



苏州广尔纳新材料科技股份有限公司

Suzhou Kuaner New Materials Technology Co.,Ltd

(注册地址：苏州市吴中区胥口镇新峰路431号)

KUANER

公开转让说明书
(申报稿)

推荐主办券商

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

PING AN SECURITIES COMPANY LTD.

(注册地址：深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 楼)

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提示投资者对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、电子产品市场环境变化风险

公司自成立以来一直专注于多用途胶粘材料制品的研发、生产和销售，产品主要应用于电子标签等领域。电子行业的市场需求受宏观经济和国民收入水平的影响较大，宏观经济景气波动都会影响到电子行业的景气度，进而影响公司产品的市场需求。

公司生产的胶粘材料制品主要供应给应用于电脑、手机、电池、平板电脑的标签印刷企业，因此公司的经营状况与电子产品行业的发展具有很强的联动性。电子行业是典型的竞争性行业，产品品类多、产品周期短、消费热点转换快，具有明显的行业周期性，在经济低迷时，消费者大量取消或推迟购买电子产品将导致电子产品产销量下降，对公司生产经营带来不利的影响。

二、产业中心转移的风险

公司的下游客户基于成本管理需要，一般采用压低库存乃至零库存管理，要求供应商即时补货，其中部分急件甚至要求 24 小时交货，对供应商交货期要求高。从节约运输成本和提高供货及时性考虑，业内企业普遍采取贴近下游客户建立生产和销售基地的策略。我国消费电子产品制造产业目前已形成了长三角地区、珠三角地区和环渤海地区等几个主要的产业聚集地，这几大产业聚集地集中了我国消费电子产品制造领域及其配套产业链的绝大部分厂商。公司设在苏州，为苏州、无锡、上海等长三角地区客户提供及时有效的服务。未来消费电子制造产业有向中西部地区转移的趋势，公司可能面临产业中心转移、网络布局滞后带来的经营风险。

三、税收优惠丧失风险

公司于 2013 年 12 月 3 日，认定为高新技术企业并取得《高新技术企业证书》

（编号：GR201332001053）。根据国家对高新技术企业的相关优惠政策，2013年、2014年、2015年继续执行15%的企业所得税税率。公司已启动高新技术企业复审工作，但如果公司将来未能通过高新技术企业资格复审或者在资格到期时重新申请到资格，或未来国家调整相关税收优惠政策，现有的税收优惠有可能丧失，将对公司未来经营业绩、现金流产生不利影响。

四、技术优势丧失的风险

公司自主研发的各项技术、工艺系公司的核心竞争优势，为此公司制订了严格的技术保密制度，对生产技术、工艺等实行严格保密管理，与核心技术人员签订保密协议，内含保密条款及竞业禁止条款；并且实施符合国家相关规定的薪酬福利制度，因此公司的员工队伍一向较稳定。但是仍然难以完全排除核心技术人员流失导致技术泄密，技术优势丧失的风险。

五、实际控制人的控制风险

本公司实际控制人为毛尚辉先生，截至本公开转让说明书签署日，通过直接或间接方式持有公司55.73%的股份，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。虽然公司不断完善法人治理结构，也已建立健全了包括三会议事规则、关联交易制度、对外担保制度等一系列公司治理制度且认真执行，但公司实际控制人仍可凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而影响公司及中小股东的利益。

六、季节性风险

消费电子类标签胶粘材料制品行业存在一定的季节性特征，一般每年第四季度为销售旺季，销量明显高于前三季度。这主要是由于圣诞节、元旦、春节等东、西方节假日的因素，消费电子产品的销售进入旺季，生产商往往提前采购标签产品，提前进行生产和铺货，为销售旺季的到来做准备。基于上述行业特点，公司销售旺季一般在9月至12月，每年第四季度销售收入全年最高；而每年1季度公司会进入生产经营淡季，销售收入相对较低；第二、第三季度由于劳动节、国庆节等原因销售收入会逐步回升。销售收入的这种季节性特点，可能会相应造成公司净利润的季节性波动，第一季度、半年度或第三季度可能会出现季节性亏损，

投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况。

七、应收账款坏账损失风险

公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末应收账款账面余额占当期营业收入的比例分别为 26.35%、37.50%和 69.85%，应收账款占当期营业收入的比例较大，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 5.14、3.72 和 1.61，应收账款周转率呈下降趋势。虽然公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末一年期应收账款的比例分别为 99.33%、98.56%和 99.09%，发生坏账的风险较低，但公司仍面临一定的应收账款坏账损失风险。

八、市场竞争加剧的风险

公司所涉电子类胶粘材料制品行业，近年来由于各国产业政策的大力的扶持、广泛的市场应用空间和产业技术进步，市场规模增长迅速。广阔的市场前景也越来越得到资金、人才的广泛关注，企业数量和规模不断壮大。电子类胶粘材料制品行业是完全市场化、充分竞争的行业，公司产品面临国际和国内竞争对手的竞争。如果市场过度竞争，可能导致供给过剩、产品价格下降，进而导致行业利润率下降，如果公司无法采取积极、有效的策略成功应对，则公司的市场竞争能力可能降低，行业地位、市场份额、经营业绩等可能受到不利影响。

九、产品质量风险

公司产品最终主要应用于消费电子产品中，必须保持稳定性、可靠性及安全性，因而对原材料质量和制造加工工艺方面有较高的要求。公司建立了质量控制管理制度，严把质量关，从生产设备管理、原材料采购、产品生产、出厂检验、售后质量跟踪等各个环节都制定了严格质量标准和检验规范，实现对产品品质的控制。公司已通过 ISO9001:2008 质量管理认证体系，产品生产严格按照国家和国际有关规范标准进行生产。尽管如此，仍不能完全排除未来出现质量问题从而导致公司声誉受损、市场竞争力下降的风险。

十、产品价格下降风险

胶粘材料制品行业的利润水平根据不同的产品呈现出不同的变化趋势，部分通用类产品，由于产品市场需求量大，产品利润基本稳定，变化不明显，产品价格的变化主要随上游原材料的价格变动而波动。部分特殊定制类产品的价格与消费电子类产品价格走势类似，在产品生命初期，在竞争者研制出相似的产品以前，利润较高。然后随着时间的推移，同款产品的价格呈逐步下降趋势。市场竞争加剧、供求关系影响也会导致产品价格波动。

十一、毛利率波动风险

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司综合毛利率分别为 28.60%、21.41% 和 22.75%，由于公司成立时间较短，公司毛利率存在较大波动情景，虽然 2015 年 1-6 月公司毛利率较 2014 年度波动不是很大，但若未来行业发生不利变动，公司生产技术和管理水平发生变化，则毛利率将出现进一步的波动，从而对公司经营业绩产生影响。

十二、流动性风险

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额分别为 -120.67 万元、-945.23 万元和 138.48 万元；公司报告期内投资活动现金净流量均为负数，应收、应付款项余额增长较快。主要原因系公司近年来业务规模不断扩大，为提高服务效率，增加存货储备，给予大型优质客户较长信用期，增加生产设备投资及规范经营等多种因素导致，虽然此情形属于公司前期业务快速发展过程中的正常现象，不会对公司持续经营能力造成重大影响，但若行业发生不利变动、下游客户出现大幅拖欠公司货款等情形，公司将可能出现流动性风险。

目 录

挂牌公司声明.....	2
重大事项提示.....	3
释 义.....	11
第一节 基本情况.....	13
一、公司基本情况.....	13
二、股票挂牌情况.....	14
（一）挂牌股票情况.....	14
（二）股票限售安排.....	14
三、公司股权结构图.....	15
四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况.....	16
（一）公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东持股情况.....	16
（二）股东相互间的关联关系.....	17
（三）控股股东基本情况.....	17
（四）实际控制人基本情况及最近两年内的变化情况.....	18
（五）公司持股 5% 以上的股东基本情况.....	18
（六）公司股东适格性说明.....	20
五、公司股本形成及其变化情况.....	21
（一）有限责任公司阶段.....	21
（二）整体变更为股份有限公司.....	28
六、公司设立以来的资产重组情况.....	29
七、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	29
（一）董事基本情况.....	29
（二）监事基本情况.....	30
（三）高级管理人员基本情况.....	31
（四）董事、监事、高级管理人员持股情况.....	32
（五）董事、监事、高管任职资格.....	32
（六）董事、监事、高管合法合规.....	32
（七）董事、监事、高管竞业禁止.....	32
八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	33
九、定向发行情况.....	34
十、与本次挂牌有关的中介机构.....	34
第二节 公司业务.....	37
一、公司主营业务情况.....	37

二、公司主要业务流程.....	41
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	44
四、与业务相关的情况.....	52
五、公司的商业模式.....	58
六、公司所处行业情况.....	59
第三节 公司治理.....	67
一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况.....	67
（一）股东（大）会制度建立健全及运行情况.....	67
（二）董事会制度建立健全及运行情况.....	67
（三）监事会制度建立健全及运行情况.....	68
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明.....	68
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	68
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚的情况.....	69
五、环保情况.....	69
六、安全生产.....	70
七、质量标准.....	70
八、公司独立性.....	71
（一）业务独立.....	71
（二）资产完整.....	71
（三）人员独立.....	71
（四）财务独立.....	72
（五）机构独立.....	72
九、同业竞争.....	72
（一）控股股东、实际控制人控制的企业情况.....	72
（二）同业竞争情况及避免同业竞争的承诺.....	74
十、公司最近两年及一期内资金占用和对外担保情况及相关制度安排.....	74
（一）公司关于资金占用和对外担保情况.....	74
（二）公司关于资金占用和对外担保的相关制度安排.....	74
十一、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	75
（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况.....	75
（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系.....	76
（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及对公司所作的承诺.....	76
（四）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况.....	77
（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	78
（六）董事、监事、高级管理人员的诚信情况.....	78
（七）最近两年及一期董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	79
第四节 公司财务状况.....	80
一、审计意见类型及财务报表编制基础.....	80
（一）注册会计师审计意见.....	80

(二) 财务报表的编制基础及方法.....	80
二、最近两年一期财务报表.....	81
(一) 资产负债表.....	81
(二) 利润表.....	83
(三) 现金流量表.....	84
(四) 所有者权益变动表.....	86
三、主要会计政策和会计估计及其变更情况.....	90
(一) 主要会计政策和会计估计.....	90
(二) 重要会计政策和会计估计变更.....	101
四、报告期内主要会计数据和财务指标分析.....	101
(一) 主要财务指标.....	101
(二) 主要财务指标分析.....	103
五、利润形成情况.....	107
(一) 营业收入、成本、毛利率的重大变化及说明.....	107
(二) 利润总额变动趋势及原因分析.....	112
(三) 主要费用及变动情况.....	112
(四) 重大投资损益和非经常性损益情况.....	115
(五) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策.....	116
六、主要资产情况.....	116
(一) 货币资金.....	116
(二) 应收账款.....	117
(三) 其他应收款.....	118
(四) 预付账款.....	120
(五) 存货.....	121
(六) 固定资产.....	122
(七) 在建工程.....	123
(八) 无形资产.....	124
(九) 长期待摊费用.....	124
七、负债情况分析.....	125
(一) 短期借款.....	125
(二) 应付账款.....	125
(三) 预收款项.....	127
(四) 其他应付款.....	128
(五) 应付职工薪酬.....	129
(六) 应交税费.....	130
(七) 一年内到期的非流动负债.....	130
(八) 长期应付款.....	130
八、股东权益情况分析.....	131
九、关联方、关联方关系及交易.....	131

（一）关联方关系.....	131
（二）关联交易情况.....	133
（三）关联交易决策程序及执行情况.....	137
（四）减少与规范关联交易说明.....	137
十、会计报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	138
（一）资产负债表日后事项.....	138
（二）或有事项.....	138
（三）其他重要事项.....	138
十一、资产评估情况.....	138
十二、股利分配政策和报告期内的分配情况.....	139
（一）股利分配政策.....	139
（二）最近两年及一期利润分配情况.....	140
第五节 风险因素.....	141
第六节 公司经营目标和计划.....	145
一、公司战略发展计划.....	145
二、公司未来发展计划及经营目标.....	145
第七节 有关声明.....	146
第八节 附件.....	151

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

挂牌公司、申请挂牌公司、本公司、广尔纳	指	苏州广尔纳新材料科技股份有限公司
挂牌	指	苏州广尔纳新材料科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的行为
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
主办券商	指	平安证券有限责任公司
申请挂牌公司律师	指	浙江天册律师事务所
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
公司章程	指	苏州广尔纳新材料科技股份有限公司公司章程
股东大会	指	苏州广尔纳新材料科技股份有限公司股东大会
董事会	指	苏州广尔纳新材料科技股份有限公司董事会
监事会	指	苏州广尔纳新材料科技股份有限公司监事会
广尔纳有限	指	苏州广尔纳胶粘制品有限公司，挂牌公司前身
芝流投资	指	上海芝流投资管理有限公司，系挂牌公司的控股股东
凹溪投资	指	上海凹溪投资管理合伙企业（有限合伙），系挂牌公司股东
承鱼投资	指	上海承鱼投资管理合伙企业（有限合伙），系挂牌公司股东
力象电脑	指	苏州市力象电脑有限公司，系实际控制人控制的其他企业
胶粘材料	指	以薄膜、纸张或特种材料为面料，背面涂有胶粘剂，以涂硅保护纸为底纸的一种复合材料，一般包括标签、胶带、装潢贴膜等
PET 膜	指	耐高温聚酯薄膜，具有优异的物理性能、化学性能及尺寸稳定性、透明性、可回收性，可广泛的应用于磁记录、感光材料、电子、电气绝缘、工业用膜、包装装饰、屏幕保护、光学级镜面表面保护等领域
PE 膜	指	聚乙烯薄膜。PE 膜的透气性较大，且随密度的增加，其透气性是下降的
PP 膜	指	聚丙烯薄膜，柔韧耐用，不易破损，耐化学性能优良，耐高温
PVC 膜	指	主要成分为聚氯乙烯，为微黄色半透明状，有光泽。透明度胜于聚乙烯、聚丙烯，差于聚苯乙烯，随助剂用量不同，分为软、硬聚氯乙烯
BOPP 膜	指	（Biaxially Oriented Polypropylene）即双向拉伸聚丙烯薄膜。

		是将高分子聚丙烯的熔体首先通过狭长机头制成片材或薄膜，然后在专用的拉伸机内，在一定的温度和设定的速度下，同时或分步在垂直的两个方向（纵向、横向）上进行的拉伸，并经过适当的冷却或热处理或特殊的加工（如电晕、涂覆等）制成的薄膜。
UL 认证	指	由美国保险商试验所（Underwriter Laboratories Inc.）提供的认证，是产品安全性能方面的权威检测和认证
LG 化学	指	乐金化学(南京)信息材料有限公司，韩国三大集团之一的 LG 集团旗下企业，系领导韩国化学工业的韩国最大的综合化学公司，以石油化学、信息电子材料、二次电池为主要业务。
昆山华冠	指	昆山华冠商标印刷有限公司，台湾正美集团旗下企业，正美集团总部位于台湾台北，在我国拥有多个分厂，约有五千名员工，是大中华地区最具规模的专业包材标签与印刷应用加工企业，深受国际电子及日化品牌大厂的信赖。昆山华冠是华东地区大型专业电子标签主要生产企业，公司已获松下、旭电，SCI 与台湾各资讯大厂评鉴通过并建立合作关系。
电子模切	指	将各类用于电子行业的软性材料按照事先设计好的图形进行裁切、轧切成所需形状或切痕的成型工艺

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：苏州广尔纳新材料科技股份有限公司

英文名称：Suzhou Kuaner New Materials Science and Technology Co.,Ltd

法定代表人：毛尚辉

有限公司成立日期：2011年11月4日

股份公司成立日期：2015年9月2日

注册资本：1,200万元

住所：苏州市吴中区胥口镇新峰路431号

邮编：215164

电话：0512-65168306

传真：0512-65168303

电子信箱：yxq@kuaner.cn

所属行业：C2929其他塑料制品制造（《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011））；C29橡胶和塑料制品业（《上市公司行业分类指引》（2012年修订））

主要业务：胶粘材料的研发、设计、生产和销售

经营范围：研发、生产、加工、销售：离型纸、离型膜、胶带、不干胶标签；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

组织机构代码：58553417-0

二、股票挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票代码：【】

股票简称：广尔纳

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：1200 万股

挂牌日期：【】

转让方式：协议转让

（二）股票限售安排

1、法规规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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份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。”

公司董事、监事和高级管理人员已按照上述法律法规的要求分别出具自愿锁定其所持有公司股份的承诺。除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

2、股票限售情况

股份公司成立于 2015 年 9 月 2 日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立不足一年，公司发起人的股份不具备公开转让的条件，因此，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司股东无可进行公开转让的股份，所持 1200 万股公司股票均为限售股。

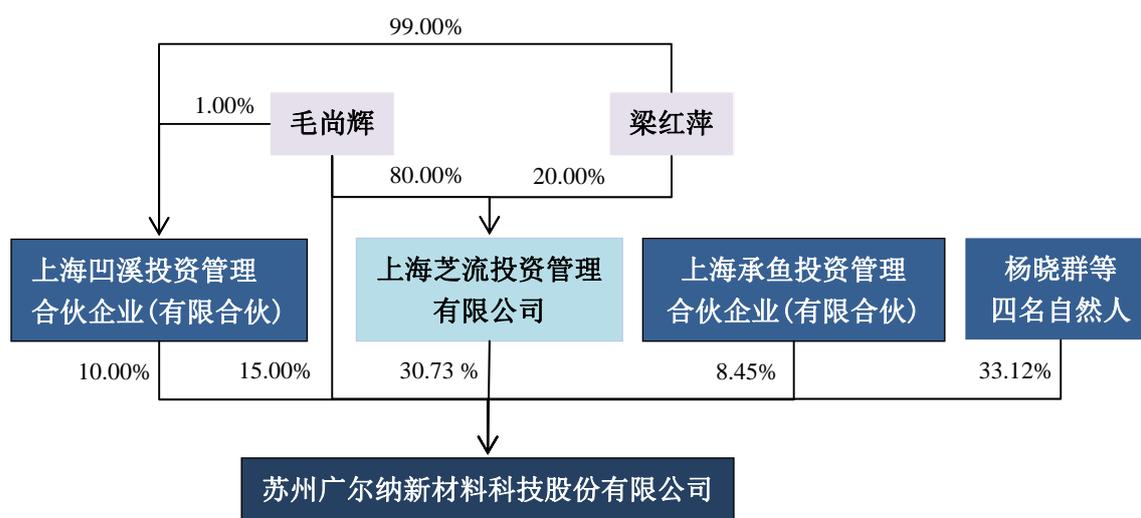
3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

芝流投资、凹溪投资承诺：自股份公司成立之日起一年内不转让或委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。广尔纳股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为股份公司成立满一年、两年及三年。

除上述股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

（一）公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	芝流投资	3,687,600.00	30.73%	法人	否
2	毛尚辉	1,800,000.00	15.00%	境内自然人	否
3	张国华	1,404,000.00	11.70%	境内自然人	否
4	凹溪投资	1,200,000.00	10.00%	有限合伙企业	否
5	刘海峰	1,166,400.00	9.72%	境内自然人	否
6	承鱼投资	1,014,000.00	8.45%	有限合伙企业	否
7	伏汉龙	864,000.00	7.20%	境内自然人	否
8	杨晓群	864,000.00	7.20%	境内自然人	否

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例	股东性质	是否存在 质押或其他争 议事项
	合计	12,000,000.00	100.00%	-	-

（二）股东相互间的关联关系

股东芝流投资、凹溪投资系由实际控制人毛尚辉控制的企业。

股东伏汉龙系股东毛尚辉父亲的姐姐的子女。

除此之外，截至本公开转让说明书签署日，公司其他股东之间不存在关联关系。

（三）控股股东基本情况

芝流投资持有公司 368.76 万股，占公司股本总额的 30.73%，系公司控股股东。芝流投资的基本情况如下：

公司名称	上海芝流投资管理有限公司
地址	上海市奉贤区青村镇人民北路 918 号 A194 室
法定代表人	毛尚辉
注册资本	480 万元
成立日期	2015 年 05 月 25 日
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	投资管理，投资信息咨询，商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本公开转让说明书签署日，芝流投资的股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
毛尚辉	384.00	80.00%
梁红萍	96.00	20.00%
合计	480.00	100.00%

报告期内，芝流投资除持有广尔纳股权外，没有经营其他业务。

（四）实际控制人基本情况及最近两年内的变化情况

本公司实际控制人为毛尚辉先生。截至本公开转让说明书签署日，毛尚辉先生直接持有公司股份 180.00 万股，占公司总股本的 15.00%；毛尚辉先生通过芝流投资、凹溪投资间接控制公司股份 488.76 万股，占公司总股本的 40.73%；毛尚辉先生通过直接或间接方式合计控制股份数占公司总股本的 55.73%，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。

毛尚辉先生简历如下：1982 年 2 月生，中国国籍，无境外永久居留权。南京政治学院毕业，本科学历。2002 年至 2004 年，任职于上海力象电脑有限公司担任销售代表。2004 年至 2011 年，任职于苏州市力象电脑有限公司担任总经理。2011 年 11 月广尔纳设立以来，全面负责本公司的经营管理，现任本公司董事长兼总经理。

（五）公司持股 5% 以上的股东基本情况

除控股股东芝流投资以外，公司持股 5% 以上的股东为毛尚辉、张国华、凹溪投资、刘海峰、承鱼投资、伏汉龙、杨晓群，基本情况如下：

1、毛尚辉先生简历见本节之“四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”之“（四）实际控制人基本情况及最近两年内的变化情况”。

2、张国华先生简历如下：1963 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1979 年至 2000 年从事鞋业个体经营。2000 年至今任职于常州市华博纸品有限公司，担任执行董事。张国华先生持有公司 11.70% 股份，担任公司董事。

3、凹溪投资的基本情况如下：

公司名称	上海凹溪投资管理合伙企业（有限合伙）
地址	上海市奉贤区青村镇人民北路 918 号 A193 室
执行事务合伙人	毛尚辉
出资额	120 万元

成立日期	2015年5月22日
企业类型	有限合伙企业
经营范围	投资管理，投资信息咨询，商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本公开转让说明书签署日，凹溪投资的股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
梁红萍	118.80	99.00%
毛尚辉	1.20	1.00%
合计	120.00	100.00%

注：毛尚辉为普通合伙人并担任执行事务合伙人；梁红萍为实际控制人毛尚辉先生的配偶，为有限合伙人。

4、刘海峰先生简历如下：1953年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，中国矿业大学，大学学历。2004年至今任职于苏州市力象电脑有限公司担任经理，持有公司9.72%股份，担任公司监事会主席。

5、承鱼投资的基本情况如下：

公司名称	上海承鱼投资管理合伙企业（有限合伙）
地址	上海市奉贤区青村镇人民北路918号A192室
执行事务合伙人	张云仙
出资额	84.50万元
成立日期	2015年5月22日
企业类型	有限合伙企业
经营范围	投资管理，投资信息咨询，商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本公开转让说明书签署日，承鱼投资的股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
------	-----	------

股东名称	出资额	出资比例
伏守强	45.00	53.25%
刘江红	15.00	17.75%
张占波	12.00	14.20%
范敬钰	6.40	7.57%
梁红兵	6.00	7.10%
张云仙	0.10	0.12%
合计	84.50	100.00%

6、伏汉龙先生简历如下：1971年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，常州纺织学校毕业，中专学历。1992年至1998年任职于新沂市服装厂，担任劳资科长。1999年至2003年任职于临沂市立晨集团，担任销售经理。2004年至今任职于苏州市力象电脑有限公司担任销售总监，持有公司7.20%股份，未在本公司担任任何职务。

7、杨晓群先生简历如下：1979年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于合肥工业大学高分子材料与工程专业，本科学历。2003年至2009年任职于中山金利宝胶粘制品有限公司，担任研究员、品保组长。2009年至2010年先后任职于合肥雷特马复合材料公司、中山皇冠胶粘制品有限公司、浙江欧丽数码喷绘材料有限公司，担任研究员等职务。2011年至今任职于本公司，担任董事、副总经理、董事会秘书、总工程师，持有公司7.20%股份。

（六）公司股东适格性说明

公司股东不存在法律法规、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。公司现有股东均为合法存续的民事主体，具有中国法律、法规和相关规范性文件规定的担任股东以及进行出资的资格。

五、公司股本形成及其变化情况

（一）有限责任公司阶段

1、2011年11月4日，广尔纳有限设立

2011年11月，毛尚辉、伏汉龙、张国华、刘海峰共同出资200.00万元人民币设立广尔纳有限，均以货币出资。

2011年11月3日，苏州东信会计事务有限公司出具《验资报告》（苏东信验字（2011）第704号），审验截至2011年11月3日，苏州广尔纳已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币贰佰万元整，各股东以货币出资。

2011年11月4日，公司在苏州市工商行政管理局完成登记，并颁发注册号为320506000263149的企业法人营业执照。

广尔纳有限设立时的股权结构如下所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
毛尚辉	90.00	45.00	货币
伏汉龙	50.00	25.00	货币
张国华	30.00	15.00	货币
刘海峰	30.00	15.00	货币
合计	200.00	100.00	

2、2013年11月，广尔纳有限第一次增资

2013年9月30日，公司召开股东会，同意将毛尚辉对公司的200.27万元债权转为对公司增资200万元股本，转入资本公积0.27万元；同意修改公司章程，公司注册资本改为400万元。

2013年9月30日，公司与毛尚辉签订债券转股权的协议书，毛尚辉对公司的200.27万元债权转为对公司的股权，其中债权转为股本200万元，0.27万元转为资本公积。

2013年10月8日，苏州名典资产评估事务所出具《资产评估报告》（苏名典（评）字【2013】第2-002号），经评估毛尚辉对公司债权账面价值200.27

万元，评估值为 200.27 万元。

2013 年 10 月 16 日，上海兢实会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（沪兢实验字【2013】SZ-007 号），经审验截至 2013 年 8 月 31 日，苏州广尔纳公司已经收到毛尚辉缴纳的新增注册资本合计 200 万元。

本次增资完成后，广尔纳有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
毛尚辉	290.00	72.50	货币、债权
伏汉龙	50.00	12.50	货币
张国华	30.00	7.50	货币
刘海峰	30.00	7.50	货币
合 计	400.00	100.00	

3、2014 年 1 月，广尔纳有限第一次股权转让、法定代表人变更

2014 年 1 月 8 日，公司召开股东会，同意毛尚辉转让股权 2 万元给伏汉龙，毛尚辉转让股权 50 万元给刘海峰，毛尚辉转让股权 32 万元给彭东波，毛尚辉转让股 32 万元给杨晓群，毛尚辉转让股权 74 万元给张国华。公司法定代表人由毛尚辉变更为刘海峰。

2014 年 1 月 8 日，毛尚辉分别与伏汉龙、张国华、刘海峰、彭东波、杨晓群签订《股权转让协议书》，其中，毛尚辉将所持公司 0.5%的 2 万元股权以 2 万元转让给伏汉龙，将所持公司 18.50%的 74 万元股权以 74 万元转让给张国华，将所持公司 12.50%的 50 万元股权以 50 万元转让给刘海峰，将所持公司 8%的 32 万元股权以 32 万元转让给彭东波，将所持公司 8%的 32 万元股权转让以 32 万元让给杨晓群。

2014 年 1 月完成工商变更，本次股权转让完成后，广尔纳有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
张国华	104.00	26.00	货币
毛尚辉	100.00	25.00	货币、债权
刘海峰	80.00	20.00	货币

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
伏汉龙	52.00	13.00	货币
彭东波	32.00	8.00	货币
杨晓群	32.00	8.00	货币
合 计	400.00	100.00	

4、2014年10月，广尔纳有限第二次增资

2014年7月15日，公司召开股东会，同意股东对公司进行增资，注册资本由400万元变更为1,200万元。其中，张国华认缴256万元，毛尚辉认缴248万元，刘海峰认缴160万，伏汉龙认缴104万元，彭东波认缴16万元，杨晓群认缴16万元，全部以货币方式出资。

2014年9月30日，苏州东恒会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（苏东恒会验字【2014】第069号），经审验截至2014年9月30日，苏州广尔纳公司已经收到股东缴纳的新增认缴出资800万元，各股东均以货币出资，公司出资额变为1,200万元。

2014年10月完成工商变更，本次增资完成后，广尔纳有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
张国华	360.00	30.00	货币
毛尚辉	348.00	29.00	货币、债权
刘海峰	240.00	20.00	货币
伏汉龙	156.00	13.00	货币
彭东波	48.00	4.00	货币
杨晓群	48.00	4.00	货币
合 计	1200.00	100.00	

5、2014年10月，广尔纳有限第二次股权转让

2014年10月24日，公司召开股东会，同意彭东波将所持公司4%的48万元股权以48万元转让给张国华。

2014年10月24日，彭东波与张国华签订《股权转让协议》，彭东波将所持公司4%的48万元股权以48万元转让给张国华。

2014年10月完成工商变更，本次股权转让完成后，广尔纳有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
张国华	408.00	34.00	货币
毛尚辉	348.00	29.00	货币、债权
刘海峰	240.00	20.00	货币
伏汉龙	156.00	13.00	货币
杨晓群	48.00	4.00	货币
合 计	1,200.00	100.00	

6、2015年5月，广尔纳有限第三次股权转让

2015年5月25日，公司召开股东会，同意毛尚辉、张国华、刘海峰、伏汉龙将所持部分公司股权以注册资本1:1作价，分别转让给芝流投资、凹溪投资、承鱼投资、杨晓群，该次合计转让广尔纳有限628.56万元股权（占注册资本52.38%）。具体情况如下：

出让方	受让方	转让股数 (万元)	占比(%)	价格 (万元)
毛尚辉	芝流投资	168.00	14.00	168.00
张国华	芝流投资	7.80	0.65	7.80
	凹溪投资	120.00	10.00	120.00
	杨晓群	38.40	3.20	38.40
	承鱼投资	101.40	8.45	101.40
刘海峰	芝流投资	123.36	10.28	123.36
伏汉龙	芝流投资	69.60	5.80	69.60

2015年5月25日，各方签订《股权转让协议》。公司注册资本1,200.00万元，截止2014年12月的净资产为1,138.65万元，净资产基本与注册资本保持一致，且鉴于芝流投资、凹溪投资为实际控制人控制的企业，承鱼投资系部分利于公司发展的自然人成立的持股平台，因此经协商按注册资本1:1作价。

本次股权转让不涉及对公司的增资，不存在损害公司及原股东利益的情形。

2015年5月完成工商变更，本次股权转让完成后，广尔纳有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
芝流投资	368.76	30.73	货币
毛尚辉	180.00	15.00	货币、债权
张国华	140.40	11.70	货币
凹溪投资	120.00	10.00	货币
刘海峰	116.64	9.72	货币
承鱼投资	101.40	8.45	货币
伏汉龙	86.40	7.20	货币
杨晓群	86.40	7.20	货币
合计	1,200.00	100.00	

2014年1月至2015年5月间，公司股东张国华存在为毛尚辉代为持有股权的情形。具体情况如下：

（1）股权代持的原因

历史上曾出于提高公司融资、担保的便利性及公司发展需要，公司股东毛尚辉将所持的部分股份由张国华代为持有。

（2）代持情形的说明

广尔纳历史上的股权转让过程中存在股份代持情形，具体情形如下：

2014年1月以前，公司股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
毛尚辉	290.00	72.50	货币、债权
伏汉龙	50.00	12.50	货币
张国华	30.00	7.50	货币
刘海峰	30.00	7.50	货币
合计	400.00	100.00	

2014年1月8日，毛尚辉将所持公司部分股权进行转让，毛尚辉将所持公

司 0.5% 的 2 万元股权以 2 万元转让给伏汉龙，将所持公司 18.50% 的 74 万元股权以 74 万元转让给张国华，将所持公司 12.50% 的 50 万元股权以 50 万元转让给刘海峰，将所持公司 8% 的 32 万元股权以 32 万元转让给彭东波，将所持公司 8% 的 32 万元股权转以 32 万元让给杨晓群。

本次股权转让后，张国华系为毛尚辉代持 26.60 万元股权，占注册资本的 6.65%。毛尚辉实际持有广尔纳 31.65% 的股权；张国华实际持股为 77.40 万元股权，占注册资本的 19.35%。2014 年 1 月，公司股权结构应为：

股东名称	登记出资额 (万元)	登记出资比例 (%)	实际出资额 (万元)	实际出资比例 (%)	出资方式
毛尚辉	100.00	25.00	126.60	31.65	货币、债权
张国华	104.00	26.00	77.40	19.35	货币
刘海峰	80.00	20.00	80.00	20.00	货币
伏汉龙	52.00	13.00	52.00	13.00	货币
彭东波	32.00	8.00	32.00	8.00	货币
杨晓群	32.00	8.00	32.00	8.00	货币
合 计	400.00	100.00	400.00	100.00	

2014 年 7 月 15 日，公司召开股东会，同意股东对公司进行增资，注册资本由 400 万元变更为 1,200 万元。本次增资后，张国华系为毛尚辉代持 79.80 万元股权，占注册资本的 6.65%；毛尚辉实际持有广尔纳 427.80 万元股权，占注册资本的 35.65%；张国华实际持股为 280.20 万元股权，占注册资本的 23.35%。2014 年 7 月，公司股权结构应为：

股东名称	登记出资额 (万元)	登记出资比例 (%)	实际出资额 (万元)	实际出资比例 (%)	出资方式
毛尚辉	348.00	29.00	427.80	35.65	货币、债权
张国华	360.00	30.00	280.20	23.35	货币
刘海峰	240.00	20.00	240.00	20.00	货币
伏汉龙	156.00	13.00	156.00	13.00	货币
彭东波	48.00	4.00	48.00	4.00	货币
杨晓群	48.00	4.00	48.00	4.00	货币
合 计	1200.00	100.00	1200.00	100.00	

2014年10月24日，彭东波将所持公司4%的48万元股权以48万元转让给张国华，该部分股权实际系由张国华代毛尚辉持有。本次股权转让后，张国华系为毛尚辉代持127.80万元股权，占注册资本的10.65%；毛尚辉实际持有广尔纳475.80万元股权，占注册资本的39.65%。张国华实际持股为280.20万元股权，占注册资本的23.35%。2014年10月，公司股权结构应为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	实际出资额(万元)	实际出资比例(%)	出资方式
毛尚辉	348.00	29.00	475.80	39.65	货币、债权
张国华	408.00	34.00	280.20	23.35	货币
刘海峰	240.00	20.00	240.00	20.00	货币
伏汉龙	156.00	13.00	156.00	13.00	货币
杨晓群	48.00	4.00	48.00	4.00	货币
合计	1,200.00	100.00	1,200.00	100.00	

(3) 代持还原过程

2015年5月25日，公司召开股东会，同意毛尚辉、张国华、刘海峰、伏汉龙将所持部分公司股权转让给芝流投资、凹溪投资、承鱼投资、杨晓群。具体情况如下：

出让方	受让方	转让股数(万元)	占比(%)	价格(万元)
毛尚辉	芝流投资	168.00	14.00	168.00
张国华	芝流投资	7.80	0.65	7.80
	凹溪投资	120.00	10.00	120.00
	杨晓群	38.40	3.20	38.40
	承鱼投资	101.40	8.45	101.40
刘海峰	芝流投资	123.36	10.28	123.36
伏汉龙	芝流投资	69.60	5.80	69.60

2015年5月25日，各方签订《股权转让协议》。

2015年5月完成工商变更，本次股权转让完成后，广尔纳有限的股权结构

如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
芝流投资	368.76	30.73	货币
毛尚辉	180.00	15.00	货币、债权
张国华	140.40	11.70	货币
凹溪投资	120.00	10.00	货币
刘海峰	116.64	9.72	货币
承鱼投资	101.40	8.45	货币
伏汉龙	86.40	7.20	货币
杨晓群	86.40	7.20	货币
合 计	1,200.00	100.00	

芝流投资、凹溪投资系由毛尚辉实际控制的企业，因此通过本次股权转让，张国华将其代毛尚辉持有的 127.80 万元股权（占注册资本的 10.65%）转让给毛尚辉控制的芝流投资、凹溪投资，并还原至真实持股状态。本次股权转让后，毛尚辉通过直接、间接方式控制广尔纳 668.76 万元股权，占注册资本的 55.73%，张国华已不存在为毛尚辉代持股份的情形。截至本公开转让说明书签署日，公司股权系股东本人真实持有，不存在代持股权情形；公司股权结构清晰，不存在重大纠纷。

（二）整体变更为股份有限公司

2015 年 5 月 25 日，经广尔纳有限股东会决议，广尔纳有限的全体股东作为发起人，同意将广尔纳有限整体变更为股份有限公司。2015 年 8 月 19 日，公司召开创立大会，以广尔纳有限截至 2015 年 6 月 30 日经审计的账面净资产 12,223,416.82 元。上述经审计的净资产中的 1200 万按 1:1 的比例，每股面值 1 元，折合 1,200.00 万股，整体变更为股份公司，净资产超过 1200 万元部分转作公司资本公积。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 7 月 25 日出具《审计报告》（[2015]京会兴审字第 60000085 号）。

本次整体变更净资产值已经北京国融兴华资产评估有限责任公司评估，该公司于 2015 年 7 月 26 日出具《资产评估报告》（国融兴华评报字[2015]第 570012

号），经评估截至 2015 年 6 月 30 日，广尔纳股东全部权益评估值为 1,308.99 万元。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（[2015]京会兴验字第 60000038 号）对有限公司整体变更为股份公司的出资情况予以验证。

本次整体变更注册资本未发生变化，公司未分配利润、盈余公积或资本公积未转增股本，不涉及缴纳所得税缴纳情形。

2015 年 9 月 2 日，公司取得了由苏州市工商局颁发的注册号为“320506000263149”的《企业法人营业执照》。

本次整体变更后，公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	出资比例（%）	出资方式
芝流投资	3,687,600.00	30.73	货币
毛尚辉	1,800,000.00	15.00	货币、债权
张国华	1,404,000.00	11.70	货币
凹溪投资	1,200,000.00	10.00	货币
刘海峰	1,166,400.00	9.72	货币
承鱼投资	1,014,000.00	8.45	货币
伏汉龙	864,000.00	7.20	货币
杨晓群	864,000.00	7.20	货币
合计	12,000,000.00	100.00	

六、公司设立以来的资产重组情况

公司设立以来未发生资产重组情况。

七、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

毛尚辉 先生	董事长兼总经理
	基本情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”之“（四）实

	际控制人基本情况及最近两年内的变化情况”。
张国华 先生	董事 基本情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”之“（五）公司持股5%以上的股东基本情况”。
杨晓群 先生	董事兼副总经理、董事会秘书 基本情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”之“（五）公司持股5%以上的股东基本情况”。
郭井生 先生	董事 1981年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，常州大学毕业，本科学历。2003年至2005年任职于雅新电子（苏州）有限公司，担任工程师。2005年至2008年，任职于苏州工业园区脉特科技有限公司，担任市场部经理。2008年至2009年，任职于苏州皇家木结构整体住宅有限公司，担任人力资源总监。2009年至2014年，任职于苏州维金管理顾问有限公司，担任总经理。2014年至2015年，任职于创富容华人力资源（上海）有限公司，担任运营总监、监事。2015年至今，任职于苏州零克米信息科技有限公司首席运营官、董事。
陈志国 先生	董事 1977年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，南京理工大学毕业，专科学历。1997年至2004年任职于淮安中洪建设有限公司，担任办公室主任。2004年至2006年，任职于苏宁电器有限公司，担任无锡大区店长。2006年至2013年，任职于五星电器，担任浙江大区营运副总经理。2013年至今任职于苏州百安居装饰建材有限公司，担任副总经理。

（二）监事基本情况

刘海峰 先生	监事会主席 基本情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人、
--------	--

	前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”之“（五）公司持股5%以上的股东基本情况”。
伏守强 先生	<p>监事</p> <p>1977年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。成都理工学院毕业，大学学历。1999年至2001年，任职于上海汇宏科技有限公司，担任IT技术工程师。2001年至2002年，任职于上海电力学院电气仪表厂，担任IT技术工程师。2002年至2004年上海超级计算中心，担任IT技术工程师。2004年至今任职于上海汉速信息科技有限公司，担任IT技术工程师。</p>
林志化 先生	<p>职工代表监事</p> <p>1981年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，华南理工大学毕业，本科学历。2004年至2011年，任职于中山金利宝胶粘制品有限公司，担任主任研究员。2011年至2013年，任职于深圳丰平科技有限公司，担任开发部经理。2013年至今任职于本公司，担任研发部主任。</p>

（三）高级管理人员基本情况

毛尚辉 先生	<p>董事长兼总经理</p> <p>基本情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”之“（四）实际控制人基本情况及最近两年内的变化情况”。</p>
杨晓群 先生	<p>董事兼副总经理、董事会秘书</p> <p>基本情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”之“（五）公司持股5%以上的股东基本情况”。</p>
毕兆波 先生	<p>财务总监</p> <p>1979年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。江南大学毕业，大专学历。2001年至2003年，任职于华一精密机械（昆山）有限公司，担任会计。2003年至2005年，任职于昆山渤扬纺织有限公司，担任会计。2005至2012年，任职于富士康</p>

（昆山）电脑接插件有限公司，担任会计。2012年至2015年，任职于苏州新纽顿教育投资有限公司，担任财务总监。2015年至今任职于本公司，担任财务总监。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署日，毛尚辉先生直接持有公司股份 180.00 万股，占公司总股本的 15.00%；毛尚辉先生通过芝流投资、凹溪投资间接持有公司股份 488.76 万股，占公司总股本的 40.73%；毛尚辉先生通过直接或间接方式合计持股数占公司总股本的 55.73%，

公司董事张国华先生持有公司 11.70%的股权；公司董事兼副总经理、董事会秘书杨晓群先生持有公司 7.20%的股权；公司监事会主席刘海峰先生持有公司 9.72%的股权；公司监事伏守强先生持有公司股东承鱼投资 53.25%的股权。

其他董事、监事、高级管理人员未持有公司股权。

（五）董事、监事、高管任职资格

公司现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守《公司法》等相关法律法规及《公司章程》规定的任职资格和义务，最近 24 个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

（六）董事、监事、高管合法合规

公司董事、监事、高级管理人员依法开展经营活动，经营行为合法合规，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

（七）董事、监事、高管竞业禁止

公司董事、监事、高级管理人员不存在关于违反竞业限制的约定、法律规定，不存在有关违反竞业限制事项的纠纷或潜在纠纷。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
总资产（万元）	2,732.64	2,204.45	1,378.29
所有者权益合计（万元）	1,222.34	1,138.65	340.70
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,222.34	1,138.65	340.70
资产负债率（母公司）	55.27%	48.35%	75.28%
流动比率（倍）	1.52	1.15	0.53
速动比率（倍）	1.01	1.72	1.07
应收账款周转率（次）	1.61	3.72	5.14
存货周转率（次）	2.04	3.53	2.57
每股净资产（元/股）	1.02	0.95	0.85
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元/股）	1.02	0.95	0.85
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,800.82	2,611.49	1,615.84
净利润（万元）	83.69	-2.05	20.06
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	83.69	-2.05	20.06
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	80.28	-4.73	16.86
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	80.28	-4.73	16.86
综合毛利率	22.75%	21.41%	28.60%
加权平均净资产收益率	7.09%	-0.30%	11.12%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	6.80%	-0.70%	9.34%
基本每股收益（元/股）	0.07	-0.003	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.07	-0.003	0.08
经营活动产生的现金流量净额（万元）	138.48	-945.23	-120.67
每股经营活动净现金流量（元/股）	0.12	-0.79	-0.30

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- ①流动比率=流动资产÷流动负债
- ②速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- ③资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- ④应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额
- ⑤存货周转率=营业成本÷平均存货余额
- ⑥毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- ⑦每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额÷期末普通股股份总数
- ⑧每股净资产=净资产/期末公司净资产
- ⑨基本每股收益= $P0/(S0+S1+Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk)$ 其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。
- ⑩加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$ 其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

九、定向发行情况

公司本次申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，未有进行定向发行事宜。

十、与本次挂牌有关的中介机构

（一）主办券商

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：谢永林

住所：深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 楼

联系电话：0755-22624565

传真：0755-82434614

项目负责人：丁艺

项目组成员：杨磊杰、辛燕飞、李鹏飞

（二）律师事务所

名称：浙江天册律师事务所
负责人：章靖忠
住所：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座8楼、11楼
联系电话：0571-87901110
传真：0571-87902008
经办律师：邱志辉、朱剑宇

（三）会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人：王全洲
住所：北京市西城区裕民路18号2206房间
联系电话：021-36563988
传真：021-36563988
经办注册会计师：马海福、周历

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司
法定代表人：赵向阳
住所：北京市西城区裕民路18号7层703
联系电话：010-51667811
传真：010-82253743
经办注册资产评估师：江星、倪红元

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
负责人：王彦龙
住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人 杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889600

第二节 公司业务

一、公司主营业务情况

（一）主营业务

公司主要从事电子行业胶粘材料制品的设计、研发、生产、销售，同时为客户提供胶粘材料粗加工、委托加工服务。公司是国内大型信息电子材料、标签企业 LG 化学、昆山华冠的原材料供应商，在电子类胶粘材料领域具有独特优势。

（二）主要产品及用途

公司的主要产品为各种胶粘材料制品，目前包括以下四大类：

第一类为 PET 膜类胶粘材料制品，包含透明、雾面、白色、哑白、银色、哑银等，广泛应用于电子电器设备标签如电脑、手机等。此类标签材质较硬，耐高温，公司在印刷涂层、胶水的调配具有技术领先优势，胶水不易溢胶，避免污染电子零部件，具有良好的稳定性、油墨印刷性、打印性及阻燃性。此类产品是公司目前最主要产品。

第二类为 PP 膜类胶粘材料制品，包含 PP 合成纸（含发泡型和压延型），BOPP 膜，亮银 PP 等种类，适用于电子电器、中、高档的日化产品、医药、湿巾纸、干巾纸等高档标签。其中合成纸是以聚丙烯等树脂和无机填充物为主要原料，通过发泡或挤出工艺加工而成的，同时具有塑料和纸特征的多功能性材料。PP 材料较软，耐高温性较差，适合在弧面、曲面包装。

第三类为特殊膜类胶粘材料制品，如 PI 膜、抗静电膜等，应用于电子电器设备的电路板上，要求抗静电性能，以及相比前两种材料更优秀的耐温阻燃性能。

主要产品详细信息如下：

1、哑银 PET 胶粘材料制品

（1）产品示例



（2）产品用途

PET 哑银胶粘材料制品属于薄膜类胶粘材料制品纸，主要用于有抗水、油及化学物品等性能需求的产品标签，适用于卫生间用品、化妆品、电器、机械产品，并且特别适合电子产品的信息标签。

（3）产品特点

薄膜材料印刷出来的标签色彩饱和、鲜艳，立体感强，色彩效果明显优于纸张类材料，能够很好地体现精致的图案和细小的文字，印刷效果精美。标签具备防水、防油、防化学污染、耐酸碱、耐摩擦、可冷冻、可浸泡等性能，抗撕裂性特别强，具有良好的化学稳定性，表现为胶粘时间持久，不易脱落，在特殊状态下不易损坏。

（4）产品优势

胶水采用耐温性好的油性不干胶胶水，取得 UL 耐温性认证，档案号 MH49023；采用涂层技术对薄膜进行涂布，具有优异的印刷性和条码打印性。

2、白亮阻燃型电池标胶粘材料制品

（1）产品示例



（2）产品用途

用于手机、平板电脑、电脑电池的包复和标识。

（3）产品特点

一般以 PET 材质，满版印黑色或哑色，随着智能手机的大屏化和轻薄化的发展，电池标签膜变得越来越薄，势必对贴标工艺造成了困难，在贴标时容易产生气泡，包裹空气，对标签的排气性要求高。

（4）产品优势

- a) 阻燃性，公司产品具有 UL94，V0，V2 等等级
- b) 粘性强，在 8~15N/25mm 可根据客户需求进行调整
- c) 自主研发网纹胶，胶水内有导气槽，在贴标时能将包覆的空气轻易排掉
- d) 公司正在研发 25 um 以下薄膜的材料，已初步得到客户的认可和试用。

3、发泡 PP 合成纸胶粘材料制品

（1）产品示例



（2）产品用途

主要用于食品、饮料、化工产品、药品、办公用品、玩具、电动工具、电子电器、卫生用品等商品用标签。

（3）产品特点

具有膜类材料耐水防潮性能，同时又具有纸类材料良好的印刷性。

（4）产品优势

胶水粘性科根据客户的需求进行调配，从可移性胶水、永久性胶水到特粘性胶水，产品丰富，个性突出。

4、亮银 PP 可移胶粘材料制品

(1) 产品示例



(2) 产品用途

湿巾纸、干巾纸封口贴

(3) 产品特点

标签具有可移除性，可反复撕贴不残胶、不漏水

(4) 产品优势

对胶水进行改良调配，使之具有足够强的粘着特性，同时又能保证撕除不脱胶、不残胶。

5、PI V0 阻燃胶粘材料制品

(1) 产品示例



(2) 产品用途

用于线路板电极保护，防止焊锡损坏电子元器件。

(3) 产品特点

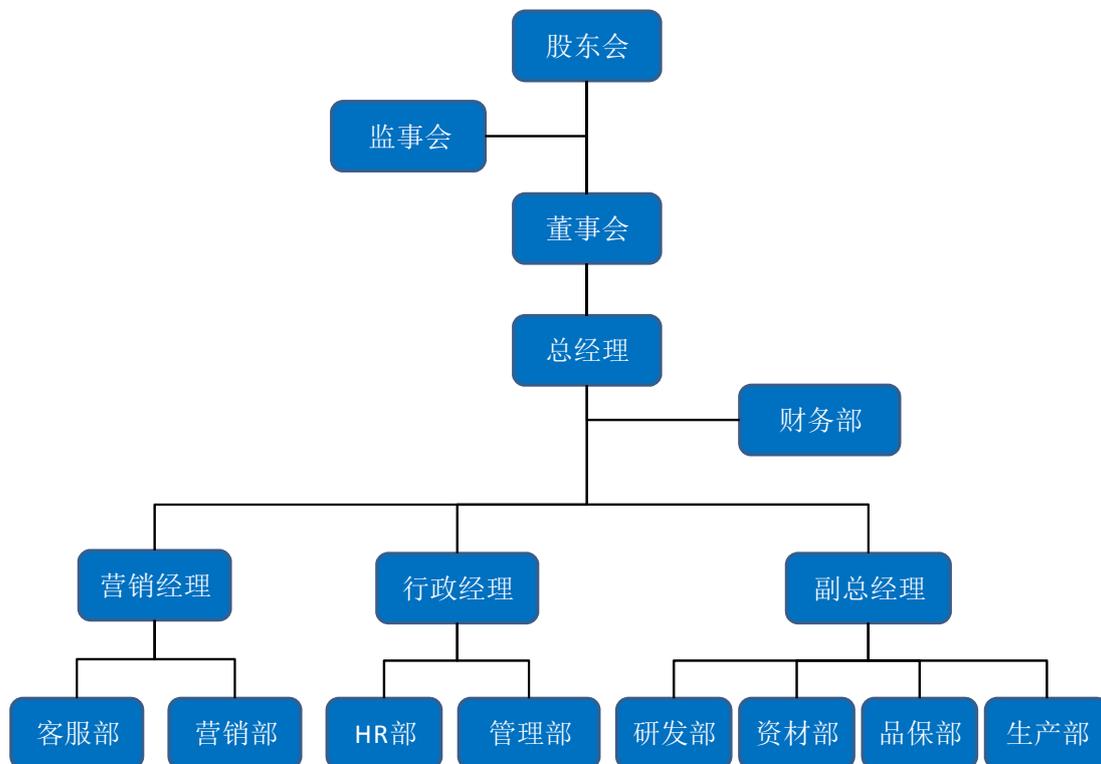
由黄色透明 PI 原膜涂布一层阻燃耐高温（300°C 以上）白色涂层，涂层具有优异的条码打印性能。

（4）产品优势

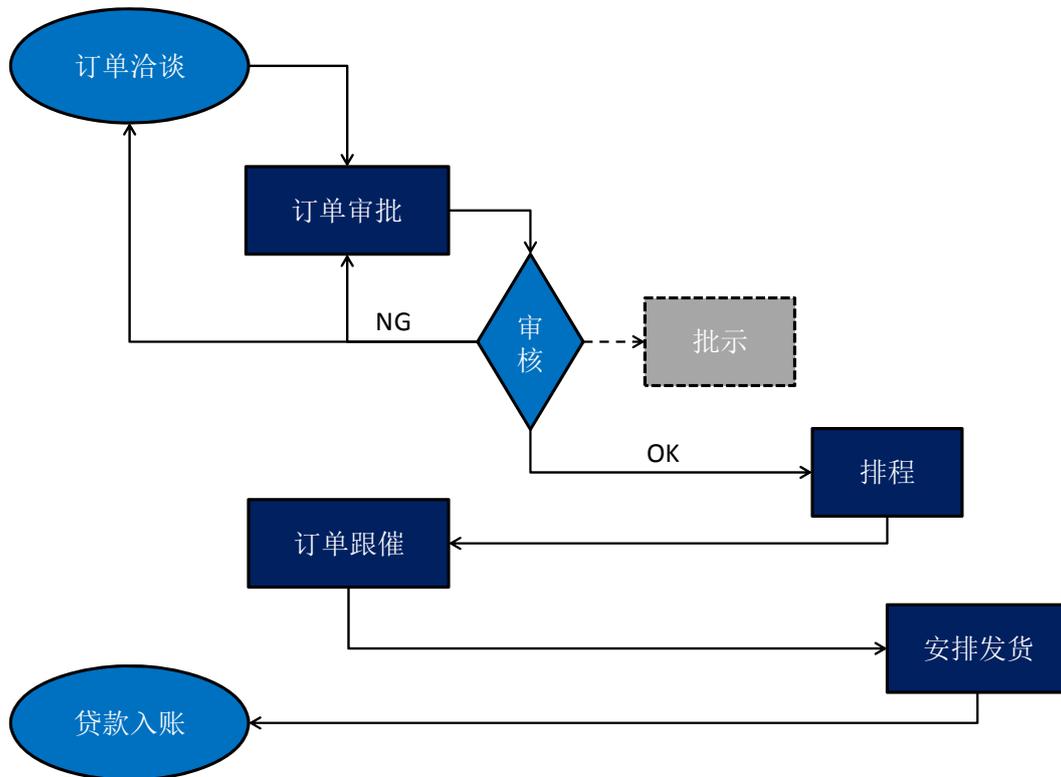
涂层优良的耐温性和阻燃性，精密的涂层涂布工艺。

二、公司主要业务流程

（一）公司组织结构

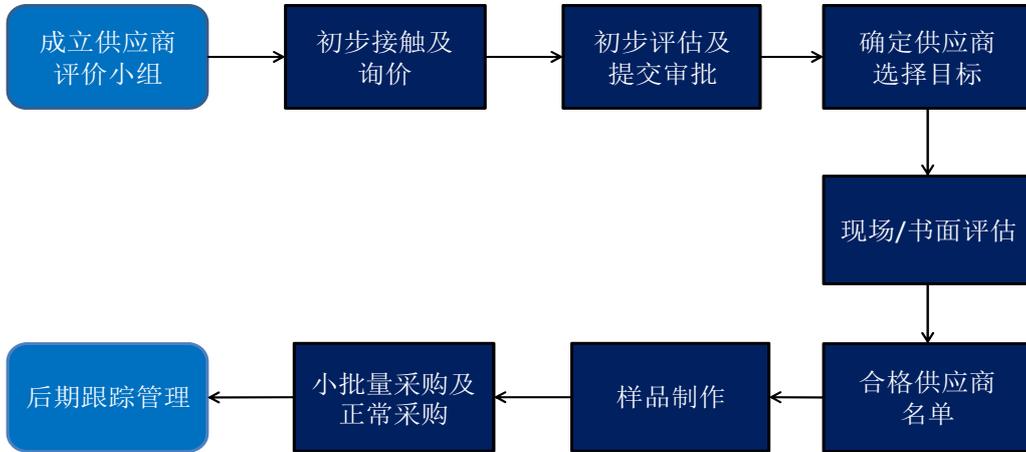


（二）销售流程

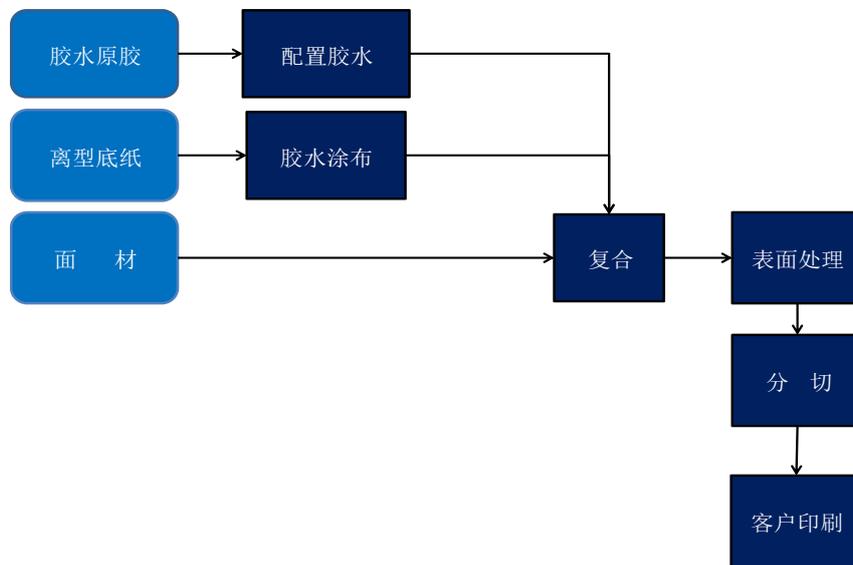


（三）采购流程

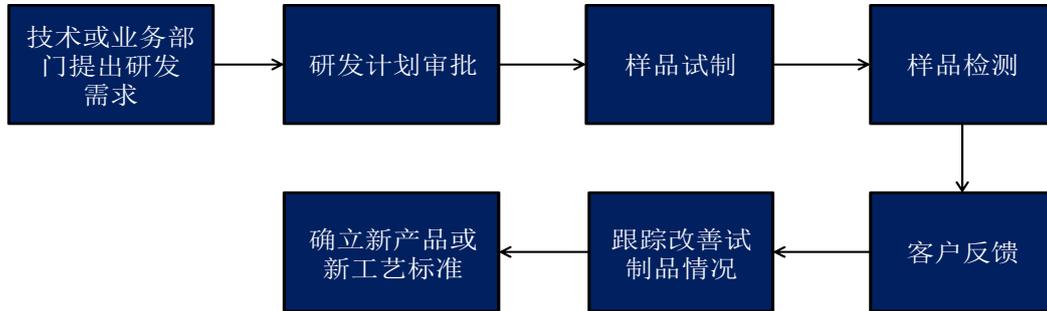
公司在总经理的直接指导下专设采购科，并由品管部、研发部、生管部、生产部、销售部协同配合进行评估及选择。采购科负责包括：下发采购订单、控制交期、监督并管理应付账款等；生管部门负责根据销售部提供的订单要求制定原物料的请购计划，并提供给采购科进行采购。品管部负责对所采购产品进行检验。技术研发部、生产部和销售部负责新原材料的技术指导和试验评估、生产试制与推广测试。公司的产品定制化程度较高，各产品所需要的原材料的技术指标相对严格，对于供应商的专业化程度要求较高。在满足技术标准的前提下，对于供应商的筛选主要取决于价格、质量、服务、帐期及库存水平 5 个因素。具体采购流程如下图：



（四）生产流程



（五）研发流程



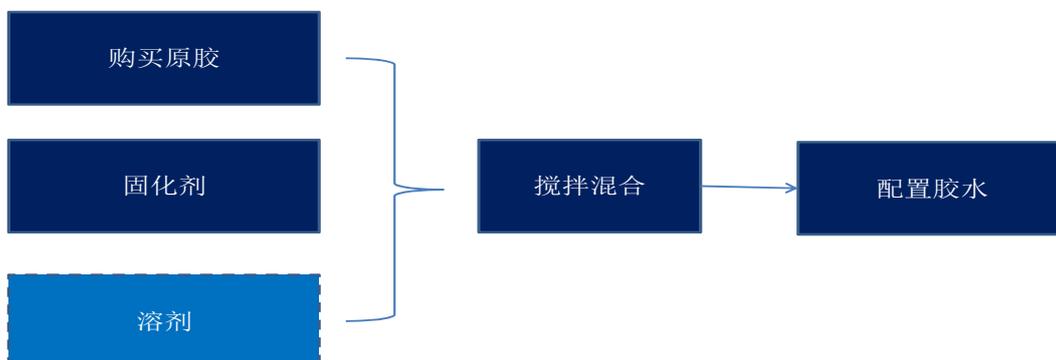
三、与公司业务相关的关键资源要素

（一）公司现有的主要技术及研发情况

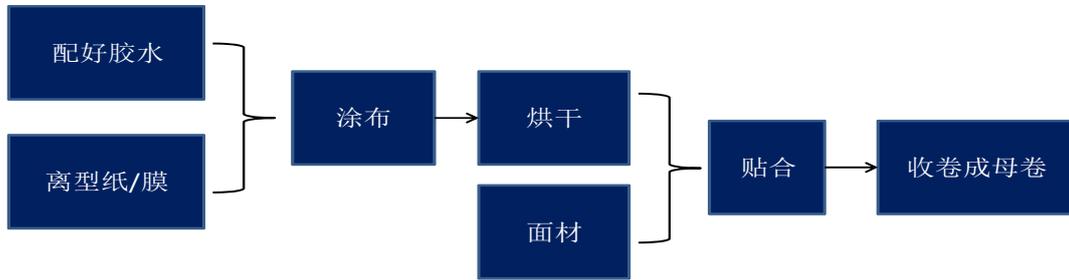
1、主要产品生产工艺

公司目前有四种生产工艺，胶水配置工艺、涂布贴合工艺、表面处理工艺和分切工艺。这四种工艺的流程图如下：

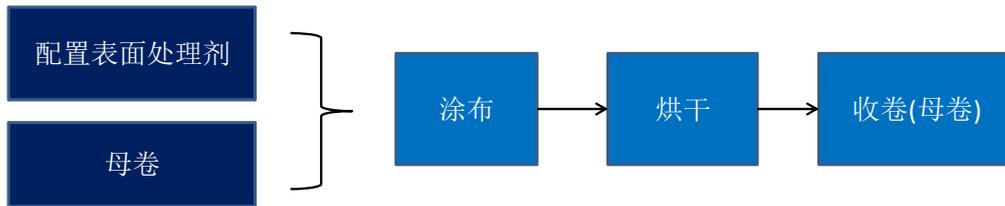
1、胶水配置工艺



2、涂布贴合工艺



3、表面处理工艺



4、分切工艺



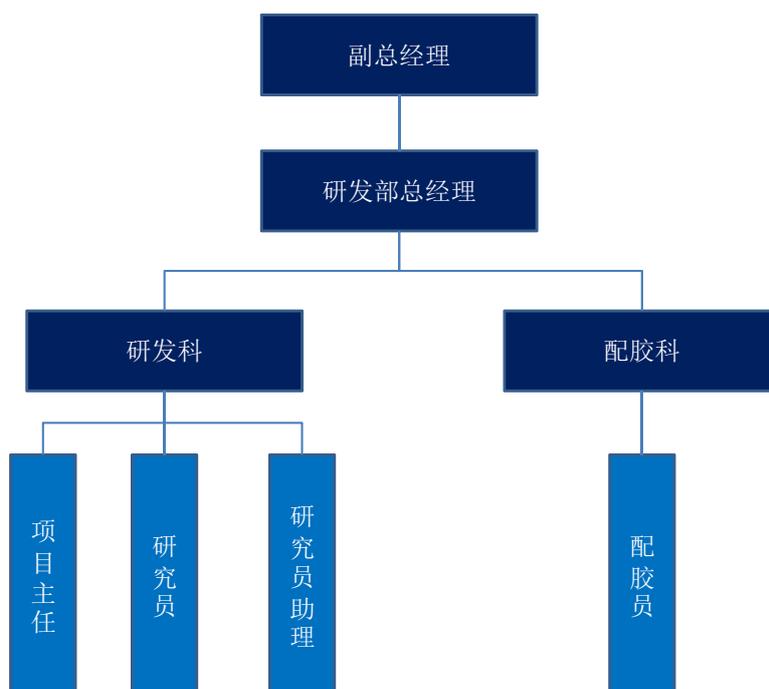
2、公司研发情况

（1）公司的研发与奖励制度

公司十分注重产品的研发，是苏州市高新技术企业，每年投入大量资金进行研发；公司在研发方面积极与高校及科研机构等开展产、学、研合作，积极从大学、行业内引进专业技术人才，扩大研发人员规模，不断改进技术水平，提高产品质量，为公司技术创新提供有力技术支持。

公司设置研发部，目前有专业研发人员 9 人，其中高级研究员 4 人，中级技术人员 3 人，初级技术人员 2 人，主要从事各类胶水配方和工艺流程的研究、开发工作。研发部在副总经理杨晓群的领导下，分为胶水研发项目组 and 表面涂层研发项目组两个研发组开展研发工作。

公司研发部门的组织结构如下：



（2）报告期内立项的研发项目列表

年份	序号	立项项目名称	拟达到的目标	目前的进展
2013	1	双淋封底制品导入及推广	推广使用与丝网印刷类的客户	材料从单价及成本上不具有竞争力，还有部分材料小批量出货
	2	间隔不干胶制品推广	按客户需求生产不同间隔要求之不干胶	客户需求数量不够，改委外撒胶，进行，小批量出货

	3	印刷涂层改良制品	有效改善各类材料的UV印刷附着及条码打印性能	已正常在各类材料上涂布该涂层，大批量出货中
	4	热敏纸可移除制品	满足部分客户热打印要求之标签材料	稳定出货中
2014	1	压花底及制品的导入及推广	推广电子标签及电池标签厂用	14年底起已批量出货客户
	2	阻燃PET产品推广	主要是配合压花胶推广V2/V0 阻燃PET产品	V0/V2压花胶制品都已批量销售中
	3	薄涂高粘PI包覆用不干胶开发	主要用于锂电池包覆用	小批量出货中
	4	喷墨打印专用不干胶	喷墨打印类客户推广使用	PP合成纸类已量产出货中
2015年至今	1	哑白PET材料开发	替代进口哑白PET，降低成本	已批量出货并推广中
	2	菱形压花底及制品的导入及推广	部分替代格底压花底纸改善部分方格底缺点	部分客户已稳定出货中，后续新增客户都在稳步推广中
	3	V0涂层阻燃PET材料开发	替代现用V0材料降低成本并改善现用材料的机械性能	刚开始小批量试产，另外还在送样确认中，并送SGS认证V0中
	4	耐高温白色涂层PI材料的开发	改善现有外购品的条码性能并降低成本	机台改善完成，目前正持续跟进，少量客户需求由委外满足

（3）报告期内研发费用占营业收入的比例

公司研发经费方面的投入主要包括：原材料投入、技术人员的薪酬支出、研究开发设备购置、折旧等。报告期内，公司研发费用及占各期营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
研发费用合计	94.73	161.54	140.00
营业收入	1,800.82	2,611.49	1,615.84
比例	5.26%	6.19%	8.66%

（二）主要无形资产情况

1、商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的商标权如下：

序号	商标	商标注册证号	类别	注册有效期限	商标所有权人
1		11890850	核定使用商品（第 17 类）	2014 年 05 月 28 日至 2024 年 05 月 27 日	广尔纳
2		11890800	核定使用商品（第 16 类）	2014 年 05 月 28 日至 2024 年 05 月 27 日	广尔纳
3		11890838	核定使用商品（第 17 类）	2014 年 05 月 28 日至 2024 年 05 月 27 日	广尔纳

2、专利权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的专利权如下：

序号	权利人	专利名称	专利号	类型	取得方式	有效期限
1	广尔纳	一种间隔胶粘材料制品	ZL201220407183.5	实用新型	申请取得	2014 年 05 月至 2024 年 05 月
2	广尔纳	一种易贴胶粘材料制品	ZL201420199286.6	实用新型	申请取得	2014 年 05 月至 2024 年 05 月
3	广尔纳	一种双淋单硅底纸标签	ZL201220407236.3	实用新型	申请取得	2014 年 05 月至 2024 年 05 月
4	广尔纳	一种可移除热敏纸标签	ZL201220407185.4	实用新型	申请取得	2012 年 08 月至 2022 年 08 月
5	广尔纳	一种玻璃贴膜	ZL201220407239.7	实用新型	申请取得	2014 年 04 月至 2024 年 04 月
6	广尔纳	一种导气槽 PET 电子标签	ZL201220407184.X	实用新型	申请取得	2012 年 08 月至 2022 年 08 月
7	广尔纳	一种改良印刷特性的涂层标签	ZL201220407109.3	实用新型	申请取得	2012 年 08 月至 2022 年 08 月
8	广尔纳	一种阻燃胶粘材料制品	ZL201520019125.9	实用新型	申请取得	2012 年 08 月至 2022 年 08 月
9	广尔纳	一种新型不干胶薄膜	ZL201520019151.1	实用新型	申请取得	2012 年 08 月至 2022 年 08 月
10	广尔纳	一种阻燃胶粘材料制品	ZL201520019844.0	实用新型	申请取得	2012 年 08 月至 2022 年 08 月

11	广尔纳	一种打印用 胶粘材料制 品	ZL201520019121.0	实用 新型	申请 取得	2015年01月至 2025年01月
12	广尔纳	一种封底胶 粘材料制品	ZL201420192328.3	实用 新型	申请 取得	2015年01月至 2025年01月

（三）主要固定资产情况

截至2015年6月30日，公司固定资产主要为机器设备、运输工具、办公设备、电子设备、融资租入固定资产。具体情况如下：

1、固定资产情况

单位：元

固定资产类别	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
机器设备	10	2,333,877.83	559,090.20	1,774,787.63	76.04%
运输工具	4	386,566.90	199,930.08	186,636.82	48.28%
办公设备	5	521,536.85	174,607.25	346,929.60	66.52%
电子设备	3	229,271.53	131,077.11	98,194.42	42.83%
融资租入固定资产	10	2,327,867.76	39,899.41	2,287,968.35	98.29%
合计	-	5,799,120.87	1,104,604.05	4,694,516.82	80.95%

2、房屋租赁情况

2011年10月31日，公司与苏州市陈诚电子玻璃有限公司签订《厂房租赁合同》，公司向苏州市陈诚电子玻璃有限公司租赁位于苏州市吴中区胥口镇新峰路433号的房屋用于生产用房，租赁面积为1493.64平方米，租赁价格第一第二年为14元/月.平方米，第三第四年为15元/月.平方米，第五第六年为16元/月.平方米，房屋情况如下：

土地证号	房产证号	使用权面积 (M ²)	坐落	建筑面积 (M ²)	用途	租赁期限
吴国用 (2012)第 0630025号	苏房权证吴 中字第 00248947号	9836.00	苏州市吴中 区胥口镇新 峰路433号	1504.92	厂房	2011.11.1- 2017.10.30

2015年3月30日，公司与苏州市潘氏物流有限公司签订《房屋租赁合同》，

公司向苏州市潘氏物流有限公司租赁位于苏州市吴中区胥口镇新峰路 218 号的房屋用于生产用房，租赁面积为 1750.00 平方米，租赁价格为 2015 年 4 月至 2017 年 3 月年租金为 252,000.00 元，2017 年 4 月至 2020 年 3 月年租金为 277,200.00 元，房屋情况如下：

土地证号	房产证号	使用权面积 (M ²)	坐落	建筑面积 (M ²)	用途	租赁期限
吴国用 (2008) 第 20688 号	苏房权证吴中字第 00205832 号	17333.30	苏州市吴中区胥口镇新峰路 433 号	5287.79	厂房	2015.4.1-2020.3.31

（四）公司的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有的资质情况如下：

序号	颁发（批准）单位	证书名称	证书编号（代码）	有效期
1	中华人民共和国苏州海关	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3205969818	长期
2	对外贸易经营者备案登记机关	对外贸易经营者备案登记表	01817832	-
3	江苏省科学技术厅 江苏省财政厅 江苏省税务局	高新技术企业证书	GR201332001053	2013 年 12 月 3 日至 2016 年 12 月 3 日
4	中国质量认证中心	IOS9001:2008 质量管理体系认证	13Q2SZ689343ROM	2013 年 2 月 26 日至 2016 年 2 月 25 日
5	美国 UL 公司	UL 认证	MH49023 MH60216	-
6	中华人民共和国交通运输部	道路运输经营许可证	苏交运许可苏字 320506310461 号	2012 年 2 月 1 日至 2016 年 2 月 1 日
7	苏州市吴中区环境保护局	排放污染物许可证	3205062015000076	2015 年 9 月 28 日起三年

（五）公司的特许经营权情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司经营的业务不涉及特许经营权。

（六）公司员工情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司员工情况如下：

1、员工专业结构

专业类别	员工人数（人）	占员工总数比例（%）
研发及技术人员	9	10.35
管理人员	11	12.64
营销人员	13	14.94
生产及其他辅助人员	51	58.62
行政人员	3	3.45
合计	87	100.00

2、员工学历结构

学历类别	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
大学本科	7	8.05
大专	26	29.89
中专及以下	54	62.06
合计	87	100.00

3、员工年龄结构

年龄类别	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
30 岁以下	43	49.42
30-40 岁	37	42.53
40-50 岁	5	5.75
50 岁以上	2	2.30
合计	87	100.00

（七）核心技术人员情况

公司的核心技术人员包括杨晓群先生、林志化先生、胡镇雄先生和黄福平先生。核心技术人员团队在近两年及一期内未发生变化。

杨晓群 先生	基本情况参见“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、
---------------	-----------------------------

	实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”之“（五）公司持股5%以上的股东基本情况”。
林志化 先生	基本情况参见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（二）监事基本情况”。
胡镇雄 先生	1982年12月出生，中国国籍，无长期境外居留权。2007年毕业于西华大学机械设计及自动化专业，本科学历。曾于中山金利宝胶粘制品有限公司任生产管理预备干部，2012年5月至今任公司生产部主任。
黄福平 先生	1985年12月出生，中国国籍，无长期境外居留权。2009年东华理工大学毕业，本科学历。曾于深圳法鑫忠胶粘材料有限公司任研发员，于深圳冠保利胶粘制品有限公司任研发员，2014年11月至今任公司项目研发经理。

以上核心技术人员不存在关于违反竞业限制的约定、法律规定，不存在有关违反竞业限制事项的纠纷或潜在纠纷。除杨晓群先生持有公司7.20%股份外，其余核心技术人员未持有公司股份。

四、与业务相关的情况

（一）销售情况

公司主要有三种销售模式（即直销模式）、经销模式以及终端指定销售。第一种是直销模式，为全国（除西藏、青海）各大中小印刷厂提供胶粘材料。第二种是经销模式，公司选择具有区域优势的经销商，并通过经销商为各大中小印刷厂提供材料。第三种是终端指定销售，即公司通过与直接客户的客户进行接洽，通过直接客户的客户认可本公司产品，并将产品指定纳入直接客户的客户产品的规格书中或向合作印刷厂商（即公司的直接客户）推荐指定本公司的产品及型号。目前公司已通过LG化学、昆山华冠的认证，成为其指定胶粘材料供应商。账期一般在30天左右。报告期内公司三种销售模式销售额占比如下表：

销售模式	2015年1-6月销售额占比	2014年销售额占比	2013年销售额占比
直销	66.97%	75.64%	91.22%

经销	9.34%	9.61%	8.78%
终端指定销售	23.69%	14.75%	0%

1、主营业务收入的产品构成

报告期内，公司主营业务收入明细情况如下表：

单位：万元

名称	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
电子类胶粘材料	1,271.32	70.60%	1,770.50	67.80%	810.69	50.17%
PP包装材料	488.05	27.10%	773.13	29.61%	640.40	39.63%
其他材料	41.45	2.30%	67.86	2.60%	164.75	10.20%
合计	1,800.82	100.00%	2,611.49	100.00%	1,615.84	100.00%

其中，PP包装材料即PP膜类胶粘材料制品产品，电子类胶粘材料即PET膜类胶粘材料制品产品。

2、报告期内对前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下表：

会计期间	客户名称	是否关联方	金额（万元）	占当期企业收入比例
2015年1-6月	苏州工业园区天势科技有限公司	否	201.75	11.20%
	昆山大伟印刷科技有限公司	否	161.75	8.98%
	上海标能实业有限公司	否	102.77	5.71%
	重庆星枫科技有限公司	否	92.79	5.15%
	苏州宏升包装制品有限公司	否	81.62	4.53%
	合计			640.68
2014年度	昆山大伟印刷科技有限公司	否	190.73	7.30%
	苏州工业园区天势科技有限公司	否	154.82	5.93%
	上海标能实业有限公司	否	137.15	5.25%
	苏州海荣包装制品有限公司	否	117.80	4.51%
	重庆星枫科技有限公司	否	87.55	3.35%

	合计		688.06	26.34%
2013 年度	上海彩利包装材料有限公司	是	122.81	7.60%
	苏州瑞豪包装有限公司	否	69.95	4.33%
	上海标能实业有限公司	否	69.32	4.29%
	苏州海荣包装制品有限公司	否	62.04	3.84%
	苏州纮迪印务有限公司	否	59.88	3.71%
	合计		383.99	23.77%

（二）采购情况

公司主要采购的原材料为面材、底材、粘合剂三种。面材和底材属于塑料膜类行业，面材是用来接受印刷图文的一面，背面为胶水，最终粘贴在被粘物上作为标签。底材主要是用来标签未粘贴前遮盖胶水用的。粘合剂主要用于配制胶水，由石油树脂生产而来。公司每种原材料至少有三家备选供应商，与主要供应商保持长期稳定的合作关系，信用账期一个月至四个月不等。

1、主营业务成本构成及原材料、能源采购情况

报告期内，公司营业成本的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例
原材料	1,297.75	93.28%	1,932.84	94.17%	1,078.03	93.44%
直接人工	26.34	1.89%	31.54	1.54%	18.29	1.59%
制造费用	67.10	4.82%	88.06	4.29%	57.40	4.97%
合计	1,391.19	100.00%	2,052.44	100.00%	1,153.71	100.00%

如上表所示，报告期各期原材料成本占公司营业成本的比重在93%以上。

2、向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五大供应商的采购金额如下表所示：

会计	客户名称	是否	金额（万元）	占当期采购
----	------	----	--------	-------

期间		关联方		总额比例
2015 年1— 6月	江苏福泰涂布科技股份有限公司	否	282.87	18.39%
	杭州大华塑业有限公司	否	185.68	12.07%
	长兴化学工业（中国）有限公司	否	122.09	7.94%
	浙江欧丽数码喷绘材料有限公司	否	86.11	5.60%
	泰州亚德胶粘制品有限公司	否	79.44	5.17%
合计			756.19	49.17%
2014 年	江苏福泰涂布科技股份有限公司	否	282.67	13.28%
	杭州大华塑业有限公司	否	253.60	11.92%
	长兴化学工业（中国）有限公司	否	194.62	9.15%
	珠海桦王离型纸工业有限公司	否	182.31	8.57%
	昆山石梅精细化工有限公司	否	137.76	6.47%
合计			1,050.95	49.39%
2013 年	江苏福泰涂布科技股份有限公司	否	283.38	20.21%
	杭州大华塑业有限公司	否	150.15	10.71%
	长兴化学工业（中国）有限公司	否	142.77	10.18%
	泰州亚德胶粘制品有限公司	否	79.74	5.69%
	昆山石梅精细化工有限公司	否	73.84	5.27%
合计			729.88	52.06%

（三）生产情况

公司采取按订单生产模式。报告期内，公司因特殊工序需要或者产能不足，存在少量委外加工情况。委外加工情况具体如下表：

加工商名称	加工业务内容	是否关联方	2015年 1-6月 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
苏州协和涂色厂	染色	否	2.93	0.76	3.15
上海冠码纸业	热容胶加工	否	-	0.29	0.55
江苏依诺尔新材料科技有限公 司	产能不足，订 单外包	否	-	-	1.73
苏州和昌电子材料有限公司		否	-	-	10.24

昆山品阳复合材料有限公司		否	-	-	2.29
苏州威尔迅信息科技有限公司	间隔胶加工	否	-	3.97	2.40
合计			2.93	5.02	20.35
占各期营业成本比重			0.21%	0.24%	1.76%

（四）截止公开转让说明书签署日对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同

自报告期初至本公开转让说明书签署日，公司签署的重大销售合同如下表所示：

序号	相对方	销售标的	合同金额（万元）	签订时间	履行情况	报告期内交易金额（万元）		
						2015年1-6月	2014年	2013年
1	苏州工业园区天势科技有限公司	胶粘材料制品	未规定	2013年3月26日	履行完毕	201.75	154.82	27.65
				2015年3月25日	正在履行			
2	昆山大伟印刷科技有限公司	胶粘材料制品	未规定	2014年2月26日	正在履行	161.75	190.73	3.67
3	重庆星枫科技有限公司	胶粘材料制品	未规定	2014年4月1日	正在履行	92.79	87.55	-
4	苏州宏升包装制品有限公司	胶粘材料制品	未规定	2014年3月15日	正在履行	81.62	63.50	-
5	苏州海荣包装制品有限公司	胶粘材料制品	未规定	2013年10月1日	履行完毕	36.26	117.80	62.04
6	上海彩利包装材料有限公司	胶粘材料制品	未规定	2013年4月18日	履行完毕	2.56	22.39	122.81
7	苏州纭迪印务有限公司	胶粘材料制品	未规定	2013年1月1日	正在履行	33.25	70.08	59.88

2、重大采购合同

自报告期期初至截至本公开转让说明书签署日，公司重大采购合同如下表所示：

序号	相对方	采购标的	总金额 (万元)	签订时间	履行 情况	报告期内交易金额（万元）		
						2015年 1-6月	2014年	2013年
1	江苏福泰涂布科技股份有限公司	离型纸	未规定	2015.9.11	正在履行	282.87	282.67	283.38
2	杭州大华塑业有限公司	PET膜	未规定	2015.9.11	正在履行	185.68	253.60	150.15
3	长兴化学工业（中国）有限公司	胶水	未规定	2015.9.11	正在履行	122.09	194.62	142.77
4	浙江欧丽数码喷绘材料有限公司	PP合成纸	未规定	2015.9.14	正在履行	86.11	114.75	20.45
5	泰州亚德胶粘制品有限公司	胶水	未规定	2015.9.11	正在履行	79.44	81.79	79.74
6	昆山石梅精细化工有限公司	胶水	未规定	2015.9.11	正在履行	66.59	137.76	73.84

3、重大借款合同

自报告期初至本公开转让说明书签署之日，公司签订的重大借款合同如下表所示：

序号	借款银行	借款金额 (万元)	期限（月）	签订日期	履行情况
1	中国建设银行股份有限公司 苏州吴中支行	150	12	2014年 3月20日	履行完毕
2	中国建设银行股份有限公司 苏州吴中支行	150	12	2014年 4月28日	履行完毕
3	苏州市吴中区广融农村 小额贷款有限公司	100	12	2014年12月 30日	正在履行
4	中国建设银行股份有限公司 苏州吴中支行	150	12	2015年 3月20日	正在履行

5	中国建设银行股份有限公司 苏州吴中支行	150	12	2015年 3月20日	正在履行
---	------------------------	-----	----	----------------	------

4、抵押、担保合同

(1) 鉴于本公司分别于 2014 年 3 月 20 日和 4 月 28 日向中国建设银行股份有限公司苏州吴中支行借款 150 万元，合计 300 万元，苏州高新区中小企业担保有限公司与本公司签订以下合同：1) 苏州高新区中小企业担保有限公司作为保证人为本公司在其下上述借款提供担保，并于 2014 年 3 月 14 日与本公司签订了苏高新保 201405001 号《委托担保合同》，合同有效期 1 年；2) 双方于 2014 年 3 月 19 日签订“苏高新保 201405001 号”《最高额抵押合同》。以上合同已履行完毕。

(2) 鉴于本公司于 2015 年 3 月 20 日向中国建设银行股份有限公司苏州吴中支行合计借款 300 万元，苏州高新区中小企业担保有限公司与本公司签订以下合同：1) 苏州高新区中小企业担保有限公司作为保证人为本公司在其下上述借款提供担保，并于 2015 年 3 月 18 日与本公司签订了“苏高新保 201506001 号”《委托担保合同》，合同有效期 1 年。2) 双方于 2015 年 3 月 15 日签订“苏高新保 201506001 号”《最高额抵押合同》。以上合同正在履行中。

5、融资租赁合同

公司于 2015 年 3 月 30 日和仲信国际租赁有限公司签订合同编号 201503001 的融资租赁合同，约定本公司向仲信国际租赁有限公司租用精密多功能涂布机设备及分条机设备等，2016 年 4 月 9 日及之前每月租金 7.8 万元，2016 年 5 月 9 日及之后每月租金 4.5 万元，三年合计租金 147 万元，租赁期届满时设备归属本公司所有，合同有效期至 2017 年 4 月 09 日，截止本公开转让说明书出具之日，以上合同正在履行中。

五、公司的商业模式

公司专注从事电子行业胶粘材料制品产品的研发、生产、销售业务，目前已建立一支具有丰富从业经验和较高的研发实力的技术团队，现已形成较多新技术

和新产品储备；通过下游包装印刷企业，销售给电子零部件企业，公司获得包括 LG 化学、昆山华冠等业内知名企业在内的终端客户的认证，产品应用在多款品牌手机上，报告期内业务实现较快速增长。未来公司将继续注重研发创新，持续推出适应市场需求的新产品；积极实施终端客户指定销售模式，有力地推动公司业务规模增长；公司的收入利润有望实现持续增长，可持续经营基础将进一步巩固。

六、公司所处行业情况

（一）行业分类

根据《国民经济行业分类》（GBT4754—2011），公司所属行业为“C2929 其他塑料制品制造”；根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司所属行业为“C29 橡胶和塑料制品业”。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌企业管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C2929 其他塑料制品制造”。

（二）行业主管部门和监管体系

公司所属行业为塑料制品加工、制造、印刷。该行业的监管部门为环保局。环保局的主要职责是：监督实施重点区域、流域污染防治规划和饮用水水源地环境保护规划；协调环境污染事故和生态破坏事件的调查处理；重点流域、区域污染防治工作；组织开展环境保护执法检查活动；承担落实减排目标的责任；组织实施主要污染物排放总量控制和排污许可证制度；从源头上预防、控制环境污染和环境破坏的责任及负责环境污染防治的监督管理。

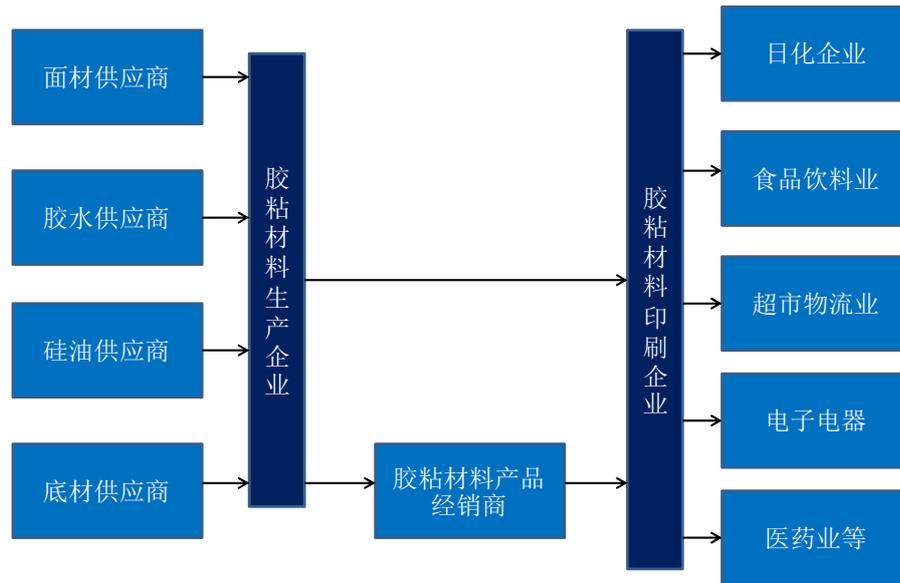
（三）行业主要相关政策

影响公司下游需求的行业政策和法规主要有《数字印刷管理办法》和《印刷业“十二五”时期发展规划》。《数字印刷管理办法》明确了数字印刷行业的监管体制，《印刷业“十二五”时期发展规划》则体现了国家十二五期间对数字印刷行业的扶持政策。

（四）行业发展现状与发展趋势

1、行业价值链分析

公司所处行业为胶粘材料制品行业，上游主要为造纸、膜类加工行业及黏合剂行业，直接下游行业主要为印刷行业，最终应用在包括日化、食品饮料、超市物流、电子电器、医药、化工等与国计民生息息相关的各个行业。行业的价值链如下图所示：



具体就本公司情况而言，上游面材和底材行业属于塑料制品细分市场，市场充分竞争，供应商繁多，有利于公司获得稳定的货源。粘合剂主要用石油树脂生产而来。近年原油价格处于历史低位，有利于公司维持较低的粘合剂采购成本。公司的直接下游行业为标签印刷业。胶粘材料是标签材料的载体，而胶粘材料的构成因素如面材直接决定着标签印刷的质量，胶水和底纸的特性分别决定了被贴物和印刷方式的不同，因此胶粘材料制品行业对标签印刷业起到决定性的作用。公司下游终端为电子行业，主要为手机、电脑的零部件生产厂家。

2、市场规模

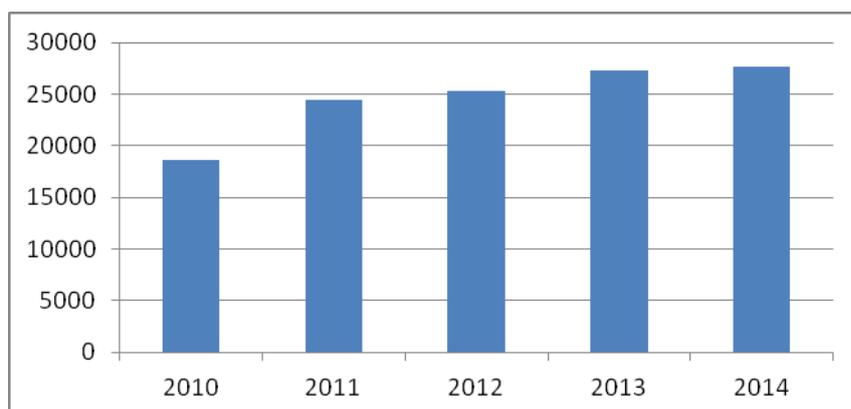
据 TARSUS 咨询公司调查数据显示：现在全球胶粘材料制品的消费已超过 420 亿平方米，全球销售总额为 730 亿美元。其中中国占 22%，保持较快增长；西欧占 27%，比美国的 28% 略低；而东欧仅占 8%，日本占 7%；南美占 6%；印度和其他地区占 4%。从人均胶粘材料制品消费水平来看，人均消费分别是斯堪的纳维亚半岛 17-18 m²，美国 15-16 m²，西欧 12-15 m²，东欧 6-7 m²，中国 1.2

m²，印度 0.9 m²，东南亚 1.5-2.0 m²，巴西 2.2 m²。人均消费最高的是北美，欧洲紧随其后，但已有很大的差距。发达国家是中国人均消费的 14 倍之多，因此胶粘材料制品在中国的发展潜力非常之大。

就公司所在的电子行业胶粘材料制品这一细分市场而言，我国电子行业随着国民经济的发展、人们生活水平的改善，每年都以飞快的速度发展，家用电器的普及，手机、电脑以及各种创新电子产品的出现和发展，都给电子产品标签带来更广阔的市场和更多的应用领域，电子产品标签也以其高要求和应用领域的多样性给胶粘材料制品行业新产品开发带来了巨大的想象空间。

2006-2014 年我国电脑年度产量

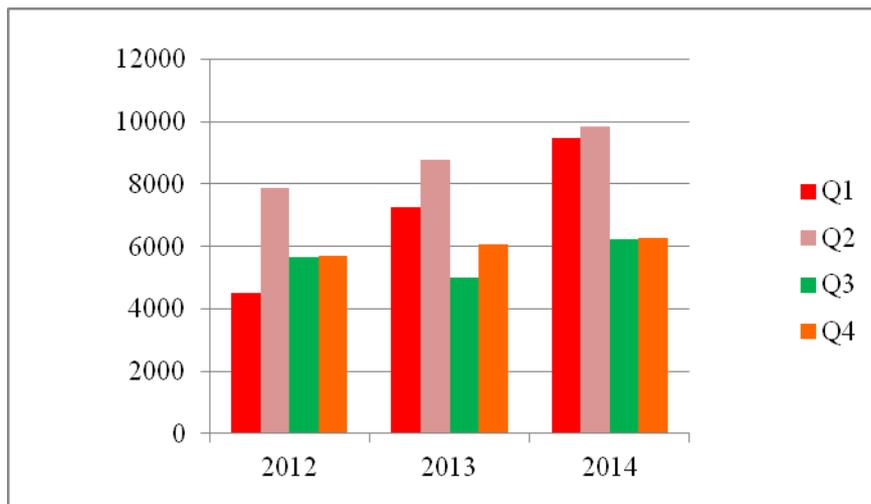
单位：万台



数据来源：中商产业研究院数据库

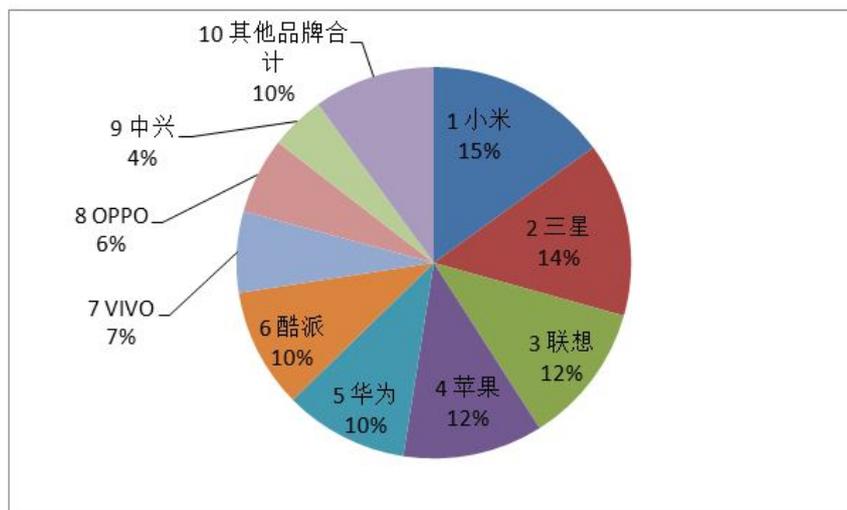
2012-2014 年苹果大中华区销售额

单位：百万美元



数据来源：苹果 2012-2014 年报

2014 年中国智能手机品牌市场份额



数据来源: IHS Technology

（五）影响行业发展的有利因素及不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）市场需求潜力巨大

第一，市场需求潜力巨大。在世界范围内，欧洲、北美、亚太地区均是胶粘材料生产和消费的重要区域。从发展的速度来看，欧美，日本等经济发达地区，由于产品在各个领域的应用已被充分挖掘，胶粘材料已渐近产品发展的成熟期。专家预测，在未来 5 年期间，发达国家或地区市场需求的增长率会维持在 4% 左

右，但由于这些发达国家的用量基数较大，虽然增长率不大，其每年增长量的绝对值却不可小觑，丝毫不亚于增长较快的亚太地区。

亚洲（除日本外）各国由于经济发展相对滞后，对胶粘材料的应用还处在不断发展之中，新材料、新行业的发展，以及人们日益提高的消费水平，对产品质量包装的更高要求都为胶粘材料在亚洲的发展提供了源源不断的动力，相关调查显示，自 2005 年以来，中国对胶粘材料的需求将以双位数增长（15~20%），而且在以后相当长的时间里，这种高增长率将持续存在，同时作为人口第二大国的印度也会有 15% 左右的增长率。发展中国家将成为胶粘材料市场最重要的增长地区。

特别需要指出的是，电子行业的标签市场是胶粘材料制品市场中增长最迅速的细分市场之一。我国消费电子设备的市场需求增长较快，成为全球消费电子设备销量大国，提升电子行业胶粘材料制品的需求。

第二，电子消费产品企业技术实力及销量齐升，促进国内胶粘材料采购需求提升。国内手机或消费电子设备企业的技术实力逐渐赶上国外竞争对手，在我国采购胶粘材料制品的需求巨大，因此我国电子行业胶粘材料制品市场潜力巨大。

第三，轻薄化是电子消费产品主流发展趋势之一，因此使用胶粘材料（主要是电子标签模切产品）有望全面替代螺丝在电子消费市场中的应用，将继续提升电子消费市场市场对胶粘材料制品的需求。

第四，国内民营胶粘材料企业与外资企业的技术实力、质量控制能力差距日渐缩小，能够抢夺全球市场份额。

2、影响行业发展的不利因素

（1）国内人工、材料成本上升，电子产业出现向成本更低的国家地区转移的趋势，可能导致电子行业胶粘材料制品的市场需求减少。

（2）国外竞争对手实力雄厚，国内企业良莠不齐

国内胶粘材料巨大的发展前景，国外巨头已竞相进入我国市场。全球最大的胶粘材料供应商美国艾利丹尼森股份有限公司、日本琳得科株式会社、均已在我国耕耘多年，在高端市场有明显优势。国内较大型的胶粘材料企业包括中山金利

宝胶粘制品有限公司、深圳昌茂粘胶制品有限公司以及 30 多家产值过亿元的港台资企业及国内民营企业。得益于灵活的市场应对策略和具有凝聚力的企业文化，销售额领先的国内企业技术提升速度较快，与国外同行差距逐渐缩小。但国内大多数胶粘材料企业仍是生产无牌或者杂牌，或进口欧美乱码产品的中小企业，数量接近 3000 家，且以价格战为主要竞争手段，导致行业内出现良莠不齐的竞争局面，在一定程度上阻碍了行业的健康有序发展。

（六）公司在所处行业中的竞争地位

1、行业竞争状况

公司成立时间较晚，业务规模尚小，但增长速度较快，在特定产品上具有独特技术优势，并与优质大客户建立了长期合作关系，在长三角地区具有一定品牌影响力。

2、公司的竞争优势与劣势

（1）公司的竞争优势

① 技术优势

公司技术骨干在胶粘材料行业具有十多年的实战经验，对电子电器设备上的胶粘材料制品的种类、性能非常的熟悉，研发实力较强，形成较丰富的技术和产品储备；公司拥有先进的刮刀、微凹涂布设备、封闭涂布，可以满足 0~100um 厚度的涂布制作，从美国进口的红外线在线监测设备，对生产过程涂胶厚度进行控制；拥有高精度、大宽幅 UV 涂布设备，可满足硬化涂层、耐刮等涂层的生产。

② 员工队伍优势

公司员工平均年龄较轻，激情高涨，胸怀广阔，干劲足，具有较高的团队凝聚力和良好的服务意识，能够适应电子行业客户快速变化的需求。

③ 客户优势

相比一般胶粘制品，电子胶粘材料制品对产品的粘合性能要求更高，还要求具备阻燃性、防水性、耐高温性、防静电性等特殊性能，因此技术含量更高。外资企业或台资企业例如美国艾利丹尼森公司、日本琳得科株式会社、中山金利宝

胶粘制品有限公司、深圳昌茂粘胶制品有限公司等，凭借雄厚的技术和资金实力，占据了我国中高端电子胶粘材料制品的主要市场份额，国内企业要在中高端市场实现“国产替代进口”的突破实属不易。

公司凭借着良好的口碑及优越的产品质量，成功获得 LG 化学、昆山华冠等等优质下游最终端客户的认可，成为相关客户指定的原料供应商；目前与昆山华冠合作已进入验厂量产阶段，未来有望实现长期战略性合作。相比其他国内企业，公司在中高端电子胶粘材料制品市场开拓上取得了积极成果。

④ 成本优势

公司处于电子胶粘材料制品印刷企业集中的苏州地区，拥有包括昆山华冠等行业龙头，向东辐射上海，向西辐射无锡、南京、合肥等区域经济中心，优越的地理优势有利于公司有针对性、快捷化地服务客户。

⑤ 质量优势

公司通过 ISO9001-2008 质量管理体系认证，而且建立了一套完整的可追溯质量管理控制体系。该体系确保从原料采购、产品的生产、检验、出货及运输等一系列的可追溯性。此外公司获得苏州市高新技术企业认证；产品取得 UL 质量认证，均体现公司产品具有过硬的质量优势。

⑥ 灵活快捷服务的优势

在电子胶粘材料制品行业，公司以多品种、个性化、专业化的方式满足众多客户的需求，在前期打样、量产的交货、售后服务等方面建立了快速反应的模式，及时满足客户的需求。

（2）公司的竞争劣势

① 规模偏小，抗风险能力较弱

当前公司业务规模尚小，成本费用尚未达到规模效应，抗风险能力较弱。未来公司将积极实施终端客户指定销售模式，开拓更多优质大客户，有望迅速提高收入和利润规模，提高公司的抗风险能力。

② 融资渠道有限

公司尚未登陆资本市场，且固定资产较少，融资渠道受限，研发投入及市场开拓资金有限。未来公司登陆全国中小企业股份转让系统后，将积极利用股转系统的全国性资本市场平台募集资金，缓解资金压力。

3、主要竞争对手的情况

目前公司主要竞争对手为美国艾利丹尼森公司、日本琳得科株式会社、中山金利宝胶粘制品有限公司、深圳昌茂粘胶制品有限公司等。

（1）美国艾利丹尼森公司

该公司系全球销量及技术领先的标签和包装材料公司。全球员工超过 2.6 万人，2013 年销售额达 61 亿美元。该公司 1994 年即进入中国开展业务，目前设有 15 个工厂，超过 8 千名员工，其产品品牌“法森”（FASSON）成为目前国内胶粘材料市场中的第一品牌。

（2）日本琳得科株式会社

该公司系日本不干胶纸的首创企业及行业领导者，也是最早拓展中国标签市场的企业，销量在日本排名第一，全球进入前三名。该公司自 1978 年即进入中国开展业务，技术水平较领先，主攻我国高端胶粘材料制品市场。

（3）中山金利宝胶粘制品有限公司

中山金利宝胶粘制品有限公司，成立于 1998 年 5 月，主要从事不干胶纸、不干胶膜生产和销售，目前拥有中山、溧阳、东莞、深圳、上海、昆山、烟台、天津、厦门、重庆等十大网点与生产基地，销售各种电子电器标签、交通工具标签、日化用品标签、玩具标签、广告装饰标签、物流标签，服装标签、医药标签、防伪标签、电子应用胶带等多种产品。

（4）深圳昌茂粘胶制品有限公司

该公司成立于 1995 年，为昌茂（香港）实业有限公司投资之制造工厂，是集研发、生产、销售和服务为一体的粘胶制品企业，目前拥有深圳福永及江苏昆山 2 个生产基地。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

（一）股东（大）会制度建立健全及运行情况

有限公司设股东会，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。公司历次股权转让、变更经营地址、增资、延长经营期限、整体折股变更为股份公司等事项均履行了董事会或股东会决议程序。有限公司的股东会召开程序存在一定的瑕疵，主要体现在股东会的召开未能按照有限公司章程的规定提前通知；未保存股东会记录；股东会的届次不清等。

股份公司设股东大会。股份公司自设立以来，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制定了《股东大会议事规则》。股份公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定及程序行使权力。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 2 次股东大会，股东大会运行规范，主要对制定《公司章程》、制定主要管理制度、任免董事与监事、选聘会计师以及股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌及转让方式等重大事项进行审议并做出有效决议。

（二）董事会制度建立健全及运行情况

有限公司设执行董事 1 名，由股东会选举产生，负责执行股东会的决议并制定公司的经营投资方案。公司未有留存的执行董事决议或工作报告记录，执行董事职能未能得到充分的体现。

股份公司设董事会。公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换，任期 3 年；董事任期届满，可连选连任。公司制定了《董事会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定及程序行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 2 次董事会，董

事会运行规范，主要对任命公司管理人员、制定公司基本制度等事项进行审议并作出有效决议，对需要股东大会审议的事项，按规定提交股东大会审议，发挥了董事会的作用。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

公司设监事 1 名，由股东会选举产生，负责检查公司财务，监督董事会、经理的日常工作。公司未有留存监事的工作报告记录、监事的监督职能未能得到充分的体现。

股份公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，其中 1 名职工监事由公司职工代表大会选举产生，2 名监事由公司股东大会选举产生。监事会设监事会主席 1 名，监事的任期为每届 3 年，监事任期届满，可以连选连任。公司制定了《监事会议事规则》，监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定及程序行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 1 次监事会，监事会运行规范，主要对任命监事进行审议并作出有效决议，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策等事项进行有效监督。

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；三会决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司召开过 2 次股东大会会议、2 次董事会会议、1 次监事会会议，股份公司董事、监事及高级管理人员都能够认真、切实履行《公司法》和《公司章程》规定的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证公司的正常发展。

三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司在有限责任公司阶段，按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了有

限公司基本架构，设执行董事一名，总经理、监事各一名。在有限公司实际运作过程中，公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。

2015年9月，公司整体变更为股份有限公司，依法建立健全股东大会、董事会、监事会，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《总经理工作细则》。公司管理层对股份公司治理接受了相关的辅导，对公司章程及相关规则、制度进行了深入学习，并在实际运作中严格要求、切实履行。公司日常运作能够按照《公司法》、《公司章程》和相关制度进行，监事会能够发挥正常作用，确实履行监督职能。

公司建立了一套适应公司主营业务的程序、标准、制度、规范。公司内部控制制度包括财务管理制度、生产管理制度、人事管理制度、研发制度、关联交易管理制度、对外担保管理制度等，这些制度基本是以公司内部管理文件形式公布、执行。

公司现有的一整套内部控制制度是针对公司的实际情况而制订的，内部控制制度有效地保证了公司经营业务的有序进行，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司内控制度得到完整、合理和有效地执行。

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚的情况

公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期不存在重大违法违规情况，不存在因重大违法违规而被处罚的情况。

五、环保情况

(1) 公司所处行业不属于重污染行业

公司专注于电子行业胶粘材料的研发、设计、生产和销售，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2011），公司所属行业为“C29 橡胶和塑料制品业”大类下的“C2929 其他塑料制品制造”小类；根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所属行业为“C 制造业”大类下的“C29 橡胶和塑料制品业”小类。公司所处行业不属于重污染行业。

（2）公司建设项目的合规性

2011年10月20日，公司取得苏州市吴中区环境保护局出具的《关于苏州广尔纳胶粘制品有限公司项目环境影响报告表的审批意见》（吴环综[2011]285号）。

公司已完成环评验收及“三同时”验收，并取得相关批复文件及编号为3205062015000076《江苏省排放污染物许可证》。

公司日常业务流程环保事项合规，公司在报告期内不存在因环境保护问题受到处罚的情形。

六、安全生产

公司所从事的业务不需要取得相关部门的安全生产许可。公司已经建立日常业务环节安全生产、安全施工防护、风险防控等措施，符合挂牌公司安全生产事项的合法合规性要求。

公司在报告期内不存在因违反安全生产的法律、法规和规范性文件而被相关机构处罚的情况。公司报告期内的安全事故不会对公司持续经营能力造成影响。

七、质量标准

公司建立了完善的质量控制体系，通过并严格实施 ISO9001:2008 质量管理体系，严格按照上述标准贯彻实施，确保产品的品质。由于公司一般根据客户个性化要求进行产品生产，公司与客户就产品质量进行单独书面约定，无统一

质量标准。

八、公司独立性

（一）业务独立

公司拥有完整的业务体系、业务流程及直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

公司控股股东、实际控制人不存在直接或间接经营与公司相同或相近似业务的情况。

（二）资产完整

公司拥有与经营相关的完整的研发、采购、生产、销售等业务体系，公司拥有与经营相关的完整的研发、采购、生产、销售等业务体系，公司拥有开展业务所需的机器设备、电子设备、运输工具及专利等资产，以及长期租用开展业务所需的生产场地。公司资产与股东的资产严格分开，资产产权关系清晰，公司能够完全控制并支配所拥有的资产。

公司资产独立完整、权属明晰。截止公开转让说明书签署日，公司不存在被控股股东占用资产、资金而损害公司利益的情况，也不存在利用公司资产或信用为股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）人员独立

公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，所有的员工工资发放、福利支出与股东及其关联人严格分离。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

（四）财务独立

公司独立核算、自负盈亏，设置独立的财务部门。公司根据现行法律法规，结合公司自身情况，制定财务管理制度，建立独立完善的财务核算体系和严格的财务内控制度。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情况。公司在银行独立开立账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。截止公开转让说明书签署日，公司不存在资金被公司股东或关联方占用的情况，不存在将所取得的借款、授信额度转借予股东或关联方使用的情况，不存在任何对外担保情形。

（五）机构独立

公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置相应的组织机构，建立以股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构。公司拥有独立的经营和办公场所。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

综上所述，公司资产完整，人员、财务、机构、业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力及风险承受能力。

九、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人控制的企业情况

1、控股股东、实际控制人控制的企业

报告期内，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业情况如下：

关联方名称	与本公司的关系	备注
芝流投资	实际控制人控制的企业	公司控股股东
苏州市力象电脑有限公司	实际控制人控制的其他企业	-

凹溪投资	实际控制人控制 的其他企业	公司 5% 以上股东
------	------------------	------------

(1) 上海芝流投资管理有限公司公司

公司基本情况见“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”之“（三）控股股东基本情况”。

(2) 苏州市力象电脑有限公司

公司名称	苏州市力象电脑有限公司
地址	苏州市人民路 200 号
法定代表人	毛尚辉
注册资本	200.00 万元
成立日期	2004 年 2 月 12 日
公司类型	有限责任公司
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：计算机软、硬件产品、打印机及配件、电子自动化设备、办公用品。批发、零售。

股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
毛尚辉	128.00	64.00%
刘海峰	36.00	18.00%
伏汉龙	36.00	18.00%
合计	200.00	100.00%

(3) 上海凹溪投资管理合伙企业（有限合伙）

基本情况请参见“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”之“（五）公司持股 5% 以上的股东基本情况”。

（二）同业竞争情况及避免同业竞争的承诺

公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

公司控股股东、实际控制人已经出具了《关于避免和消除同业竞争的承诺函》，承诺：截至承诺函出具日，本人（本公司）及其关系密切的家庭成员未从事或参与和公司存在同业竞争的行为，为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

十、公司最近两年及一期内资金占用和对外担保情况及相关制度安排

（一）公司关于资金占用和对外担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，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，也不存在为任何第三方提供担保的情况。

（二）公司关于资金占用和对外担保的相关制度安排

公司为防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定了《公司章程》、三会议事规则、《总经理工作细则》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》等法人管理制度，对公司关联交易、对外担保等相关事项的审批权限以及关联股东、董事回避制

度做出了明确规定，上述制度的有效执行将有利于保障公司关联交易的公允性，防止控股股东及其关联方侵占公司利益。同时，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了《规范资金往来的承诺函》。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金占用或任何对外担保情况。

十一、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况如下：

姓名	职务	持股方式	备注
毛尚辉	董事长兼总经理	持有本公司 15.00% 股份； 持有芝流投资 80.00% 股权，芝流投资 持有本公司 30.70% 股份； 持有凹溪投资 1.00% 份额，凹溪投资持 有本公司 10.00% 股份；	
张国华	董事	持有本公司 11.70% 股份	
杨晓群	董事兼副经理、 董事会秘书	有本公司 7.20% 股份	
刘海峰	监事会主席	有本公司 9.72% 股份	
伏守强	监事	持有承鱼投资 53.25% 份额，承鱼投资 持有本公司 8.45% 股份；	
伏汉龙	-	有本公司 7.20% 股份	伏守强之哥哥
梁红萍	-	持有芝流投资 20.00% 股权，芝流投资 持有本公司 30.70% 股份； 持有凹溪投资 99.00% 份额，凹溪投资 持有本公司 10.00% 股份；	毛尚辉之配偶
梁红兵	-	持有承鱼投资 7.10% 份额，承鱼投资持 有本公司 8.45% 股份；	实际控制人的配偶梁 红萍之姐姐

姓名	职务	持股方式	备注
刘江红	-	持有承鱼投资 7.10% 份额，承鱼投资持有本公司 8.45% 股份；	刘海峰之妹妹

除以上持股情形外，其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未直接或间接持有公司股权。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

董事伏守强系董事长兼总经理毛尚辉父亲的姐姐的子女。

监事刘海峰系董事伏守强父亲的妹妹的子女。

除上述亲属关系之外，截至本公开转让说明书签署之日，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签订的协议及对公司所作的承诺

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》。

除股份锁定的承诺外，公司与董事、监事、高级管理人员还做出如下承诺：

1、规范资金往来的承诺

公司董事、监事、高级管理人员已经出具了《规范资金往来的承诺函》承诺：

（1）截至该承诺函出具之日，本人不存在以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用广尔纳及其子公司资金的情形。

（2）本人将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用广尔纳及其子公司的资金，且将严格遵守关于上市公司法人治理的有关规定，避免与广尔纳及其子公司发生除正常业务外的一切资金往来。

2、避免关联交易的承诺

公司董事、监事、高级管理人员已经出具了《避免关联交易的承诺函》，承诺：避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免的关联业务往来或交易，

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；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；不会利用关联交易转移、输送利润，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）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与公司的关联关系
毛尚辉	董事长兼总经理	芝流投资	执行董事	公司控股股东
		凹溪投资	执行事务合伙人	公司 5% 以上股东
		力象电脑	执行董事	实际控制人控制的其他企业
		南京创翰电子科技股份有限公司	董事	实际控制人参股的其他企业
张国华	董事	常州市华博纸品有限公司	执行董事兼总经理	董事控制及任职的其他企业
郭井生	董事	创富容华人力资源（上海）有限公司	监事	董事参股及任职的其他企业
		苏州工业园区迈普罗科技有限公司	监事	董事控制及任职的其他企业
		苏州零克米信息科技有限公司	董事	董事参股及任职的其他企业
陈志国	董事	苏州百安居装饰建材有限公司	副总经理	董事任职的其他企业
刘海峰	监事会主席	力象电脑	监事	实际控制人控制的其他企业
伏守强	监事	上海汉速信息科技有限公司	监事	监事投资并任职的其他企业
		上海汉速实业有限公司	监事	监事投资并任职的其他企业
		上海汉速包装材料有限公司	监事	监事投资并任职的其他企业
		上海彩利包装材料有限公司	执行董事兼总经理	监事投资并任职的其他企业

除上述列示的兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他

兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资单位	持股比例
毛尚辉	董事长兼总经理	芝流投资	80.00%
		凹溪投资	1.00%
		力象电脑	64.00%
		南京创翰电子科技股份有限公司	12.00%
张国华	董事	常州市华博纸品有限公司	60.00%
郭井生	董事	创富容华人力资源（上海）有限公司	40.00%
		苏州工业园区迈普罗科技有限公司	50.00%
		苏州零克米信息科技有限公司	7.50%
刘海峰	监事会主席	力象电脑	18.00%
伏守强	监事	上海汉速信息科技有限公司	10.00%
		上海汉速实业有限公司	50.00%
		上海汉速包装材料有限公司	50.00%
		上海彩利包装材料有限公司	50.00%

除上述列示的对外投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）最近两年及一期董事、监事、高级管理人员的变动情况

有限公司时期，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

时间	执行董事	监事会（监事）	高级管理人员
2011年11月	毛尚辉	伏汉龙	毛尚辉任总经理
2014年8月	刘海峰	伏汉龙	毛尚辉任总经理

2015年8月19日，公司召开创立大会，选举毛尚辉、张国华、杨晓群、朱海鸿、陈志国为第一届董事会成员，选举刘海峰、伏守强为公司第一届监事会成员。公司职工大会选举林志化为公司职工代表监事。

2015年8月19日，公司第一届董事会第一次会议选举毛尚辉为公司董事长，毛尚辉任总经理，杨晓群任副总经理兼董事会秘书，毕兆波任财务总监。公司第一届监事会选举刘海峰为监事会主席。

2015年9月19日，公司召开第一次临时股东大会，同意鉴于公司董事朱海鸿先生申请辞去公司董事职务，补选郭井生为公司董事。

报告期内，广尔纳董事、监事、高级管理人员未发生重大变动。

第四节 公司财务状况

本节所披露的财务会计信息，非经特别说明，均系引自具有证券期货从业资格的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。本公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、审计意见类型及财务报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

本公司聘请北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债表，2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行审计，并出具了[2015]京会兴审字第 60000085 号标准无保留意见《审计报告》。

（二）财务报表的编制基础及方法

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2014年新修订的《企业会计准则——基本准则》和41项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

报告期内，公司根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则》等法律法规，结合自身实际经营特点，制定了完善的财务管理制度。相关财务管理制度有《财务管理总则》、《支付结算制度》、《员工日常费用报销的规定》、《存货管理制度》等相关财务制度，并在公司内部得到了有效的执行；同时公司设置了独立的财务部门，日常核算采用金蝶等财务软件，相应财务人员均具备相应胜任能力，公司内部控制制度设计合理、执行有效，保证财务报表编制的真实性、准确性。

二、最近两年一期财务报表

（一）资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,120,852.64	697,083.52	322,802.73
应收账款	12,579,202.55	9,794,389.16	4,258,432.55
预付款项	547,823.30	793,560.51	959,466.63
其他应收款	423,001.00	929,945.17	-
存货	7,548,511.44	6,111,201.21	5,514,092.01
其他流动资产	122,103.37	-	-
流动资产合计	22,341,494.30	18,326,179.57	11,054,793.92
非流动资产：			
固定资产	4,694,516.82	2,401,623.54	2,256,990.37
在建工程	-	965,811.98	-
无形资产	24,917.65	30,044.89	40,300.09
长期待摊费用	263,962.72	319,518.82	430,631.02
递延所得税资产	1,511.38	1,274.15	214.75
非流动资产合计	4,984,908.57	3,718,273.38	2,728,136.23
资产总计	27,326,402.87	22,044,452.95	13,782,930.15
项 目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	3,200,000.00	3,500,000.00	-
应付账款	7,514,537.87	3,756,678.24	3,859,482.25
预收款项	306,642.31	171,611.03	532,089.68
应付职工薪酬	379,434.41	318,341.74	233,974.03
应交税费	589,361.80	582,529.54	13,188.06

应付利息	8,878.42	6,483.33	-
其他应付款	1,929,615.42	2,322,290.90	5,737,184.52
一年内到期的非流动负债	752,900.96	-	-
流动负债合计	14,681,371.19	10,657,934.78	10,375,918.54
非流动负债：			
长期应付款	421,614.86	-	-
非流动负债合计	421,614.86	-	-
 负债合计	15,102,986.05	10,657,934.78	10,375,918.54
所有者权益：			
股本	12,000,000.00	12,000,000.00	4,000,000.00
资本公积	2,700.00	2,700.00	2,700.00
盈余公积	-	-	-
未分配利润	220,716.82	-616,181.83	-595,688.39
所有者权益合计	12,223,416.82	11,386,518.17	3,407,011.61
负债和所有者权益总计	27,326,402.87	22,044,452.95	13,782,930.15

（二）利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
一、营业收入	18,008,182.46	26,114,901.19	16,158,399.84
减：营业成本	13,911,933.85	20,524,380.28	11,537,117.94
营业税金及附加	41,175.10	74,864.06	191.54
销售费用	1,097,906.01	2,270,334.07	1,684,099.55
管理费用	1,766,596.95	3,100,910.93	2,693,338.45
财务费用	269,351.12	164,227.84	21,972.47
资产减值损失	1,581.51	7,062.68	1,431.65
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	919,637.92	-26,878.67	220,248.24
加：营业外收入	54,000.24	35,521.35	43,254.65
减：营业外支出	13,826.89	3,966.64	400.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	959,811.27	4,676.04	263,102.89
减：所得税费用	122,912.62	25,169.48	62,480.74
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	836,898.65	-20,493.44	200,622.15
五、综合收益总额	836,898.65	-20,493.44	200,622.15

（三）现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	22,152,434.34	24,440,148.13	17,052,662.32
收到的税费返还	-	146,592.63	81,362.97
收到其他与经营活动有关的现金	572,526.14	58,442.94	2,136,571.85
经营活动现金流入小计	22,724,960.48	24,645,183.70	19,270,597.14
购买商品、接受劳务支付的现金	15,762,560.30	22,091,465.20	14,920,886.36
支付给职工以及为职工支付的现金	2,896,813.22	3,993,530.39	2,461,724.38
支付的各项税费	565,793.68	366,656.88	16,513.29
支付其他与经营活动有关的现金	2,114,996.50	7,645,873.84	3,078,151.26
经营活动现金流出小计	21,340,163.70	34,097,526.31	20,477,275.29
经营活动产生的现金流量净额	1,384,796.78	-9,452,342.61	-1,206,678.15
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,583,705.90	1,523,840.44	734,468.40
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,583,705.90	1,523,840.44	734,468.40
投资活动产生的现金流量净额	-1,583,705.90	-1,523,840.44	-734,468.40
三、筹资活动产生的现金流			

量：			
吸收投资收到的现金	-	8,000,000.00	2,002,700.00
取得借款收到的现金	3,000,000.00	3,500,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,174,515.82	-	-
筹资活动现金流入小计	4,174,515.82	11,500,000.00	2,002,700.00
偿还债务支付的现金	3,300,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	248,809.15	160,312.50	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,548,809.15	160,312.50	-
筹资活动产生的现金流量净额	625,706.67	11,339,687.50	2,002,700.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,028.43	10,776.34	-16,034.31
五、现金及现金等价物净增加额	423,769.12	374,280.79	45,519.14
加：期初现金及现金等价物余额	697,083.52	322,802.73	277,283.59
六、期末现金及现金等价物余额	1,120,852.64	697,083.52	322,802.73

KUANER

（四）所有者权益变动表

1、2015年1-6月所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-6月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	12,000,000.00	2,700.00	-	-	-616,181.83	11,386,518.17
二、本年期初余额	12,000,000.00	2,700.00	-	-	-616,181.83	11,386,518.17
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	836,989.65	836,989.65
（一）综合收益总额	-	-	-	-	836,989.65	836,989.65
（二）所有者投入和减少 资本	-	-	-	-	-	-

KUANER

（三）利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	12,000,000.00	2,700.00	-	-	220,716.82	12,223,416.82

2、2014 年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	4,000,000.00	2,700.00	-	-	-595,688.39	3,407,011.61
二、本年期初余额	4,000,000.00	2,700.00	-	-	-595,688.39	3,407,011.61

KUENER

三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,000,000.00	-	-	-	-20,493.44	7,979,506.56
(一) 综合收益总额		-	-	-	-20,493.44	-20,493.44
(二) 所有者投入和减少 资本	8,000,000.00	-	-	-	-	8,000,000.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者(或股东) 的分配	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结 转	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	12,000,000.00	2,700.00	-	-	-616,181.83	11,386,518.17

3、2013 年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年
-----	--------

KUENER

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	2,000,000.00				-796,310.54	1,203,689.46
二、本年期初余额	2,000,000.00				-796,310.54	1,203,689.46
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	2,000,000.00	2,700.00	-	-	200,622.15	2,203,322.15
（一）综合收益总额					200,622.15	200,622.15
（二）所有者投入和减少 资本	2,000,000.00	2,700.00				2,002,700.00
（三）利润分配	-	-	-			
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东） 的分配	-	-	-			
（四）所有者权益内部结 转	-	-	-			
四、本期期末余额	4,000,000.00	2,700.00	-	-	-595,688.39	3,407,011.61

三、主要会计政策和会计估计及其变更情况

（一）主要会计政策和会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司会计期间分为年度和中期。中期包括半年度、季度和月度。年度、半年度、季度、月度起止日期按公历日期确定。公司会计年度为每年1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司营业周期为12个月。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

6、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允

价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益项目下单独列示“外币报表折算差额”项目。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

7、金融工具

金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

8、应收款项

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

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：

应收账款——金额20万元以上(含)且占应收账款账面余额5%以上的款项；其他应收

	款——余额金额10万元以上(含)且占其他应收款账面余额5%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法:	单独进行减值测试, 如有客观证据表明其已发生减值, 按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备, 计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项, 将其归入相应组合计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额非重大的应收款项, 与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合, 根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础, 结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例, 据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据

组合1	账龄组合
-----	------

按组合计提坏账准备的计提方法

账龄组合	账龄分析法
------	-------

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	0	0
1—2年	5	5
2—3年	10	10
3—4年	20	20
4—5年	50	50
5年以上	100	100

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

9、存货

（1）存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资、消耗性生物资产等。

（2）发出存货的计价方法

存货发出时按月末一次加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

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

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

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

（4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

①低值易耗品采用一次转销法；

②包装物采用一次转销法。

10、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）折旧方法

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

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
电子设备	年限平均法	3	5	31.67
运输工具	年限平均法	4	5	23.75
办公设备	年限平均法	5	5	19.00
融资租入固定资产：	年限平均法	10	5	9.50
其中：机器设备	年限平均法	10	5	9.50

11、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。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

12、借款费用资本化

（1）借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

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

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

（3）借款费用暂停资本化期间

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

（4）借款费用资本化金额的计算方法

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

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

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

13、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

①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。

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

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

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

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

（2）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	法律规定
软件	5年	

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（3）使用寿命不确定的无形资产的判断依据

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

（4）划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

（5）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

14、资产减值

在每个资产负债表日判断长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生物性资产、油气资产使用寿命确定的无形资产等是否存在减值迹象，对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认相应的减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。企业以单项资产为基础估计其可收回金额，在难以对单项资产可回收金额进行估计的情况下，以资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间做相应调整，使资产在剩余寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值。

对于使用寿命不确定的无形资产、尚未达到使用状态的无形资以及合并所形成的商誉每年年度终了进行减值测试。

关于商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

15、长期待摊费用

对于已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用，包括经营租入固定资产改良支出，作为长期待摊费用按预计受益年限分期摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

16、收入

（1）销售商品收入的确认

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

（2）提供劳务收入的确认

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

（3）让渡资产使用权收入的确认

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

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

17、政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

（1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助。

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

（2）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

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

②用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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

18、租赁

（1）经营租赁会计处理

①租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

②出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（2）融资租赁会计处理

①融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

②融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

（二）重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更

本公司审计期间内无重要的会计政策变更事项。

2、重要会计估计变更

本公司审计期间内无重要的会计估计变更事项。

四、报告期内主要会计数据和财务指标分析

（一）主要财务指标

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
总资产（万元）	2,732.64	2,204.45	1,378.29

所有者权益合计（万元）	1,222.34	1,138.65	340.70
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,222.34	1,138.65	340.70
资产负债率（母公司）	55.27%	48.35%	75.28%
流动比率（倍）	1.01	1.15	0.53
速动比率（倍）	1.52	1.72	1.07
应收账款周转率（次）	1.61	3.72	5.14
存货周转率（次）	2.04	3.53	2.57
每股净资产（元/股）	1.02	0.95	0.85
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元/股）	1.02	0.95	0.85
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,800.82	2,611.49	1,615.84
净利润（万元）	83.69	-2.05	20.06
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	83.69	-2.05	20.06
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	80.28	-4.73	16.86
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	80.28	-4.73	16.86
综合毛利率	22.75%	21.41%	28.60%
加权平均净资产收益率	7.09%	-0.30%	11.12%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	6.80%	-0.70%	9.34%
基本每股收益（元/股）	0.07	-0.003	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.07	-0.003	0.08
经营活动产生的现金流量净额（万元）	138.48	-945.23	-120.67
每股经营活动净现金流量（元/股）	0.12	-0.79	-0.30

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- ①流动比率=流动资产÷流动负债
- ②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- ③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
- ④应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额
- ⑤存货周转率=营业成本÷平均存货余额
- ⑥毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

⑦每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额÷期末普通股股份总数

⑧每股净资产=净资产/期末公司净资本

⑨基本每股收益= $P0/(S0+S1+Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk)$ 其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

⑩加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$ 其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

（二）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
净利润（万元）	83.69	-2.05	20.06
综合毛利率	22.75%	21.14%	28.60%
加权平均净资产收益率	7.09%	-0.30%	11.12%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	6.80%	-0.70%	9.34%
基本每股收益（元/股）	0.07	-0.003	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.07	-0.003	0.08

报告期内，公司盈利能力呈现波动，公司2013年度、2014年度和2015年1-6月净利润分别为20.06万元、-2.05万元和83.69元，2014年度公司利润为负的原因：①公司2014年度综合毛利率下降②由于公司业务规模、经营规模的扩张，相应的期间费用增长了1,136,062.37元。

公司虽然2013年度、2014年度净利润较低，综合毛利率也出现下降，但收入保持高速增长，并且2015年1-6月公司的综合毛利率也逐步保持稳定。2014

年度收入较 2013 年度增长了 61.62%，2015 年 1-6 月公司实现收入占 2014 年度全年收入的 68.96%，随着下半年下游电子行业销售旺季的来临，预计公司 2015 年全年收入仍将保持高速增长。因此未来随着公司综合毛利率的稳定，以及收入的持续增长，公司盈利能力将持续向好。

2、偿债能力分析

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率	55.27%	48.35%	75.28%
流动比率	1.01	1.15	0.53
速动比率	1.52	1.72	1.07

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，公司资产负债率分别为 75.28%、48.35% 和 55.27%，2014 年较 2013 年下降，主要原因是公司 2014 年进行了一轮增资扩股。

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，公司流动比率分别为 0.53、1.15 和 1.01，速动比率分别为 1.07、1.72 和 1.52。2014 年末由于公司增资扩股，流动比例和速动比率上升；2015 年 6 月末公司流动比率和速动比率较 2014 年末有所降低，主要原因是公司依据业务快速发展的情况，增加了公司的流动负债规模，使得公司流动比率和速动比率稍有下降。

总体来看，公司通过股东的增资扩股，增强了公司的偿债能力。未来随着公司扭亏为盈以及业务的持续快速发展，资产负债率将逐步降低，流动比率和速动比率将进一步提升，偿债能力将稳步增强。

3、营运能力分析

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	1.61	3.72	5.14
存货周转率（次）	2.04	3.53	2.57

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 5.14、3.72 和 1.61，2014 年度公司应收账款周转率较 2013 年度有所降低，一方面由于公司业务规模的扩张，应收账款增加，另一方面由于 2014 年公司逐步开拓了一

些颇具规模的客户，相应的对于规模较大信用较好的客户，给予了较长的信用期，使得公司应收账款增长较多，应收账款周转率下降。

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 2.57、3.53 和 2.04，2014 年度存货周转率较 2013 年度上升，主要原因是 2014 年度公司营业成本随着销售额的快速增长而增加较多，而公司存货增长较少，存货周转率上升。

4、获取现金能力分析

（1）经营活动现金流分析

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
净利润	83.69	-2.05	20.06
经营活动产生的现金流量净额	138.48	-945.23	-120.67
投资活动产生的现金流量净额	-158.37	-152.38	-73.45
筹资活动产生的现金流量净额	62.57	1,133.97	200.27

报告期内，公司经营活动现金流净额变动较大，2014 年度较 2013 年度下降较多，主要原因是公司 2014 年度应收款增长较多，员工人数增长工资支付总额增加，同时公司归还了较多往来款。2015 年 1-6 月公司经营活动现金流净额为正，主要原因是公司 2015 年应付账款增加较多，应收账款随收入增长较少。

公司 2013 年度经营活动现金流净额与净利润相差，主要是受存货增加 2,039,428.12 元的影响；2014 年度经营活动现金流净额与净利润相差，主要原因是经营性应收项目增加了 6,307,058.34 元，经营性应付项目减少了 3,224,467.09 元，整体经营活动现金流净额与净利润相匹配。

报告期内，大额现金流项目情况如下：

①销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
----	--------------	---------	---------

主营业务收入	18,008,182.46	26,114,901.19	16,158,399.84
其他业务收入	-	-	-
销项税	3,037,755.87	4,228,744.88	2,638,614.89
减：应收票据本期增加	-	-	-
减：应收账款本期增加	2,786,394.90	5,543,019.29	2,242,245.70
加：预收本期增加	135,031.28	-360,478.65	497,893.29
减：应收应付对冲	-3,757,859.63	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	22,152,434.34	24,440,148.13	17,052,662.32

②购买商品、接受劳务支付的现金

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
主营业务成本	13,911,933.85	20,524,380.28	11,537,117.94
其他业务成本			
进项税额	2,653,086.61	3,630,649.26	2,482,194.00
减：进项税额转出	8,628.95	56,303.08	33,576.60
减：应付票据本期增加			
减：应付账款本期增加		-102,804.01	-17,962.36
减：折旧计入成本	216,474.78	320,826.45	243,620.15
减：应付职工薪酬计入成本	1,713,373.35	2,109,329.70	1,352,003.70
减：应付与其他应付款调整			
加：存货本期增加	1,437,310.23	597,109.20	2,039,428.12
加：预付账款本期增加	-245,737.21	-165,906.12	584,496.59
减：预付待摊费用的增加	55,556.10	111,112.20	111,112.20
购买商品、接受劳务收到的现金	15,762,560.30	22,091,465.20	14,920,886.36

③收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业外收入中收入的现金	54,000.24	35,521.35	43,254.65
利息收入	601.55	950.90	996.16
收到往来款	500,000.00		1,700,000.00
其他	17,924.35	21,970.69	392,321.04

合 计	572,526.14	58,442.94	2,136,571.85
-----	------------	-----------	--------------

④支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
营业外支出中支出的现金	13,826.89	3,966.64	400.00
银行手续费	15,720.00	-	6,934.32
付现费用	1,500,000.00	3,000,000.00	3,070,816.94
支付的往来款	300,000.00	4,000,000.00	-
其他	285,449.61	641,907.20	-
合 计	2,114,996.50	7,645,873.84	3,078,151.26

(2) 投资与筹资活动现金流分析

2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流净额分别为 -73.45 万元，-152.38 万元和 -158.37 万元，报告期内公司投资活动现金流主要用于购买固定资产和支付在建工程物资款等。

2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流净额分别为 200.27 万元，1,133.97 万元和 62.57 万元。2014 年度筹资活动现金流净额增长较多，主要系公司进行了一轮 800 万元的增资扩股，同时取得银行借款 350 万元。

五、利润形成情况

(一) 营业收入、成本、毛利率的重大变化及说明

1、报告期内公司营业收入构成

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	18,008,182.46	26,114,901.19	16,158,399.84
其他业务收入	-	-	-
合计	18,008,182.46	26,114,901.19	16,158,399.84

公司目前营业收入全部为主营业务收入，无其他业务收入。近两年及一期公司收入增长迅速，2014 年度收入较 2013 年度增长了 61.62%。

2、报告期内公司主营业务收入构成

公司主要产品为胶粘材料，主要可分为 PP 包装材料和电子类胶粘材料，另有其他小品种胶粘材料销售，占比较小。近两年一期，公司主营业务收入构成如下：

（1）按产品分类

单位：元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子类胶粘材料	12,713,202.33	70.60%	17,704,982.67	67.79%	8,106,874.71	50.17%
PP 包装材料	4,880,450.72	27.10%	7,731,329.97	29.61%	6,403,993.22	39.63%
其他材料	414,529.41	2.30%	678,588.55	2.60%	1,647,531.91	10.20%
合 计	18,008,182.46	100.00%	26,114,901.19	100.00%	16,158,399.84	100.00%

（2）按地区分类

单位：元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	17,878,621.17	99.28%	24,892,064.24	95.32%	15,532,530.89	96.13%
国外	129,561.29	0.72%	1,222,836.95	4.68%	625,868.95	3.87%
合 计	18,008,182.46	100.00%	26,114,901.19	100.00%	16,158,399.84	100.00%

报告期内，公司主要业务集中在国内市场，国外市场依据获取的订单情况销售，整体国外市场处于培育期。

3、收入变动趋势及原因分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 16,158,399.84 元、26,114,901.19 元和 18,008,182.46 元，公司主营业务收入增长

迅速，2014 年度收入较 2013 年度增长了 61.62%，2015 年 1-6 月公司实现收入占 2014 年度全年收入的 68.96%，随着下半年下游电子行业销售旺季的来临，预计公司 2015 年全年收入仍将保持高速增长。

2014 年度公司主营业务收入较去年增长了 61.62%，变动的主要原因是：（1）公司在电子类胶粘材料方面开发多种新产品，并获得了苏州工业园区天势科技有限公司、昆山大伟印刷科技有限公司等一批大客户的订单，电子类胶粘材料销售增长迅速（2）已有客户合作关系逐步稳定，公司通过在供货时间、产品质量、售后服务等方面提高服务质量，提升了上海标能实业有限公司、苏州海荣包装制品有限公司等一批老客户的销售额（3）公司加大市场开拓力度，新增了重庆星枫科技有限公司等客户。

4、收入确认方法

内销产品收入确认需满足以下条件：公司根据合同约定，将产品运抵客户指定地点，客户对所交付的产品数量规格和外观质量进行验收后确认收入；

外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，且产品销售收入金额已确定，相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

5、毛利率构成及变动趋势、原因分析

（1）公司毛利率变动趋势及原因分析

单位：元

时间	项目	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
2015 年 1-6 月	PP 包装材料	4,880,450.72	3,994,634.43	885,816.29	18.15%
	电子类胶粘材料	12,713,202.33	9,549,146.26	3,164,056.07	24.89%
	其他材料	414,529.41	368,153.17	46,376.24	11.19%
	合计	18,008,182.46	13,911,933.86	4,096,248.60	22.75%
2014 年度	PP 包装材料	7,731,329.97	6,344,677.10	1,386,652.87	17.94%
	电子类胶粘材料	17,704,982.67	13,584,007.45	4,120,975.22	23.28%

时间	项目	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
	其他材料	678,588.55	595,695.73	82,892.82	12.22%
	合计	26,114,901.19	20,524,380.28	5,590,520.91	21.41%
2013 年度	PP 包装材料	6,403,993.22	4,343,219.11	2,060,774.11	32.18%
	电子类胶粘材料	8,106,874.71	5,919,288.65	2,187,586.06	26.98%
	其他材料	1,647,531.91	1,274,610.18	372,921.73	22.64%
	合计	16,158,399.84	11,537,117.94	4,621,281.9	28.60%

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司营业务收入综合毛利率分别为 28.60%、21.41% 和 22.75%。2014 年度公司综合毛利率较 2013 年度下降较多，主要原因是：①2014 年度毛利率相对较低的电子类胶粘材料销售增幅较大，占总收入的比率上升较多，使得总体毛利率降低；②2014 年度，公司 PP 包装材料毛利率较 2013 年度降低较多。

2014 年度公司 PP 包装材料毛利率较 2013 年度降低较多，主要原因是：①2013 年度，由于下游客户产品需求发生变化，公司毛利率较高的品号为 P075WMSY#H(W)(62)、P075WMSY+T#2R(k12101701)等产品 2014 年度基本不再销售；②由于市场竞争加剧，公司较多型号的 PP 包装材料价格均较 2013 年度有所下降，使得加权平均价格由 6.01 降低到 5.57 左右，下降 7.32%；③公司 2014 年度生产规模扩张，直接材料、直接人工、制造费用等生产成本均有不同程度上升，多重原因使得 PP 包装材料毛利率降低较多。

2014 年度公司电子类胶粘材料的毛利率较 2013 年度稍有降低，主要原因是由于市场竞争加剧，公司降低了该类材料的销售价格；同时公司新增了多家电子类胶粘材料大客户，由于新增客户产品需求量较大，公司对其售价也较以往有所降低，因此整体电子类胶粘材料毛利率有所降低。

（2）同行业毛利率对比

公司名称	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
竹林伟业（831286.OC）	13.18%	12.34%	5.31%
广尔纳	22.75%	21.41%	28.60%

公司毛利率较同属于标签行业的竹林伟业差异较大，主要原因是：①竹林伟业占收入比例较高的三类产品物流不干胶标签纸（2014 年收入占比 55.74%）、初级加工不干胶标签纸（2014 年收入占比 17.27%）和纸品贸易（2014 年收入占比 8.08%）均是属于纸类标签材料，而公司的产品主要是薄膜类产品，产品不同使得毛利率有所不同；另外，竹林伟业的产品主要用于物流行业，而公司的产品主要应用于电子行业，主要应用的行业不同也造成毛利率不同。

6、成本的核算方法及构成情况

公司生产成本按照实际发生成本进行归集，包含直接材料、直接人工和制造费用。直接材料包括生产经营过程中实际消耗的原材料、辅助材料等，直接人工包含人员工资、奖金、津贴等，制造费用包含公司厂房租赁费、能源消耗费等。

成本分配以产品品种为对象，直接材料采用月末一次加权平均法计算出当月领用材料的金额；直接人工、制造费用依照记录的生产工时进行分配。

公司按照采用月末一次加权平均法的原则进行营业成本的归集和结转。

公司产品成本构成如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	12,977,504.04	93.28%	19,328,358.80	94.17%	10,780,256.91	93.44%
直接人工	263,402.31	1.89%	315,410.78	1.54%	182,904.21	1.59%
制造费用	671,027.50	4.83%	880,610.70	4.29%	573,956.81	4.97%
合计	13,911,933.85	100.00%	20,524,380.28	100.00%	11,537,117.94	100.00%

报告期内，公司成本构成各项占比变动不大，较为稳定。2014年度公司成本中直接材料占比较2013年度有所上升，主要原因是公司2014年加大了电子类胶粘材料新老客户的产品开发，多种新产品上线，初期新产品原材料损耗稍多，使得成本中直接材料占比小幅上升。

报告期内，公司采购总额、营业成本之间的满足勾稽关系，具体情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
-----	--------------	---------	---------

	金额	金额	金额
存货期初余额	6,111,201.21	5,514,092.01	3,474,663.89
加：采购总额	12,311,136.07	16,978,865.56	10,757,370.35
加：直接人工	856,398.90	1,092,478.91	681,286.39
加：制造费用	2,181,709.11	3,050,145.01	2,137,889.32
减：存货期末余额	7,548,511.44	6,111,201.21	5,514,092.01
主营业务成本	13,911,933.85	20,524,380.28	11,537,117.94

（二）利润总额变动趋势及原因分析

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
营业收入	18,008,182.46	26,114,901.19	16,158,399.84
营业成本	13,911,933.85	20,524,380.28	11,537,117.94
毛利	4,096,248.61	5,590,520.91	4,621,281.90
毛利率	22.75%	21.41%	28.60%
营业利润	919,637.92	-26,878.67	220,248.24
利润总额	959,811.27	4,676.04	263,102.89
净利润	836,898.65	-20,493.44	200,622.15

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月利润总额分别为 263,102.89 元、4,676.04 元和 959,811.27 元，2014 年度公司利润总额较 2013 年度下降原因：① 公司 2014 年度综合毛利率下降②由于公司业务规模、经营规模的扩张，相应的期间费用增长了 1,136,062.37 元。

（三）主要费用及变动情况

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
营业收入	18,008,182.46	26,114,901.19	16,158,399.84
销售费用	1,097,906.01	2,270,334.07	1,684,099.55

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
管理费用	1,766,596.95	3,100,910.93	2,693,338.45
财务费用	269,351.12	164,227.84	21,972.47
三项费用合计	3,133,854.08	5,535,472.84	4,399,410.47
销售费用率	6.10%	8.69%	10.42%
管理费用率	9.81%	11.87%	16.67%
财务费用率	1.50%	0.63%	0.14%
三项费用合计占比	17.41%	21.19%	27.23%

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月各期期间费用占各期营业收入比率分别为 27.23%、21.19% 及 17.41%，期间费用率呈现下降趋势，主要原因是公司报告期内营业收入增长迅速，超过期间费用增长速度。

1、销售费用

2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月公司销售费用明细如下：

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
职工薪酬	517,808.22	854,506.27	555,245.03
办公费	25,548.78	41,977.92	44,670.19
差旅费	73,511.25	188,811.66	197,000.25
业务招待费	77,396.45	402,210.02	367,024.28
运杂费	398,683.31	768,209.66	479,498.03
电话费	3,700.00	5,480.00	19,023.92
其他	1,258.00	9,138.54	21,637.85
合 计	1,097,906.01	2,270,334.07	1,684,099.55

报告期内，公司销售费用主要包含职工薪酬、运杂费、业务招待费等。2014 年度公司销售费用较 2013 年度小幅增长，主要原因是：公司增加了销售人员数量，职工薪酬增加；同时业务的增长带动公司运杂费的上升。

2、管理费用

2013年、2014年和2015年1-6月公司管理费用明细如下：

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额
税费	29,041.97	44,976.66	20,541.19
办公费	161,211.18	440,130.24	272,692.56
差旅费	13,566.00	6,390.00	19,014.53
招待费	23,143.00	11,592.00	11,890.30
职工薪酬	293,422.54	627,077.99	626,990.23
水电费	26,519.64	61,101.91	41,531.17
折旧摊销费	44,996.09	77,709.63	65,093.23
厂房租金	44,809.02	83,333.28	83,333.28
其他费用	168,806.58	119,654.01	137,098.23
研发费支出	947,280.93	1,615,445.21	1,399,953.73
保险费	13,800.00	13,500.00	15,200.00
合 计	1,766,596.95	3,100,910.93	2,693,338.45

报告期内，公司管理费用主要包含办公费用、职工薪酬、研发费用支出等。2014年度公司管理费用增加的主要原因是：公司积极进行创新和技术研发，研发费用较上年有所增长，同时公司办公费用也随经营规模扩张稍有增长。

3、财务费用

2013年、2014年和2015年1-6月公司财务费用明细如下：

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额
利息支出	251,204.24	166,795.83	-
减：利息收入	601.55	950.90	996.16

汇兑损失	3,028.43	-2,099.73	16,115.6
减：汇兑收益	-	8676.61	81.29
银行手续费	15,720.00	9,159.25	6,934.32
合 计	269,351.12	164,227.84	21,972.47

报告期内，公司财务费用主要为利息支出，是公司日常经营所需。

（四）重大投资损益和非经常性损益情况

1、重大投资损益

报告期内，公司无重大的投资损益。

2、非经常性损益

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
非流动资产处置损益			
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	50,000.00	25,400.00	43,200.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,826.65	6,154.71	-345.35
所得税影响额	6,056.00	4,749.71	10,813.66
少数股东权益影响额			
合计	34,117.35	26,805.00	32,040.99

报告期内，公司非经常性损益中的政府补助如下：

项目	具体性质和内容	形式	2015年1-6月	2014年度	2013年度
高新技术企业资质	经费补助	财政拨款	50,000.00		
阿里巴巴平台补助	经费补助	财政拨款		13,400.00	
UL 认证补贴款	经费补助	财政拨款			40,200.00

项目	具体性质和内容	形式	2015年1-6月	2014年度	2013年度
商标权补助	经费补助	财政拨款		12,000.00	3,000.00
合计	--	--	50,000.00	25,400.00	43,200.00

（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税项

税种	计税（费）依据	税（费）率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
城市维护建设税	实缴增值税、消费税、营业税	5%
企业所得税	应纳税所得额	15%

2、享受的主要财政税收优惠政策

本公司 2013 年 12 月 3 日认定为高新技术企业并取得编号为 GR201332001053 高新技术企业证书。依照 2008 年 1 月 1 日起实施的新《企业所得税法》及其《实施条例》、《中华人民共和国税收征收管理法》等有关规定已申请享受税收优惠政策，企业所得税减至 15% 的税率征收。

3、税收征收方式

公司财务核算规范，依法规范纳税，报告期内采用查账征收方式缴纳税收。

六、主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	7,074.91	11,351.69	26,757.39
银行存款	1,113,777.73	685,731.83	296,045.34
其他货币资金			
合计	1,120,852.64	697,083.52	322,802.73

报告期内，公司货币资金全部为现金和银行存款，公司业绩快速增长，账面

资金随之逐步上升。

（二）应收账款

1、报告期各期末，公司应收账款基本情况

单位：元

账龄	2015年6月30日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	12,475,275.94	99.09%		9,661,359.40	98.56%		4,231,231.18	99.33%	
1—2年	26,488.15	0.21%	1,324.41	113,161.64	1.15%	5,658.08	28,633.02	0.67%	1,431.65
2—3年	87,514.30	0.70%	8,751.43	28,362.45	0.29%	2,836.25			
3年以上									
合计	12,589,278.39	100.00%	10,075.84	9,802,883.49	100.00%	8,494.33	4,259,864.20	100.00%	1,431.65

公司2013年末、2014年末和2015年6月末应收账款账面余额占当期营业收入的比例分别为26.35%、37.50%和69.85%，2014年度应收账款占比上升的原因是：2014年公司逐步开拓了一些颇具规模的客户，相应的对于规模较大信用较好的客户，给予了较长的信用期，使得公司应收账款增长较多，占当期营业收入的比例上升。

公司2013年末、2014年末和2015年6月末一年期应收账款的比例分别为99.33%、98.56%和99.09%，公司不存在大额账龄较长且未收回的款项；公司坏账计提政策与同行业挂牌公司竹林伟业类似，且符合公司经营特点；报告期内，公司主要客户信用良好合作稳定，其他的应收账款客户分散金额较小，发生坏账的风险较低，应收账款期后回款良好。

2、报告期各期末前五大应收账款情况

截至2015年6月30日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
苏州工业园区天势科技有限公司	非关联方	2,451,607.83	1年以内	19.47%

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
昆山大伟印刷科技有限公司	非关联方	1,554,289.03	1年以内	12.35%
重庆星枫科技有限公司	非关联方	901,869.90	1年以内	7.16%
苏州宏升包装制品有限公司	非关联方	527,219.17	1年以内	4.19%
上海标能实业有限公司	非关联方	503,061.87	1年以内	4.00%
合 计		5,938,047.80		47.17%

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
昆山大伟印刷科技有限公司	非关联方	1,562,587.41	1年以内	15.94%
苏州工业园区天势科技有限公司	非关联方	1,376,029.97	1年以内	14.04%
重庆星枫科技有限公司	非关联方	441,259.03	1年以内	4.50%
苏州宏升包装制品有限公司	非关联方	410,660.21	1年以内	4.19%
苏州海荣包装制品有限公司	非关联方	359,017.15	1年以内	3.66%
合 计		4,149,553.77		42.33%

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
苏州海荣包装制品有限公司	非关联方	331,878.63	1年以内	7.79%
上海彩利包装材料有限公司	关联方	298,808.37	1年以内	7.01%
苏州纮迪印务有限公司	非关联方	292,745.17	1年以内	6.87%
苏州普林特包装制品有限公司	非关联方	270,154.79	1年以内	6.34%
苏州威尔迅信息科技有限公司	非关联方	172,499.25	1年以内	4.05%
合 计		1,366,086.21		32.07%

（三）其他应收款

1、其他应收款总体情况

报告期内，公司其他应收款情况见下表：

单位：元

账龄	2015年6月30日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	423,001.00	100.00%		929,945.17	100.00%		-	-	-
合计	423,001.00	100.00%	-	929,945.17	100.00%	-	-	-	-

2014年末和2015年6月末，公司其他应收款余额分别为929,945.17元和423,001.00元，报告期各期末公司其他应收款主要是关联方借款及员工备用金，账龄均在一年以内，减值风险低。

2、期末其他应收款余额情况

截至2015年6月30日，其他应收款欠款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例
仲信国际租赁有限公司	押金	100,000.00	1年以内	23.64%
杨红军	暂借款	73,800.00	1年以内	17.45%
朱海鸿	暂借款	50,000.00	1年以内	11.82%
史保丰	暂借款	36,591.00	1年以内	8.65%
胡镇雄	暂借款	25,440.00	1年以内	6.01%
合计		285,831.00		67.57%

截至2014年12月31日，其他应收款欠款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例
苏州市力象电脑有限公司	暂借款	914,945.17	1年以内	98.39%
李兵兵	暂借款	10,000.00	1年以内	1.07%
杨晓群	暂借款	5,000.00	1年以内	0.54%
合计		929,945.17		100.00%

（四）预付账款

报告期各期末公司的预付账款情况如下：

单位：元

账龄结构	2015年6月30日		2014年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	547,823.30	100.00%	793,560.51	100.00%	959,466.63	100.00%
合计	547,823.30	100.00%	793,560.51	100.00%	959,466.63	100.00%

报告期内，公司预付款主要是预付的货款、房租、油费、中介费等，账龄均在一年以内。

截至2015年6月30日，前五名预付账款情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	占比情况	预付款时间
北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所	非关联方	50,000.00	9.13%	1年以内
阿里巴巴(中国)网络技术有限公司	非关联方	48,771.29	8.90%	1年以内
佛山市南海铨泰塑胶助剂有限公司	非关联方	39,948.00	7.29%	1年以内
北京青年旅行社股份有限公司	非关联方	33,450.00	6.11%	1年以内
厦门平衡企业管理服务有限公司	非关联方	30,000.00	5.48%	1年以内
合计		202,169.29	36.90%	

截至2014年12月31日，前五名预付账款情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	占比情况	预付款时间
昆山东雄机电有限公司	非关联方	203,315.00	25.62%	1年以内
苏州旭成机械设备有限公司	非关联方	60,000.00	7.56%	1年以内
中国石油化工股份有限公司苏州分公司	非关联方	53,700.00	6.77%	1年以内

单位名称	与本公司关系	期末余额	占比情况	预付款时间
潘艳兴	非关联方	45,086.00	5.68%	1年以内
昆山市开发区华瑞五金厂	非关联方	30,200.00	3.81%	1年以内
合计		392,301.00	49.44%	

截至2013年12月31日，前五名预付账款情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	占比情况	预付款时间
昆山佳美机械有限公司	非关联方	690,000.00	71.91%	1年以内
太仓鸿海精密机械有限公司	非关联方	84,000.00	8.75%	1年以内
苏州市陈诚电子玻璃有限公司	非关联方	64,618.88	6.73%	1年以内
中国石油化工股份有限公司苏州分公司	非关联方	42,700.00	4.45%	1年以内
联冠（太仓）胶粘制品有限公司	非关联方	25,000.00	2.61%	1年以内
合计		906,318.88	94.46%	

（五）存货

1、存货的总体情况

报告期内，公司存货情况见下表：

单位：元

账龄结构	2015年6月30日		2014年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,552,675.45	20.57%	1,264,493.48	20.69%	1,087,518.50	19.72%
库存商品	5,089,188.79	67.42%	4,117,804.44	67.38%	3,932,065.23	71.31%
自制半成品	906,647.20	12.01%	728,903.29	11.93%	494,508.28	8.97%
合计	7,548,511.44	100.00%	6,111,201.21	100.00%	5,514,092.01	100.00%

报告期内，公司存货余额逐步上升，主要是受公司收入不断增长的影响，随着新客户的开发以及原有客户需求量的增长，公司需要适量增加存货储备以随时满足客户的需求。

2、存货减值情况

报告期内，公司存货资产良好，周转正常，不存在跌价风险，故未对存货资产计提减值准备。

（六）固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	5,799,120.87	3,267,024.46	2,708,996.00
机器设备	2,333,877.83	2,333,877.83	1,890,854.73
运输工具	386,566.90	293,750.14	242,944.78
办公设备	521,536.85	458,501.03	411,471.12
电子设备	229,271.53	180,895.46	163,725.37
融资租入固定资产	2,327,867.76	-	-
二、累计折旧合计	1,104,604.05	865,400.92	452,005.63
机器设备	559,090.20	465,652.44	254,173.86
运输工具	199,930.08	161,796.10	96,007.20
办公设备	174,607.25	129,526.96	46,538.11
电子设备	131,077.11	108,425.42	55,286.46
融资租入固定资产	39,899.41	-	-
三、固定资产账面净值合计	4,694,516.82	2,401,623.54	2,256,990.37
机器设备	1,774,787.63	1,868,225.39	1,636,680.87
运输工具	186,636.82	131,954.04	146,937.58
办公设备	346,929.60	328,974.07	364,933.01
电子设备	98,194.42	72,470.04	108,438.91
融资租入固定资产	2,287,968.35	-	-
四、减值准备合计	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输工具	-	-	-

办公设备	-	-	-
电子设备	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	4,694,516.82	2,401,623.54	2,256,990.37
机器设备	1,774,787.63	1,868,225.39	1,636,680.87
运输工具	186,636.82	131,954.04	146,937.58
办公设备	346,929.60	328,974.07	364,933.01
电子设备	98,194.42	72,470.04	108,438.91
融资租入固定资产	2,287,968.35	-	-

公司固定资产主要为生产用机器设备，报告期内固定资产增加和减少系正常生产经营的需要。公司 2014 年末固定资产账面价值较 2013 年末保持稳定，2015 年 6 月末固定资产账面价值较 2014 年末增加了 2,292,893.28 元，主要原因是公司根据业绩增长的需要，融资租赁了一台精密多功能涂布机和一台分条机以增加公司产量，扩大生产规模。

公司融资租赁的具体情况如下：

单位：元

出租方	首付金额	租赁金额	租赁期限	租金支付周期	每期支付金额（注）
仲信国际租赁有限公司	905,128.00	1,476,000.00	2015.5.9-2017.4.9	每月支付一次	78,000.00/45,000.00

注：2015.5.9-2016.4.9，每期支付 78,000.00 元，2016.5.9-2017.4.9，每期支付 45,000.00 元。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司固定资产未出现减值迹象，因此未计提固定资产减值准备。

（七）在建工程

报告期内，公司在建工程变动情况表如下：

单位：元

项目名称	2015 年 1 月 1 日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2015 年 06 月 30 日
涂布机安装工程	965,811.98	1,115,542.68	2,081,354.66		-

单位：元

项目名称	2014年 1月1日	本期增加金 额	本期转入固定 资产金额	本期其他减 少金额	2014年12月31日
涂布机安装工程		965,811.98			965,811.98

公司在建工程为新增生产线所需的机械设备，截至2015年6月末，已经安装完毕全部转入固定资产。

（八）无形资产

报告期各期末，公司的无形资产情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、无形资产原价合计	51,272.36	51,272.36	51,272.36
软件	51,272.36	51,272.36	51,272.36
二、无形资产累计摊销额合计	26,354.71	21,227.47	10,972.27
软件	26,354.71	21,227.47	10,972.27
三、无形资产账面净值合计	24,917.65	30,044.89	40,300.09
软件	24,917.65	30,044.89	40,300.09
四、无形资产减值准备累计金额合计	-	-	-
软件	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	24,917.65	30,044.89	40,300.09
软件	24,917.65	30,044.89	40,300.09

报告期内，公司的无形资产主要是财务软件，均处于正常使用状态。公司无形资产不存在明显的减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

（九）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用明细如下：

单位：元

项目	2014年 12月31日	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	2015年6月 30日
彩钢板摊销	319,518.82		55,556.10		263,962.72

单位：元

项目	2013年 12月31日	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	2014年12月 31日
彩钢板摊销	430,631.02		111,112.20		319,518.82

单位：元

项目	2013年 1月1日	本期增加金额	本期摊销金 额	其他减少金额	2013年12月 31日
彩钢板摊销	541,743.22		111,112.20		430,631.02

公司长期待摊费用主要是公司自建的简易房，部分用于储存货物，部分用于提供员工休闲活动。

七、负债情况分析

（一）短期借款

报告期各期末，公司的短期借款情况如下：

单位：元

借款类别	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	3,200,000.00	3,500,000.00	

截至2015年6月30日，公司无到期未偿还及展期的短期借款。

（二）应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下表：

单位：元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	7,393,949.20	3,692,537.46	3,824,833.70
1-2年	83,667.89	30,519.00	34,648.55
2-3年	36,920.78	33,621.78	
合 计	7,514,537.87	3,756,678.24	3,859,482.25

公司2013年末、2014年末和2015年6月末应付账款金额分别为3,859,482.25元、3,756,678.24元和7,514,537.87元，公司2015年6月末较2014年增长3,757,859.63元，主要原因是：①公司销售规模扩大，向部分供应商采购金额增

长；②由于公司与供应商长期合作，从而使供应商延长了公司的付款期限。

截至 2015 年 6 月 30 日，应付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例
江苏福泰涂布科技股份有限公司	非关联方	2,227,850.99	1 年以内	29.65%
杭州大华塑业有限公司	非关联方	764,672.00	1 年以内	10.18%
上海复勒贸易有限公司	非关联方	407,560.50	1 年以内	5.42%
昆山石梅精细化工有限公司	非关联方	398,730.00	1 年以内	5.31%
上海缘励健工贸有限公司	非关联方	392,763.40	1 年以内	5.23%
合 计		4,191,576.89		55.78%

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例
珠海桦王离型纸工业有限公司	非关联方	676,140.01	1 年以内	18.00%
江苏福泰涂布科技股份有限公司	非关联方	624,660.52	1 年以内	16.63%
长兴化学工业（中国）有限公司	非关联方	544,045.13	1 年以内	14.48%
昆山石梅精细化工有限公司	非关联方	301,954.00	1 年以内	8.04%
上海复勒贸易有限公司	非关联方	239,909.00	1 年以内	6.39%
合 计		2,386,708.66		63.53%

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例
江苏福泰涂布科技股份有限公司	非关联方	998,992.22	1 年以内	25.88%
珠海桦王离型纸工业有限公司	非关联方	417,455.03	1 年以内	10.82%
上海进伟实业有限公司	非关联方	321,387.69	1 年以内	8.33%

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例
昆山石梅精细化工有限公司	非关联方	266,380.18	1年以内	6.90%
长兴化学工业（中国）有限公司	非关联方	253,926.00	1年以内	6.58%
合计		2,258,141.12		58.51%

（三）预收款项

报告期各期公司预收账款情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	300,823.99	170,587.43	532,089.68
1-2年	5,818.32	1,023.60	-
合计	306,642.31	171,611.03	532,089.68

报告期内，公司的预收账款主要为预收客户货款。

截至2015年6月30日，预收账款余额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收款项总额的比例
上海彩利包装材料有限公司	关联方	96,901.80	1年以内	31.60%
安徽龙林印刷有限公司	非关联方	46,176.50	1年以内	15.06%
海盐县创意印刷有限公司	非关联方	40,388.80	1年以内	13.17%
WORLD MARK UK LIMITED	非关联方	25,538.76	1年以内	8.33%
崇裕科技（苏州）有限公司	非关联方	25,000.00	1年以内	8.15%
合计		234,005.86		76.31%

截至2014年12月31日，预收账款余额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收款项总额的比例
上海彩利包装材料有限公司	关联方	94,166.68	1年以内	54.87%

崇裕科技（苏州）有限公司	非关联方	25,000.00	1 年以内	14.57%
海盐县创意印刷有限公司	非关联方	20,194.40	1 年以内	11.77%
济南极星印刷器材有限公司	非关联方	5,454.60	1 年以内	3.18%
安徽龙林印刷有限公司	非关联方	4,889.50	1 年以内	2.85%
合计		149,705.18		87.24%

截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款余额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收款项总额的比例
GREENTECH ELECTRIC	非关联方	458,071.89	1 年以内	86.09%
MAXWELL SUPPLY	非关联方	19,729.54	1 年以内	3.71%
淄博亘泽精细化工有限公司	非关联方	14,980.00	1 年以内	2.82%
宁波海曙标冠不干胶制品有限公司	非关联方	12,691.00	1 年以内	2.39%
上海杰展印务有限公司	非关联方	3,640.67	1 年以内	0.68%
合计		509,113.10		95.68%

（四）其他应付款

报告期各期公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	1,929,615.42	1,802,290.90	5,737,184.52
1-2 年	-	520,000.00	-
合 计	1,929,615.42	2,322,290.90	5,737,184.52

报告期内，公司的其他应付款主要是关联方往来款，2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末其他应付款余额中关联方往来款的金额分别为 5,729,836.86 元、2,322,290.90 元和 1,929,615.42 元，款项主要应用于公司日常生产经营的资金周转和运作。

截至 2015 年 6 月 30 日，其他应付款前五名公司或个人情况如下：

单位：元

名称	与本公司关系	账面余额	性质或内容
杨晓群	股东	1,320,000.00	往来款
张国华	股东	340,955.06	往来款
毛尚辉	股东	177,914.42	往来款
伏汉龙	股东	62,230.80	往来款
刘海峰	股东	28,515.14	往来款
合计		1,929,615.42	

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款前五名公司或个人情况如下：

单位：元

名称	与本公司关系	账面余额	性质或内容
张国华	股东	750,000.00	往来款
毛尚辉	股东	674,153.40	往来款
刘海峰	股东	420,000.00	往来款
上海纬艾信息技术有限公司	关联方	299,137.50	往来款
常州市华博纸品有限公司	关联方	100,000.00	往来款
合计		2,243,290.90	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五名公司或个人情况如下：

单位：元

名称	与本公司关系	账面余额	性质或内容
毛尚辉	股东	2,944,364.52	往来款
苏州市力象电脑有限公司	关联方	2,265,472.34	往来款
刘海峰	股东	420,000.00	往来款
张国华	股东	100,000.00	往来款
李苏婷	非关联方	7,347.66	往来款
合计		5,737,184.52	

（五）应付职工薪酬

公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末应付职工薪酬余额分别为

233,974.03 元、318,341.74 元、379,434.41 元。报告期内，公司无拖欠员工工资的行为，公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续。

（六）应交税费

报告期各期末，公司的应交税费余额情况如下：

单位：元

税费项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	385,565.11	458,263.99	-43,170.33
企业所得税	160,191.47	76,010.45	53,821.48
城建税	19,786.72	22,913.21	604.32
教费附加	19,786.69	22,913.20	604.32
代扣代缴个人所得税	4,031.81	2,428.69	1,328.27
合计	589,361.80	582,529.54	13,188.06

（七）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
一年内到期的长期应付款	752,900.96	-	-

公司一年内到期的非流动负债是：公司融资租赁机械设备最近一年内所需支付的款项，融资租赁详情见本公开转让说明书第四节之“六、主要资产情况”之“（六）固定资产”。

（八）长期应付款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
融资租赁付款额	421,614.86	-	-

公司长期应付款是：公司融资租赁机械设备一年以后所需支付的款项，融资租赁详情见本公开转让说明书第四节之“六、主要资产情况”之“（六）固定资产”。

八、股东权益情况分析

报告期各期末，公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本（股本）	12,000,000.00	12,000,000.00	4,000,000.00
资本公积	2,700.00	2,700.00	2,700.00
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	220,716.82	-616,181.83	-595,688.39
归属于挂牌公司母公司所有者权益合计	12,223,416.82	11,386,518.17	3,407,011.61
所有者权益合计	12,223,416.82	11,386,518.17	3,407,011.61

九、关联方、关联方关系及交易

（一）关联方关系

1、控股股东、实际控制人及持股5%以上的股东

关联方名称	与本企业关系
毛尚辉	实际控制人、董事长、总经理
梁红萍	实际控制人的配偶
张国华	股东、董事
刘海峰	股东、监事

关联方名称	与本企业关系
伏汉龙	股东
杨晓群	股东、董事、副总经理、董事会秘书
上海芝流投资管理有限公司	股东、实际控制人控制的公司
上海承鱼投资管理合伙企业(有限合伙)	股东
上海凹溪投资管理合伙企业(有限合伙)	股东、实际控制人控制的公司

2、控股股东及实际控制控股、参股的其他企业

关联方名称	与本企业关系
上海广尔纳胶粘制品有限公司	实际控制人控制的企业（已注销）
苏州市力象电脑有限公司	实际控制人控制的企业
南京创翰电子科技股份有限公司	实际控制人参股的企业

3、公司其他董事、监事、高级管理人员

关联方名称	与本企业关系
陈志国	董事
郭井生	董事
伏守强	监事
林志化	监事
毕兆波	财务总监

4、其他关联方

关联方名称	与本企业关系
祖娟	股东刘海峰之配偶
朱惠	股东伏汉龙之配偶
任永娣	股东张国华之配偶
常州市华博纸品有限公司	股东张国华对外投资的其他公司
上海纬艾信息技术有限公司	实际控制人的配偶梁红萍的姐姐控制的公司
上海纬珂司诺信息技术有限公司	实际控制人的配偶梁红萍的姐姐控制的公司
上海纬科标签有限公司	实际控制人的配偶梁红萍的姐姐控制的公司

关联方名称	与本企业关系
上海汉速包装材料有限公司	监事伏守强控制的公司
上海汉速实业有限公司	监事伏守强控制的公司
上海汉速信息科技有限公司	监事伏守强参股的公司
上海彩利包装材料有限公司	监事伏守强控制的公司
创富容华人力资源（上海）有限公司	董事郭井生控制的公司
苏州工业园区迈普罗科技有限公司	董事郭井生控制的公司
苏州零克米信息科技有限公司	董事郭井生参股的公司

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）购买商品或接受劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
苏州市力象电脑有限公司	采购商品	市场价	8,658.12	0.06%	2,256.41	0.01%	353,697.44	2.52%
上海纬珂司诺信息技术有限公司	采购商品接受劳务	市场价	2,547.17	0.02%	42,679.25	0.20%		

报告期内，公司向苏州市力象电脑有限公司主要采购一些辅助设备和材料，2013年采购金额较大，主要原因是公司刚成立不久，向关联方力象电脑采购一些辅助设备和材料，2014年和2015年1-6月主要采购一些打印机碳带。公司向其采购价格未明显高于或低于市场价格，定价公允，不存在利益输送行为。

报告期内，公司向上海纬珂司诺信息技术有限公司采购了EPR软件并接受后续的持续培训等服务，交易价格未明显高于或低于市场价格，定价公允，不存在利益输送行为。

(2) 出售商品或购买劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
苏州市力象电脑有限公司	出售商品	市场价	161,501.39	0.90%	254,745.51	0.98%	315,787.97	1.95%
常州市华博纸品有限公司	出售商品	市场价			2,649.57	0.01%	94,562.03	0.59%
上海纬艾信息技术有限公司	出售商品	市场价	12,215.36	0.07%	5,196.15	0.02%	3,928.80	0.02%
上海汉速信息科技有限公司	出售商品	市场价					151,809.17	0.94%
上海彩利包装材料有限公司	出售商品	市场价	25,627.65	0.14%	223,949.75	0.86%	1,228,065.09	7.60%

上述关联方中，苏州市力象电脑有限公司、上海纬艾信息技术有限公司及上海汉速信息科技有限公司均为条码设备生产商，其生产的条码标签属于公司的下游；苏州市力象电脑有限公司、上海彩利包装材料有限公司主要业务为条码标签的模切生产，为公司下游客户。

2013年公司向上海彩利包装材料有限公司销售额金额较高，后续逐步降低，主要原因是彩利包装的下游客户产品需求变更，超出广尔纳产品覆盖范围，因此之间的交易量逐步下降。

报告期内，公司向其他关联方的销售金额占公司销售比例较低，且总体交易规模逐步降低。公司关联方的交易价格未明显高于或低于市场价格，定价公允，不存在利益输送行为。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

正在履行的关联担保情况如下：

单位：元

担保方	担保事项	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
刘海峰、祖娟	建行苏州吴中支行短期借款	本公司	3,000,000.00	2015.3.19	2016.3.19
苏州市力象电脑有限公司、毛尚辉、伏汉龙、刘海峰、张国华、梁红萍、祖娟、杨晓群、任永娣、朱惠	苏州市吴中区广融农村小额贷款有限公司的贷款	本公司	1,000,000.00	2014.12.30	2015.12.30
毛尚辉梁红萍夫妇、刘海峰祖娟夫妇、伏汉龙朱惠夫妇、张国华任永娣夫妇以及苏州市力象电脑有限公司	建行苏州吴中支行短期借款《委托担保》的反担保	本公司	3,000,000.00	2015.3.19	2016.3.19

（2）人力资源服务

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
创富容华人力资源（上海）有限公司	接受劳务	市场价			32,500.00	0.15%		

2014年10月1日，双方签订《猎头服务合同》，创富容华人力资源（上海）有限公司向公司提供职位人员招聘服务，协助公司招聘相关技术人员，截至2015年6月30日，相关人员已经入职工作，双方合同履行完毕。

（3）关联方资金往来情况

①应收项目

单位：元

项目名称	关联方	账面余额		
		2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
应收账款	苏州市力象电脑有限公司	7,780.00		
应收账款	常州市华博纸品有限公司			0.77

应收账款	上海纬艾信息技术有限公司	5,135.40		
应收账款	上海彩利包装材料有限公司			298,808.37
预付账款	上海纬珂司诺信息技术有限公司			12,240.00
其他应收款	杨晓群		5,000.00	-
其他应收款	苏州市力象电脑有限公司		914,945.17	
合计		12,915.40	919,945.17	311,049.14

②应付项目

单位：元

项目名称	关联方	账面余额		
		2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
预收账款	上海彩利包装材料有限公司	96,901.80	94,166.68	
应付账款	上海纬珂司诺信息技术有限公司	10,000.00	20,000.00	
其他应付款	毛尚辉	177,914.42	674,153.40	2,944,364.52
其他应付款	刘海峰	28,515.14	420,000.00	420,000.00
其他应付款	张国华	340,955.06	750,000.00	100,000.00
其他应付款	常州市华博纸品有限公司		100,000.00	
其他应付款	伏汉龙	62,230.80	79,000.00	
其他应付款	杨晓群	1,320,000.00		
其他应付款	苏州市力象电脑有限公司			2,265,472.34
其他应付款	上海纬艾信息技术有限公司		299,137.50	
合计		2,036,517.22	2,436,457.58	5,729,836.86

截至 2015 年 6 月 30 日，公司应付关联方款项为 2,036,517.22 万元，主要是公司向股东的暂借款。暂借款产生的主要原因是公司成立时间较短，业务规模处于持续增长阶段，所需资金较多，但可抵押物较少，取得银行借款能力有限，而股东认可并看好公司的发展，愿意向公司提供无息借款。

（三）关联交易决策程序及执行情况

有限公司时期章程未就关联交易决策程序作出明确规定，关联方交易由各股东协商确定。股份公司2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于报告期内关联交易的议案》，对报告期内的关联交易进行了确认，关联股东回避相关议案表决。

股份公司制定了《关联交易管理制度》，规定：

公司与关联人发生的交易金额在 300 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的关联交易（以金额低者为准），应当由董事会审议通过后将该交易提交公司股东大会审议通过，方可实施。在讨论该交易时，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估。

公司与关联法人发生的关联交易总额在 100 万元以上、不满 300 万元，或占公司最近一期经审计净资产值 0.5% 以上、不满 10%（以金额低者为准）的关联交易，由董事会审议通过，方可实施。关联交易金额符合上述总额和净资产值比例的任何一项标准的，均应提请董事会审议。

公司与关联自然人发生的关联交易总额在 100 万元以上、不满 300 万元，或占公司最近一期经审计净资产值 0.5% 以上、不满 10%（以金额低者为准）的关联交易，由董事会审议通过，方可实施。关联交易金额符合上述总额和净资产值比例的任何一项标准的，均应提请董事会审议。

除前三款以外的关联交易，除《公司章程》另有规定外，由总经理批准，方可实施。总经理批准的程序，本制度未作规定的，按《总经理工作细则》的规定执行。

（四）减少与规范关联交易说明

公司在《公司章程》中对关联交易进行了相关规定，另外为了使决策管理落到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制订《关联交易决策管理办法》，并经股东大会予以通过。公司按照上述制度安排执行有关关联交易决策，规范和减少关联方交易与资金往来。

为进一步规范和减少关联交易，公司股东及董监高并签署《关于规范关联交易的承诺书》，承诺：

避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免的关联业务往来或交易，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；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；不会利用关联交易转移、输送利润，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。

十、会计报表附注中的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、资产负债表日后事项的非调整事项

无。

2、资产负债表日后事项的调整事项：

无。

（二）或有事项

截至报告期末，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（三）其他重要事项

截至报告期末，公司不存在应披露的其他重要事项。

十一、资产评估情况

公司聘请北京国融兴华资产评估有限责任公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了国融兴华评报字[2015]第 570012 号《资产评估报告》，确认有限公司截至 2015 年 6 月 30 日经评估的净资产为 1,308.99 万元，高于公司经审计的账面净资产价值。随后，公司根据经审计的账面净资产进行折股，整体变更为股份公司，并未根据上述评估报告的评估值进行账务调整。

十二、股利分配政策和报告期内的分配情况

（一）股利分配政策

根据《公司章程》，公司的股利分配政策为：

“第一百四十九条 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。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。

第一百五十条 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%。

第一百五十一条 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 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百五十二条 公司利润分配政策为：

（一） 公司实行持续、稳定的利润分配办法，利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润；

（二） 公司采取积极的现金或者股票方式分配股利；

（三）在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的百分之三十，具体分配比例由董事会根据公司经营状况拟定，由股东大会审议决定；

（四）公司可以进行中期现金分红。”

（二）最近两年及一期利润分配情况

报告期内，公司不存在向股东进行股利分配情况。

第五节 风险因素

一、电子产品市场环境变化风险

公司自成立以来一直专注于多用途胶粘材料制品的研发、生产和销售，产品主要应用于电子标签等领域。电子行业的市场需求受宏观经济和国民收入水平的影响较大，宏观经济景气波动都会影响到电子行业的景气度，进而影响公司产品的市场需求。

公司生产的胶粘材料制品主要供应给应用于电脑、手机、电池、平板电脑的标签印刷企业，因此公司的经营状况与电子产品行业的发展具有很强的联动性。电子行业是典型的竞争性行业，产品品类多、产品周期短、消费热点转换快，具有明显的行业周期性，在经济低迷时，消费者大量取消或推迟购买电子产品将导致电子产品产销量下降，对公司生产经营带来不利的影响。

二、产业中心转移的风险

公司的下游客户基于成本管理需要，一般采用压低库存乃至零库存管理，要求供应商即时补货，其中部分急件甚至要求 24 小时交货，对供应商交货期要求高。从节约运输成本和提高供货及时性考虑，业内企业普遍采取贴近下游客户建立生产和销售基地的策略。我国消费电子产品制造产业目前已形成了长三角地区、珠三角地区和环渤海地区等几个主要的产业聚集地，这几大产业聚集地集中了我国消费电子产品制造领域及其配套产业链的绝大部分厂商。公司设在苏州，为苏州、无锡、上海等长三角地区客户提供及时有效的服务。未来消费电子制造产业有向中西部地区转移的趋势，公司可能面临产业中心转移、网络布局滞后带来的经营风险。

三、税收优惠丧失风险

公司于 2013 年 12 月 3 日，认定为高新技术企业并取得《高新技术企业证书》（编号：GR201332001053）。根据国家对高新技术企业的相关优惠政策，2013 年、2014 年、2015 年继续执行 15% 的企业所得税税率。公司已启动高新技术企

业复审工作，但如果公司将来未能通过高新技术企业资格复审或者在资格到期时重新申请到资格，或未来国家调整相关税收优惠政策，现有的税收优惠有可能丧失，将对公司未来经营业绩、现金流产生不利影响。

四、技术优势丧失的风险

公司自主研发的各项技术、工艺系公司的核心竞争优势，为此公司制订了严格的技术保密制度，对生产技术、工艺等实行严格保密管理，与核心技术人员签订保密协议，内含保密条款及竞业禁止条款；并且实施符合国家相关规定的薪酬福利制度，因此公司的员工队伍一向较稳定。但是仍然难以完全排除核心技术人员流失导致技术泄密，技术优势丧失的风险。

五、实际控制人的控制风险

本公司实际控制人为毛尚辉先生，截至本公开转让说明书签署日，通过直接或间接方式持有公司 55.73% 的股份，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。虽然公司不断完善法人治理结构，业已建立健全了包括三会议事规则、关联交易制度、对外担保制度等一系列公司治理制度且认真执行，但公司实际控制人仍可凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而影响公司及中小股东的利益。

六、季节性风险

消费电子类标签胶粘材料制品行业存在一定的季节性特征，一般每年第四季度为销售旺季，销量明显高于前三季度。这主要是由于圣诞节、元旦、春节等东、西方节假日的因素，消费电子产品的销售进入旺季，生产商往往提前采购标签产品，提前进行生产和铺货，为销售旺季的到来做准备。基于上述行业特点，公司销售旺季一般在 9 月至 12 月，每年第四季度销售收入全年最高；而每年 1 季度公司会进入生产经营淡季，销售收入相对较低；第二、第三季度由于劳动节、国庆节等原因销售收入会逐步回升。销售收入的这种季节性特点，可能会相应造成公司净利润的季节性波动，第一季度、半年度或第三季度可能会出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况。

七、应收账款坏账损失风险

公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末应收账款账面余额占当期营业收入的比例分别为 26.35%、37.50% 和 69.85%，应收账款占当期营业收入的比例较大。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 5.14、3.72 和 1.61，应收账款周转率呈下降趋势。虽然公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末一年期应收账款的比例分别为 99.33%、98.56% 和 99.09%，发生坏账的风险较低，但公司仍面临一定的应收账款坏账损失风险。

八、市场竞争加剧的风险

公司所涉电子类胶粘材料制品行业，近年来由于各国产业政策的大力的扶持、广泛的市场应用空间和产业技术进步，市场规模增长迅速。广阔的市场前景也越来越得到资金、人才的广泛关注，企业数量和规模不断壮大。电子类胶粘材料制品行业是完全市场化、充分竞争的行业，公司产品面临国际和国内竞争对手的竞争。如果市场过度竞争，可能导致供给过剩、产品价格下降，进而导致行业利润率下降，如果公司无法采取积极、有效的策略成功应对，则公司的市场竞争能力可能降低，行业地位、市场份额、经营业绩等可能受到不利影响。

九、产品质量风险

公司产品最终主要应用于消费电子产品中，必须保持稳定性、可靠性及安全性，因而对原材料质量和制造加工工艺方面有较高的要求。公司建立了质量控制管理制度，严把质量关，从生产设备管理、原材料采购、产品生产、出厂检验、售后质量跟踪等各个环节都制定了严格质量标准和检验规范，实现对产品品质的控制。公司已通过 ISO9001:2008 质量管理认证体系，产品生产严格按照国家和国际有关规范标准进行生产。尽管如此，仍不能完全排除未来出现质量问题从而导致公司声誉受损、市场竞争力下降的风险。

十、产品价格下降风险

胶粘材料制品行业的利润水平根据不同的产品呈现出不同的变化趋势，部分

通用类产品，由于产品市场需求量大，产品利润基本稳定，变化不明显，产品价格的变化主要随上游原材料的价格变动而波动。部分特殊定制类产品的价格与消费电子类产品价格走势类似，在产品生命初期，在竞争者研制出相似的产品以前，利润较高。然后随着时间的推移，同款产品的价格呈逐步下降趋势。市场竞争加剧、供求关系影响也会导致产品价格波动。

十一、毛利率波动风险

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司综合毛利率分别为 28.60%、21.41% 和 22.75%，由于公司成立时间较短，公司毛利率存在较大波动情景，虽然 2015 年 1-6 月公司毛利率较 2014 年度波动不是很大，但若未来行业发生不利变动，公司生产技术和管理水平发生变化，则毛利率将出现进一步的波动，从而对公司经营业绩产生影响。

十二、流动性风险

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额分别为 -120.67 万元、-945.23 万元和 138.48 万元；公司报告期内投资活动现金净流量均为负数，应收、应付款项余额增长较快。主要原因系公司近年来业务规模不断扩大，为提高服务效率，增加存货储备，给予大型优质客户较长信用期，增加生产设备投资及规范经营等多种因素导致，虽然此情形属于公司前期业务快速发展过程中的正常现象，不会对公司持续经营能力造成重大影响，但若行业发生不利变动、下游客户出现大幅拖欠公司贷款等情形，公司将可能出现流动性风险。

第六节 公司经营目标和计划

一、公司战略发展计划

公司将持续专注于电子行业胶粘材料制品领域，通过产品研发及市场开拓使公司产品通过获得更多终端客户的直接认证，覆盖更多主流手机、电脑品牌下游客户，与下游印刷企业继续保持长期稳定合作，通过三至五年时间，争取使公司未来三年销售额过亿元，年度销售收入年均增速争取达到 40%，成为行业内领先企业。

二、公司未来发展计划及经营目标

研究开发方面：与高等院校开展合作研发，继续引进优秀的技术人才，特别是电子模切相关技术人才，进一步提升研发实力，争取在电子模切产品和技术上有更大的突破。

销售方面：第一，积极实施终端客户指定销售模式，争取获得更多终端大客户直接指定为胶粘材料供应商或认证，以点代面地开拓直接下游客户，并开展长期战略性合作。第二，2015 年下半年开始，进军珠三角市场。中国电子行业分为几个重点区域市场，包括珠三角（以东莞、深圳为中心）、长三角（以苏州昆山为中心）、天津市场、重庆市场及其他市场。公司在长三角地区已初具名气，还未进入我国胶粘材料制品起源地的珠三角地区，并且珠三角区域市场规模较长三角区域更大，因此公司计划 2015 年下半年至 2016 年上半年积极开拓珠三角市场，目前已经与华为手机标签提供商深圳普瑞达电子有限公司进行深度接触，产品已进入试样阶段。

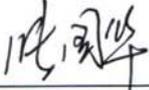
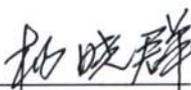
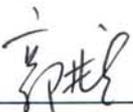
企业文化方面：继续践行企业精神，积极实施各类激励计划，提升员工主人翁精神，将员工利益和公司的发展壮大紧密联系在一起，充分提高团队凝聚力和干劲。

第七节 有关声明

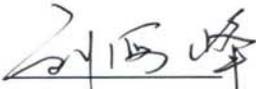
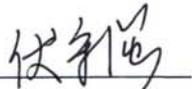
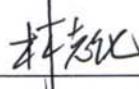
全体董事、监事、高级管理人员声明

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、完整性承担个别和连带的法律责任。

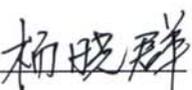
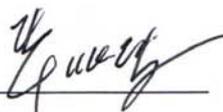
全体董事：

毛尚辉

张国华

杨晓群

郭井生

陈志国

全体监事：

刘海峰

伏守强

林志化

全体高级管理人员：

毛尚辉

杨晓群

毕兆波

苏州广尔纳新材料科技股份有限公司

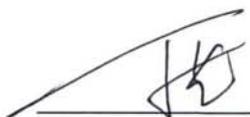
2015年11月20日



主办券商 对挂牌申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书

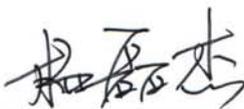
本公司已经仔细阅读了苏州广尔纳新材料科技股份有限公司本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的全套申请文件，确信申请文件真实、准确、完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别和连带的责任。

项目负责人：

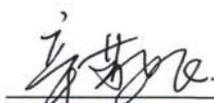


丁艺

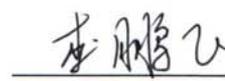
项目小组成员：



杨磊杰

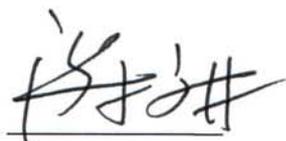


辛燕飞



李鹏飞

法定代表人：



谢永林



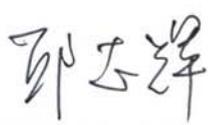
平安证券有限责任公司
2015年11月20日

律师事务所声明

TCFS2015H0178

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

经办律师：



邱志辉



朱剑宇

律师事务所负责人：



章靖忠



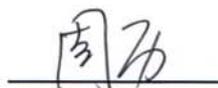
会计师事务所声明

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

签字注册会计师：



马海福



周历

会计师事务所负责人：



王全洲

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年11月20日

资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：



资产评估机构负责人：

赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2015年11月20日



第八节 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
- （六）其他与公开转让有关的重要文件