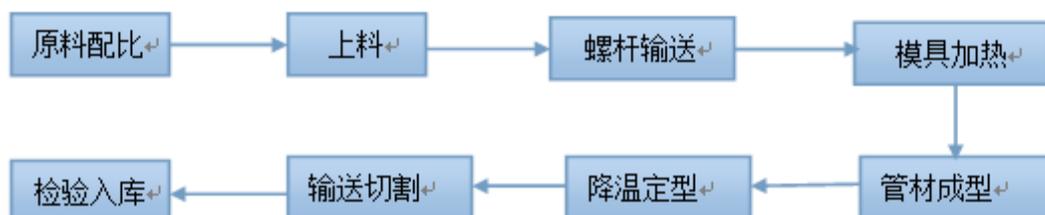


### 3、生产流程

#### (1) 超高分子量聚乙烯管材生产线工艺流程

超高分子量聚乙烯管材是将超高分子量聚乙烯原材料经过特殊设计的模具挤出成型的一种管材。首先将超高分子量聚乙烯原材料与辅料进行一定比例混合均匀后，经自动上料提升机注入挤出设备料斗内。然后原料从料斗底部进入挤出机内，挤出机通过电机带动螺杆将原料源源不断的向前输送，在输送到模具部分时通过加热板对模具进行逐渐加热，将原材料融化为浆状体。最后经过一定规格型号的模具挤出，在挤出时通过对模具进行逐渐降温使管材固定成型。管材通过支撑架向前输送，在达到要求的长度后经过自动切割机进行切割，管材即可下线堆垛。

超高分子量聚乙烯生产线工艺流程图

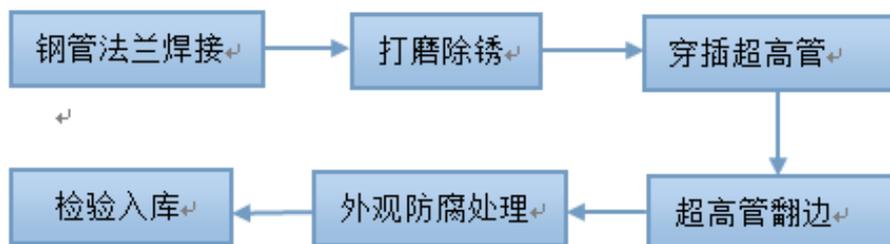


#### (2) 超高分子量聚乙烯复合管生产线工艺流程

超高分子量聚乙烯复合管是将超高分子量聚乙烯管材与碳钢管进行复合作业后形成的一种复合管材，既具有超高分子量聚乙烯管材的特性又具备碳钢管的特性。首先将采购的钢管和法兰进行焊接作业，打磨清理焊渣合格后将相符型号的超高分子量聚乙烯管穿插进碳钢管中，然后对超高分子量聚乙烯管材进行翻边

作业，使超高分子量聚乙烯的翻边面紧贴碳钢管法兰面，最后对碳钢管及法兰表面进行刷漆防锈、外观处理。

超高分子量聚乙烯复合管生产工艺流程图



### (3) 钢带波纹管生产线工艺流程

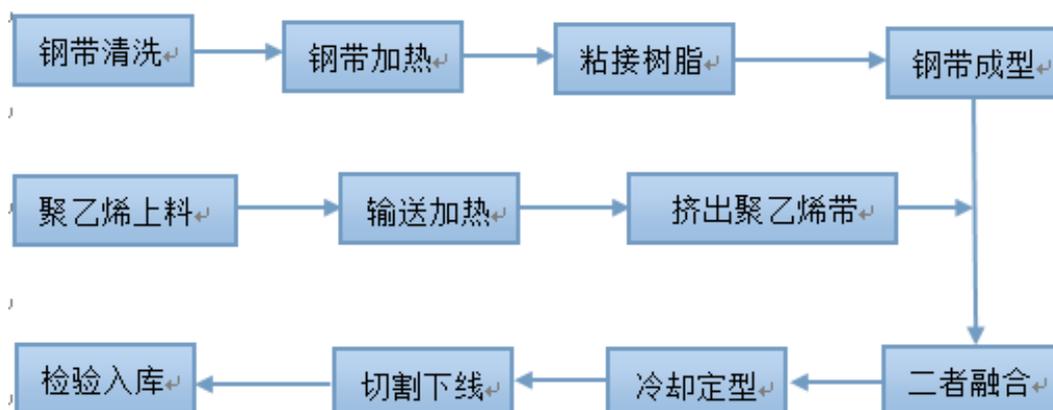
钢带增强聚乙烯螺旋波纹管是借鉴国外先进的金属塑料管材复合技术而开发的一种 PE 与钢带熔融复合缠绕成型的结构壁管材，壁管结构由高密度聚乙烯为基体，以螺旋缠绕成型的高强度钢带为增强体，采用独特的制造工艺将钢带与高密度聚乙烯融合为一体，使其既具有塑料管的柔韧性又具有了金属管的刚性。

钢带增强聚乙烯螺旋波纹管的生产分为两步：

第一步：首先将钢带进行清洗后加热，将高分子粘接树脂融化复合到钢带表面，然后通过冷却使粘接树脂牢固复合在钢带表面。

第二步：通过设备将复合作业好的钢带挤压成 U 形状，并对表面进行适当加热然后与挤出机挤出的高温聚乙烯带进行融合，通过冷却将二者紧密结合成型，最后经过切割机切割后下线，经检验合格即可入库。

钢带增强聚乙烯螺旋波纹管工艺流程图



### (4) 浮体生产工艺流程

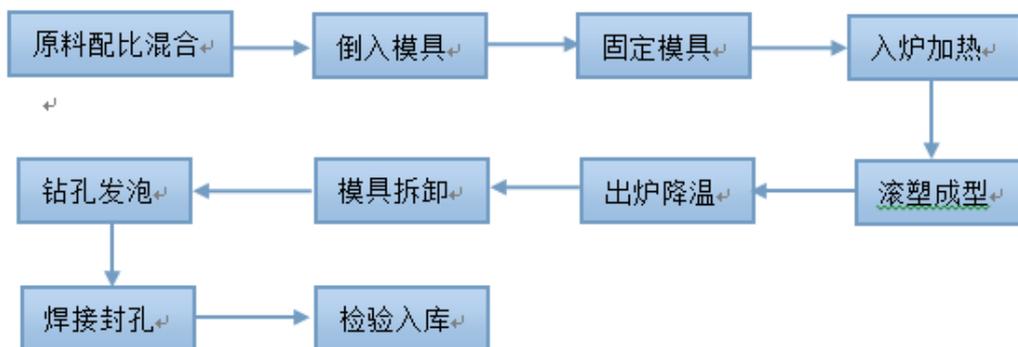
浮体是由中密度聚乙烯原材料通过特殊的模具和设备滚塑成型，内充聚氨酯泡沫，为水面铺设的管道提供浮力的一种产品，具有体积小、重量轻、浮力大、抗风浪、耐老化、适用寿命长等特点。

浮体的生产分为两步：

第一步首先将中密度聚乙烯原材料与辅料、色母等经过已经比例配比混合均匀后，倒入特殊设计的模具，然后将模具固定到滚轮架推入加热炉内，在加热炉内模具不断旋转的过程中高温加热，使原材料塑化成型。经过一定时间后将模具牵引出加热炉对模具进行降温，最后将成型的浮体从模具中倒出。

第二步对成型的浮体打孔，将一定配比的聚氨酯发泡料充入浮体内，检查发泡合格后将发泡孔进行焊接封闭，作业过程完成。

聚乙烯浮体生产工艺流程图



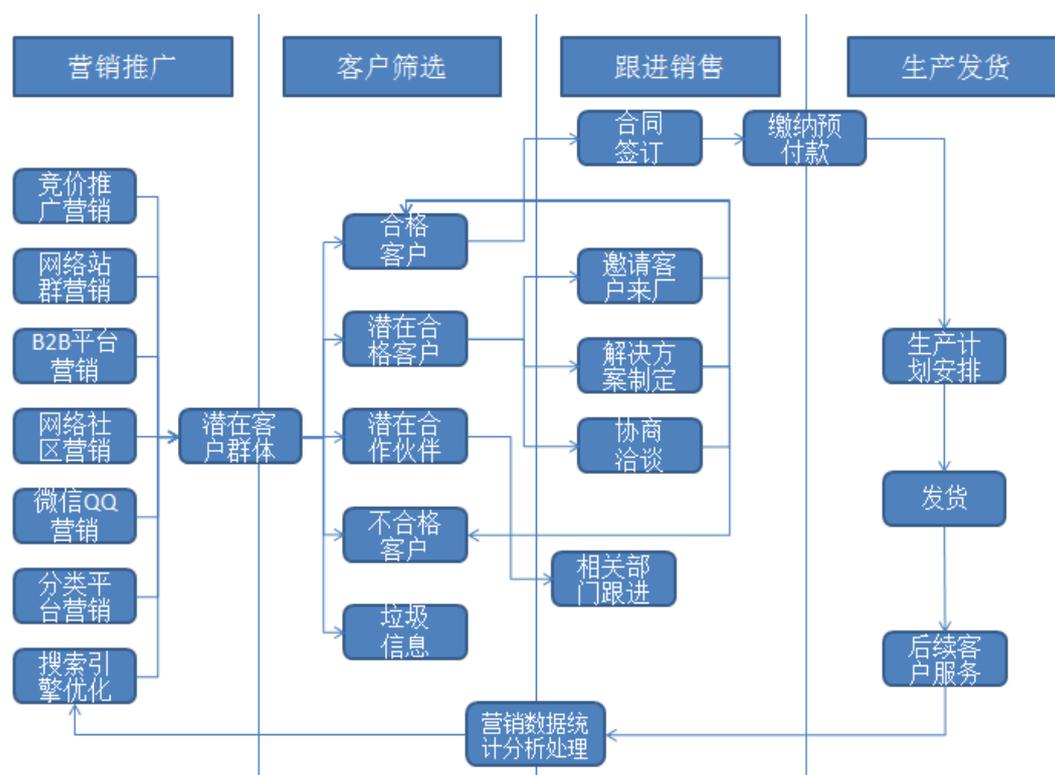
#### 4、销售

##### (1) 电子商务销售

公司主要采用电子商务模式营销。与传统销售模式不同的是，公司主要是通过网络途径获取到客户资源。通过电子商务的网络营销方式，能够跨区域，全天候及时有效的与客户进行沟通交流，营销效率及成本都大大的优于传统营销模式。公司通过网络技术部及销售部完成电子商务销售过程。网络技术部负责公司及产品的网络推广，销售部负责与客户的开发及客户后续的跟踪。

首先，公司网络技术部通过形式多样的网络推广方式使公司产品信息相较于其他公司产品，能够更容易被客户搜索获取。其次，销售人员及时与潜在客户群体沟通，归集客户信息并对客户信息进行分类分析，重点跟进合格客户及潜在的合格客户，通过邀请客户来访、解决方案制定等方式开发潜在的合格客户。然后，

公司与合格客户达成合作意向，签订合同、缴纳预付款。最后销售人员根据客户需求填写《计划执行单》，经过领导审批后发至厂区生产部，安排生产，发货。



公司目前通过网络营销已将产品推广到全国大部分省市，在国外也已与菲律宾、越南、孟加拉等国家及地区的客户建立良好的合作关系。下一步公司将继续加大营销力度来拓展国内和海外市场，争取与更多的客户建立合作关系。

## (2) 线下渠道销售

公司未来将着手建立线下渠道，通过分销商、代理商扩大公司产品宣传和与客户的沟通协调，开拓新市场、维护大客户并做好售后服务，使产品能更好的服务于不同地区的客户。

## (三) 生产的规范性

### (1) 环保

公司目前主要从事超高分子量聚乙烯管道的生产，产品的生产工艺相对简单，将原料与辅料在容器中按配方混合，通过输料机将原材料与辅料输送至专用设备挤出成型即可形成超高分子量聚乙烯管道。公司已经取得洛阳市环境保护局

颁发的《排污许可证》（豫环许可洛 2014 字 041 号），许可排污种类为化学需氧量（COD）、氨氮，有效期自 2014 年 12 月 24 日至 2017 年 12 月 23 日。

**主办券商、律师认为公司报告期内未受环保部门的相关处罚，环保部门亦出具了合法合规证明，公司的环保事宜合法合规，符合挂牌条件。**

## （2）安全生产

公司生产经营不需要取得相关部门的安全生产许可，但公司制定有《安全生产工作规定》、《消防安全管理规定》等制度，并要求员工严格按照制度执行生产操作。公司报告期内的自建房产，除三处房产尚未进行竣工决算外，其他生产用厂房均已通过安全验收并取得房产证。

# 三、主要技术、经营资质、无形资产及固定资产

## （一）产品的主要技术情况

公司拥有 25 条国内先进的超高分子量聚乙烯生产线及 1 条更为先进的熔融生产线，生产线是公司外购基本部件后自发研究改造形成。生产线采用自动上料、自动挤出、自动切割，生产模具由水冷模式改进为油冷模式。所生产的超高分子量聚乙烯管材质量可靠，分子量高，性能优异。公司采用自动翻边机进行翻边作业，翻边质量有保证，避免了手工翻边质量参差不齐的状况。通过自主研发了超高分子量聚乙烯复合管、超高弯头、超高三通、超高复合弯头、超高复合三通、超高旋流器溢流管等系列产品，实现了配套产品的生产。公司并对自主研发的产品申请了专利，公司目前拥有 6 项实用新型专利，并有 3 项发明专利、3 项实用新型专利正在申报。

公司率先展开超高分子量聚乙烯管材熔融挤出技术的研究，通过对超高分子量聚乙烯原料的改性研究和超高生产线的改进，目前在小口径管材的挤出上已取得突破，管材的挤出速度达到原来的 10 倍以上。公司的产能得到很大提升而生产成本却显著降低。公司产品具备明显的竞争优势。

以下是公司主要生产技术优势情况详细介绍：

### 1、超高分子量聚乙烯管材快速挤出技术

由于超高分子量聚乙烯原料流动性差的特性决定了超高分子量聚乙烯管材加工的难度。其生产速率仅为普通塑料管材制品生产速度的 1%。大大影响了超高分子量聚乙烯管道的大规模应用。

为此公司研发人员通过对辅料的改性研究、温度控制、冷却方法的选择、下料机、牵引机及切割机的改进，研究成功熔融挤出技术，极大的提高了超高分子量聚乙烯管材的生产效率，降低生产成本，提高生产效益。

## 2、超高分子量聚乙烯油井衬管技术

超高分子量聚乙烯油井衬管是通过单螺杆挤出机将超高分子量聚乙烯材料熔融挤出，并通过真空定型箱、自动牵引机、自动切割机、自动下料架全自动生产成型的一种新型管材，其主要用于油田抽油作业，克服了传统钢管不耐腐蚀、易偏磨、易结垢的缺点，提升采油效率。

## 3、大口径超高分子量聚乙烯管

直径在 600mm-800mm 之间的超高分子量聚乙烯管称之为大口径超高分子量聚乙烯管。目前中小口径管道已经在各个领域广泛应用，性能，性价比等都已得到市场的充分认可。但对于大型清淤工程等输送量较大的工程客户来说，现有超高分子量聚乙烯管口径偏小。客户迫切需要大口径超高分子量聚乙烯管来代替传统输送模式，以降低材料、人工等施工成本。公司通过多次的研究实验于 2014 年 10 月完成相关技术的研发，并形成公司一项主要的非专利技术。

## 4、自动上料

利用输送系统的空气，在系统中形成低于大气压的负压，使得物料到达系统终点。该过程只是将物料进行混合，由于原料分子稳定，生产过程中无挥发，无尾气污染物的排放。优点：a、系统密闭可以避免输送物的受潮、污损或混入异物，b、节省大量的人工，降低成本。

## 5、温度控制

老式工艺的数字温度控制系统无法达到精确控温，达不到公司的新式挤出工艺的温控要求，经过技术人员的研发，改进为 PLC 控制系统，使温控更精细，生产的管材外观匀称，光泽发亮，无麻点夹生等，从而保证了管材的高质量。

## 6、冷却系统

老式的冷却排放式，冷却水使用后直接排放，造成了大量的水资源浪费。公司改进为循环冷却系统，并将传统的风冷与水冷改为油冷技术，通过二级冷却系统解决了技术上的难题。从而大大降低了资源浪费。

### (二) 主要无形资产/技术专利及业务资质

#### 1、主要无形资产

公司的无形资产主要是土地使用权及非专利技术，截止到 2015 年 1 月 31 日，公司主要无形资产明细如下：

单位：元

项目	取得方式	摊销方法	摊销年限(年)	初始金额
土地使用权	出让取得	直线摊销法	50	5,452,098.40
管理软件	购买取得	直线摊销法	10	45,128.22
非专利技术	自行研发	直线摊销法	10	1,969,827.96
合计				7,467,054.58

公司的土地使用权为出让取得，编号孟国用(2015)第006号，使用权面积为30,053.2 m<sup>2</sup>，终止日期2063年7月24日。

公司的非专利技术是通过公司自行研发取得，具体如下：

序号	非专利技术名称
1	新型 PE 管
2	改进钢带聚乙烯螺旋波纹管连接方法
3	钢衬四氟模压管
4	钢衬四氟紧衬管
5	涂塑法兰
6	大口径超高分子量聚乙烯管
7	超高熔融挤出技术
8	3PE 防腐管道

9	橡胶管
---	-----

其中涂塑法兰及超高熔融挤出技术正在申请专利，专利号分别为201420803483.4、201410789903.2。非专利技术资本化的具体情况详见本说明书“第四节 公司财务会计信息”之“四、最近两年主要资产情况”之“（八）无形资产”。

## 2、公司的主要专利技术

截至本说明书签署之日，公司拥有的专利技术均为公司自主研发，具体列示如下：

序号	专利名称	专利号	申请日	专利权人	专利期限
1	一种衬塑平台	ZL201220168381.0	2012.4.20	有限公司	至2022.4.20
2	一种超高复合管道	ZL201220138965.3	2012.4.5	有限公司	至2022.4.5
3	一种自动翻边机	ZL201220161755.6	2012.4.17	有限公司	至2022.4.17
4	一种超高三通	ZL201220672808.0	2012.12.10	有限公司	至2022.12.10
5	一种旋流器溢流管	ZL201220672967.0	2012.12.10	有限公司	至2022.12.10
6	一种超高复合弯头	ZL201220144960.0	2012.4.9	有限公司	至2022.4.9

截至本说明书签署之日，公司已上报受理的专利技术如下：

序号	专利名称	专利申请号	申请日	申请人
1	一种超高分子量聚乙烯油井衬管全自动生产系统	201420805275.8	2014.12.19	有限公司
2	一种超高分子量聚乙烯油井衬管	201410788922.3	2014.12.19	有限公司
3	一种大口径HDPE管连接方法	201410789398.1	2014.12.19	有限公司
4	一种超高分子量聚乙烯材料快速挤出的方法	201410789903.2	2014.12.19	有限公司
5	一种超高分子量聚乙烯三通	201420805136.5	2014.12.19	有限公司
6	一种涂塑法兰	201420803483.4	2014.12.19	有限公司

## 3、经营资质

截至本说明书签署之日，公司拥有的业务许可资格和相关证书情况如下：

序号	证书名称	发证机关	编号	发证日期	有效期至
1	中华人民共和国特	国家质量监督检验检疫	TS2710X90-2016	2012.12.3	2016.12.2

	种设备制造许可证（压力管道元件）	总局			
2	河南省涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件	河南省卫生和计划生育委员会	（豫）卫水字（2015）第0019号	2015.1.22	2019.1.21
3	河南省涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件	河南省卫生和计划生育委员会	（豫）卫水字（2015）第0018号	2015.1.22	2019.1.21
4	职业健康安全管理体系认证证书	中国合格评定国家认可委员会	130885	2013.5.28	2016.3.28
5	安全生产标准化证书（安全标准化三级企业）	河南省安全生产监督管理局	AQBIIIJX(豫)201300026	2013.1.7	2016.1.1
6	质量管理体系认证证书 IS09001	中国合格评定国家认可委员会	08912Q21155R1M	2012.9.3	2015.9.2
7	对外贸易经营者备案表	河南洛阳对外贸易经营者备案登记机关	01967575	2015.4.8	

注：（豫）卫水字（2015）第0018号针对32mm-1000mm规格的给水聚乙烯（PE）管材产品，（豫）卫水字（2015）第0019号针对65mm-800mm的超高分子量聚乙烯管材产品。

经核查，主办券商、律师认为，公司目前所在行业不需要何特许经营权和业务经营许可证，公司已于2012年9月取得质量管理体系认证证书IS09001，相关业务经营合法合规；公司在日常经营中不存在超越资质、范围经营、使用过期资质的情况；公司目前的质量管理体系认证证书IS09001将于2015年9月到期，公司在准备申请该证书续期的工作，不会对持续经营造成影响。

#### 4、商标

公司目前拥有两项注册商标，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	核定使用商品	注册有效期
1		第 11010435 号	第 19 类	2013. 09. 28 至 2023. 09. 27
2	今辉	第 11010387 号	第 19 类	2013. 11. 28 至 2023. 11. 27

### (三) 主要固定资产

#### 1、固定资产情况

截至 2015 年 1 月 31 日，公司拥有的固定资产原值为 33,656,453.61 元，净值为 28,734,822.76 元，主要为房屋建筑物、机器设备和电子设备及其他生产用工具、量具。

##### (1) 公司的主要机器设备

截止 2015 年 1 月 31 日，公司主要机器设备明细如下：

单位：元

类别	固定资产	数量	原值	净值
机器设备	超高生产线	1	585,470.08	256,828.56
机器设备	超高生产线	1	585,470.07	256,828.56
机器设备	超高生产线	2	411,965.81	222,776.74
机器设备	超高生产线	4	615,384.63	454,643.27
机器设备	超高生产线	3	461,538.45	344,627.53
机器设备	超高生产线	3	461,538.45	348,285.37
机器设备	超高生产线	1	153,846.16	119,740.81
机器设备	超高生产线	3	230,769.24	179,611.22
机器设备	超高生产线	1	452,991.45	384,825.34
机器设备	超高生产线	1	452,991.45	384,825.34
机器设备	超高生产线	2	1,300,000.00	1,227,928.00
机器设备	超高生产线	3	1,080,000.00	1,020,124.80
机器设备	融熔挤出机	1	1,589,743.59	1,501,608.20
机器设备	管材生产线	1	324,786.32	319,641.70

机器设备	管材生产线	1	1,068,376.07	1,009,145.29
机器设备	PE 生产线冷却循环系统	1	245,846.50	243,899.40
<b>合计</b>		<b>29</b>	<b>10,020,718.27</b>	<b>8,275,340.13</b>

注 1: 公司采购入账时, 由于生产线型号不同, 或者因部分生产线不包括附属模具、量具以及上料系统, 而另一部分生产线采购时即定制了专属模具及上料系统, 各条生产线账面价值存在一定差异。

注 2: 超高生产线更换模具后可生产普通 PE 管道, 但普通 PE 生产线不可生产超高管道。

公司目前主要的机器设备是超高分子量聚乙烯管材生产线(简称“超高生产线”)及 PE 管材生产线、融熔挤出机。其中公司拥有 25 条超高生产线, 截止到 2015 年 1 月 31 日, 账面原值及账面净值分别为 6,791,965.79 元、5,209,682.12 元, 成新率在 80%左右; 1 条能够提高超高管材挤出成型速度的熔融挤出机, 截止到 2015 年 1 月 31 日, 账面原值及净值分别为 1,589,743.59 元、1,501,608.20 元; 管材生产线及冷却循环系统共 3 条, 截止到 2015 年 1 月 31 日, 账面原值及净值分别为 1,639,008.89 元、1,572,686.39 元, 成新率在 90%左右。

## (2)房屋建筑物情况

公司的房屋建筑物主要是生产用的 1 号、2 号生产车间及员工宿舍楼及餐厅; 在建工程主要是研发中心办公楼。

截止到 2015 年 1 月 31 日, 公司拥有的主要房屋建筑物如下:

单位: 元

项目	坐落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	产权办理情况	原值	净值
1#生产车间	孟津县麻屯真李营村创业大道国润新材	7,289.87	洛房权证孟津字第 004920 号	4,748,526.25	4,278,197.16
2#生产车间	孟津县麻屯真李营村创业大道国润新材	4,347.56	洛房权证孟津字第 004921 号	2,832,230.50	2,551,705.40

职工宿舍楼及餐厅	孟津县麻屯真李营村创业大道国润新材	1,548.30	正在办理中	1,109,451.21	999,562.94
围墙及其他构筑物	孟津县麻屯真李营村创业大道国润新材	385.75	构筑物, 无需办理房产证	3,600,604.43	3,243,973.91
厂区道路	孟津县麻屯真李营村创业大道国润新材	17,060.5			
<b>合计</b>				<b>12,290,812.39</b>	<b>11,073,439.41</b>

上述房屋均为公司自建，目前尚未办理房产证的房屋已取得《建设用地规划许可证》、《建设工程施工许可证》，所有权证书正在办理之中。

## 2、使用受限的固定资产

2014年10月7日，公司与鑫融基投资担保有限公司签订编号为鑫融基(2014)-II-YD委字第0120号-01的委托担保合同。根据合同约定，公司委托鑫融基投资担保有限公司为公司与其他债权人在2014年10月至2015年期间签订一系列主合同，向债权人提供主合同债权最高额不超过900万元的信用保证，保证方式为连带责任担保。同时约定公司提供反担保，并以20条超高管材生产线为鑫融基投资担保有限公司提供反担保抵押。被抵押资产明细如下：

单位：元

固定资产	购置日期	数量(条)	2015年1月31日原值	2015年1月31日净值
超高管材生产线	2012年4月	3	461,538.47	340,982.45
超高管材生产线	2012年5月	3	461,538.45	344,627.53
超高管材生产线	2012年6月	3	461,538.45	348,285.37
超高管材生产线	2012年9月	1	153,846.16	119,740.81
超高管材生产线	2012年9月	3	230,769.24	179,611.22
超高管材生产线	2013年6月	1	452,991.45	384,825.34
超高管材生产线	2013年6月	1	452,991.45	384,825.34
超高管材生产线	2014年6月	2	1,300,000.00	1,227,928.00

固定资产	购置日期	数量（条）	2015年1月31日原值	2015年1月31日净值
超高管材生产线	2014年6月	3	1,080,000.00	1,020,124.80
合 计		20	5,055,213.67	4,350,950.86

#### （四）员工情况

##### 1、公司人员情况

公司共有员工 135 人，具体分布情况如下：

##### （1）按岗位职务划分

部门	人数	占比
行政人事部	13	9.63%
财务部	5	3.70%
销售部	31	22.96%
网络技术部	6	4.44%
研发部	8	5.93%
仓储部	4	2.96%
生产部	63	46.67%
采购部	3	2.22%
质检部	2	1.48%
合计	135	100.00%

##### （2）按年龄结构划分

年龄（岁）	人数	占比
21-30	61	45.19%
31-40	24	17.78%
41-50	35	25.93%
51-60	15	11.11%
合计	135	100.00%

##### （3）按教育程度划分

学历学位	人数	占比
大专以下	83	61.48%
大专	31	22.96%
本科	21	15.56%
合计	135	100.00%

## 2、核心技术人员情况

王伟，简历详见“第一节 基本情况”之“三、（二）股东及实际控制人情况”。

张延成，简历详见“第一节 基本情况”之“六、（一）董事基本情况”。

陈全奎，简历详见第一节之“第一节 基本情况”之“六、（二）监事基本情况”。

周江龙，男，中国国籍，无境外永久居留权，生于1988年8月29日，高中学历。2007年3月至2008年10月，担任广州塑胶厂工程师。2008年10月至今，任公司研发部副部长。

公司核心技术人员持股具体情况如下：

姓名	职务	持股比例	入职日期	年龄（岁）
王伟	董事长、总经理	55.22%	2008年10月	52
张延成	董事、副总经理	0.14%	2008年11月	50
陈全奎	监事、研发部部长	0.03%	2013年2月	30
周江龙	研发部副部长	0.06%	2008年10月	27

## 3、技术顾问情况

叶晓峰，男，中国国籍，无境外永久居留权，生于1960年6月，本科学历。现为教授级高级工程师，上海化工研究院副总工程师、上海市领军人才、吴蕴初奖获得者、上海市工程系列化工专业高级专业技术职务任职资评审专家，长期从事聚乙烯催化剂及成套工艺技术的研究开发工作。2015年4月起，担任公司技术顾问。

张炜，女，中国国籍，无境外永久居留权，生于1971年9月，硕士学历。自1993年7月进入上海化工研究院工作，一直从事高分子新材料开发，主要从事高分子材料的功能化改性、先进制造成型技术和工程化应用等研发领域工作。

2014 年获聘教授级高级工程师，2013 年任上海化工研究院有机所副总工程师，九三学社上海市委妇女委员会委员，第七届全国塑料标准化技术委员会石化塑料树脂产品分技术委员会（SAC/TC15/SC1）观察员，硕士生导师。2015 年 4 月起，担任公司技术顾问。

经核查，上海化工研究院与国润新材签订协议同意公司聘用叶晓峰、张炜担任技术顾问。

## 四、收入构成及主要供应商、客户情况

### （一）公司收入构成

#### 1、公司业务收入情况

单位：元

科目	2015 年 1 月份	2014 年度	2013 年度
营业收入	3,794,606.48	60,073,494.98	34,640,588.60
主营业务收入	3,794,606.48	59,513,763.15	34,307,000.34
主营业务收入占比营业收入	100.00%	99.07%	99.04%
营业利润率	6.06%	20.80%	4.70%
主营业务利润率	6.06%	21.00%	4.75%

#### 2、主营业务分产品构成

单位：元

产品名称	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
超高管材类	3,066,366.40	80.81	20,908,692.57	35.13	20,391,318.72	59.44
PE 管材类	173,158.54	4.56	26,661,549.16	44.80	5,627,698.08	16.40
钢衬管及其他管材类	555,081.54	14.63	11,943,521.42	20.07	8,287,983.54	24.16
合计	3,794,606.48	100.00	59,513,763.15	100.00	34,307,000.34	100.00

#### 3、主营业务分地区构成

单位：元

项目	2015年1月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
内销	3,763,822.76	99.19	50,950,238.60	85.61	23,760,029.57	69.26
外销	30,783.72	0.81	8,563,524.55	14.39	10,546,970.77	30.74
合计	3,794,606.48	100.00	59,513,763.15	100.00	34,307,000.34	100.00

境外销售分地区构成：

产品名称	2015年1月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
大洋洲			220,760.47	2.58	1,905,506.37	18.07
非洲			626,900.27	7.32	115,953.05	1.10
亚洲	30,783.72	100.00	7,333,166.20	85.63	8,525,511.35	80.83
欧洲			382,697.61	4.47		
合计	30,783.72	100.00	8,563,524.55	100.00	10,546,970.77	100.00

公司针对外国客户，专在销售部下设外贸部进行客户收集及维护。公司以超高分子量聚乙烯管、超高分子量聚乙烯复合管、超高分子量聚乙烯粉料、以及超高分子量聚乙烯型材等超高分子量聚乙烯产品为主要推广和销售目标，整合高素质外贸推广和营销人才，结合全面和高效的线上线下的方式进行营销。

公司的客户渠道策略为：

A、通过高质量的海关数据和国际性知名矿山、石油公司的直接推送，做好品牌的推广和网络的覆盖。

B、通过B2B平台，主要为阿里巴巴国际站，来处理客户询价谈判成交。同时公司通过企业宣传站和产品优化推广站的结合，分类产品优化站群，通过谷歌点击付费推广的补充，持续保证公司产品关键词在谷歌的排名，结合网站的展示和邀请客户来厂参观促成订单。

C、公司积极参加东南亚对口的海事展、矿山展，中东地区哈萨克斯坦和迪拜的综合展南非的管道展以及欧洲的工业展，加大公司形象和产品的展示，推广公司品牌和产品，促成订单。

公司外销产品价格与国内销售价格相差不大，基本持平，没有针对国外销售客户专设特别的销售价格。但是对不同的客户，可以依据对方的谈判能力适

当调整价格。

从上表可见，公司主要业务分布在亚洲地区的东南亚区域，报告期内主要客户为位于菲律宾的 ENGINELINK INTERNATIONAL CO.,LTD 与位于孟加拉的 Ananda Shipyard and Slipways Ltd 两家。其中 2013 年度，Ananda Shipyard and Slipways Ltd 的销售金额占外销总额的 63.83%，2014 年度，ENGINELINK INTERNATIONAL CO.,LTD 的销售金额占外销总额的 67.19%。上述两家客户为公司早期拓展的客户，合作关系良好，公司一直持续在为两家供货。公司的国外客户普遍对货物交付时间、货物质量要求苛刻，由于公司规模较小，无法集中应对金额较大的订单，故除了上述两家合作关系时间较长的客户外，公司其他位于大洋洲、欧洲、非洲的客户，订单金额普遍较小，但是与公司关系都较好，公司能持续供应规模较小的产品。

公司的出口客户中，按国籍划分包括莫桑比克、尼日利亚、赞比亚、澳大利亚、新西兰、菲律宾、香港地区、印度尼西亚、韩国、印度、新加坡、阿联酋、马来西亚、孟加拉、菲律宾、俄罗斯、立陶宛、德国等国家，客户所在国家中，多与中国交好，政治形势相对稳定，除德、韩、澳、新（加坡）等少数工业发达国家外，其他国家虽然经济发展一般，但是矿产、石油等资源丰富，由于公司产品适应性强，比较适用于恶劣或者特殊的环境，加上公司客户资源积累较多，故公司产品出口销售相对稳定持续。

## （二）公司成本构成

公司报告期内主营业务成本构成如下：

单位：元

项目	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	2,111,844.80	79.28	30,255,982.50	82.17	17,498,196.12	78.06
制造费用	429,820.42	16.14	4,784,450.01	12.99	3,708,321.48	16.54
直接人工	122,233.49	4.59	1,779,110.01	4.83	1,209,761.54	5.40
合计	2,663,898.71	100.00	36,819,542.52	100.00	22,416,279.14	100.00

## （三）公司向前五名客户销售情况

## 2015年1月份向前五名客户销售情况

单位：元

序号	客户名称	销售金额	占当期销售总额比例 (%)
1	陕西欣悦石油科技发展有限公司	2,223,162.40	58.59
2	宁夏金昱元广拓能源有限公司	390,675.21	10.30
3	中国地质矿业总公司	168,427.35	4.44
4	韶关市五洲机械设备有限公司	132,478.63	3.49
5	罗良玉	75,512.82	1.99
合计		2,990,256.41	78.81

## 2014年度向前五名客户销售情况

单位：元

序号	客户名称	销售金额	占当期销售总额比例 (%)
1	河南新耀钢管实业有限公司	16,015,384.61	26.66
2	Ananda Shipyard and Slipways Ltd	5,753,636.92	9.58
3	宁夏金昱元广拓能源有限公司	3,789,625.50	6.31
4	四川中天建筑工程有限公司	3,069,743.59	5.11
5	江西铜业集团（德兴）实业有限公司	1,864,596.92	3.10
合计		30,492,987.54	50.76

## 2013年度向前五名客户销售情况

单位：元

序号	客户名称	销售金额	占当期销售总额比例 (%)
1	ENGINELINK INTERNATIONAL CO.,LTD	6,731,755.20	19.43
2	洛阳今辉机电有限公司	4,801,713.28	13.86
3	上海龙道实业有限公司	3,118,803.40	9.00
4	南通市海洋水建工程有限公司	1,291,709.40	3.73
5	AnandaShipyardandSlipwaysLtd	1,268,435.18	3.66
合计		17,212,416.46	49.68

2013年、2014年，公司向前五名客户销售金额占当期销售总额的比例分别为49.68%和50.76%，但由于大客户采购的产品多为管道制品，相对使用周期较长，不会连续采购，故客户重合度不高。报告期内，公司客户群体由原来的小众客户逐步转变为大型客户，2014年、2015年1月，公司大额订单数量增加，致使2014年度、2015年1月公司客户前五名占比较大。

截止本公开转让说明书签署之日，除今辉机电为公司董事王伟、张凤银实际控制的公司外，公司其余董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员及持有公司5%以上股份的股东未在前五名客户中占有权益。

#### （四）公司向前五名供应商采购情况

##### 1、前五大供应商情况

2015年1月份向前五名供应商采购情况

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额比例（%）
1	洛阳今辉机电有限公司	594,871.80	56.31
2	河南李金再生资源回收有限公司	131,623.81	12.46
3	洛阳思诺化工产品有限公司	74,786.32	7.08
4	河北神舟钢管制造有限公司	48,264.96	4.56
5	洛阳纵横机械制造有限公司	44,738.81	4.24
合计		894,285.70	84.65

2014年向前五名供应商采购情况

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额比例（%）
1	洛阳今辉机电有限公司	9,578,670.86	23.83
2	上海联乐化工科技有限公司	8,724,996.90	21.70
3	洛阳市承炜钢铁有限公司	6,730,177.67	16.74
4	洛阳纵横机械制造有限公司	2,622,300.51	6.30
5	郑州华通钢管有限公司	2,134,909.60	5.31
合计		29,699,811.65	73.88

2013年向前五名供应商采购情况

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额比例(%)
1	上海联乐化工科技有限公司	10,842,720.24	34.21
2	洛阳今辉机电有限公司	2,690,061.74	8.49
3	河南富源制管有限公司	1,671,842.47	5.28
4	洛阳城嘉工贸有限公司	1,049,480.31	3.31
5	洛阳市强胜实业有限公司	988,846.65	3.12
合计		17,242,951.41	54.41

2013年、2014年及2015年1月份，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例分别为56.27%、68.97%和84.65%。公司从事主营业务所需的原材料主要是超高分子量聚乙烯、钢管、法兰、高密度聚乙烯、胶板及钢管等，大部分由公司从原料厂家直接采购，小部分通过今辉机电采购。

2013年度及2014年度，公司超高分子量聚乙烯材料主要是向上海联乐化工有限公司采购。虽然目前生产超高分子量聚乙烯的厂家较多，技术相对也已经成熟，但是通过公司生产实践及研究后认为，公司使用上海联乐化工的原料生产出的产品质量较好，管道易挤出成型，故公司原料多从上海联乐化工采购。同时，公司新研发的熔融挤出技术，需要上海联乐化工厂的熔融料才能稳定持续生产，公司在熔融挤出料的采购上，对上海联乐化工厂存在一定的依赖性。

截止本公开转让说明书签署之日，除公司董事张凤银在今辉机电担任监事、王伟、张凤银夫妇控股今辉机电外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在前五名供应商中占有权益。

公司的主要关联方今辉机电是报告期内公司的主要供应商之一，2013年度及2015年1月份公司通过洛阳今辉机电有限公司采购的主要是钢材、法兰，2014年度公司通过今辉机电采购的主要是钢材、法兰等原材料以及生产用量具或者器具，其中生产用器具采购金额为3,666,769.24元、原料采购金额5,911,901.62元，采购价格公允。今辉机电为贸易公司，与国润新材同被王伟、张凤银夫妇控制，公司虽然有采购部门，但是采购部门人员仅3人，为了节约采购成本，部分原料及设备便委托今辉机电代为采购，公司通过其采购较为方便且采购商品性价比较高，故报告期内采购金额较大。今辉机电目前已经停止经营，准备予以注销，

以后公司的设备及原料采购将按照采购流程进行规范操作。

## （五）报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

## (1) 销售合同列表

序号	合同名称	合作企业名称	合同期限或日期	项目名称/合同标的	合同金额	执行情况
1	销售合同	河南新耀钢管实业有限公司	2014.10.18-2015.1.10	3PE防腐类	20,160,000.00元	执行完毕（发货金额18,738,000.00元，由于对方工程变动，余货不再需要，未发货部分已经终止执行）
2	销售合同	陕西欣悦石油科技发展有限公司	2015.1.7-2015.7.7	油井管	14,800,000.00元	正在执行
3	销售合同	郑州永邦环保科技有限公司	2015.3.9	加油站燃油外管	11,550,000.00元	正在执行
4	销售合同	孟加拉 ANANDA SHIPYARD AND SLIPWAYS	2014.6.28	超高及浮体类	1,200,000.00美元	正在执行
5	销售合同	宁夏金昱元广拓能源有限公司	2014.9.12-2014.10.12	超高类	4,890,951.00元	执行完毕
6	销售合同	ENGINELINK INTERNATIONAL CO., LTD	2013.5.17	超高管类	685,000.00美元	执行完毕
7	销售合同	上海龙道实业有限公司	2013.6.7	超高管类	3,649,000.00元	执行完毕
8	销售合同	四川中天建筑有限公司	2014.12.7	超高类	3,591,600.00元	执行完毕
9	销售合同	洛阳今辉机电有限公司	2013.9.30	3PE防腐管、超高管	2,613,694.00元	执行完毕

		司				
10	销售合同	洛阳今辉机电有限公司	2013.7.23	衬胶衬塑类管	2,417,270.00 元	执行完毕
11	销售合同	南通市海洋水建工程有限公司	2013.7.30	橡胶管类	1,923,000.00 元	执行完毕
12	销售合同	宜兴强辰塑料制品有限公司	2014.11.18-2014.12.15	浮体类	1,740,000.00 元	执行完毕
13	销售合同	洛阳今辉机电有限公司	2014.8.21	浮体、超高管、橡胶管类	1,317,403.00 元	执行完毕
14	销售合同	河南豫光锌业有限公司	2014.4.2-2014.4.30	PE 类	1,152,000.00 元	执行完毕
15	销售合同	昆明峰大进出口有限公司	2014.4.11-2014.5.5	超高类	1,100,000.00 元	执行完毕
16	销售合同	濮阳市翔飞石化机械有限公司	2014.4.14-2014.4.30	衬塑类	1,005,200.00 元	执行完毕
17	销售合同	Abudhabi, United Arab Emirates	2013.1.9	浮体类/超高管	163,344.00 美元	执行完毕

注：合同执行情况截止日期为本公开转让说明书签署之日。重大合同选取金额 100 万元以上的合同披露。

## (2) 采购合同列表

序号	合同名称	合作企业名称	合同期限（日期）	项目名称/合同标的	合同金额(元)	执行情况
1	购销合同	上海联乐化工科技有限公司	2014.01.23	超高分子量聚乙烯管材料	3,213,000.00	执行完毕

2	购销合同	上海联乐化工科技有限公司	2014.07.10	超高分子量聚乙烯管材料	3,118,500.00	执行完毕
3	购销合同	上海联乐化工科技有限公司	2014.04.09	超高分子量聚乙烯管材料	3,118,500.00	执行完毕
4	购销合同	河南富源制管有限公司	2013.04.02	螺旋管	2,626,977.75	执行完毕
5	设备采购合同	洛阳今辉机电有限公司	2014.10.1	翻边、胶管、超高、超高机头 模具	2,278,460.00	执行完毕
6	购销合同	郑州华通钢管有限公司	2014.05.09-2014.08.09	螺旋焊管	2,180,844.50	执行完毕
7	设备采购合同	洛阳今辉机电有限公司	2013.8.22	熔融挤出机、管材成型辅机	1,860,000.00	执行完毕
8	设备采购合同	上海金纬管道设备制造有限公司	2014.03.04	PE 管材生产线	1,700,000.00	执行完毕
9	设备采购合同	四川金石东方新材料设备股份有限公司	2014.03.06	波纹管材生产线	1,650,000.00	执行完毕
10	购销合同	洛阳新跃钢管有限公司	2014.09.18	无缝钢管 530*10	1,373,842.50	执行完毕

注：1、合同执行情况截止日期为本公开转让说明书签署之日。2、采购合同选取金额在 100 万元以上的合同列示。

### （3）重大合作协议

2013 年 12 月 11 日，公司与孟津县人民政府、上海化工研究院签署《共建科技成果转化基地协议书》，协议约定主要内容如下：

一、三方建立长期稳定的合作互访机制，保持领导层密切联系，经常沟通。

二、围绕孟津县和洛阳国润管业的产业定位，在三方认为适宜的领域，共同组织所述企业或院所联合申报国家、省市级重大科技项目，开展科技创新与成果转化工作。

三、上海化工研究院愿意将其所属单位的科研成果在国润管业优先、优惠转化，鼓励以技术入股等形式与孟津县人民政府及国润管业合作开发新产品，孟津县人民政府在政策方面予以优惠、支持。具体合作事宜，一事一议，另行签署合作协议。

四、国润管业负责征集企业生产中的技术难题，上海化工研究院及时给予对接及帮助解决，或联合进行技术攻关。

五、对于三方合作项目、技术成果转化项目，孟津县人民政府优先列入国民经济、技术发展等相应计划予以支持。协议约定有效期 5 年，期满后无异议则自动延续。

#### (4) 借款合同

借款行	借款类型	借款起始日	借款到期日	年利率 (%)	借款额 (元)	执行情况
孟津民丰村镇银行股份有限公司	保证借款	2014-9-19	2015-9-18	8.4	5,000,000.00	正在执行
国家开发银行股份有限公司	保证借款	2014-10-30	2015-10-29	基准利率上浮 20%	5,000,000.00	正在执行
国家开发银行股份有限公司	保证借款	2013-9-6	2014-9-5	基准利率上浮 20%	5,000,000.00	执行完毕
中国银行股份有限公司洛阳长安路支行	保证借款	2013-6-5	2014-5-5	7.56	5,000,000.00	执行完毕
	保证借款	2013-6-5	2014-6-5	7.56	5,000,000.00	执行完毕
中国农业银行股份有限公司孟津支行	保证借款	2013-1-15	2014-1-14	8.4	4,000,000.00	执行完毕
	保证借款	2013-1-18	2014-1-17		1,000,000.00	执行完毕

#### (5) 担保合同

公司于 2014 年 9 月 16 日与洛阳银行股份有限公司签订编号为洛银（2014）年小贷部（2）保字第 1427010110334300B 号的保证合同，为源亨建筑装饰工程有限公司与洛阳银行股份有限公司签订的洛银（2014）年小贷部（2）借字第 14270101103343 号、金额为 500.00 万元、期限为 2014 年 9 月 16 日至 2015 年 9 月 16 日的借款合同提供连带保证责任，保证期间为自保证合同生效之日起至借款合同项下的债务履行期届满之日后两年止。

## 五、商业模式

公司的产品目前主要运用于河道疏浚、给排水、石油化工等行业，公司通过自身技术方面的优势生产出满足这些行业客户需要的 PE 管、超高分子量聚乙烯管等产品，从而提升公司影响力。

### （一）采购模式

公司采购主要采取的是以产定购的采购模式，采购行为的实施都是基于公司销售合同。同时，公司也会结合原材料供应价格的市场波动情况，对原材料采购进行一定量的储备，以达到平滑采购价格和满足及时生产所需的目的。

公司原材料采购主要根据销售合同、生产计划单等并经核对库存后，制定采购计划。公司由专人负责向国内厂商采购超高分子量聚乙烯、钢管、法兰、高密度聚乙烯、胶板及胶管等其他原料。公司与各主要供应商保持着长期稳定的商业关系，原材料供应充足、渠道畅通。

### （二）研发模式

公司致力于超高分子量聚乙烯材料的研究开发和超高管材挤出的试验应用及推广，通过技术进步改进公司的产品，不断降低产品成本。同时公司将研究成果通过市场化操作及工厂大规模实践，投入市场，根据客户的反馈再进行深入优化研究，改进产品的性能，形成了“研发、制造、销售一体化”的经营模式，在此过程中不断强化自身的技术优势。

### （三）生产模式

公司具备超高分子量聚乙烯管道产品和相关设备的设计能力，拥有独立的生产技术人员及研发团队，通过自身技术方面的优势，根据各个行业客户的具体需要生产定制PE管、超高分子量聚乙烯管等产品，从而提升产品影响力。公司主要管道产品采用公司自主加工生产方式，部分零部件产品如法兰、胶管采用外购方式。经过公司生产和加工的产品，根据客户需要进行出厂检测，检测合格后交付客户。

公司在生产经营时往往采取以销定产的方式，即以生产为基础，以销售为导向，根据订单量安排生产数量，同时参考企业自身历年同期的销售水平进行常规

产品的库存生产。

由于公司技术上的优势、完善的产品定制服务得到客户的高度认可，公司产品售价相对较高，成本控制严格，因而毛利率相对同行业较为稳定。

#### **（四）销售模式**

公司主要运用电子商务的形式进行营销，销售部通过 B2B 平台、竞价推广、网络社群、网络社区营销、QQ 微信营销、分类平台营销、搜索引擎优化等多种方式进行网络推广、开拓市场。公司运用网络对客户进行分类、沟通及管理。对重点客户进行跟踪洽谈，邀请到厂参观并可根据客户需求制定解决方案。后期可以利用营销数据优化推广行为，做到“广泛撒网，重点捕鱼”。通过电子商务形式进行营销便于公司打破区域的束缚，将市场开拓至全国以及东亚、东欧、东南亚地区。其次，电子商务营销帮助公司能够和客户进行更加及时有效的沟通，以满足客户的个性化需求。此外，电子商务营销更容易获取能够市场及营销数据，公司对客户及市场信息进行统计并分析，能够及时把握市场导向及客户偏好，对公司生产计划及经营策略做出及时调整。

报告期内，公司客户陕西欣悦石油科技发展有限公司采购产品主要用于石油开采、输送；Ananda Shipyard and Slipways Ltd 采购产品主要用于河道疏浚；四川中天建筑工程有限公司采购产品主要用于市政给排水；江西铜业集团(德兴)实业有限公司采购产品用于矿石输送。通过客户的口碑积累，公司得以在这些行业积累客户资源，扩大销售规模。

公司未来计划再设线下销售部，主要负责全国几个销售区域的市场开拓、大客户维护和售后服务等工作。

## **六、行业概况及竞争格局**

### **（一）行业概况**

公司的主营业务为聚乙烯及超高分子量聚乙烯管道开发、生产、销售。根据国家统计局 2012 年颁布的《国民经济行业分类》，公司归属于塑料制品业中的塑料板、管、型材的制造业（C2922）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于制造业中的橡胶和塑料制品业（C29）。从细分市场来看，公司属于聚乙烯管道行业。

## 1、行业主管单位和监管体制

公司所处行业的主管部门主要包括各级建设行政主管部门、全国化学建材协调组；行业技术监管部门为国家质量监督检验检疫总局和地方质量技术监督局等。塑料加工行业市场化程度较高，属于完全竞争性自律管理行业。中国塑料加工工业协会（CPPIA）是塑料加工行业的全国性行业自律组织。

全国化学建材协调组负责指导并推动全国化学建材行业发展，限制、淘汰危害人身健康、能耗高、不符合环保要求的落后建材产品，推广应用新型化学建材产品；各省、市、自治区成立了地方化学建材协调组，加强行业部门间的协调，结合当地的实际，制定具体推广政策和措施。

国家质量监督检验检疫总局对塑料管材产品进行规范。

中国塑料加工工业协会成立于1989年，是由中国塑料行业及相关行业单位根据协会章程自愿申请组成的，是经国家民政部批准的一级社团组织。其基本职能是反映行业意愿、研究行业发展方向、协助编制行业发展规划和经济技术政策；协调行业内外关系、参与行业重大项目决策；组织科技成果鉴定和推广应用；组织技术交流和培训、开展技术咨询服务；参与产品质量监督和管理及标准的制定和修订工作等。中国塑料加工工业协会下设塑料管道专业委员会。

## 2、主要法规和政策

为推动我国化学建材行业的发展，建设部等五部委和全国化学建材协调组制定了一系列鼓励、促进化学建材发展的行业政策、产业政策和有关法规。

### （1）行业发展政策

1997年6月，五部委联合发布了《国家化学建材推广应用“九五”计划和2010年发展规划纲要》，提出以发展“塑料管道、塑料门窗、新型防水材料”作为“九五”期间化学建材的发展重点；

1999年11月，五部委联合发布了《关于加强技术创新，推进化学建材产业化发展的若干意见》，提出“十五”期间重点促进“塑料门窗、塑料管道、新型防水材料和建筑涂料”的推广应用；

2000年12月，五部委联合发布了《国家化学建材产业“十五”计划和2010年发展规划纲要》，提出了化学建材到2010年的发展目标，其中塑料管道在全国

新建、改建、扩建工程中，建筑排水管道80%采用塑料管，建筑雨水排水管70%采用塑料管，城市排水管道30%采用塑料管，建筑给水、热水供应和供暖管80%采用塑料管，城市供水管道（DN400mm以下）70%采用塑料管，村镇供水管道70%采用塑料管，城市燃气（中低压管）塑料管的应用量达到60%，建筑电线穿线护套管90%采用塑料管；

2001年，超高分子量聚乙烯管材被科学技术部国科计字（2000）056号文件列为国家科技成果重点推广计划，属化工类新材料、新产品。国家计划发展委和国家经贸委分别将超高分子量聚乙烯管道列为当前优先发展的高科技产业化重点领域项目和国家“十一五规划”重点推广应用项目；

2005年12月，国家《产业结构调整指导目录（2005年本）》中鼓励类项目（十六、轻工，第11条），符合“新型塑料保温板、大口径塑料管材（直径0.5米以上）、超低噪音排水塑料管、防渗土工膜、医用塑料等新型塑料产品开发、制造”项目条款；

2007年12月，国家《产业结构调整指导目录（2007年本）》（征求意见稿）也已经将“大口径塑料管材（直径0.5米以上）”列入国家产业调整鼓励类项目；

2011年，《国家化学建材产业“十二五”计划和2015年发展规划纲要》中明确指出，到2015年，塑料管的推广应用主要以PE管为主，并大力发展新型塑料管。在全国新建、改建、扩建工程中，新建住宅室内排水管85%采用塑料管，基本淘汰传统铸铁管。建筑电线穿线护套管90%采用塑料管，建筑雨水排水管80%采用塑料管；建筑给水、热水供应和供暖管85%采用塑料管，基本淘汰镀锌钢管。城市供水管道（DN400mm以下）80%采用塑料管，村镇供水管道90%采用塑料管，城市燃气塑料管的应用量达到40%，城市排水管道的塑料管使用量达到50%。

2011年6月，国家《产业结构调整指导目录（2011年本）》（发展改革委令2011第9号）中鼓励项目（十九、轻工，第7条），符合“新型塑料建材（高气密性节能塑料窗、大口径排水排污管道、抗冲击改性聚氯乙烯管、地源热泵系统用聚乙烯管、非开挖用塑料管材、复合塑料管材、塑料检查井）；防渗土工膜；塑木复合材料和分子量 $\geq 200$ 万的超高分子量聚乙烯管材及板材生产”项目条款。

2012年11月，中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会公布《中国塑料管道行业“十二五”期间（2011-2015）发展建议》，显示，“十二五”期间，塑料管道生产量将保持10%左右的速度增长，到2015年，预期全国塑料管道产量将超过

1,320万吨。塑料管道在全国各类管道中市场占有率超过50%。

## (2) 行业主要法规

自20世纪90年代以来我国出台行业相关的政策和法规如下表：

序号	政策法规名称	实施时间
1	《关于加强我国化学建材生产和应用的若干意见》	1995.04
2	《生活饮用水卫生监督管理办法》	1996.07
3	《关于加强技术创新、推进化学建材产业化发展的若干意见》	1999.11
4	《推广应用化学建材，限制、淘汰落后技术与产品的管理规定》	1999.11
5	《建设领域推广应用新技术管理规定》	2001.11
6	《建设部推广应用新技术管理细则》	2002.09
7	《建设部推广应用和限制禁止使用技术》	2004.03
8	《建设事业“十一五”重点推广技术领域》	2006.12
9	《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术公告》	2007.06
10	《关于推进北方采暖地区既有居住建筑供暖计量及节能改造工作的实施意见》	2008.05
12	《民用建筑节能条例》	2008.10
12	《城镇污水处理厂污泥处理及污染防治技术政策（试行）》	2009.03
13	《轻工业调整和振兴规划》	2009.06
14	《“十二五”节能减排综合性工作方案》	2011.09
15	《全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划（2011-2015）》	2011.11
16	《全国节水灌溉“十二五”规划》	2011.12
17	《大型灌区续建配套和节水改造“十二五”规划》	2012.10
18	《城市排水（雨水）防涝综合规划大纲》	2013.07
19	《中国塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》	2012.04

## (二) 公司所处行业市场概况

### 1、行业市场发展空间

#### (1) 塑料管道行业发展迅速

##### ①国际塑料管道行业发展概况

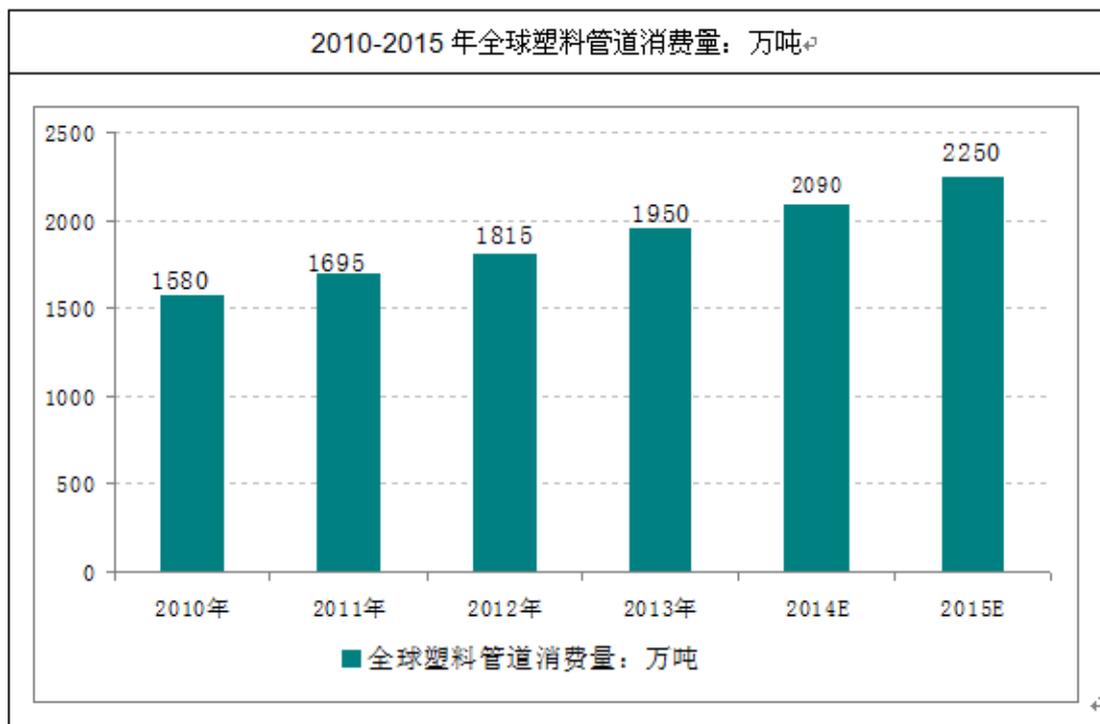
欧美等发达国家早在 20 世纪 30 年代就开始生产应用塑料管道。1933 年塑料管道首先在法国和美国开始工业化生产。1936 年德国开发应用塑料管道并用于水、酸、施工污水输送。1939 年英国铺设世界第一条塑料输水管道。由于塑料管道具有耐腐蚀、不结水垢、摩擦阻力小、安装方便等诸多优势，随后发达国家纷纷效仿，塑料管道产业发展迅速，不断替代金属管道或其它传统管道。

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

塑料管道在全球范围内的快速发展主要得益于给水管、排水和排污管、通信和电缆护套管、天然气输送管等的大量应用，其次发达国家及地区建筑物中老化管道的替换也为塑料管道创造出了新的市场需求。发展中国家和地区为改善居民饮用水和开展污、废水排放和治理，也将刺激塑料管道的消费。

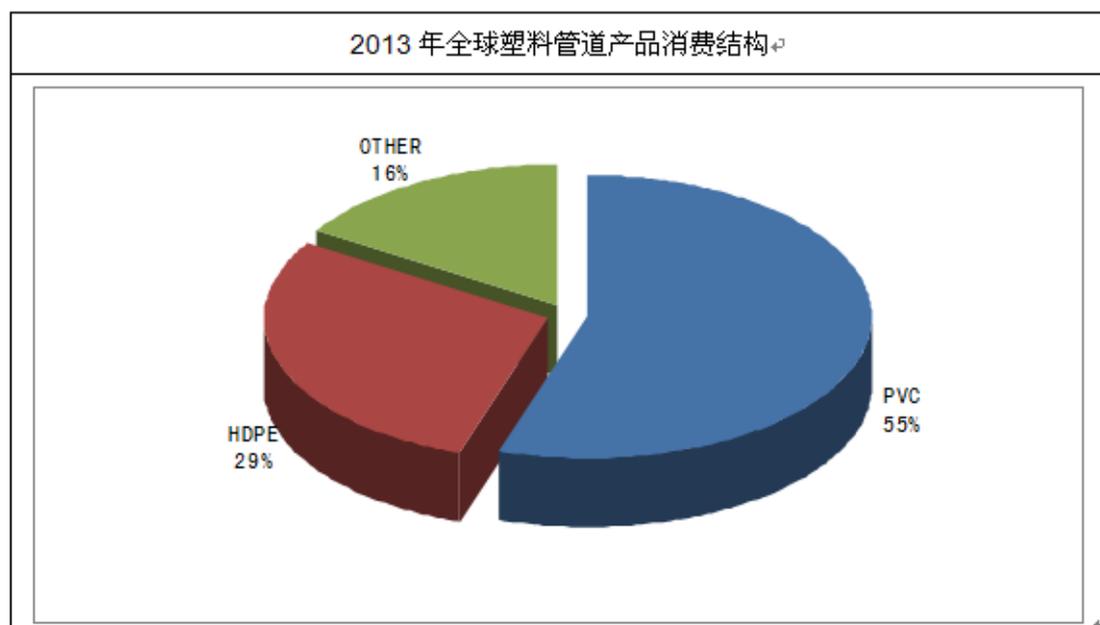
经过几十年发展，塑料管道应用范围已十分广泛，且产品品种众多，主要品种基本都分为 PVC、PE 和 PP 三大类。其中，PVC 管道应用最早，也是目前全球用量最大的塑料管道品种。

根据弗里多尼亚集团（Freedonia）的研究报告显示，2013 年全球塑料管道消费量达到 1,950 万吨，较上年同期增长 7.44%，五年内（2011~2015 年）全球塑料管材市场将以年均 5.8% 的速度快速增长，到 2015 年全球管材市场将达到 315 亿米、需求市场规模将达到 2,250 万吨。根据德国某调研公司的研究报告显示，至 2019 年，全球塑料管材市场份额价值将达 800 亿美元。



资料来源：Freedonia

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



资料来源：Freedonia

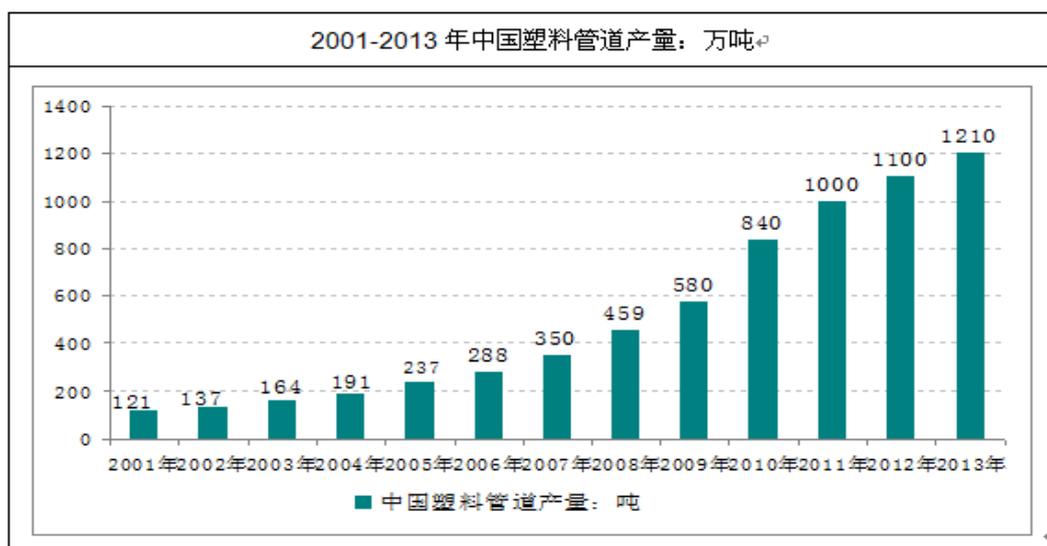
## ②国内塑料管道行业发展概况

我国塑料制品行业起步较晚，发展初期水平比较落后。20世纪90年代，国家

先后颁布了《关于加强技术创新推进化学建材产业化的若干意见》、《国家化学建材产业“十五”计划和2010年发展规划纲要》和《关于发布〈建设部推广应用和限制禁止使用技术〉的公告》等各项政策措施，提出了各种塑料管道的应用领域和发展目标，大力推进塑料管道在住宅建设、城镇市政工程、交通运输建设、农业灌溉等各领域的广泛应用，同时逐步淘汰能耗高、污染大的传统管道，有力地推动了我国塑料管道行业的快速发展。

目前，中国成为全球最大的塑料管道生产和应用国。随着国家实施节能减排力度的加大，市场对排污管、污水管网和燃气管的需求加大，再加上国家基础设施建设的提速，如农业灌溉及饮水安全、通讯设施建设速度的加快，塑料管道的应用领域进一步加大。除市政及建筑给排水管道等传统领域仍是塑料管道主要用途外，工业用、农用和护套管道也在快速增长，地面辐射供暖方式及非开挖施工技术的进一步普及，给塑料管道行业带来了新的市场发展机遇。据中国塑料工业协会预计，“十二五”期间，塑料管道生产量将保持在10%的增速，到2015年全国塑料管道生产量接近1,320万吨，在全国各管道市场中占有率超过50%。

据统计：2001年中国塑料管道产量仅有121.4万吨，2010年我国产量达到840.2万吨，超越美国成为世界最大塑料管道生产国，2013年我国塑料管道产量达到1,210万吨，较2012年增长10%。此外，我国塑料管道在产量增加的同时，产品质量也不断提高，行业的技术进步不断加快，对外出口不断扩大。2001-2013年中国塑料管道产量统计情况如下：



资料来源：中国塑料加工工业协会

2009 年-2013 年的出口数据如下：

年份	出口量（万吨）	出口金额（亿美元）
2009 年	31.80	8.60
2010 年	39.62	11.59
2011 年	44.87	14.99
2012 年	48.92	18.67
2013 年	52.75	21.45

数据来源：中国海关

### （三）行业发展现状及未来发展趋势

我国塑料管道产量 2013 年已经达到 1210 万吨，位居世界第一；目前国内塑料管道市场竞争十分激烈，特别是低端普通品种，竞争更为激烈；行业的发展，不能再依靠低端普通产品的简单扩大再生产，已经成为业内的共识，更具竞争力的新技术、新产品是未来发展的主流。经过多年的努力，我国已经建立了以聚氯乙烯（PVC）管、聚乙烯（PE）管和聚丙烯（PP）管三大通用塑料为主的塑料管道加工和应用产业，是我国应用最多的管道用材料。

三大塑料中，PVC-U 管、PE 管道仍是塑料管道的主要品种。从增长比例来看，PE 管道的增长速度高于 PVC-U 管道。PE 类管材中，HDPE 管、钢带波纹管、3PE 防腐管等产品以其优良的特性、较高的性价比及较高的技术成熟度仍然占据着 PE 管材较大的市场份额。《国家化学建材产业“十五”计划和 2015 年发展规划纲要》中明确了“十二五”达到的目标，到 2015 年，塑料管道的推广应用主要以 PE 管为主，并大力发展新型塑料管材，尤其是超高分子量聚乙烯管道的发展。未来超高分子量聚乙烯管道将不断扩大自身在塑料管道市场乃至整个管道市场的市场份额。

#### 1、超高分子量聚乙烯材料上游产业描述

1957 年美国联合化学公司采用 Ziegler-Natta 催化剂首先制备出 UHMW-PE，随后由德国 Hoechst 公司于 1958 年将其实现商品化。之后，美国 Hercules 公司和日本三井石油化学工业股份有限公司相继从树脂销售，逐步转向 UHMW-PE 生产，并着力开拓其应用领域。1979 年，荷兰 DSM 公司采用凝胶纺丝法生产 UHMW-PE 纤维，开始了 UHMW-PE 纤维在防弹领域的应用研究。

我国上海高桥化工厂于 1964 年最早研制成功并实现 UHMWPE 的工业化生产。

20 世纪 70 年代后期, 安徽化工研究院, 广州塑料厂和北京助剂二厂均开始 UHMW-PE 的生产, 经过不断发展, 现在 UHMWPE 的生产厂家有, 主要是上海联乐化工科技有限公司、中国石油化工股份有限公司北京燕山分公司、中国石化齐鲁石油化工有限公司、九江中科鑫星新材料有限公司等。

除了国内企业, 外资企业也相继在国内投资建设 UHMW-PE 生产装置。2008 年泰科纳工程塑料公司位于南京的超高分子量聚乙烯装置启动。最近两年上游 UHMW-PE 原料供应总体上价格虽有波动, 但是数量较为充足。

## 2、超高分子量聚乙烯材料下游相关产业需求量大

(1) 超高分子量聚乙烯管材可广泛应用于散粒体输送, 其输送应用及特性应用列表如下:

UHMW-PE 管材散粒体输送应用及特性应用

序号	应用领域	输送物料	现用材料存在问题	UHMW-PE 特性利用
1	粮食	小麦、面粉、大米、谷物、大豆、玉米	钢管 4 个月磨穿	耐磨性、自润滑性、消音性、卫生性
2	油脂	菜籽、饼粕等	钢质弯头 10 天左右磨穿	耐磨性、自润滑性、消音性
3	酿造	豆粕、麸皮、熟料、成曲、脱脂酒渣、绿麦芽、麦芽、瓜干	噪音大, 磨损严重	耐磨性、自润滑性、消音性、卫生性
4	食品	精盐、奶粉、淀粉、薯粉、砂糖、可可、咖啡、调味品、茶叶、葵花籽	原采用不锈钢以保证卫生要求	耐磨性、自润滑性、消音性、卫生性
5	化纤	聚酰胺切片、聚酯切片、聚乙烯醇、切断短纤维、粉状原料	易破碎产生粉末、碎屑, 影响纺丝质量	耐磨性、自润滑性、吸收冲击能
6	玻璃	砂子、石灰石、白云石、纯碱、硼砂、硼酸、长石	容易磨损	耐磨性、自润滑性、消音性
7	机械	铸造用新旧砂、粘土粉、煤粉、型砂、芯砂、铁屑、喷涂铁丸	钢弯管寿命 6 个月	耐磨性、自润滑性、消音性
8	建材	沙石、水泥、石灰、耐火材料、焙烧矿、矾土、石膏、陶瓷原料、混凝土	输送水泥用无缝钢管寿命 3 个月	耐磨性、自润滑性、消音性
9	散装运输	水泥、石灰、粮食、化肥、食糖、矾土、煤	港口卸料、散装船、散装列车采用气力输送	耐磨性、自润滑性、消音性
10	化工	矾土、硫胺、氯化钾、纯碱、碳粉、颜料、染料、肥料、洗涤剂、磷矿石、电石原料、炭黑、催化剂、粉状涂料、二氧化钛		耐磨性、自润滑性、耐腐蚀性

11	合成树脂	聚乙烯、聚苯乙烯、尼龙颗粒、聚氯乙烯粉、聚丁二烯粉、橡胶、塑料加工厂集中供料	磨损产生的粉末粘附管壁，形成薄膜	耐磨性、自润滑性、不粘附性
12	矿业冶金	铅粒、铝粉、铜粉、铁精粉、磁铁粉、钛铁矿粉、气力填充矽石、炉渣	钢管 4 个月更换	耐磨性、自润滑性、消音性
13	热电	粉煤灰干灰	普通钢管寿命 3 个月	耐磨性、自润滑性、消音性
14	制盐	原盐颗粒	盐粒易破碎	耐磨性、自润滑性、吸收冲击能
15	制药	医药品(片、丸)	卫生性标准低，易破碎	耐磨性、自润滑性、吸收冲击能、卫生性

超高分子量聚乙烯管道的主要应用行业具体情况如下：

①煤炭、冶金、矿山行业：

UHMW-PE 由于其极高的耐磨性和自润滑性，适合于输送各种煤粉和矿粉。由于输送高密度介质存在磨损严重的问题，钢管使用寿命较短。而采用 UHMW-PE 管不仅安装简便，人工成本低，使用寿命长，可大大节省成本。

适用于矿井的水泥浆、选煤厂的水煤浆、排放。由于 UHMW-PE 管的自润滑性，管道不易结垢，大大提高输送效率。目前我国有选煤厂 300 多座，年入洗量约 3 亿吨，每年排出水煤浆 2,800 万吨，排出矿井水 17.5 亿吨，UHMW-PE 管材可在上述领域大显身手。

UHMW-PE 管已在国内金矿、银矿、铜矿、铁矿、钼矿、镍矿等矿山企业的矿厂广泛使用。河南境内及周边的矿山尾矿输送已逐渐采用公司生产的超高分子量聚乙烯管，实践证明，超高管特别适合矿粉、磁铁粉、泥沙等粉状物料输送，使用寿命长，耐磨性目前是其他材料无可比拟的。尤其是有色金属矿的矿渣充填管压力高、磨损大、工况条件恶劣，管道选材要求高，超高复合管是理想的选择。

②盐业及盐化工行业：

超高分子量聚乙烯管道将填补国内盐业及盐化工市场空白，由于盐水腐蚀性大、盐颗粒坚硬，划伤大，盐化工输卤管道腐蚀磨损问题十分严重，碳钢管、石棉水泥管等其他管材造价高，几个月就报废，HDPE 管耐腐蚀但耐磨损性能差，只有超高分子量聚乙烯管兼具高耐磨、耐腐蚀这一性能，成为该行业不可替代的管材。

我国内陆面积广阔，仅新疆、青海、宁夏等地区就有 30 多个大型盐湖，每个盐湖的输送管道都在几十公里，每年对超高分子量聚乙烯管材的需求在几十亿元。

### ③火电行业：

超高分子量聚乙烯管通过近几年在电厂的粉煤灰、循环水、化学水、消防水输送的使用，有效解决了水泥排灰管道结垢严重的问题。在此之前，有的一年时间结垢层厚度可达 50-80mm，每两年就要酸洗一次，运行费用高、耽误生产，除垢后的钢管内表面锈蚀也非常严重，尤其入口处 100m 范围内，结垢、锈蚀更为严重，且造成严重的环境污染。冲灰管道除了结垢外，磨损也严重，普通钢管寿命仅三个月，如果用超高管可使用 9 个月到 1 年。我国能源结构主要以火电为主，目前我国 30 万千瓦的火电厂有 400 多座，不足 30 万千瓦但高于 10 万千瓦以上的电站，约有上千座。通常一个 30 万千瓦的电厂，日燃煤消耗量约 1.2 万吨，产灰量 2,000 多吨。用超高管作冲灰管具有广阔的市场。

(2) 超高分子量聚乙烯管材可广泛应用于液体、气体的输送，其输送应用及特性应用列表如下：

UHMW-PE 管材液体、气体的输送应用及特性应用

序号	应用领域	输送物料	现用材料存在问题	UHMW-PE 特性利用
1	建筑	自来水供水管、饮用水管、排水立管、下水管	禁用镀锌钢管、铸铁管	耐腐蚀性、卫生性、耐冲击性、耐环境应力开裂性、耐低温性、消音性
2	市政	供、排水工程	要求逐步采用塑料管	耐腐蚀性、卫生性、耐冲击性、耐环境应力开裂性、耐低温性
3	输水灌溉	渠系水	近年要求低压、高压输水；北方要求耐寒；管径要求大	抗内压性、耐低温性、耐冲击性
4	食品	牛奶、饮料、果酱、酒类等	卫生性、耐腐蚀性要求	卫生性、耐腐蚀性、不吸水性
5	海水	海岸井水利用	管道易腐蚀	耐腐蚀性、不吸水性
6	船舶	各种管路	金属管道 3~4 年烂穿	耐腐蚀性、不吸水性
7	化工制药	各种酸、碱、盐等	腐蚀严重，原采用进口不锈钢、钛钢管	耐腐蚀性
8	水井工程	井管、滤水管	三北地区抗冻要求高	耐腐蚀性、耐低温性
9	燃气	天然气、煤气	耐环境应力开裂性、抗震性要求	耐腐蚀性、耐冲击性、耐低温性、抗快速开裂性、耐环境应力开裂性
10	制冷系统	低温环境、冷却介质	要求耐低温	耐低温性

超高分子量聚乙烯管道的主要应用行业具体情况如下：

①给排水行业：

目前，市政给水管材主要是 HDPE 管，随着市场竞争的加剧，HDPE 管材生产企业为了降低产品成本，质量逐年下降，容易造成水质的二次污染；而超高分子量聚乙烯管材属于惰性材料，无法与其他材料融合，保证了管材的品质。

超高分子量聚乙烯管道有更强的抗压性，在同等压力条件下，所需原材料量更少，与 HDPE 管相比，性价比更高，间接降低了产品成本，具有更强的市场竞争力。另外，超高分子量聚乙烯管的使用寿命等性能指标大大优于 HDPE 管材，未来将成为城市给水管道和大型水厂的首选管材，从而颠覆 HDPE 管材，成为必然发展趋势。其中，公司客户四川中天建筑有限公司从公司采购的长度为 17.52 万米的管道，便是应用于市政给排水项目。

②石油化工行业：

超高分子量聚乙烯油井管是采用超高分子量材料为内衬层，经过特殊工艺在高温条件下挤出成型的耐磨油井用管，是一种分子量大于 250 万的热塑性工程塑料。该产品具有极高的耐磨性、抗冲击性、优良的抗内压强度、耐环境应力开裂性、良好的自润滑、抗粘附性、独特的耐低温性、优良的化学稳定性能。对油田行业中的各种酸液、碱液、原油、成品油等输送都有高浓度的耐腐蚀作用。而且它的使用寿命是钢管的 6-8 倍左右，具有“节能、环保、经济、高效”的优越性。2008 年，我国的胜利油田某公司率先引进开发了这一产品，耐磨、防腐、防结蜡、提高出油率等特点表现突出，现已被全国油田各采油厂大批量应用，国内其他油田纷纷效仿。

我国除大庆油田外，还有辽河油田、胜利油田、华北油田、塔里木油田等大型油田，并且每个油田每年都在打新井，每口油井单井深度一般为 1000-3000 米不等，也有个别油田单井深度超高 5000 米，超高分子量聚乙烯油井管需求量巨大。公司客户陕西欣悦科技有限公司已经与公司签订 80 万米的超高分子量聚乙烯油井管采购合同，以应用于石油输出及采出项目。

(3) 超高分子量聚乙烯管材亦可广泛应用于固液混合物的输送，其输送应用及特性应用列表如下：

**UHMW-PE 管材固液混合物输送应用及特性应用**

序号	应用领域	输送物料	现用材料存在问题	UHMW-PE 特性利用
1	煤炭 矿业	原矿、尾矿、精矿等矿浆	钢管寿命 1~2 年	耐磨性、不结垢性、耐腐蚀性
		选矿厂、选煤厂的洗选固液混合物	钢管寿命 1~2 年	耐磨性、不结垢性、耐腐蚀性
		矿井水、煤尘	管内壁结垢严重	不结垢性、耐腐蚀性
		煤浆	磨损和腐蚀	耐磨性、不结垢性、耐腐蚀性
2	冶金	矿浆、冶金废渣	磨损和腐蚀	耐磨性、不结垢性、耐腐蚀性
3	热力	灰浆(水力冲灰)	钢管每年结垢厚度 50mm~80mm	耐磨性、不结垢性、耐腐蚀性
4	制盐及 盐化工	盐水	盐粒易破碎	耐磨性、耐腐蚀性、吸收冲击能
		盐湖清淤	挖泥船水力排泥浆	耐磨性、自润滑性、耐腐蚀性
		卤水	碳钢管几个月就坏	耐磨性、耐腐蚀性、不吸水性
5	疏浚	港口、江河、湖泊淤泥	挖泥船配合管道水力输送泥浆	耐磨性、自润滑性、耐腐蚀性
6	建筑	港口、江河、湖泊淤泥	泥浆管道需经常更换	耐磨性、自润滑性、耐腐蚀性
7	三废	下水污泥、城市河流、湖泊淤泥清除、工地挖泥排送	钢质输泥管寿命 4 年	耐磨性、耐腐蚀性、不吸水性
8	三废	废液、废气、废渣、污水处理	排污钢管 1~3 年磨穿	耐磨性、耐腐蚀性、不吸水性

超高分子量聚乙烯管材比重比水轻、能自浮、韧性好、耐酸碱、耐冲击、抗老化，必然在航道疏浚领域发挥巨大作用。特别是大口径超高管道，国家航道局每年的需求量达到十几亿。

随着我国经济发展，近年来持续重点建设集装箱码头、大型专业化原油、铁矿石接卸码头，港口航道工程建设持续提升，沿海港口维护工程主要集中在港口回淤清理，港口回淤清理需要大量的一米以上的大口径超高分子量聚乙烯管道。

河道、湖泊与库区疏浚是我国每年疏浚工程重要而稳定的组成部分。中国河流众多，江河含沙量较高，河湖淤积普遍存在；水库清淤方面，中国大约有 8 万多个各类型的水库。为减少库区泥沙淤积，确保水利工程长久安全运行，库区疏浚清淤工程必不可少，超高分子量聚乙烯管道应用广泛。

### 3、不断更新的技术和产品为行业带来更大的市场空间

塑料管道是化学建材众多组成部分中的一个重要分支，可分为聚氯乙烯

(PVC)管、聚乙烯(PE)管、聚丙烯(PP)管、聚丁烯(PB)管、丙烯腈、丁二烯和苯乙烯的三元共聚物(ABS)管等。我国目前已经建立了以PVC材料、PE材料和PP材料为主的塑料管道加工和应用产业,这三类材料产品占据了塑料管道主要供应比例。

随着更多化工材料产业的发展,一些新材料的管道也有了较大的技术进步,其中塑料与塑料、塑料与金属、塑料与其他材料的复合材料管道发展很快,交联聚乙烯(PEX)、超高分子量聚乙烯(UHMWPE)、丙烯腈-丁二烯-苯乙烯三元共聚物(ABS)、聚丁烯(PB)、耐热聚乙烯(PE-RT)、氯化聚氯乙烯(PVC-C)和改性等材料用量也有增加。塑料管道领域有望以更好的性价比冲击现有格局。

在国家政策支持和行业自身技术水平不断积累基础上,超高分子量聚乙烯管道在十年内获得了较好的发展。相比传统的PE管道在耐磨、耐压、耐腐蚀、不易结垢等方面有很大优势,在矿山、石油、化工、煤炭、河道疏浚和供排水等领域比传统PE管道优势更加明显,极大地拓宽了塑料管道的应用领域。同时在各种类型矿车、养殖船、槽罐、油箱、腐蚀性液体容器、耐磨耐腐蚀衬板、安全帽、溜槽等其他非管道领域有很好的使用前景。

在我国,超高分子量聚乙烯管材在很多领域已逐步应用,这种新型管材将在世界范围内发动一场塑料的革命,成为普通管材的高端替代品,未来的发展趋势将不可限量。超高分子量聚乙烯管材的有效产能将进一步提高,预计2015年将是我国超高分子量聚乙烯管材的高速发展期,需求量约为38.7万吨,其产品质量和产品结构将进一步整合和优化。

#### 4、上下游行业关联性及影响

公司所处行业与上下游行业紧密相关。

超高分子量聚乙烯管道行业的上游行业主要是超高分子量聚乙烯和其他辅料供应等行业。因生产超高管使用的原料主要是超高分子量聚乙烯材料,上游材料能否持续稳定供应对公司业务持续经营有较大关系,目前上游原料来源充足,市场竞争充分,不存在对供应商的重大依赖。

超高分子量聚乙烯管道广泛运用于采矿业(煤炭、石油、矿山)、冶金行业、给排水行业等多个行业。下游行业的需求变化情况将直接影响管道产品的盈利状况。由于下游客户分布行业较为广泛,下游企业的特性一定程度上决定了行业规

模化程度。

## 5、超高分子量管材行业发展方向

### (1) 技术研发，实现生产效率的提高，提高产能

超高分子量聚乙烯材料由于其材料自身黏度大、流动性差的特点，超高分子量聚乙烯管材的挤出速度慢，目前生产速度仍局限在 1-2 米/小时的范围内，管材生产效率低，产能较小，生产速度仅为普通塑料管道的 1%。因此根本的解决办法是进行技术研发，实现技术突破，提高超高分子量聚乙烯管材的生产速度和效率，提高产能，实现快速交货，实现资金良性运转。

### (2) 扩大生产规模以提升产能

如果在超高分子量聚乙烯管材的技术研发上短期内无法实现突破的前提下，那么通过扩大规模、增加生产线的方式来提升产能和交货速度是一段时间内的发展趋势。

### (3) 开发大口径管材，完善产品型号

近年来各国大力发展海洋产业以及跨区域资源调配工程，市场对大口径管材的需求量巨大，而大口径管材的生产技术较复杂，生产难度大，设备投资大，一般企业只能生产中小口径管材，不具备大口径管材的生产能力。因此开发大口径管材，是各企业争相发展的方向，逐步建立完善的产品规格型号是未来行业发展趋势。

### (4) 开发超高分子量聚乙烯延伸产品

超高分子量聚乙烯材料由于其自身的优良特性，对很多传统材料都具有替代性，其不仅可以制造管材，而且可以制造板材、型材、异形件等产品，广泛应用于军事航天、渔业、农业、食品、医疗器材等领域。其制造工艺也不仅有挤出工艺，还有注塑、模压、吹塑工艺，超高分子量聚乙烯的延伸产品很多，国外在该领域有很大的优势，国内在该领域较落后，因此发展超高分子量聚乙烯延伸产品是未来发展趋势。

## (四) 影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

### (1) 安全环保理念逐步被接受

在我国，随着社会经济的发展，人们对环境保护的要求越来越高，改善环境质量已成为落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的重要内容。各地区、各部门不断加大环境保护工作力度，淘汰高消耗、高污染的落后生产力，加快污染治理和城市环境基础设施建设，市场化机制开始进入环境保护领域，超高分子量聚乙烯管材使用的是可循环、可再生的超高分子量聚乙烯作为原材料，生产过程无“三废”可实现零渗漏、耐腐蚀、少断裂，达到减少尾矿外漏、保护地下水环境、提高污水处理效率的作用。而混凝土管、铸铁管等传统管材由于其环保及性能劣势，将逐步退出市场，让出巨大的市场空间。

### (2) 国家产业政策支持

因为塑料管符合节能减排，有利于环境保护，推动可持续性发展，因此自1997年开始，我国原建设部及各地省、市区建委、建设厅在发出强制淘汰镀锌钢管，提倡应用化学建材的有关政策后，对推广应用新型化学塑料管材也明确了发展规划和目标，为塑料管材产品代替传统管材、拓宽应用领域提供了政策引导和发展契机。继2004年《建设部推广应用和限制禁止使用技术》的公告后，2007年原建设部又发布了第659号《关于发布建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术（第一批）的公告》，其中把一部分塑料管列为推荐技术，同时把一批落后的传统材料管道列为限制或禁止使用的技术。在2011年6月，国家《产业结构调整指导目录(2011年本)》将“新型塑料建材（高气密性节能塑料窗、大口径排水排污管道、抗冲击改性聚氯乙烯管、地源热泵系统用聚乙烯管、非开挖用塑料管材、复合塑料管材、塑料检查井）；防渗土工膜；塑木复合材料和分子量 $\geq 200$ 万的超高分子量聚乙烯管材及板材生产”列为鼓励项目。

### (3) 随着经济水平和技术水平的提高，高端塑料管材开始进入普遍应用阶段

过去我国对高端塑料管材应用较少，原因主要有：一是我国过去经济发展水平落后、对环境保护不够重视，建设投资不足，主要采用价格较低的传统管道；其二是技术条件有限。超高分子量聚乙烯管道挤出技术不成熟，由于超高分子量聚乙烯特殊性能，其挤出成型需要专门的设备和工艺。

随着我国经济的快速增长，人们对生存环境的关注也在与日俱增，政府开始重视“绿色GDP”，强调经济的可持续性发展，因此各大型工程项目对设备采购的要求也从重点考核价格转变为环保、安全、质量、效率与价格并重，与此同时我国塑料管生产、施工技术自上世纪九十年代以来有了飞快地发展，为其普遍应用提供了必要的前提条件。

## 2、不利因素

目前国内真正从事超高分子量聚乙烯管材生产的企业还比较少，作为新型管材，超高分子量聚乙烯管材工程应用案例相对于传统管材还很少，市场对其还较为陌生，对其环保性、可靠性、经济性的认识还不足，导致其受关注程度与市场影响力还未能超过传统管材。目前，全国的超高分子量聚乙烯管材的年产能不能满足下游行业客户的要求，只能优先针对部分客户的规模较小的项目，因此其售价相对较高，在一定程度上影响超高分子量聚乙烯管材的推广应用。

### （五）行业周期性、区域性和季节性

公司所处行业为新兴行业，行业外部需求受国民经济发展周期、下游行业投资周期、客户认知程度等多方面因素的影响，尤其是行业下游企业发展状况对行业发展有较大的影响，行业周期性特征比较明显。

公司部分下游客户所处行业生产经营在一定程度上受南方地区雨水季节、北方地区冻土期施工不便等因素的影响，因此存在一定的季节性特征。

从区域分布特点来看，国内同类生产企业主要集中在我国中东部地区，具体分布在山东、江苏和河南等地。

### （六）行业竞争现状及公司竞争能力

#### 1、进入本行业的主要壁垒

##### （1）技术工艺壁垒

超高分子量聚乙烯管道是塑料改性产品的新应用，其生产需要从塑料管的基础理论研究到塑料管道的制造工艺、质量检验，到铺设使用技术等各方面、各领域进行深入的试验研究。技术壁垒具体表现在：

在生产设备上，超高分子量聚乙烯管道加工设备不是标准设备。因此需要根据对研发产品设计思路、技术特点的要求，独立的设计生产线，这就需要企业对

化工工艺、塑料改性和机械加工领域的知识有系统的了解，并能够综合利用，技术要求较高。

在工艺控制上，要确保产品质量的稳定，特别是要具备持续稳定的超高分子量聚乙烯管道生产能力，必须对生产过程进行全方位的系统控制。这些需要生产厂家具备一定的技术积累和生产经验等，以实现产品的持续生产和产品质量的稳定。

## （2）技术人才壁垒

超高分子量聚乙烯管材行业的发展仅仅十几年的时间，行业中排名靠前的企业通过自身的实践和摸索，培养了适合企业生产发展所需的研究、生产和销售方面的人才。超高分子量聚乙烯管材行业研究开发、生产所需的设备是企业根据客户需求自己设计而成，设备的专用程度较高。企业的产品研究开发、设计、设备组装、管道生产、产品安装调试和维护保养等一系列程序都需要相关的技术人才，整个流程是一个系统化的工程，需要具备不同专业背景的人员配合，新进入企业往往无法获得生产所需技术、设备和人员，从而无法开展生产工作。

公司与孟津县人民政府、上海化工研究院共同签署《共建科技成果转化基地协议书》，根据三方商定，达成意向：一是公司有权利享受上海化工研究院最先进的研究成果的优先转化权，或通过技术入股的形式进行合作；二是公司负责征集企业生产中的技术难题，由上海化工研究院及时提供技术支持并联合攻关研究；三、公司与上海化工研究院在信息交流、人才培养、技术咨询和科学规划等方面开展各种形式的合作。通过与外部科研院所的合作，有助于公司技术水平持续在行业内保持领先地位。

## （3）资质壁垒

超高分子量聚乙烯管道主要销售到大型的工矿企业和基础设施建设项目，各个企业和项目对产品均有一定的准入标准。产品除了必须具有良好的品质，还要根据使用用途的不同，取得国家指定的质量管理体系认证和产品认证。良好的产品质量和市场信誉需要企业具有丰富的生产管理经验和良好的品质保证体系，而新进入的企业在资金投入和经验积累方面，短时间内无法与现有的企业进行竞争。

## （4）规模壁垒

超高分子量聚乙烯管道是由模具挤出成型，同一条生产线生产不同口径的管

道需更换相应的模具，因此拥有生产线越多的厂家越有利于形成规模效应，越有利于降低管道产品的生产成本、取得产品质量和成本优势。同时，鉴于行业下游企业广泛分布在各个行业，对产品的需求量很大，如果企业形成规模优势，具有较强的供货能力，将会受到客户特别是大客户的青睐，在一定程度上增强了与上下游行业的议价能力。因此，规模大的企业能够在当前激烈的竞争中生存下去，而新进的超高分子量聚乙烯管道生产企业在短期内无法形成规模上的优势，较难在激烈的竞争中立足。

## 2、公司的竞争地位

### （1）市场竞争状况和公司市场地位

近年来，我国塑料管道行业发展迅速，拥有巨大的市场容量和广阔的市场空间。总体上来看，塑料管道行业竞争充分，市场化程度强，截至2012年底，我国年产能1万吨以上的企业达300家，有20多家企业的年产能超过了10万吨。

由于塑料管道行业技术、资金门槛低，行业内生产厂家较多，企业品牌意识落后，产品质量层次不齐，销售渠道建设落后。但是，作为行业内新型产品的超高分子量聚乙烯管道，由于技术门槛高、受企业规模限制和短期内技术和人才难以聚集等因素影响，从事这一细分行业的生产厂家为数不多，并且多数企业尚处于起步阶段，规模偏小。公司是国内较早从事超高分子量聚乙烯管材产品研发、生产和销售的企业，不断利用自身技术和规模优势，积累了较为丰富的经验，在技术、产能、生产效率、产品质量和销售规模方面位于行业前列。

### （2）行业内的主要企业

超高分子量聚乙烯管材自上世纪90年代实现技术突破后，一直在进行市场推广，除公司外，已经有一批具有一定规模的企业出现并将超高分子量聚乙烯管材产品逐步向市场进行推广。目前，国内共有超高分子量聚乙烯管材挤出生产线200多条。主要集中在几家主要的生产企业手中。行业内主要生产企业生产能力情况如下表所示：

序号	企业名称	生产线数量
1	江苏申视新材料有限公司	36 条
2	山东东方管业有限公司	30 条
3	山东迪浩耐磨管道股份有限公司	29 条
4	洛阳国润新材料科技股份有限公司	26 条

5	山东茌平赛德管业有限公司	17 条
6	山东金达管业有限公司	15 条
7	山东鲍尔浦实业有限公司	15 条
8	山东科力新材料有限公司	12 条
9	江苏大洋星鑫工程管道有限公司	6 条
10	沂源联创工贸有限公司	6 条

数据来源：由互联网数据搜集整理

### 3、公司的竞争优势和劣势

#### (1) 竞争优势

##### ① 产品优势

超高分子量聚乙烯项目是新兴产业、朝阳产业，国内正处在起步阶段，前景光明；超高分子量聚乙烯管材是新型产品，性能优良、环保无污染，对传统管材具有替代性，项目受到国家政策的大力支持。

公司以自主研发为主，以技术引进、吸收和消化为辅，围绕超高分子量聚乙烯管道推出一系列产品，广泛应用于河道疏浚、煤矿、电力、化工、矿山、石油等多个行业。超高分子量聚乙烯管道产品因其独特分子结构和良好性能，在耐磨、耐冲击、化学稳定性、润滑性能、耐低温和不易结垢等方面比传统塑料管道、玻璃管道、钢铁管道和水泥管道的优势明显，能很好地弥补传统管道性能方面的不足。公司紧紧跟随行业发展趋势，推出的超高分子量聚乙烯管道系列产品很好地满足了客户的需求，在市场中的地位不断得到巩固，积累了后续发展的力量。

该类产品是一种高性价比、高科技含量、高附加值的替代产品，目前在国内外市场上没有相同产品可以与其竞争。

##### ② 技术优势

由于柱塞推压、单螺杆挤出等技术的突破，使超高分子量聚乙烯管材在国内也实现了工业化连续生产。公司拥有 25 条国内先进的超高分子量聚乙烯生产线及 1 条更为先进的熔融技术生产线，生产线采用自动上料、自动挤出、自动切割，生产模具由水冷模式改进为油冷模式。所生产的超高分子量聚乙烯管材质量可靠，分子量高，性能优异。公司采用自动翻边机进行翻边作业，翻边质量有保证，

避免了手工翻边质量参差不齐的状况。公司通过自主研发开发了超高分子量聚乙烯复合管、超高弯头、超高三通、超高复合弯头、超高复合三通、超高旋流器溢流管等系列产品，实现了配套产品的生产。公司是高新技术企业，利用在超高分子量聚乙烯管道行业领先地位，不断积累研发、生产和加工超高分子量聚乙烯产品的工艺技术，在产品专用设备和技术流程上形成了独有的技术并申请国家专利保护。

公司率先展开超高分子量聚乙烯管材熔融挤出技术的研究，通过对超高分子量聚乙烯原料的改性研究和超高生产线的改进，目前在小口径管材的挤出上已取得突破，管材的挤出速度大大提升，公司的生产效率遥遥领先于同行业，公司的生产产能得到很大提升。

国润有限与上海化工研究院建立了长期稳定的战略合作关系，于2010年6月由上海化工研究院授牌为中试基地，是上海化工研究院的超高分子量聚乙烯材料合作研发单位。根据洛市科【2014】84号文，公司被洛阳市科学技术局授予成为洛阳市超高分子量聚乙烯材料成型技术工程技术研究中心。2014年4月，公司研发大楼开始正式建设，预计投资一千万元，建成后预计总建筑面积为4,000平方米，利用公司现有的科研、生产条件，进行超高分子量聚乙烯材料新产品、新技术、新工艺的开发、研究、推广和管理。研究中心重点关注前置市场的预测和研究，开展有潜在市场前景的、中长期规划目标的高新技术、关键技术以及新一代产品的研发与设计。截至本说明书签署之日，大楼主体工程已经完工，预计在2015年6月可正式投入使用。

目前，公司处于行业技术发展的前沿，尤其在超高分子量聚乙烯管道生产效率上拥有较大的技术优势，相比同行业，公司产品具备明显的竞争优势。

### ③渠道优势

传统产业企业利用电子商务网络销售的企业并不多见，而公司自有的、独特的网络营销方式可以帮助公司更好的开拓市场，及时与客户进行沟通交流，得知市场需求导向，并能够进一步降低公司成本。此外，网络营销可以较为便捷、准确的获取市场及营销数据，以便对公司的经营行为做出优化，让公司在行业竞争中处于有利地位。其具体表现在以下五个方面。

a. 覆盖区域广泛

传统的市场营销往往受到地域限制，很多好的产品由于种种原因局限在生产地周围的市场，无法被更多的人了解并购买。国际互联网无国界与区域的限制，因此，网络营销轻而易举就打破了地域限制，是一种极其开放的、覆盖范围极其广泛的营销活动。通过互连网络，可以即时连通国际市场，减少市场壁垒。互连网络创造了一个即时全球社区，它消除了不同国家的企业与客户之间做生意的时间、地域障碍。网络营销减少了歧视和市场壁垒，带来了更多的公平。作为中小企业，网络为企业带来了更多的机会。

b. 传达信息非常迅捷

在传统的市场营销活动中，企业要将新的产品信息或企业新的动向等传达给消费者往往要经过比较繁琐的程序，会受到时间空间的限制，因而时效性会差一些。公司利用网络营销在传达信息方面不受时间空间的限制，可以在任何时间任何地点轻松地将需要传达给顾客的信息及时地让顾客了解到。公司利用网络营销，能够及时与客户进行沟通，可以根据顾客的具体需求对产品进行改进，以满足更多客户的需求。

c. 大大降低交易费用

在传统的营销方式中，产品从生产到宣传包装再到市场流通，其中环节较多，附加的成本也就较大。公司采用网络营销大大降低了交易费用，通过网络营销，商品交易得以直接进行，交易环节大为减少并简化，交易成本随之降低。

d. 数据分析优化营销

公司通过对网络营销数据的统计，将客户地域、偏好等信息分类整理分析，反馈至网络技术部，作为以后网络推广或网站优化的方向，同时整理并由公司统一存档。

④规模优势

公司占地面积50亩，现代化的生产车间15000平米，拥有生产线29条（其中：非超高分子量聚乙烯管道生产线3条），产品种类和产品规格型号齐全，能满足客户的不同需求。公司配备了多种型号的产品模具，每种型号又配备多套模具，并备足库存，普通管道订单可以做到随到随发，500万元以下超高分子量聚乙烯管道订单也可以及时发货。

公司自成立以来，注重技术研发和产品工艺流程改造，不断改进生产装备，优化生产工业流程，加大投资力度。公司的生产规模在业内处于前列，在节约人力成本、满足大客户订单要求、原材料采购方面形成自身优势，公司计划进一步扩大生产规模，以形成更大的行业规模优势。

#### ⑤管理团队优势

公司经过多年来的生产经验积累和持续的技术研发，以及与上海化工研究院合作进行人才引进、培养，公司在超高分子量聚乙烯管材领域集中了一批优秀的专业人才。大部分人才都有在一线研发和生产的经历，具备专业的知识和丰富的经验。公司建立了有效的人才引进、学习、培养及晋升激励体制，人才队伍团结高效、具有积极进取意识和高度责任感公司拥有一支富有创造力的研发、生产、销售和管理团队，有合理的知识结构和水平。公司通过企业文化和共同的价值取向，将团队凝聚在一起，形成了富有战斗力的团队。公司创造了利于技术创新的管理氛围，建立了创新激励机制，激发员工的学习积极性。

### (2) 竞争劣势

#### ① 资金限制

公司自成立以来一直保持了产销量的稳步增长，产销规模的增长以及持续的研发投入需要大量资金，单纯依靠内部积累已难以满足公司快速发展的资金需求，公司在快速发展中仍可能会受到资金瓶颈的制约。因此，适时进行融资、打造良好的发展平台是公司发展的客观需求。

#### ② 产品售价较高

与传统管材相比，超高分子量聚乙烯管虽然在耐磨、耐腐、抗冲击、耐低温、不易结垢等性能方面优势明显，但其劣势在于材料成本高，与其他塑料管材相比，超高分子量聚乙烯管材的价格较高。尽管国内外的实践证明，就包括设计、生产、施工、维护在内的总成本而言，超高分子量聚乙烯管显著低于传统管材，但较高的初期投资成本仍是阻碍超高分子量聚乙烯管在国内应用推广的重要因素。

## (七) 公司业务发展情况

公司系国内超高分子量聚乙烯管道骨干企业，集研发、制造、销售为一体，在产品研发、生产规模以及市场开拓等方面均处于同行业前列。

公司通过技术研发、工艺流程改造以及加大投资，突破超高分子量规模化生产瓶颈，截至本说明书签署日，公司已投产26条生产线，具备了规模化生产水平，主导产品包括超高分子量聚乙烯管、超高分子量聚乙烯复合管、超高分子量聚乙烯油井管、HDPE管、钢带增强聚乙烯螺旋波纹管、疏浚胶管、聚乙烯浮体等，未来，公司将进一步扩大生产规模，力争建成国内最大的超高分子量聚乙烯管材生产基地和研发中心，通过规模优势降低成本，扩大超高分子量聚乙烯管材应用领域。

公司目前系高新技术企业，拥有超高分子量聚乙烯快速熔融挤出的核心技术，拥有多项专利，在建有洛阳市超高分子量聚乙烯工程技术研究中心，技术水平处于行业领先地位。

报告期内，公司生产的超高分子量聚乙烯管道产品主要集中在河道疏浚、冶金、市政供水、石油、化工、矿山等行业和领域，主要客户包括陕西欣悦石油科技发展有限公司、宁夏金昱元广拓能源有限公司、洛阳水利工程局有限公司、ENGINELINK INTERNATIONAL 等。随着超高分子量聚乙烯管道规模化生产带动的成本降低，其替代传统管材及其他塑料管材的范围将加速扩大，公司将加大力度开拓市政管网等领域，上述领域的市场空间更大，持续的需求将推动公司业绩的稳步提升。

国润管业努力加强自身研发力量，力图早日实现技术突破，彻底改变生产效率慢、产能低的现状，实现质的飞越，占据行业制高点；同时借助资本市场进行并购扩张，保证公司在竞争中占据相对优势，实现跨越式发展，成为全国超高分子量聚乙烯管道生产的领军企业。

## （八）与公司经营有关的风险因素

### 1、宏观经济形势及宏观经济政策变化的风险

公司主导产品超高分子量聚乙烯管材产品广泛应用于河道疏浚、市政及建筑给排水、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域，市场需求主要受社会经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。而国家宏观经济形势的变化及国家宏观经济政策的调整对城市基础设施建

设及工程建设的投资影响较大，从而对整体塑料管材市场需求产生整体性的影响，最终可能对本公司的生产经营和产能的扩大形成制约。

## 2、市场风险

### （1）市场竞争风险

由于超高分子量聚乙烯管材的高利润率及广阔的市场前景，将会吸引越来越多的投资者进入这一领域，生产企业的增加和产能的增长将导致产品价格的降低，企业间的竞争将更加激烈，公司存在一定的市场竞争风险。

### （2）产品生命周期风险

工业产品都存在一个产品生命周期：投入期、成长期、成熟期、衰退期。新兴的超高分子量聚乙烯管材作为普通塑料管材及铸铁管、钢管、镀锌管及钢筋混凝土管等传统管材的理想替代产品，其技术更新、设备更新和产品升级换代尤为迅速。如果公司的新产品开发和产品升级不能及时跟上，如果未来出现性能更好的塑料管材或者塑料管材的替代产品，将直接影响公司的产品销售和效益。

## 3、技术开发风险

超高分子量聚乙烯原材料由于其自身的特性，导致管材挤出速度慢、生产效率低，因此要提升产能必须对其进行材料改性研究。但塑料管材科技含量高，生产工艺发展迅速，科技发展日新月异，生产设备、技术更新快，国内外新型塑料管材正在不断研究，若公司不能及时进行技术创新、技术储备，不能在技术上一直保持领先并不断创新，就会面临竞争失败的风险。

## 4、管理风险

公司是一家民营企业，现阶段公司规模比较小，产品结构相对集中，员工人数较少，管理架构相对简单。在由民营企业向社会公众公司过渡的过程中，其管理模式、激励约束机制等方面还需不断完善，新的管理模式的推行和激励约束机制的有效运行是一个渐进的过程，一定程度上影响企业的经济效益。因此公司存在着管理机制不完善的风险。

## 5、人才引进风险

公司未来发展急需一定数量的高层次技术与管理人才，但随着市场竞争的加

剧、市场对高新技术人才需求的增大，高新技术人才的流动将是不可避免的，公司在科研开发、技术产业化与市场支持方面的人力资源需求将变得紧张。如果公司在人才引进和培养方面存在障碍，吸引、聘用财务、法律、金融、管理、技术、营销等高层次人才存在一定的困难，将对公司的科研开发和管理造成一定的影响。

## **6、业务经营风险**

目前，公司主要从事超高分子量聚乙烯管道及相关管道的生产和销售，产品结构较为单一。相对集中的业务结构虽然突出了主业，但也使公司的经营状况较大程度地受超高分子量聚乙烯管材市场变化的影响，如果出现原材料涨价、市场需求萎缩等因素，在一定程度上将影响公司的经营业绩。公司适应社会变化风险的能力相对较弱，存在着主营业务集中风险。

## 第三节公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

#### (一) 关于公司股东大会、董事会、监事会制度的建立、健全及运行情况

有限公司阶段，由于公司规模较小，公司按照《公司法》、《公司章程》的规定建立了较为简单的基本架构。公司仅设置了股东会，未设置董事会与监事会，设一名执行董事和一名监事。有限公司阶段，股权变更、经营范围变更、住所变更及历次章程修改等事项均履行了股东会审议程序并及时办理了工商变更登记。有限公司阶段，公司治理也存在一定瑕疵，比如有限公司执行董事、监事未在有限公司期间形成相应的决议等。但以上问题不存在损害股东、债权人及第三人合法利益和影响有限公司正常经营的情况。

2015年3月2日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《投资管理制度》、《关联交易管理办法》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》；选举产生了公司第一届董事会成员和第一届监事会股东监事。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

2015年3月2日，公司第一届董事会第一次会议选举王伟为董事长兼总经理，聘任张延成为副总经理，聘任王刚为财务总监，聘任杨钢钢为董事会秘书。会议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规则》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》和《重大信息内部报告制度》。2015年3月2日召开的第一届监事会第一次会议，选举陈全奎为监事会主席。陈全奎、赵小刚和职工监事咎少伟组成公司第一届监事会。至此，公司已经依法完善了合法合规的三会议事规则等相关制度，并建立起了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成

的权责分明、相互制衡的公司治理结构。

通过上述制度的建立健全，国润新材已经建立起基本完整的公司管理制度体系，完善了经营管理的内部控制制度。股份公司成立后，公司三会运行良好，董事、监事及高级管理人员根据《公司章程》、三会议事规则等制度行使职权。

## **（二）公司管理层关于公司治理情况的说明**

### **1、公司治理机制的建立及健全情况**

有限公司在实际经营过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行。在有限公司经营的重大事项上，如公司股权转让及增资、股份制改造等，有限公司的股东会均履行了相应的决策程序。同时，有限公司在对外担保、股东会、董事、监事制度的建立和运行过程中也存有瑕疵，但上述治理瑕疵对有限公司的经营未造成不良影响。

股份公司自成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司法人治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，三会决议能够得到较好的执行。

### **2、公司治理机制的执行情况**

公司设立三会制度以来，共召开了3次股东大会、3次董事会会议、1次监事会会议，职工代表监事按照要求出席会议并行使了表决权，公司三会决议均得到了有效执行。三会召开程序严格按照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定，未发生损害公司股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### **3、公司治理机制的改进和完善措施**

公司虽然已建立完善的公司治理机制，但在实际运作中仍需要公司管理层不断加强相关知识的学习，以提高公司规范治理的意识。未来公司将继续加强对公司董事、监事、高级管理人员在公司治理方面的培训，并促使公司股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定，勤勉尽职地履行其义务，使公司治理更规范。

## **（三）董事会对公司治理机制讨论评估情况**

## 1、董事会对现有公司治理机制的讨论

公司董事会对现有治理机制进行了充分的讨论和评估。公司现有治理机制及经营管理的内部控制制度，有效保证了公司经营业务的开展，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，能够给所有股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，完善了公司的纠纷解决机制和投资者关系管理制度，符合公司发展的需求，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。

### (1) 投资者关系管理

《公司章程》专门规定了投资者关系管理工作，内容包括了投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容、公司与投资者沟通的具体方式等。公司还专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容做出规定。

### (2) 纠纷解决机制

《公司章程》第十条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

### (3) 关联股东、董事回避制度

《关联交易管理办法》第十一条规定：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。

关联股东在公司股东大会审议有关关联交易之前，应事先将其关联关系向股东大会充分披露；关联股东事先未告知公司董事会，董事会在得知其与股东大会审议事项有关联关系时，应及时向股东大会说明该关联关系。

若股东对自身关联关系提出异议，股东大会可就其异议进行表决，该股东不参与此事项表决。若参加表决的股东以所持表决权的三分之二以上通过其异议，则该股东可以参加该事项的表决。

《关联交易管理办法》第二十一条规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任

合同除外)，不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应尽快向董事会披露该关联关系的性质和程度。

除非关联董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会不再将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，否则公司有权要求董事个人或者其所任职的其他企业撤销该有关合同、交易或者安排，但该董事个人或者其所任职的其他企业是善意第三人的情况除外。

《关联交易管理办法》第二十二条规定：董事会对关联交易事项进行表决时，该关联交易所涉及的董事无表决权且应该回避。对关联事项的表决，须经非关联董事二分之一以上通过方为有效。

《关联交易管理办法》第二十三条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，且应当回避；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会对关联交易事项的表决，应由出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。

#### （4）风险控制相关的内控制度

公司建立了《财务会计管理制度》等一系列规章制度，涵盖了公司财务管理、采购与付款、费用报销、存货管理等经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度有效的保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

## 2、董事会对公司治理机制执行情况的评估

股份公司成立后，公司设立了股东大会、董事会、监事会、总经理及各职能部门，并依据《公司法》等法律法规制订了《公司章程》、三会议事规则、《投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理办法》等办法，完善了公司的各项决策制度，健全了公司治理机制。公司的治理机制对股东的知情权、参与权、质询权和表决权的保护主要体现在：首先，公司治理机制的健全有效的

规范了公司的运行，股东通过股东大会对公司的重大决策起决定作用，从公司发展的角度实现了对股东的参与权及表决权的保护；其次，公司治理机制中，监事会对公司董事会及高管的决策起到了监督作用，保证公司股东的利益不被侵害；再次，在公司章程中具体明确了股东知情权及质询权，当权力受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权利的实现，并从以上三方面给予其保护。由于公司成立时间尚短，具体的运用及执行中尚缺乏实际的经验，董事会针对此问题在未来将继续加强对公司董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权及表决权；通过发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，进一步加强公司的规范运作。

## 二、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况

公司最近两年内严格按照《公司法》、《公司章程》及国家法律法规的规定开展经营活动。报告期内，公司不存在重大违法违规行为，也不存在被相关行政部门施以重大处罚的情况。

最近两年内，公司控股股东和实际控制人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

经查阅工商、税务、环保、安全生产、社保、质量监督、海关等行政主管部门出具的合法合规证明，主办券商、律师认为公司最近 24 个月不存在违法行为。

## 三、公司独立性情况

公司的业务、资产、人员、财务和机构拥有独立性，具有面向市场独立经营的能力。具体情况如下：

### （一）资产独立性

公司系有限公司整体变更设立，原有限公司资产与业务体系等由公司完整承继。目前，公司独立拥有全部有形资产和无形资产的产权，不存在资产不完整情

况。截至本公开转让说明书签署之日，公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况，公司资产独立。

## （二）人员独立性

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中担任职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪；有限公司阶段，公司有 14 人社保由今辉机电代缴，5 人由今辉网络代缴，且有部分人员同时在今辉机电与国润管业履行销售及采购职能。公司认识到上述行为的不规范，在股份公司成立后上述人员的社保已经由国润新材缴纳，相关职能的人员也已划入国润新材管理，并签署了劳动合同，规范了劳动关系。总体来看，公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离，公司人员独立。

## （三）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，配备了独立的财务人员，独立做出财务决策，可以根据企业发展规划自主决定投资计划和资金安排。公司独立开设银行账户，独立纳税。不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税、共用银行账户的情况。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为各股东及其控制的其他企业提供担保的情况，公司财务独立。

## （四）机构独立性

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司销售部、网络技术部、行政人事部、财务部目前在实际控制人王伟私人房产、今辉网络办公地进行工作，未来随着公司办公大楼的竣工这些人员都将统一迁入公司办公区域工作，总体来看，公司机构独立。

## （五）业务独立性

公司的主营业务为聚乙烯及超高分子量聚乙烯管道研发、生产、销售。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，有限公司阶段由于治理的不规范，今辉机电通过关联交易为公司采购部分材料、销售部分产品，经中介机构规范后，目前公司的采购、销售部门已经完全独立于今辉机电运行。公司与今辉机电关联交易较大，但是 2013 年、2014 年内公司采购今辉机电占采购总额比例分别为 8.82%、22.18%，对今辉机电的销售占销售总额比例分别为 13.86%、3.04%，所占比例均不构成重大影响，不存在因与关联方之间存在的关联关系而使公司经营业务的完整性、独立性受到不利影响的情况，公司业务独立。

## （六）关于公司独立性的书面声明

公司出具了关于公司独立性的书面声明，承诺：

公司的业务独立于股东单位及其他关联方，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

具备与生产经营有关的且独立于控股股东或其他关联方的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、房屋、机器设备、专利的所有权或使用权。

公司董事、监事及高级管理人员由股东大会、职工代表大会、董事会选举或聘任合法产生，不存在超越公司董事会和股东大会权限的人事任免决定。

高级管理人员专职在公司工作，并领取报酬及缴纳社保费用，没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取报酬；本公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。

公司与全体员工均签订劳动合同，并在有关的社会保障、工薪报酬等方面独立管理。

公司设立了独立的财务部门，制定了财务管理制度，财务决策独立，不存在股东违规干预公司资金使用的情况。本公司已建立了独立的财务核算体系，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

本公司具有独立的资金管理体系、独立接受银行授信，在社保、工资薪酬等方面账目独立。

公司机构独立行使经营管理职权，独立于公司的股东及其控制的企业。

公司的生产经营和办公机构与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东和其他关联方干预本公司机构设置的情况。

公司已经建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东及其控制的其他企业间未有机构混同的情形。本公司的实际控制人及其控制的其他企业、股东单位及其职能部门与本公司职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在实际控制人及其控制的其他企业、股东单位及其职能部门直接干预本公司生产经营活动、干预机构设置的情况。

主办券商、律师认为，公司目前的财务、机构、人员、业务、资产与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业明显分开，公司不存在对外的依赖性，公司的持续经营能力未受影响。

#### 四、同业竞争情况

##### (一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况

公司控股股东及实际控制人为王伟、张凤银，控股股东、实际控制人控制（或重大影响）的其他企业情况如下表：

序号	关联方名称(姓名)	注册资本(万元)	关联关系	经营范围	主营业务
1	洛阳今辉机电有限公司	1,000.00	王伟控股的企业	机电产品、建材、化工产品（不含化学危险品、易燃、易爆、易制毒）、五金工具、矿产品的批零。	管道、机械设备、钢材产品的批发零售
2	洛阳今辉网络科技有限公司	300.00	王伟实际控制的企业	计算机软件开发，信息系统集成服务，信息技术管理咨询服务，数据处理和存储服务，集成电路设	计算机软件开发，信息系统集成服务，信息技术管理咨询服务

				计；利用互联网销售通用设备、电子产品(不含卫星电视广播地面接收设施和发射装置)。(以上核定的经营范围中不包括国家法律法规、国务院决定的须审批方可经营的项目和禁止经营的项目)	
--	--	--	--	--	--

通过对王伟的访谈、查阅今辉机电的销售合同、发票、账务及今辉机电出具的声明，主办券商及律师认为，今辉机电是一家商贸公司，2013年及2014年的主营业务为管道、机械设备、钢材产品的批发零售，2014年10月之前，今辉机电作为公司的渠道商从公司采购PE管及超高管进行销售，2014年、2013年今辉机电分别从公司采购1,828,630.61元、4,801,713.28元的产品，除此以外报告期内今辉机电未再销售其他公司生产的聚乙烯及超高分子量聚乙烯类管材。根据今辉机电提供的税务报表显示，今辉机电2013年度营业收入总额7,675,912.29元，净利润67,858.80元，2014年度营业收入总额10,897,346.08元，净利润146,640.41元。

综上，主办券商、律师认为，报告期内今辉机电虽曾经与公司销售过同类产品，但其是作为公司的销售渠道参与公司产品的商业交易，不存在实质上的竞争关系，与公司不构成同业竞争。

为解决历史上存在的关联交易问题，实际控制人王伟、张凤银于2015年4月22日出具《承诺函》：自即日起6个月内，将注销洛阳今辉机电有限公司，在此期间因今辉机电的经营给国润新材造成的任何损失，由实际控制人无条件承担。

今辉机电也签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，就相关业务情况进行说明并承诺如下：

1、在本承诺书签署之日，本公司或本公司控制的其他企业均未在管道生产及销售领域同国润新材开展形成竞争关系的生产经营活动，也未参与投资任何与国润新材的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

2、自本承诺书签署之日起，本公司或本公司控制的其他企业将不会在管道

生产及销售领域同国润新材开展形成竞争关系的生产经营活动，不直接或间接经营任何与国润新材经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与国润新材经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自本承诺书签署之日起，如本公司或本公司控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或国润新材进一步拓展产品和业务范围，本公司或本公司控制的其他企业将不与国润新材现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与国润新材及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本公司或本公司控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到国润新材经营，或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本公司将向国润新材赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争情形，公司持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员已出具了《避免同业竞争承诺函》，并签字承诺如下：

本人及本人控制和可以施加重大影响的其他企业目前没有以任何形式从事与股份公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

本人在作为股份公司的股东/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员期间，保证本人及本人控制和可以施加重大影响的其他企业不在中国境内、外以任何形式直接或间接从事与股份公司主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括但不限于在中国境内、外投资、收购、兼并与股份公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

本人将不会利用控股股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的地位，通过任何途径或方式损害股份公司及股份公司其他股东的合法利益。

如本人从任何地方获得的商业机会与股份公司经营的业务有竞争或可能形成竞争，则本人将立即通知股份公司，并将该商业机会让与股份公司。

本人因违反上述承诺所获的利益及权益将归股份公司及其控股企业所有；本人同意承担并赔偿因违反上述承诺而给股份公司及其控股企业造成的一切经济

损失，以及股份公司及其控股企业为主张其经济损失而支出的所有费用。

## 五、资金占用、对外担保、关联交易、重大投资、委托理财及票据融资等重要事项的执行情况

### （一）事项情况说明

#### 1、资金占用

截至 2013 年 12 月 31 日，国润有限对今辉机电形成 15,026,386.12 元的其他应收款，主要系应付票据的收款人为今辉机电，今辉机电当时没有及时将款项贴现返还公司所致，2014 年 3 月 25 日，该款项已全部收回。

综上，报告期内公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

#### 2、对外担保

公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。有限公司阶段，在未经过公司股东会会议决议，股东私下商议决定的情况下公司为源亨建筑装饰工程有限公司提供担保，具体如下：

单位：元

被担保方名称	担保事项	担保期限	担保金额
源亨建筑装饰工程有限公司	贷款担保	主合同约定的债务人履行期限届满之日起二年	5,000,000.00

2014 年 9 月 16 日，源亨建筑与洛阳银行股份有限公司签订的编号为洛银（2014）年小贷部（2）借字第 147701C1103343 号的贷款合同（以下简称“贷款合同”），年利率为 12.96%，借款期限自 2014 年 9 月 16 日至 2015 年 9 月 16 日止，国润管业为该笔贷款合同提供连带责任保证，保证期间为贷款合同债务履行期届满之日后两年止。

源亨建筑成立于 2007 年 3 月 20 日，注册资本 50,000,000.00 元，其中李帮军认缴出资 44,000,000.00 元，李文琪认缴出资 6,000,000.00 元。其经营范围为：建筑装饰装修建设工程设计施工一体化，建筑幕墙建设工程设计施工一体化，钢结构工程，金属门窗工程，城市艺术雕塑工程，园林绿化工程，防腐绝

热工程，铁路电气化工程，消防设施工程，建筑防水工程，建筑智能化工程，园林古建筑工程，机械电气设备安装（除特种设备），城市排水管道工程施工，建筑材料、铝塑管材、板材的销售。【经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营】。经项目主办券商实地考察并与源亨建筑控股股东、法人代表李帮军访谈，源亨建筑目前经营正常，该公司财务状况简要如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计	69,500,197.73	56,578,032.85
负债总计	11,446,745.55	5,943,301.91
所有者权益合计	58,053,452.18	50,634,730.94
项目	2014年度	2013年度
营业收入	57,838,046.46	60,238,241.00
利润总额	8,059,158.73	12,817,610.37
净利润	7,418,721.24	12,800,578.57

源亨建筑实际控制人李帮军与国润有限签订《反担保保证合同》，就上述债权向国润有限提供个人连带责任保证。同时公司实际控制人就该担保事宜签署《关于公司对外担保的承诺函》并承诺如下：对于公司该对外担保行为而被任何第三方追究任何形式的法律责任以及给公司造成的一切损失均由王伟、张凤银无条件承担。

### 3、关联交易

报告期内，公司存在关联交易，详见本公开转让说明书之“第四节公司财务会计信息”之“七、关联方及关联方交易（三）关联方交易事项”。

### 4、重大投资

报告期内，公司无重大投资事项。

### 5、委托理财

报告期内，公司无委托理财事项。

### 6、票据融资

报告期内公司因经营发展需要大量资金，采用了签发融资性票据的方式进

行融资。公司通过与今辉机电签订无贸易背景的采购合同，然后以贸易合同为标的向银行申请开出票据，同时交存一定比例的保证金，保证金比例在合同中约定，一般为 50%，个别情况为 100%，交存 100%保证金开出票据的主要原因是部分银行要求公司配合银行完成相关经营考核指标，公司鉴于同部分银行需要保持良好的合作关系而开具。公司在开具票据后直接进行贴现，贴现费用由实际控制人承担。

截至本公开转让说明书出具之日，公司尚有非真实交易背景的未到期应付票据 29,000,000.00 元，具体明细如下：

单位：元

客户名称	出票日期	到期日	票面金额	承兑人
今辉机电	2015 年 4 月 9 日	2015 年 10 月 9 日	9,000,000.00	浦发银行洛阳分行
合计			29,000,000.00	

公司已经于 2015 年 8 月 3 日将上述票据保证金补充至 9,000,000.00 元，以保证票据到期准时解付。

公司开立该等银行承兑汇票不具有真实的交易背景，违反了《中华人民共和国票据法》第十条之规定。但该上述不规范票据行为不属于《中华人民共和国票据法》第一百零二条所规定的票据欺诈行为，亦不属于《中华人民共和国刑法》第一百九十四条所规定的金融票据欺诈行为。公司不存在逾期票据及欠息情况，也未因上述行为给银行或其他权利人造成任何实际损失。

公司已出具书面承诺：保证今后不再发生开具无真实交易背景票据融资的行为。公司实际控制人王伟、张凤银于 2015 年 4 月 23 日出具承诺：今后公司将严格按照《票据法》等法律法规要求规范票据管理，严格执行票据的审批、开具流程，杜绝发生任何违法票据行为。对于公司因上述历史上存在的不规范票据行为而受到的任何处罚，或因该等行为公司被任何第三方追究任何形式的法律责任以及造成的一切损失均由本人无条件承担。如公司在上述票据到期后无法偿还，由本人代为承担偿还的义务。

2015 年 4 月 24 日，中国人民银行洛阳市中心支行出具了《关于洛阳国润新材料科技股份有限公司票据使用的函》：经核查，近三年（截止 2015 年 4 月 24 日）我中心支行未对洛阳国润新材料科技股份有限公司（原称“洛阳国润管业有

限公司”）及其相关人员此前的票据行为作出行政处罚。

综上，主办券商、律师认为，报告期内公司无重大违法违规行为，符合“合法规范经营”的挂牌条件。

公司在2015年4月及5月已通过引入新的投资者投入资金用于经营生产，缓解资金困境，公司也与银行保持良好的合作关系，2015年6月，公司从中国工商银行股份有限公司洛阳九都支行取得银行流动资金贷款1,600万元，从而进一步保证了公司融资的规范性。

## （二）公司所采取的相关防范措施

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《投资管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。相关规定将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

主办券商及律师认为，公司制定了规范关联交易的制度，自该关联交易制度实施以来，公司严格遵照制度执行，没有出现有失公平、公允的关联交易存在，制度切实履行。

公司报告期的大额担保事项未履行内部决策程序，股份公司设立后，股东大会审议通过了《对外担保管理制度》，明确了对外担保的审批权限和程序，并将在今后的管理中严格执行。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王伟	董事长、总经理	22,800,000	55.22
2	张凤银	董事	7,200,000	17.44

3	张延成	董事、副总经理	56,000	0.14
4	李娜	董事	48,000	0.12
5	杨钢钢	董事、董事会秘书	20,000	0.05
6	陈全奎	监事会主席	12,000	0.03
7	赵小刚	监事	12,000	0.03
8	咎少伟	职工监事	16,000	0.04
9	王刚	财务总监	4,000	0.01
合计			30,168,000	73.08

## （二）公司董事、监事、高级管理之间的关联关系

公司董事王伟先生、张凤银女士系夫妻关系。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

## （三）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

姓名	职务	兼职单位名称	兼任职务
王伟	董事长、总经理	洛阳今辉网络科技有限公司	监事
张凤银	董事	洛阳今辉机电有限公司	监事
杨钢钢	董事、董事会秘书	无	无
张延成	董事、副总经理	无	无
李娜	董事	洛阳市第二十六中学	普通教师
陈全奎	监事会主席	无	无
咎少伟	监事	无	无
赵小刚	监事	无	无
王刚	财务总监	无	无

除上述情况外，不存在公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况。

## （四）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

详见本公开转让说明书之“第四节公司财务会计信息”之“七、关联方、

关联方关系及管理交易（二）公司主要关联方”。

### **（五）董事、监事、高级管理人员任职资格情况**

截至本说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员符合《公司法》及国家相关法律法规规定的任职资格。

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

### **（六）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况**

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有对本公司持续经营有不利影响的情形。

### **（七）其他说明事项**

2015年3月26日，公司及公司董事、监事、高级管理人员出具《重大诉讼、仲裁及未决诉讼仲裁及其影响的书面声明》：

洛阳国润新材料科技股份有限公司及公司董事、监事、高级管理人员承诺，公司目前不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

公司的董事、监事、高级管理人员为申请挂牌签署了系列协议和做出承诺，内容涵盖关联交易、同业竞争、在其他企业任职情况、个人诚信、勤勉尽责等。不存在公司的董事、监事、高级管理人员重大投资与公司利益冲突的情况。

## 第四节公司财务会计信息

### 一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

#### (一) 最近两年及一期的审计意见

公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营假设为基础编制。

公司2013年、2014年、2015年1月财务会计报告已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了瑞华审字【2015】41070021号标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 最近两年及一期的财务报表

## 资产负债表

单位：元

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	41,335,357.66	41,660,692.48	22,072,491.33
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	34,425,938.49	32,519,582.47	6,425,896.20
预付款项	3,720,364.56	4,777,549.47	3,352,143.71
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,793,877.68	2,881,480.43	19,442,951.19
存货	19,123,244.60	21,190,714.48	13,097,347.76
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>102,398,782.99</b>	<b>103,030,019.33</b>	<b>64,390,830.19</b>
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	28,734,822.76	28,542,990.75	19,789,195.18
在建工程	4,148,467.00	4,210,527.64	79,853.00
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	7,154,158.82	7,180,036.95	5,904,517.49
开发支出			277,621.05
长期待摊费用			
递延所得税资产	337,741.64	324,664.95	194,606.54
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>40,375,190.22</b>	<b>40,258,220.29</b>	<b>26,245,793.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>142,773,973.21</b>	<b>143,288,239.62</b>	<b>90,636,623.45</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	75,000,000.00	75,000,000.00	35,000,000.00
应付账款	10,853,880.45	19,522,401.07	8,532,293.62
预收款项	922,016.53	1,479,873.27	3,571,086.63
应付职工薪酬	319,467.00	356,994.00	338,001.00
应交税费	4,530,090.01	4,746,534.72	636,428.55
应付利息			
其他应付款	445,055.80	16,697,632.98	17,572,632.87
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>102,070,509.79</b>	<b>127,803,436.04</b>	<b>85,650,442.67</b>
非流动负债：			
长期借款			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>102,070,509.79</b>	<b>127,803,436.04</b>	<b>85,650,442.67</b>
所有者权益：			
实收资本	30,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	1,070,346.34	1,048,480.36	
未分配利润	9,633,117.08	9,436,323.22	-13,819.22
外币报表折算差额			
<b>所有者权益合计</b>	<b>40,703,463.42</b>	<b>15,484,803.58</b>	<b>4,986,180.78</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>142,773,973.21</b>	<b>143,288,239.62</b>	<b>90,636,623.45</b>

## 利润表

单位：元

项目	2015年1月	2014年度	2013年度
一、营业收入	3,794,606.48	60,073,494.98	34,640,588.60
减：营业成本	2,663,898.71	36,819,542.52	22,416,279.14
营业税金及附加	2,341.64	210,922.24	27,234.31
销售费用	186,395.39	3,933,637.82	3,141,150.38
管理费用	527,460.28	3,507,796.10	4,276,524.82
财务费用	97,353.48	1,718,852.93	2,965,799.67
资产减值损失	87,177.93	1,386,006.82	183,815.14
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(损失以“-”号填列)	229,979.05	12,496,736.55	1,629,785.14
加：营业外收入		10,321.97	250,700.93
减：营业外支出	5,118.88	105,500.33	52,560.90
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(损失以“-”号填列)	224,860.17	12,401,558.19	1,827,925.17
减：所得税费用	6,200.33	1,902,935.39	524,547.25
四、净利润(损失以“-”号填列)	218,659.84	10,498,622.80	1,303,377.92
五、其他综合收益的税后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
六、综合收益总额	218,659.84	10,498,622.80	1,303,377.92

## 现金流量表

单位：元

项目	2015年1月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,383,852.60	36,722,236.14	40,408,067.51
收到的税费返还	39,494.58	892,653.04	1,144,813.69
收到其他与经营活动有关的现金	1,484,577.08	45,584,202.89	16,827,486.84
经营活动现金流入小计	<b>2,907,924.26</b>	<b>83,199,092.07</b>	<b>58,380,368.04</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	87,387.00	41,440,725.84	36,154,588.65
支付给职工以及为职工支付的现金	372,294.00	4,123,998.14	3,539,045.59
支付的各项税费	20,774.00	579,199.22	610,134.95
支付其他与经营活动有关的现金	26,645,470.74	30,375,030.49	27,983,926.42
经营活动现金流出小计	<b>27,125,925.74</b>	<b>76,518,953.69</b>	<b>68,287,695.61</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,218,001.48</b>	<b>6,680,138.38</b>	<b>-9,907,327.57</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,000,000.00	12,700,037.23	2,031,558.80
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流出小计	1,000,000.00	12,700,037.23	2,031,558.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,000,000.00	-12,700,037.23	-2,031,558.80
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	25,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		5,000,000.00	15,000,000.00
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	20,000,000.00	136,000,000.00	96,200,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>45,000,000.00</b>	<b>141,000,000.00</b>	<b>111,200,000.00</b>
偿还债务支付的现金		15,000,000.00	9,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	107,333.34	886,000.00	1,453,733.38
其中：子公司支付少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	20,000,000.00	120,505,900.00	86,860,500.00
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>20,107,333.34</b>	<b>136,391,900.00</b>	<b>97,314,233.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>24,892,666.66</b>	<b>4,608,100.00</b>	<b>13,885,766.62</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-325,334.82</b>	<b>-1,411,798.85</b>	<b>1,946,880.25</b>
加：期初现金及现金等价物余额	660,692.48	2,072,491.33	125,611.08
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>335,357.66</b>	<b>660,692.48</b>	<b>2,072,491.33</b>

所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1月						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00			1,048,480.36	9,436,323.22		15,484,803.58
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	5,000,000.00			1,048,480.36	9,436,323.22		15,484,803.58
三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列）				21,865.98	196,793.86		218,659.84
（一）净利润					218,659.84		218,659.84
（二）利润分配				21,865.98	-21,865.98		
提取盈余公积				21,865.98	-21,865.98		
上述（一）和（二） 小计							
（三）所有者投入 和减少资本	25,000,000.00						25,000,000.00
所有者投入资本	25,000,000.00						25,000,000.00
四、本年年末余额	30,000,000.00			1,070,346.34	9,633,117.08		40,703,463.42

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				-13,819.22		4,986,180.78
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	5,000,000.00				-13,819.22		4,986,180.78
三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列）				1,048,480.36	9,450,142.44		10,498,622.80
（一）净利润					10,498,622.80		10,498,622.80
（二）利润分配				1,048,480.36			
提取盈余公积				1,048,480.36	-1,048,480.36		
上述（一）和（二） 小计							
（三）所有者投入 和减少资本							
1. 所有者投入资本							
四、本年年末余额	5,000,000.00			1,048,480.36	9,436,323.22		15,484,803.58

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				-1,317,197.14		3,682,802.86
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	5,000,000.00				-1,317,197.14		3,682,802.86
三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列）					1,303,377.92		1,303,377.92
（一）净利润					1,303,377.92		1,303,377.92
（二）直接计入所 有者权益的利得和 损失							
上述（一）和（二） 小计							
（三）所有者投入 和减少资本							
1. 所有者投入资本							
四、本年年末余额	5,000,000.00				-13,819.22		4,986,180.78

## 二、主要会计政策、会计估计及其变更情况、对公司利润的影响

### （一）主要会计政策

公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认、研究开发支出等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注四、18“收入”、15“无形资产”等各项描述。关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅附注四、21“重大会计判断和估计”。

#### 1、会计期间

公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 2、营业周期

正常营业周期是指公司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。公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 3、记账本位币

人民币为公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，公司及境内子公司以人民币为记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 4、现金及现金等价物的确定标准

公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 5、外币业务和外币报表折算

##### （1）外币交易的折算方法

公司发生的外币交易在初始确认时，按每月1号中国人民银行公布的外汇牌价折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

## (2) 对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

## (3) 外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的期末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原

因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 6、金融工具

在公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### (1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (2) 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时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、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

#### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A. 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C. 属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B. 公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## ② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融

负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

### ③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### ④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

### (3) 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减

值的，计提减值准备。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

#### ① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### ② 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转

回。

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且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；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### (5) 金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

### ② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### ③ 财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

### (6) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。公司（债务人）与债权人之间签订协议，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的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（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。

### (7) 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的

利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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。

#### (8) 金融资产和金融负债的抵销

当公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### (9) 权益工具

权益工具是指能证明拥有公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。公司不确认权益工具的公允价值变动额。

## 7、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### (1) 坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

## (2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法。

公司将金额为人民币 100.00 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

### A. 信用风险特征组合的确定依据

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
无风险组合	关联方
账龄组合	具有类似信用风险特征

### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
无风险组合	不计提

项 目	计提方法
账龄组合	按比例计提

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	3.00	3.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	75.00	75.00
5 年以上	100.00	100.00

b. 组合中，采用其他方法计提坏账准备的计提方法说明

组合名称	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
无风险组合	0.00	0.00

### (3) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 8、存货

### (1) 存货的分类

存货主要包括原材料、半产品、产成品等。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

### (3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，

以取得的确凿证据为基础,同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时,提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后,如果以前减记存货价值的影响因素已经消失,导致存货的可变现净值高于其账面价值的,在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回,转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销;包装物于领用时按一次摊销法摊销。

## 9、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资,作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算,其会计政策详见附注四、8“金融工具”。

共同控制,是指公司按照相关约定对某项安排所共有的控制,并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响,是指公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的,在合并日按照被合并方所有者权

益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照公司实际支付的现金购买价款、公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

## (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

#### ① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

#### ② 权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如公司对被

投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、5、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改

按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 10、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费

用因素的影响进行初始计量。

## (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起,采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下:

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	10	5.00	9.50
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67
办公家具	年限平均法	5	5.00	19.00
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
与生产经营相关的工具、器具	年限平均法	5	5.00	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态,公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

## (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

## (4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁,其所有权最终可能转移,也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧,无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的,在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

## (5) 其他说明

与固定资产有关的后续支出,如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量,则计入固定资产成本,并终止确认被替换部分的账面价

值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## 11、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

## 12、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断

时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

### 13、无形资产

#### (1) 无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

#### (2) 研究与开发支出

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- 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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### (3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

## 14、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小

资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 15、职工薪酬

公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为公司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。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

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职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，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。

## 16、收入

### 商品销售收入

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

收入的具体确认原则如下：

①国内销售：在销售发货完毕并取得客户签字的验收单后确认商品销售收入。

②国外销售：产品发运并办理完毕出口报关手续，通知客户后确认商品销售收入。

## 17、政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。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。公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财

政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 18、递延所得税资产/递延所得税负债

### （1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

### （2）递延所得税资产及递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润

和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### （4）所得税的抵销

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

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

## 19、重大会计判断和估计

公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

### (1) 坏账准备计提

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

### (2) 存货跌价准备

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

### （3）折旧和摊销

公司对固定资产、无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

### （4）开发支出

确定资本化的金额时，公司管理层需要作出有关资产的预计未来现金流量、适用的折现率以及预计受益期间的假设。

2015年1月31日公司自行开发的PE管、钢带聚乙烯螺纹波纹管等非专利技术资产负债表中的余额为人民币1,969,827.96元。公司管理层认为以上业务的前景和目前的发展良好，市场对以该无形资产生产的产品反应也证实了管理层之前对这一项目预期收入的估计。但是日益增加的竞争也使得管理层重新考虑对市场份额和有关产品的预计毛利等方面的假设。经过全面的检视后，公司管理层认为即使在产品回报率出现下调的情况下，仍可以全额收回1,831,462.32无形资产账面价值。公司将继续密切检视有关情况，一旦有迹象表明需要调整相关会计估计的假设，公司将在有关迹象发生的期间作出调整。

### （5）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

### （6）所得税

公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

## （二）主要会计政策、会计估计的变更

报告期公司不存在重要的会计政策变更、会计估计变更及前期差错更正。

## 三、最近两年一期会计数据和财务指标的有关情况

### （一）报告期内营业收入及利润情况

#### 1、公司最近两年一期的收入及利润情况如下

单位：元

项目	2015年1月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	3,794,606.48	60,073,494.98	73.48	34,640,588.60
营业成本	2,663,898.71	36,819,542.52	64.34	22,416,279.14
毛利率(%)	29.80	38.71	9.69	35.30
营业利润	229,979.05	12,496,736.55	666.77	1,629,785.14
利润总额	224,860.17	12,401,558.19	578.45	1,827,925.17
净利润	218,659.84	10,498,622.80	705.49	1,303,377.92

#### （1）公司的营业收入

公司的营业收入主要是管道类销售收入。公司生产的具体产品有30种之多，按照制造管道的材料不同，将收入分为三个大类列示：超高管材类收入、PE管材类收入、钢衬管及其他管材类收入。

公司根据企业会计政策，对销售商品的收入，满足企业会计准则中收入确认的五个条件后确认收入。收入的具体确认原则如下：

①国内销售：在销售发货完毕并取得客户签字的验收单后确认商品销售收入。

②国外销售：产品发运并办理完毕出口报关手续，通知客户后确认商品销

售收入。

公司境外销售主要采取电汇及国际信用证的方式进行结算，其中 2013 年度境外销售全部采用电汇方式结算，2014 年度境外销售采用电汇形式结算比例为 21.50%，采用国际信用证结算方式比例为 78.50%。

公司外销业务都是采用美元结算，受汇率变动影响较小。报告期内，2015 年 1 月、2014 年度、2013 年度公司境外销售受汇率影响产生汇兑损益金额分别为 369.66 元、-7,264.52 元、110,738.57 元，分别占当期利润总额的 0.16%、-0.06%和 6.06%，影响较小。由于公司采用美元结算，汇率较为单一，人民币兑换美元的汇率也相对稳定，故公司暂未采用金融工具规避汇兑风险。

为了避免汇率波动对公司业绩造成重大影响，公司与境外客户约定预收款以及货到付款的方式来进行业务合作。公司亦组织外贸部门实行款项催收制度，积极询问对方工程进展，以保证货款及时收回，减少因汇率波动造成的影响。

## （2）公司营业成本

报告期内，公司以产品品种为产品成本计算对象，归集和分配生产费用。公司按产品品种设置产品成本明细账及制造费用明细账，并按成本项目或费用项目设置专栏。

公司生产成本由直接材料、直接人工及制造费用构成。其中直接材料成本按照成本领料单归集入具体的半成品或者产成品核算。

直接人工主要是生产工人工资，人工成本为半变动成本，员工工资由基本工资及计件工资提成构成。人员按照其生产产品的具体类别划分清楚，并将其工资成本按照产品大类分别计量后计入各产品大类核算。

制造费用包括固定资产折旧及水电费用等，并在月末按照直接材料成本在总产品中的比例在各类产品中分摊。

公司的存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。公司在营业收入确认后将发出的商品结转确认为营业成本。

## （3）公司利润

2015年1月、2014年度、2013年度公司净利润分别为218,659.84元、10,498,622.80元、1,303,377.92元。2014年度比2013年度净利润增长9,195,244.88元、增长了705.49%。净利润的增长主要是因为公司扩大销售规模，而期间费用总额增长较少所致。

公司期间费用主要是管理费用、销售费用及财务费用，2015年1月、2014年度、2013年度期间费用占收入比例分别为21.38%、15.25%、29.99%，其中2015年1月占比较大，是因为公司收入基数较小，研发费用的增加导致占比增加所致。2014年度费用占收入比例较低，主要是因为公司销售模式是电商式销售，销售主要靠网络的宣传推广，公司并未增加新的业务人员去推广或者销售公司产品，所以期间费用并没有随收入大规模的增加有较大的增长。

## 2、公司营业收入构成情况如下

### (1) 公司营业收入构成

单位：元

项目	2015年1月		2014年		2013年度	
	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)
主营业务	3,794,606.48	100.00	59,513,763.15	99.07	34,307,000.34	99.04
其他业务			559,731.83	0.93	333,588.26	0.96
合计	3,794,606.48	100.00	60,073,494.98	100.00	34,640,588.60	100.00

### (2) 主营业务分产品构成

单位：元

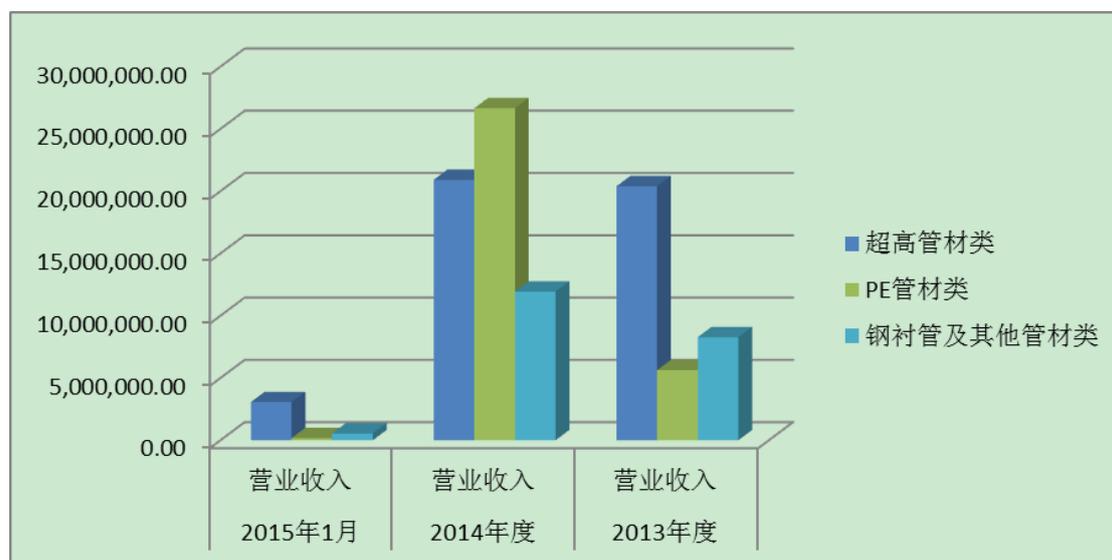
产品名称	2015年1月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
超高管类	3,066,366.40	80.81	20,908,692.57	35.13	20,391,318.72	59.44
PE管类	173,158.54	4.56	26,661,549.16	44.80	5,627,698.08	16.40
钢衬管及其他管类	555,081.54	14.63	11,943,521.42	20.07	8,287,983.54	24.16
合计	3,794,606.48	100.00	59,513,763.15	100.00	34,307,000.34	100.00

## (3) 主营业务分地区构成

单位：元

产品名称	2015年1月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
内销	3,763,822.76	99.19	50,950,238.60	85.61	23,760,029.57	69.26
外销	30,783.72	0.81	8,563,524.55	14.39	10,546,970.77	30.74
合计	3,794,606.48	100.00	59,513,763.15	100.00	34,307,000.34	100.00

①公司按照产品销售收入按照图表格式列示如下：



从上图可以看出，2013年度与2014年度产品销售结构中，超高分子量聚乙烯管销量差别较小，2014年度比2013年度增加销售517,373.85元，主要原因为超高分子量聚乙烯材料是一种惰性材料，挤出成型速度较慢，受生产产能所限，销量增加较少。2013年，公司超高分子量聚乙烯管产能1,000吨，实际销量约918吨，2014年产能1,200吨，实际销量约940吨。

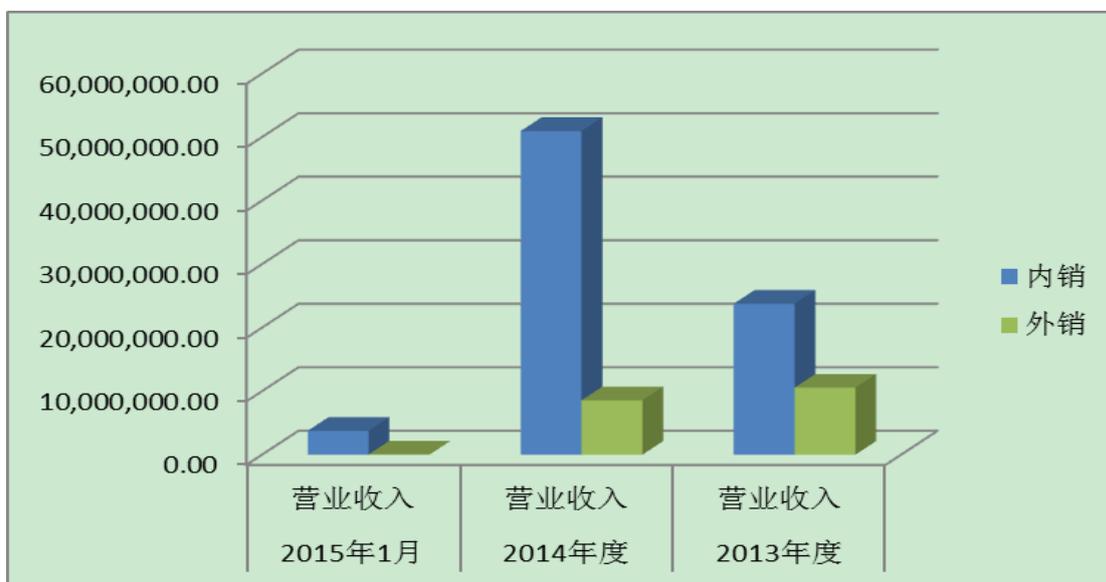
2014年下半年公司取得研发上的技术突破，研制成功了超高熔融挤出技术，不同口径的管道，使用该生产线相比原来的普通管线挤出速度增加10倍以上，截止本说明书签署之日，公司已经取得超高分子量聚乙烯管订单约3,000万元。

PE管材类销售额差别较大，2014年度比2013年度增加销售21,035,156.89元，主要是因为公司2013年度研究开发出的3PE防腐管得到市场认可，2014年度接受大客户订单所致。

钢衬管及其他管材类内销售，由于毛利率相对较低，且生产过程自动化程度不高，主要靠人工手工缠绕生产，公司除了保留一些核心技术产品外，其他产品在逐步消减生产量，故 2014 年销售相比 2013 年增长不多。

②公司按照内外销收入列示如下：

公司的客户中，国家分布于莫桑比克、尼日利亚、赞比亚、澳大利亚、新西兰、菲律宾、香港、印度尼西亚、韩国、印度、新加坡、阿联酋、马来西亚、孟加拉、菲律宾、俄罗斯、立陶宛、德国等国家，客户所在国家中，多于中国交好，政治形势相对稳定，经济发展一般，但是矿产、石油等资源丰富，公司产品能适用于恶劣或者特殊的环境，加上公司客户资源积累较多，故公司产品出口销售相对稳定持续。



3、公司主要产品毛利情况如下

单位：元

产品名称	2015年1月		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
超高管材类	3,066,366.40	2,128,715.43	30.58
PE 管材类	173,158.54	144,641.20	16.47
钢衬管及其他管材类	555,081.54	390,542.08	29.64

合计	3,794,606.48	2,663,898.71	29.80
产品名称	2014 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
超高管材类	20,908,692.57	11,781,128.05	43.65
PE 管材类	26,661,549.16	15,870,912.38	40.47
钢衬管及其他管材类	11,943,521.42	8,607,229.11	27.93
合计	59,513,763.15	36,259,269.54	39.07
产品名称	2013 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
超高管类	20,391,318.72	12,730,452.43	37.57
PE 管类	5,627,698.08	4,052,527.32	27.99
钢衬管及其他管材类	8,287,983.54	5,538,507.69	33.17
合计	34,307,000.34	22,321,487.44	34.95

总体来看,2015 年 1 月、2014 年度、2013 年度毛利率分别为 29.80%、39.07%、34.95%。2015 年 1 月公司主营业务毛利率较 2014 年度降低 9.27 个点,2014 年度较 2013 年度主营业务毛利率增加 4.12 个点。毛利率的变动主要是由于原材料价格变动及销售结构变化所致,以下为对各类产品毛利率的变动分析:

(1) 超高管材类毛利率变动分析:

超高管材类营业成本构成

单位:元

超高管材类营业成本构成						
项目	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
直接材料	1,695,308.97	79.64	9,384,119.61	79.65	10,149,989.72	79.73
制造费用	356,346.96	16.74	1,988,996.23	16.88	2,249,470.94	17.67
直接人工	77,059.50	3.62	408,012.21	3.46	330,991.76	2.60
合计	2,128,715.43	100.00	11,781,128.05	100.00	12,730,452.43	100.00

2015 年 1 月、2014 年度、2013 年度超高管材类毛利率分别为 30.58%、43.65%、

37.57%。2014 年超高管材类不含税平均销售价格为 22,243.29 元/吨，2013 年 22,212.77 元/吨，2014 年度平均销售单价比 2013 年度增加 0.14%，变动较小，超高管材类毛利率波动主要是因为销售结构变化及营业成本变动所致。

2015 年 1 月超高管材类毛利率较 2014 年度降低 13.08 点，降低了 29.95%，主要是因为销售结构的变化导致毛利率的变化。由于超高管类下属 6 种产品，主要产品是各种口径超高直管以及油井衬管，其中油井衬管是公司 2014 年末研制成功的产品，普通超高直管生产工艺相对成熟且操作熟练，油井衬管由于分子量更高，其生产加工成本相比普通管道稍高，导致毛利相对稍低。2014 年度公司无油井管类产品出售，2015 年 1 月油井管销售占大类比例为 72.50%，从而使得 2015 年 1 月毛利率较 2014 年度降低。

2014 年度超管管材类毛利率较 2013 年度增加 6.09 个点，增加了 16.20%，毛利率的波动原因：一是从营业成本构成看，直接材料成本占营业成本较大，而生产超高管材类的主要原料超高分子量聚乙烯，其采购成本由 2013 年的平均单价 13.06 元/KG，下降为 2014 年的 12.74 元/KG，法兰采购单价由 9.00 元/KG 下降为 8.00 元/KG，由于原料采购价格的下降导致 2014 年度毛利率较 2013 年度增加；二是公司研制成功废料回收利用技术，使得废料综合利用率提高，从而大幅降低了营业成本；

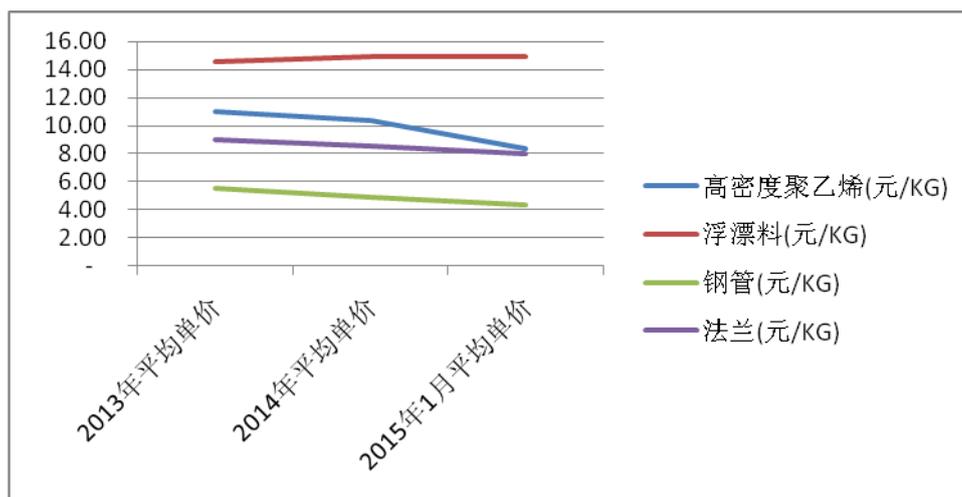
## (2) PE 管材类毛利率变动分析：

PE 管类营业成本构成如下：

单位：元

PE 管材类营业成本构成						
项目	2015 年 1 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
直接材料	120,153.44	83.07	13,869,758.59	87.39	3,209,196.38	79.19
制造费用	18,875.68	13.05	1,536,237.33	9.68	608,689.60	15.02
直接人工	5,612.08	3.88	464,916.46	2.93	234,641.33	5.79
合计	144,641.20	100.00	15,870,912.38	100.00	4,052,527.32	100.00

PE 管材类主要原材料采购价格变化



2015年1月、2014年度、2013年度PE管材类毛利率分别为16.47%、40.47%、27.97%。公司的PE管材多为高密度聚乙烯产品，其主打产品为3PE防腐类及钢带聚乙烯波纹管、浮体等产品。其中3PE防腐类由于工艺相对复杂，售价相对较高。报告期内PE管类毛利率变化要是因为产品销售结构变化及成本变动所致。

2015年1月PE管材类毛利率较2014年度降低24个点，降低了59.31%，主要原因：一是PE管材中，3PE防腐管毛利率较高，而浮体等其他普通PE毛利率较低，2015年1月其他类型PE管销售较少，浮体类收入占大类比例为63.65%，3PE防腐管收入为零。而2014年PE管中，3PE防腐管收入占大类收入比例为64.83%，销售结构的变化导致毛利率的大幅波动；二是从上表原材料价格变动表可以看出，生产浮体用的材料-浮漂料价格呈小幅上升状态，直接材料占营业成本总额83.07%，导致营业成本增加较多；三是由于销售收入基数小，1月份销售收入总额173,158.54元，营业成本中固定成本较大，导致营业成本增长较多毛利率下降。

2014年度PE管材类毛利率较2013年度增长12.48个点，增长了44.60%，主要原因是产品销售结构的变化。2014年PE管材类销售的具体产品有浮体、3PE防腐管、钢带聚乙烯波纹管等。由于3PE防腐管毛利率较高，而2014年度3PE防腐管占PE管材类总销售额的67.24%，拉升了整体毛利率。

### (3) 钢衬管及其他管材类毛利率变动分析

钢衬管及其他管材类包括衬胶类、衬塑类、衬四氟类及橡胶管等产品。由于产品大多为较为成熟的产品，销售价格不高，所以毛利率相对其他大类产品

来说较低。2015年1月钢衬类及其他管材类毛利率较2014年度增加了1.71个百分点，主要是大类内产品结构变化所致，由于衬塑类及衬四氟类产品毛利稍高，而2014年度及2013年度钢衬类产品销售占总销售金额比例分别为89.70%、30.85%，从而导致2015年度毛利率增加。

2014年钢衬类及其他管材类毛利率较2013年度减少5.24个百分点，主要是因为2014年度销售普通管材类较多，2014年度销售其他塑胶管金额7,790,791.23元，占大类比例65.23%，由于塑胶管技术相对较为成熟，竞争激烈，故毛利率较低，从而导致2014年度毛利率比2013年度降低较多。

#### 4、同行业公司毛利率对比

公司除生产超高分子量聚乙烯管道外，PE管及HDPE管类销售占比也较大。对于超高管道业务，与公司从事相同或者较为相似业务的公司多为非上市或者非公众公司，除已在全国中小企业股份转让系统挂牌的山东迪浩耐磨管道股份有限公司外，其他公司财务数据无法获取。生产PE管道的公司较多，综合以上特点，公司选取迪浩股份（830926，主营超高分子量聚乙烯管及膜片产品）与纳川股份（300198，主营PE、HDPE管材）综合毛利率列示比较如下：

项目	纳川股份（300198）	迪浩股份（830926）	国润新材
2013年度毛利率	34.45%	37.76%	35.30%
2014年度毛利率	16.17%	37.04%	38.71%

由于国际原油价格的下降，公司生产管道所用原材料采购价格基本成下降趋势，2014年度公司研制成功废料回收利用的技术，使得原料综合利用率提高，从而导致毛利率的逐步上升。由于所生产的具体产品类型不同，公司的毛利率与同行业相比存在差异，但是公司毛利率整体较为稳定，处于上升的趋势。

## （二）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下表：

单位：元

项目	2015年1月	2014年度	2013年度
----	---------	--------	--------

		金额	同比增长 (%)	
销售费用	186,395.39	3,933,637.82	25.23	3,141,150.38
管理费用	527,460.28	3,507,796.10	-17.98	4,276,524.82
财务费用	97,353.48	1,718,852.93	-42.04	2,965,799.67
销售费用占收入比重 (%)	4.91		6.55	9.07
管理费用占收入比重 (%)	13.90		5.84	12.35
财务费用占收入比重 (%)	2.57		2.86	8.56
三项费用合计占收入比重 (%)	21.38		15.25	29.97

2014 年度相比 2013 年度，收入大幅增加。2014 年的期间费用，销售费用较 2013 年度增加 792,487.44 元，增加 25.23%，管理费用较 2013 年减少 768,728.72、减少 17.98%，财务费用较 2013 年减少 1,246,946.74 元，减少 42.04%。其中期间费用中，管理费用减少主要是因为研发费用资本化导致。2014 年度、2013 年度公司研发费用资本化金额分别为 1,454,295.69 元、515,532.27，扣除研发费用影响，公司管理费用总体呈上升趋势。

财务费用的减少一是因为 2013 年度公司短期借款金额较大，小额借款减少，2014 年利息支出较 2013 年减少 567,733.38 元。二是因为账面货币资金金额较大，利息收入较大，2014 年度利息收入较 2013 年增加 536,949.70 元，从而导致 2014 年度财务费用较 2013 年减少。

(1) 公司销售费用主要包括运费、人员工资及推广宣传费。其中运费占比较大，2015 年 1 月、2014 年度、2013 年度销售费用中运费金额为 109,013.48 元、2,193,174.97 元、1,545,388.70 元，分别占销售费用比例为 58.49%、55.75%、49.20%，占当期收入比例为 2.87%、3.65%、4.46%。由于公司产品为管材，重量较重且体积较大，公司只承担运输途径较近或者订单金额较小的客户的运费，2014 年及 2015 年 1 月，由于客户结构的变化，大客户占比增加，而公司与其签订的合同中多约定运费由客户承担，故运费占收入比例持续降低。。

2015 年 1 月、2014 年度、2013 年度销售费用中人员工资金额分别为 53,500.00 元、885,189.00 元、770,903.73 元，分别占销售费用比例为 28.70%、22.50%、24.54%。由于销售人员实行提成工资制度，销售收入的增加导致销售人

员工工资费用的同步增加。

2015年1月、2014年度、2013年度销售费用中推广费金额分别为11,885.55元、421,148.61元、304,104.88元，分别占销售费用比例为6.38%、10.71%、9.68%。公司主要是网络营销的形式进行产品销售，公司的网络营销团队较为稳定且模式成熟，销售推广费较为稳定且所占比例不大。

2015年、2014年度、2013年度销售费用占收入比例分别为4.91%、6.55%、9.07%。销售费用中多为固定费用，由于运费多数由客户承担，故收入的增加并没有造成运费的大规模增长。另外由于公司采用网络营销的模式销售推广产品，销售人员工资增幅不大。综合以上因素，虽然销售规模扩大，但是销售费用占收入比例并没有增长。

(2) 公司的管理费用主要包括研发费用、工资及累计折旧等项目。其中研发费用占管理费用比重较大，2015年1月、2014年度、2013年度研发费用金额分别为374,049.69元、767,712.46元、2,142,406.16元，分别占管理费用比重为70.92%、21.89%、50.10%。2013年度、2014年度公司部分研发项目陆续研制成功并已经将研究成果投入使用，为公司带来了直观经济利益，因此2013年度、2014年度公司将进入开发阶段的项目发生的费用支出资本化。2013年度、2014年度分别资本化金额为515,532.27元、1,454,295.69元，从而导致2014年度管理费用中研发费用相比2013年减少1,374,693.70元。

2015年1月、2014年度、2013年度管理费用占收入比例分别为13.90%、5.84%、12.35%。2014年管理费用占收入比例较2013年降低了6.15个百分点，一是因为销售规模而管理员工资、办公费等固定费用并未大幅增加，二是因为研发费用的资本化导致管理费研发费用金额较2013年度减少较多所致。

(3) 公司的财务费用主要是借款利息支出以及贷款担保费。其中2015年1月、2014年度、2013年度发生借款利息支出金额107,333.34元、886,000.00元、1,453,733.38元；发生贷款担保费支出金额为0.00元、1,160,500.00元、1,005,900.00元。公司处于高速成长期，而公司原始经营积累较少，股权资本较小，需借助大量债权资金进行公司运营，故公司账面财务费用较大，但是相对合理。

(4) 公司规模中等，尚处于成长期，收入波动较大，年收入增长率也较高，相应地期间费用占营业收入的比例也在波动；但总体而言，期间费用的发生额与公司的规模相匹配，报告期内三项费用占收入总额的比例变动不大，符合公司成长阶段的特征。

### (三) 报告期内财务指标分析

#### 1、盈利能力分析

项目	2015年1月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	379.46	6,007.35	3,460.59
净利润(万元)	21.87	1,049.86	130.34
毛利率(%)	29.80	39.07	34.94
净资产收益率(%)	1.40	102.57	30.07
每股收益(元/股)	0.04	2.10	0.26
<b>每股净资产(元/股)</b>	<b>1.36</b>	<b>3.10</b>	<b>1.00</b>

2015年1月、2014年度、2013年度公司营业收入分别为379.46万元、6,007.35万元、3,460.59万元，公司收入2014年度较2013年度大幅增长的原因：一是通过前期研发经验的积累，公司的产品类型由原来2013年的8类增加至2014年的11类，从而满足客户多方面需求，产品销售总额增加；二是公司产品逐渐得到市场的认可，销售规模增加，从而使得公司营业收入增加。公司营业收入具体分析见说明书本节“(一) 报告期内营业收入及利润分析”之“2、公司营业收入构成情况”。

2015年1月、2014年度、2013年度公司总体毛利率分别为29.80%、39.07%、34.95%，毛利率基本稳定。公司毛利率的波动主要是因为公司销售产品结构的调整以及原料价格变动所致，具体毛利率分析详见说明书本节“(一) 报告期内营业收入及利润情况”之“3、公司主要产品毛利情况”。

2015年1月、2014年度、2013年度公司净利润分别为21.87万元、1,049.86万元、130.34万元，其中，2014年度净利润较2013年度大幅增长，主要由于公司在2014年营业收入大幅增长，但基于电商经营及客户口碑推广的业务模式，其期间费用与2013年度相比，费用结构较为稳定且多为固定费用，期间费用总额变动较小，导致净利润增长较大。期间费用变动分析详见说明书本节“(二) 主要费

用及变动情况”。

由于2014年度净利润的大幅增加,而2014年度股本仅500万元,导致2014年度每股收益、每股净资产、净资产收益率相对2013年大幅增加。2015年1月,公司股本增至3000万元,从而导致每股收益、每股净资产指标大幅降低。股本增加导致净资产的增加,而2015年1月净利润较低,从而导致净资产收益率大幅降低。

综上所述,公司的产品逐渐被市场所认可,截止本说明书签署之日,公司接到的订单金额约3,000万元,收入增长较快,边际收益率较高,净利润及净资产收益率逐步提高,公司的盈利能力逐步增强。

由于同行业其他公司多为主板或创业板上市公司,其规模较大,各种财务指标对比存在不适用性,故选取新三板挂牌公司迪浩股份(830926)的财务指标与公司的各指标进行对比分析,迪浩股份盈利指标如下:

项目	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	5,392.69	6,595.03
净利润(万元)	-331.29	515.27
毛利率(%)	37.04	37.76
净资产收益率(%)	-5.21	8.03
基本每股收益(元/股)	-0.09	0.15

由于国润新材除了主营超高分子量聚乙烯管材外,还经营高密度聚乙烯管道及其他配套用管道,且前期产品研发均已成型并资本化,故国润新材虽然营业收入及毛利率与迪浩股份相当,但是净利润及每股收益、净资产收益率却比迪浩股份稍高。

## 2、偿债能力分析

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率(%)	71.49	89.19	94.50
流动比率(倍)	1.00	0.81	0.75
速动比率(倍)	0.74	0.58	0.33

2015年1月、2014年末、2013年末公司流动比率分别为1.00倍、0.81倍、0.75倍,速动比率分别为0.74倍、0.57倍、0.34倍,公司的负债多为流动负

债，短期偿债风险较高。

2013年度及2014年度，公司股本仅500万元，规模较小，且公司成立时间尚短，前期持续投入研发，产品种类较少，盈利能力不强，导致所有者权益偏低。由于需要投入大量人力物力进行研发试验及生产设备技术改造、厂房等固定资产投资，公司成长过程中没有引入其他外部投资者，而是通过债权融资的方式进行资产的配置。由于所有者权益较小，负债较大，报告期内的财务结构状况导致了公司的资产负债率较高。

由于公司规模较小，公司获取长期负债困难较大。公司的负债全部为流动负债，从而导致公司流动比率及速动比率较低。

目前公司已通过增持及引进外部投资者的形式增加股权资本，截止本说明书签署之日，公司股本增加至41,290,000.00元，资本公积38,888,463.42元。公司的负债中，2015年1月31日应付票据75,000,000.00元已全部到期解付，流动负债金额大幅降低，资产负债率已在逐步下降。随着公司盈利能力增强及业务的逐步成熟，公司也在合理配置资金结构及资本结构，以使公司的资产负债比保持在合理稳定的状态。

迪浩股份偿债能力指标如下：

项目	2014年度	2013年度
资产负债率(%)	61.61	46.32
流动比率(倍)	1.11	1.34
速动比率(倍)	0.95	1.03

由于国润新材2014年股本500万，2015年1月增资至3000万，迪浩股份自2012年起，公司股本即增至3535万元。2014年度以前公司负债规模较大，故相比迪浩股份，资产负债率较高，流动比率、速动比率均较低。

### 3、营运能力分析

项目	2015年1月	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次/年)	0.11	2.91	5.37
存货周转率(次/年)	0.13	2.15	2.94

2015年1月、2014年度、2013年度公司应收账款周转率分别为0.11、2.91、5.37，周转速度下降。公司周转率的下降主要是因为公司为了扩大经营，承接大

客户订单后回款速度变慢所致。公司尚处在成长期，需要有较大的客户来购买公司产品来提高产品的市场认可度，由于大型客户所应用工程项目周期较长从而资金周转较慢，多不能接受公司要求先付款后再发货的条件，故公司制定差别化收款政策，对于100万元以下的较小的订单，要求预付30%款项后发货，金额较大的订单，视客户具体情况收取金额较小的预收款，待发货后收取货款。2014年度公司接受大订单后，回款速度放缓，但是整体回款速度不影响公司的经营。

2015年1月、2014年度、2013年度公司存货周转率为0.13、2.15、2.94，存货周转率基本无较大变化。

公司目前在扩大公司产能和公司技术水平，努力提高在行业上游及下游中的议价能力，从而提高应收账款周转率及各项资产周转率，随着客户对产品的认可，公司的营运能力指标会逐步好转。

**迪浩股份营运能力指标如下：**

项目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次/年）	1.14	1.37
存货周转率（次/年）	1.87	4.32

公司采取电商销售模式，其电商模式下获取的小客户回款较快，大客户由于不涉及煤炭行业，大多亦能在一年内回款。故相比之下，公司的应收账款周转率比迪浩股份稍快。公司的存货周转率较为稳定，相比迪浩股份最近一年的周转率差异不大。

#### 4、现金流量分析

单位：元

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
销售商品、提供劳务收到的现金	1,383,852.60	36,722,236.14	40,408,067.51
经营活动产生的现金流量净额	-24,218,001.48	6,680,138.38	-9,907,327.57
投资活动产生的现金流量净额	-1,000,000.00	-12,700,037.23	-2,031,558.80
筹资活动产生的现金流量净额	24,892,666.66	4,608,100.00	13,885,766.62

报告期内，公司销售商品收到的现金呈下降趋势，主要是因为公司客户结构的变化所致，2013年度及以前，公司几乎无金额较大的订单，客户回款速度较

快，2014 年度起，公司单笔订单金额增加，大客户涉及工程较大，资金周转缓慢，从而导致公司回款速度变缓。

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额较少，其中 2015 年 1 月、2013 年度经营活动产生的现金流量净额为负，主要是因为公司与股东的往来款借入借出所致。由于公司规模较小，公司运营时，公司股东及其他关联方经常提供无偿资金支持，待公司资金状况好转后又归还股东，由于股东与公司的往来款主要用于公司经营，故在经营活动产生的现金流中核算。公司经营活动现金流为负，公司长期需要借助外部资金来维持生产规模，存在影响公司正常经营的风险。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要是公司用于扩建厂房、购买机器设备所致。

2015 年 1 月、2014 年度、2013 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 24,892,666.66 元、4,608,100.00 元、13,885,766.62 元，公司自有资金规模较小，主要靠外部借贷及股东和其他关联方往来款支持公司经营发展。公司获取筹资款的方式主要是通过银行承兑汇票贴现融资及短期小额贷款为主，获取现金能力一般。2015 年 4 月及 5 月，公司通过定向增发形式获取投资款 3,947.50 万元，解决了公司资金困境，对公司持续、规模化的运营带来有利影响。

迪浩股份现金流量指标如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	53,272,364.97	66,001,066.24
经营活动产生的现金流量净额	-9,500,280.23	-1,730,951.20
投资活动产生的现金流量净额	-19,081,850.11	-9,180,118.56
筹资活动产生的现金流量净额	32,800,513.31	10,981,211.94

相比迪浩股份，因为公司 2013 年及 2014 年收入较低，从而导致公司销售商品、提供劳务收到的现金较迪浩股份稍低。公司的经营活动产生的现金流趋于稳定，投资活动现金流相比迪浩股份稍低，主要是公司规模稍小所致。公司

的筹资主要是短期负债，故现金流出入较为频繁，导致筹资活动产生的现金流量净额较低。

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金与支付其他与经营活动有关的现金情况如下：

#### 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	2015 年 1 月	2014 年	2013 年
个人及业务单位往来	1,456,000.00	44,773,044.48	16,247,350.13
利息收入	21,505.08	566,386.41	29,436.71
政府补助		10,000.00	250,700.00
退回款项	7,072.00	234,772.00	300,000.00
合 计	1,484,577.08	45,584,202.89	16,827,486.84

#### 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	2015 年 1 月	2014 年	2013 年
个人及业务单位往来	26,383,458.66	24,114,997.41	23,496,084.74
手续费	11,005.56	399,153.86	268,248.63
水电费	187,712.12	1,856,137.88	1,354,932.17
运输费		2,194,260.55	1,436,956.55
差旅费	22,453.50	121,318.70	156,494.70
广告宣传费	12,488.00	562,217.59	360,537.42
业务招待费	11,865.00	146,889.00	138,855.50
办公费	1,279.20	371,956.10	340,513.10
咨询费		146,000.00	42,800.00
车辆费	350	102,786.00	105,986.80
服务及维修费		77,050.00	66,161.00
中介费	13,132.00	198,422.00	138,099.71
其他	1,726.70	83,841.40	78,256.10
合 计	26,645,470.74	30,375,030.49	27,983,926.42

收到与支付的其他与经营活动相关的现金流金额较大的原因主要由个人及业务单位往来款造成，该往来款核算的内容为公司借予或归还股东的往来款项及与其他公司往来款项。

报告期内，公司收到其他与筹资活动有关的现金与支付其他与筹资活动有

关的现金情况如下：

收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	2015 年 1 月	2014 年	2013 年
小额贷款公司贷款		11,000,000.00	31,200,000.00
收到票据筹资款	20,000,000.00	125,000,000.00	65,000,000.00
合 计	20,000,000.00	136,000,000.00	96,200,000.00

支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	2015 年 1 月	2014 年	2013 年
偿还小额贷款公司贷款		13,000,000.00	28,700,000.00
贷款担保费		1,005,900.00	1,160,500.00
贷款保证金		500,000.00	2,000,000.00
票据筹资款	20,000,000.00	106,000,000.00	55,000,000.00
合 计	20,000,000.00	120,505,900.00	86,860,500.00

收到与支付的其他与筹资活动相关的现金流金额较大的原因主要由小额贷款公司贷款及票据筹资款造成的，随着公司业务的快速发展和生产规模的扩大，固定资产投资和生产经营活动对资金的需求量较大，公司自身积累无法满足对资金的需求，主要通过贷款和票据融资方式解决资金需求。

#### （四）重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

#### （五）非经常性损益情况

报告期内公司非经常性损益情况如下表：

单位：元

项目	2015 年 1 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益			
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免			

计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		10,000.00	250,700.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
非货币性资产交换损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,118.88	-105,500.33	-52,560.90
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	-5,118.88	-95,500.33	198,139.10
所得税影响额	-767.83	-14,325.05	49,534.78
少数股东权益影响额（税后）			
合计	-4,351.05	-81,175.28	148,604.32

报告期内，公司的营业外收入项目主要是收到的计入当期损益的政府补助，相关明细如下：

单位：元

补助项目	2014年	2013年	政府补助依据文件	与资产相关/与收益相关
电商补助		14,900.00	中小企业国际市场开拓资金管理暂行办法（财企（2010）87号）	与收益相关
出口信用保险补贴		15,800.00	关于做好2012年度河南省出口信用保险专项扶持资金申报工作的通知	与收益相关
产业优化资金		220,000.00	洛阳市发展和改革委员会关于市产业优化资金验收的通知	与收益相关
研发中心补贴	10,000.00		洛阳市科学技术局关于组织申报2014年市级工程技术研究中心的通知（洛市科（2014）58号）	与收益相关

补助项目	2014年	2013年	政府补助依据文件	与资产相关/与收益相关
合计	10,000.00	250,700.00		

报告期内，公司的营业外支出主要是货物赔偿损失及税收滞纳金。其中 2015 年 1 月、2014 年度税收滞纳金金额分别为 5,118.88 元、35,336.80 元，报告期内公司的税收滞纳金主要是因为所得税汇算调整应纳税所得额，所得税延迟缴纳所致。

## （六）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

### 1、主要税项

税种	计税依据	税率（%）
企业所得税	应纳税所得额	15、25
增值税	按销售收入的 17%计提销项税扣除当期允许抵扣进项税后差额计缴	17
城市维护建设税	应纳流转税额	5
城市教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2

### 2、主要财政税收优惠政策

①根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及其他相关政策规定，报告期内公司出口管道及其他塑料制品，按照国家规定分别享有 5%、9%、11%及 13%的退税率。

②公司于 2014 年 10 月 9 日提交高新技术企业认定申请，并于 2014 年 11 月 15 日由河南省认定机构办公室报备通过，高新技术企业认定证书编号为 GR201441000190。

根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）第四条的规定，认定（复审）合格的高新技术企业，自认定（复审）批准的有效期当年开始，可申请享受企业所得税优惠。公司 2014 年及以后期间企业所得税税率为 15%。

## 四、最近两年主要资产情况

## 报告期末，公司各项资产情况及占总资产比例

单位：万元

项目	2015年1月 31日	占比(%)	2014年12月 31日	占比(%)	2013年12月 31日	占比(%)
货币资金	4,133.54	28.95	4,166.07	29.07	2,207.25	24.35
应收账款	3,442.59	24.11	3,251.96	22.70	642.59	7.09
预付款项	372.04	2.61	477.75	3.33	335.21	3.70
其他应收款	379.39	2.66	288.15	2.01	1,944.30	21.45
存货	1,912.32	13.39	2,119.07	14.79	1,309.73	14.45
<b>流动资产合计</b>	<b>10,239.88</b>	<b>71.72</b>	<b>10,303.00</b>	<b>71.90</b>	<b>6,439.08</b>	<b>71.04</b>
固定资产	2,873.48	20.13	2,854.30	19.92	1,978.92	21.83
在建工程	414.85	2.91	421.05	2.94	7.99	0.09
无形资产	715.42	5.01	718.00	5.01	590.45	6.51
开发支出					27.76	0.31
递延所得税资产	33.77	0.24	32.47	0.23	19.46	0.21
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,037.52</b>	<b>28.28</b>	<b>4,025.82</b>	<b>28.10</b>	<b>2,624.58</b>	<b>28.96</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,277.40</b>	<b>100.00</b>	<b>14,328.82</b>	<b>100.00</b>	<b>9,063.66</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司的货币资金、应收账款、存货及固定资产项目所占比重较大，2015年1月、2014年末、2013年末四项合计占总资产比例分别为86.58%、86.48%、67.73%。

由于受经济环境及客户结构的影响，2014年度公司回款速度放慢，故应收账款占总资产比例增加，同时为了融资需要，公司存入较大金额的保证金用于出具银行承兑汇票，导致货币资金占总资产的比例较大。

公司于2014年更新改造及新购置一部分固定资产，从而导致固定资产总额较2013年增长较多。公司的在建工程为办公楼兼研发中心，目前已经完成主体结构，尚未能竣工投入使用。公司的无形资产主要是购入的土地使用权及专利或者非专利技术，其明细详见说明书本节“（八）无形资产”

## （一）货币资金

单位：元

项目	2015年1月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金：			149,334.83			481,444.03			1,604,362.77
人民币			149,334.83			481,444.03			1,604,362.77
美元									
银行存款：			132,490.69	1.88		125,716.31	5,050.00		436,881.94
人民币			132,479.15			125,704.80			406,390.54
美元	1.88	6.14	11.54	1.88	6.12	11.51	5,050.00	6.04	30,491.40
其他货币资金：			41,053,532.14			41,053,532.14			20,031,246.62
人民币			41,053,532.14			41,053,532.14			20,031,246.62
美元									
合计			41,335,357.66			41,660,692.48			22,072,491.33

报告期内，公司货币资金中的外币主要是美元，已按照期末即期汇率换算成人民币金额在报表列示。

截止2015年1月31日，其他货币资金41,053,532.14元为公司向银行申请开具银行承兑汇票保证金及利息。其中：上海浦东发展银行洛阳分行保证金9,000,000.00元、保证金户利息收入53,532.14元；中信银行洛阳分行保证金10,000,000.00元；洛阳银行长江路支行15,000,000.00元；孟津民丰村镇银行麻屯支行保证金7,000,000.00元。

## （二）应收账款

### 1、报告期内，公司应收账款列示如下：

报告期内公司主要按照无风险组合与账龄组合计提坏账准备。其中按照账龄组合计提坏账准备的明细如下：

单位：元

账龄	2015年1月31日		2014年12月31日	
	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备
1年以内	32,883,110.41	986,493.31	30,917,794.93	927,533.85
1至2年	2,152,693.49	215,269.35	2,152,693.49	215,269.35
2至3年	474,026.95	142,208.09	474,026.95	142,208.09

账龄	2015年1月31日		2014年12月31日	
	3至4年	520,156.79	260,078.40	520,156.79
4至5年				
5年以上	210,107.57	210,107.57	210,107.57	210,107.57
合计	36,240,095.21	1,814,156.72	34,274,779.73	1,755,197.26

续上表

单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备
1年以内	30,917,794.93	927,533.85	4,999,426.49	149,982.79
1至2年	2,152,693.49	215,269.35	618,232.95	61,823.30
2至3年	474,026.95	142,208.09	520,156.79	156,047.04
3至4年	520,156.79	260,078.40		
4至5年			210,107.57	157,580.68
5年以上	210,107.57	210,107.57		
合计	34,274,779.73	1,755,197.26	6,347,923.80	525,433.81

无风险组合主要关联方组合，报告期内无风险组合计提坏账准备明细如下：

组合名称	单位名称	2013年12月31日		
		应收账款	坏账准备	计提比例
无风险组合	洛阳今辉机电有限公司	603,406.21	0.00	0.00
合计		603,406.21	0.00	0.00

报告期内，公司应收款中外币余额如下：

客户名称	2015年1月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
ENGINELINK INTERNATIONAL	166,978.80	6.14	1,025,249.86	167,524.49	6.12	1,025,249.86	548,764.61	6.04	3,313,385.86

报告期内应收款中的外币户，公司已在各报告期末按照期末即期汇率进行换算，并将其形成的汇兑损益在财务费用核算。

## 2、公司的坏账政策

报告期内公司应收账款坏账准备计提政策见说明书“第四节 财务基本信息”之“一、会计政策”之“7、应收账款”。公司坏账政策与同行业其他公司对比：

账龄	纳川股份（300198）	迪浩股份（830926）	国润新材
1年以内（含1年，下同）	5.00	3.00	3.00
1-2年	10.00	10.00	10.00
2-3年	20.00	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00	50.00
4-5年	50.00	80.00	75.00
5年以上	100.00	100.00	100.00

同行业其他公司相比，公司一年以内的款项坏账计提比例低于纳川股份，与迪浩股份计提比例相同，根据历史经验及数据显示，公司一年以内的应收款项占总金额的80%-90%，第二年内回款比例较高，款项收回风险相对较小，故按照较低的比例计提坏账。

除一年以内款项外，公司其他阶段应收款坏账计提比例均高于纳川股份。与迪浩股份相比，公司4-5年坏账计提比例低于其计提比例，其他均按照相同比例计提。公司与迪浩股份的客户群体不同，公司的客户较为分散，客户行业分布在河道疏浚、矿山、市政工程、油田及盐田等领域，而迪浩股份大多客户为煤矿企业，由于迪浩股份客户的行业性质，应收款回款速度及周转率均低于公司的相关指标，按照公司的经验，5年以上款项多为质保金及金额较小尾款，按照100%计提坏账比例，4-5年的款项按照75%的比例计提坏账更符合公司的实际情况。

## 3、应收账款的分析

公司对客户的信用政策实行差异化管理，对于100万元以内金额较小的订单，公司在与客户约定在发货前收取30%的货款，货物发出并经客户验收确认后收取全部款项。因为公司产品进入市场时间不长，对于较大的客户，公司会根据对方公司财务状况和付款政策放宽一定的信用额度，多数合同仅约定收取象征性的押金款，发货后收取款项。年限较长的应收款主要是约定的质保金款

项，已经按照坏账政策计提了合理的坏账准备。

2015年1月末应收账款较2014年末增加1,965,315.48元，主要系公司新增客户销售商品金额增加，回款较慢所致。

2014年末应收账款余额较2013年末应收账款余额增加29,348,855.93元，增长462.34%。主要是因为公司新增客户河南新耀钢管实业有限公司销售商品尚未回款所致。截止本说明书签署之日，河南新耀钢管实业有限公司已回款金额675万元。

截止本说明书签署之日，公司2015年1月末应收账款期后以现金方式回款1,1761,6万元，以票据形式回款174.5万元。

## 2、报告期内，公司应收账款前五名列示如下：

### ①2015年1月31日应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)
河南新耀钢管实业有限公司	非关联方	18,738,000.00	1年内	51.71
宁夏金昱元广拓能源有限公司	非关联方	3,960,951.84	1年内	10.93
陕西欣悦石油科技发展有限公司	非关联方	2,356,000.00	1年内	6.50
四川中天建筑工程有限公司	非关联方	2,291,600.00	1年内	6.32
河南五建建设集团有限公司	非关联方	1,195,557.00	1年内	3.30
合计		28,542,108.84		78.76

### ②2014年期末应收账款前五名情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)
河南新耀钢管实业有限公司	非关联方	18,738,000.00	1年内	54.67
宁夏金昱元广拓能源有限公司	非关联方	3,603,861.84	1年内	10.51
四川中天建筑工程有限公司	非关联方	2,291,600.00	1年内	6.69
河南五建建设集团有限公司	非关联方	1,195,557.00	1年内	3.49
江西铜业集团(德兴)实业有限公司	非关联方	1,081,578.40	1年内	3.16

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)
合计		26,910,597.24		78.52

## ③2013 年期末应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)
ENGINELINK INTERNATIONAL CO.,LTD	非关联方	3,313,385.86	1 年内	47.67
洛阳今辉机电有限公司	关联方	603,406.21	1 年内	8.68
河南九龙冶金有限公司	非关联方	233,661.00	1 年内	3.36
栾川龙宇铝业有限公司	非关联方	200,473.00	1 年内	2.88
栾川县永通矿业有限公司	非关联方	180,688.00	1 年内	2.60
合计		4,531,614.07		65.19

根据上表显示，公司年度应收账款前五名几乎没有重合，公司的应收款回款速度在一年以内。公司 2014 年 12 月 31 日及 2015 年 1 月 31 日主要应收款是河南新耀钢管实业有限公司的款项，客户此次订单金额较大，其采购的产品主要应用于一项较大的工程，故其年底资金周转困难，为了增强与客户以后的合作关系，公司放宽了信用政策，允许其延迟付款。

### （三）预付账款

## 1、预付账款按照账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015 年 1 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	1,976,224.85	53.12	3,010,980.32	63.02	1,748,832.93	52.17
1 至 2 年	607,339.30	16.32	629,768.74	13.18	1,403,310.78	41.86
2 至 3 年	1,036,800.41	27.87	1,036,800.41	21.70	200,000.00	5.97
3 年以上	100,000.00	2.69	100,000.00	2.10		
合计	3,720,364.56	100.00	4,777,549.47	100.00	3,352,143.71	100.00

预付账款中,超过一年的预付款主要是定制非标货品或者定制专用设备暂未提货所致。具体原因见说明书本节“2、报告期内预付账款前五名列示如下”。

## 2、报告期内预付账款前五名列示如下:

### (1) 2015年1月31日预付账款前五名情况

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	预付时间	未结算原因
山东金达管业有限公司	供应商	498,114.91	1-3年	订制非标货品,暂未提货
盐城天圣橡塑制品有限公司	供应商	428,390.65	1-2年	滚动结算
上海金纬管道设备制造有限公司	供应商	283,000.00	1年以内	设备定金
杭州恒诺机械有限公司	供应商	224,000.00	3年以上	项目设计变更,暂未提货
北京龙腾华宇科技发展有限公司	供应商	169,984.50	1-2年	滚动结算
<b>合计</b>		<b>1,603,490.06</b>		

### (2) 2014年12月31日预付账款前五名情况

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	预付时间	未结算原因
洛阳丰湾集装箱物流有限公司	供应商	694,350.00	1年以内	劳务暂未提供
山东金达管业有限公司	供应商	498,114.91	1-3年	订制非标货品,暂未提货
盐城天圣橡塑制品有限公司	供应商	450,820.09	1-2年	暂未提货
洛阳今辉机电有限公司	关联方	306,862.18	1年以内	暂未提货
上海金纬管道设备制造有限公司	供应商	283,000.00	1年以内	设备定金
<b>合计</b>		<b>2,233,147.18</b>		

### (3) 2013年12月31日预付账款前五名情况

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	预付时间	未结算原因
山东金达管业有限公司	供应商	478,114.91	1-2年	订制非标货品,暂未提货
北京龙腾华宇科技发展有限公司	供应商	416,374.40	1-2年	滚动结算

洛阳欧波管业有限公司	供应商	224,170.50	1年以内	劳务暂未提供
杭州恒诺机械有限公司	供应商	224,000.00	1-2年	设备定金
盐城天圣橡塑制品有限公司	供应商	210,562.97	1年以内	暂未提货
合 计		1,553,222.78		

#### (四) 其他应收款

##### 1、报告期内其他应收款情况如下表：

单位：元

账龄	2015年1月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	2,396,093.90	71,882.82	1,455,478.18	43,664.35	18,833,005.57	114,198.58
1-2年	1,200,000.00	120,000.00	1,200,000.00	120,000.00	712,938.00	71,293.80
2-3年	485,238.00	145,571.40	485,238.00	145,571.40	100,000.00	30,000.00
3-4年	100,000.00	50,000.00	100,000.00	50,000.00		
4-5年					50,000.00	37,500.00
5年以上	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00		
合计	4,231,331.90	437,454.22	3,290,716.18	409,235.75	19,695,943.57	252,992.38

##### 2、报告期内其他应收款前五名情况列示如下：

###### (1) 2015年1月31日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	2015年1月31日	账龄	比例(%)	款项性质
洛阳市工商联投资担保有限公司	非关联方	1,000,000.00	1-5年	23.63	贷款保证金
洛阳市城乡信用协会	非关联方	900,000.00	2-3年	21.27	贷款保证金
孟津县财政局	非关联方	649,418.00	1-2年	15.35	土地转让款押金
洛阳市中小企业信用协会	非关联方	500,000.00	1年以内	11.82	贷款保证金
洛阳高新开发区担保中心	非关联方	500,000.00	1年以内	11.82	贷款保证金

单位名称	与公司关系	2015年1月31日	账龄	比例(%)	款项性质
合计		3,549,418.00		83.89	

公司其他应收款前五名主要是贷款保证金，其中部分银行以开具票据信用额度的方式变相贷款，要求企业提供担保后，存入50%的保证金获取银行承兑汇票。公司应收款前五名多是为公司银行承兑汇票保证而收取的贷款保证金。

洛阳市中小企业投资担保有限公司为公司贷款提供连续保证，每年在原来的贷款保证金基础上增加或者减少保证金额，故账龄期限较长。

### (2) 2014年期末其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	2014年12月31日	账龄	比例(%)	发生原因
洛阳市中小企业投资担保有限公司	非关联方	500,000.00	1-5年	15.19	贷款保证金
洛阳空港产业集聚区管委会	非关联方	331,618.00	2-3年	10.08	土地办证费用押金
洛阳市工商联投资担保有限公司	非关联方	1,000,000.00	1-2年	30.39	贷款保证金
洛阳高新开发区担保中心	非关联方	500,000.00	1年以内	15.19	贷款保证金
洛阳市城乡信用协会	非关联方	900,000.00	1年以内	27.35	贷款保证金
合计		3,231,618.00		98.20	

### (3) 2013年期末其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	2013年12月31日	账龄	比例(%)	款项性质
洛阳今辉机电科技有限公司	报告期内关联方	15,026,386.12	1年以内	76.29	往来款项
洛阳空港产业集聚区管委会	非关联方	559,318.00	1-2年	2.84	土地预付款
鑫融基投资担保有限公司	非关联方	2,000,000.00	1年以内	10.15	贷款保证金
出口退税款	非关联方	592,540.12	1年以内	3.01	免抵退税款
洛阳市工商联投资担保有限公司	非关联方	1,000,000.00	1年以内	5.08	贷款保证金
合计		19,178,244.24		97.37	

### 3、应收关联方款项情况

截止本说明书签署之日，不存在关联方占用公司资金的情况。报告期末应收关联方款项情况见本节“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“（四）关联方往来款项余额”。

### （五）存货

报告期内，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
原材料	6,595,688.94	11,185,568.69	6,278,415.59
半成品	6,506,456.14	5,386,503.40	4,165,905.64
产成品	6,021,099.52	4,618,642.39	2,653,026.53
<b>合计</b>	<b>19,121,591.63</b>	<b>21,190,714.48</b>	<b>13,097,347.76</b>

公司存货主要包括原材料、半成品及产成品。其中原材料主要是超高分子量聚乙烯、高密度聚乙烯、钢管、法兰等主要原材料。为了能及时应对销售，公司通常对生产所必须的一些原材料进行备货，备货周期为1-2个月。

2014年12月31日存货余额比2013年12月31日增加8,093,366.72元，增加了61.79%，主要是因为公司年末接到意向订单金额较大，提前储备存货所致。

### （六）固定资产

报告期内固定资产及折旧情况如下表：

单位：元

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面价值合计	34,110,285.40	33,656,453.61	22,689,530.99
房屋建筑物	13,373,781.65	13,200,287.71	13,200,287.71
机器设备	14,998,230.09	14,998,230.09	7,877,356.86
电子设备	326,840.13	326,840.13	311,094.25
运输设备	522,387.63	522,387.63	496,250.95

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他设备	4,889,045.90	4,608,708.05	804,541.22
二、累计折旧合计	5,375,462.64	5,113,462.86	2,900,335.8
房屋建筑物	1,673,205.97	1,620,911.10	993,389.15
机器设备	2,688,651.73	2,573,203.30	1,443,712.58
电子设备	241,943.40	235,436.89	158,561.15
运输设备	242,946.16	233,310.02	112,910.76
其他设备	528,715.38	450,601.55	191,762.17
三、减值准备金额合计			
房屋建筑物			
电子设备			
运输工具			
其他设备			
四、账面价值合计	28,734,822.76	28,542,990.75	19,789,195.19
房屋建筑物	11,700,575.68	11,579,376.61	12,206,898.56
机器设备	12,309,578.36	12,425,026.79	6,433,644.28
电子设备	84,896.73	91,403.24	152,533.10
运输设备	279,441.47	289,077.61	383,340.19
其他设备	4,360,330.52	4,158,106.50	612,779.05

固定资产中，2015年1月末、2014年末、2013年末房屋建筑物分别占固定资产比例为39.21%、39.22%、58.18%。房屋建筑物主要是公司生产用房及办公用房。

固定资产中，2015年1月末、2014年末、2013年末机器设备分别占固定资产比例为43.97%、44.56%、34.72%，占比较大。公司的机器设备主要是超高分子量聚乙烯管生产线，截止2015年1月，公司拥有超高生产线25条，熔融挤出线1条，其他PE生产线3条，多为最近几年采购，固定资产成新率较高。

固定资产中的其他主要是办公家具及与生产经营活动有关的量具、器具、锅炉等物品。

## （七）在建工程

单位：元

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
围墙及过道	172,913.00	172,913.00	
研发中心办公楼	3,975,554.00	3,953,080.00	
其他		84,534.64	79,853.00
合计	4,148,467.00	4,210,527.64	79,853.00

公司的在建工程主要为办公楼兼研发中心，其中规划1-2层为展厅，3层电子商务销售部，4层研发部门，5至6层为办公室及会议室。该大楼预计总投资额950万元，其中主体工程预算350万元，装修及基础研发设施购买600万元。报告期内主体工程已经完毕，尚未进行内部装修改造，尚未投入使用。根据计划，公司在2015年5月进行后续装修，预计2015年12月31日装修完工。截至本说明书签署之日，大楼外墙已经装修完毕，室内一层装修已经完工70%。公司计划使用自有资金300万元及股权融资资金300万元进行大楼后续装修装饰，目前已投入自有资金113.50万元完成外墙装修。

## （八）无形资产

单位：元

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>一、账面价值合计</b>	<b>7,467,054.58</b>	<b>7,467,054.58</b>	<b>5,967,630.67</b>
土地使用权	5,452,098.40	5,452,098.40	5,452,098.40
管理软件	45,128.22	45,128.22	
非专利技术	1,969,827.96	1,969,827.96	515,532.27
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>312,895.76</b>	<b>287,017.63</b>	<b>63,113.18</b>
土地使用权	172,649.77	163,562.94	54,520.98
管理软件	1,880.35	1,504.28	
非专利技术	138,365.64	121,950.41	8,592.20
<b>三、账面价值合计</b>	<b>7,154,158.82</b>	<b>7,180,036.95</b>	<b>5,904,517.49</b>
土地使用权	5,279,448.63	5,288,535.46	5,397,577.42

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
管理软件	43,247.87	43,623.94	
非专利技术	1,831,462.32	1,847,877.55	506,940.07

其中，非专利技术为公司内部研究开发形成，报告期内主要非专利技术研发支出资本化明细如下：

单位：元

研发项目	2014年1月1日至2015年1月31日			
	资本化时间	是否投入使用	实现收入金额	资本化金额
新型PE管	2013年10月至 2014年5月	是	已接受订单金额 11,550,000.00 元，目前合同正在 执行	386,182.90
改进钢带聚乙烯 螺旋波纹管连接 方法	2013年12月至 2014年6月	是	991,165.79	308,856.81
钢衬四氟模压管	2014年8月至 2014年9月	是	467,002.44	66,118.16
钢衬四氟紧衬管	2014年10月至 2014年11月	是		83,410.78
涂塑法兰	2014年6月至 2014年9月	是	除浮体外产品以 外都使用法兰	150,941.03
大口径超高分子 量聚乙烯管	2014年8月至 2014年10月	是	尚未实现销售，目 前正在开拓市场	199,056.88
超高熔融挤出技 术	2014年6月至 2014年11月	是	2,308,547.02	255,614.13
3PE防腐管道		是	16,015,384.61	
橡胶管		是	468,092.32	
专利申请费				4,115.00
<b>合计</b>			<b>20,250,192.18</b>	<b>1,454,295.69</b>

续表

单位：元

研发项目	2013年度			
	研发费用发生额	是否投入使用	实现收入金额	资本化金额
3PE防腐管 道	2013年8月至 2013年11月	是	3,062,472.96	154,293.48
橡胶管	2013年5月至 2013年11月	是	465,101.21	361,238.79

合计			3,527,574.17	515,532.27
----	--	--	--------------	------------

根据企业会计准则“第七条 企业内部研究开发项目的支出，应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发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”的规定，公司将开发费用分为研究阶段与开发阶段分别核算。

公司研发活动的特点是以广阔的市场需求与技术为依托进行开发。通过前期调研对市场需求及产品竞争力进行分析，公司对项目的技术可行性与成熟性进行论证，对完成可行性论证的项目予以立项，确定项目实施方案。

公司的研究阶段主要是项目可行性论证阶段。由于公司研发的产品必须经过定制的设备或者模具生产，故公司在前期可行性论证阶段，便已对新产品的技术、原料配方、具体形状、尺寸进行了详细的研究，并通过实验掌握了一定的核心技术要点。公司研发部门在对产品的市场需求、技术可行性进行分析后提供《项目可行性研究报告》，通过后进入立项阶段。

通过前期可行性论证后，研发部出具《立项报告》，对产品开发的背景、市场前景简要说明，并对设备或生产线定制调试情况进行说明，对相关工艺流程进行描述，对项目进度情况进行规划。立项评审通过后，公司研发项目进入开发阶段，开发阶段主要分为设备定制调试、研发试生产和验收三个阶段。公司在设备定制调试完毕，出具《研发设备调试情况说明》，对设备调试情况进行简单描述。公司在试生产过程中，对产品工艺进行持续改进，并在完成理想效果的产品后出具《试生产报告》，对产品的形态、性能进行描述。试生产完成后，公司组织项目评审委员会对项目进行验收评审，并出具《项目验收评审报告》。评审委员会从功能、稳定性和实用性等方面进行评估，对最终通过验收评审的，据此将开发支出计入无形资产核算。

公司研发费用资本化并形成无形资产的，是进入开发阶段并能够同时满足以下五个条件的项目：

- 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。

公司各研发项目各步骤开始和完成的时间如下：

项目	可行性论证		立项阶段		设备购置调试		试生产阶段		验收阶段	
	开始时间	结束时间	开始时间	结束时间	开始时间	结束时间	开始时间	结束时间	开始时间	结束时间
橡胶管	2013-1-6	2013-5-25	2013/5/1	2013/5/25	2013-5-26	2013-6-25	2013-6-27	2013-10-3	2013-10-4	2013-11-30
3PE 防腐管道的研发	2013-6-1	2013-8-19	2013/8/1	2013/8/20	2013-8-20	2013-10-20	2013-10-21	2013-11-15	2013-11-16	2013-11-30
新型PE管	2013-8-1	2013-11-19	2013/10/1	2013/11/20	2013-11-20	2014-2-28	2014-3-1	2014-5-18	2014-5-19	2014-5-30
改进钢带聚乙烯螺旋波纹管连接方法	2013-10-1	2013-12-29	2013/12/1	2013/12/20	2013-12-30	2014-3-12	2014-3-13	2014-5-22	2014-5-23	2014-6-30
大口径超高分子量聚乙烯管	2014-3-1	2014-6-15	2014/6/2	2014/6/15	2014-6-6	2014-7-31	2014-8-1	2014-10-31	2014-11-1	2014-11-30
超高熔融挤出技术	2014-5-1	2014-8-9	2014/8/10	2014/8/10	2014-8-10	2014-9-25	2014-9-26	2014-10-15	2014-10-16	2014-10-30
大口径超高分子量聚乙烯管	2014-5-3	2014-6-10	2014/6/3	2014/6/10	2014-6-11	2014-7-20	2014-7-20	2014-9-10	2014-9-11	2014-9-30
涂塑法兰	2014-7-1	2014-10-11	2014/10/1	2014/10/12	2014-10-12	2014-10-27	2014-10-28	2014-11-20	2014-11-21	2014-11-30
钢衬四氟紧衬管	2014-5-1	2014-8-15	2014/8/1	2014/8/15	2014-8-6	2014-8-26	2014-8-26	2014-9-15	2014-9-16	2014-9-29

2012年度及2013年度，公司通过研发陆续取得衬塑平台、超高复合管道、超高三通、旋流器溢流管、超高复合弯头专利技术，由于2013年上半年之前，公司财务核算相对不规范，前期研发支出均已费用化处理，故只在2014年将取得专利技术而支付的申请费用4,115.00予以资本化，计入无形资产核算。

公司2013年度及2014年度研发费用资本化金额占两年研发费用总额比例为40.37%，最近两年研发费用资本化的技术是在前期大量研发的基础上加以改进形成的，公司将研发费用分项目分别核算，并分别核算各研发项目的人工费用、材料费用及固定摊销费用。公司资本化的研发项目均满足公司会计准则中研发费用资本化的五个条件，且除了PE管技术研发的燃油管、大口径超高分子量聚乙烯管尚未实现销售外，其他产品均已实现销售，目前涂塑法兰及通过超高熔融挤出挤出、超高分子量聚乙烯油井管正在申请专利。公司对主要研发项目的研发费用进

行资本化的基本情况如下：

①公司研发的新型PE管主要应用成品为燃油外管，是使用高密度聚乙烯（HDPE）原料，掺入抗静电材料、抗腐蚀材料，通过特定模具制成，主要用于加油站燃油管道的输送，用于替代原国内普遍使用的镀锌管之用。该项目于2013年10月立项，2014年5月完成项目验收。2015年3月，公司已接受金额1,155万元的燃油管订单，公司预计该产品市场前景良好。

②超高熔融挤出技术是一种提高超高分子量管挤出速度的技术。由于超高分子量聚乙烯是一种惰性材料，挤出成型速度较慢，受生产速度的限制无法实现规模生产，2014年6月份，公司通过前期研发探讨研制熔融挤出技术，通过该技术，超高分子量聚乙烯管挤出成型速度大大提升。该项技术于2014年6月立项进入开发阶段，2014年11月完成项目验收。目前公司的一种超高分子量聚乙烯材料快速挤出的方法已经在申请发明专利，专利申请号20140789903.2。

③3PE防腐管道一种将碳钢管和环氧树脂、PE相结合，通过在碳钢管内壁喷涂环氧树脂、外壁缠绕PE带来实现碳钢管内外壁的防腐的管道。公司在2012年进行前期市场调查后认为市场前景较好，2013年5月份开始投入研发力量，对设备进行调试试验并研究产品制造的可行性及市场的需求能力，2013年8月公司立项开始产品的具体试验及试产，并将研发费用开始资本化，2013年11月底该项技术通过验收评审，并实现了销售。2013年度及2014年度，公司3PE防腐管道销售额分别为3,062,472.96元、16,015,384.61元。

④橡胶管的研究是在传统橡胶管的技术上进行的改进，其关键技术在于通过橡胶层、帘子布层之间的紧密缠绕，然后通过一定的温度在硫化炉中硫化后各层之间紧密结合、形成整体，达到需要的各种性能。主要应用于河道排沙及疏浚行业。公司早在2012年在通过前期调研及研究后决定投入研发力量对橡胶排沙管进行研究。2013年5月公司立项开始开发阶段的研究，并在2013年12月末完成项目验收并实现销售465,101.21元。

⑤大口径超高分子量聚乙烯管是在小口径管的基础上进行的创新性的研发。大口径超高分子量聚乙烯管是指口径直径在600mm-800mm的超高管道，2014年以前国内尚没有该类产品销售。对于大型清淤工程等输送量较大的工程客户来

说，现有超高分子量聚乙烯管口径偏小，公司客户迫切需要大口径超高分子量聚乙烯管来代替传统输送模式，以降低材料、人工等施工成本。鉴于该产品的广阔市场需求，公司在2014年8月立项进入开发阶段，并于2014年10月完成项目验收。

⑥涂塑法兰是一种新型法兰，主要是以碳钢法兰（平面、突面法兰）为基体，外衬塑料粉末加以加热形成。公司于2014年6月开始立项并进入开发阶段，2014年9月完成项目验收并投入其他产品中使用。目前公司已在申请专利，专利申请号201420803483.4。

⑦3PE防腐管一种将碳钢管和环氧树脂、PE相结合，通过在碳钢管内壁喷涂环氧树脂、外壁缠绕PE带来实现碳钢管内外壁的防腐的管道。该管道避免了传统碳钢管易腐蚀、易结垢、使用寿命短的缺点，可以应用于工厂排放工业废水和城市排放污水管道。该项目于2013年8月立项，2013年11月完成验收。

⑧公司研发的橡胶管主要应用于排沙、河道疏浚等磨损、腐蚀性大的行业，公司的橡胶管主要应用产品为排沙管道，产品由内胶和增强层两部分组成。内胶采用聚氨酯和丁基橡胶为主的原材料，并加入特殊补强剂，增强层采用优质擦胶布或钢丝编织，柔性好、承压能力强。该项目于2013年5月立项，2013年11月完成研发并验收。

## 五、最近两年及一期重大债务情况

报告期内公司负债情况及占比如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1月31日	占比(%)	2014年12月31日	占比(%)	2013年12月31日	占比(%)
短期借款	1,000.00	9.80	1,000.00	7.82	2,000.00	23.35
应付票据	7,500.00	73.48	7,500.00	58.68	3,500.00	40.86
应付账款	1,085.39	10.63	1,952.24	15.28	853.23	9.96
预收款项	92.20	0.90	147.99	1.16	357.11	4.17
应付职工薪酬	31.95	0.31	35.70	0.28	33.80	0.39
应交税费	453.01	4.44	474.65	3.71	63.64	0.74

项目	2015年1月 31日	占比(%)	2014年12 月31日	占比(%)	2013年12 月31日	占比 (%)
其他应付款	44.51	0.44	1,669.76	13.07	1,757.26	20.52
负债合计	10,207.05	100.00	12,780.34	100.00	8,565.04	100.00

报告期内，公司的负债全部为流动负债。

负债中，应付票据占比较大，2015年1月末、2014年末、2013年末占负债比例分别为73.48%、58.68%、40.86%。由于受经济大环境的影响，中小企业普遍存在融资困难的现象。公司通过银行融资时无法取得流资贷款，只能使用银行授信的票据额度来取得融资，公司的应付票据皆为收款人为洛阳今辉机电有限公司并通过其贴现取得现金的无真实交易背景的承兑汇票。2015年1月末、2014年末、2013年末，公司保证金余额分别为41,053,532.14元、41,053,532.14元、20,031,246.62元，相应取得银行承兑汇票75,000,000.00元、75,000,000.00元、35,000,000.00元。

负债中，应付账款在2015年1月末、2014年末、2013年末占负债总额比例分别为10.63%、15.28%、9.96%，所占比例基本稳定。

负债中，预收账款在2015年1月末、2014年末、2013年末占负债总额比例分别为0.90%、1.16%、4.17%，所占比例不大。预收账款主要是接受客户订单并收取客户部分货款后，对方尚未要求供货所致。

负债中，2015年1月末、2014年末、2013年末其他应付款占负债比例分别为0.44%、13.07%、20.52%。其中2014年末及2013年末其他应付款主要是借公司股东张凤银款项。

负债中，应付职工薪酬与应交税费所占比例不大，较为稳定。

### （一）短期借款

单位：元

借款类别	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款	10,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00
信用借款			
合计	10,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00

报告期内公司借款明细如下表所示：

单位：元

借款行	借款起始日	借款终止日	币种	年利率(%)	贷款额
孟津民丰村镇银行股份有限公司	2014-9-19	2015-9-18	人民币	8.4	5,000,000.00
国家开发银行股份有限公司	2014-10-30	2015-10-29	人民币	基准利率上浮20%	5,000,000.00
国家开发银行股份有限公司	2013-9-6	2014-9-5	人民币	基准利率上浮20%	5,000,000.00
中国银行股份有限公司洛阳长安路支行	2013-6-5	2014-5-5	人民币	7.56	5,000,000.00
	2013-6-5	2014-6-5	人民币	7.56	5,000,000.00
中国农业银行股份有限公司孟津支行	2013-1-15	2014-1-14	人民币	8.4	4,000,000.00
	2013-1-18	2014-1-17	人民币		1,000,000.00

报告期内借款情况说明如下：

(1) 2014年9月19日，公司与孟津民丰村镇银行股份有限公司签订编号为孟民（2014）年流贷借字第14892702100137号、到期日为2015年9月18日的流动资金借款5,000,000.00元。该笔借款由洛阳今辉机电有限公司、洛阳光亮电线电缆有限公司提供担保。

(2) 2014年10月30日，公司与国家开发银行股份有限公司签订合同编号4110201401200057173-9的借款合同，该借款由洛阳市中小企业投资担保有限公司担保、洛阳市中小企业信用协会审核，保证借款金额5,000,000.00元，借款期限为2014年10月30日至2015年10月29日。

(3) 2013年9月6日，公司与国家开发银行股份有限公司签订合同编号4110201301200031912-3的借款合同，该借款由洛阳市中小企业投资担保有限公司担保、洛阳市中小企业信用协会审核，保证借款金额5,000,000.00元，借款期限为2013年9月6日至2014年9月5日。

(4) 2013年6月5日，公司与中国银行股份有限公司洛阳长安路支行签订编号为CAL201301008的借款合同，该笔借款由王伟个人提供担保，借款金额5,000,000.00元，借款期限为2013年6月5日至2014年5月5日、2014年6

月 5 日，该项借款已经于 2014 年 6 月 5 日清偿。

(5) 2013 年 1 月 15 日，公司与中国农业银行股份有限公司孟津支行签订编号为 41010120130000102 的流动资金借款合同，合同约定借款金额为 5,000,000.00 元，于 2013 年 1 月 15 日、2013 年 1 月 18 日分别发放，鑫融投资担保有限公司为本次贷款提供保证担保，公司股东承担连带担保。该笔借款已经于 2014 年 1 月 18 全部清偿完毕。

### (三) 应付票据

报告期内应付票据情况如下表：

单位：元

种类	2015 年 1 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	75,000,000.00	75,000,000.00	35,000,000.00
合计	75,000,000.00	75,000,000.00	35,000,000.00

截止 2015 年 1 月 31 日，公司银行承兑汇票明细如下：

票据编号	出票日期	到期日	票面金额	承兑人
26024941	2014 年 10 月 29 日	2015 年 4 月 29 日	2,000,000.00	孟津民丰村镇银行麻屯支行
26012943-26012962	2014 年 9 月 19 日	2015 年 3 月 19 日	5,000,000.00	孟津民丰村镇银行麻屯支行
26027576-26027625	2014 年 10 月 8 日	2015 年 4 月 8 日	5,000,000.00	洛阳银行长江路支行
26027731-26027755	2014 年 10 月 8 日	2015 年 4 月 8 日	5,000,000.00	洛阳银行长江路支行
24250592-24250598	2014 年 10 月 11 日	2015 年 4 月 11 日	18,000,000.00	上海浦东发展银行洛阳分行
24582845-24582846	2014 年 10 月 27 日	2015 年 4 月 27 日	20,000,000.00	中信银行洛阳分行
26052535-26052536	2015 年 1 月 9 日	2015 年 7 月 9 日	20,000,000.00	洛阳银行长江路支行
合计			75,000,000.00	

报告期内，公司出具了大量的收款人为洛阳今辉机电有限公司的承兑汇票，

洛阳今辉机电有限公司将公司出具的票据贴现后将款项返还给公司。公司出具的这一系列承兑汇票为无真实交易背景的承兑票据，主要是为了利用银行给予的票据信用获取融资。

报告期内，公司以洛阳今辉机电有限公司为收款人，2013年度、2014年度及2015年1月分别开具了65,000,000.00元、125,000,000.00元、20,000,000.00元的承兑汇票。截止本说明书签署之日，公司不规范票据尚未解付金额为29,000,000.00元。

#### （四）应付账款

##### 1、报告期内应付账款情况如下表：

单位：元

账龄	2015年1月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	9,659,323.19	88.99	16,917,973.81	86.65	7,494,804.77	87.84
1至2年	1,117,466.26	10.30	2,527,336.26	12.95	826,864.15	9.69
2至3年	75,443.00	0.70	75,443.00	0.39	208,976.70	2.45
3年以上	1,648.00	0.02	1,648.00	0.01	1,648.00	0.02
合计	10,853,880.45	100.00	19,522,401.07	100.00	8,532,293.62	100.00

报告期内，公司应付账款多为一年以内应付的款项，账龄较长的应付款主要是设备或者材料尾款及质保金，暂时未支付所致。

##### 2、报告期应付账款前五名情况：

2015年1月31日应付账款前五名情况如下表：

单位：元

序号	公司（个人）名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例(%)	款项性质及原因
1	洛阳市承炜钢铁有限公司	供应商	1,433,044.87	1年以内	13.20	货款
2	上海联乐化工科技有限公司	供应商	1,319,230.77	1年以内	12.15	货款

序号	公司（个人）名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
3	洛阳福祉机电设备有限公司	供应商	577,856.15	1年以内	5.32	货款
4	洛阳市鑫久机械配件有限公司	供应商	540,266.09	1-2年	4.98	货款
	洛阳华振商贸有限公司	供应商	473,718.60	1-2年	4.36	货款
合计			<b>4,344,116.48</b>		<b>40.01</b>	

2014年12月31日应付账款前五名情况如下表：

单位：元

序号	公司（个人）名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
1	洛阳市承炜钢铁有限公司	供应商	6,975,019.21	1年以内	32.55	货款
2	洛阳纵横机械制造有限公司	供应商	2,531,056.62	1年以内	11.81	货款
3	洛阳今辉机电有限公司	关联方	1,906,324.80	1年以内	8.90	货款
4	上海联乐化工科技有限公司	供应商	1,319,230.77	1年以内	6.16	货款
5	孟津县房产交易中心	供应商	1,000,000.00	1-2年	4.67	土地款
合计			<b>13,731,631.40</b>		<b>64.09</b>	

2013年12月31日应付账款前五名情况如下表：

单位：元

序号	公司（个人）名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
1	孟津县房产交易中心	供应商	2,282,724.00	1年以内	25.33	货款
2	洛阳勃韵商贸有限公司	供应商	520,436.15	1-2年	5.78	货款
3	洛阳城嘉工贸有限公司	供应商	508,142.20	1年以内	5.64	货款
4	洛阳今辉机电有限公司	关联方	478,877.45	1年以内	5.31	货款
5	洛阳市鑫久机械配件有限公司	供应商	473,970.58	1年以内	5.26	货款
合计			<b>4,264,150.38</b>		<b>47.32</b>	

## （五）预收账款

### 1、报告期内预收账款情况如下表：

单位：元

账龄	2015年1月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	736,538.53	79.88	1,294,395.27	87.47	3,487,086.63	97.65
1至2年	185,478.00	20.12	185,478.00	12.53	84,000.00	2.35
2至3年						
3年以上						
合计	922,016.53	100.00	1,479,873.27	100.00	3,571,086.63	100.00

公司的预收账款多为1年以内的款项，1-2年预收账款金额较小，主要是客户预付款项后，采购计划改变，未全部提货而暂时挂账所致。

### 2、报告期内预收账款前五名情况如下：

2015年1月末预收账款情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	2015年1月31日	账龄	占预收账款总额的比例(%)
洛阳市中砥商贸有限公司	非关联方	243,550.00	1年以内	26.41
孟云峰	非关联方	150,000.00	1-2年	16.27
上海地业新材料科技有限公司	非关联方	147,900.00	1年以内	16.04
陈晨辉	非关联方	56,100.00	1年以内	6.08
程巧玉	非关联方	52,000.00	1年以内	5.64
合计		649,550.00		70.44

2014年12月31日预收账款情况

单位：元

单位名称	与公司关系	2014年12月31日	账龄	占预收账款总额的比例(%)
AnandaShipyardsLtd	非关联方	591,207.43	1年内	39.95

单位名称	与公司关系	2014年12月31日	账龄	占预收账款总额的比例(%)
孟云峰	非关联方	150,000.00	1-2年	10.14
ICKYROS. A5AVE16-35ZONA14	非关联方	116,920.26	1年内	7.90
陕西欣悦石油科技发展有限公司	非关联方	80,100.00	1年内	5.41
陈晨辉	非关联方	56,100.00	1年内	3.79
<b>合计</b>		<b>994,327.69</b>		<b>67.19</b>

## 2013年期末预收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	2013年12月31日	账龄	占预收账款总额的比例(%)
郑州锦明耐磨管道有限公司	非关联方	671,352.00	1年内	18.80
上海亚润能源技术有限公司	非关联方	386,380.00	1年内	10.82
山西太水市政工程有限公司 湖南瑶岗仙矿业技术改造部	非关联方	334,301.00	1年内	9.36
四川成达工程设备有限公司	非关联方	291,200.00	1年内	8.15
贵州忠信通工贸有限公司	非关联方	200,000.00	1年内	5.60
<b>合计</b>		<b>1,883,233.00</b>		<b>52.73</b>

2015年1月末、2014年末、2013年末预收款前五名占总额的比例分别为70.14%、67.19%、52.73%，由于大部分客户预付款项后公司及时发货并结算，预收账款余额较小且较为集中。

预收账款中的个人客户，是个体户的采购行为所致，公司与个人之间按照信用政策正常结算，不存在公司通过个人代销或者分销的行为。

**(六) 其他应付款****1、报告期内其他应付款情况**

单位：元

账龄	2015年1月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

账龄	2015年1月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
1年以内	263,451.92	59.20	16,516,029.10	98.91	17,572,632.87	100.00
1至2年	181,603.88	40.80	181,603.88	1.09		
合计	445,055.80	100.00	16,697,632.98	100.00	17,572,632.87	100.00

公司的其他应付款主要是借公司股东款项或与其他公司往来款项、借小额贷款公司期限较短的小额借款等。其中借小额贷款公司款项期限仅一个月或者两个月，按照不高于银行同期贷款利率的4倍计算并支付了利息。截止到2015年1月31日，公司无其他借小额贷款公司或者其他公司款项的情况。

## 2、报告期内其他应付款前五名情况

2015年1月31日其他应付款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)	发生原因
洛阳今辉机电有限公司	关联方	354,580.78	1-2年	79.67	代缴社保款
李娜	非关联方	37,177.00	1年以内	8.35	报销款
赵小刚	非关联方	12,579.00	1年以内	2.83	报销款
张凤银	关联方	10,131.76	1年以内	2.28	往来款
武汉雨正企业管理咨询有限公司南京分公司	非关联方	10,000.00	1-2年	2.25	业务往来
合计		424,468.54		95.38	

2014年12月31日其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)	发生原因
张凤银	关联方	6,315,494.18	1年以内	37.82	往来款
洛阳市新跃钢管有限公司	非关联方	1,000,000.00	1年以内	5.99	往来款
郭玉梅	非关联方	4,000,000.00	1年以内	23.96	往来款
洛阳市紫金城市场	非关联方	5,000,000.00	1年以内	29.94	往来款

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)	发生原因
鼎瑞物资供应站					
洛阳今辉机电有限公司	关联方	338,764.54	1-2年	2.03	代缴社保款
合计		16,654,258.72		99.74	

2013年12月31日其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)	发生原因
张凤银	关联方	8,562,632.87	1年以内	48.25	往来款
洛阳市涧西区融信小额贷款有限公司	非关联方	4,000,000.00	1至2年	22.54	借款
洛阳希格电气自动化有限公司	非关联方	5,000,000.00	1年以内	28.18	往来款
洛阳今辉机电有限公司	关联方	171,603.88	1年以内	0.97	代缴社保款
武汉雨正企业管理咨询有限公司南京分公司	非关联方	10,000.00	1年以内	0.06	业务往来款
合计		17,744,236.75		100.00	

### 3、报告期内其他应付款主要往来款、借款发生额及现金流列示

由于股东与公司往来款金额较为频繁，多为代公司支付货款、设备款或者待垫费用、员工报销款等事项，为了简便处理，公司在编制现金流量表时将该部分款项分别列为购买商品、接受劳务支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及支付其他与经营活动有关的现金中的费用支付项目。除上述款项外，公司还存在向股东筹借资金以补充流动资金的情形。

公司前两期末主要其他应付款发生额、往来款及借款发生额及现金流、还款方式，列示如下：

2013年度其他应付款中主要往来及借款发生额列示如下：

项目	发生额	形成原因	现金流列示		还款计划和方式
			收到的其他与经营活动有关的现金	收到的其他与筹资活动有关的现金	

张凤银	19,386,681.00	补充流动资金以及代替公司支付承兑保证金	10,936,681.00	8,450,000.00	自有资金充裕时还款
洛阳希格电气自动化有限公司	5,000,000.00	补充流动资金	5,000,000.00		公司有充裕资金后偿还,已在2014年现金结清
洛阳市涧西区融信小额贷款有限公司	13,000,000.00	补充流动资金		13,000,000.00	按照与对方的约定偿还,2013年底余额400万,2014年已现金结清
高新区瑞邦投资担保	3,700,000.00	补充流动资金		3,700,000.00	短期拆借,已现金结清
伊川县德信小额贷款有限公司	9,500,000.00	补充流动资金		9,500,000.00	短期拆借,已现金结清
鑫融基投资担保有限公司	5,000,000.00	补充流动资金		5,000,000.00	短期拆借,已现金结清

2014年度其他应付款中主要往来款及借款发生额列示如下:

项目	发生额	形成原因	现金流列示		还款计划和方式
			收到的其他与经营活动有关的现金	收到的其他与筹资活动有关的现金	
张凤银	26,930,000.00	补充流动资金、垫付票据保证金	25,200,000.00	1,730,000.00	自有资金充裕时还款
洛阳市新跃钢管有限公司	1,000,000.00	垫付票据保证金款		1,000,000.00	自有资金充裕时还款,已在2015年结清
洛阳市紫金城市场鼎瑞物资供应站	5,000,000.00	补充流动资金	5,000,000.00		自有资金充裕时还款,已在2015年结清
郭玉梅	4,000,000.00	补充流动资金	4,000,000.00		自有资金充裕时还款已在2015年结清

					清
洛阳市涧西区融信小额贷款有限公司	4,000,000.00	补充流动资金		4,000,000.00	按照约定还款,已结清
洛阳市企业融资联席会议办公室	6,000,000.00	补充流动资金		6,000,000.00	按照约定还款,已结清
裴亚辉	10,000,000.00	补充流动资金	10,000,000.00		自有资金充裕时还款已在2015年结清

公司前期股本规模较小,公司需要大量资金用于包括构建厂房、设备、科研投入,日常生产等经营业务。由于公司股东前期对资本市场认识不足,股东没有以增加注册资本的形式而是以债权的形式来扩大公司规模,从而导致公司账面与股东及其他个人、单位往来款较多,金额较大。

股东往来款中,对于股东代付票据保证金开具承兑汇票部分,公司将该部分现金流列入收到的其他与筹资活动有关的现金,由公司暂借补充流动资金部分,计入收到的其他与经营活动有关的现金列示。

以上往来款及拆借款,均没有协议约定。除洛阳市涧西区融信小额贷款有限公司与公司约定了利息外,往来款及拆借款中的其他个人及企业,没有与公司签署协议约定借款时间或利息。

洛阳市涧西区融信小额贷款有限公司借款期限均为三个月以内的短期拆借款,利息约定为年利率18%。公司已在拆借时间内按期支付了利息。

## (七) 应交税费

报告期内公司应交税费情况如下:

单位:元

项 目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	1,872,425.63	2,040,238.43	25,175.68
企业所得税	2,376,742.86	2,352,346.96	550,666.03
个人所得税	1,558.00	1,918.00	11,331.00
城市维护建设税	77,284.62	89,616.75	642.64
应交教育费附加	46,370.77	53,770.05	385.58

项 目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应交地方教育费附加	30,913.85	35,846.70	257.07
应交土地使用税	62,322.00	93,483.00	31,161.00
应交房产税	62,472.28	79,314.83	16,809.55
<b>合 计</b>	<b>4,530,090.01</b>	<b>4,746,534.72</b>	<b>636,428.55</b>

截止到本说明书签署之日，公司需缴纳的税金均已缴纳完毕。

## 六、最近两年及一期股东权益情况

报告期内公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2015年1月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本（实收资本）	3,000.00	500.00	500.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	107.03	104.85	
未分配利润	963.31	943.63	-1.38
<b>合计</b>	<b>4,070.35</b>	<b>1,548.48</b>	<b>498.62</b>

2015年2月12日，公司通过股东会决议，同意以公司截至2015年1月31日经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为瑞华专审字[2015]41070001号《审计报告》确认的账面净资产值40,703,463.42元中的30,000,000.00元折为等额股份30,000,000.00股，余额部分10,703,463.42元计入股份有限公司的资本公积，将公司整体变更为股份有限公司，变更后各股东对股份有限公司的持股比例保持不变。2015年3月2日，公司通过股东大会决议同意了以上变更事项。

## 七、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第

40号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

## （二）公司主要关联方

### 1. 存在控制关系的关联方

序号	关联方名称（姓名）	持股比例（%）	与公司关系
1	王伟、张凤银	72.66	公司控股股东、实际控制人

### 2. 董事、监事、高级管理人员及持股5%以上的股东

关联方名称（姓名）	与公司关系
张延成	董事、副总经理
李娜	董事
杨钢钢	董事、董事会秘书
王刚	财务总监
陈全奎	监事会主席
赵小刚	监事
咎少伟	职工监事

### 3. 其他主要关联方

序号	关联方名称（姓名）	注册资本（万元）	关联关系	经营范围	实际经营业务
1	洛阳今辉机电有限公司	1,000.00	王伟控股的企业	机电产品、建材、化工产品（不含化学危险品、易燃、易爆、易制毒）、五金工具、矿产品的批零。	管道、机械设备、钢材产品的批发零售
2	洛阳今辉网络科技有限公司	300.00	王伟控股的企业	计算机软件开发，信息系统集成服务，信	计算机软件开发，信息系统集

序号	关联方名称 (姓名)	注册资 本 (万元)	关联关系	经营范围	实际经营业务
	公司			息技术管理咨询服务, 数据处理和存储服务, 集成电路设计; 利用互联网销售通用设备、电子产品(不含卫星电视广播地面接收设施和发射装置)。(以上核定的经营范围中不包括国家法律法规、国务院决定的须审批方可经营的项目和禁止经营的项目)	成服务, 信息技术管理咨询服务
3	洛阳福斯特网络科技有限公司	1,000.00	报告期内王伟控股的企业(已于2013年7月25日注销)	已注销	现无业务发生
4	洛阳市西工区强力挖掘机配件经营部		报告期内张延成控制的企业(企业类型为个体工商户)	已注销	现无业务发生

### (三) 关联方交易事项

#### 1、经常性关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1月份		2014年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
洛阳今辉机电有限公司	原料采购	市场价	594,871.80	56.31	5,911,901.62	14.95
洛阳今辉机电有限公司	设备采购	市场价			3,666,769.24	34.70
洛阳今辉机电有限公司	管材销售	市场价			1,828,630.61	3.04

续表

关联方	关联	关联交易定	2014年度	2013年度
-----	----	-------	--------	--------

	交易内容	价方式及决策程序	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
洛阳今辉机电有限公司	原料采购	市场价	5,911,901.62	14.95	2,690,061.74	9.09
洛阳今辉机电有限公司	设备采购	市场价	3,666,769.24	34.70		
洛阳福斯特网络有限公司	网络推广服务	市场价			66,000.00	21.70
洛阳今辉机电有限公司	管材销售	市场价	1,828,630.61	3.04	4,801,713.28	13.86

由于洛阳今辉机电有限公司是一家贸易公司，与国润新材同被王伟、张凤银夫妇控制，公司采购人员较少，为了节约采购成本同时保证产品质量，公司选择从今辉机电来采购部分原材及设备。公司与今辉机电的关联交易都是正常的业务往来，公司采购今辉机电的原材料主要是钢管、法兰等通用材料，采购价格与其他供应商的价格无较大差别，定价较为公允；采购今辉机电的设备主要是定制熔融挤出机及其他定制模具，均按照市场价格采购。公司与洛阳福斯特网络有限公司的关联交易为采购洛阳福斯特网络有限公司的网络推广服务，目前洛阳福斯特网络有限公司已经注销。

公司销售给今辉机电的产品型号大多与销售给其他客户的型号不同，但产品销售价格处于不同型号销售均价区间，且售价均在产品生产成本之上，公司销售给今辉机电的产品价格是公允的。2014年11月份以后，公司未再对今辉机电进行销售，股份公司成立后，公司制定了《关联交易制度》，根据制度规定，公司的关联交易应当遵循以下基本原则：（一）符合诚实信用的原则；（二）符合市场公正、公平、公开的原则，关联交易定价主要根据市场价格确定，与对非关联方的交易价格基本一致；（三）关联方如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；（四）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；（五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问。公司将会严格按照公司制度规定进行关联交易，并保证关联交易价格的公允性。

## 2、关联方往来款项余额

单位：元

项目	关联方名称	2015年1月 31日	2014年12月 31日	2013年12月31 日
应收账款	洛阳今辉机电有限公司			603,406.21
其他应收款	洛阳今辉机电有限公司			15,026,386.12
预付账款	洛阳今辉机电有限公司		306,862.18	
应付账款	洛阳今辉机电有限公司	355,813.02		
其他应付款	洛阳今辉机电有限公司	354,580.78	338,764.54	
其他应付款	张凤银	10,131.76	6,315,494.18	8,562,632.87

报告期内，公司股东王伟、张凤银夫妇为了补充公司流动资金，将自有资金借给公司用于经营之用，2015年1月31日，公司无偿使用资金余额10,131.76元，2014年12月31日，公司无偿使用资金余额为6,315,494.18元，2013年12月31日，公司无偿使用资金余额为8,562,632.87元。

#### （四）关联交易决策程序执行情况

公司关联方交易均发生在有限公司时期，有限公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定。关联交易经股东及管理层会议讨论通过，但未留存相关会议文件。公司从关联方采购的商品及销售都签订有采购或者销售合同。

股份公司设立以后，公司制定了《公司章程》及《洛阳国润新材料科技股份有限公司关联交易管理办法》来规范公司的关联方交易。其中《洛阳国润新材料科技股份有限公司关联交易管理办法》（以下简称“《关联交易管理办法》”或“办法”）中规定：“第三条 公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

（一）符合诚实信用的原则；（二）符合市场公正、公平、公开的原则，关联交易定价主要根据市场价格确定，与对非关联方的交易价格基本一致；（三）关联方如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；（四）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；（五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问。”除此以外，《关联交易管理办法》第二章对关联交易的回避制度进行了规定：第八条规定“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。”第九条规定了股东大会审议关联交易事项时关联股东需回避的条款，同时第十条规定了公

司关联人与公司签署涉及关联交易的协议时的回避措施。《关联交易管理办法》第三章对关联交易决策权限及披露进行了相关规定，规定“第十二条 公司与关联自然人发生的交易金额在 100 万元以上的关联交易、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应提交董事会审议批准。”

同时公司《财务管理制度》、《货币资金管理制度》中亦规定了财务及其他各部门在资金循环中的权限及职责，对资金循环的内部控制方面进行了严格规定来规范公司与关联方的关联交易。

公司股东也做出以下承诺：自股份公司成立之日起，本人或本人的关联方不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用国润新材的资金，或要求国润新材为本人或本人的关联方进行违规担保。

## （五）关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司向董事、监事、高级管理人员等关键管理人员支付报酬，以及日常业务支出的备用金等往来款项属于公司业务正常经营的需要，对公司的财务状况和经营成果不产生重大影响。

公司的关联交易中，采购原料及设备均定价公允，销售产品价格公允，不存在明显属于单方获利性交易。

## 八、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）期后事项

2015 年 4 月 7 日，国润有限召开 2015 年第一次临时股东会，决议同意公司注册资本由 30,000,000.00 元增加至 37,500,000.00 元，新增的 7,500,000 股全部由 5 名新增股东以现金认购。其中杨昭以现金认购 2,000,000 股，占公司增资扩股后总股本的 5.33%；国世通以现金认购 1,750,000 股，占公司增资扩股后总股本的 4.67%；聂香梅以现金认购 1,500,000 股，占公司增资扩股后总股本的 4.00%；谢闻九以现金认购 1,250,000 股，占公司增资扩股后总股本的 3.33%；

开元盛世以现金认购 1,000,000 股，占公司增资扩股后总股本的 2.67%。上述增资款于 2015 年 4 月 10 日全部出资到位。

2015 年 5 月 6 日，公司召开 2015 年第二次临时股东会，决议同意公司注册资本由 37,500,000.00 元增加至 41,290,000.00 元，新增的 3,790,000 股由 25 名公司员工和杨红星、李闯、杨丽、赵冰 4 名为公司早期发展作出贡献的人员以现金认购，本次新增的 29 名自然人股东合计占公司股份比例为 9.18%。上述增资款于 2015 年 5 月 15 日全部出资到位。

## （二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司存在担保事项如下：

公司于 2014 年 9 月 16 日与洛阳银行股份有限公司签订编号为洛银（2014）年小贷部（2）保字第 1427010110334300B 号的保证合同，为源亨建筑装饰工程有限公司与洛阳银行股份有限公司签订的洛银（2014）年小贷部（2）借字第 14270101103343 号、金额为 500.00 万元、期限为 2014 年 9 月 16 日至 2015 年 9 月 16 日的借款合同提供连带保证责任，保证期间为自保证合同生效之日起至借款合同项下的债务履行期届满之日后两年止。

## （三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需提醒投资者关注的其他重要事项。

## 九、资产评估情况

有限公司改制设立股份公司时委托北京中同华资产评估有限公司对公司全部资产及负债进行了资产评估，评估基准日为 2015 年 1 月 31 日，并于 2015 年 2 月 13 日出具了中同华评报字（2015）第 112 号《评估报告书》。评估结果如下：

单位：万元

项 目	账面净值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A ×100

流动资产	10,239.88	10,530.81	290.93	2.84
非流动资产	4,037.52	5,203.20	1,165.68	28.87
其中：固定资产	2,873.48	3,173.35	299.87	10.44
在建工程	414.85	414.85		
无形资产	715.42	1,581.23	865.81	121.02
其中：土地使用权	527.94	976.73	448.79	85.01
其他非流动资产	33.77	33.77		
<b>资产总计</b>	<b>14,277.40</b>	<b>15,734.01</b>	<b>1,456.61</b>	<b>10.2</b>
流动负债	10,207.05	10,207.05		
非流动负债				
<b>负债总计</b>	<b>10,207.05</b>	<b>10,207.05</b>		
<b>净资产(所有者权益)</b>	<b>4,070.35</b>	<b>5,526.96</b>	<b>1,456.61</b>	<b>35.79</b>

股份公司设立时，未按照上述评估结果调整公司的资产、负债的账面值。

## 十、股利分配政策和最近两年分配情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

①弥补以前年度的亏损；

②提取法定公积金 10%，公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取；

③经股东大会决议，提取任意公积金；

④据公司章程规定，按股东持有的股份比例分配股利。

### （二）最近两年分配情况

公司最近两年没有分配股利的情况。

## 十一、合并财务报表

报告期内，公司不存在需要纳入合并财务报表的企业。

## 十二、风险因素自我评估

### （一）短期偿债风险较大

随着公司业务的快速发展和生产规模的扩大，固定资产投资和生产经营活动对资金的需求量较大，公司自身积累无法满足对资金的需求，目前主要通过短期借款和票据融资方式解决资金需求。截止 2015 年 1 月 31 日，公司资产负债率为 71.49%，流动比率 1.00 倍，速动比率 0.74 倍，公司的负债率较高且都为流动负债，2015 年 1 月 31 日公司流动负债金额 102,070,509.79 元，虽然公司已经通过股权融资的方式取得 3,947.50 万元的流动资金，但是短期内公司仍然存在一定的偿债风险。

风险管理措施：2015 年 4 月 10 日，公司通过定向增发引入股东，吸收投资 3,000.00 万元，2014 年 5 月 19 日，公司通过定向增发取得投资款 947.50 万元。公司在努力提高应收账款回款速度以补充公司运营所需流动资金的同时，会继续增加股权融资，以降低资产负债率，增强公司资金的流动性。

### （二）报告期内不规范使用票据的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1 月，公司以关联方洛阳今辉机电有限公司为收款人，分别开具了票面金额合计为 65,000,000.00 元、125,000,000.00 元、20,000,000.00 元的银行承兑汇票。截止本说明书签署之日，公司对今辉机电开具的未到期银行承兑汇票金额为 29,000,000.00 元。

公司对今辉机电开出的银行承兑汇票不具有真实的交易背景，违反了《中华人民共和国票据法》第十条之规定。但该上述不规范票据行为不属于《中华人民共和国票据法》第一百零二条所规定的票据欺诈行为，亦不属于《中华人民共和国刑法》第一百九十四条所规定的金融票据欺诈行为。公司不存在逾期票据及欠息情况，也未因上述行为给银行或其他权利人造成任何实际损失。

2015 年 4 月 24 日，中国人民银行洛阳市中心支行出具了《关于洛阳国润新材料科技股份有限公司票据使用的函》：经核查，近三年（截止 2015 年 4 月 24 日）我中心支行未对洛阳国润新材料科技股份有限公司（原称“洛阳国润管业有限公司”）及其相关人员此前的票据行为作出行政处罚。

公司已出具书面承诺：保证今后不再发生开具无真实交易背景票据融资的行为。公司实际控制人王伟、张凤银于 2015 年 4 月 23 日出具承诺：今后公司将严格按照《票据法》等法律法规要求规范票据管理，严格执行票据的审批、开具流程，杜绝发生任何违法票据行为。对于公司因上述历史上存在的不规范票据行为而受到的任何处罚，或因该等行为公司被任何第三方追究任何形式的法律责任以及造成的一切损失均由本人无条件承担。如公司在上述票据到期后无法偿还，由本人代为承担偿还的义务。

风险管理措施：建立健全公司的财务管理制度，并在公司今后的运营过程中严格执行，确保不再出现不规范的票据管理情形。

### （三）治理风险

公司是一家民营企业，现阶段公司规模比较小，管理架构相对简单。在由民营企业向社会公众公司过渡的过程中，其管理模式、内部控制体系等方面还需不断完善，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验。由于实际控制人对公司规范管理的认识度尚不足够，在股份公司成立后公司仍然存在与关联公司虚构贸易背景开具银行承兑汇票融资的情形，未来可能存在因实际控制人不遵循规范治理结构、利用其实际控制人地位独自决策带来的管理风险。

风险管理措施：公司管理层将会加大对各项制度的学习，加快熟悉股份制公司的治理结构，遵循相关规定，使公司经营更加规范。

### （四）主体生产设备权利受限的风险

公司共拥有 25 条超高管材生产线及 1 条熔融挤出生产线，其中 20 条生产线用于对外提供反担保，权利受限。

2014 年 10 月 7 日，公司与鑫融基投资担保有限公司签订编号为鑫融基（2014）-II-YD 委字第 0120 号-01 的委托担保合同。根据合同约定，公司委托鑫融基投资担保有限公司为公司与浦发银行在 2014 年 10 月至 2015 年期间签订一系列主合同，向债权人提供主合同债权最高额不超过 900 万元的信用保证，保证方式为连带责任担保。同时约定公司提供反担保，并以 20 条超高管材生产线为鑫融基投资担保有限公司提供反担保抵押。2015 年 4 月 9 日，公司与浦发银行签署银行承兑协议，约定公司存入 900 万元的承兑保证金，开具 1800 万元

的承兑汇票，鑫融基投资担保有限公司以上述担保协议为本次承兑汇票做出担保。该笔票据于2015年10月8日解付，届时，公司提供的生产线反担保抵押将到期解除。如若票据到期公司无法支付900万元资金用于票据解付，生产线的所有权发生变更将会对公司的生产经营造成重大影响。

风险管理措施：公司通过股权融资的形式来补充公司流动资金，在以后期间尽量减少债权融资行为。公司实际控制人王伟、张凤银也承诺：若公司到期不能按约定偿还上述与鑫融基《委托担保合同》项下的银行融资借款，我们将以个人合法财产无条件代替公司承担全额还款责任，并保证不对公司未来生产经营活动造成不利影响。

### （五）对外担保的风险

有限公司阶段，在未经过公司股东会会议决议的情况下，国润管业为源亨建筑装饰有限公司与洛阳银行股份有限公司签订了编号为洛银（2014）年小贷部（2）借字第147701C1103343号、金额为500.00万元、借款期限为2014年9月16日至2015年9月16日的借款合同提供连带保证责任保证，保证期间为贷款合同债务履行期届满之日后两年止。源亨建筑装饰有限公司目前财务状况良好，但仍然存在财务状况突变导致不能及时还款，只能由公司代为偿还短期借款的风险。

风险管理措施：公司已建立完善的治理机制来约束对外担保行为。公司实际控制人就该担保事宜签署《关于公司对外担保的承诺函》并承诺如下：对于公司该对外担保行为而被任何第三方追究任何形式的法律责任以及给公司造成的一切损失均由王伟、张凤银无条件承担。同时公司今后将严格按照《对外担保管理制度》管理公司的对外担保行为，确保管理规范化。

### （六）商标被其他公司注册的风险

经查询塑料管类的“国润”字号商标目前已被安徽国润管业有限公司注册所有，而公司目前主要产品为聚乙烯及超高分子量聚乙烯类管材，同属于塑料管材生产领域，因此无法使用“国润”商标进行产品的销售。未来可能存在公司无法使用“国润”这一商标对自身产品形象和信誉进行有效维护、客户无法有效辨别产品来源的情形，从而给公司的产品销售造成一定的影响。

风险管理措施：公司目前销售的产品不会使用“国润”这一商标，以免有侵权行为，同时未来打算申请新的商标用于公司产品。

### （七）公司账面应收账款余额较大的风险

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年1月31日，公司账面应收账款净额分别为6,425,896.20元、32,519,582.47元、34,425,938.49元，分别占当期资产总额的7.09%、22.70%、24.11%，其中2014年度起，公司应收账款增幅较大，主要是因为公司从承接小额订单改为接受大客户订单的模式所致。由于公司产品主要应用于河道疏浚、矿山采炼、市政给排水、石油化工等行业，客户采购产品所应用的工程周期较长且结算速度较慢，导致应收账款回款速度变缓。由于行业特性，导致公司存在应收账款余额较大、发生坏账及应收账款周转率下降的风险。

风险管理措施：公司将加大对客户的催款力度，合理控制信用政策，不断提高公司的现金管理能力。

### （八）对供应商的依赖风险

公司经过多次生产试验及产品检验比对后认为，公司研发成功的超高分子量聚乙烯管道熔融挤出技术，目前暂时只有使用上海联乐化工有限公司的熔融料才能持续稳定、确保质量的生产，公司目前只能通过上海联乐化工有限公司采购熔融料，虽然公司也在积极寻找其他合适的供应商，但在短期内，公司存在对原料供应商上海联乐化工有限公司的依赖风险。

风险管理措施：公司将继续维护上海联乐化工有限公司紧密的合作关系，同时加大与其他原材料供应商的合作，今后避免出现熔融料单一供应商依赖的情况。

### （九）宏观经济形势变化的风险

公司主导产品超高分子量聚乙烯管材产品广泛应用于河道疏浚、市政及建筑给排水、市政排污、石油、化工、矿山采炼等领域，市场需求主要受社会经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。而国家宏观经济形势的变化及国家宏观经济政策的调整对城市基础设施建设及工程建设的投资影响较大，从而对整个塑料管材市场需求产生整体性的影响，最终可能对本

公司的生产经营和产能的扩大形成制约。

风险管理措施：公司将会加大开拓相关行业的客户，丰富公司的产品结构，尽量减小因宏观经济形势变化给公司带来的影响。

## （十）市场风险

### （1）市场竞争风险

由于超高分子量聚乙烯管材的高利润率及广阔的市场前景，将会吸引越来越多的投资者进入这一领域，生产企业的增加和产能的增长将导致产品价格的降低，企业间的竞争将更加激烈，公司存在一定的市场竞争风险。

### （2）产品生命周期风险

工业产品都存在一个产品生命周期：投入期、成长期、成熟期、衰退期。新兴的超高分子量聚乙烯管材作为普通塑料管材及铸铁管、钢管、镀锌管及钢筋混凝土管等传统管材的理想替代产品，其技术更新、设备更新和产品升级换代尤为迅速。如果公司的新产品开发和产品升级不能及时跟上，如果未来出现性能更好的塑料管材或者塑料管材的替代产品，将直接影响公司的产品销售和效益。

风险管理措施：公司将持续通过依靠技术创新和产品升级在市场竞争中脱颖而出，通过继续加大研发投入,进一步提升产品技术性能；通过改进工艺，持续降低产品的相关成本，进一步提升产品毛利率水平，从而巩固并提升公司产品的市场竞争力。

## （十一）研发费用资本化的风险

公司财务对研发项目分研究阶段与开发阶段进行单独核算，并将符合资本化条件的项目予以资本化形成无形资产—非专利技术。2013年度、2014年度，公司研发费用资本化金额分别为515,532.27元、1,454,295.69元，公司利润总额分别为1,827,925.17元、12,401,558.19元，资本化金额占利润总额比例分别为28.20%、11.73%，对公司利润存在一定的影响。目前公司资本化的项目，均已利用相关技术实现了产品销售，但如果将来研发费用资本化形成的无形资产不能按照预期为企业带来经济利益，将会对无形资产计提减值准备并减少公司未来的净利润。

风险管理措施：公司将持续加大研发投入,进一步提升产品技术性能,并通过改进工艺,持续降低产品的相关成本,进一步提升产品毛利率水平,从而巩固并提升公司产品的市场竞争力。同时公司将积极扩展新产品的市场,持续获取营业收入。

## (十二) 大客户回款较慢的风险

公司客户河南新耀钢管实业有限公司采购公司的产品主要用于建造一项较大的工程项目,截止 2015 年 1 月,公司应收河南新耀钢管实业有限公司款项 18,738,000.00 元,金额占应收款余额比例为 51.71%,金额较大。

受 2014 年经济环境的影响,客户建造的工程回款速度变缓,导致河南新耀钢管实业有限公司资金周转缓慢。为了与客户建立长久的合作关系,公司在了解情况后允许河南新耀钢管实业有限公司暂缓付款。

截止本说明书出具之日,河南新耀钢管实业有限公司已回款金额 675 万元,目前该客户处于正常经营状态,由于款项发生时间较短,对方也承诺在资金宽裕后及时支付货款,近半年来,该客户虽然回款不多但在持续回款中。公司在对该笔款项单项减值测试后认为,该笔款项没有明显减值迹象,故按照账龄风险组合计提了坏账准备。但是因该笔款项余额较大,截止本说明书出具之日仍有 11,988,000.00 元尚未回款,该笔款项的延期收取对公司的日常经营也造成了一定的影响。

风险管理措施：公司将大客户河南新耀钢管实业有限公司进行持续跟踪,并安排财务人员及业务人员进行催收款项事宜,必要时执行诉讼程序。

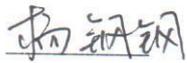
## 第五节 有关声明

### 申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

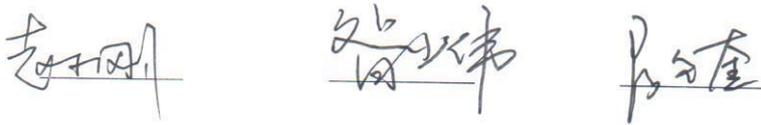
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：

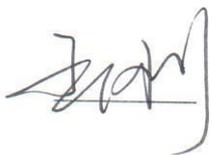




监事：



非董事高级管理人员：

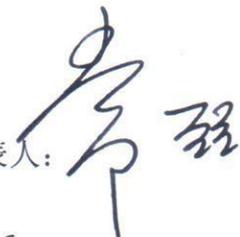


洛阳国润新材料科技股份有限公司



## 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。

主办券商法定代表人： 

项目负责人： 

项目小组成员： 



## 律师声明

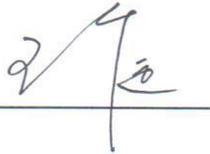
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



经办律师：

王庭



周芳



## 会计师事务所声明

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

签字注册会计师：

陈其德



会计师事务所负责人：



瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)



2015年8月5日

## 资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：



资产评估机构负责人：

A handwritten signature in black ink.

北京中同华资产评估有限公司

2015年8月5日



## 第六节附件

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