

山东森诺特环保能源股份有限公司  
Shandong Sinoter Environmental Energy Corp.,Ltd.



公开转让说明书  
(申报稿)

主办券商



二零一五年八月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒需要投资者注意的重大事项：

### 一、大股东控制风险

本公司实际控制人为时亮先生，时亮先生通过青岛森诺特控制公司35%的股份。森诺特投资持有公司32%股份，时亮先生是森诺特投资的执行事务合伙人。时亮先生通过青岛森诺特、森诺特投资合计控制本公司67%的股份。

时亮先生作为本公司的董事长、实际控制人，实际控制公司经营管理活动，能够对公司董事会的决策和公司经营产生重大影响，因此公司存在大股东控制的风险。

### 二、市场竞争风险

我国再生塑料行业发展尚处于初期阶段，主要以小企业、个体户为主，且多为家庭作坊，大型企业极少。以山东莱州市场为例，该市场是华北市场的一个典范，其市场的价格动态甚至成为整个再生通用料市场的一个“风向标”（行业内重要的信息发布平台——卓创资讯每周公布的再生塑料价格系参考山东莱州市场价格，可见该市场具有很强的代表性）。卓创资讯调研显示，莱州再生料市场坐落在莱州市沙河镇路旺塑料工业园，以家庭为作坊发展起来的，戴家、孙家、卞家、付（王）家、侯家等村庄方圆几公里内聚集着5000多家塑料作坊。但绝大多数企业都只有1-2台造粒机，每月的产量大约在60-100吨，且无废气回收装置或污水处理装置。

小企业、小作坊式生产能耗高、污染严重，废气、污水直接排放引起二次污染，影响了社会大众对该行业的认识和印象，导致政府部门不断加强对塑料再生行业的整体监管力度，增加本企业这样正规化、规模化企业的合规运行成本；并且，小企业、小作坊所产的再生塑料品质不稳定、依靠低价竞争，严重扰乱了市场，影响再生聚乙烯颗粒的整体市场价格，可能会导致公司优质产品难以优价销售。

### 三、市场价格波动风险

公司主导产品再生聚乙烯颗粒主要用于替代聚乙烯新料。优质的再生聚乙烯颗粒其韧度、拉力、抗老化能力等物理性能良好，且其价格较聚乙烯新料具有较大优势。但是，聚乙烯新料受原油价格波动影响较大，其价格波动与原油价格波动成正相关关系；而再生聚乙烯颗粒主要来自废弃回收的塑料，其价格并不依赖于原油价格的波动。如果未来原油价格大幅下跌，导致聚乙烯新料价格接近或低于再生聚乙烯颗粒的价格，将导致公司产品在一定期间内丧失价格竞争优势的风险。

### 四、公司经营管理风险

股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则和《关联交易管理制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分，形成了有效的约束机制及内部管理机制。但是随着公司业务规模的不断扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、质量管理、财务管理和内部控制等众多方面进行优化，这对公司治理及各部门工作的协调性、严密性和连续性将提出更高的要求。如果公司的治理结构和管理层的管理水平不能适应公司扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，公司将面临经营管理的风险。

### 五、人力资源风险

随着公司10万吨再生聚乙烯颗粒生产基地逐步投产，公司对高素质的研发、销售、管理、生产专业人才的需求将大幅上升。但人才的培养和引进是一个长期的过程，需要公司进行大量资金投入和人力资本投入，此外，人才培养完成后，还面临人员稳定问题，这有待于公司薪酬及激励制度的配合，故公司在未来几年面临一定的人力资源风险。

### 六、主要原材料依赖进口的风险

目前国内废塑料回收体系尚不健全，所回收的废弃薄膜污染严重、杂质含量过多，再生过程容易产生二次污染，且所产的再生颗粒品质较差。而德国、

美国等国家聚乙烯产品下脚料的回收体系完善，污染物和杂质少，再生后的聚乙烯颗粒物理性能可以与聚乙烯新料相媲美，是优良的聚乙烯进口替代品。

本公司具备进口可用作原料的固体废弃物国内收货人资格，且具有国家环保部批准的进口乙烯聚合物的废碎料及下脚料配额，公司再生聚乙烯颗粒所用的原材料全部来自海外进口。如果未来国家限制或禁止进口优质的聚乙烯下脚料，或者本公司失去进口可用作原料的固体废弃物国内收货人资格或配额，则会导致公司原材料无法保障供应的风险。

## 七、公司治理风险

公司于 2015 年 6 月变更设立为股份有限公司，成立时间较短。由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司现有规模较小的情况下，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司在相关制度的执行中尚需理解、熟悉，公司治理存在风险。

## 八、环保风险

再生PE在生产过程中会产生废水、废气、噪声等污染物质，需投入资金用于废水、废气、噪声等污染物质的治理，使生产符合国家环境保护标准。随着国家环保政策的不断收紧，环境保护标准日趋提高，以及环保执法力度不断加强，公司将面临较大的环保压力。从长远来看，环保标准的提高，有利于淘汰落后产能，但短期内会加大企业生产成本。因此，公司可能面临着因环保投入持续增长造成盈利能力下降的风险。

## 九、抗风险能力不强的风险

2015年1-3月，2014年和2013年，公司营业收入分别为515.38万元，2,374.52万元和592.54万元，净利润-8.06万元、36.80万元和-61.56万元。公司成立时间较短，刚刚渡过研发、试生产及开拓市场的阶段，收入利润规模较小，抗风险能力较弱。

## 目录

声 明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、大股东控制风险 .....	3
二、市场竞争风险 .....	3
三、市场价格波动风险 .....	4
四、公司经营管理风险 .....	4
五、人力资源风险 .....	4
六、主要原材料依赖进口的风险 .....	4
七、公司治理风险 .....	5
八、环保风险 .....	5
九、抗风险能力不强的风险 .....	5
目录 .....	6
释 义 .....	8
第一节 基本情况 .....	10
一、公司基本情况 .....	10
二、股票挂牌情况 .....	11
三、挂牌公司的股权结构 .....	12
四、公司股东情况 .....	13
五、公司股本形成及变化 .....	15
六、公司重大资产重组情况 .....	18
七、董事、监事、高级管理人员情况 .....	19
八、挂牌公司最近两年及一期主要财务数据 .....	21
九、与本次挂牌有关的机构 .....	23
第二节 公司业务 .....	25
一、公司主营业务 .....	25
二、公司内部组织结构与主要生产流程 .....	26
三、公司业务相关的关键资源要素 .....	29
四、公司业务相关情况 .....	42

五、公司商业模式.....	47
六、公司所处行业情况.....	48
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>62</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	62
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	62
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	64
四、公司的独立性.....	64
五、公司同业竞争情况.....	65
六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况.....	68
七、公司董事、监事、高级管理人员 .....	68
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>73</b>
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	73
二、报告期内主要财务报表.....	73
三、主要会计政策和会计估计及其变化情况 .....	81
四、报告期主要会计数据和财务指标及重大变化分析 .....	85
五、报告期各期末主要资产负债和股东权益情况 .....	98
六、关联方、关联关系及其交易 .....	108
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	114
八、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策 .....	115
九、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	116
十、风险因素 .....	116
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>120</b>
全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	120
<b>第六节 附 件 .....</b>	<b>125</b>

## 释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

森诺特、公司、本公司	指	山东森诺特环保能源股份有限公司
森诺特有限、有限公司	指	临沂森诺特再生塑业有限公司
青岛森诺特、控股股东	指	青岛森诺特进出口有限公司
实际控制人	指	时亮先生
森诺特投资	指	青岛森诺特投资企业（有限合伙）
汇聚信达	指	青岛汇聚信达投资管理有限公司
弈然投资	指	青岛弈然投资管理有限公司
香港绿润	指	香港绿润实业有限公司（HONGKONG GREEN INDUSTRIAL CO.,LIMITED）
香港森诺特	指	QINGDAO SINOTER IMPORT AND EXPORT CO., LIMITED
高分子研发	指	青岛森诺特高分子研发有限公司
德州素尔	指	德州素尔纤维制品有限公司
股东大会	指	山东森诺特环保能源股份有限公司股东大会
董事会	指	山东森诺特环保能源股份有限公司董事会
监事会	指	山东森诺特环保能源股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	山东森诺特环保能源股份有限公司章程
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》
主办券商、齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司
兴华、会计师、审计机构	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京市康达律师事务所
元	指	人民币元

报告期/最近两年一期	指	2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月
本公开转让说明书	指	山东森诺特环保能源股份有限公司公开转让说明书
聚乙烯、PE	指	polyethylene, 简称 PE。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 $\alpha$ H 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, 化学稳定性好, 能耐大多数酸碱的侵蚀
再生聚乙烯	指	是相对于原生料 PE 塑料来说的第二次热塑处理以后的通称。一般的聚乙烯塑料使用一次以后, 经过成套回收体系的回收, 通过预处理、熔融造粒、改性等物理或化学的方法对废旧聚乙烯塑料进行加工处理后重新得到的聚乙烯原料, 是对塑料的再次利用
产品出成率	指	本报告书专指单位原材料能够生产的最终合格产品重量, 计算公式为: 产成品重量/单位原材料。

本转让说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入所造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：山东森诺特环保能源股份有限公司

英文名称：Shandong Sinoter Environmental Energy Corp.,Ltd.

法定代表人：时亮

有限公司成立日期：2012年6月6日

股份公司成立日期：2015年6月12日

注册资本：2,000万元人民币

住 所：临沂市河东区郑旺镇仁里联村

组织机构代码：59781522-8

营业执照：临沂市工商行政管理局核发的注册号为371300200041924的《营业执照》

信息披露事务负责人：管晓红

电 话：0539-8381877

传 真：0539-8810186

电子邮箱：snt04@sinotergroup.com

互联网地址：<http://www.sinotergroup.com>

所属行业：根据国家统计局《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所属行业为C42“废弃资源综合利用业”的子项C4220“非金属废料和碎屑加工处理”。根据中国证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为制造业中的“C42 废弃资源综合利用业”。

主营业务：公司主要从事再生聚乙烯的研发、生产和销售。

经营范围：研发、生产、销售：PE/PP 改性制品、改性纤维制品；塑料及再生塑料制品设备的研发及技术转让；货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、股票挂牌情况

### （一）概况

股票代码：【 】

股票简称：森诺特

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：20,000,000 股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

股票转让方式：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

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、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公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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》第二十六条：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

公司控股股东青岛森诺特承诺：“本股东在挂牌前直接或间接持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本公司在挂牌前所持公司股票的三分之一，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。”由于控股股东青岛森诺特系本公司的发起人股东，其持有的本公司股份同时需要遵守《公司章程》中“自本公司成立之日（2015 年 6 月 12 日）一年内不得转让”的规定。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员承诺：“本人在担任公司董事/监事/高级管理人员期间，每年直接或间接转让的公司股份不超过承诺方所持有公司股份总数的百分之二十五。本人若自公司离职，在离职后半年内，不转让所持有的公司股份。”

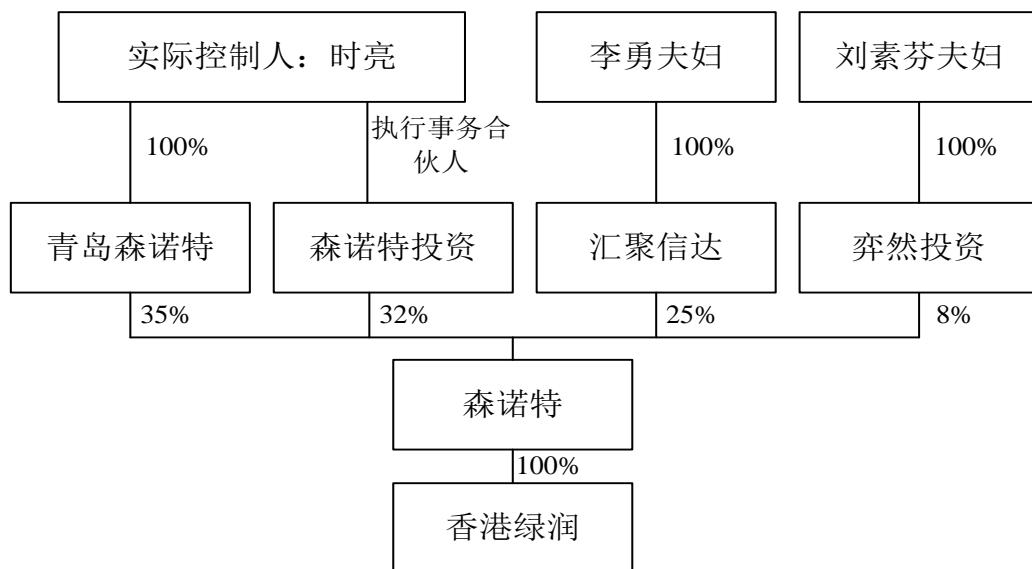
由于股份公司成立未满一年，股份公司各股东可转让的股份如下：

序号	股东名称	是否为控股股东或实际控制人	持有股数（股）	持股比例	本次可转让的股份数量（股）
1	青岛森诺特	是	7,000,000.00	35.00%	0
2	森诺特投资	-	6,400,000.00	32.00%	0
3	汇聚信达	-	5,000,000.00	25.00%	0
4	奔然投资	-	1,600,000.00	8.00%	0
合计		-	20,000,000.00	100.00%	0

除上述情况外，公司各股东所持股份无冻结、质押或其他限制转让的情形。

### 三、挂牌公司的股权结构

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



## 四、公司股东情况

### (一) 控股股东情况

公司控股股东为青岛森诺特，持有公司 35.00% 股份。

### (二) 实际控制人情况

#### 1、实际控制人基本情况

公司实际控制人为时亮先生，公司实际控制人最近两年内没有发生变化。

时亮：男，1978 年 2 月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，青岛大学 EMBA，中国民主同盟会成员。2002 年 2 月至 2005 年 4 月，山东晋煤明水化工集团有限公司下属子公司章丘鲁明化工有限公司销售部科长；2005 年 5 月至 2012 年 6 月，任青岛森诺特总经理；2012 年 6 月至今，任青岛森诺特执行董事；2012 年 6 月至 2015 年 5 月，任森诺特有限执行董事；2015 年 2 月至今，任森诺特投资执行事务合伙人；2015 年 2 月至今，任高分子研发执行董事；2015 年 5 月至今，任本公司董事长。

#### 2、实际控制人的认定依据及变动情况

青岛森诺特为公司控股股东，持有公司 35.00% 股份；森诺特投资持有公司 32.00% 股份，时亮先生是森诺特投资唯一的普通合伙人和执行事务合伙人。时亮

先生通过青岛森诺特、森诺特投资控制了公司 67.00%股份，在股东大会上控制多数表决权。时亮先生担任公司董事长，实际控制公司经营管理活动，能够对董事会的决策和公司经营产生重大影响。因此，公司实际控制人为时亮先生。

时亮先生作为公司实际控制人在最近两年内没有发生变化。

公司控股股东和实际控制人最近 24 个月内不存在重大违法违规情形。

### （三）前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况见下表：

序号	股东名称	持股数额 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押 及其他争议事 项
1	青岛森诺特	7,000,000.00	35.00	境内法人	否
2	森诺特投资	6,400,000.00	32.00	有限合伙企业	否
3	汇聚信达	5,000,000.00	25.00	境内法人	否
4	弈然投资	1,600,000.00	8.00	境内法人	否
合计		20,000,000.00	100.00	-	-

### （四）公司股东之间的关联关系

截至本说明书签署之日，青岛森诺特与森诺特投资实际控制人均时亮先生，属于同一控制下的关联方。除此之外，股东之间不存在其他关联关系。

### （五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

公司股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他争议的情况。

### （六）股东是否属于私募投资基金及备案情况

根据《私募投资基金登记和基金备案办法（试行）》的规定，私募投资基金指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。

根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金登记和基金备案办法（试行）》等法律法规对本公司股东中是否有私募投资基金以及是否按规定履行了备案程序进行了核查：

(1) 公司股东系依法设立并有效存续的有限公司或有限合伙企业，均具有法律、法规和规范性文件规定的出资资格；

(2) 公司的发起人人数、住所、出资方式和出资比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定；

(3) 公司股东所持有的公司股份均由其真实持有，不存在通过协议、信托或其他任何方式代替其他方持有公司股份之情形；

(4) 公司股东均不属于私募投资基金，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等规定履行登记备案程序。具体依据如下：

青岛森诺特，系公司控股股东，根据青岛森诺特公司章程等资料，青岛森诺特为一人有限责任公司，一直从事三聚氰胺进出口贸易业务，不属于私募股权基金。

汇聚信达，系公司总经理李勇先生与其配偶合资成立的企业，根据其公司章程、李勇先生的说明，该公司设立的主要目的系李勇先生持有森诺特的持股平台公司。汇聚信达公司自设立以来，除持有森诺特股权外，不从事其他任何对外股权投资活动，且没有以非公开方式向其他投资者募集资金，不属于私募股权基金。

森诺特投资，系本公司实际控制人时亮先生为唯一普通合伙人和执行事务合伙人的有限合伙企业，根据其合伙协议、时亮先生的说明，该合伙企业设立的主要目的系建立本公司的员工持股平台，除持有森诺特股权外，不从事任何对外股权投资活动，不属于私募股权基金。

弈然投资，系刘素芬女士与其配偶合资成立的企业，根据其公司章程、刘素芬女士的说明，该公司设立的主要目的系投资森诺特公司，不以对外股权投资活动为目的，且没有以非公开方式向其他投资者募集资金，不属于私募股权基金。

## 五、公司股本形成及变化

### (一) 有限公司阶段

1、2012年6月，公司设立

临沂森诺特再生塑业有限公司由青岛森诺特进出口有限公司出资设立。2012年6月6日，公司取得临沂市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为371300200041924。注册资本1000万元人民币，法定代表人为时亮，经营范围为：“生产销售：再生塑料洁净片；货物进出口”。住所为：临沂市河东区相公街道办事处临沂市再生资源生态工业园。

此次出资经山东大乘联合会计师事务所出具编号为鲁大乘验字[2012]A0349号验资报告审验。

森诺特有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	青岛森诺特进出口有限公司	1000.00	100.00

### 2、2015年3月，公司股权转让

2015年3月2日，森诺特有限股东会通过以下决议：股东青岛森诺特将其股权1000万元中的300万元，占公司注册资本的30%按照每份出资额1元的价格转让给汇聚信达，公司其他股东放弃优先购买权。转让价格为每份出资额1元的原因系，汇聚信达的控制人李勇先生系本公司的联合创始人。同日，青岛森诺特与汇聚信达就上述事项签订了股权转让协议。转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	青岛森诺特进出口有限公司	700.00	70.00
2	青岛汇聚信达投资管理有限公司	300.00	30.00
合计		1000.00	100.00

### 3、2015年3月，公司增资

2015年3月2日，森诺特有限股东会通过以下决议：公司的注册资本由1000万元变更为2000万元，本次增加的1000万元由股东青岛汇聚信达投资管理有限公司认缴200万元，股东青岛森诺特投资企业（有限合伙）认缴640万元，股东青岛弈然投资管理有限公司认缴160万元。

经查阅股东缴款凭证，截至2015年3月16日，森诺特有限新增出资已全部

到位。青岛森诺特投资企业（有限合伙）实缴货币资金 640 万元；青岛汇聚信达投资管理有限公司实缴货币资金 200 万元；青岛弈然投资管理公司实缴货币资金 480 万元，其中：计入实收资本 160 万元，计入资本公积 320 万元。

公司与青岛弈然投资管理公司等股东均没有签署对赌协议，不存在任何对赌约定。

本次增资后，森诺特有限的累计注册资本 2,000 万元，实收资本 2,000 万元。增资完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	青岛森诺特进出口有限公司	700.00	35.00
2	青岛森诺特投资企业（有限合伙）	640.00	32.00
3	青岛汇聚信达投资管理有限公司	500.00	25.00
4	青岛弈然投资管理有限公司	160.00	8.00
合计		2,000.00	100.00

## （二）有限公司整体变更暨股份公司设立

2015 年 3 月 12 日，森诺特有限执行董事作出决定，同意森诺特有限整体变更为股份有限公司，股份有限公司名称暂定为山东森诺特环保能源股份有限公司；按照 2015 年 3 月 31 日净资产折股作为设立股份有限公司的注册资本，原股东为设立的股份有限公司的发起人，各自的持股比例不变；同意聘请北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）和北京国融兴华资产评估有限责任公司提供审计、评估服务。2015 年 3 月 27 日，森诺特有限股东会决议同意上述拟整体变更设立股份公司的事宜。

2015 年 4 月 25 日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具[2015]京会兴审字第 10010178 号《审计报告》，经审验，森诺特有限在审计基准日 2015 年 3 月 31 日的净资产为 22,657,170.89 元。

2015 年 4 月 26 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具国融兴华评报字[2015]第 010087 号《资产评估报告》，经评估，森诺特有限在评估基准日 2015 年 3 月 31 日的净资产为 2,302.75 万元。

2015年5月13日，临沂森诺特召开股东会并决议：同意临沂森诺特整体变更为股份公司，公司名称为“山东森诺特环保能源股份有限公司”，并同意临沂森诺特整体变更设立股份公司的折股方案，全体股东将其拥有的权益所对应的经审计的净资产全部投入股份公司，其中2,000万元计入股本，余额2,657,170.89元计入资本公积金。

2015年5月13日，森诺特有限全体股东作为发起人签署了《山东森诺特环保能源股份有限公司发起人协议》，根据该协议，森诺特有限整体变更为股份公司，以2015年3月31日经审计的净资产值中的2,000万元折为股本2,000万股（每股面值1元），净资产扣除折合股本后的余额2,657,170.89元计入资本公积金；各发起人按原出资比例享有股份公司的股份。

2015年5月15日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》([2015]京会兴验字第10010037号)，对整体变更发起人的出资情况进行了审验。

2015年5月15日，森诺特创立大会暨第一次股东大会通过了《关于设立山东森诺特环保能源股份有限公司的议案》等议案，同意将森诺特整体变更为股份有限公司，整体变更后的公司名称为“山东森诺特环保能源股份有限公司”，并选举产生第一届董事会和第一届监事会。

2015年6月12日，公司完成了工商变更登记手续并取得注册号为371300200041924的《营业执照》。

整体变更完成后，股份公司各股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	青岛森诺特进出口有限公司	700.00	35.00
2	青岛森诺特投资企业（有限合伙）	640.00	32.00
3	青岛汇聚信达投资管理有限公司	500.00	25.00
4	青岛弈然投资管理有限公司	160.00	8.00
合计		2000.00	100.00

公司股东不存在法律法规或任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足

法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

公司设立及历次增资均为货币资产出资，出资程序、出资形式合法合规，且均已经实际缴纳，不存在出资瑕疵情形。股份公司系整体变更设立，严格履行了评估、验资等法定程序，不存在未分配利润转增股本和自然人股东整体变更过程中的纳税情形。

公司历次股本变动和历次股权转让均履行了必要的内部法定程序，不存在股权代持情形，无纠纷或潜在纠纷情况，符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

## 六、公司重大资产重组情况

报告期内公司未发生重大资产重组事项。

## 七、董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事会成员

1、时亮：董事长，公司实际控制人，简历见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（二）实际控制人情况”。

2、李勇，男，1978年4月出生，青岛大学EMBA，具有财务总监（CFO）职业资格证书，现任山东森诺特环保能源股份有限公司董事、总经理、财务总监。2003年3月至2005年5月，山东晋煤明水化工集团有限公司下属子公司章丘鲁明化工有限公司财务科长；2005年6月至2007年2月，山东晋煤明水化工集团有限公司财务成本科科长；2007年3月至2009年2月，山东晋煤明水化工集团有限公司下属子公司章丘市明泉工业设备制造安装有限公司财务科科长；2009年3月至2012年2月，山东晋煤明升达化工有限公司财务总监；2012年2月至2013年1月，青岛森诺特进出口有限公司财务总监；2013年2月至2015年5月，临沂森诺特再生塑业有限公司总经理；2014年2月至今，青岛森诺特高分子研发有限公司监事；2014年3月至今，德州素尔纤维制品有限公司监事；2014年11月至今，青岛汇聚信达投资管理有限公司执行董事；2015年6月至今，山东森诺特节能环保股份有限公司董事、总经理、财务总监。

3、康元进，男，1988年10月出生，本科学历，现任山东森诺特节能环保股份有限公司董事、青岛分公司总经理。2011年1月至2014年10月，青岛森诺特进出口有限公司销售经理；2013年10月至今，香港绿润实业有限公司董事；2014年11月至2015年5月，临沂森诺特再生塑业有限公司青岛分公司总经理；2015年5月至今，山东森诺特环保能源股份有限公司董事、青岛分公司总经理。

4、唐志坚，男，1981年5月出生，本科学历。2004年7月至2007年6月，青岛宏巨国际物流有限公司业务经理；2007年7月至2013年9月，锦程国际物流有限公司青岛分公司报关部经理；2013年10月至2014年7月，青岛森诺特进出口有限公司物流主管；2014年8月至2014年12月，临沂森诺特再生塑业有限公司业务二部经理；2015年1月至2015年5月，临沂森诺特再生塑业有限公司总经理助理；2015年6月至今，山东森诺特能源环保股份有限公司董事、总经理助理。

5、张海波，男，1990年8月出生，本科学历，现任山东森诺特能源环保股份有限公司董事、项目经理。2013年4月至2014年3月，在青岛森诺特进出口有限公司任职；2014年4月至2014年9月，临沂森诺特再生塑业有限公司项目经理；2014年10月至2015年5月，临沂森诺特再生塑业有限公司青岛分公司项目经理；2015年6月至今山东森诺特能源环保股份有限公司董事、项目经理。

## （二）监事会成员

1、马飞，男，1970年9月出生，中专学历，助理会计师，现任山东森诺特能源环保股份有限公司财务经理、监事会主席。1992年7月至2005年3月，章丘市第一化肥厂成本会计；2005年3月至2010年8月，山东明化控释肥有限公司主管会计；2010年8月至2013年9月，山东晋煤明水化工有限公司成本科长；2013年9月至2015年5月，临沂森诺特再生塑业有限公司财务经理；2015年6月至今，山东森诺特能源环保股份有限公司财务经理、监事会主席、职工代表监事。

2、岳婷婷，女，1987年04月30日出生，本科学历，现任山东森诺特能源环保股份有限公司监事、物流操作部经理。2009年11月至2014年10月，青岛森诺特进出口有限公司物流操作员；2014年11月至2015年5月，临沂森诺特

再生塑业有限公司青岛分公司物流操作部经理；2015年6月，山东森诺特环保能源股份有限公司青岛分公司物流操作部经理。

3、王熙顺，男，1988年11月出生，大专学历，现任山东森诺特能源环保股份有限公司监事、销售经理。2012年6月至2014年1月，临沂森诺特再生塑业有限公司业务员；2014年1月至2015年5月，临沂森诺特再生塑业有限公司销售经理；2015年6月至今，山东森诺特能源环保股份有限公司销售经理。

### （三）高级管理人员

1、李勇，总经理、财务总监，简历同上。

2、管晓红，女，1989年1月出生，青岛大学MBA，现任山东森诺特能源环保股份有限公司董事会秘书。2010年1月至2011年2月，青岛森诺特进出口有限公司单证操作；2011年2月至2012年2月，青岛森诺特进出口有限公司出纳；2012年2月至2014年12月，青岛森诺特进出口有限公司融资部经理；2014年12月至2015年5月，担任森诺特有限公司青岛分公司财务经理；2015年6月至今，山东森诺特能源环保股份有限公司董事会秘书。

## 八、挂牌公司最近两年及一期主要财务数据

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	35,322,624.80	33,646,006.74	17,220,790.31
负债总额	12,663,484.23	24,106,304.05	8,049,089.92
股东权益合计	22,659,140.57	9,539,702.69	9,171,700.39
每股净资产（元/股）	1.13	0.95	0.92
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.13	0.95	0.92
资产负债率（母公司）	34.14%	71.65%	46.74%
流动比率	0.89	0.60	2.00
速动比率	0.65	0.30	0.82
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	5,153,802.01	23,745,170.69	5,925,387.69
利润总额	-81,705.18	511,456.10	-603,403.71

归属于申请挂牌公司股东的净利润	-80,562.12	368,002.30	-615,554.12
净利润(扣除非经常性损益)	-80,562.12	369,202.30	-615,600.99
毛利率	14.44%	13.95%	11.53%
主营业务毛利率	14.44%	15.38%	11.31%
加权平均净资产收益率	-0.85%	3.93%	-6.49%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)	-0.85%	3.95%	-6.49%
应收账款周转率(次)	112.72	-	-
存货周转率(次)	0.85	2.42	1.10
每股收益(元/股)	-0.01	0.04	-0.06
每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	-0.01	0.04	-0.06
经营活动产生的现金流量净额	-7,229,189.37	18,076,657.81	-613,492.53
每股经营活动产生现金流量净额(元/股)	-0.36	1.81	-0.06

2013年、2014年及2015年1-3月份财务数据经北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

上述财务指标的计算方法如下:

- 1、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益÷期末股本数(或实收资本额)
- 2、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 3、流动比率=流动资产÷流动负债
- 4、速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- 5、毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入×100%
- 6、加权平均净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%
- 7、加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)=(净利润-非经常性净损益)÷加权平均净资产×100%
- 8、基本每股收益=净利润÷发行在外的普通股加权平均数
- 9、应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额
- 10、存货周转率=营业成本÷平均存货余额
- 11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末

股本数（或实收资本额）

## 九、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

机构名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住所：山东省济南市经七路 86 号

联系电话： 0531-68889217

传真： 0531-68889222

项目小组负责人：战肖华

项目组成员：陈胜可、谷伟、白仲发

### （二）律师事务所

机构名称：北京市康达律师事务所

负责人：付洋

住所：北京市朝阳区工人体育馆院内南小楼

联系电话：010-50867666

传真：010-50867998

经办律师：王盛军、甄红彬

### （三）会计师事务所

机构名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

联系电话：010-82250666

传真：010-82252337

经办会计师：李冬梅、王永忻

#### （四）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深圳分公司

住所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25938122

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务

#### （一）主营业务情况

公司自成立以来专业从事再生聚乙烯的研发、生产与销售，产品主要为再生聚乙烯塑料颗粒。公司主营业务自成立以来未发生重大变化。

2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月公司主营业务收入分别为 581.56 万元、2,312.49 万元和 515.38 万元，占当期营业收入的比重均达到 97% 以上，主营业务突出。

#### （二）主要产品及其用途

公司产品主要为再生聚乙烯塑料颗粒，主要用于制造农膜、包装薄膜、电线电缆、防水材料、塑料桶、管材等，用途非常广泛。

##### 1、聚乙烯

聚乙烯 (polyethylene，简称 PE) 是乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂，具有耐腐蚀性、电绝缘性，是通用合成树脂中应用最为广泛的品种，主要用来制造塑料薄膜、管材、容器、电线电缆、周转筐和渔网丝等。

根据材料密度不同，聚乙烯主要分为低密度聚乙烯(LDPE，又称为高压聚乙烯)、高密度聚乙烯(HDPE，又称为低压聚乙烯)、线性低密度聚乙烯(LLDPE)三大类，低密度聚乙烯 (LDPE) 和线性低密度聚乙烯(LLDPE)适于制作农膜、包装薄膜等，高密度聚乙烯 (HDPE) 适于制作耐腐蚀零件和绝缘零件。2014 年全球聚乙烯需求量在 9000 万吨，环比增幅在 5.88%，其中薄膜产品占比高达 49%，是聚乙烯产品最大的消费领域。

##### 2、再生聚乙烯

再生聚乙烯，是相对聚乙烯新料的第二次热塑处理以后的通称。一般的聚乙烯塑料使用一次以后，经过成套回收体系的回收，通过预处理、熔融造粒、改性等物理或化学的方法对废旧聚乙烯塑料进行加工处理后重新得到的聚乙烯原料，

是对塑料的再次利用。

再生聚乙烯物理性能(韧度、拉力、抗老化能力)方面较新原料有所降低(高分子链在高温下分解)。



聚乙烯再生料对聚乙烯新料具有很强的替代性。优质的聚乙烯再生料其韧度、拉力、抗老化能力较好，在很多方面可以替代聚乙烯新料，或与新料进行共混改性来生产下游制品。

鉴于聚乙烯再生料的价格要大幅低于新料，如果再生料能达到下游产品性能要求，从降低成本、节约资源的角度，优先选用再生料或者选用再生料与新料共混生产，而不是全部使用新料(。目前，国内除医用级别和食品级别的PE塑料制品外，几乎所有的聚乙烯塑料制品(如薄膜、手提袋、桶、盆等)都可以不同程度的添加再生料，用途广泛、市场空间巨大。

此外，由于石油资源的稀缺性，通过再生料来循环利用聚乙烯资源十分重要，不仅可以节约资源，而且可以解决填埋或焚烧垃圾塑料带来的土壤污染、大气污染等问题，是典型的资源综合利用行业和环保产业。积极再生利用废旧塑料这一资源，是治理环境污染和缓解资源紧缺的一个重大策略，也是国家产业政策目录中鼓励支持发展的产业类型。

## 二、公司内部组织结构与主要生产流程

### (一) 公司的控股及参股公司

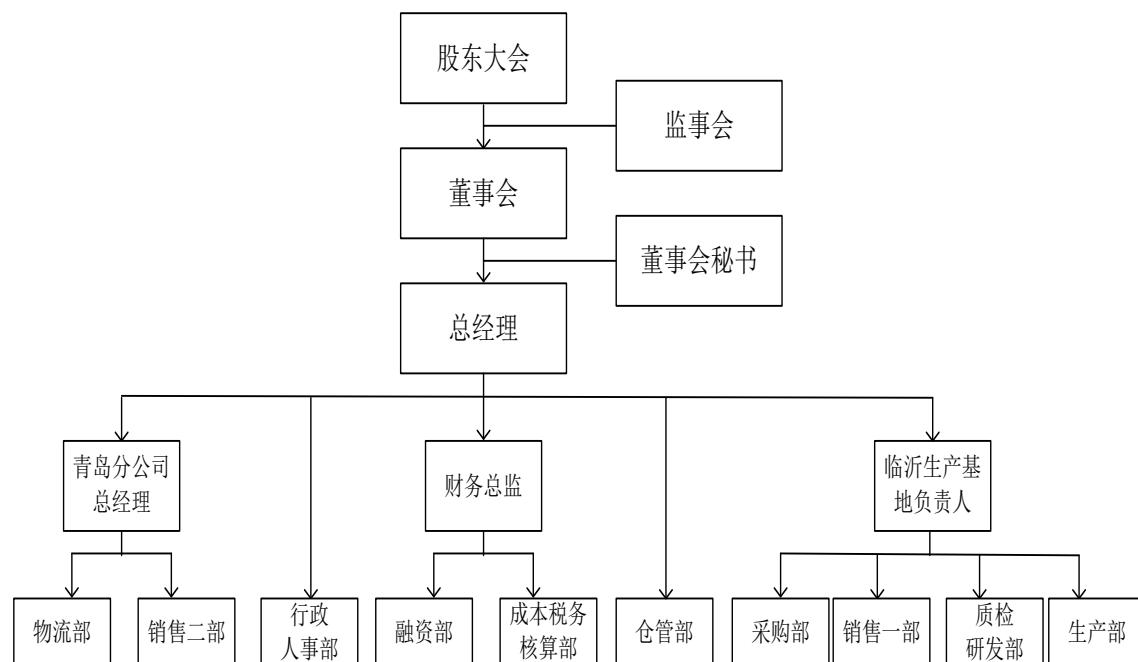
本公司现有1家全资子公司——香港绿润实业有限公司，无其他控股及参股公司。

香港绿润公司成立于 2013 年 10 月 15 日，注册股本 10000 港币，注册地址 ROOM 905, WORKINGBERG COMMERCIAL BUILDING, 41-47, MARBLE ROAD, HONG KONG，由康元进先生全资设立。该公司成立以来无经营活动。

2015 年 1 月 9 日，康元进先生将所持的香港绿润公司 10000 港币股本全部转让给本公司。香港绿润公司成为本公司的全资子公司。

## （二）公司的内部组织结构图

本公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司共设 10 个职能部门，现行组织结构图如下：

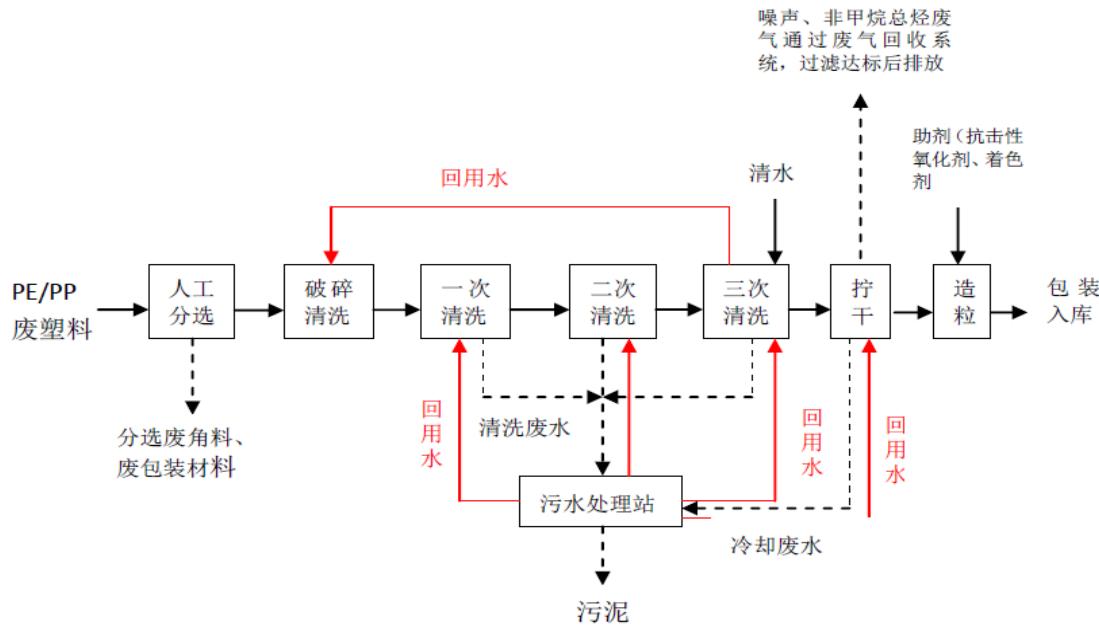


## （三）公司主要业务流程

### 1、业务流程

公司的主营业务为再生聚乙烯的研发、生产和销售。公司从国外供应商采购废 PE 材料，经分拣、破碎、清洗、熔融等多道工序生产出再生聚乙烯，然后再以直销模式销售给下游客户。

### 2、主要产品生产工艺流程



### 1) 人工分选

本项目回收利用的废塑料主要为废旧塑料，生产前须在检料区对不同颜色的废旧塑料进行人工分拣，根据原料品质、种类不同，分别进行存放，分批次集中生产。

### 2) 破碎、清洗

将废塑料经带水破碎机进行破碎清洗，经破碎后的废塑料片直径约在0.5-0.6cm 左右。带水破碎既可抑制破碎粉尘的产生，也可清洗废塑料表面，废塑料片随着冲洗水直接进入清洗槽内进行搅拌清洗。带水破碎用水来自于项目塑料第三次清洗回用水。

所用原料均是从境外进口的经过加工清洗等方式处理干净的废塑料，因此清洗工序仅须对废塑料表面进行简单清洗，清洗的目的主要是为了去除运输等过程附着在塑料表面的灰尘等物质，不任何添加洗涤剂，清洗废水水质简单。

公司建设的污水循环系统，采用物化和生化处理工艺，根据污水的水质特点预处理工艺选择“机械格栅+调节曝气池+混凝反应池+斜管沉淀池+砂滤池”的工艺，为了进一步提高污水的生化性，需在污水进入 BAF（曝气生物滤池）前设置水解酸化池，通过厌氧菌的作用将污水中的不可生物降解物质转化为可生物降解物质，保证良好的好氧出水，大大的降低了水资源的浪费，水资源可 100%

循环再利用，避免二次污染。

### 3) 拧干

清洗后的原料经提料机输送至拧干机，主要是对原料进行脱水处理，保证在下一工段造粒过程中的产品品质，例如产品外观，透明度等。有效保护了再生塑料制品（PE）的拉伸度及抗氧化能力。同时，通过增加拧干工序，减少了再生塑料（PE）产品加工过程中塑料挤出时间过长、占用场地大等制约因素的影响，大幅提高了产量，比目前国内传统家庭式制作工艺节省大量人工，提高了再生塑料产品加工过程中的自动化应用水平。

### 4) 造粒

通过引进自动化造粒专业设备，大量采用集成自动控制系统，在废塑料转化为再生塑料产品过程中，通过设定主机、辅机温度，将造粒设备划分为 1-8 区，在塑料挤出过程中将螺杆转速调节到一定区间，根据进料量来控制产量，全部操作实现自动化调节和控制。在造粒过程中产生的废气，主要是非甲烷总烃，通过安装封闭式废气回收系统进行集中收集、处理，达标后排放。

在破碎、清洗、拧干、造粒整个生产工艺过程中，通过对设备进行大幅度工艺改造和技术革新，大量采用集成化、模块化自动控制系统，安装设备自动报警、自动停车装置，生产效率及投入产出比大幅提升，目前产品出成率可提高到 90-95%。同时，通过大量引用先进设备，大幅减少了劳务用工，普通再生塑料加工设备，日产能 2-3 吨，用工 8 人左右，公司目前单台造粒设备最高产能可达 10 吨/天，用工 8 人左右，单位用工成本减少 3 倍以上，人工劳动强度大幅降低，安全系数大幅上升，整个生产过程更加安全、平稳、高效，使再生塑料行业大规模、低成本、自动化生产成为现实。

## 三、公司业务相关的关键资源要素

### （一）公司产品的主要技术

公司自主研发的核心技术，是公司成立以来持续研发积累的成果，也是公司赖以生存、发展、立足于市场的核心竞争力之一。公司在工艺技术上持续追求创新，对生产设备、生产流程、工艺方法和参数进行不断改进，通过与设备生产厂

家共同研发测试，已经调试出适合聚乙烯再生颗粒生产的专用现代化生产线，有效提高了自动化和节能降耗水平，在提升产品品质和生产效率的同时，降低了生产成本。

公司聚乙烯再生颗粒生产线具有以下优势和特点：1、自动化程度高，大幅降低人工成本，从原先的单条生产线 8 人减少到现在的 3 人左右/班；2、单条生产线生产效率高，目前大多数企业单台设备日产量在 2—3 吨，公司自动化生产线最高产能可达 10 吨；3、产品质量显著提升，生产工艺从传统的“湿法造粒”改变为“干法造粒”，再生颗粒的纯度提高，颗粒内气泡显著减少，增强了产品竞争力；4、安全系数高，该生产线大量采用微电脑集成控制技术，减少人为干预操作和操作人员数量，降低了风险隐患。

## （二）无形资产情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司拥有的无形资产账面价值情况如下：

序号	种类	期末账面价值（元）
1	土地使用权	4,920,511.09
2	专利权	38,333.34
合计	-	4,958,844.43

### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有一宗土地，已办理土地使用权证，具体如下表：

序号	土地使用权证号	权利人	用途	土地面积 (m <sup>2</sup> )	土地使用权截止年限	土地座落位置
1	临河国用 (2015) 第 0014 号	临沂森诺特再生塑业有限公司	工业用地	45675.00	2035.02.16	河东区郑旺镇仁里联村

注：2015 年 5 月 26 日，本公司向山东临沂农村合作银行借款 800 万元，该土地使用权抵押给山东农村合作银行；整体变更设立股份公司后，正在更名。

### 2、专利权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有已授权的发明专利 1 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	权利期限
1	一种阻燃聚乙烯塑料的配方	发明	ZL201210261515.8	2012.07.27	20 年

注：整体变更设立股份公司后，正在更名。

报告期内，公司的专利技术权属清晰，不存在纠纷的情况。

### 3、商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司目前尚未申请注册商标。

公司与青岛森诺特于 2015 年 1 月 10 日签订《注册商标转让协议书》，约定：鉴于青岛森诺特正在申请“SINOTER”和“SIN TER”商标注册，为不影响商标注册申请进程，由青岛森诺特继续办理相关手续；在青岛森诺特取得商标注册证后，立即无条件将商标无偿转让给森诺特。

#### （三）特许经营情况

截至本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

#### （四）取得业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的主要业务资格、资质、许可如下：

公司已取得国家质量检验检疫总局颁发的证书编号为 B37120039 的《进口可用作原料的固体废物国内收货人注册登记证书》，有效期为 2012 年 10 月 12 日至 2015 年 10 月 11 日；

公司于 2015 年 1 月 1 日取得国家环境保护部颁发的《中华人民共和国限制进口类进口可用作原料的固体废物进口许可证》，进口许可证号 SEPAX2015026551，“乙烯聚合物的废碎料及下脚料”进口配额 4 万吨，有效期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 30 日；

公司于 2014 年 4 月取得备案登记号为 3718602946 的自理报检企业备案登记证明书；

公司于 2014 年 12 月取得编号为 01932866 的对外贸易经营者备案登记表；

公司于 2014 年 4 月取得注册号为 14Q1032R0S 的 GB/T19001—2008 idt

ISO9001:2008 标准的《质量管理体系认证证书》；

公司于 2014 年 4 月取得注册号为 14E1030ROS 的 GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004 标准的《环境管理体系认证证书》。

公司具备了生产经营必备的业务资质，主要业务资质不存在已经过期或超越资质的情形。

### （五）固定资产情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司拥有的固定资产情况如下：

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
运输工具	184,585.66	46,390.02	—	138,195.64	74.87%
电子设备	46,654.00	5,620.49	—	41,033.51	87.95%
机器设备	1,278,623.91	74,657.80	—	1,203,966.11	94.16%
办公家具	44,198.00	11,293.06	—	32,904.94	74.45%
其他	15,901.00	4,785.15	—	11,115.85	69.91%
合 计	1,569,962.57	142,746.52	—	1,427,216.05	90.91%

#### 1、房屋建筑物及租赁情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司尚未取得房屋所有权证书。

根据本公司与山东德利再生资源置业有限公司签订的（SDDL-2014-146 号）《合同书》及《补充协议》，本公司租赁山东德利再生资源置业有限公司位于临沂市河东区相公街道办事处山东德利再生塑料产业园内的 D1-017/091/021 号商铺，用途限于生产、加工、收购、分拣，租赁 D1-013/014/015/016 号商铺作为仓储房，用途限于货物堆放与应急分拣。租赁期限从 2014 年 4 月 16 日至 2015 年 4 月 17 日。

2015 年 04 月 05 日，本公司与山东德利再生资源置业有限公司签订 SDDL-2014-146 号《合同书》的《补充协议二》，约定延期租赁山东德利再生资源置业有限公司位于临沂市河东区相公街道办事处山东德利再生塑料产业园内的 D1-017/091/021 号商铺，用途限于生产、加工、收购、分拣；延期租赁 D1-013/014/015/016 号商铺作为仓储房，用途限于货物堆放与应急分拣。租赁期限为 3 个月，自 2015 年 4 月 17 日至 2015 年 7 月 31 日。

## 2、在建工程

报告期内，公司主要的生产经营场所位于山东德利再生资源有限公司所有的再生塑料产业园内，公司与山东德利再生资源有限公司签订租赁协议及补充协议，租赁园区内的厂房作为日常生产、加工、收购、分拣及仓储的场所。

为了扩大生产规模、提高产品产能及公司综合竞争力，公司 2014 年开始投资建设新厂区，即“10 万吨 PE/PP 改性制品、10 万吨 PET 改性纤维制品项目”。新厂区位于临沂市河东区郑旺镇仁里联村，除生产车间、原料库、成品库外，厂区还建有污水处理系统、废气回收系统等配套环保设施。

前述在建工程已取得如下开工建设、试生产及验收的手续：

(1) 2014 年 3 月 7 日，上述项目取得临沂市河东区人民政府节约能源办公室核发的临东政节字[2014]16 号《关于临沂森诺特再生塑业有限公司年产 10 万吨 PE/PP/pe 改性制品、10 万吨/PET 改性纤维制品项目节能评估报告的批复》。

(2) 2014 年 8 月 15 日，上述项目取得临沂市环境保护局核发的临环发[2014]122 号《临沂市环境保护局关于临沂森诺特再生塑业有限公司 10 万吨 PE/PP 改性制品、10 万吨改性纤维制品环境影响报告书的批复》。

(3) 2014 年 9 月 30 日，上述项目取得临沂市河东区发展和改革局核发的登记备案号为临东发改证[2014]22 号的《山东省临沂市河东区建设项目登记备案证书》。

(4) 2015 年 3 月 30 日，上述项目取得临沂市国土资源局核发临沂市[2015]国土准字第 026 号《建设用地批准书》。

(5) 2015 年 4 月 20 日，上述项目取得临沂市规划局核发地字第 371312201500007 号《建设用地规划许可证》；2015 年 8 月 26 日，取得了临沂市规划局核发建字第 371312201500021 号《建设工程规划许可证》。

(6) 2015 年 6 月 5 日，上述项目取得了临沂市环境保护局核发的《临沂市环境保护局关于临沂森诺特再生塑业有限公司 10 万吨 PE/PP 改性制品、10 万吨改性纤维制品试生产申请的批复》。

(7) 2015 年 7 月 25 日，临沂市环保局河东分局出具《关于对森诺特年产 10 万吨 PE/PP、10 万吨改性纤维制品项目环保验收的初审意见》，认为公司在建项目认真执行了环境影响评价和环保“三同时”管理制度，各项污染治理设施

与主体工程同时建成、投运，已基本达到验收要求，同意该项目通过初步验收。

公司上述在建工程的《建筑工程施工许可证》正在办理过程中。发行人实际控制人时亮已经出具书面承诺，承诺“若公司因为《建筑工程施工许可证》未办理完毕事宜给公司造成的一切损失及相关处罚均由时亮承担对公司的现金补偿责任”。

北京康达律师认为，上述在建工程尚未办理完毕《建筑工程施工许可证》对公司不会造成重大损失。

由于上述项目尚处于试生产阶段，尚未完全投产，其环评验收及“三同时”验收工作尚在办理过程中。公司实际控制人承诺，将督促公司及时办理上述建设项目的环评验收及“三同时”验收工作，如果因为未及时办理上述验收工作，公司遭受的一切损失，由实际控制人承担补偿责任。

临沂市环境保护局于 2015 年 4 月 13 日发布《关于暂停发放排污许可证的通知》，明确由于国家尚未出台排污许可证管理办法，经研究，市环保局暂停排污许可证申请和办理，在国家排污许可证管理办法出台后，按照国家相关规定执行。由于上述原因，公司暂未办理《排污许可证》，公司承诺在国家出台排污许可证管理办法后将尽快办理《排污许可证》。公司实际控制人承诺，如果公司因为《排污许可证》未办理事宜给公司造成的一切损失，由实际控制人承担对公司的补偿责任。

该在建工程的建设工程已经基本完工，安装工程中自动化造粒生产线、破碎清洗生产线已经到位并安装了 4 套（单套可独立运行），剩余 6 条生产线预计 8 月到 10 月份之间逐步安装到位。2015 年 6 月 5 日，公司新厂区取得临沂市环保局的试生产批复，上述生产线已经投入试生产。截至本报告书签署日，临沂市环保局正在组织验收，验收完成后新生产基地将投入运营。公司 2015 年下半年的产销量将大幅提升，业绩情况显著改观。

### 3、主要机器设备情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司主要设备的情况如下：

单位：元

设备名称	规格型号	启用日期	原值	净值	成新率%
1#造粒机	SJ160/3800	2015/3/31	334,266.80	334,266.80	100

1#拧干机	SJ300/1840	2015/3/31	185,789.80	185,789.80	100
造粒机	150	2013/9/30	133,214.58	114,231.48	90
造粒机	150	2013/9/30	133,214.57	114,231.41	90
1-4#水池	20*0.8*0.6	2015/3/31	114,433.62	114,433.62	100
造粒机	135	2013/6/30	96,000.00	80,040.00	88

公司主要机器设备不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备，截至 2015 年 3 月 31 日，公司机器设备不存在抵押、质押、担保的情况。

此外，公司属于废弃资源综合利用行业，环保设备在公司生产过程中发挥着重要作用。截至本说明书签署之日，公司已购进环保设备包括污水处理设备、在线分析设备等，建立了封闭式污水处理循环系统、实时在线监测系统，确保污水回收利用率 100%。

截至本报告书签署日，公司已经具备与生产经营相关必要的土地使用权、机器设备等资产。

## （六）公司人员情况及核心技术人员情况

### 1、员工和社保缴纳情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司正式员工人数总计 28 人。公司已经为上述正式员工缴纳了社会保险和住房公积金。同时，公司原料分拣等部分非关键岗位因为工作时间分散、人员流动性大等原因存在使用非全日制用工情况，截至 2015 年 3 月 31 日，公司非全日制用工共计 20 人，公司为上述非全日制员工购买了人身意外伤害险。

公司原材料分拣属于非关键岗位，分拣难以实现自动化，目前行业内主要是人工分拣，一方面工作性质属于简单重复劳动、基本无技术含量，另一方面需要直接面对聚乙烯下脚料和废碎料（如聚乙烯包装薄膜），工作环境质量不高，职业荣誉感不强。因此，原材料人工分拣的人员流动较大、工作时间分散，难以雇佣长期从事原材料分拣的职业工人，而农村富余或闲散劳动力较多，公司主要是雇佣当地务农的农民或外来务工农民作为原材料分拣的非全日制用工。该部分非全日制工人不与公司签订劳动合同，按照原材料的分拣数量领取计件工资，可根据自身其他工作（如务农）的时间情况安排在公司的工作时间。

根据《劳动合同法》，非全日制用工双方当事人可以订立口头协议；非全日制用工双方当事人任何一方都可以随时通知对方终止用工；非全日制用工小时计酬标准不得低于用人单位所在地人民政府规定的最低小时工资标准。森诺特公司主要在废塑料分拣过程中使用非全日制用工，没有与该等工人签订劳动合同，这些工人按照工作量计算报酬，折合的工资标准高于最低小时工资标准，符合《劳动法》相关规定。

《社会保险法》规定，非全日制从业人员可以参加基本养老保险和基本医疗保险，但是由个人缴纳。森诺特公司的非全日制用工人主要为当地农民，参加新农合、新型农村养老保险，公司没有为其缴纳上述险种，符合《社会保险法》的规定。

临沂市河东区人力资源和社会保障局出具证明：“临沂森诺特再生塑业有限公司严格执行国家和地方有关法律、法规的规定，按时、足额为职工缴纳社会统筹保险，最近三年未发生欠缴社会保险或其他违反社会保险法律、法规的情况，未受我中心处罚”。

公司实际控制人时亮承诺：“若因任何原因导致公司被要求为员工补缴社会保险金或发生其他损失，本人作为公司的实际控制人，无条件承诺承担公司的下述任何款项，确保公司或不因此发生任何经济损失：（1）公司被劳动和社会保障主管部门责令为员工补缴五险的补缴款项；（2）公司被劳动和社会保障主管部门因应缴未交五险而征收的滞纳金或行政罚款；（3）公司员工要求公司补缴五险且被主管部门或司法部门确认后应支付的补偿金或赔偿金；（4）公司因应为其员工缴纳五险而未缴纳而发生的诉讼、仲裁等费用（包括但不限于赔偿金额、律师费、案件受理费等因该案而发生的相关费用）；（5）由上述事项产生的应由公司负担的其他所有相关费用。”

自公司成立以来，为了保障员工稳定性，公司非常重视员工的健康管理，具体如下：

第一，公司不断提高工作环境质量，具体表现在：考虑到老厂区租赁厂房生产场地拥挤，公司投资建设了新厂区，生产场地宽裕；投资建设新的办公场所、食堂、宿舍，改善了员工的办公环境、饮食质量以及住宿便利性，提高了

员工的福利待遇。

第二，注意环保设施投入，降低噪音、废气的排放。具体表现在：对主要生产设备进行了自动化的改造，降低生产工人的劳动强度，加装了降噪设备，改善了生产车间的工作环境；生产厂房加装烟气回收系统，高效回收处理生产过程中产生的少量废气，有效保护工人的身体健康。

第三，发放劳保用品，定期组织员工体检。特别是对于非全日制工人，公司给所有非全日用工配发手套、口罩、分拣工具等，提供必要的培训和指导，防止工伤事故发生。

## 2、员工结构

截至 2015 年 3 月 31 日，公司正式员工的专业结构、教育结构及年龄结构如下文所示：

### (1) 按专业结构划分

专业分工	人数(人)	占员工总数比例
专业技术人员	3	10.71%
生产及物流人员	5	17.86%
销售人员	6	21.43%
财务人员	4	14.29%
仓管及采购人员	4	14.29%
行政管理人员	6	21.43%
合计	28	100%

### (2) 按接受教育程度划分

受教育程度	人 数(人)	占员工总数比例
高中、中专及以下	4	14.28%
大学(含大专)	22	78.58%
硕士及以上	2	7.14%
合 计	28	100%

### (3) 按年龄划分

年 龄 区 间	人 数(人)	占员工总数的比例
30 岁以下	22	78.58%
30—40 岁	4	14.28%

40—50岁	2	7.14%
50岁以上	0	-
合计	28	100%

由以上表格内容可以看出，公司目前产销规模相对较小，人员数量有限，但结构合理，与公司目前业务发展情况基本吻合。

### 3、核心技术人员情况

#### (1) 核心技术人员基本情况

时亮：简历见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、(一) 董事会成员”。

李勇：简历见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、(一) 董事会成员”。

#### (2) 核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队较为稳定。

#### (3) 核心技术人员持股情况

持股情况见本说明书“第三节 公司治理”之“七、公司董事、监事、高级管理人员”之“(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属的持股情况”。

### 4、研发费用投入情况

报告期内，公司的研发费用投入情况如下：

时间	研发费用总额(元)	营业收入(元)	占营业收入比例(%)
2015年1-3月	209,906.34	5,153,802.01	4.07
2014年	1,636,640.01	23,745,170.69	6.89
2013年	754,596.54	5,925,387.69	12.73

报告期内，公司的研发费用明细如下表所示：

单位：万元

年度	人员人工	直接投入 (材料、电费)	租赁费摊销	间接费用	其他	合计
2013年	17.60	50.45	4.78	1.83	0.79	75.46
2014年	19.81	132.68	3.65	7.53	-	163.66
2015年1-3月	4.83	15.73	-	0.42	-	20.99

本公司主要进行的研发项目如下：MetTri-Mel 高分子复合纤维生产工艺及技术的研究、基于水环切制备高压再生颗粒的技术研究、废旧塑料表面预处理及杂质清洗分离技术的研究、基于机械物理法的废旧热固性塑料复合再生工艺研究等。

### (七) 核心技术情况及研发机构设立情况

## 1、公司核心技术的来源和取得方式

公司产品使用的技术主要靠自主研发。公司自设立以来，一直将研发创新放在公司发展战略的首位。公司目前掌握的与再生塑料颗粒生产相关的核心技术均来自独立研发。

为了提高公司再生塑料的研发及生产技术水平，公司积极组织产学研合作，2014年12月公司与青岛科技大学高分子科学与工程学院签订了产学研合作协议，开拓高分子的再生复原、加强塑料制品的拉伸强度、增加韧度及降低熔融指数、高分子材料产品生命周期验证及测试等方面的战略合作，围绕服务企业、满足产业需求、提高教学质量和科研水平、集成各类资源、提升创新能力的目标，双方在互惠互利、共同发展的基础上建立全面的产学研合作关系。

公司与青岛科技大学高分子科学与工程学院签订了产学研合作协议，主要目的是双方在改性塑料方面进行合作开发。改性塑料是公司现有再生聚乙烯颗粒产品进一步添加抗老化剂等改性后的产品，是现有产品的进一步延伸、提高附加值的重要方向。截至目前，双方在改性塑料研发方面尚未取得重大突破，没有形成具体的研究成果。

## 2、自主技术占核心技术的比重

目前公司与再生塑料生产相关的核心技术或技术诀窍均系独立研发或在生产试验中探索总结所得，不存在技术授权或技术许可等方式。

## 3、核心技术所有权情况

公司的专利技术均属公司所有，公司作为权利人享有全部权益，无产权纠纷。同时，公司注重保护核心技术，除积极申请专利，保护知识产权外，公司与核心员工签订保密协议，并制定严格的流程审批对公司的商业机密进行保护。

## 4、研发机构设立情况

公司设有专门的研发机构——质检研发部，负责：具体组织实施公司产品、原辅材料全面质量管理，确保公司产品品质；制定设备、半成品、原材料检验标准；按照生产工艺及产品特点制定设备、产品、半成品、原材料检验方式和检验方法；负责公司循环经济水处理系统的正常运行；负责对产品品质进行日常检验，

对不合格产品出具质量异常报告，提出拟处理意见报送主管领导批示，确保公司产品合格率 100%；公司未来产品预研和技术预研；制定研发规范，推行并优化研发体系；规划组织现有产品的改进；评估产品研发的可行性，具体实施研发项目；组织研发成果的鉴定和评审；做好公司标准和专利规划，实施相关标准及申请专利，代表公司参与标准协会或者标准组织；制定并实施研发人员的培训；配合生产部进行生产线设施的工艺设计及具体参数制定，确保向生产部提供所需的技术资料、图纸、工时、质量标准信息、跟踪生产进度，解决制作过程中产生的技术疑问，并负责在试生产通过后，更新技术资料，并分发至各相关部门，保留存档。

### （八）质量控制标准情况

根据《中华人民共和国安全生产法》及《安全生产许可证条例》，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。公司不属于上述行业，不需要办理《安全生产许可证》。报告期内，公司没有发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚。

再生塑料是利用各种废弃的塑料制品，经过分类、清洗、粉碎等后加工的再生颗粒，含有其他杂质，具有一定市场价值，没有合格或不合格之分。塑料废弃物品种复杂，很难建立统一的质量标准。因此，到目前为止，再生塑料颗粒既没有企业标准，也没有国家标准、国际标准。

通常情况下，再生塑料加工出来的塑料颗粒一般分为一、二、三级料。一级料是指所使用的原料为没有落地的边角料，或者称为下角料，有些是水口料、胶头料等，质量也是比较好的，就是没有使用过的，在加工新料的过程之中，剩余的小边角，或者是质量不过关的原料。以这些为毛料加工出来的颗粒，透明度较好，其质量可以与新料相比，故为一级料或者是特级料。二级料是指原料已使用过一次的，但是高压造粒除外，高压造粒中使用进口大件居多，进口大件如果为工业膜，是没有经过风吹日晒的，故其质量也非常好，加工出来的颗粒透明度好，这时也应该根据颗粒的光亮度及表面是否粗糙来判断。三级料是指原料已使用过两次或者多次的，加工出来的颗粒，其弹性，韧性等各个方面均不是很好，只能用于注塑。而一、二级料可以用于吹膜、拉丝等用途。

公司生产再生聚乙烯颗粒所用的原材料均为国外进口的聚乙烯薄膜下脚料或进口大件料，生产的产品透明度高、质量好，主要为一级料、二级料。

### （九）公司废水、废气等的环保措施

报告期内，公司主要生产场地为租赁的山东德利再生资源置业有限公司所有的再生塑料产业园，该产业园区自身建有污水循环处理系统，为园区内所有再生塑料生产企业免费提供循环水，生产企业排出的废水由园区统一回收到污水处理系统处理。废气由园区废气回收装置统一处理。公司与再生塑料产业园的租赁合同将于7月底结束，届时将停产搬迁至新厂区。

公司新建的生产基地的废水、废气、噪音的处理举措及达标情况如下：

废水包括废塑料清洗废水、生活废水。（1）清洗废水主要是原料破碎清洗的废水，由于公司生产用的原材料主要是聚乙烯薄膜的下脚料，本身清洁程度较高，经过破碎清洗后的废水杂质含量少（以泥沙等无机物为主）。公司新厂区建有污水处理系统，清洗废水经过污水处理站“调节+混凝+厌氧好氧+沉淀处理+生物指示池”处理后可循环使用。（2）生活废水主要是宿舍、食堂产生，经化粪池预处理后进入场内污水处理站生化工段处理，达标后可排放。经过处理后的废水符合《山东省南水北调沿线水污染物综合排放标准》（DB37/599-2006）重点保护区（修改单）。

生产过程的废气主要指造粒、前纺工段（熔融）过程中产生的有机废气。公司按照《废塑料回收与再生利用污染控制技术规范》（HJ/T 364-2007）的要求，在生产车间安装了废气回收系统，即在各挤出机、螺杆挤压机上方设集气罩，每相邻两条生产线合用一套破碎和清洗水槽设备，废气由集气罩收集后经活性炭吸附装置处理后，达到《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）新污染源二级排放标准中相关限值要求，然后通过1根15米高排气筒排放。

新厂区建成运营后噪声设备主要为：洗料机、上料机、挤出机、切粒机、螺杆挤压机、卷绕机、往复机、卷曲机、切断机、污水站水泵等，这些设备均设置在生产车间内，公司的主要处理措施为：（1）设备选型：建议在满足生产要求的前提下，尽量选用低噪声设备；（2）合理布局：将高噪声设备尽量布置在厂区中

间，远离厂界，通过距离衰减减轻噪声对周围环境的影响；（3）在厂区内部、项目边界等处尽可能加强绿化，合理配置绿化植物，四周种植树木花草可有效降低噪声强度；（4）平时加强对各噪声设备的保养、检修与润滑，保证设备良好运转，减轻运行噪声强度。采取以上降噪措施后，项目厂界噪声可满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）表1中的2类区标准。

#### （十）其他重要事项

根据《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的规定》，重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。公司主营业务为再生聚乙烯的研发、生产与销售，因此公司不属于重污染行业。

公司最近24个月不存在重大违法行为，不存在被工商、质检、海关、税务等部门处罚的情形。

报告期内，公司没有发生安全事故。根据临沂市河东区安全生产监督管理局出具的《证明》，公司最近三年内无违反我国安全生产监督管理法律、法规的行为；未出现因违反国家安全生产监督管理法律、法规而被行政处罚的情形；报告期内，公司没有发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚。

### 四、公司业务相关情况

#### （一）报告期公司主营业务收入按产品分类情况

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
LPDE	181.16	35.15%	276.53	11.96%	—	—
LLDPE	267.98	52.00%	1800.93	77.88%	423.44	72.81%
其他	66.24	12.85%	235.03	10.16%	158.12	27.19%
主营业务收入	<b>515.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>2312.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>581.56</b>	<b>100.00</b>

注：“其他”项为花料、黑料等和塑编袋。

## （二）报告期公司主要客户情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下：

### 2015 年 1-3 月前五名销售客户情况

序号	客户名称	金额（万元）	所占比例（%）
1	日照恩匹西塑料有限公司	51.28	9.95
2	青岛通胜源工贸有限公司	51.28	9.95
3	日照宏瑞机电设备有限公司	41.03	7.96
4	临沂市临河防水材料有限公司	17.44	3.38
5	临沂市利和塑料制品有限公司	17.09	3.32
合计		178.13	34.56

### 2014 年前五名销售客户情况

序号	客户名称	金额（万元）	所占比例（%）
1	临沂泰来塑业有限公司	539.83	22.73
2	日照宏瑞机电设备有限公司	236.98	9.98
3	青岛通胜源工贸有限公司	184.10	7.75
4	扬州市亚坤塑料制品有限公司	149.49	6.3
5	章丘市公用管道保温有限公司	129.39	5.45
合计		1,239.79	52.21

### 2013 年前五名销售客户情况

序号	客户名称	金额（万元）	所占比例
1	宁阳县方达塑料编织有限公司	243.20	41.04
2	青岛通胜源工贸有限公司	142.74	24.09
3	日照市宏瑞机电设备有限公司	75.77	12.79
4	扬州市亚坤塑料制品有限公司	53.85	9.09
5	临沂市利和塑料制品有限公司	44.87	7.57
合计		560.42	94.58

2015 年 1-3 月、2014 年和 2013 年，前五大客户销售占比分别为 34.56%、52.21% 和 94.58%。

### （三）报告期公司主要原材料供应情况

#### 1、公司主要原材料供应情况

公司主要产品的原材料主要为废塑料等。报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

原材料名称	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	采购金额 (万元)	占原材料 采购金额 的比例	采购金额 (万元)	占原材料 采购金额 的比例	采购金额 (万元)	占原材料 采购金额 的比例
PE 废塑料	—	—	1,806.89	100.00%	1178.28	91.26%

注：采购额统计口径含“货到票未到”暂估入账的原材料

2014年12月，公司老厂区开始逐步减产、初步计划2015年1季度末准备搬迁，并受春节放假、新工厂调试生产线等因素，2015年1季度产量规模预计较小，而2014年末库存较大，其中原材料结存452.47万元，足以满足2015年1季度的生产所需，因此2015年1-3月公司没有进行原材料的采购。

#### 2、公司主要能源供应情况

公司所用能源主要是电。公司主要能源采购情况如下：

项目	2015年1-3月	2014年	2013年
用电量(度)	145,860.00	1,449,620.00	778,632.00
电价(元/度)	0.67	0.67	0.60
用电金额(元)	97,726.20	971,245.40	467,179.20

报告期内，公司主要生产场地为租赁的山东德利再生资源置业有限公司所有的再生塑料产业园，该产业园区自身建有污水循环处理系统，为园区内所有再生塑料生产企业免费提供循环水（也可以理解为使用循环水的费用已经包括在了园区租赁费用中，但无法区分），生产企业排出的废水由园区统一回收到污水处理系统处理。

公司新建的10万吨再生聚乙烯生产基地具有取水许可，并建有污水循环处理系统。由于公司生产用的原材料主要是聚乙烯薄膜的下脚料，本身清洁程度较高，经过破碎清洗后的废水杂质含量少（以泥沙等无机物为主），经过污水处理

系统后可循环使用。

### 3、海外采购的具体内容及海外供应商遴选方式

公司生产再生聚乙烯颗粒的主要原材料系可用做原料的乙烯聚合物的下脚料或废碎料（简称PE废塑料），目前公司从海外采购的主要PE废塑料。

公司海外供应商的遴选方式如下：

**方式一：**每年不定期到欧美等国家进行实地考察，现场参观国外供货商的货场，与供货商进行面对面交流，对供货商的供应量、原材料品质以及出口资质等进行详细了解；然后进行试订单，通过试订单的合作再次对供货商进行考察，如果试订单没有问题，则考虑把该供货商作为公司长期供应商之一。

**方式二：**利用网络及外贸平台开发新的海外供应商，然后通过邮件、电话等方式进行沟通交流。查看供货商的AQSIQ证书（中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局（英文简称AQSIQ）对进口废物原料境外供货企业的注册管理证书），以及能否出具CCIC（中国商品检验公司的检验认证）。如若供应商具备以上资质，则尝试与客户签订试订单。

**方式三：**依托再生塑料交易平台，例如中国废塑料协会，通过参加协会组织的各种展会，公司与国外供应商直接进行沟通。因该海外供应商是由中国废塑料协会进行推荐，合作可能性较大，双方互相商讨之后，则可进行试订单的签订。

#### （四）报告期公司主要供应商情况

2014年向前五名供应商的采购情况

序号	客户名称	金额（万元）	所占比例（%）
1	德国 RE PLANO GMBH	535.35	29.63
2	英国 ECOSKY ENVIRONMENTAL SOLUTIONS LTD	259.41	14.36
3	荷兰 DE PAAUW PLASTICRECYCLING B.V.	165.01	9.13
4	美国 W.R.FIBERS	163.21	9.03
5	比利时 GEMINI CORPORATION	140.76	7.79

	N.V.		
	合计	1263.74	69.94

#### 2013 年向前五名供应商的采购情况

序号	客户名称	金额 (万元)	所占比例 (%)
1	荷兰 DE PAAUW PLASTICRECYCLING B.V.	612.37	51.97
2	英国 ECOSKY ENVIRONMENTAL SOLUTIONS LTD	258.32	21.92
3	比利时 GEMINI CORPORATION N.V.	114.43	9.71
4	美国 W.R.FIBERS	69.4	5.89
5	德国 OTTO DORNER RECYCLING GMBH	20.41	1.73
	合计	1074.93	91.23

注：采购额统计口径含“货到票未到”暂估入账的原材料

公司 2015 年 1-3 月份未进行废塑料采购。如上表所示，2013 年、2014 年公司向前五名供应商合计采购金额占当期采购总额比例分别为 91.23%、69.94%。

**公司与上述国外供应商不存在关联关系。**

#### (五) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、2015 年 4 月 2 日，公司与东莞市德科塑料机械有限公司签订了《设备采购合同》，向其采购热切水环造粒机组、拧干机，合同金额 969 万元。该合同正在履行中。

2、公司正在建设“10 万吨 PE/PP 改性制品、10 万吨 PET 改性纤维制品项目”的一期工程，与该在建项目相关的建筑施工合同如下表：

序号	施工方	工程名称	签订时间	合同金额
1	山东天元安装工程有限公司	临沂森诺特 1#车间钢结构安装工程	2014/6/6	7,394,055,62 元
2	山东嘉豪环保工程有限公司	临沂森诺特污水处理工程	2014/6/25	1,030,000.00 元
3	临沂新颖建筑有限责任公司	临沂森诺特生产车间工程	2014/6/4	2,900,000.00 元

上述建筑施工合同正在履行中。

3、2015年5月26日，公司与山东临沂河东农村合作银行签订《最高额抵押合同》，约定公司担保的主债权在2015年5月22日至2018年5月21日之间发生的最高余额不超过800万元人民币，抵押财产为临河国用（2015）第0014号土地使用权。

2015年5月26日，公司与山东临沂河东农村合作银行签订《流动资金借款合同》，公司向山东临沂河东农村合作银行借款800万元人民币，借款期间2015年5月26日至2016年5月15日。该借款合同正在履行中。

4、公司新的生产基地尚未完全投产，再生颗粒产销规模较小，且采购频率较低，尚未签署大额采购合同或大额销售合同或金额较大的框架性销售合同。

**目前正在履行且金额较大的销售合同如下：**

客户名称	签订日期	产品种类	总额（元）
青岛宏信塑胶造粒有限公司	2015/8/3	LLDPE 优级	1,600,000.00
常州艾普瑞塑料制品有限公司	2015/8/8	LDPE 优级	1,580,000.00
江苏东方电缆材料有限公司	2015/8/10	LLDPE 优级	2,400,000.00
常州市钟楼区五星橡塑五金厂	2015/8/13	LDPE 优级	1,580,000.00
佛山市顺德区晶正塑料有限公司	2015/8/5	LDPE 优级	790,000.00
合计			7,950,000.00

## 五、公司商业模式

公司的主营业务为再生聚乙烯的研发、生产和销售。公司立足环保产业中的固体废物处置与资源化利用行业，具备了从事再生聚乙烯生产相关的原材料进口资质、专业高效的生产线等，从海外供应商采购废PE材料，经分拣、破碎、清洗、熔融等多道工序生产出再生聚乙烯，然后再以直销模式销售给下游客户。

### （一）采购模式

采购部负责具体材料采购，公司原材料全部进口。公司每年制定全年采购计划。采购流程首先由生产部门提前反馈到库存管理，库存管理向采购部反馈需要量，采购部向国外厂商询价后，确定采购价格。每批发货前，公司支付该批次货款预付款，装箱发货前由本方监装员进行查验，货物到港前10天支付该批次货物剩余货款，对方公司收到货款后把货物提单号等提单资料邮寄至公司，公司物流部负责办理清关手续并把货物入库至青岛黄岛三方仓库，并根据临沂工厂生产

计划运输至生产现场。

## （二）销售模式

目前公司主要以直销形式进行销售，以现款现货为主。公司新生产基地投产后，产能产量将大幅上升，公司将由以直销为主转向直销、代理商销售并行，考虑给经销商或者大客户适当赊销。

销售价格为每周根据市场情况给出指导价，销售业务人员可根据与客户谈判情况将销售价格浮动，通过与生产部门沟通，确定交货周期。合同签订可采取现场签约，异地较远客户可采取传真签约。

## （三）盈利模式

公司是以再生聚乙烯的研发、生产和销售为主营业务的固体废物处置与资源化利用企业，公司的产品主要用作农膜、工业用包装膜、机械零件、日用品、建筑材料、电线、电缆绝缘、涂层和成纸等，公司通过向该等客户销售再生聚乙烯颗粒获利。

# 六、公司所处行业情况

公司立足于节能环保产业中的固体废物处置与资源综合利用行业，自成立以来一直从事再生聚乙烯的研发、生产与销售。根据国家统计局《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所属行业为“C42 废弃资源综合利用业”的子项 C4220 “非金属废料和碎屑加工处理”；根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为制造业中的“C42 废弃资源综合利用业”；根据股转公司《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“11 原材料”中的子项“商品化工”；根据股转公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C42 废弃资源综合利用业”中的子项“非金属废料和碎屑加工处理”。

## （一）行业管理和行业政策

### 1、行业主管单位和监管体制

依据 2007 年 3 月 27 日颁布的《再生资源回收管理办法》，明确了再生资源回收行业的管理框架，主管部门主要有商务部、国家发展和改革委员会、环境保护部、国家质量监督检验检疫总局（以下简称“国家质检总局”）。

商务主管部门是再生资源回收的行业主管部门，负责制定和实施再生资源回收产业政策、回收标准和回收行业发展规划。发展改革部门负责研究提出促进再生资源发展的政策，组织实施再生资源利用新技术、新设备的推广应用和产业化示范。公安机关负责再生资源回收的治安管理。工商行政管理部门负责再生资源回收经营者的登记管理和再生资源交易市场内的监督管理。环境保护行政管理部门负责对再生资源回收过程中环境污染的防治工作实施监督管理，依法对违反污染防治法律法规的行为进行处罚。国家质检总局负责受理进口废物原料国内收货人的登记、管理工作。建设、城乡规划行政管理部门负责将再生资源回收网点纳入城市规划，依法对违反城市规划、建设管理有关法律法规的行为进行查处和清理整顿。

再生资源回收行业协会是行业自律性组织，履行如下职责：反映企业的建议和要求，维护行业利益；制定并监督执行行业自律性规范；经法律法规授权或主管部门委托，进行行业统计、行业调查，发布行业信息；配合行业主管部门研究制定行业发展规划、产业政策和回收标准。再生资源回收行业协会应当接受行业主管部门的业务指导。

## 2、主要法律法规和产业政策

序号	法律法规名称	主要内容	制定者	时间
1	循环经济促进法	提出国家鼓励循环经济的发展，并对生产、流通和消费等过程中的减量化、资源化再利用活动等方面进行了规定，指出国家鼓励和推进废物回收体系建设，企业对生产过程中产生的废物不具备综合利用条件的，应当提供具备条件的生产经营者进行综合利用	全国人大	2008年
2	固体废物污染环境防治法	我国防治固体废物污染环境的第一部专项法律，为防治固体废物污染环境提供了基本法律依据	全国人大	2004年
3	循环经济发展战略及近期行动计划	鼓励废塑料等废弃物替代部分原料；落实有关优惠政策，做好废金属、废塑料等传统再生资源的回收，提高回收率	国务院	2013年

4	“十二五”节能环保产业发展规划	提出加快培育节能环保产业，使之成为新一轮经济发展的增长点和新兴支柱产业。规划要求通过扩宽融资渠道、完善进口政策、强化技术支撑等政策措施，重点发展节能、循环经济和环境保护等领域，其中包括固体废物综合利用领域、废金属、电子废物、报废汽车、废塑料等再生资源利用领域和危险废物治理领域等	国务院	2012年
5	关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知	提出加大对循环经济投资的支持力度，全面改进和提升支持循环经济发展的金融服务，充分发挥资本市场在发展循环经济中的作用，鼓励、支持符合条件的资源循环利用企业申请境内外上市和再融资	国家发改委、人民银行、银监会、证监会	2010年
6	重要资源循环利用工程（技术推广及装备产业化）实施方案	提出开发废塑料改性等高值化利用技术、废塑料回收利用二次污染控制技术及专业设备，研发阻燃塑料、纸塑、铝塑、钢塑复合材料等分离技术，推广废旧塑料破碎分选改性造粒生产线、废塑料自动识别及分选技术，让更多的社会资本参与进来，提升废塑料行业转型升级	国家发改委、科技部、工信部、财政部、环境保护部、商务部	2014年
7	再生资源回收管理办法	明确商务主管部门为再生资源回收的行业主管部门，商务主管部门、发展改革部门、工商行政管理部门、环境保护行政管理部门等的职责；指出再生资源回收行业协会是行业自律性组织	商务部、国家发改委、公安部、建设部、工商总局、环保总局	2007年
8	再生资源回收体系建设中长期规划（2015—2020）	《规划》鼓励各类资本进入回收领域。积极推进跨地区、跨行业、跨所有制的资产重组，促进产业集聚和整合。鼓励国内外各类资本进入再生资源回收、分拣和加工环节，健全外国投资者并购安全审查管理；《规划》提出，到2020年，在全国建成一批网点布局合理、管理规范、回收方式多元、重点品种回收率较高的回收体系示范城市，大中城市再生资源主要品种平均回收率达到75%以上，实现85%以上回收人员纳入规范化管理、85%以上社区及乡村实现回收功能的覆盖、85%以上的再生资源进行规范化的交易和集中处理。培育100家左右再生资源回收骨干企业，再生资源回收总量达到2.2亿吨左右	商务部、国家发改委、国土资源部、住建部、全国供销合作总社	2015年
9	废塑料加工利用污染防治管理规定	规定指出，进口废塑料加工利用企业应当符合《固体废物进口管理办法》以及环境保护部关于进口可用作原料的固体废物和废塑料环境保护管理相关规定。	环境保护部、发展改革委、商务部	2012年

10	固体废物进口管理办法	指出国家对进口可用作原料的固体废物的国内收货人实行注册登记制度。进口可用作原料的固体废物的国内收货人在签订对外贸易合同前，应当取得国务院质量监督检验检疫部门颁发的注册登记证书。	环境保护部、商务部、国家发改委、海关总署、质检总局	2011年
11	十二五资源综合利用意见	提出重点开发废塑料回收、分拣、清洗和分离等预处理技术和设备，鼓励废旧地膜高值利用，推广废塑料再生造粒和改性以及生产木塑制品。	国家发改委	2011年

## （二）行业概况

### 1、行业现状

“十一五”时期以来，国家采取一系列措施，大力推动循环经济发展，再生资源回收的理念渐入人心。在相关政策带动下，再生资源回收行业规模明显扩大，对国民经济贡献度进一步提高。截至2013年底，全社会再生资源回收企业10多万家，从业人员超过1800万。2013年，废钢铁、废塑料、废有色金属、废纸、废轮胎、报废汽车、废弃电器电子产品、报废船舶8大品种回收量超过1.6亿吨，回收总值接近4800亿元；废钢铁、废有色金属、废弃电器电子产品的回收率超过70%。初步测算，与使用原生资源相比，相当于节约1.7亿吨标准煤，减少废水排放113亿吨，减少二氧化碳排放4亿吨，减少二氧化硫排放375万吨。

我国是世界塑料生产大国、出口大国、消费大国。数据显示，2012年合成树脂表观消费量为7036万吨，塑料制品表观消费量约为8400万吨，约占世界塑料消费总量的1/3。据统计，“十一五”期间，我国废塑料回收量逐年增长，废塑料回收量总量累计达到4600多万吨，回收总值约2950亿元，回收量年均增长率为14.47%。“十一五”期间，我国回收利用4600万吨废塑料，有效促进了节能减排工作，共计节能1860万吨标准煤，减少废水排放46.5亿吨，减少固体废物排放1.4亿吨，减排二氧化硫232.6万吨，减排二氧化碳4463.8万吨。废塑料回收利用行业已成为新兴产业，在资源再生、白色污染防治、生态环境保护方面做出了一定贡献。

目前，我国已逐渐成世界上最大的进口废物大国，国内废塑料加工企业总共有3000多家，而进口废塑料加工利用企业数量就有近1600家，废塑料进口数量居世界第二，占我国海关年进口固体废物总量的25%左右，每年高达800万吨。

根据国家发展和改革委员会发布的《中国资源综合利用年度报告(2012)》，废塑料再生利用产业已成长为经济发展中不可或缺的资源型环保产业，作为可再生资源的废塑料已成为我国资源综合利用的重要组成部分，为提高石油资源利用率和减轻环境污染贡献了力量。

## 2、行业发展和市场规模

### (1) 行业发展情况

我国废塑料行业从来源可分为进口废塑料和国内回收再生废塑料两部分，但再生产品市场流通过程中没有明显的分界线，已逐渐形成一个相互融合的整体。长期以来，尽管废塑料回收再生利用企业随着我国经济发展而逐渐形成规模经营，其再生利用量占总再生量的40%以上，但是国内废塑料回收产业中更多的是中小企业，其中绝大多数属于家庭作坊式的个体户，规模普遍较小，在大城市周边及城乡结合部扎堆经营，再加之国内劳动力成本较低，回收行业普遍采用人海战术，完全依靠人工分拣。此类企业技术简单，加工交易分散，环保意识薄弱，没有先进技术及装备，主要采用产能和自动化程度不高的设备，污水废物处理较差，产品质量差，在生产过程中易造成二次污染。

近几年来，废塑料回收尤其是进口体系逐渐健全，各种政策法规陆续出台。从2011年《固体废弃物管理办法》，到2012年《废塑料加工利用污染防治管理规定》，以及2013年的《进口废塑料环境保护管理规定》。这一系列规定不仅提高了废塑料进口的门槛，而且反映了国家对废塑料行业整治力度的加大。而这些政策法规的执行对我国废塑料市场的发展产生了一些影响，具体表现在：

第一，大企业有望迎来新机遇，小企业的生存空间收窄。要求从事废料加工的企业应具有更环保的处理设备，将加大塑料企业的成本支出，大型企业将更容易得到政策的支持，小企业将逐渐丧失生存空间。

第二，优胜劣汰。部分污染严重的小商户将退出市场，从业人员将减少。

第三，市场由分散走向集中。后期废塑料再生产业园将发挥作用，最终代替传统的废塑料市场。

第四，成本增加，带动售价上扬。进口废塑料的减少将抬高塑料价格。另外，塑料加工企业成本增加也将促使再生塑料的价格上涨。

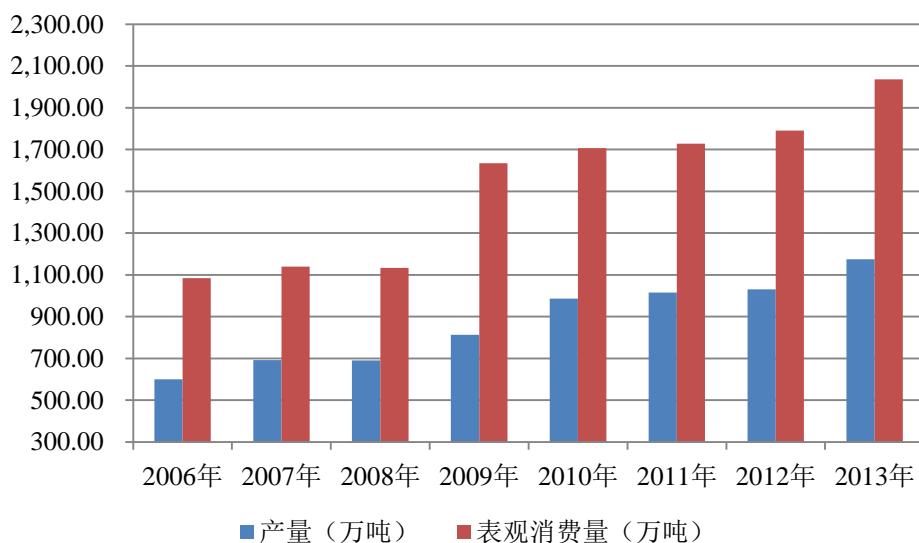
第五，进口料供货减少。因政策监管加严，进口料准入门槛提高，部分料很

难进入国内市场。政策监管之下，进口料在后期将呈现增速下滑，质量提升的特点，而行业则呈现出一个集中化、规范化的特点。

我国的废塑料回收和再生利用产业正在朝着规模化、集约化、园区化的方向发展，基本形成了以大中型塑料回收再生利用企业为主体、废塑料专业交易市场为基础的综合利用格局。目前我国从事废塑料加工的生产企业中，大中型企业正在成为废塑料行业的主体，其废塑料的再生利用量占总再生量的40%以上。这部分企业大多分布在沿海塑料加工发达地区，有相对稳定的废塑料货源和销售渠道，资源集中，利润较高，经济效益良好，市场竞争力强。而且，这部分企业的塑料分类技术及装备生产线较为先进，加工成本低，效率高，可规模化、集中化处理废塑料，环保设施较为完善。

## （2）市场规模

近年来亚太地区聚乙烯消费量增速较快，引领全球聚乙烯需求量的增长，其中中国需求量约占全球的23%左右。下图为中国聚乙烯最近几年的年消费量、年产量情况：



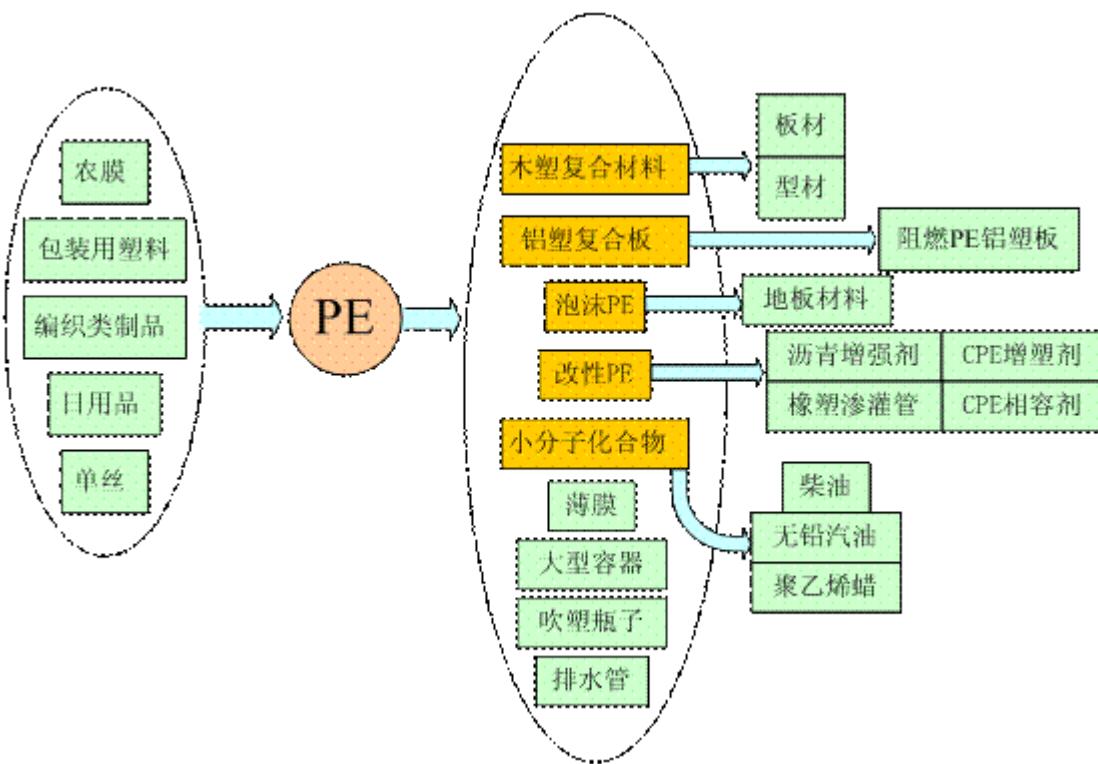
国内聚乙烯塑料表观消费量在最近十年维持稳步上涨的态势，年均平均增长率在5%左右，2014年达到了2000万吨。尽管我国PE产量不断增加，但是仍然严重依赖进口，2014年进口量达910万吨，进口依存度接近50%。

由于聚乙烯再生料韧度、拉力、抗老化能力较好，且再生料的价格要大幅低于新料，对聚乙烯新料具有很强的替代性。如果再生料能达到下游产品性能要求，

都会选用再生料（或者与新料共混生产）。目前，国内除医用级别和食品级别的 PE 塑料制品外，几乎所有的塑料制品（如薄膜、手提袋、桶、盆等）都可以不同程度的添加再生料，用途广泛、市场空间极其巨大。

### 3、行业上下游情况

我国废塑料回收利用的原料基本是工业废弃物，不管是进口料还是国产料都以工业生产的边角废弃料或工业塑料制品库存料为主，还有部分生活废塑料。



再生 PE 可通过各种成型方法直接再生利用，如回收的 HDPE 已广泛地应用于电动机润滑油瓶、排水管、吹塑容器、货盘、垃圾容器、外包装等，或通过共混、增强、增韧、氯化、交联等改性方法提高回收 PE 料的各项性能，满足制品性能的需要；再生 PE 还可通过裂解制油、生产高价值原料、生成低分子量物质；最后，对不能再回收利用的 PE 可以通过焚烧回收能量。

### 4、行业壁垒

就整个废塑料行业而言，目前国内塑料再生行业准入门槛较低，废塑料回收再生利用企业部分是中小型个体企业，存在技术水平落后、回收渠道散乱、环保措施不完善等问题。

但对于原材料全部来自于国外进口的废塑料企业,存在较高的资质壁垒和资金壁垒。

### (1) 资质壁垒

我国对进口可用作原料的废塑料实行市场准入制度。生产企业需要取得国家质量检验检疫总局颁发的《进口可用作原料的固体废物国内收货人注册登记证书》以及国家环境保护部颁发的《限制进口类进口可用作原料的固体废物进口许可证》。

### (2) 资金壁垒

公司所处行业由于需要购置价值较大的生产设备以及购进大量原材料以备生产,存在一定的资金壁垒。

## 5、影响该行业发展的有利和不利因素

### (1) 有利因素

#### 1) 国家产业政策支持

保护环境,发展循环经济,走可持续发展道路,是经济发展的必然选择。社会各界越来越认识到资源回收利用的重要性,国家陆续出台了较多促进循环经济发展和资源回收利用的法律法规和产业政策,可以预期今后政策的支持力度有望加大。

#### 2) 市场发展潜力大

全球性的资源、能源紧缺形势正在促进再生资源产业的发展,其回收成本远比开发原生资源或能源低,在发展中国家有巨大的市场需求。目前中国进口废塑料规模居世界首位,其不断增长的市场需求正在影响全球塑料再生产业的发展趋势,据国家统计局统计,我国塑料原料的进口依存度高达44%,其中至少有35%用于包装,并且大量的塑料制品(约40%)使用时间甚至不满一年。

#### 3) 低碳经济、环保产业的持续发展

随着各国政府大力实施环保政策,人们环保意识日益提升,资源回收利用程

度逐步得到提升，全球的环保产业和循环经济得到快速发展，为我国资源再生行业的发展提供了基础。“十一五”期间，我国回收利用4600万吨废塑料，有效促进了节能减排工作，共计节能1860万吨标准煤，减少废水排放46.5亿吨，减少固体废物排放1.4亿吨，减排二氧化硫232.6万吨，减排二氧化碳4463.8万吨。

## （2）不利因素

制约我国废塑料行业发展的不利因素主要有两方面：一是部分地区仍存在经济发展先行的观念，环保意识较薄弱，忽视了节能环保对可持续经济发展的重要性，阻碍了废塑料再生行业的健康发展；二是目前国内塑料再生行业准入门槛较低，废塑料回收再生利用企业大部分是中小型企业，存在技术水平落后、回收渠道散乱、环保措施不完善等问题。

## 6、行业周期性、季节性和区域性特点

废塑料行业具有一定的周期性，其与宏观经济走势基本保持一致。废塑料主要来源于工业企业，宏观经济繁荣时，工业企业的开工率提高，废塑料的产生量增加，行业景气程度上升；反之亦然。此外，受春节假期影响，工业企业一季度的开工率较低，废塑料的产生量也随之减少，废塑料处理企业相应呈现出一定程度的季节性。



如上图所示，目前国内废塑料加工行业具有明显的区域性和集中性，国内生产加工区域主要集中在东部沿海地区，同时由于临近港口，东部地区也成为进口

废塑料的重要加工地。总的来说，国内再生聚乙烯主要生产区集中在河北、山东、江苏、浙江、福建和广东六个地区。

### （三）所处行业基本风险

#### 1、政策风险

公司所处行业具有一定的特殊性，主要原材料为国家限制进口类的乙烯聚合物的废碎料及下脚料，如果国家环保政策或相关政策收紧，将会对行业内公司经营造成一定影响。同时，目前国家对行业有相关的政府补贴和税收优惠政策，如果国家相关扶持政策取消，将会对公司的盈利能力造成一定的影响。

#### 2、产品结构风险

我国废塑料行业仍然处于一个低水平竞争层面，行业产品结构单一，很多企业生产相同或相似的低端产品在市场上打价格战，依靠低价竞争，严重扰乱了市场。行业急需开发高附加值、能够满足更多下游行业需求的产品。

#### 3、技术风险

我国废塑料行业大多采用人工分拣与简单的熔炼生产，技术水平落后，在回收效率低下的同时，带来极大的环境隐患。需要鼓励研发新型的再生加工技术，淘汰简单的、家庭作坊式的个体户，支持和鼓励中大型废塑料加工企业使用先进技术工艺。

### （四）公司的竞争地位

#### 1、市场竞争状况和公司市场地位

目前，我国的再生聚乙烯行业集中度较低，企业规模大多偏小，工艺设备普遍落后，环保装置不配套或不到位，生产效率低，行业中低水平重复建设和产品的无差异化竞争现象严重，科技含量高、拥有核心技术的企业并不多。目前在该领域有一定实力的有福清冠威塑料工业有限公司、山东伟力塑料有限公司等。与竞争对手相比，公司目前规模较小，但公司已经开始规模化生产。预计 2015 年下半年，公司将完成 10 条生产线安装调试工作，届时公司每天的生产能力将达

到 80 吨左右，成为山东地区最大的再生聚乙烯生产企业之一，区域市场最具影响力的企业。

公司名称	简介
福清冠威塑料工业有限公司	公司成立于 2005 年 4 月。公司位于福清市宏路侨开发区内，占地规模达 80 亩，投资约 1 亿元人民币。拥有 4800 平米污水处理设施，8000 平米加工厂房以及全套 PE、PET 再生塑料颗粒生产系统。目前已形成日处理废塑料 150 吨，年塑料 4 万吨的生产能力。其中 LDPE 等再生塑料颗粒已经成为目前全球市场上发泡鞋、沙滩鞋、高发泡、吹膜、注塑及各种水电管道和各种水电管道和各种塑料制品的主要原材料
山东伟力塑料有限公司	山东伟力塑料有限公司占地面积 300 亩（20 万平方米），总投资 2.8 亿（4500 万美元）。进口废塑料加工车间拥有 36 条生产线。年加工各种废塑料 10 万吨，生产再生颗粒 8 万吨。加工 LDPE 膜、PP 膜的生产线 16 条，年加工 LDPE 颗粒 3 万吨。日照欧申贸易有限公司拥有 AQSIQ 证书和进口资质，是中国最大的废塑料进口商之一，有 4 家加工利用企业，年加工量 26 万吨。其中山东伟力塑料有限公司和日照特力塑料有限公司是日照欧申贸易公司的全额独资公司，年加工量为 16 万吨；另外两家加工利用企业为合资公司，公司拥有支配权。

## 2、公司的竞争优势和劣势

### （1）竞争优势

#### 1) 原材料保障优势

目前，公司用于生产聚乙烯再生料的原材料全部来自于国外进口的废塑料。

一方面，我国对进口可用作原料的废塑料实行市场准入制度。公司已取得了国家质量检验检疫总局颁发《进口可用作原料的固体废物国内收货人注册登记证书（编号为：B37120039）》、国家环境保护部颁发的《限制进口类进口可用作原料的固体废物进口许可证》，是行业内少数具备进口可用作原料的废塑料资格企业之一。

废塑料再生行业的竞争格局系以小企业、个体户为主，且多为家庭作坊，大型企业极少。小企业、小作坊式生产能耗高、污染严重，废气、污水直接排放引起二次污染，随着国家环保稽查力度的增加、新《环保法》的出台，国家环保总

局逐渐收紧对小企业、环保设施不健全的企业的进口配额，而森诺特公司这样具备污水处理设施、废气回收系统的大型现代化企业将更容易取得原材料进口配额。

随着公司生产经营的不断扩大和生产工艺、环保设施的不断完善，公司 2013 年首批进口配额为 5,000 吨，2014 年进口配额增至 3 万吨，2015 年进口配额达到了 4 万吨，完全满足了公司加工生产的需求。

另一方面，废塑料的主要供货商分布于欧美等回收体系较发达国家，大型物资回收公司具有直接货源、价格合理、货量及品质稳定等优点。公司充分发挥自身在外贸方面的传统优势，积极建立培养大型、直接的海外龙头供货商，全球十大资源再生及环境服务企业中的德国瑞曼迪斯、欧绿保集团均是公司的直接供应商。公司完善的原材料供应链体系保障了公司能够持续取得价格及质量稳定的货源。

## 2) 环保优势

结合行业未来发展趋势，2014 年公司开始投资建设年产 10 万吨的大型现代化的工业厂房、自行设计的自动化生产线以及配套的污水全封闭处理回收利用设施，新生产基地具备大规模、专业化、零排放的再生 PE 颗粒生产能力。

一方面，凭借先进的生产设备和完善的污水处理回收设施，公司再生聚乙烯生产过程中的污水处理后完全达标，可在未来日趋严格的环保整顿中胜出，占有大量未来被淘汰的小企业、小作坊的市场份额；另一方面，经过公司污水处理设施处理的废水可以循环再利用，降低了公司生产用水的成本，提高了产品竞争力和盈利空间。

另一方面，根据环境保护部《关于深入开展重点行业环保核查进一步强化工业污染防治工作的通知》（环发〔2012〕32 号）要求，以及山东省下发的《关于开展全省废塑料加工利用企业环保核查工作的通知》（鲁环办函〔2012〕158 号，凡是再生塑料回收加工企业，必须通过省级以上环保部门组织的现场环保核查。公司通过了山东省环保厅、临沂市环保局组织的现场核查，再次证明了公司在环保方面的竞争优势。

## 3) 规模化生产优势

2015年上半年，公司10万吨再生PE颗粒大型现代化的工业厂房、配套的污水处理设施建设进入尾声，2015年6月，公司首批自动化的生产线调试完成并投入试生产；2015年下半年，公司10条自动化生产线将全部调试完毕投入生产，届时公司生产能力将达到80吨左右/日，成为全国最大的再生聚乙烯生产企业之一，区域市场最具影响力的企业之一。

通过规模化生产，可大幅降低单位固定资产摊销、单位管理运营成本。规模化生产后，公司对上下游的议价能力将大幅增强：一方面，公司可以与国外废塑料供应龙头企业签订量大稳定的供应协议，降低采购成本；另一方面，公司可以保障下游大型包装袋生产企业、大型防水材料生产企业的需求量，具备定价权。通过规模化生产，公司的销售规模、盈利能力、利润总量都将提升一个台阶。

#### 4) 区位优势

公司生产经营的原材料、产成品均属于大宗商品范畴，对运输便利性要求较高，对运输成本较为敏感。

公司生产基地位于山东临沂，距离青岛港仅200公里。公司主要原材料目前全部从青岛港进货，青岛港是中国最大的干散货港口，公司临近青岛港口保障了原材料的便利运输，并且有利于降低原材料的运输成本。

山东临沂是中国北方最大的物流集散中心之一，具有便利的交通条件和连接南北的优越地理位置，并且公司距离G25长深高速口仅500米。不仅极大的节省了物流成本，而且有利于公司产品发往全国再生聚乙烯颗粒最大的市场——江浙地区。

#### 5) 技术研发优势

公司成立以来，高度重视对再生塑料领域的研发投入，平均每年研发投入占营业收入的比重超过5%。

此外，公司通过与高等院校合作研发来提升公司研发技术水平。截至目前，公司已经与青岛科技大学高分子研究院签订《产学研合作协议》，在高分子再生复原、加强拉伸强度和韧性、降低熔融指数方面合作研发。

## （2）公司的竞争劣势

近年来，公司依靠自身资金积累以及股东投入，不断优化工艺流程，改进生产设备、生产流程，已经调试出适合聚乙烯再生颗粒生产的专用现代化生产线，有效提高了自动化和节能降耗水平，在提升产品品质和生产效率的同时，降低了生产成本。为了充分利用公司先进的技术工艺，实现规模化、产业化发展，公司亟待进一步扩大产能，公司的资金压力日益增加，现有融资渠道已无法满足公司快速发展的需要。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

本公司设立后，根据《公司法》、《证券法》等有关政策法规的规定，逐步制定并完善了《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》、《总经理工作规则》等规章制度，在此基础上形成了符合现行法律、法规的公司治理结构，并在实际经营中严格遵照执行。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权利机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。自股份公司设立以来，公司股东大会运行规范。

#### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

#### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

### 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估

#### （一）投资者关系管理

公司在《公司章程》、《投资者关系管理制度》中对信息披露和投资者关系管理进行了专门规定。公司董事长为投资者关系管理工作的第一负责人，全面负责公司投资者关系管理工作，主持参加公司重大投资者关系活动。公司董事会秘书（董事会指定的负责人）为公司投资者关系管理工作的日常负责人，负责投资者关系管理工作的全面统筹协调与安排。公司设专人负责公司的投资者关系管理日常事务。

公司投资者关系管理工作应客观、真实、准确、完整的介绍和反映公司的实际情况，避免过度宣传可能给投资者造成的误导。公司开展投资者关系活动时应注意尚未公布信息及内部信息的保密，避免和防止由此引发泄密及导致相关的内幕交易。

## （二）纠纷解决机制

《公司章程》第三十四条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续180日以上单独或合计持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起30日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十五条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

## （三）关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易和决策制度》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

## （四）财务管理、风险控制机制

公司已建立较为完善的内部管理制度，主要包括《财务管理制度》、《安全管理制度》等一系列规章制度，涵盖了公司财务管理、研发管理、销售管理、行

政管理、内部审计等生产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、准确性、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。

董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为：公司现有的治理机制能够有效提高公司治理水平和决策质量，有效识别和控制经营管理中的重大风险，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的需求。今后，公司将进一步深化管理层法人治理理念、提高规范运作水平。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年内严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为。

公司控股股东及实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况。

### 四、公司的独立性

有限公司整体变更为股份公司后，能够遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，进一步健全和完善公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

#### （一）资产独立

公司资产独立完整，具有完整的采购、生产、经营及售后服务部门，拥有独立于股东的生产系统、辅助系统和配套设施，合法拥有与经营有关的无形资产、办公用房、机器设备、运输工具等资产。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，对所有资产具有完全的支配权。

#### （二）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生，不存在股东干预公司人事任免的情形；公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均在本公司工作并领取薪金，未在关联方处领取薪金，未在股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的职务。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司的人事管理与股东单位完全严格分离，严格执行劳动、人事制度。

### （三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度及内部控制制度，符合《会计法》、《企业会计制度》等有关会计法规的规定。公司银行账户独立，不存在与股东共用银行账户的情况。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务，与股东单位无混合纳税的情形。公司运作规范，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，也不存在为股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （四）机构独立

公司建立了适合自身经营需要的组织机构，不存在职能部门与股东及其控制的其它企业混同的情况。公司的生产经营和办公场所与股东及其控制的其它企业完全分开，不存在混合经营的情况。

### （五）业务独立

公司在业务上独立于股东和其他关联方。公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，拥有独立的技术研发支持体系、客户服务管理体系与市场营销体系，不存在与股东之间的竞争关系或业务上依赖股东的情况。

## 五、公司同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司控股股东青岛森诺特除持有本公司股

份外，还投资德州素尔、高分子研发；公司实际控制人时亮先生除实际控制本公司及青岛森诺特外，还控制青岛森诺特进出口有限公司（香港），此外，时亮先生还担任森诺特投资唯一执行事务合伙人。

控股股东青岛森诺特成立于 2005 年 5 月，主要从事三聚氰胺产品及尿素产品的出口。

德州素尔成立于 2014 年 3 月，主要从事纤维制品等的收购、加工、销售，目前无生产经营。

高分子研发成立于 2014 年 2 月，主要从事高分子材料研发、销售，目前没有实际运营。

时亮先生控制的其他企业与公司主营业务不同。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情形。

## （二）为避免同业竞争做出的承诺

为了避免同业竞争，保障公司利益，控股股东青岛森诺特、实际控制人时亮已书面承诺不从事与公司构成同业竞争的生产经营活动，并分别签署了《关于避免同业竞争的承诺函》。

1、青岛森诺特签署的《实际控制人控股股东关于避免同业竞争的承诺函》主要内容摘录如下：

“青岛森诺特作为山东森诺特环保能源股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东，现就公司申请股票在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌的有关避免同业竞争事宜，郑重承诺如下：

（1）截至本承诺函签署日，本公司没有在中国境内任何地方或中国境外以任何形式控制与公司业务存在竞争的其他企业，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。

（2）在本公司作为公司控股股东的事实改变之前，本股东将不会直接或间接地在公司（及其控制的企业（如有））之外以任何方式发展、从事与公司业务相竞争的业务。

(3) 在本公司作为公司控股股东的事实改变之前，不会利用公司控股股东身份从事损害公司及其他股东利益的经营活动。

(4) 若未来青岛森诺特直接或间接投资的公司计划从事与股份公司及其控股子公司相同或相类似的业务，青岛森诺特承诺将在股东大会和/或董事会针对该事项，或可能导致该事项实现及与其相关事项的表决中做出否定的表决。

(5) 如因未履行避免同业竞争的承诺而给公司造成损失，本公司将对公司遭受的损失作出相应赔偿。

(6) 自本函出具之日起，本函及本函项下之声明、承诺和保证即不可撤销。”

2、时亮签署的《实际控制人关于避免同业竞争的承诺函》主要内容摘录如下：

本人作为山东森诺特环保能源股份有限公司（以下简称“公司”）的实际控制人，现就公司申请股票在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌的有关避免同业竞争事宜，郑重承诺如下：

(1) 截至本承诺函签署日，本人没有在中国境内任何地方或中国境外以任何形式控制与公司业务存在竞争的其他企业，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。

(2) 在本人作为公司实际控制人的事实改变之前，本人将不会直接或间接地在公司（及其控制的企业（如有））之外以任何方式发展、从事与公司业务相竞争的业务。

(3) 在本人作为公司实际控制人的事实改变之前，不会利用公司实际控制人身份从事损害公司及其他股东利益的经营活动。

(4) 如因未履行避免同业竞争的承诺而给公司造成损失，本人将对公司遭受的损失作出相应赔偿。

(5) 自本函出具之日起，本函及本函项下之声明、承诺和保证即不可撤销。

## 六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款、担保情况

公司最近两年资金被占用情况详见本公开转让说明书“第四节、财务会计信息”之“六、关联方、关联关系及其交易”。最近两年，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，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。公司已在《公司章程》中对防止控股股东、实际控制人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做出规定。

### （二）防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为发生所采取的具体安排：

1、在《公司章程》中明确规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其它股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

2、公司制定了《关联交易管理制度》，对公司的关联交易及决策程序作出明确规定，并对关联交易决策时关联方的回避制度作出具体规定。

3、公司制定了《对外担保管理制度》，规定公司对股东、实际控制人及其他关联方提供担保需经股东大会审议批准，并严格执行关联股东回避制度。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属的持股情况

公司现任董事、监事、高级管理人员均未直接持有本公司股份，其间接持股情况如下：

姓名	职务	间接持股方式	持股数量(万股)	持股比例(%)
时亮	董事长	通过青岛森诺特 间接持有	700.00	35.00
		通过森诺特投资 间接持有	640.00	32.00
李勇	董事、总经理、 财务总监	通过汇聚信达间 接持有	500.00	25.00
康元进	董事	通过森诺特投资 间接持有	640.00	32.00
唐志坚	董事			
张海波	董事			
管晓红	董事会秘书			
马飞	监事会主席			

注：1、时亮单独持有青岛森诺特100%股权；

2、森诺特投资为时亮等30名自然人共同出资640万元设立的有限合伙企业，时亮为普通合伙人，同时为唯一执行事务合伙人；康元进、唐志坚、张海波、管晓红、马飞为森诺特投资有限合伙人。

截至本公开转让说明书出具之日，森诺特投资的合伙人（其中，时亮为普通合伙人，其余29人均为有限合伙人）及其出资情况如下：

序号	合伙人	出资额(万元)	出资比例(%)	序号	合伙人	出资额(万元)	出资比例(%)
1	时亮	75	11.71	16	杨林	5	0.78
2	康元进	110	17.18	17	曹提勇	20	3.13
3	管晓红	70	10.94	18	马飞	35	5.47
4	唐志坚	20	3.12	19	张伟华	2	0.31
5	张海波	80	12.5	20	范庆华	10	1.56
6	陈芬	10	1.56	21	宋国鸣	25	3.91
7	朱义文	10	1.56	22	赵晖	30	4.69
8	程骋	10	1.56	23	王艳玲	20	3.13
9	孙国顺	2	0.31	24	迟宁	5	0.78
10	马伟伟	5	0.78	25	李华婷	1	0.16
11	魏鸿山	50	7.81	26	孙东奎	10	1.56
12	张生	1	0.16	27	杜春峰	3	0.47
13	欧阳霞	20	3.13	28	余晓春	1	0.16
14	高月信	1	0.16	29	徐美玉	1	0.16
15	焦燕	7	1.09	30	白俊良	1	0.16
合计		<b>640</b>				<b>100</b>	

3、李勇及其妻子李慧合计持有汇聚信达100%股权。

除上述持股情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属均不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司所签订的重要协议或做出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》、《保密协议》，截至本公开转让说明书签署日，《劳动合同》、《保密协议》均得到了有效的执行。

本公司董事长时亮先生出具了关于避免同业竞争的承诺，详见本说明书“第三节 公司治理”之“五、公司同业竞争情况”。

本公司董事长时亮先生出具了关于减少及规范关联交易的承诺函，详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

截至本公开转让说明书签署日，上述承诺均得到了有效的执行。

## （四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
时亮	青岛森诺特	执行董事	控股股东
	高分子研发	执行董事	控股股东之控股子公司
	森诺特投资	执行事务合伙人	5%以上股东
	香港森诺特	执行董事	实际控制人控制的公司
李勇	汇聚信达	执行董事	5%以上股东
	高分子研发	监事	控股股东之控股子公司
	德州素尔	监事	控股股东之全资子公司
康元进	香港绿润	董事	本公司之全资子公司

截至本说明书出具日，除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存

在其他对外兼职情况。

#### （五）董事、监事、高级管人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本说明书出具日，除董事长时亮直接或间接控制的青岛森诺特、高分子研发、德州素尔、青岛森诺特进出口有限公司（香港），总经理李勇直接控制的汇聚信达之外，公司其他现任董事、监事、高级管理人员无对外投资情况。前述投资企业在经营范围、主营业务方面与公司不存在利益冲突情形。

#### （六）董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员任职资格均符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规的规定。

本公司董事、监事、高级管理人员最近两年无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的情形。

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷，不存在兼职单位任职限制等情形。

#### （七）最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况

##### 1、董事变动情况

有限公司阶段未设董事会，设一名执行董事，执行董事为时亮。

2015年5月15日，根据公司创立大会暨第一次股东大会决议，选举时亮、李勇、康元进、唐志坚、张海波为股份公司董事，组成第一届董事会。第一届董事会第一次会议选举时亮为公司董事长。

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事会成员未再发生变动。

##### 2、监事变动情况

有限公司阶段未设监事会，设一名监事，监事为李勇。

2015年5月15日，根据公司创立大会暨第一次股东大会决议，选举岳婷婷、王熙顺为股份公司股东监事，与职工代表监事马飞共同成为公司第一届监事会成

员。根据第一届监事会第一次会议选举马飞为公司监事会主席。

截至本公开转让说明书出具之日，公司监事会成员未再发生变动。

### 3、高级管理人员变动情况

有限公司阶段设总经理、财务总监为公司高级管理人员，其中李勇担任公司总经理兼财务总监。

2015年5月15日，根据公司第一届董事会第一次会议决议，聘任李勇为公司总经理兼财务总监，聘任管晓红为董事会秘书，依《公司章程》，上述人员为公司高级管理人员。

截至本公开转让说明书出具之日，公司高级管理人员未再发生变动。

## 第四节 财务会计信息

本节中金额单位未经特别说明均指人民币元。部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

### 一、审计意见类型及会计报表编制基础

#### (一) 注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券期货业务资格的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2015年1-3月、2014度和2013年度的财务会计报告实施审计，并出具了编号为[2015]京会兴审字第10010178号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

#### (二) 会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》、41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制财务报表。

#### (三) 合并财务报表范围及变化情况

本公司申报期内合并报表范围包括森诺特股份公司和子公司香港绿润，其中香港绿润于2015年纳入合并报表范围。

### 二、报告期内主要财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	1,119,160.73	97,435.10	87,368.44
应收票据	-	-	-
应收账款	86,872.75	-	-
预付款项	3,094,969.09	188,936.10	4,353,750.78
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	3,923,567.00	6,928,799.00	2,126,199.00
买入返售金融资产	-	-	-
存货	3,100,223.85	7,334,821.88	9,535,001.95
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>11,324,793.42</b>	<b>14,549,992.08</b>	<b>16,102,320.17</b>
<b>非流动资产:</b>			
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,427,216.05	676,037.32	556,050.12
在建工程	17,603,602.49	18,380,644.01	561,945.02
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	4,958,844.43	39,333.33	-
开发支出	-	-	-
商誉	7,025.35		
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,143.06	-	475.00
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>23,997,831.38</b>	<b>19,096,014.66</b>	<b>1,118,470.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>35,322,624.80</b>	<b>33,646,006.74</b>	<b>17,220,790.31</b>

## 2、合并资产负债表（续）

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	5,401,170.02	8,497,880.25	35,410.14
预收款项	947,836.00	241,111.80	455,339.52
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	512,176.56	163,571.15	21,460.06

应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	5,802,301.65	15,203,740.85	7,536,880.20
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>12,663,484.23</b>	<b>24,106,304.05</b>	<b>8,049,089.92</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>12,663,484.23</b>	<b>24,106,304.05</b>	<b>8,049,089.92</b>
<b>所有者权益:</b>			
实收资本	20,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	3,200,000.00		
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-540,859.43	-460,297.31	-828,299.61
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>22,659,140.57</b>	<b>9,539,702.69</b>	<b>9,171,700.39</b>
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>22,659,140.57</b>	<b>9,539,702.69</b>	<b>9,171,700.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>35,322,624.80</b>	<b>33,646,006.74</b>	<b>17,220,790.31</b>

### 3、合并利润表

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>5,153,802.01</b>	<b>23,745,170.69</b>	<b>5,925,387.69</b>
其中：营业收入	5,153,802.01	23,745,170.69	5,925,387.69
<b>二、营业总成本</b>	<b>5,235,507.19</b>	<b>23,232,514.59</b>	<b>6,528,853.90</b>
其中：营业成本	4,409,701.32	20,432,334.64	5,242,245.13
营业税金及附加	90,910.91	25,744.60	4,639.13
销售费用	80,314.88	99,715.39	15,693.80
管理费用	650,160.60	2,654,222.78	1,250,391.93
财务费用	-152.77	22,397.18	13,983.91
资产减值损失	4,572.25	-1,900.00	1,900.00

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	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-81,705.18</b>	<b>512,656.10</b>	<b>-603,466.21</b>
加：营业外收入		-	62.50
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出		1,200.00	
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-81,705.18</b>	<b>511,456.10</b>	<b>-603,403.71</b>
减：所得税费用	-1,143.06	143,453.80	12,150.41
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-80,562.12</b>	<b>368,002.30</b>	<b>-615,554.12</b>
归属于母公司所有者的净利润	-80,562.12	368,002.30	-615,554.12
少数股东损益	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-80,562.12</b>	<b>368,002.30</b>	<b>-615,554.12</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-80,562.12	368,002.30	-615,554.12
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
<b>八、每股收益：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(一) 基本每股收益(元/股)	-0.0081	0.0368	-0.0616
(二) 稀释每股收益(元/股)	-0.0081	0.0368	-0.0616

#### 4、合并现金流量表

项目	2015年1-3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	6,645,227.55	27,567,621.83	7,326,923.41
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,926,142.35	7,970,318.82	13,350,137.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>10,571,369.90</b>	<b>35,537,940.65</b>	<b>20,677,060.44</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,177,846.51	11,983,233.83	19,212,687.29
支付给职工以及为职工支付的现金	483,726.07	1,631,849.00	1,055,856.08
支付的各项税费	442,553.87	233,007.86	30,634.22

支付其他与经营活动有关的现金	10,696,432.82	3,613,192.15	991,375.38
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>17,800,559.27</b>	<b>17,461,282.84</b>	<b>21,290,552.97</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,229,189.37</b>	<b>18,076,657.81</b>	<b>-613,492.53</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			62.50
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>		<b>62.50</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,941,099.00	18,066,591.15	1,134,155.91
投资支付的现金	7,986.00		
质押贷款净增加额	-	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,949,085.00</b>	<b>18,066,591.15</b>	<b>1,134,155.91</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,949,085.00</b>	<b>-18,066,591.15</b>	<b>-1,134,093.41</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	13,200,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>13,200,000.00</b>		-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>		-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,200,000.00</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>1,021,725.63</b>	<b>10,066.66</b>	<b>-1,747,585.94</b>
加：期初现金及现金等价物余额	97,435.10	87,368.44	1,834,954.38
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,119,160.73</b>	<b>97,435.10</b>	<b>87,368.44</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

<b>流动资产:</b>			
货币资金	1,100,323.57	97,435.10	87,368.44
应收票据	-	-	-
应收账款	86,872.75		
预付款项	1,441,881.18	188,936.10	4,353,750.78
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	4,672,768.04	6,928,799.00	2,126,199.00
存货	3,100,223.85	7,334,821.88	9,535,001.95
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>10,402,069.39</b>	<b>14,549,992.08</b>	<b>16,102,320.17</b>
<b>非流动资产:</b>			
长期股权投资	7,986.00		
投资性房地产			
固定资产	1,427,216.05	676,037.32	556,050.12
在建工程	17,603,602.49	18,380,644.01	561,945.02
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	4,958,844.43	39,333.33	
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,143.06		475.00
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>23,998,792.03</b>	<b>19,096,014.66</b>	<b>1,118,470.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>34,400,861.42</b>	<b>33,646,006.74</b>	<b>17,220,790.31</b>

## 2、母公司资产负债表（续）

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	5,401,170.02	8,497,880.25	35,410.14
预收款项	947,836.00	241,111.80	455,339.52
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	512,176.56	163,571.15	21,460.06
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-

其他应付款	4,882,507.95	15,203,740.85	7,536,880.20
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>11,743,690.53</b>	<b>24,106,304.05</b>	<b>8,049,089.92</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,743,690.53</b>	<b>24,106,304.05</b>	<b>8,049,089.92</b>
<b>所有者权益:</b>			
实收资本	20,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	3,200,000.00		
减: 库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-542,829.11	-460,297.31	-828,299.61
<b>所有者权益合计</b>	<b>22,657,170.89</b>	<b>9,539,702.69</b>	<b>9,171,700.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>34,400,861.42</b>	<b>33,646,006.74</b>	<b>17,220,790.31</b>

### 3、母公司利润表

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>5,153,802.01</b>	<b>23,745,170.69</b>	<b>5,925,387.69</b>
减: 营业成本	4,409,701.32	20,432,334.64	5,242,245.13
营业税金及附加	90,910.91	25,744.60	4,639.13
销售费用	80,314.88	99,715.39	15,693.80
管理费用	650,160.60	2,654,222.78	1,250,391.93
财务费用	1,816.91	22,397.18	13,983.91
资产减值损失	4,572.25	-1,900.00	1,900.00
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	-	-	-
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>-83,674.86</b>	<b>512,656.10</b>	<b>-603,466.21</b>
加: 营业外收入		-	62.50
其中: 非流动资产处置利得			

减：营业外支出		1,200.00	
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>-83,674.86</b>	<b>511,456.10</b>	<b>-603,403.71</b>
减：所得税费用	-1,143.06	143,453.80	12,150.41
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>-82,531.80</b>	<b>368,002.30</b>	<b>-615,554.12</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-82,531.80</b>	<b>368,002.30</b>	<b>-615,554.12</b>
<b>七、每股收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(一) 基本每股收益(元/股)	-0.0083	0.0511	-0.0603
(二) 稀释每股收益(元/股)	-0.0083	0.0511	-0.0603

## 4、母公司现金流量表

项目	2015年1-3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	6,645,227.55	27,567,621.83	7,326,923.41
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,256,186.96	7,970,318.82	13,350,137.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>8,901,414.51</b>	<b>35,537,940.65</b>	<b>20,677,060.44</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,524,758.60	11,983,233.83	19,212,687.29
支付给职工以及为职工支付的现金	483,726.07	1,631,849.00	1,055,856.08
支付的各项税费	442,553.87	233,007.86	30,634.22
支付其他与经营活动有关的现金	10,698,402.50	3,613,192.15	991,375.38
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>16,149,441.04</b>	<b>17,461,282.84</b>	<b>21,290,552.97</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,248,026.53</b>	<b>18,076,657.81</b>	<b>-613,492.53</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			62.50
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.50</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,941,099.00	18,066,591.15	1,134,155.91
投资支付的现金	7,986.00	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,949,085.00</b>	<b>18,066,591.15</b>	<b>1,134,155.91</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,949,085.00</b>	<b>-18,066,591.15</b>	<b>-1,134,093.41</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			

吸收投资收到的现金	13,200,000.00		
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>13,200,000.00</b>	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	-	-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,200,000.00</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>1,002,888.47</b>	<b>10,066.66</b>	<b>-1,747,585.94</b>
加：期初现金及现金等价物余额	97,435.10	87,368.44	1,834,954.38
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,100,323.57</b>	<b>97,435.10</b>	<b>87,368.44</b>

### 三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

#### (一) 主要会计政策和会计估计

##### 1、应收账款及坏账准备

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

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备。

###### (2) 坏账准备的计提方法

###### ①单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将单项金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本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应收款项，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。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单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项

坏账准备的确定依据、计提方法。

本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。

项目	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的方法
账龄组合	除关联方组合、保证金、备用金组合及单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合	账龄分析法
保证金、备用金组合	按保证金、备用金划分组合	单独进行减值测试
关联方组合	按关联方划分组合	单独进行减值测试

采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	计提比例(%)	
	应收账款	其他应收款
1年以内（含1年）	5.00	5.00
1-2年（含2年）	10.00	10.00
2-3年（含3年）	20.00	20.00
3-4年（含4年）	50.00	50.00
4-5年（含5年）	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

③单项金额不重大但单项计提坏账准备的计提方法：

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

### （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。

## 2、存货

存货分类为：原材料、辅助材料、包装物、在产品、库存商品等。

存货在取得时，按实际成本进行初始计量；存货发出时按移动加权平均法计价。

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

包装物采用一次转销法。

### 3、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。

#### （2）固定资产的分类、计价方法及折旧方法

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。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，一般采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。

按年限平均法的各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产分类	折旧年限	净残值(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20-30	5.00	4.75-3.17
机器设备	10-15	5.00	9.50-6.33
运输工具	5-10	5.00	19.00-9.50
电子设备	3-5	5.00	31.67-19.00
办公家具	3-5	5.00	31.67-19.00
其他	3-5	5.00	31.67-19.00

#### （3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司于资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

#### （4）其他说明

本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。

#### 4、在建工程

在建工程以立项项目分类核算。

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

#### 5、无形资产

##### (1) 无形资产的计价方法

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

后续计量。在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

##### (2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命（年）
土地	20
专利	10

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

##### (3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

对于使用寿命有限的无形资产等非流动非金融资产，本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。

## 6、收入

销售商品收入。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。

### （二）主要会计政策、会计估计的变更

#### 1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

#### 2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 四、主要会计数据和财务指标及重大变化分析

### （一）主要会计数据及重大变化分析

企业经营业务的演进变化是其财务数据及财务指标变动的根源。为了更好的理解公司重要会计数据的变化情况，下列表格中展示了森诺特最近三年来的业务发展情况。

	所处发展阶段	具体业务进展
2012年6-12月	公司成立阶段（老厂区）	1) 公司注册成立后，开始租赁生产厂房、购置组装生产设备； 2) 处于研究试验阶段，无产品销售
2013年	产品研发、试生产阶段（老厂区）	1) 公司边研发、边试验、边生产，产能极为有限，生产稳定性欠佳； 2) 下半年开始销售再生聚乙烯颗粒产品
2014年	产品定型、初步批量生产阶段（老厂区） 新生产基地开始建设阶段（新厂区）	1) 产品逐渐定型，质量相对稳定，产销量规模有较大幅度提高； 2) 受限于场地狭小、设备自动化程度低及资金紧张，整体产能有限，收入规模仍然偏低； 3) 投入大量资金，开始建设新的规模化现代化生产基地

2015 年 1-3月	新生产基地建设尾声阶段 (新厂区)	1) 新生产基地建设进入尾声,第一条新的自动化生产线开始调试安装,其他生产线陆续到位; 2) 受春节放假、建设新厂等影响,老厂区本期生产量少,重点消化前期库存,销售收入减少
-------------	----------------------	---

## 1、营业收入、成本、利润、毛利率的构成及比例

### (1) 报告期营业收入构成情况

公司专注于再生聚乙烯的研发、生产和销售,产品主要为再生聚乙烯塑料颗粒,根据物理特性不同划分为低密度聚乙烯(LPDE)、线性低密度聚乙烯(LLDPE)两大类产品。公司发出货物、客户验收后,确认收入。

单位: 万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	515.38	2,312.49	581.56
其他业务收入		62.02	10.98
合计:	515.38	2,374.52	592.54

由上表可以看出,公司以主营业务收入为主,即再生聚乙烯塑料颗粒的销售。除主营业务收入外,公司2013年、2014年的其他业务收入分布为8.4万元、86.36万元,主要系因造粒产能受限而销售的半成品收入、分拣出来的废料收入等。

报告期内,公司主营业务收入明细情况如下表:

单位: 万元

类别	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
LDPE	181.16	35.15	276.53	11.96	-	-
LLDPE	267.98	52.00	1,800.93	77.88	423.44	72.81
其他	66.24	12.85	235.03	10.16	158.12	27.19
合计	515.38	100.00	2,312.49	100.00	581.56	100.00

注:“其他”产品——“花料”“黑料”(利用下脚料或质量差的废塑料生产的透明度低、质量较差、售价较低的再生塑料颗粒)、利用优级再生LDPE、LLDPE颗粒进一步加工生产的透明塑编袋。

2012年下半年,公司正式注册成立,2013年开始边研发、边试验、边生产,属于业务初创期,生产能力极为有限,2013年当年实现主营业务收入581.56万元。

2014年,公司主导产品再生聚乙烯颗粒基本定型,租赁厂区试验生产线的产能较2013年有较大幅度提高,再生聚乙烯颗粒的产量、销量增长较快,当年实现

主营业务收入2,312.49万元。公司主导产品定型后，为了尽快实现规模化、现代化的批量生产，公司2014年开始投入大量人力、物力、财力建设年产10万吨再生聚乙烯的生产基地，一定程度限制了2014年再生聚乙烯颗粒的产销能力。

2015年第1季度，公司老厂区逐渐减产、新厂区搬迁在建，新的第一条自动化生产线处于安装调试阶段，且春节期间生产工人放假，公司再生聚乙烯颗粒产量较少，重点消化前期库存，故本期主营业务收入仅为515.38万元。

从主营业务收入产品构成来看，公司主导产品为再生聚乙烯颗粒，具体可分为LDPE、LLDPE两大类产品，报告期内公司主要以LLDPE再生颗粒为主，无重大变化。

## （2）营业成本构成情况

报告期内，公司其他业务规模占比很小，以再生聚乙烯颗粒的生产销售为主。公司主营业务成本构成如下：

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度		单位：万元
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	
LDPE	152.00	34.47	229.86	11.75	-	-	
LLDPE	226.18	51.29	1,527.31	78.05	386.90	75.01	
其他	62.79	14.24	199.71	10.21	128.89	24.99	
合计	440.97	100.00	1,956.88	100.00	515.79	100.00	

报告期内，公司主营业务成本的构成以两大类再生聚乙烯颗粒为主，其中LLDPE占比相对较高。2014年度主营业务成本较2013年度大幅增加，主要系2014年LDPE、LLDPE产品产销量增加。

公司采用品种法核实生产成本。以各个“品种”为对象开设生产成本明细账、成本计算单；成本计算期按月度设置；以“品种”为对象归集和分配原材料、制造费用、人工。

## 主营业务成本的构成明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	393.44	89.22	1,730.08	88.41	441.62	85.62
直接人工	17.90	4.06	88.15	4.50	29.89	5.80
制造费用	29.63	6.72	129.58	6.62	44.28	8.58
合计	440.97	100.00	1,956.88	100.00	515.79	100.00

从主营业务成本的总体构成结构来看，公司再生聚乙烯产品成本以直接原材料为主，平均占比在85%以上；其次为制造费用，平均占比在7%左右。公司再生聚乙烯颗粒耗用的直接材料主要为废薄膜原料，制造费用主要为破碎、造粒生产过程中耗用的电力以及设备折旧，直接人工主要为原材料分拣、造粒生产线工人工资。

从主营业务成本的构成变动来看，公司营业成本各个构成要素占比总体上较为稳定，制造费用占比下降幅度较大。2013年公司再生颗粒生产技术不成熟、生产过程不稳定且产销量较小，单位产品的耗电量、单位产品分摊的设备折旧相对较高，当期制造费用占比较高。2014年以来，随着生产工艺的逐渐成熟，以及生产线自动化程度的改进，单位耗电量、单位人工逐渐下降，原材料占成本比重较高逐渐提高。

### (3) 报告期主要利润来源、毛利率变动情况

公司两年一期的主营业务毛利构成所示：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
LDPE	29.16	39.18	46.67	13.12	-	-
LLDPE	41.80	56.18	273.62	76.94	36.54	55.56
其他	3.45	4.64	35.33	9.93	29.23	44.44
合计	74.41	100.00	355.62	100.00	65.76	100.00

由上表可以看出，公司的营业毛利和主要利润的来源为 LDPE、LLDPE 的销售。

公司两年一期的主营业务毛利率的变动情况所示：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	毛利率	增减变动 (百分点)	毛利率	增减变动 (百分点)	毛利率	增减变动 (百分点)
LDPE	16.09%	-0.78	16.88%	-	-	-
LLDPE	15.60%	0.41	15.19%	6.56	8.63%	-
其他	5.21%	-9.82	15.03%	-3.45	18.48%	-
合计	14.44%	-0.94	15.38%	4.07	11.31%	-

2014年主营业务毛利率较2013年提高了4.07个百分点，主要原因系：1) 2013年公司再生聚乙烯颗粒尚处于研发试生产阶段，一方面产品尚未成熟定型，质量稳定性不高，产品价格竞争力不强，另一方面，试生产阶段生产线反复开机、停机，单位电费及原材料耗用比例较大，增加产品成本；2) 2014年公司再生聚乙烯颗粒产品基本定型，质量相对稳定可靠，产品价格相对提高，盈利空间增大，且生产过程连续，单位电费、原材料损耗及原材料单位成本降低。

2015年1-3月主营业务毛利率较2014年全年基本持平、略有下降。

报告期内，各个产品的单位价格、单位成本情况如下表所示：

单位：元/吨

业务类别	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	单位价格	单位成本	单位价格	单位成本	单位价格	单位成本
LDPE	7,703.67	6,463.77	7,767.91	6,456.89	-	-
LLDPE	7,604.14	6,418.01	7,577.77	6,426.46	7,518.53	6,869.79
其它	6,910.26	6,550.14	8,753.48	7,437.82	13,675.21	11,147.49

从主营业务毛利率的产品构成来看，最近一年一期LDPE产品毛利率略高于LLDPE，其原因系再生LDPE、LLDPE颗粒的所用原材料、生产过程一致，单位成本基本相同，而LDPE产品产销规模相对较小、其单位售价略高于LLDPE产品。

“其他”产品的毛利率持续下滑，主要受塑编袋及花料产销量的影响。塑编袋是优级再生塑料颗粒的深加工产品，单位售价、单位成本较高，毛利率也较高；“花料”、“黑料”是利用下脚料或质量差的废塑料生产的透明度低、质量较差

的再生塑料颗粒，其成本、售价和毛利率很低。2013年其他产品主要是塑编袋，且当年塑编袋市场售价较高，故其单位售价及毛利率较高；2014年以来，公司专注于LDPE、LLDPE颗粒生产，塑编袋产销量下降且塑编袋市场价格出现较大幅度下跌，而利用下脚料及质量差的废料生产的花料和黑料产销量增加，导致其他产品总体上单位售价、毛利率大幅下降。但“其他”产品的收入规模占比很小，其毛利率的波动对主营业务毛利率变动影响极小。

公司成立时间较短，毛利率呈现创立期和成长期的波动较大的特点，且鉴于再生塑料行业尚没有上市公司，无法得到可比的同行业公司财务数据。

## 2、期间费用及变动情况

公司报告期内主要费用及变动情况表如下：

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	515.38	2,374.52	592.54
销售费用	8.03	9.97	1.57
管理费用	65.02	265.42	125.04
财务费用	-0.02	2.24	1.40
<b>期间费用合计</b>	<b>73.03</b>	<b>277.63</b>	<b>128.01</b>
销售费用占收入比重	1.56%	0.42%	0.26%
管理费用占收入比重	12.62%	11.18%	21.10%
财务费用占收入比重	0.00%	0.09%	0.24%
<b>期间费用合计占收入比重</b>	<b>14.17%</b>	<b>11.69%</b>	<b>21.60%</b>

由上表可见，公司管理费用在三项期间费用占比最大，主要系报告期前两年公司处于业务起步期，收入规模相对较小，而前期研发试验投入、管理人员工资等基数较大。2015年1-3月，受老厂区部分搬迁、新厂区尚未投产及春节放假的影响，收入规模较小，各项期间费用占收入比重较高。随着业务规模的扩大，期间费用的占比将快速下降。

### (1) 销售费用变动情况

报告期内，公司销售费用的构成及变动如下表所示。

单位：万元

项 目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
交通费、差旅费	0.01	0.12%	0.64	6.37%	1.06	67.50%
工资薪酬	8.02	99.88%	9.23	92.56%	0.51	32.50%
办公费	-	-	0.11	1.07%	-	-
合计	8.03	100.00%	9.97	100.00%	1.57	100.00%

报告期内，公司产销规模相对较小，以直销方式为主，销售团队人员较少，且公司再生聚乙烯产品性价比高、市场竞争力较强（公司基本上无应收账款的情况可以反映出产销销售难度不大），因此公司销售费用绝对额和相对占比不高。随着公司新生产基地的建成投产，预计产销规模将大幅增加，且公司销售团队逐步扩大，届时销售费用将有所增长。

本公司再生聚乙烯颗粒的性价比较高，销售过程中不负担运费，全部运费由下游客户承担，公司可以协助客户联系物流公司。

## （2）管理费用变动情况

报告期内，公司管理费用的构成及变动如下表所示：

单位：万元

项 目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
工资薪酬	27.11	41.70%	32.26	12.15%	11.18	8.94%
研发费	20.99	32.29%	163.66	61.66%	75.46	60.35%
中介机构费	5.07	7.79%	9.63	3.63%	-	-
交通费、差旅费	3.36	5.16%	19.65	7.40%	8.88	7.10%
折旧与摊销	3.12	4.80%	1.57	0.59%	0.01	0.00%
办公费	2.00	3.07%	2.49	0.94%	11.05	8.84%
业务招待费	1.18	1.82%	15.29	5.76%	9.56	7.65%
其他	2.10	3.23%	9.50	3.58%	6.01	4.81%
税费	0.09	0.14%	0.87	0.33%	0.12	0.10%
租赁费	0	0.00%	10.49	3.95%	2.77	2.21%
合计	65.02	100.00%	265.42	100.00%	125.04	100.00%

由上表可以看出，公司管理费用中占比最高的是研发费用，这与公司前两年处于业务初创期、与产品定型相关的研发投入基数较高有关，且公司为了提高再生聚乙烯的物理性能如抗老化能力、阻燃性等，一直持续加大研发方面的投入。

除研发支出外，管理人员的工资薪酬、交通差旅等费用占比相对较高。

### (3) 财务费用变动情况

报告期内，公司销售费用的构成及变动如下表所示：

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	156.00	216.50	101.14
利息净支出	-156.00	-216.50	-101.14
汇兑净损益	-4,153.80	10,283.50	-
手续费支出	4,157.03	12,330.18	14,085.05
合计	-152.77	22,397.18	13,983.91

由上表可以看出，公司财务费用规模较小，主要以手续费、汇兑损益为主，无利息支出。

报告期内，公司业务规模和资产规模相对较小，且中小企业银行渠道融资能力弱，资金需求主要靠股东增资、大股东无偿资金拆借及利用供应商信用满足，公司无银行借款，故没有利息支出。随着2015年公司新的生产基地竣工投产，公司资产规模和业务规模将迅速扩大，将增加银行贷款，届时财务费用结构将发生较大变化。

## 3、重大投资收益和非经常性损益情况

### (1) 重大投资收益

报告期内，公司无对外重大投资，因此不存在重大投资收益。

### (2) 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所示。

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-	62.50
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-

计入当期损益的政府补助(与公司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)	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-1,200.00	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
减: 非经常性损益所得税影响额	-	-	15.63
小 计	-	-1,200.00	46.87

2015年1-3月、2014年度和2013年度,公司非经常性损益金额分别为0元、1200元和46.87元,主要系固定资产处置损益、交通罚款支出。报告期内,公司实施聚焦经营策略,主要精力全部投入在再生聚乙烯颗粒研发、生产与销售上,尚未申请与之相关的政府补助,故没有大额非经常性收入。

#### 4、主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

##### (1) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率 (%)
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额,在扣除当期允许抵扣的进项税额后,差额部分为应交增值税	17.00
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税额	7.00
教育费附加	按实际缴纳的流转税额	3.00
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税额	2.00
地方水利建设基金	按实际缴纳的流转税额	1.00
企业所得税	按应纳税所得额	25.00

##### (2) 税收优惠

本公司暂未享受国家相关税收优惠政策。

#### (二) 主要财务指标及重大变化分析

##### 1、盈利能力指标分析

财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
毛利率(主营业务)	14.44%	15.38%	11.31%

净利率	-1.56%	1.55%	-10.39%
加权平均净资产收益率	-0.85%	3.93%	-6.49%

2015 年 1-3 月毛利率与 2014 年相比无明显变化。2014 年较 2013 年毛利率增长约为 4.07 个百分点，主要原因参见本节“四/（一）/1/（3）报告期主要利润来源、毛利率变动情况”。

报告期内，公司总体上处于业务起步期，收入规模较小，难以覆盖各项期间费用等经营性固定支出。2013 年公司亏损，当年净利率、加权平均净资产收益率均为负数。2014 年公司收入规模较大幅度增长，实现盈利，但受研发投入较大、新工厂建设等影响，当期盈利规模仍然较低，故净利率、加权平均净资产收益率由负数转为正数，但数额偏低。2015 年 1 季度，受新工厂在建、老厂区逐步减产及春节放假影响，当期销售收入较少、费用较高，出现小幅亏损，故净利率、加权平均净资产收益率为负数。

报告期内，公司主导产品研发定型并投入市场，毛利率不断提升；随着新工厂逐渐建成投产，公司业务规模逐渐扩大，销售净利率及净资产收益率将不断提高。

## 2、偿债能力指标分析

财务指标	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）	34.14%	71.65%	46.74%
流动比率	0.89	0.60	2.00
速动比率	0.65	0.30	0.82

报告期内，公司整体资产负债结构较为稳健，偿债能力较强。受新生产基地建设资金投入量较大、向股东借款及供应商欠款不断增加的影响，2014 年末资产负债率较 2013 年末上升幅度较大；2015 年 3 月份，公司增加注册资本 1000 万元，并偿还了部分股东借款，资产负债率有所下降。

报告期内，公司流动比率和速动比率呈现先降后升的变化趋势，主要系 2014 年新生产基地建设资金需求量大，公司向股东借款规模较大，投入到了长期资产建设，从而导致流动负债大幅上升、流动资产有所下降，从而流动比率和速动比率降到报告期最低点；2015 年公司增资后，偿还了大部分股东借款，流动负债

大幅降低，流动比率和速动比率指标转好。

### 3、营运能力指标分析

财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
应收账款周转率	112.72	-	-
存货周转率	0.85	2.42	1.10

报告期内，公司产品性价比好、市场竞争力强，对客户实行款到发货或货到付清全款的收款政策，2013年末、2014年末均无应收账款，2015年1季度末只有9.14万元的应收账款，故应收账款周转率极高。

报告期内，公司存货管理效率不断增强、存货周转率逐年提高。2014年存货周转率较2013年大幅提高，主要原因系2013年下半年公司开始产品销售，当年销售收入及结转的销售成本较少，2014年公司销售收入及结转的销售成本快速增长，而2014年期末存货余额较2013年期末略有下降。受消化前期库存的影响，2015年1季度末存货金额大幅下降，当期年化后的存货周转率较高。

### 4、获现能力指标分析

财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入	1.29	1.16	1.24
每股经营活动现金流	-0.36	1.81	-0.06

报告期内，公司产品性价比好、市场竞争力强，对客户实行款到发货或货到付清全款的收款政策，赊销情况极少，因此销售现金比率（销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入）较高。

报告期内，受原材料采购、拆借控股股东资金的影响，公司经营活动现金流变化幅度较大，具体原因详见本节“（三）报告期现金流量分析”之“1、经营活动现金流量分析”。

### （三）现金流量分析

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-722.92	1,807.67	-61.35
投资活动产生的现金流量净额	-494.91	-1,806.66	-113.41

筹资活动产生的现金流量净额	1,320.00	-	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	102.17	1.01	-174.76

报告期内，公司经营活动现金流受存货变动、经营性拆借款项影响，变动幅度较大；投资活动现金流受购置生产设备和土地、新建厂房影响持续为负；2013年、2014年公司没有进行有息债务融资和股权融资，无筹资活动现金流入，2015年受增资影响，筹资活动现金流入较大。具体分析如下：

### 1、经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金	664.52	2,756.76	732.69
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	392.61	797.03	1,335.01
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,057.14</b>	<b>3,553.79</b>	<b>2,067.71</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	617.78	1,198.32	1,921.27
支付给职工以及为职工支付的现金	48.37	163.18	105.59
支付的各项税费	44.26	23.30	3.06
支付其他与经营活动有关的现金	1,069.64	361.32	99.14
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,780.06</b>	<b>1,746.13</b>	<b>2,129.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-722.92</b>	<b>1,807.67</b>	<b>-61.35</b>
<b>净利润</b>	<b>-8.06</b>	<b>36.80</b>	<b>-61.56</b>

2013年，公司正式开始生产再生聚乙烯颗粒产品，“销售商品、提供劳务收到的现金”与当期销售收入匹配，当期购入大量原材料导致“购买商品、接受劳务支付的现金”规模较大，同期拆借青岛森诺特资金导致“收到其他与经营活动有关的现金”较大，因此当期经营活动现金流量基本持平。

2014年经营活动产生的现金流量净额大幅超过净利润的原因有两个：1) 2014年公司开始建设新的生产基地，需要的资金量较大，控股股东以资金往来的形式进行了支持，导致当期“收到/支付其他与经营活动有关的现金”净额为435.71万元；2) 受前期原材料购入规模较大影响，当期充分平衡原材料采购规模与生产规模的匹配，原材料采购规模下降，导致“购买商品、接受劳务支付的现金”为1,198.32万元，较当期“销售商品、提供劳务收到的现金”少1,558.44

万元。综上两方面，当期经营活动产生的现金流量净额较大。

2015 年 1 季度经营活动产生的现金流量净额为负，且大幅低于净利润的原因：2015 年 1 季度公司偿还了大部分欠控股股东的款项，导致“支付其他与经营活动有关的现金”超过 1000 万元，受此影响，当期经营活动现金流量为负值，与当期净利润规模不一致。

## 2、投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
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	-	-	0.01
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.01</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	494.11	1,806.66	113.42
投资支付的现金	0.80	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>494.91</b>	<b>1,806.66</b>	<b>113.42</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-494.91</b>	<b>-1,806.66</b>	<b>-113.41</b>

2012 年下半年公司成立，2013 年以来公司不断购置生产设备、建设新的生产基地、购买土地使用权，导致报告期内各期间“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”流出金额较大，且逐年增加，在建工程科目余额不断增加，符合公司实际经营情况和成长型企业的特点。

## 3、筹资活动现金流量分析

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
吸收投资收到的现金	1,320.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,320.00</b>	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	-	-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,320.00</b>	-	-

报告期内只有 2015 年 1 季度存在筹资活动现金流入，主要系 2015 年 3 月份公司增加注册资本 1000 万元，累计收到汇聚信达、森诺特投资和弈然投资缴纳的股款 1320 万元。报告期内，公司业务规模和资产规模相对较小，且中小企业银行渠道融资能力弱，公司无银行借款，故没有与取得借款、发行债券等筹资现金流。

## 五、主要资产负债和股东权益情况

### (一) 主要资产情况

报告期内，公司主要资产明细如下表：

单位：万元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
货币资金	111.92	9.74	8.74
应收账款	8.69	-	-
预付款项	309.50	18.89	435.38
其他应收款	392.36	692.88	212.62
存货	310.02	733.48	953.50
<b>流动资产合计</b>	<b>1,132.48</b>	<b>1,455.00</b>	<b>1,610.23</b>
固定资产	142.72	67.60	55.61
在建工程	1,760.36	1,838.06	56.19
无形资产	495.88	3.93	-
商誉	0.70	-	-
递延所得税资产	0.11	-	0.0475
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,399.78</b>	<b>1,909.60</b>	<b>111.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,532.26</b>	<b>3,364.60</b>	<b>1,722.08</b>

公司成立时间较短，主营业务突出，资产结构简单清晰，与公司最近几年的

发展情况吻合。

从资产总体结构来看，报告期内公司不断加大新生产基地的建设投入，非流动资产（特别是在建工程）绝对额和占比逐年增加，而流动资产规模稳中有降。流动资产中，存货和其他应收款占绝大部分；非流动资产中，在建工程占主导地位。

## 1、货币资金

报告期内，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	26.48	9.48	6.67
其中：人民币	26.48	9.48	6.67
美元	0	0	0
银行存款	85.43	0.27	2.06
其中：人民币	83.55	0.27	2.06
美元	1.88	0	0
合计	111.92	9.74	8.74

由上表可见，公司各期末货币资金规模相对较小，主要系报告期内公司新生产基地建设资金需求量大，而公司自身融资能力弱，资金较为紧张，严格控制资金余额，提高资金使用效率。

## 2、应收账款和其他应收款

报告期内，公司研发生产的再生聚乙烯颗粒品质好、性价比高、市场前景好，公司坚持款到发货或货到收全款的收款政策，几乎不对客户赊销，故 2014 年末、2013 年末无应收账款或应收票据。2015 年 1 季度末，仅有一家新客户临沂市长财塑胶有限公司欠款 9.14 万元，截至本说明书签署日该客户欠款已经偿还。

报告期内，其他应收款的情况如下表：

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	392.36	692.88	212.62

其中：土地保证金	366.00	685.10	200.00
----------	--------	--------	--------

由上表可以看出，报告期内公司其他应收款规模相对较大，主要以土地保证金为主。2015年1季度，公司取得了临沂市郑旺镇的一宗土地，故期末土地保证金余额有所下降。

报告期内各期末，公司其他应收款余额前五名情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	关联关系	期末余额	占比	款项性质
<b>2015年3月31日</b>				
临沂市河东区财政局	非关联方	366.00	93.29%	保证金
临沂市国土资源局地租征收处	非关联方	24.50	6.24%	保证金
李铭	非关联方	1.30	0.33%	备用金
张卫光	非关联方	0.44	0.11%	备用金
中国联合网络通信有限公司临沂分公司	非关联方	0.10	0.03%	押金
合计	-	392.34	100.00%	
<b>2014年12月31日</b>				
临沂市河东区财政局	非关联方	685.10	98.88	保证金
德州素尔纤维制品有限公司	关联方	4.00	0.58	借款
临沂市国土资源局测绘院	非关联方	2.21	0.32	保证金
李铭	非关联方	1.30	0.19	备用金
张卫光	非关联方	0.15	0.02	备用金
合计		692.76	99.99	
<b>2013年12月31日</b>				
临沂市河东区财政局	非关联方	200.00	93.98	保证金
山东德利再生资源置业有限公司	非关联方	8.00	3.76	保证金
临沂市国土资源局测绘院	非关联方	2.21	1.04	保证金
李广友	非关联方	1.60	0.75	借款
邵明清	非关联方	0.60	0.28	设备款
合计		212.41	99.81	

### 3、预付账款

报告期内，公司预付账款情况如下表：

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

1 年以内(含 1 年)	302.05	18.89	435.38
1-2 年 (含 2 年)	7.44	-	-
合计	309.50	18.89	435.38

公司预付账款主要为预付供应商的货款、预付货物代理公司进口原材料各项清关费用，且账龄主要在 1 年以内。2014 年末，由于公司计划老厂区将逐步减产搬迁且原材料库存充足，故 2014 年末公司未下达原材料采购订单、没有对供应商预付款。

报告期各期末公司预付账款前五名情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	关联关系	期末余额	账龄	款项性质
<b>2015 年 3 月 31 日</b>				
德国 GERMANY--REPLANOGMBH	非关联方	121.08	1 年以内	货款
法国 FRANCE--CNFRECY	非关联方	44.23	1 年以内	货款
德国--REPLANOGMBH	非关联方	41.18	1 年以内	货款
法国--CNFRECY	非关联方	14.04	1 年以内	货款
英国 —ECOSKYENVIRONMENTALSO LUTIONSLTD	非关联方	11.95	1 年以内	货款
合计	-	232.48	-	-
<b>2014 年 12 月 31 日</b>				
青岛世龙源国际货运代理有限公司	非关联方	4.44	1 年以内	代理费
山东德利再生资源置业有限公司	非关联方	6.45	1 年以内	租金
北京康达（成都）律师事务所	非关联方	5.00	1 年以内	中介服务费
北京海德国际认证有限公司	非关联方	3.00	1 年以内	认证费
合计		18.89		
<b>2013 年 12 月 31 日</b>				
青岛航海捷国际物流有限公司	非关联方	170.08		代理费
德国—OTTO DORNERRECYCL INGGMBH	非关联方	73.75		货款
比利时—IEH RECYCLINGBELGIUMB.V.B.A.	非关联方	43.18		货款
青岛致远恒达国际物流有限公司	非关联方	41.93		代理费
美国—W.R.FIBERSINC	非关联方	23.45		货款
合计		352.40		

#### 4、存货

报告期内，公司存货结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
原材料	246.93	452.47	703.26
辅助材料	8.51	5.72	19.33
库存商品	54.58	275.29	230.91
合计	310.02	733.48	953.50

由上表可以看出，公司存货结构以原材料为主，其次为库存商品。原材料主要为国外进口的薄膜，库存商品主要为生产的再生聚乙烯颗粒。

公司产品再生聚乙烯颗粒的原材料——废薄膜主要来自海外进口，考虑到订货期、海运集装箱费用及集中采购的价格等因素，公司单次采购规模较大（一般在200吨以上），故各期末原材料占比较高。为了降低原材料库存对流动资金的占用，公司不断加强原材料采购管理、生产管理，逐步提高原材料周转率，各期末原材料库存不断下降。

2014年12月，公司老厂区开始逐步减产，此后主要消化前期库存，故存货规模不断下降。

公司存货的账龄均在一年以内，账龄较短，与公司的生产模式、产品特征相关，公司主要为订单式生产，且产量规模较小，性价比较高，市场需求旺盛，不存在产成品因无法销售出现减值的情况。期末存货主要是原材料、辅助材料、库存商品，公司存货状态良好并且均是为满足销售合同的要求而准备，因此公司未计提存货跌价准备，公司存货价值不存在较大的减值风险。

公司成本核算是按照产品种类进行，产成品成本的计算方法：公司产品生产成本包括直接材料、直接人工、制造费用。直接材料根据各产品生产领用情况直接归集，辅料、人工费用、制造费用根据本月生产耗用情况，按照直接材料所占比例分配至各相关产品生产成本。存货发出时按移动加权平均法计价。

## 5、固定资产

报告期内，公司固定资产结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
运输工具	13.82	14.70	7.85
电子设备	4.10	4.32	0.71
机器设备	120.40	43.89	44.17
办公家具	3.29	3.50	2.22
其他	1.11	1.19	0.65
合计	142.72	67.60	55.61

由上表可见，公司固定资产主要以机器设备为主。2013年、2014年，公司总体上处于边研发、边试验、边生产状态，老厂区的生产线主要为试验用生产线，非规模化的自动化生产线，设备较为简单且自动化程度底，价值绝对额不大。2015年3月末，公司新生产基地的第一条自动化生产线测试达产，并转入固定资产。随着新生产基地的逐步完工和其他数十条自动化生产线的定制生产，预计未来机器设备类固定资产的规模将快速增加。

此外，2013年、2014年公司主要在租赁场地进行研发试验和生产，故无房屋建筑物。截至报告期末新的生产基地尚未完全竣工投产，故无房屋建筑物。

## 6、在建工程

报告期内，公司在建工程结构及变动情况如下：

单位：万元			
项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
10万吨PE改性制品项目	1,760.36	1,838.06	56.19

2013年底，公司启动新生产基地（10万吨PE改性制品项目）的建设工作，当期末在建工程余额较小，仅为56.17万元。2014年，公司加大了新生产基地的投入，包括土建工程、钢结构等，当年末在建工程期末余额增长至1838.06万元。2015年3月末，部分生产线测试达产转固，在建工程余额略有下降。

## 6、无形资产

报告期内，公司无形资产结构及变动情况如下：

单位：万元			
项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日

土地使用权	492.05	-	-
专利权	3.83	3.93	-
合计	495.88	3.93	-

为了加快再生聚乙烯研发进度、提高公司再生聚乙烯产品的质量，2014 年公司购买了一项发明专利。2015 年初，公司购买的土地使用权完成招拍挂程序签订了国有土地使用权出让合同，确认了该项土地使用权，故期末新增土地使用权 492.05 万元。

## （二）主要负债情况

报告期内，公司主要负债明细如下表：

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应付账款	540.12	849.79	3.54
预收款项	94.78	24.11	45.53
应交税费	51.22	16.36	2.15
其他应付款	580.23	1,520.37	753.69
流动负债合计	<b>1,266.35</b>	<b>2,410.63</b>	<b>804.91</b>
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	<b>1,266.35</b>	<b>2,410.63</b>	<b>804.91</b>

报告期内，公司负债结构以流动负债为主，无非流动负债。由于 2013 年、2014 年公司业务规模小、可抵押资产不足，新基地建设等资金缺口主要靠股东增资、股东借款及供应商信用支持，故流动负债中以其他应付款为主。

### 1、银行借款

公司 2012 年 6 月注册，成立时间较短，经营规模和资产规模尚小、可用做抵押的资产少，在中小企业银行融资难的大环境下，公司报告期内无银行借款。

### 2、预收账款

报告期内，公司预收账款情况如下：

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

1 年以内	94.78	24.11	45.53
-------	-------	-------	-------

报告期内，公司对部分客户实行款到发货政策，预收账款主要系预收客户的货款，且均为 1 年以内的预收款。

截止 2015 年 3 月 31 日公司预收款项前五名如下表所示：

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	款项性质
夏传亮	非关联方	186,000.00	1 年以内	预收货款
莒南瑞奇塑料制品有限公司	非关联方	138,000.00	1 年以内	预收货款
周浩	非关联方	138,000.00	1 年以内	预收货款
苏保良	非关联方	95,700.00	1 年以内	预收货款
蒋良辉	非关联方	89,000.00	1 年以内	预收货款
合计		646,700.00	-	-

2014 年 12 月份开始，公司租赁的老厂区开始减产，2015 年上半年开始准备搬迁工作，产能产量逐渐萎缩，无法满足量大且需求稳定的企业级客户，因此公司将部分产品销售给了自然人客户。公司新生产基地投入试生产后，公司不再向自然人小客户销售。上述自然人客户均通过银行转账方式向公司支付货款，不存在现金交易。公司严格控制现金交易，除零星小额支出外，杜绝购销交易采用现金收付。

### 3、应付账款

报告期内，公司应付账款的变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	1.20	849.79	3.54
1-2 年 (含 2 年)	538.92	-	-
合计	540.12	849.79	3.54

2014 年末、2015 年 3 月末，应付账款余额主要为应付的在建工程款项，随着 2014 年以来在建工程的投入规模越来越大，而公司资金较为紧张，充分利用建筑工程供应商信用，应付在建工程款金额规模和账龄逐渐增大。2013 年末的应付账款余额主要是应付租赁园区的电费。

2015 年 3 月 31 日公司应付账款前五名情况如下表所示：

单位名称	关联关系	期末余额	账龄	款项性质
山东天元安装工程有限公司	非关联方	221.64	1-2 年	在建工程款
临沂市新颖建筑有限公司	非关联方	113.73	1-2 年	在建工程款
刘树荣	非关联方	92.98	1-2 年	在建工程款
国网山东省电力公司临沂供电公司	非关联方	66.44	1-2 年	在建工程款
山东嘉豪环保工程有限公司	非关联方	31.84	1-2 年	在建工程款
合计		526.63		

#### 4、其他应付款

报告期内，公司其他应付款的变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1 年以内(含 1 年)	570.63	1,520.37	753.69
1-2 年(含 2 年)	9.60	-	-
合计	580.23	1,520.37	753.69

报告期各期末，其他应付款余额主要为应付股东青岛森诺特公司的往来款。报告期内，公司正常的研究试验、原材料采购、生产等日常经营活动需要一定数量的营运资金，更重要的是 2013 年底以来新生产基地建设需要大量的长期资金投入，而公司银行借款渠道暂时不通，导致公司资金极为紧张。在这种情况下，公司控股股东青岛森诺特公司通过自身银行借款融资等途径，无偿对本公司进行资金援助。此外，公司充分利用建筑供应商的信用，以缓解资金压力。

2015 年 3 月，公司注册资本从 1000 万元增加至 2000 万元，一定程度上满足了新基地建设及日常经营的资金需求，并偿还了大部分股东借款。

截至 2015 年 3 月末，其他应付款的前 5 名如下表：

单位名称	关联关系	期末余额	账龄	款项性质
<b>2015 年 3 月 31 日</b>				
青岛森诺特进出口有限公司	关联方	307.96	1 年以内	借款
临沂市河东区郑旺镇人民政府（注）	非关联方	169.00	1 年以内	借款
QINGDAOSINOTERIMPORT ANDEXPORTCO.,LIMITED (香港森诺特)	关联方	91.98	1 年以内	借款
青岛通胜源工贸有限公司	非关联方	11.29	1 年以内， 1-2	欠款

单位名称	关联关系	期末余额	账龄	款项性质
<b>2015年3月31日</b>				
			年	
合计		580.23		
<b>2014年12月31日</b>				
青岛森诺特进出口有限公司	关联方	1,510.77	1年以内	借款
青岛通胜源工贸有限公司	非关联方	9.60	1年以内	欠款
合计		1,520.37		
<b>2013年12月31日</b>				
青岛森诺特进出口有限公司	关联方	743.12	1年以内	借款
时亮	关联方	6.22	1年以内	借款
朱孟海	非关联方	4.35	1年以内	欠款
合计		753.69		

注：临沂市河东区郑旺镇人民政府为支持公司发展，在公司交纳国有土地使用权出让价款时，向公司提供的借款，该项借款不计息。

#### 4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费金额较小，主要为应交增值税和企业所得税。

#### （三）股东权益情况

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	2,000.00	1,000.00	1,000.00
资本公积	320.00	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-54.09	-46.03	-82.83
归属于母公司所有者权益			
合计	2,265.91	953.97	917.17
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>2,265.91</b>	<b>953.97</b>	<b>917.17</b>

注：上表系根据有限公司的合并资产负债表列示。

公司成立时注册资本 1000 万元人民币，2015 年 3 月公司增资至 2000 万注册资本，其中弈然投资公司以每股 3 元的价格认购了新增注册资本中的 160 万元，溢价部分 320 万元计入资本公积。

公司 2012 年、2013 年均出现亏损，2014 年盈利规模较小、2015 年 1 季度

盈亏基本持平，尚未弥补前两年形成的累计未弥补亏损。故截至 2015 年 3 月末，公司存在 54.09 万元的未弥补亏损。2015 年 6 月整体变更成立股份公司后，公司不存在未弥补亏损。

## 六、关联方、关联关系及其交易

### (一) 主要关联方情况

根据《公司法》、《企业会计准则》及相关规定，本公司报告期内主要关联方情况如下：

#### 1、本公司控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东

关联方名称/姓名	关联方与本公司关系
青岛森诺特	控股股东、持有本公司 35%股份
时亮	时亮先生系本公司的实际控制人，也是青岛森诺特的控股股东
森诺特投资	员工持股为主的有限合伙企业，持有本公司 32%股份，实际控制人时亮先生为执行事务合伙人
汇聚信达	持有本公司 25%股份，其控股股东李勇先生为本公司总经理
弈然投资	持有本公司 8%股份

#### 2、本公司的控股子公司

本公司全资子公司——HONGKONG GREEN INDUSTRIAL CO., LIMITED，即香港绿润实业有限公司。

#### 3、本公司持股 5%以上股东控制的其他企业

关联方名称	关联方与本公司关系
青岛森诺特高分子研发有限公司	实际控制人控制的企业
德州素尔纤维制品有限公司	实际控制人控制的企业
QINGDAO SINOTER IMPORT AND EXPORT CO., LIMITED (香港公司)	实际控制人控制的企业

#### 4、本公司的合营、联营企业

本公司无合营及联营企业。

#### 5、本公司的董事、监事、高级管理人员

本公司的董事、监事、高级管理人员为本公司的关联自然人。

姓名	国籍	身份证号码	职务

时亮	中国	37010219****13411X	董事长
李勇	中国	37010219****054156	董事、总经理、财务总监
康元进	中国	37072419****0102070	董事
唐志坚	中国	37108319****118518	董事
张海波	中国	41088319****070313	董事
管晓红	中国	37028119****094921	董事会秘书
马飞	中国	37020319****240357	职工代表监事、监事会主席
岳婷婷	中国	37068219****106446	监事
王熙顺	中国	37021319****066031	监事

## （二）关联交易情况

本公司与关联方之间的交易往来主要为偶发性关联交易，不存在购销交易等经常性关联交易。

### 1、关联方资金往来及必要性公允性分析

鉴于报告期内本公司经营规模尚小、自身银行借款融资能力弱，而土地购置、新生产基地建设需要大量长期资金，公司自身资本金主要用于购置长期资产，日常生产经营用的流动资金极度匮乏。为了保障本公司正常生产经营，控股股东青岛森诺特向本公司无偿提供了日常经营所需的流动资金支持。

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款			
青岛森诺特进出口有限公司	3,079,601.32	15,107,720.86	7,431,212.79
QINGDAOSINOTER IMPORTANDEXPORTCO.,L IMITED (香港森诺特)	919,793.70	-	-
时亮	-	-	62,163.41
合计	<b>3,999,395.02</b>	<b>15,107,720.86</b>	<b>7,493,376.20</b>
其他应收款			

德州素尔纤维制品有限公司	-	40000.00	-
合计	-	<b>40000.00</b>	

公司与上述关联方之间的资金拆借未结算相关的资金使用费。2015 年 3 月份,本公司注册资本从 1000 万元增资至 2000 万元,一定程度上缓解了资金压力,偿还了大部分青岛森诺特的欠款。公司土地使用权证书办理完毕、新厂区建设完工,公司可抵押物金额大幅增加,银行借款融资能力增强,未来将主要通过银行融资来解决资金需求,与控股股东的资金往来将大幅降低。

香港森诺特公司在 2013 年至 2014 年内,为本公司提供代付境外货款服务。2015 年 1 月,本公司收购香港绿润公司后,不再通过香港森诺特代付境外货款。

2014 年 12 月 31 日,德州素尔纤维制品有限公司欠本公司 4 万元款项,系该公司因前期项目设计向本公司的借款,上述款项已经在 2015 年 1 季度偿还,截至报告期末不存在关联方占用本公司资金的情形。实际控制人时亮先生及控股股东青岛森诺特已经出具了不存在占用公司资产、保证公司独立性的承诺函。

## 2、关联方收购及必要性公允性分析

2015 年 1 月,本公司收购了公司董事康元进先生全资持有的香港绿润公司作为本公司的全资子公司。此后,公司全部通过该香港子公司向海外供应商付款。

香港绿润总共 10000 元港币股本,转让价格为 10000 元港币(折合人民币 7986 元)。转让作价系原始出资额的原因系香港绿润公司成立以来一直没有从事实际业务,作价合理公允。

## 3、关联方担保及必要性公允性分析

2015 年 5 月 26 日,森诺特有限与山东临沂河东农村合作银行签订《流动资金借款合同》,借款金额 800 万元,借款期限 1 年,公司董事长时亮、总经理李勇为该项银行借款提供连带责任保证。时亮先生、李勇先生为公司银行借款的担保不收取任何费用。

### (三) 减少和规范关联交易的安排

为减少和规范关联交易,公司控股股东青岛森诺特签署了《控股股东关于减

少和规范关联交易的承诺函》，实际控制人时亮签署了《实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺函》。

1、控股股东青岛森诺特签署的《控股股东关于减少和规范关联交易的承诺函》主要内容摘录如下：

“本公司青岛森诺特进出口有限公司，作为山东森诺特环保能源股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东，现就公司申请股票在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌的有关事项出具如下承诺：

今后本公司将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联交易往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。

本公司将严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

本公司承诺不会利用关联交易非法转移、输送公司的资金、利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。”

2、实际控制人时亮签署的《实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺函》主要内容摘录如下：

“本人时亮，作为山东森诺特环保能源股份有限公司（以下简称“公司”）的实际控制人，现就公司申请股票在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌的有关事项出具如下承诺：

今后本人将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联交易往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。

本人将严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

本人承诺不会利用关联交易非法转移、输送公司的资金、利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。”

#### （四）关联方交易的决策、定价程序及执行情况

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权限与程序作出了规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出了明确规定，以确保关联交易的公允。

##### 1、关联交易决策程序

《关联交易管理制度》对关联交易决策程序的主要规定如下：

“第十六条 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。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十七条 股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或间接控制权的；

（三）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第七条第四项的规定为准）；

（四）被交易对方直接或间接控制的；

（五）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

（八）监管部门或公司认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十八条 股东大会对有关关联交易事项表决时，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。

第十九条 公司董事、监事及高级管理人员应当关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。

第二十条 公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应当及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失，并追究有关人员的责任。”

## 2、关联交易的定价

《关联交易管理制度》对关联交易的定价的主要规定如下：

“关联交易遵循市场公正、公平、公开的原则。关联交易的价格或取费原则上不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。”

## 3、减少和规范关联交易的具体安排

2015年5月15日，公司2015年第一次临时股东大会审议通过了《关联交易管理制度》。公司按照《公司章程》和《关联交易管理制度》相关规定规范关联交易，确保关联交易不对公司及股东利益造成损害，尽可能减少关联交易的发生。

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易不存在损害公司及其他股东权益的情形。

## （五）防范关联方占用资源的制度安排及执行情况

除《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》外，《公司章程》第三十九条规定：

“公司积极采取措施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。

公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。”

自股份公司设立以来，森诺特没有出现过公司资源（如货币资金）被控股股东、实际控制人及关联方占用的情形。

## 七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

1、根据 2015 年 6 月 27 日公司召开的 2015 年第二次临时股东大会决议，公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让公司股票。

2、除上述事项外，截至本财务报表批准报出日，公司不存在需要披露的其他重大资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

本公司不存在其他需要披露的重大或有事项。

截至本转让说明书签署日，公司不存在重大未决诉讼。

## 八、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

报告期内，公司累计未分配利润为负，未进行股利分配。股利分配政策与《公司法》保持一致。

### （二）公司最近两年及一期的股利分配情况

最近两年及一期，公司未进行股利分配。

### （三）公开转让后的股利分配政策

2015年5月15日，公司2015年第一次临时股东大会审议通过了新的《公司章程》，利润分配政策如下：

“第一百六十一条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

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

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十二条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百六十三条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百六十四条 公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。”

## 九、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

香港绿润公司成立于 2013 年 10 月 15 日，注册股本 10000 港币，注册地址 ROOM 905, WORKINGBERG COMMERCIAL BUILDING, 41-47, MARBLE ROAD, HONG KONG，由本公司董事康元进先生全资设立。该公司成立以来无经营活动。

2015 年 1 月 9 日，康元进先生将所持的香港绿润公司 10000 港币股本以 1 万元港币（折合人民币 7986 元）全部转让给本公司，转让作价系原始出资额的原因系香港绿润公司成立以来一直没有从事实际业务。香港绿润公司成为本公司的全资子公司，主要用于向海外供应商支付采购款项，无具体经营业务。本公司正在向商务主管部门申请办理有关香港绿润的境外投资备案手续。

最近一年及一期，香港绿润公司的主要财务数据如下表：

	2015 年 3 月 31 日/2015 年 1-3 月	2014 年 12 月 31 日/2014 年度
总资产	167.19	0.10
净资产	0.29	0.10
营业收入	0.00	0.00
净利润	0.2	-0.70

## 十、风险因素

### （一）大股东控制风险

本公司实际控制人为时亮先生，时亮先生通过青岛森诺特控制公司 35% 的股份。森诺特投资持有公司 32% 股份，时亮先生是森诺特投资的执行事务合伙人。时亮先生通过青岛森诺特、森诺特投资合计控制本公司 67% 的股份。

时亮先生作为本公司的董事长、实际控制人，实际控制公司经营管理活动，能够对公司董事会的决策和公司经营产生重大影响，因此公司存在大股东控制的风险。

## （二）市场竞争风险

我国再生塑料行业发展尚处于初期阶段，主要以小企业、个体户为主，且多为家庭作坊，大型企业极少。以山东莱州市场为例，该市场是华北市场的一个典范，其市场的价格动态甚至成为整个再生通用料市场的一个“风向标”（行业内重要的信息发布平台——卓创资讯每周公布的再生塑料价格系参考山东莱州市市场价格，可见该市场具有很强的代表性）。卓创资讯调研显示，莱州再生料市场坐落在莱州市沙河镇路旺塑料工业园，以家庭为作坊发展起来的，戴家、孙家、卞家、付（王）家、侯家等村庄方圆几公里内聚集着 5000 多家塑料作坊。但绝大多数企业都只有 1-2 台造粒机，每月的产量大约在 60-100 吨，且无废气回收装置或污水处理装置。

小企业、小作坊式生产能耗高、污染严重，废气、污水直接排放引起二次污染，影响了社会大众对该行业的认识和印象，导致政府部门不断加强对塑料再生行业的整体监管力度，增加本企业这样正规化、规模化企业的合规运行成本；并且，小企业、小作坊所产的再生塑料品质不稳定、依靠低价竞争，严重扰乱了市场，影响再生聚乙烯颗粒的整体市场价格，可能会导致公司优质产品难以优价销售。

## （三）市场价格波动风险

公司主导产品再生聚乙烯颗粒主要用于替代聚乙烯新料。优质的再生聚乙烯颗粒其韧度、拉力、抗老化能力等物理性能良好，且其价格较聚乙烯新料具有较大优势。但是，聚乙烯新料受原油价格波动影响较大，其价格波动与原油价格波动成正相关关系；而再生聚乙烯颗粒主要来自废弃回收的塑料，其价格并不依赖于原油价格的波动。如果未来原油价格大幅下跌，导致聚乙烯新料价格接近或低于再生聚乙烯颗粒的价格，将导致公司产品在一定期间内丧失价格竞争优势的风险。

#### （四）公司经营管理风险

股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则和《关联交易管理制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分，形成了有效的约束机制及内部管理机制。但是随着公司业务规模的不断扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、质量管理、财务管理和内部控制等众多方面进行优化，这对公司治理及各部门工作的协调性、严密性和连续性将提出更高的要求。如果公司的治理结构和管理层的管理水平不能适应公司扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，公司将面临经营管理的风险。

#### （五）人力资源风险

随着公司 10 万吨再生聚乙烯颗粒生产基地逐步投产，公司对高素质的研发、销售、管理、生产专业人才的需求将大幅上升。但人才的培养和引进是一个长期的过程，需要公司进行大量资金投入和人力资本投入，此外，人才培养完成后，还面临人员稳定问题，这有待于公司薪酬及激励制度的配合，故公司在未来几年面临一定的人力资源风险。

#### （六）主要原材料依赖进口的风险

目前国内废塑料回收体系尚不健全，所回收的废弃薄膜污染严重、杂质含量过多，再生过程容易产生二次污染，且所产的再生颗粒品质较差。而德国、美国等国家聚乙烯产品下脚料的回收体系完善，污染物和杂质少，再生后的聚乙烯颗粒物理性能可以与聚乙烯新料相媲美，是优良的聚乙烯进口替代品。

本公司具备进口可用作原料的固体废弃物国内收货人资格，且具有国家环保部批准的进口乙烯聚合物的废碎料及下脚料配额，公司再生聚乙烯颗粒所用的原材料全部来自海外进口。如果未来国家限制或禁止进口优质的聚乙烯下脚料，或者本公司失去进口可用作原料的固体废弃物国内收货人资格或配额，则会导致公司原材料无法保障供应的风险。

#### （七）公司治理风险

公司于 2015 年 6 月变更设立为股份有限公司，成立时间较短。由于股份有

限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司现有规模较小的情况下，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司在相关制度的执行中尚需理解、熟悉，公司治理存在风险。

### （八）环保风险

再生 PE 在生产过程中会产生废水、废气、噪声等污染物质，需投入资金用于废水、废气、噪声等污染物质的治理，使生产符合国家环境保护标准。随着国家环保政策的不断收紧，环境保护标准日趋提高，以及环保执法力度不断加强，公司将面临较大的环保压力。从长远来看，环保标准的提高，有利于淘汰落后产能，但短期内会加大企业生产成本。因此，公司可能面临着因环保投入持续增长造成盈利能力下降的风险。

### （九）抗风险能力不强的风险

2015 年 1-3 月，2014 年和 2013 年，公司营业收入 515.38 万元，2,374.52 万元和 592.54 万元，净利润-8.06 万元、36.80 万元和-61.56 万元。公司成立时间较短，刚刚渡过研发、试生产及开拓市场的阶段，收入利润规模较小，抗风险能力较弱。

## 第五节 有关声明

### 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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事（签字）：

时 亮

李 勇

康元进

唐志坚

张海波

全体监事（签字）：

马 飞

岳婷婷

王熙顺

全体高级管理人员（签字）：

李 勇

管晓红



山东森诺特环保能源股份有限公司

2015年 8月 27日

## 主办券商声明

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

项目负责人（签字）：

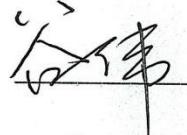


战肖华

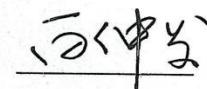
项目小组成员（签字）：



陈胜可



谷伟



白仲发

法定代表人（签字）：



李玮



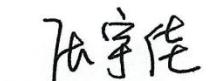
## 律师事务所声明

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

经办律师（签字）：

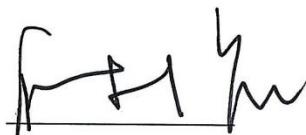


王盛军



张宇佳

机构负责人（签字）：



付 洋



## 会计师事务所声明

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

经办注册会计师（签字）：

李冬梅

李冬梅

王永忻

王永忻

机构负责人（签字）：

王全洲

王全洲



## 资产评估师机构声明

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

经办注册评估师(签字):



刘志强



赵向阳

机构负责人(签字):

赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司

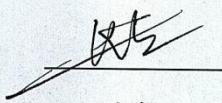


## 第六节 附 件

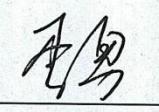
- (一) 主办券商推荐报告
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 公司章程
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件

（本页无正文，为《山东森诺特环保能源股份有限公司公开转让说明书》之签署页）

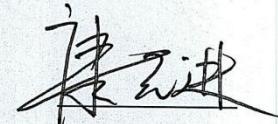
董事（签字）：



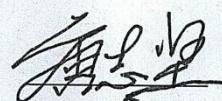
时亮



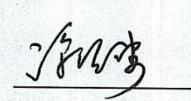
李勇



康元进

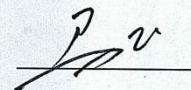


唐志坚

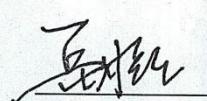


张海波

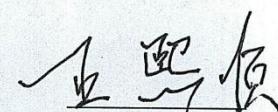
监事（签字）：



马飞

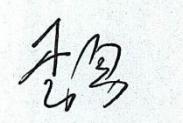


岳婷婷

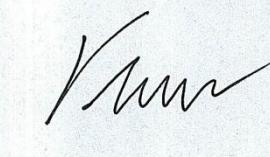


王熙顺

高级管理人员（签字）：



李勇



管晓红

