
西安万德能源化学股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商

申万宏源证券有限公司

二〇一六年三月

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。

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

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项予以充分关注：

一、控股股东、实际控制人股权质押可能导致控股股东、实际控制人发生变更的风险

2014年3月21日，万德股份与中国民生银行股份有限公司西安分行签订《固定资产贷款借款合同》，借款金额5,000万元，借款期限为2014年3月25日至2017年3月25日。公司控股股东、实际控制人党土利、王育斌分别以持有的750万股、420万股万德股份股权作为该笔借款质押担保与中国民生银行股份有限公司西安分行签订《担保合同》。经过2014年6月股权转让、2014年8月及10月万德股份的增资，党土利、王育斌持股情况发生变化，根据西安市工商行政管理局高新技术产业开发区分局2014年11月28日出具的股权出质设立登记通知书【(西工商高新)股质登记设字[2014]第000189、第000190号】，党土利将其持有的万德股份2,159.1239万股、王育斌将其持有的万德股份1,275.5631万股全部出质予中国民生银行股份有限公司西安分行。如果公司未能及时履行还款义务，将有可能导致公司控股股东、实际控制人的变更。

二、国家强制柴油油品质量升级政策推行效果不达预期的风险

近年来国家治理环境的力度在不断加强，国家质检局、国家标准委于2013年2月7日发布《车用柴油(IV)》国家标准，自发布之日起实施，过渡期至2014年12月31日。2013年6月8日，国家质检局、国家标准委发布《车用柴油(V)》国家标准，自发布之日起实施，过渡期至2017年12月31日。2015年5月5日，国家发改委等七部门联合发布《加快成品油质量升级工作方案》，将全国供应国五标准车用汽油和柴油的时间由原定的2018年1月，提前至2017年1月。

从发文的密集程度和力度可以看出柴油油品质量升级工作刻不容缓，但由于油品质量的升级不可避免的将波及到车企、油企、城市管理者等多方面的利益，而配套的柴油油品质量检测力度和惩罚力度尚不理想，种种复杂因素会导致实施效果与标准预期产生不可预测的差距。公司的主要产品柴油十六烷值改进剂硝酸

异辛酯已成为公司的战略核心产品，其占公司营业收入的比重在报告期内逐年提高，2015年1-7月占比达到79.42%，车用柴油油品质量升级的实施效果如果不达预期将对公司未来的经营业绩造成不利影响。

三、安全生产的风险

公司存在部分原材料浓硫酸、浓硝酸易燃易爆、具有腐蚀性的特点，对储存、运输和处理环节均有特殊的要求。公司主营产品硝酸异辛酯的生产反应环节较危险，客观上存在安全生产的风险。尽管公司已按照国家有关危险化学品安全标准化管理的相关规定制定了严格的安全生产管理制度，自主研发的硝酸异辛酯微通道反应技术已实现了自动化、连续性生产，基本消除了安全隐患，但仍然存在因物品保管及操作不当、设备故障或自然灾害导致安全事故发生的可能性。

四、所得税税率变化的风险

公司于2014年通过了陕西省高新技术企业复审，已于2014年9月4日取得《高新技术企业证书》（证书编号：GR201461000227），有效期三年，2014年度、2015年度、2016年度企业所得税按应纳税所得额的15%计缴。

根据《高新技术企业认定管理办法》的相关规定：“高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。企业应在期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格到期自动失效”，如果公司2017年未能通过高新技术企业资格的复审，则所得税税率将由15%上升至25%，将对公司的经营业绩造成影响。

五、资产抵押风险

截至2015年7月31日，公司土地使用权账面价值3,721.82万元，其中用于抵押借款的土地使用权账面价值3,710.15万元，占比99.69%；公司固定资产账面价值3,953.70万元，其中用于抵押借款的固定资产账面价值1,495.55万元，占比37.83%；公司在建工程账面价值5,847.27万元，其中用于抵押借款的在建工程账面价值2,014.20万元，占比34.45%。

上述用于抵押的资产是公司目前生产经营必须的土地使用权、在建工程和固

定资产。如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

六、新增固定资产折旧可能导致利润下滑的风险

虽然公司新建的硝酸异辛酯项目下游市场前景广阔，但该项目需要较长的试生产期及达产期。截至 2015 年 7 月 31 日，公司在建工程账面价值 58,472,728.55 元。未来，随着在建工程逐渐转固，公司固定资产折旧费用将大幅增长，在公司新项目产能完全释放前，公司短期效益将受到影响，公司面临固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

目录

挂牌公司声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、控股股东、实际控制人股权质押可能导致控股股东、实际控制人发生变更的风险.....	2
二、国家强制柴油油品质量升级政策推行效果不达预期的风险.....	2
三、安全生产的风险.....	3
四、所得税税率变化的风险.....	3
五、资产抵押风险.....	3
六、新增固定资产折旧可能导致利润下滑的风险.....	4
目录.....	5
释义.....	8
第一章 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、挂牌股份的基本情况.....	11
（一）挂牌股份的基本情况.....	11
（二）股东所持股份的限售情况.....	11
三、公司股权基本情况.....	14
（一）公司股权结构图.....	14
（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况.....	16
（三）公司控股股东、实际控制人基本情况.....	17
（四）报告期内公司控股股东及实际控制人变化情况.....	18
（五）公司非自然人股东情况.....	18
（六）公司股东之间的关联关系.....	22
四、公司设立以来股本的形成及其变化.....	23
（一）万德有限设立以来股本的形成及其变化情况.....	23
（二）万德有限出资代持的清理.....	34
（三）股份公司设立以来股本的形成及其变化情况.....	53
五、公司重大资产重组情况.....	61
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	61
（一）公司董事基本情况.....	61
（二）公司监事基本情况.....	62
（三）公司高级管理人员基本情况.....	63
七、报告期主要会计数据和财务指标.....	64
八、定向发行情况.....	65
九、本次挂牌的相关机构.....	65
（一）主办券商.....	65
（二）律师事务所.....	66
（三）会计师事务所.....	66
（四）资产评估事务所.....	66
（五）资产评估事务所.....	66
（六）证券登记结算机构.....	67
（七）证券交易场所.....	67
第二章 公司业务.....	68
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	68
（一）主要业务.....	68
二、公司内部组织结构与主要生产流程.....	70
（一）公司内部组织结构图.....	70
（二）公司主要产品生产流程.....	71
三、公司业务相关的关键资源要素.....	72
（一）公司产品所使用的主要技术.....	72
（二）主要无形资产.....	75

(三) 业务许可资格及资质情况.....	77
(四) 认证证书.....	80
(五) 主要固定资产情况.....	81
(六) 员工情况.....	82
(七) 环境保护情况.....	83
(八) 安全生产情况.....	86
四、公司主营业务情况.....	88
(一) 报告期业务收入构成及主要产品规模.....	89
(二) 公司产品的消费群体、前五名客户情况.....	89
(三) 报告期原材料、能源供应情况.....	90
(四) 公司重大业务合同及履行情况.....	92
五、商业模式.....	99
(一) 采购模式.....	99
(二) 生产模式.....	99
(三) 销售模式:	100
六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征.....	100
(一) 公司所处行业概况.....	101
(二) 市场规模.....	108
(三) 基本风险特征.....	115
(四) 公司面临的主要竞争状况.....	116
第三章 公司治理.....	120
一、公司治理机构的建立健全及运行情况.....	120
(一) 最近两年一期股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况.....	120
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	120
二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期是否存在违法违规及受处罚的情况.....	121
三、公司独立经营的情况.....	121
(一) 业务独立.....	121
(二) 资产独立.....	121
(三) 人员独立.....	122
(四) 财务独立.....	122
(五) 机构独立.....	122
四、同业竞争情况.....	123
(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况.....	123
(二) 关于避免同业竞争的承诺.....	123
五、公司及子公司在报告期内发生的重大诉讼或其他纠纷情况.....	124
六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	124
(一) 公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方担保情况.....	124
(二) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排.....	124
七、实际控制人及其控制的其他企业担保情况.....	124
八、公司董事、监事、高级管理人员其他重要情况.....	125
(一) 本人及直系亲属持有公司股份情况.....	125
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系.....	125
(三) 公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺.....	125
(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况.....	126
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	127
(六) 董事、监事、高级管理人员合法合规情况.....	127
(七) 董事、监事、高级管理人员存在的对公司持续经营有不利影响的情形.....	127
九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况.....	128
第四章 公司财务.....	129
一、最近两年一期主要财务报表、审计意见.....	129
(一) 最近两年一期财务报表.....	129

(二) 审计意见.....	153
(三) 公司主要会计政策和会计估计.....	153
(四) 重大会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正及其影响.....	171
二、最近两年一期的主要会计数据和财务指标.....	171
(一) 报告期财务指标分析.....	173
(二) 收入、利润、毛利率的主要构成及比例.....	175
(三) 主要费用占营业收入的比重及变化情况.....	178
(四) 重大投资收益和非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种.....	179
(五) 主要资产情况及重大变动分析.....	181
(六) 公司最近两年一期主要债务情况.....	197
(七) 公司最近两年一期股东权益情况.....	203
三、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	203
(一) 关联方情况.....	203
1、关联自然人.....	203
2、关联法人.....	204
(二) 关联交易.....	205
四、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	206
(一) 或有事项.....	206
(二) 承诺事项.....	206
(三) 资产负债表日后事项.....	206
(四) 其他重要事项说明.....	207
五、报告期内公司资产评估情况.....	207
六、股利分配政策.....	207
(一) 报告期内股利分配政策.....	207
(二) 报告期内实际股利分配情况.....	207
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	208
七、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况.....	208
(一) 陕西迈凯德.....	208
(二) 山东迈凯德.....	209
八、管理层对公司风险因素自我评估.....	209
(一) 控股股东、实际控制人股权质押可能导致控股股东、实际控制人发生变更的风险.....	209
(二) 国家强制柴油油品质量升级政策推行效果不达预期的风险.....	210
(三) 安全生产的风险.....	210
(四) 所得税税率变化的风险.....	211
(五) 资产抵押风险.....	211
(六) 新增固定资产折旧可能导致利润下滑的风险.....	212
第五章 有关声明.....	213
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	213
二、主办券商声明.....	215
三、律师事务所声明.....	216
四、会计师事务所声明.....	217
五、资产评估机构声明.....	218
第六章 附件.....	221

释义

本说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、万德股份	指	西安万德能源化学股份有限公司
万德有限	指	西安万德化工有限公司，本公司前身
陕西迈凯德	指	陕西迈凯德化工有限公司，万德股份设立的全资子公司
山东迈凯德	指	山东迈凯德节能科技有限公司，万德股份设立的全资子公司
控股股东、实际控制人	指	党土利、王育斌
发起人	指	党土利、王育斌、刘又江、马燕、张存保、陈晓贤、惠恭让、黄凤林、段建鹏、李文萍、冯海存、林茂、杨青、杨荣丽、李程、杨亚妮
西安科技成果转化公司	指	西安科技成果转化工程有限公司
西安科技交流中心	指	西安地区科技交流中心
西安科技投资公司	指	西安科技投资有限公司
天诺科技	指	西安天诺科技发展有限公司
西安风投	指	西安高新技术产业风险投资有限责任公司
陕西创投	指	陕西省现代能源创业投资基金有限公司
达晨创恒	指	深圳市达晨创恒股权投资企业（有限合伙）
达晨创泰	指	深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）
达晨创瑞	指	深圳市达晨创瑞股权投资企业（有限合伙）
青溪资管	指	青溪资产管理（上海）有限公司
西安睿达	指	西安睿达投资有限合伙企业
中石油	指	中国石油天然气股份有限公司
中石化	指	中国石油化工集团公司
中海油	指	中国海洋石油总公司
延长石油	指	陕西延长石油（集团）有限责任公司

全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、申万宏源证券	指	申万宏源证券有限公司
律师、国浩律师	指	国浩律师（西安）事务所
审计机构、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
高新工商局	指	西安市工商行政管理局高新技术产业开发区分局
《公司章程》	指	《西安万德能源化学股份有限公司公司章程》
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
高级管理人员	指	万德股份的总经理、副总经理、财务总监及董事会秘书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家环境保护部	指	中华人民共和国环境保护部
国家质监局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家标准委	指	中国国家标准化管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2013年、2014年、2015年1-7月
本说明书	指	《西安万德能源化学股份有限公司公开转让说明书》

注：本说明书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。

第一章 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：西安万德能源化学股份有限公司

注册资本：6,648.6486 万元

实收资本：6,648.6486 万元

法定代表人：党土利

有限公司成立日期：1998 年 11 月 24 日

股份公司设立日期：2011 年 7 月 20 日

住所：西安市高新区锦业路 32 号锦业时代 B 区 2 幢 15 层

邮政编码：710077

电话：029-88994199

传真号码：029-84266234

董事会秘书：杨青

所属行业：C26 化学原料和化学制品制造业（按照《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》）；
C2662 专项化学用品制造业（按照《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》）
C2662 专项化学用品制造（按照《挂牌公司管理型行业分类指引》）

主营业务：功能性化工产品的研制、生产、销售

经营范围：许可经营项目：硝酸异辛酯、石化助剂、硫酸生产（限分支机构生产）；一般经营项目：化工新产品（不含危险、监控、易制毒化学品）的研制、生产、销售；化工新技术、设备及仪表的开发、推广、技术服务；化工设备、厂房租赁；物业管理；自研技术成果转让；货物和技术的进出口经营（国家禁止和限制的进出口货物、技术除外）（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的

从其规定)

统一社会信用代码 91610131634015618W

二、挂牌股份的基本情况

(一) 挂牌股份的基本情况

- 1、股票代码:
- 2、股票简称:
- 3、股票种类: 人民币普通股
- 4、每股面值: 人民币 1.00 元
- 5、股票总量: 66,486,486 股
- 6、挂牌日期: 年 月 日
- 7、股票转让方式: 协议转让

2015 年 10 月 20 日, 万德股份召开第二届董事会第四次会议, 审议通过了《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的议案》、《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌采取协议转让方式的议案》、《关于制定投资者关系管理制度的议案》、《关于修订关联交易管理制度的议案》等议案。

2015 年 11 月 5 日, 万德股份召开 2015 年第十次临时股东大会, 审议通过了上述议案。

(二) 股东所持股份的限售情况

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《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。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；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。

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

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

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

2、股东所持股份的限售安排

公司股东所持公司股份质押情况如下：

序号	出质人	质权人	被担保人	出质股权数量	质押凭证	出质股权金额	担保期限
1	党土利	中国民生银行股份有限公司西安分行	万德股份	21,591,239 股	(西工商高新) 股质登记设字 [2014] 第 000190 号	21,591,239 元	2014 年 3 月 25 日至 2017 年 3 月 25 日
2	王育斌	中国民生银行股份有限公司西安分行	万德股份	12,755,631 股	(西工商高新) 股质登记设字 [2014] 第 000189 号	12,755,631 元	2014 年 3 月 25 日至 2017 年 3 月 25 日

除上述质押情况外，因股份公司成立已超过一年，除控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员所持股份受相应规定限制，其余股东所持股份均可在挂牌后公开转让。

挂牌后公司股份可公开转让情况如下：

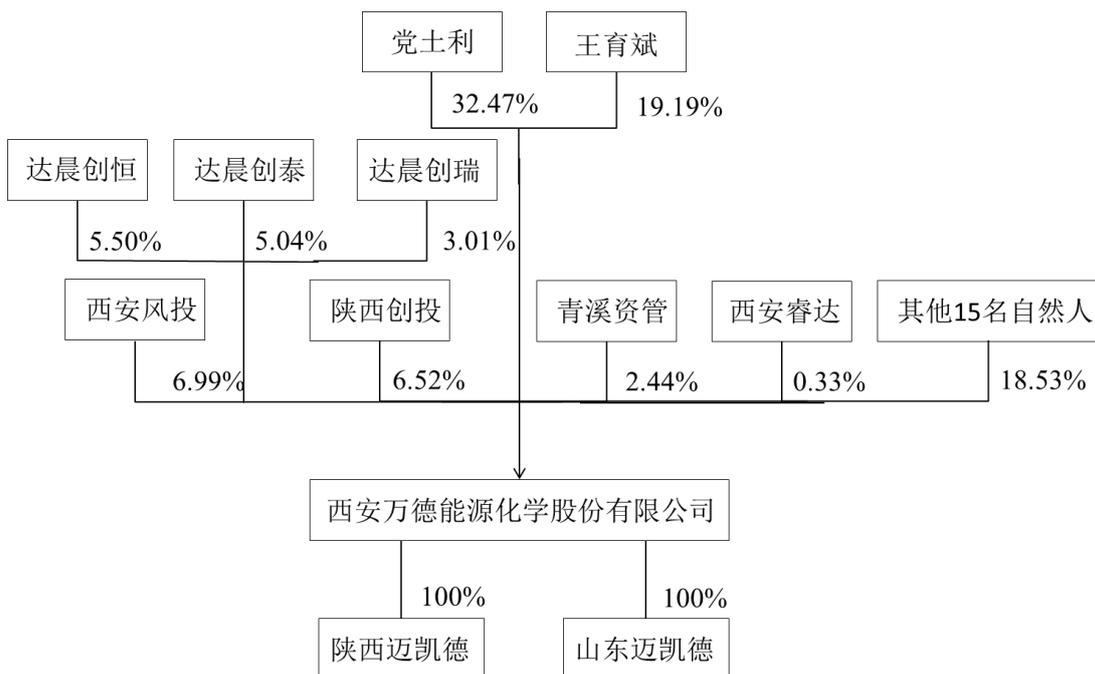
序号	股东名称/ 姓名	限售原因	持股数量（股）	持股比例 （%）	本次可转让股 份数量（股）
1	党土利	实际控制人、董事长；股权处于质押状态	21,591,239	32.47	0
2	王育斌	实际控制人、董事、高级管理人员；股权处于质押状态	12,755,631	19.18	0
3	西安风投		4,645,946	6.99	4,645,946
4	陕西创投		4,333,181	6.52	4,333,181
5	达晨创恒		3,654,022	5.50	3,654,022
6	达晨创泰		3,347,887	5.04	3,347,887
7	李航放	董事	3,111,130	4.68	777,783
8	达晨创瑞		1,997,967	3.00	1,997,967
9	青溪资管		1,621,622	2.44	1,621,622
10	张存保	高级管理人员	1,555,565	2.34	388,891
11	薛玫	高级管理人员	933,339	1.40	233,335
12	曹大勇		840,005	1.26	840,005
13	孙健		808,894	1.22	808,894
14	段建鹏	监事会主席	777,782	1.17	194,446
15	李文萍		777,782	1.17	777,782
16	黄风林		622,226	0.94	622,226
17	杨青	董事、高级管理人员	622,226	0.94	155,557
18	林茂		622,226	0.94	622,226
19	马燕		622,226	0.94	622,226
20	时圣堂	高级管理人员	466,669	0.70	116,667
21	杨荣丽		342,224	0.51	342,224
22	西安睿达		218,918	0.33	218,918
23	贾建军		155,556	0.23	155,556
24	杨亚妮		62,223	0.09	62,223
	合计		66,486,486	100.00	26,539,584

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于公司章程和相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

三、公司股权基本情况

（一）公司股权结构图



1、陕西迈凯德基本情况

陕西迈凯德成立于2012年11月29日，成立时注册资本1,000万元，由万德股份以货币出资。

2012年11月28日，经陕西德利信会计师事务所有限公司出具的陕德会验报字（2012）181号《验资报告》审验，截至2012年11月28日，陕西迈凯德已收到万德股份货币出资1,000万元。

陕西迈凯德设立时出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
万德股份	1,000.00	100.00%	货币
合计	1,000.00	100.00%	

截至本说明书签署日，陕西迈凯德注册资本1,000万元，法定代表人为李航

放，住所为陕西省咸阳市兴平市化工工业园区，统一社会信用代码为91610481056938620T，经营范围为化工新产品的销售（不含危险爆炸物品）；技术转让及技术服务；化工新技术、设备及仪表的开发、推广、销售；石化设备及仪表的开发、销售、租赁、技术转让及技术服务；石油助剂的开发、生产、销售及技术转让；自研技术成果的转让；普通货物和技术的进出口经营。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。（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）。

陕西迈凯德自成立以来未从事实际的生产经营，其最近一年一期的财务数据如下：

单位：元

科目	2015年7月31日/ 2015年1-7月	2014年12月31日/ 2014年度
总资产	22,426,373.53	20,729,027.97
净资产	7,797,347.89	8,745,147.97
营业收入	379,520.40	0
净利润	-947,800.08	-866,638.17

陕西迈凯德2015年1-7月取得的营业收入为房屋租赁所得。

公司原本计划设立陕西迈凯德作为公司硝酸异辛酯产品的主要生产基地，但考虑到山东地区交通和出口便利、原材料供应充分以及客户集中度较高等优势，公司最终决定设立山东迈凯德作为公司的硝酸异辛酯产品主要生产基地，未来，公司将根据业务推进进度，将陕西迈凯德定位于创新成果转化基地和专用精细化学品销售公司。

2、山东迈凯德基本情况

(1) 2014年4月，山东迈凯德设立

山东迈凯德成立于2014年4月21日，成立时注册资本1,000万元，由万德股份以货币出资。

山东迈凯德设立时出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
万德股份	1,000.00	100.00%	货币
合计	1,000.00	100.00%	

(2) 2015年6月，山东迈凯德第一次增资

2015年6月12日，经山东迈凯德股东决定，同意注册资本由1,000万元变更为5,000万元。本次增资后，山东迈凯德股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
万德股份	5,000.00	100.00%	货币
合计	5,000.00	100.00%	

截至本说明书签署日，山东迈凯德注册资本5,000万元，法定代表人为张存保，住所为山东省淄博高新区北岭路以南、花山西路以西保税物流园内，营业执照注册号为370303280027793，经营范围为节能技术的开发、推广、技术服务；化工新技术、设备及仪表的开发、推广、技术服务；节能产品的技术开发、服务；化工产品（不含危险、易制毒化学品）、化工设备、节能设备、节能产品销售；货物和技术的进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的须取得许可证后经营）。（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）。

山东迈凯德为公司主要的生产基地，负责进行年产10万吨硝酸异辛酯项目的实施，地理位置原材料供应便利，为公司的生产提供了有利条件。报告期内，山东迈凯德处于建设期，目前山东迈凯德2.5万吨硝酸异辛酯生产线处于试生产阶段。

山东迈凯德最近一年一期的财务数据如下：

单位：元

科目	2015年7月31日/ 2015年1-7月	2014年12月31日/ 2014年度
总资产	141,811,470.56	64,590,954.96
净资产	48,182,654.25	9,058,531.66
营业收入	0	0
净利润	-875,877.41	-941,468.34

（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	质押或其他争议情况
----	------	---------	---------	------	-----------

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	质押或其他争议情况
1	党土利	21,591,239	32.47	自然人	有(注)
2	王育斌	12,755,631	19.18	自然人	有(注)
3	西安风投	4,645,946	6.99	法人	无
4	陕西创投	4,333,181	6.52	法人	无
5	达晨创恒	3,654,022	5.50	其他组织 (有限合伙)	无
6	达晨创泰	3,347,887	5.04	其他组织 (有限合伙)	无
7	李航放	3,111,130	4.68	自然人	无
8	达晨创瑞	1,997,967	3.00	其他组织 (有限合伙)	无
9	青溪资管	1,621,622	2.44	法人	无
10	张存保	1,555,565	2.34	自然人	无
合计		58,614,190	88.16		

注:万德股份于2014年3月21日与中国民生银行股份有限公司西安分行签订借款5,000万元的《固定资产贷款借款合同》,借款期限为2014年3月25日至2017年3月25日。此借款合同项下,党土利以持有的万德股份750万股股权质押做担保,签订了编号为个担质字第DB1400000039975号的《担保合同》;王育斌以持有的万德股份420万股股权质押做担保,签订了编号为个担质字第DB1400000039977号的《担保合同》。

经过2014年6月股权转让、2014年8月及10月万德股份的增资,党土利、王育斌持股情况发生变化,根据西安市工商行政管理局高新技术产业开发区分局2014年11月28日出具的股权出质设立登记通知书【(西工商高新)股质登记设字[2014]第000189号】和【(西工商高新)股质登记设字[2014]第000190号】,党土利、王育斌分别将其持有的万德股份2,159.1239万股和1,275.5631万股全部出质予中国民生银行股份有限公司西安分行。

(三) 公司控股股东、实际控制人基本情况

党土利、王育斌持有万德股份34,346,870股,占公司总股本的51.65%,根据公司近年来的实际运作情况,党土利、王育斌二位主要股东于公司分别担任董事长、总经理等重要职务,是公司的核心管理人员,对公司形成了实际控制。2015年10月30日,上述二人签订《一致行动协议书》,约定一致行使各自在公司股东大会及董事会的表决权、提案权和关于董事、监事、高级管理人员的提名权,因此,界定党土利、王育斌二人为公司的控股股东、共同实际控制人。

党土利,男,1961年12月出生,中国国籍,无境外居留权,本科学历,工程师。1984年7月至1998年4月于西安石油化工厂历任车间技术员、实验研究室主任、研究所所长;1998年5月至2001年12月于西安科技成果转化公司担任副总经理;1998年5月至2014年7月于西安市科学技术局生产力促进中心担

任员工；1998年11月至2011年6月于万德有限历任总经理、董事长；2011年7月至今于万德股份担任董事长。

王育斌，男，1969年7月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。1992年7月至2006年6月于中石化西安石化分公司担任技术员、工程师；2006年7月至2011年6月于万德有限历任研发部经理、副总经理、总经理；2011年7月至今于万德股份担任董事、总经理。2012年11月至2015年9月于陕西迈凯德担任法定代表人、执行董事；2014年4月至今于山东迈凯德担任监事。

（四）报告期内公司控股股东及实际控制人变化情况

报告期内，公司控股股东及实际控制人均未发生变更。

（五）公司非自然人股东情况

1、各非自然人股东基本情况

西安风投成立于1999年2月1日，注册号为610131100012029，法定代表人为宫蒲玲，住所为西安市高新区锦业路1号都市之门B座1幢1单元11804室，注册资本和实收资本均为65,000万元，其中：西安高新技术产业开发区管委会出资57,099万元（出资比例为87.8446%），西安高科（集团）公司出资为4,482万元（出资比例为6.8955%），陕西省国际信托股份有限公司出资2,679万元（出资比例为4.1215%），北京兴国火炬科技发展有限责任公司出资为440万元（出资比例为0.6769%），西安科技投资有限公司出资300万元（出资比例为0.4615%）。经营期限：长期，经营范围为：投资高新技术项目、财务及管理咨询、企业并购重组咨询、项目的管理与投资、设备及房产的租赁。已根据《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求于2014年6月4日在证券投资基金业协会备案，并取得登记编号为P1002877的《私募投资基金管理人登记证书》。

陕西创投成立于2012年12月20日，注册号为610131100096533，法定代表人为桂泉海，住所为西安市高新区锦业一路二号陕煤化集团办公大楼八层811室，注册资本和实收资本均为28,000万元，其中：盈富泰克创业投资有限公司出资5,000万元（出资比例为17.9%），陕西金融控股集团有限公司出资为5,000万元（出资比例为17.9%），陕西煤业化工集团有限责任公司出资15,000万元（出

资比例为 53.6%)，西安高新技术产业风险投资有限责任公司出资为 1,000 万元（出资比例为 3.6%），西安拓金投资管理合伙企业（有限合伙）出资 2,000 万元（出资比例为 7.1%）。其经营期限：自 2012 年 12 月 20 日起至 2019 年 12 月 18 日止，经营范围为：一般经营项目：投资（金融性投资除外）；投资咨询；投资管理（以上经营范围除国家专控及前置许可项目）。已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求于 2015 年 4 月 3 日在证券投资基金业协会备案，并取得《私募投资基金证明》；其管理人西安拓金投资管理合伙企业（有限合伙）已于 2015 年 4 月 2 日取得登记编号为 P1009910 的《私募投资基金管理人登记证明》。

达晨创恒成立于 2011 年 4 月 19 日，注册号为 440304602263091，投资人或执行事务合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派：刘昼），经营场所为深圳市福田区深南大道特区报业大厦 2305，全体合伙人出资总额 123,040 万元，其中：普通合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司出资 1,240 万元（出资比例为 1.0078%）；有限合伙人：陈坤生等 48 人出资为 121,800 万元（出资比例为 98.9922%），合伙期限：自 2011 年 4 月 19 日起至 2021 年 4 月 18 日止，经营范围为：创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求于 2014 年 4 月 22 日在证券投资基金业协会备案，并取得《私募投资基金证明》；其管理人深圳市达晨财智创业投资管理有限公司已于 2014 年 4 月 22 日取得登记编号为 P1000900 的《私募投资基金管理人登记证书》。

达晨创泰成立于 2011 年 4 月 20 日，注册号为 440304602263202，投资人或执行事务合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（代表人：刘昼），经营场所为深圳市福田区深南大道特区报业大厦 2301，全体合伙人出资总额 125,260 万元，其中：普通合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司出资 1,260 万元（出资比例为 1.0052%）；有限合伙人：查骏等 49 人出资为 124,000 万元（出资比例为 98.9948%），合伙期限：自 2011 年 4 月 20 日起至 2021 年 4 月 19 日止，经营范围为：创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人

的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求于 2014 年 4 月 22 日在证券投资基金业协会备案，并取得《私募投资基金证明》；其管理人深圳市达晨财智创业投资管理有限公司已于 2014 年 4 月 22 日取得登记编号为 P1000900 的《私募投资基金管理人登记证书》。

达晨创瑞成立于 2011 年 4 月 19 日，注册号为 440304602262996，投资人或执行事务合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派：刘昼），经营场所为深圳市福田区深南大道特区报业大厦 2303，全体合伙人出资总额 100,303 万元，其中：普通合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司出资 1,003 万元（出资比例为 1%）；有限合伙人：湖南电广传媒股份有限公司等 31 人出资为 99,300 万元（出资比例为 99%），合伙期限：自 2011 年 4 月 19 日起至 2021 年 4 月 18 日止，经营范围为：创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求于 2014 年 4 月 22 日在证券投资基金业协会备案，并取得《私募投资基金证明》；其管理人深圳市达晨财智创业投资管理有限公司已于 2014 年 4 月 22 日取得登记编号为 P1000900 的《私募投资基金管理人登记证书》。

青溪资管成立于 2013 年 3 月 5 日，注册号为 310116002798856，法定代表人为郑坚，住所为上海市金山区朱泾镇亭枫公路 3788 号 1 幢 209 室，注册资本和实收资本均为 1,000 万元，其中：青溪投资（上海）有限公司出资 300 万元（出资比例为 30%），郑坚出资为 700 万元（出资比例为 70%），经营期限：自 2013 年 3 月 5 日起至 2033 年 3 月 4 日止，经营范围为：资产管理、投资管理（除金融、证券等国家专项审批项目），投资顾问（除经纪）。（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）。已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求于 2014 年 6 月 4 日取得登记编号为 P1002912 的《私募投资基金管理人登记证书》。

西安睿达成立于 2014 年 11 月 24 日，注册号为 610131300003862，执行事

务合伙人为赵建明，主要经营场所为西安市高新区高新二路协同大厦 5 层 A 座 11 号，注册资本与实收资本均为 265 万元，其中：赵建明出资 20.44 万元（出资比例为 7.7132%），靳小玲出资为 26.2 万元（出资比例为 9.8867%），李挺出资 92.4 万元（出资比例为 34.8679%），马媛出资为 9.48 万元（出资比例为 3.5774%），李志青出资 11.72 万元（出资比例为 4.4226%），郑梅霞出资为 10.80 万元（出资比例为 4.0755%），解汶铮出资 41.32 万元（出资比例为 15.5925%），李丽出资为 5.4 万元（出资比例为 2.0377%），郭建出资 2.16 万元（出资比例为 0.8151%），冯丽杰出资为 1.08 万元（出资比例为 0.4075%），李军平出资 1 万元（出资比例为 0.3774%），高纳会出资为 2 万元（出资比例为 0.7547%），张国松出资 10 万元（出资比例为 3.7736%），孙亦欧出资为 8 万元（出资比例为 3.0189%），李博逊出资 1 万元（出资比例为 0.3774%），董铁牛出资为 10 万元（出资比例为 3.7736%），赵晗出资 2 万元（出资比例为 0.7547%），高博出资为 10 万元（出资比例为 3.7736%），经营期限：长期，经营范围：一般经营项目：创业投资（仅限以自有资产投资）（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）、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询、为创业企业提供创业管理服务、参与设立投资企业与创业投资管理顾问机构。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可项目）。其合伙人均为自然人，其资金来源均为合伙人个人自有资金，不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案方法（试行）》规定的私募投资基金管理人及私募投资基金，无需履行私募投资基金相关登记手续。

2、陕西创投、达晨创恒、达晨创泰、达晨创瑞与发行人之间的特殊协议或安排

（1）2014 年 8 月 19 日，陕西创投、达晨创恒、达晨创泰、达晨创瑞（称为“投资方”）与党士利、王育斌等 16 名自然人（称为“原股东”）和万德股份（称为“标的公司”）签署《股份认购及增资协议》和《股份认购及增资协议之补充协议（一）》。《股份认购及增资协议之补充协议（一）》约定了股份回购条款，主要内容如下：

“当出现以下情况时，投资方提出回购股权要求后，标的公司和/或大股东党士利应回购投资方所持有的全部公司股份：

a.不论任何主观或客观原因，标的公司不能在 2017 年 9 月 30 日前实现中国证券监督管理委员会正式受理标的公司首次公开发行申请

b.在 2017 年 9 月 30 日之前的任何时间，大股东党土利或公司明示放弃本协议项下的标的公司上市安排（或工作）；

c.业绩出现亏损或营业利润（扣除非经常损益）比上年同期下降 50%以上。”

（2）2015 年 11 月 2 日，陕西创投、达晨创恒、达晨创泰、达晨创瑞（称为“投资方”）与党土利、王育斌二人（称为大股东）和万德股份（称为“标的公司”）签署《股份认购增资协议之补充协议（二）》。约定了《股份认购及增资协议之补充协议（一）》部分条款效力中止和部分条款效力恢复，主要内容包括如下：

“a.部分条款效力中止

各方同意，自全国中小企业股份转让系统有限责任公司接收标的公司的新三板挂牌申请材料之日起，《股份认购及增资协议之补充协议（一）》中的回购权条款、共同出售权条款、上市前的股权转让限制条款、上市前增资条款、解散及清算条款的法律效力中止，但是其他条款的法律效力不受任何影响。

b.部分条款效力回复

各方同意，自标的公司撤回新三板挂牌申请或者其挂牌申请不予受理或者被否决之日起，上述所列协议条款应立即恢复法律效力，并且具有追溯力。该等条款的法律效力应被视为自始一直有效。”

2015 年 11 月 26 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司已受理万德股份的新三板挂牌申请材料。因此，截止本回复意见出具之日，根据上述《股份认购增资协议之补充协议（二）》，机构投资者现代能源、达晨创恒、达晨创泰、达晨创瑞与公司及其股东之间的对赌协议的法律效力处于中止状态。

2015 年 10 月，公司增资扩股时，机构投资者西高投、西安睿达、青溪资产未与公司及其股东签订任何对赌协议或进行其他投资安排。

2015 年 12 月 30 日，公司控股股东、实际控制人党土利、王育斌签署了《关于不存在对赌条款的承诺书》，承诺公司与现有投资机构股东不存在关于业绩承诺、经营条件、上市时间等对赌条款。

（六）公司股东之间的关联关系

达晨创恒、达晨创泰、达晨创瑞同受深圳市达晨财智创业投资管理有限公司管理控制。除此之外，万德股份的股东之间不存在其他关联关系。

四、公司设立以来股本的形成及其变化

（一）万德有限设立以来股本的形成及其变化情况

1、1998年11月，万德有限设立

万德有限系西安科技成果转化公司、唐顺学、党土利、张伟国共同出资组建，注册资本为50万元，其中无形资产出资合计15万元，货币出资合计35万元。出资的无形资产为“高效炼油催化助剂”，1998年11月，西安市科学技术委员会出具说明：“根据国家科技部颁发的有关高新技术及产品的认定原则，该项技术属高新技术成果”。1998年11月16日，西安科信无形资产评估事务所出具科信评字【1998】058号《“新型高效炼油催化助剂”无形资产评估报告书》，评估报告显示此项无形资产的价值为17万元人民币。该高效炼油催化助剂产品能够有效的提高炼油液收率，推出后在中石化、中石油的多家炼厂使用。作为公司发展初期的主要产品，高效炼油催化助剂对公司的经营产生了积极影响。

1998年11月18日，陕西安达会计师事务所出具陕安达字[1998]验0174号《验资报告》，验证公司已收到股东投入的资本52万元，其中实收资本50万元，资本公积2万元。其中，资本公积2万元系无形资产“高效炼油催化助剂”评估值（17万元）与实际作价出资额（15万元）之间的差额，该部分资本公积公司未确认入账。2015年10月28日，立信会计师事务所出具了信会师报字[2015]第211518号《关于西安万德能源化学股份有限公司注册资本、实收股本的复核报告》，证明万德有限该次货币出资35.00万元,无形资产出资15.00万元已足额到位。

1998年11月24日，万德有限在高新工商局办理工商设立登记并取得了西高0981号《企业法人营业执照》。

万德有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）			出资比例（%）
		货币资金	无形资产	合计	

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）			出资比例（%）
		货币资金	无形资产	合计	
1	西安科技成果转化公司	20.00	3.00	23.00	46.00
2	唐顺学	4.00	12.00	16.00	32.00
3	党土利	9.50		9.50	19.00
4	张伟国	1.50		1.50	3.00
合计		35.00	15.00	50.00	100.00

（1）万德有限设立时无形资产出资超过注册资本 20%的问题

万德有限设立时注册资本为 50 万元，其中无形资产出资合计 15 万元，占注册资本的 30%。该无形资产出资所占注册资本的比例不符合当时适用的《公司法》关于“以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的 20%的规定”。

但根据科学技术部和国家工商行政管理局 1997 年 7 月 4 日起发布实施的《关于以高新技术成果出资入股若干问题的规定》第 3 条规定：“以高新技术成果出资入股，作价总金额可以超过公司注册资本的百分之二十，但不得超过百分之三十五”。万德有限设立时注册资本为 50 万元，经认定为高新技术成果的无形资产出资为 15 万元，占注册资本的 30%，未超过上述规定的 35%。

（2）万德有限设立时的无形资产出资问题

如上所述，1998 年 11 月万德有限设立时，唐顺学、西安科技成果转化公司以专有技术“高效炼油催化助剂”出资共计 15 万元，其中唐顺学出资 12 万元、西安科技成果转化公司出资 3 万元。

据西安科信无形资产评估事务所于 1998 年 11 月 16 日出具的科信评字 [1998]058 号《关于新型高效炼油催化助剂无形资产评估报告书》记载，该用于出资的专有技术“高效炼油催化助剂”系唐顺学和西安科技成果转化公司共同所有，截至 1998 年 10 月 20 日，该专有技术评估价值合计为 17 万元，其中 15 万元由唐顺学、西安科技成果转化公司用于出资，剩余 2 万元计入了公司资本公积。

根据西安科技成果转化公司 2015 年 10 月 30 日出具的《说明》，唐顺学虽系西安科技成果转化公司员工，但“高效炼油催化助剂”专有技术系唐顺学个人研发成果，在研发过程中，唐顺学未使用西安科技成果转化公司的资源，未占用其上班时间，西安科技成果转化公司也未就此技术的研发向唐顺学提供过资助。在

后期的技术成果转化中，西安科技成果转化公司与唐顺学合作，由西安科技成果转化公司负责该“高效炼油催化助剂”专有技术的转化推广。因此，对于以“高效炼油催化助剂”专有技术向万德有限出资时唐顺学占有较高的比例，西安科技成果转化公司没有异议。2015年9月15日，西安市科学技术局出具《关于西安万德能源化学股份有限公司相关股东出资及股权转让事项确认的意见》，确认西安科技成果转化公司在万德有限设立时的出资属实。

就该无形资产出资，公司的控股股东、实际控制人党土利、王育斌2015年10月30日出具《承诺》，承诺若因该专有技术的出资以及权属问题发生任何纠纷或者对公司造成任何经济损失，将自愿承担一切法律后果。

(3) 万德有限设立时国有股东的出资程序问题

万德有限设立时，由西安市科学技术委员会（现为“西安市科学技术局”）设立的西安科技成果转化公司以无形资产和货币出资23万元。2015年9月15日，西安市科学技术局出具《关于西安万德能源化学股份有限公司相关股东出资及股权转让事项确认的意见》，确认西安科技成果转化公司在万德有限设立时的出资属实且符合相关规定。

2、1999年9月，万德有限第一次股权转让

1999年9月14日，经万德有限股东会审议通过，唐顺学分别与党土利、张伟国签订《出资转让协议书》，将其持有万德有限32%的出资，共计16万元，其中7万元的出资以7万元人民币转让给党土利，9万元的出资以9万元人民币转让给张伟国。

1999年9月21日，万德有限在高新工商局办理了变更登记备案手续。

上述股权转让完成后，万德有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	西安科技成果转化公司	23.00	46.00
2	党土利	16.50	33.00
3	张伟国	10.50	21.00
	合计	50.00	100.00

上述股权转让，转让各方以其取得股权时所支付的原始对价1元/每一出资份额为参考依据，经协商确定。

3、2001年3月，万德有限第一次增资

2001年3月26日，经万德有限股东会审议通过，决定将注册资本由人民币50万元增至800万元，并引进新的法人股东西安科技投资公司、西安科技交流中心。2001年3月20日，西安科技成果转化公司、西安科技投资公司、西安科技交流中心、张伟国、党土利与公司签订了《出资协议书》。

本次新增加的750万元注册资本来自三个部分：

(1) 由西安科技投资公司货币出资100万元，西安科技交流中心货币出资40万元，西安科技成果转化公司货币出资35万元，党土利货币出资50万元，张伟国货币出资110万元，共计货币出资335万元；

(2) 根据2001年4月3日陕西安达有限责任会计师事务所出具的陕安达【2001】财审0099号《审计报告》，西安科技成果转化公司、党土利、张伟国分别以原出资比例以2001年3月31日为基准日审计的账面盈余公积转增资本74.9万元，未分配利润转增资本50.6万元；

(3) 根据2001年2月4日西安科信无形资产评估事务所出具的科信评报字(2001)104号关于《新型高效炼油催化助剂技术无形资产评估报告书》，以2001年1月5日为评估基准日，“高效炼油催化助剂”的评估价值为1,041万元人民币。根据2001年2月24日陕西安达有限责任会计师事务所出具的陕安达字(2001)评估报字0057号关于《万德有限炼油催化助剂生产线的评估报告书》，以2001年2月20日为评估基准日，万德有限炼油催化助剂生产线所表现的公允价值为67.54885万元。西安科技成果转化公司、党土利、张伟国分别以原出资比例用固定资产“炼油催化助剂生产线”及专有技术“高效炼油催化助剂”评估增值中形成的资本公积转增资本289.5万元。

2001年4月3日，陕西安达有限责任会计师事务所就上述增资到位情况进行了审验，并出具陕安达字[2001]变验0100号《验资报告》，验证上述增资已足额到位。

2001年4月30日，万德有限在高新工商局办理了工商变更登记备案手续，并取得了注册号为6101012110202的《企业法人营业执照》。

该次新增750万元出资额明细如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	盈余公积转增注册资本	未分配利润转增注册资本	固定资产、无形资产评估增值转增注册资本	新增货币出资	合计
1	西安科技成果转化公司	34.50	21.80	134.60	35.00	225.90
2	党土利	24.70	17.60	94.70	50.00	187.00
3	张伟国	15.70	11.20	60.20	110.00	197.10
4	西安科技投资公司				100.00	100.00
5	西安科技交流中心				40.00	40.00
	合计	74.90	50.60	289.50	335.00	750.00

本次增资完成后，万德有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	西安科技成果转化公司	248.90	31.11
2	党土利	203.50	25.44
3	张伟国	207.60	25.95
4	西安科技投资公司	100.00	12.50
5	西安科技交流中心	40.00	5.00
	合计	800.00	100.00

注：自然人股东未予缴纳本次盈余公积、未分配利润转增注册资本所涉及的个人所得税，公司控股股东、实际控制人党土利、王育斌承诺若公司因未履行上述事项的个人所得税代扣代缴义务，受到追缴和处罚，其个人将承担相关责任，公司不承担任何有关损失。

经全体股东协商一致，以1元/每一出资份额作为本次增资价格。

根据陕安达字[2001]变验0100号《验资报告》，2001年万德有限增资时以资本公积转增的注册资本289.5万元，系万德有限以固定资产“炼油催化助剂生产线”及专有技术“高效炼油催化助剂”评估增值形成的资本公积转增。

根据相关规定，只有在“非公司制国有企业改建为公司制企业”、“非同一控制下100%收购”等少数情形下，公司可以按照评估价值调整资产、负债的账面价值。万德有限本次增资时，不存在上述两种情况，因此其以资产评估增值形成的资本公积转增注册资本不符合相关规定。

2011年3月29日经万德有限股东会决议，对于上述以资产评估增值形成的资本公积转增的注册资本289.5万元，全体股东同意按持股比例用现金补足，截

至 2011 年 3 月 30 日,上述 289.5 万元货币出资额全部到位。2015 年 10 月 28 日,立信会计师事务所出具了信会师报字[2015]第 211518 号《关于西安万德能源化学股份有限公司注册资本、实收股本的复核报告》,证明万德有限该次货币置换出资已足额到位。

4、2002 年 1 月,万德有限第二次股权转让

2002 年 1 月 8 日,经万德有限股东会审议通过,同意西安科技成果转化公司将其持有的万德有限 31.11%的出资,共计 248.9 万元,以 261.345 万元的价格转让给段建鹏。2001 年 12 月 28 日,西安科技成果转化公司与段建鹏签订了《出资转让协议书》。

2002 年 2 月 5 日,万德有限在高新工商局办理了工商变更登记备案手续。

上述股权转让完成后,万德有限的股权结构如下:

序号	股东名称/姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	段建鹏	248.90	31.11
2	党土利	203.50	25.44
3	张伟国	207.60	25.95
4	西安科技投资公司	100.00	12.50
5	西安科技交流中心	40.00	5.00
	合计	800.00	100.00

本次股权转让价格,转让双方以 2001 年 12 月 31 日万德有限的每一出资份额所对应的净资产值为参考依据,并经协商确定。

5、2002 年 11 月,万德有限第三次股权转让

2002 年 11 月 8 日,经万德有限股东会审议通过,西安科技投资公司、西安科技交流中心与天诺科技签署《出资转让协议书》,西安科技投资公司将其持有的万德有限 100 万元出资(占注册资本的 12.5%),以 100 万元的价格平价转让给天诺科技;西安科技交流中心将其持有的万德有限 40 万元出资(占注册资本的 5%),以 40 万元的价格平价转让给天诺科技。

2002 年 11 月 21 日,万德有限在高新工商局办理了工商变更登记备案。

上述股权转让完成后,万德有限的股权结构如下:

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	段建鹏	248.90	31.11
2	党土利	203.50	25.44
3	张伟国	207.60	25.95
4	天诺科技	140.00	17.50
	合计	800.00	100.00

上述股权转让，转让各方以其取得股权时所支付的原始对价 1 元/每一出资份额为参考依据，经协商确定。

6、2003 年 2 月，万德有限第二次增资

2003 年 2 月 10 日，经万德有限股东会审议通过，决定将注册资本由人民币 800 万元增至 1,500 万元，本次增资全部为货币出资，以 1 元/每一出资份额作为本次增资价格。其中，天诺科技新增货币出资 122.5 万元，张伟国新增货币出资 181.65 万元，党土利新增货币出资 178.08 万元，段建鹏新增货币出资 217.77 万元。

2003 年 2 月 18 日，西安汉都有限责任会计师事务所就上述增资到位情况进行了审验，并出具西汉会审验字（1）（2003）066 号《验资报告》。

2003 年 2 月 20 日，万德有限在高新工商局办理了工商变更登记备案手续，并取得了换发后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，万德有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	段建鹏	466.67	31.11
2	党土利	381.58	25.44
3	张伟国	389.25	25.95
4	天诺科技	262.50	17.50
	合计	1,500.00	100.00

本次增资中，万德有限股东用于增资的 700 万元，系万德有限全体股东向巨子生物基因技术股份有限公司（以下简称：“巨子生物”）借款所筹，并于 2003 年 2 月 18 日，由万德有限向巨子生物代为偿付。2011 年万德有限 7 名股东党土利、王育斌、刘又江、陈晓贤、张存保、李文萍、杨荣丽决定，以货币形式向万德有限清偿上述代垫款项，截至 2011 年 4 月 30 日，上述款项全部到位。2015

年 10 月 28 日，立信会计师事务所出具了信会师报字[2015]第 211518 号《关于西安万德能源化学股份有限公司注册资本、实收股本的复核报告》，证明万德有限该次出资已足额到位。

2015 年 9 月 15 日，巨子生物出具说明确认，“其向西安万德股东出借的 700 万元为借款，非向西安万德的出资款。自西安万德成立之日起至本说明出具日，巨子生物未以任何形式向西安万德投资，未曾直接或间接持有西安万德的股权；西安万德亦未以任何形式向巨子生物投资，未曾直接或间接持有巨子生物的股权。截至本说明出具日，巨子生物与西安万德不存在任何债权债务关系或其他任何权益纠纷，亦不存在任何形式的商品买卖关系或其他任何形式的业务往来。”

2015 年 10 月 21 日，高新工商局出具证明，证明万德股份截止 2015 年 10 月 21 日，在高新工商局综合业务管理信息系统未发现违反工商行政管理法律、法规的经营行为的记录。

7、2005 年 2 月，万德有限第四次股权转让

2005 年 2 月 21 日，经万德有限全体股东同意，天诺科技将其持有的万德有限 17.5% 的出资，共计 262.5 万元，以 140 万元的价格转让给段建鹏；同意张伟国将其持有的万德有限 25.95% 的出资，共计 389.25 万元，以 207.6 万元的价格转让给付兆阳。2005 年 2 月 22 日，天诺科技与段建鹏，张伟国与付兆阳分别签署了《股权转让协议书》。

2005 年 3 月 2 日，万德有限在高新工商局办理了工商变更登记备案。

上述股权转让完成后，万德有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	段建鹏	729.17	48.61
2	党土利	381.58	25.44
3	付兆阳	389.25	25.95
	合计	1,500.00	100.00

2005 年 2 月，天诺科技将其持有的万德有限全部 262.5 万元出资以 140 万元的价格转让给段建鹏，转让价格明显低于出资额，该次股权转让的定价原因主要为：

2003 年 2 月公司注册资本由 800 万元增至 1500 万元时，天诺科技的增资额

为 122.5 万元，即由原来的 140 万元增至 262.5 万元，但实际上，包括天诺科技在内的公司全体股东的出资未实际到位。天诺科技对该 122.5 万元出资未实际到位予以认可，因此对未实际到位的出资额在转让价格中予以扣除。故，2005 年 2 月，天诺科技将其持有的万德有限 262.5 万元出资转让给段建鹏时，转让价格为 140 万元。

根据天诺科技的上级主管部门西安市科学技术局于 2015 年 9 月 15 日出具的说明，西安市科学技术局对天诺科技将其持有的万德有限全部 262.5 万元出资以 140 万元的价格转让给段建鹏的行为予以确认。

该次股权转让过程中，段建鹏支付给天诺科技的股权转让价款符合天诺科技对万德有限的实际出资额，且天诺科技将其持有的万德有限股权转让给段建鹏的价格得到了其主管部门的确认，不存在国有资产流失的情况，该次股权转让不会产生任何股权纠纷。

同时，张伟国将其持有的万德有限全部 389.25 万元出资以 207.6 万元的价格转让给付兆阳，股权转让价格明显低于出资额，该次股权转让的定价原因详见本节“9、2011 年 3 月，万德有限第六次股权转让”之“(1) 关于 2005 年、2009 年股权转让的份额及价款问题。”

8、2009 年 10 月，万德有限第五次股权转让

2009 年 10 月 20 日，经万德有限全体股东同意，付兆阳与党土利签署《出资转让协议书》，将其持有的万德有限 25.95% 的出资，共计 389.25 万元，以 207.6 万元的价格转让给党土利。

2009 年 10 月 26 日，万德有限在高新工商局办理了工商变更登记备案。

上述股权转让完成后，万德有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	段建鹏	729.17	48.61
2	党土利	770.83	51.39
	合计	1,500.00	100.00

本次股权转让价格明显低于出资额，该次股权转让的定价原因详见本节“9、2011 年 3 月，万德有限第六次股权转让”之“(1) 关于 2005 年、2009 年股权转让的份额及价款问题。”

9、2011年3月，万德有限第六次股权转让

2011年3月22日，经万德有限股东会审议通过，党土利分别与杨青、杨亚妮、李程、杨荣丽签署《股权转让协议书》，将其持有的万德有限1%的出资，以15万元的价格转让给杨青；将其持有的万德有限0.13%的出资，以2万元的价格转让给杨亚妮；将其持有的万德有限0.13%的出资，以2万元的价格转让给李程；将其持有的万德有限0.13%的出资，以1.83万元的价格转让给杨荣丽。

段建鹏分别与杨荣丽、林茂、冯海存、李文萍、黄风林、惠恭让、陈晓贤、张存保、马燕、刘又江、王育斌十一人签署《股权转让协议书》，将其持有的万德有限0.61%的出资，以9.17万元的价格转让给杨荣丽；将其持有的万德有限1.33%的出资，以20万元的价格转让给林茂；将其持有的万德有限1.33%的出资，以20万元的价格转让给冯海存；将其持有的万德有限1.67%的出资，以25万元的价格转让给李文萍；将其持有的万德有限2.67%的出资，以40万元的价格转让给黄风林；将其持有的万德有限3.33%的出资，以50万元的价格转让给惠恭让；将其持有的万德有限3.33%的出资，以50万元的价格转让给陈晓贤；将其持有的万德有限3.33%的出资，以50万元的价格转让给张存保；将其持有的万德有限4%的出资，以60万元的价格转让给马燕；将其持有的万德有限6.67%的出资，以100万元的价格转让给刘又江；将其持有的万德有限18.67%的出资，以280万元的价格转让给王育斌。

2011年3月22日，万德有限在高新工商局办理了工商变更登记备案。

上述股权转让完成后，万德有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	党土利	750.00	50.00
2	王育斌	280.00	18.67
3	刘又江	100.00	6.67
4	马燕	60.00	4.00
5	张存保	50.00	3.33
6	陈晓贤	50.00	3.33
7	惠恭让	50.00	3.33
8	黄风林	40.00	2.67
9	段建鹏	25.00	1.67

10	李文萍	25.00	1.67
11	冯海存	20.00	1.33
12	林茂	20.00	1.33
13	杨青	15.00	1.00
14	杨荣丽	11.00	0.74
15	李程	2.00	0.13
16	杨亚妮	2.00	0.13
	合计	1,500.00	100.00

上述股权转让，转让各方以其取得股权时所支付的原始对价 1 元/每一出资份额为参考依据，经协商确定。

10、万德有限设立以来股本形成、变化过程中有关问题的说明

(1) 关于 2005 年、2009 年股权转让的份额及价款问题

如前所述，由于 2003 年 2 月万德有限的注册资本由 800 万元增至 1500 万元时，公司全体股东的出资未实际到位（该等 700 万元出资已由公司党土利、王育斌等 7 名股东于 2011 年 4 月以货币形式补足），故 2003 年 2 月至 2009 年 10 月的万德有限的股权转让，其转让份额及相应的价款均扣除了未实际到位的出资额。

就上述股权转让的价格问题，2015 年 10 月 30 日，公司控股股东、实际控制人党土利、王育斌出具承诺：万德股份若因 2003 年 2 月 700 万元增资瑕疵问题导致股东之间出现股权纠纷或者受到行政部门的处罚以及遭受到其他任何损失，承诺人将全额赔偿公司受到的损失。

万德有限于 2003 年 2 月增资后至 2011 年 3 月的股权转让，其转让份额和价款均按照各股东的实际出资情况确定，符合事实情况，不存在侵犯股东权益的情形，亦不会产生任何股权纠纷。且，公司大股东、实际控制人已就该问题可能造成的损失作出赔偿承诺。综上，上述问题不会对公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌产生实质性障碍。

(2) 关于万德有限历次增资及股权转让涉及到国有股的相关问题

自万德有限 1998 年 11 月设立至 2005 年 2 月期间，西安市科学技术委员会（现为“西安市科学技术局”）下属的西安科技成果转化公司、西安科技投资公司、西安科技交流中心、天诺科技曾经系万德有限的股东。截止 2005 年 2 月，

万德有限的国有股东通过股权转让陆续全部退出。但，上述国有股东在设立、增资万德有限以及转让万德有限股权的过程中，由于历史原因，存在未按照有关法律、法规履行国有资产出资、转让的审批、评估等相关程序的情形。

2015年9月15日，就万德有限股权变动中涉及国有股的程序瑕疵问题，原国有股东的主管机关西安市科学技术局出具《关于西安万德能源化学股份有限公司相关股东出资及股权转让事项确认的意见》，对西安科技成果转化公司、西安科技投资公司、西安科技交流中心及天诺科技向万德有限的历次出资及股权转让行为予以确认。

2015年10月30日，公司控股股东、实际控制人党土利、王育斌出具承诺：万德股份若因历史沿革过程中涉及到国有股权出资以及转让程序不规范问题而受到行政机关的处罚或者遭受其他任何经济损失，承诺人将全额赔偿公司遭受到的任何损失。

上述国有股东的出资及股权转让程序虽存在不规范，但万德有限在上述股东出资以及股权转让时，内部已经严格履行了必要的法律程序，外部亦已得到各个原国有股东的主管部门西安市科学技术局的合规性确认，股权转让事宜系出让方与受让方平等协商确定，价格公允，不存在国有资产流失的可能。且截至本说明书签署日，万德股份及其前身万德有限从未出现过任何股权纠纷。因此，上述问题对本次挂牌不会产生任何实质性的障碍。

（二）万德有限出资代持的清理

1、万德有限股权代持的形成

（1）万德有限设立时形成的代持

万德有限于1998年11月24日设立，设立时注册资本为50万元，由成果转化公司、唐顺学、党土利、张伟国等实际16人认缴。鉴于段建鹏、惠恭让等12名实际出资人出于个人原因不愿作为工商登记的股东，故该12名实际出资人自愿委托党土利代其持有万德有限的出资。

万德有限设立时形成的出资代持具体情况如下：

序号	登记出资人	登记出资额 (万元)	实际出资人	实际出资额 (万元)
1	党土利	9.50	党土利	2.00
			武海潮	1.00

			付兆阳	1.00
			张 皋	1.00
			段建鹏	1.00
			王绒贤	0.50
			宋永德	0.50
			谢 东	0.50
			蔺建文	0.50
			惠恭让	0.50
			周三宝	0.50
			辛 静	0.25
			余 璟	0.25

(2) 1999年9月万德有限出资转让时形成的代持

1999年9月，由于个人原因，唐顺学要求转让其出资，因尚未找到合适的受让人，由张伟国、党土利两人暂时接受唐顺学转让的出资。

本次出资转让的具体情况如下：

转让人	受让人	转让出资额 (万元)	转让价款 (万元)
唐顺学	张伟国	9.00	9.00
	党土利	7.00	7.00

在本次出资转让后，张伟国将其受让的部分出资转让给苏成果、张皋、党土利，党土利将其受让的部分出资转让给付兆阳、段建鹏。具体出资转让情况如下：

转让人	受让人	转让出资 (万元)	转让价款 (万元)
张伟国	张伟国	2.80	2.80
	苏成果	2.80	2.80
	张 皋	2.40	2.40
	党土利	1.00	1.00
党土利	党土利	2.80	2.80
	付兆阳	2.80	2.80
	段建鹏	1.40	1.40

上述转让完成后，受让人受让的出资仍然由张伟国、党土利两人代持。因此，本次转让后，公司整体代持情况如下：

序号	登记出资人	登记出资额 (万元)	实际出资人	实际出资额 (万元)
1	张伟国	10.50	张伟国	4.30
			苏成果	2.80
			张 皋	2.40

			党土利	1.00
2	党土利	16.50	党土利	4.80
			武海潮	1.00
			付兆阳	3.80
			张 皋	1.00
			段建鹏	2.40
			王绒贤	0.50
			宋永德	0.50
			谢 东	0.50
			蔺建文	0.50
			惠恭让	0.50
			周三宝	0.50
			辛 静	0.25
			余 璟	0.25
合计		27.00		27.00

(3) 2001年3月增资及出资转让形成的代持

2001年3月，为扩大生产经营规模，满足招投标需要，万德有限的注册资本由50万元增加至800万元。

本次增资由三部分组成，具体情况如下：：

序号	出资类型	出资数额（万元）	出资对象
1	盈余公积、未分配利润转增注册资本	125.50	增资前全部原有出资人按其出资额分配该部分新增注册资本
2	固定资产、无形资产评估增值转增注册资本	289.50	增资前全部原有出资人按其出资额分配该部分新增注册资本
3	新增货币出资	335.00	原有出资人：西安科技投资公司货币出资100万元，西安科技交流中心货币出资40万元，西安科技成果转化公司货币出资35万元，王绒贤等7名自然人出资27.8万元 新增出资人：陈龙等135名新增自然人出资132.20万元

同时，部分原有出资人进行了股份转让，具体情况如下：

序号	受让人	受让金额（万元）	转让人	转让金额（万元）
1	熊海	3.00	张伟国	3.00
2	罗小岩	2.00		1.99
			武海潮	0.01
3	黄风林	6.00	党土利	6.00
4	张阳	2.00		5.00
5	王有利	2.00		
6	孟文斌	1.00		
7	刘尚良	2.00	付兆阳	2.00
8	杨青	2.00	段建鹏	2.00
9	李春泽	0.20		0.20
10	冯海存	3.00	苏成果	3.00
11	郭利安	1.00	苏成果	0.04
			付兆阳	0.04
			张皋	0.02
			段建鹏	0.02
			辛静	0.02
			余璟	0.02
			党土利	0.84
12	杨青	0.30	王绒贤	0.05
			宋永德	0.05
			谢东	0.05
			蔺建文	0.05
			惠恭让	0.05
			周三宝	0.05
合计		24.50		24.50

由于此前公司的实际出资人与其代持人并未签订股份代持协议，在本次增资及出资转让完成后，公司所有实际出资人分别与代持人签订了股份代持协议，个别出资人更换了此前代持人。

在实际出资人与代持人签订了股份代持协议，明确了彼此的代持关系后，万德有限的出资及代持情况如下：

序号	登记出资人	登记出资额（万元）	实际出资人	实际出资额（万元）
1	张伟国	207.60	张伟国	35.00
			党土利	4.60
			付兆阳	0.50
			张皋	7.00
			段建鹏	22.60
			王绒贤	8.10

		宋永德	5.10
		谢东	4.60
		蔺建文	4.60
		惠恭让	4.60
		辛静	3.30
		余璟	2.30
		黄风林	8.50
		杨青	1.50
		陈龙	0.50
		许人军	3.00
		王鹏良	1.00
		石丽晖	1.00
		叶颖	0.50
		冯小勤	2.00
		王鸿	0.50
		罗小岩	2.00
		张明梅	2.00
		郑刚	1.30
		陈卫平	1.00
		袁长安	1.00
		胡宗建	1.00
		齐雅红	1.00
		雷显东	1.00
		刘健	1.00
		李莉	1.00
		周江玲	1.00
		李建忠	1.00
		熊开纬	1.00
		杨清雅	1.00
		曹媛昭	1.00
		曹小萍	1.00
		冯艳	1.00
		李荃玲	1.00
		王永安	1.00
		王文斌	1.00
		王峰	1.00
		童鹏华	1.00
		刘玉瑞	1.00
		成嵘	1.00

			刘彩侠	1.00
			包梅影	1.00
			吴元明	1.00
			邓志伟	1.00
			白英凯	1.00
			张宝祥	0.90
			张春莹	0.80
			张立	0.70
			解忠	0.60
			刘敏胜	0.60
			雷文华	0.60
			杨振西	0.50
			黄开梅	0.50
			成海军	0.50
			刘崇权	0.50
			耿定然	0.50
			刘海宁	0.50
			黄纬	0.50
			李红	0.50
			杨世兰	0.50
			关迺丽	0.50
			李现	0.50
			贺琪	0.50
			戴桂生	0.50
			辛娟	0.50
			周新民	0.50
			张丙周	0.40
			张化化	0.40
			杨宏斌	0.30
			蒋天德	0.30
			时志刚	0.30
			滕和强	0.30
			池建宁	0.30
			仇寅虎	0.30
			贺尚武	0.30
			李爱玲	0.30
			高继平	0.30
			侯在杰	0.20
			尚新玲	0.20

			张 锋	0.50
			曹莉莉	2.00
			何光春	1.00
			谢东钢	2.00
			刘 南	2.00
			戴 维	2.00
			王有利	2.00
			邵峥嵘	2.00
			李安全	1.00
			张 西	0.50
			刘 静	0.20
			李辉玲	2.00
			纪蓉玲	2.00
			宋发举	1.00
			秦齐齐	0.50
			崔秀英	0.50
			高 晶	1.00
			陈发选	2.00
			王 朝	1.00
			王思明	1.00
			谢 刚	1.00
			徐俊巧	1.00
			方国新	0.60
			王春景	0.50
			张依群	0.50
			乔 鑫	1.00
			张建强	1.00
			藏洪才	2.00
			陈广民	0.50
			李小明	0.50
			任建萍	0.50
			李凤鸣	0.50
			贾小竞	0.50
			马联明	0.10
			林萍	0.50
			杨学君	3.00
2	党土利	203.50	党土利	37.50
			武海潮	9.30
			付兆阳	33.30

		张 皋	41.40
		惠恭让	3.00
		周三宝	4.60
		苏成果	23.00
		黄风林	16.50
		冯海存	3.00
		熊海	3.00
		郭利安	1.00
		杨青	2.50
		孟文斌	1.00
		张阳	2.00
		车苗叶	0.50
		张哲	0.50
		雷惠林	0.50
		刘尚良	2.00
		李春泽	0.20
		陈向群	0.20
		张水记	0.20
		冯晓鹏	0.20
		李 杭	0.20
		何晓宁	0.20
		马 翔	0.20
		赵巧云	0.20
		雷 豪	1.00
		文改玲	1.00
		樊建安	0.50
		董亚利	2.00
		童鸥娜	1.00
		秦荣萍	1.50
		段红刚	1.00
		钱西宏	0.50
		陈 静	0.50
		朱学华	0.50
		李玉玲	0.50
		张均成	1.00
		杜桂梅	1.00
		蒲 苇	0.80
		白伏波	0.50
		何建安	0.50

			鹿 静	0.50
			李立峰	2.00
			李俊策	1.00

(4) 2002年1月万德有限出资转让时形成的代持

2002年1月，成果转化公司将其持有的万德有限全部出资转让给段建鹏、冯海存等31名自然人，并由段建鹏代为签订了《股份转让协议》。这31名自然人受让的出资248.9万元由段建鹏为其代持，由此形成了段建鹏与31名实际出资人的代持关系。

本次转让完成后，万德有限的出资及代持情况如下：

序号	登记出资人	登记出资额（万元）	实际出资人	实际出资额（万元）
1	张伟国	207.60	张伟国	35.00
			党土利	4.60
			付兆阳	0.50
			张 皋	7.00
			段建鹏	22.60
			王绒贤	8.10
			宋永德	5.10
			谢东	4.60
			藺建文	4.60
			惠恭让	4.60
			辛静	3.30
			余璟	2.30
			黄风林	8.50
			杨青	1.50
			陈龙	0.50
			许人军	3.00
			王鹏良	1.00
			石丽晖	1.00
			叶 颖	0.50
			冯小勤	2.00
			王 鸿	0.50
罗小岩	2.00			
张明梅	2.00			
郑 刚	1.30			
陈卫平	1.00			
袁长安	1.00			
胡宗建	1.00			

		齐雅红	1.00
		雷显东	1.00
		刘 健	1.00
		李 莉	1.00
		周江玲	1.00
		李建忠	1.00
		熊开纬	1.00
		杨清雅	1.00
		曹媛昭	1.00
		曹小萍	1.00
		冯 艳	1.00
		李荃玲	1.00
		王永安	1.00
		王文斌	1.00
		王 峰	1.00
		童鹏华	1.00
		刘玉瑞	1.00
		成 嵘	1.00
		刘彩侠	1.00
		包梅影	1.00
		吴元明	1.00
		邓志伟	1.00
		白英凯	1.00
		张宝祥	0.90
		张春莹	0.80
		张 立	0.70
		解 忠	0.60
		刘敏胜	0.60
		雷文华	0.60
		杨振西	0.50
		黄开梅	0.50
		成海军	0.50
		刘崇权	0.50
		耿定然	0.50
		刘海宁	0.50
		黄 纬	0.50
		李 红	0.50
		杨世兰	0.50
		关迺丽	0.50

			李 现	0.50
			贺 琪	0.50
			戴桂生	0.50
			辛 娟	0.50
			周新民	0.50
			张丙周	0.40
			张化化	0.40
			杨宏斌	0.30
			蒋天德	0.30
			时志刚	0.30
			滕和强	0.30
			池建宁	0.30
			仇寅虎	0.30
			贺尚武	0.30
			李爱玲	0.30
			高继平	0.30
			侯在杰	0.20
			尚新玲	0.20
			张 锋	0.50
			曹莉莉	2.00
			何光春	1.00
			谢东钢	2.00
			刘 南	2.00
			戴 维	2.00
			王有利	2.00
			邵峥嵘	2.00
			李安全	1.00
			张 西	0.50
			刘 静	0.20
			李辉玲	2.00
			纪蓉玲	2.00
			宋发举	1.00
			秦齐齐	0.50
			崔秀英	0.50
			高 晶	1.00
			陈发选	2.00
			王 朝	1.00
			王思明	1.00
			谢 刚	1.00

			徐俊巧	1.00
			方国新	0.60
			王春景	0.50
			张依群	0.50
			乔 鑫	1.00
			张建强	1.00
			藏洪才	2.00
			陈广民	0.50
			李小明	0.50
			任建萍	0.50
			李凤鸣	0.50
			贾小竞	0.50
			马联明	0.10
			林萍	0.50
			杨学君	3.00
2	党土利	203.50	党土利	37.50
			武海潮	9.30
			付兆阳	33.30
			张 皋	41.40
			惠恭让	3.00
			周三宝	4.60
			苏成果	23.00
			黄风林	16.50
			冯海存	3.00
			熊海	3.00
			郭利安	1.00
			杨青	2.50
			孟文斌	1.00
			张阳	2.00
			车苗叶	0.50
			张哲	0.50
			雷惠林	0.50
			刘尚良	2.00
			李春泽	0.20
			陈向群	0.20
			张水记	0.20
			冯晓鹏	0.20
			李 杭	0.20
			何晓宁	0.20

			马 翔	0.20
			赵巧云	0.20
			雷 豪	1.00
			文改玲	1.00
			樊建安	0.50
			董亚利	2.00
			童鸥娜	1.00
			秦荣萍	1.50
			段红刚	1.00
			钱西宏	0.50
			陈 静	0.50
			朱学华	0.50
			李玉玲	0.50
			张均成	1.00
			杜桂梅	1.00
			蒲 苇	0.80
			白伏波	0.50
			何建安	0.50
			鹿 静	0.50
			李立峰	2.00
			李俊策	1.00
3	段建鹏	248.90	张伟国	20.00
			党土利	63.70
			付兆阳	35.00
			段建鹏	20.00
			惠恭让	4.00
			周三宝	8.00
			辛 静	2.70
			黄风林	10.00
			冯海存	4.00
			熊海	5.00
			郭利安	8.00
			杨青	2.00
			陈龙	1.00
			孟文斌	1.00
			张阳	0.50
			车苗叶	2.00
			张哲	4.00
			刘尚良	2.00

			杨学君	2.00
			王绒贤	3.00
			李应清	8.00
			李程	2.00
			杨亚妮	1.00
			许久贵	4.00
			唐华	2.00
			廖桂英	8.00
			何辉	1.00
			岳祝萍	8.00
			汪志杰	2.00
			张化峰	5.00
			顾同辉	10.00

2、万德有限出资代持的规范及清理

(1) 自 2002 年起，因万德有限效益不佳，大部分隐名股东因各种原因陆续要求退股。因此，在 2002 年 11 月至 2009 年 12 月期间，共有 162 名万德有限的隐名出资人陆续退股，万德有限将其出资暂时性地收回后，再由其他出资人从万德有限处接受退股人的出资转让，同时，万德有限也借此机会规范了公司股权结构。最终，合计 10 名出资人接受了 162 名原实际出资人的出资转让。

2002 年 1 月至 2009 年 12 月万德有限代持规范的具体情况如下：

序号	受让人	出让入	转让出资（万元）
1	党土利	付兆阳	68.80
		段建鹏	17.60
		王绒贤	11.10
		武海潮	9.30
		郭利安	9.00
		李应清	8.00
		岳祝萍	8.00
		熊海	8.00
		宋永德	5.10
		张化峰	5.00
		杨学君	5.00
		谢东	4.60
		蔺建文	4.60
		张哲	4.50
		刘尚良	4.00
许人军	3.00		

	车苗叶	2.50
	张阳	2.50
	余璟	2.30
	李辉玲	2.00
	纪蓉玲	2.00
	罗小岩	2.00
	王有利	2.00
	邵峥嵘	2.00
	戴维	2.00
	张明梅	2.00
	汪志杰	2.00
	唐华	2.00
	陈龙	1.50
	郑刚	1.30
	宋发举	1.00
	高晶	1.00
	王鹏良	1.00
	李莉	1.00
	何光春	1.00
	谢刚	1.00
	王永安	1.00
	段红刚	1.00
	童鹏华	1.00
	王峰	1.00
	刘玉瑞	1.00
	成嵘	1.00
	李俊策	1.00
	杨清雅	1.00
	李荃玲	1.00
	周江玲	1.00
	吴元明	1.00
	齐雅红	1.00
	雷显东	1.00
	刘健	1.00
	曹晓萍	1.00
	白英凯	1.00
	乔鑫	1.00
	张建强	1.00
	包梅影	1.00
	刘彩侠	1.00
	王思明	1.00

	童鸥娜	1.00
	文改玲	1.00
	雷豪	1.00
	张宝祥	0.90
	张春莹	0.80
	张立	0.70
	刘敏胜	0.60
	秦齐齐	0.50
	崔秀英	0.50
	周新民	0.50
	李现	0.50
	关迺丽	0.50
	钱西宏	0.50
	杨世兰	0.50
	何建安	0.50
	李红	0.50
	贾小竞	0.50
	辛娟	0.50
	李凤鸣	0.50
	黄开梅	0.50
	刘崇权	0.50
	杨振西	0.50
	任建萍	0.50
	樊建安	0.50
	陈广民	0.50
	李小明	0.50
	成海军	0.50
	黄炜	0.50
	王春景	0.50
	张依群	0.50
	刘海宁	0.50
	张锋	0.50
	贺琪	0.50
	张化化	0.40
	仇寅虎	0.30
	高继平	0.30
	池建宁	0.30
	李爱玲	0.30
	贺尚武	0.30
	蒋天德	0.30
	杨宏斌	0.30

		时志刚	0.30
		侯在杰	0.20
		马翔	0.20
		何晓宁	0.20
		尚新玲	0.20
		李春泽	0.20
		赵巧云	0.20
		张水记	0.20
		冯晓鹏	0.20
		马联明	0.10
2	冯海存	廖桂英	8.00
		许久贵	4.00
		石丽晖	1.00
3	黄风林	董亚利	2.00
		孟文斌	2.00
		王鸿	0.50
		叶颖	0.50
4	惠恭让	苏成果	23.00
		周三宝	12.60
		陈发选	2.00
		蒲苇	0.80
5	林茂	曹莉莉	2.00
		谢东钢	2.00
		藏洪才	2.00
		刘南	2.00
		胡宗建	1.00
		冯艳	1.00
		李建忠	1.00
		邓志伟	1.00
		王文斌	1.00
		陈卫平	1.00
		袁长安	1.00
		李安全	1.00
		雷文华	0.60
		解忠	0.60
		朱学华	0.50
		李玉玲	0.50
		戴桂生	0.50
		张西	0.50
		张丙周	0.40
		陈向群	0.20

		刘静	0.20
6	王育斌	张伟国	55.00
		张均成	1.00
		杜桂梅	1.00
		曹媛昭	1.00
		王朝	1.00
		白伏波	0.50
		鹿静	0.50
7	杨青	辛静	6.00
		秦荣萍	1.50
		雷惠林	0.50
		陈静	0.50
		林萍	0.50
8	杨荣丽	李立锋	2.00
		冯小勤	2.00
		熊开纬	1.00
		耿定然	0.50
		藤和强	0.30
		李杭	0.20
9	张皋	顾同辉	10.00
		徐俊巧	1.00
		方国新	0.60
10	杨亚妮	何辉	1.00

截至 2009 年 12 月底，显名股东党土利名下尚有 202.3 万元出资系代林茂、杨青等 9 位隐名出资人持有；显名股东段建鹏名下尚有 368.9 万元出资系代王育斌、杨亚妮等 9 位隐名出资人持有。其中，王育斌、惠恭让等 8 名隐名出资人的出资系由党土利、段建鹏两人共同代持，因此，万德有限的隐名出资人合计为 10 人。

万德有限截至 2009 年 12 月底的出资及代持情况如下：

序号	登记出资人	登记出资额 (万元)	实际出资人	实际出资额 (万元)
1	党土利	411.10	党土利	208.8
2			张皋	50
3			林茂	20.00
4			黄风林	29
5			杨青	10.30
6			杨荣丽	6.00
7			段建鹏	5.00
8			惠恭让	38.00

9			冯海存	4.00
10			王育斌	40.00
11	段建鹏	388.90	段建鹏	20.00
12			王育斌	20.00
13			党土利	291.2
14			张皋	10
15			惠恭让	12.00
16			黄风林	11.00
17			冯海存	16.00
18			杨青	4.70
19			李程	2.00
20			杨亚妮	2.00
合计		800.00		800.00

(2) 2011年3月出资代持的彻底清理和700万元未实际到位注册资本的补足

2011年3月，万德有限计划整体变更为股份有限公司，为彻底清理代持情况，党土利、段建鹏两位显名股东与剩余10名隐名股东以出资转让的形式解除了股权代持。具体情况如下：

序号	出让方	转让出资额 (万元)	受让方	受让出资额 (万元)
1	党土利	20.83	杨青	15.00
			李程	2.00
			杨亚妮	2.00
			杨荣丽	1.83
2	段建鹏	254.17	王育斌	60.00
			马燕	60.00
			惠恭让	50.00
			黄风林	40.00
			冯海存	20.00
			林茂	20.00
			杨荣丽	4.17

同时，为补足万德有限2003年增资时未实际到位的700万元注册资本，党土利以货币实缴了其在工商登记中持有的未到位的250万元注册资本，段建鹏将其在工商登记中持有的未到位的450万元出资转让给王育斌等6名出资人，并以出资转让价款实缴了未实际到位的450万元注册资本。具体情况如下：

序号	出让方	转让出资额 (万元)	受让方	受让出资额 (万元)
----	-----	---------------	-----	---------------

1	段建鹏	450.00	王育斌	220.00
			刘又江	100.00
			张存保	50.00
			陈晓贤	50.00
			李文萍	25.00
			杨荣丽	5.00

至此，万德有限的出资代持得到了彻底的清理，2003年2月增资时未实际到位的700万元注册资本也以货币形式得到了补足。截至2011年3月，万德有限的股权结构与工商登记一致，具体如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	党土利	750.00	50.00
2	王育斌	280.00	18.67
3	刘又江	100.00	6.67
4	马 燕	60.00	4.00
5	张存保	50.00	3.33
6	陈晓贤	50.00	3.33
7	惠恭让	50.00	3.33
8	黄风林	40.00	2.67
9	段建鹏	25.00	1.67
10	李文萍	25.00	1.67
11	冯海存	20.00	1.33
12	林 茂	20.00	1.33
13	杨 青	15.00	1.00
14	杨荣丽	11.00	0.74
15	李 程	2.00	0.13
16	杨亚妮	2.00	0.13
合计		1500.00	100.00

万德有限曾经存在的股权代持情况虽不符合当时的法律规定，但其股权代持已于2011年3月清理完毕，整个清理过程清晰、规范，不存在潜在的股权纠纷。且公司自股权代持清理完毕至今，未发生任何股权纠纷，目前，公司股权结构清晰。因此，万德有限历史上曾经存在的股权代持不构成本次挂牌实质性障碍。

（三）股份公司设立以来股本的形成及其变化情况

1、2011年6月，万德股份设立

2011年6月10日，经万德有限股东会审议通过，全体股东一致同意以整体变更方式共同发起设立股份公司。根据2011年4月30日北京兴华会计师事务所有限责任公司出具的（2011）京兴会审字第4-524号《审计报告》，将以2011年3月31日为基准日审计确认的万德有限净资产22,097,037.79元折合为股份公司成立后的股本总额15,000,000股，其余7,097,037.79元作为股份公司的资本公积。

2011年5月20日，北京中天华资产评估有限责任公司出具了中天华资评报字（2011）第1120号《西安万德化工有限公司拟整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》，确认万德有限在评估基准日2011年3月31日，净资产账面价值为22,097,037.79元，净资产评估价值为2,381.53万元，增值率为7.78%。

2011年6月10日，发起人党土利、王育斌、刘又江、马燕、张存保、陈晓贤、惠恭让、黄凤林、段建鹏、李文萍、冯海存、林茂、杨青、杨荣丽、李程、杨亚妮共同签署签订了《发起人协议》。

2011年6月28日，北京兴华会计师事务所有限责任公司就万德股份出资到位情况进行了审验并出具了（2011）京会兴验字第4-031号《验资报告》，验证截至2011年6月25日，万德有限已将截至2011年3月31日审计的净资产人民币22,097,037.79元按1:0.678824的比例折股为1,500万股，每股的面值为人民币1元，由万德有限原股东按照各自在有限责任公司的股权比例持有，折股后溢价部分人民币7,097,037.79元计入资本公积金。

2011年6月30日，万德股份召开了创立暨第一次股东大会。2011年7月20日，高新工商局向万德股份核发了注册号为610131100029663的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时的股本构成如下：

序号	股东名称/姓名	股份数量（万元）	股份比例（%）
1	党土利	750.00	50.00
2	王育斌	280.00	18.67
3	刘又江	100.00	6.67
4	马燕	60.00	4.00
5	张存保	50.00	3.33
6	陈晓贤	50.00	3.33
7	惠恭让	50.00	3.33

8	黄风林	40.00	2.67
9	段建鹏	25.00	1.67
10	李文萍	25.00	1.67
11	冯海存	20.00	1.33
12	林茂	20.00	1.33
13	杨青	15.00	1.00
14	杨荣丽	11.00	0.74
15	李程	2.00	0.13
16	杨亚妮	2.00	0.13
	合计	1,500.00	100.00

2、2012年10月，万德股份第一次股份转让

2012年10月15日，经万德股份股东大会审议通过本次股份转让事项。2012年9月13日，黄风林与曹大勇签署了《股份转让协议》，将其持有的万德股份50,000股（占注册资本的0.33%），以9.25万元的价格转让给曹大勇；2012年9月17日，黄风林与时圣堂签署了《股份转让协议》，将其持有的万德股份50,000股（占注册资本的0.33%），以9.25万元的价格转让给时圣堂。2012年9月18日，黄风林分别与杨青、贾建军签署了《股份转让协议》，将其持有的万德股份50,000股（占注册资本的0.33%），以9.25万元的价格转让给杨青；将其持有的万德股份50,000股（占注册资本的0.33%），以9.25万元的价格转让给贾建军。

2012年9月13日，冯海存与曹大勇签署了《股份转让协议》，将其持有的万德股份200,000股（占注册资本的1.33%），以37万元的价格转让给曹大勇。

2012年9月13日，李程与曹大勇签署《股份转让协议书》，将其持有的万德股份20,000股（占注册资本的0.13%），以3.7万元的价格转让给曹大勇。

2012年9月13日，陈晓贤与王育斌签署《股份转让协议书》，将其持有的万德股份500,000股（占注册资本的3.33%），以92.5万元的价格转让给王育斌。

2012年9月13日，惠恭让与王育斌签署《股份转让协议书》，将其持有的万德股份500,000股（占注册资本的3.33%），以92.5万元的价格转让给王育斌。

2012年9月13日，刘又江与李航放签署《股份转让协议书》，将其持有的万德股份1,000,000股（占注册资本的6.67%），以185万元的价格转让给李航放。

2012年9月17日，马燕与王育斌签署《股份转让协议书》，将其持有的万

德股份 400,000 股（占注册资本的 2.67%），以 74 万元的价格转让给王育斌。

2012 年 10 月 16 日，万德股份在高新工商局办理了工商变更登记备案。

本次股份转让后，万德股份股份结构如下：

序号	股东名称/姓名	股份数量（万元）	股份比例（%）
1	党土利	750.00	50.00
2	王育斌	420.00	28.00
3	李航放	100.00	6.68
4	张存保	50.00	3.33
5	曹大勇	27.00	1.80
6	段建鹏	25.00	1.67
7	李文萍	25.00	1.67
8	黄凤林	20.00	1.33
9	林茂	20.00	1.33
10	杨青	20.00	1.33
11	马燕	20.00	1.33
12	杨荣丽	11.00	0.74
13	贾建军	5.00	0.33
14	时圣堂	5.00	0.33
15	杨亚妮	2.00	0.13
	合计	1,500.00	100.00

本次股份转让价格均为 1.85 元/每股，转让各方以 2011 年 12 月 31 日万德股份的每股净资产值为参考依据，并经协商确定。

3、2014 年 6 月，万德股份第二次股权转让

2014 年 6 月 12 日，经万德股份股东大会审议通过，党土利与薛玫签署《股份转让协议书》，将其持有的万德股份 300,000 股（占注册资本的 2%），以 90 万元的价格转让给薛玫。王育斌与时圣堂签署《股份转让协议书》，将其持有的万德股份 100,000 股（占注册资本的 0.67%），以 30 万元的价格转让给时圣堂。

2014 年 7 月 1 日，万德股份在高新工商局办理了工商变更登记备案。

本次股权转让后，万德股份股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股份数量额（万元）	股份比例（%）
----	---------	-----------	---------

1	党土利	720.00	48.00
2	王育斌	410.00	27.33
3	李航放	100.00	6.67
4	张存保	50.00	3.33
5	薛玫	30.00	2.00
6	曹大勇	27.00	1.80
7	段建鹏	25.00	1.67
8	李文萍	25.00	1.67
9	黄风林	20.00	1.33
10	林茂	20.00	1.33
11	杨青	20.00	1.33
12	马燕	20.00	1.33
13	时圣堂	15.00	1.00
14	杨荣丽	11.00	0.73
15	贾建军	5.00	0.33
16	杨亚妮	2.00	0.13
	合计	1,500.00	100.00

本次股权转让价格均为 3 元/每股，转让各方以 2013 年 12 月 31 日万德股份的每股净资产值为参考依据，并经协商确定。

4、2014 年 8 月，万德股份第一次增资、第三次股权转让

2014 年 8 月 18 日，经万德股份股东大会审议通过，同意将注册资本由人民币 1,500 万元增至 1,928.56 万元，本次增资由新股东陕西创投、达晨创恒、达晨创泰、达晨创瑞以货币形式认缴，每股价格 14 元。其中陕西创投出资 1,950 万元，增资款中的 139.28 万元计入注册资本，其余部分计入资本公积；达晨创恒出资 1644.30 万元，增资款中的 117.45 万元计入注册资本，其余部分计入资本公积；达晨创泰出资 1,506.60 万元，增资款中的 107.61 万元计入注册资本，其余部分计入资本公积；达晨创瑞出资 899.10 万元，增资款中的 64.22 万元计入注册资本，其余部分计入资本公积；同意党土利将其持有万德股份增资后 1.35% 的股份 260,000 股，以 3,640,000 元的价格转让给自然人孙健。

2014 年 8 月 19 日，公司原股东与新增股东签署了《股份认购及增资协议》、《股份认购及增资协议之补充协议》；党土利与孙健签署了《股份转让协议》。

2015年10月28日，立信会计师事务所出具了信会师报字[2015]第211518号《关于西安万德能源化学股份有限公司注册资本、实收股本的复核报告》，证明截至2014年9月15日，万德有限此次出资已足额到位。

2014年9月18日，万德股份在高新工商局办理了变更登记备案手续，并取得了换发后的《企业法人营业执照》。

本次增资和股权转让后，万德股份的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股份数量（万元）	股份比例（%）
1	党土利	694.00	35.98
2	王育斌	410.00	21.26
3	陕西创投	139.28	7.22
4	达晨创恒	117.45	6.09
5	达晨创泰	107.61	5.58
6	李航放	100.00	5.18
7	达晨创瑞	64.22	3.33
8	张存保	50.00	2.59
9	薛玫	30.00	1.55
10	曹大勇	27.00	1.40
11	孙健	26.00	1.35
12	段建鹏	25.00	1.30
13	李文萍	25.00	1.30
14	黄风林	20.00	1.04
15	林茂	20.00	1.04
16	杨青	20.00	1.04
17	马燕	20.00	1.04
18	时圣堂	15.00	0.78
19	杨荣丽	11.00	0.57
20	贾建军	5.00	0.26
21	杨亚妮	2.00	0.10
	合计	1,928.56	100.00

本次增资与股权转让定价，综合考虑公司的每股净资产值、盈利能力等方面因素，经协商确定。

5、2014年10月，万德股份第二次增资

2014年10月8日，经万德股份股东大会审议通过，同意公司全体股东按原持股比例，以公司资本公积转增股本，合计转增4,071.44万股，本次转增后，公司将注册资本由人民币1,928.56万元增至6,000万元。

2015年10月28日，立信会计师事务所出具了信会师报字[2015]第211518号《关于西安万德能源化学股份有限公司注册资本、实收股本的复核报告》，证明截至2014年10月8日，公司所有者权益中资本公积-股本溢价5,571.44万元，超过本次转增股本的资本公积4,071.44万元。

2014年10月11日，万德股份在高新工商局办理了工商变更备案登记，并取得了换发后的《企业法人营业执照》。

本次增资后，万德股份股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股份数量（万元）	股份比例（%）
1	党土利	2,159.1239	35.98
2	王育斌	1,275.5631	21.26
3	陕西创投	433.3181	7.22
4	达晨创恒	365.4022	6.09
5	达晨创泰	334.7887	5.58
6	李航放	311.1130	5.18
7	达晨创瑞	199.7967	3.33
8	张存保	155.5565	2.59
9	薛玫	93.3339	1.55
10	曹大勇	84.0005	1.40
11	孙健	80.8894	1.35
12	段建鹏	77.7782	1.30
13	李文萍	77.7782	1.30
14	黄凤林	62.2226	1.04
15	林茂	62.2226	1.04
16	杨青	62.2226	1.04
17	马燕	62.2226	1.04
18	时圣堂	46.6669	0.78
19	杨荣丽	34.2224	0.57
20	贾建军	15.5556	0.26

21	杨亚妮	6.2223	0.10
	合计	6,000.00	100.00

6、2015年10月，万德股份第三次增资

2015年10月8日，经万德股份股东大会审议通过，同意将注册资本由人民币6,000万元增至6,648.6486万元，本次增资由新股东西安高新风投、青溪资管和西安睿达以货币形式认缴，每股价格6.17元。其中西安高新风投出资2,865万元，增资款中的464.5946万元计入注册资本，其余部分计入资本公积；青溪资管出资1,000.00万元，增资款中的162.1622万元计入注册资本，其余部分计入资本公积；西安睿达出资135.00万元，增资款中的21.8918万元计入注册资本，其余部分计入资本公积。

2015年10月23日，公司原股东与新增股东签署了《股份认购及增资协议》。

2015年11月3日，万德股份在高新工商局办理了变更登记备案手续，并取得了统一社会信用代码为91610131634015618W的《企业法人营业执照》。

2015年11月10日，立信会计师事务所出具了信会师报字[2015]第211540号《验资报告》，验资该次出资已足额到位。

本次增资和股权转让后，万德股份的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	股份数量(万元)	股份比例 (%)
1	党土利	2,159.1239	32.47
2	王育斌	1,275.5631	19.18
3	西安高新风投	464.5946	6.99
4	陕西创投	433.3181	6.52
5	达晨创恒	365.4022	5.50
6	达晨创泰	334.7887	5.04
7	李航放	311.1130	4.68
8	达晨创瑞	199.7967	3.00
9	青溪资管	162.1622	2.44
10	张存保	155.5565	2.34
11	薛玫	93.3339	1.40
12	曹大勇	84.0005	1.26
13	孙健	80.8894	1.22
14	段建鹏	77.7782	1.17
15	李文萍	77.7782	1.17
16	黄凤林	62.2226	0.94
17	杨青	62.2226	0.94

18	林茂	62.2226	0.94
19	马燕	62.2226	0.94
20	时圣堂	46.6669	0.70
21	杨荣丽	34.2224	0.51
22	西安睿达	21.8918	0.33
23	贾建军	15.5556	0.23
24	杨亚妮	6.2223	0.09
总计		6,648.6486	100.00

五、公司重大资产重组情况

本公司设立以来，未发生重大资产重组行为。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事基本情况

截至本说明书签署日，公司董事情况如下：

职务	姓名	任期
董事长	党土利	2015.8.21-2018.8.20
董事	王育斌	2015.8.21-2018.8.20
董事	李航放	2015.8.21-2018.8.20
董事	杨青	2015.8.21-2018.8.20
董事	黄琨	2015.8.21-2018.8.20

党土利，详见本章之“三（三）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

王育斌，详见本章之“三（三）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

李航放，男，1969年8月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，经济师。1988年7月至2005年11月于中石化西安石化分公司精细化工厂历任厂长、储运处处长；2005年12月至2011年6月于万德有限担任新材料事业部部长；2011年7月至今于万德股份历任机动部部长、陕西迈凯德副总经理、总经理、执行董事；2015年8月至今于万德股份担任董事。

杨青，女，1975年11月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，助理工程师。1999年7月至2011年6月于万德有限历任研发人员、办公文员、综合管理部部门经理；2011年7月至今于万德股份担任董事、董事会秘书。

黄琨，男，1978年12月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2006

年7月至2007年12月于广州科技创投投资有限公司担任投资经理；2008年1月至今于深圳市达晨创业投资有限公司担任副总经理，同时担任西安星展测控科技股份有限公司、陕西凯星电子科技有限责任公司、西安华晶电子技术股份有限公司、陕西金源电气股份有限公司、四川天味食品集团股份有限公司、渭南沃泰科技有限公司、新疆康隆科技股份有限公司、重庆鹰谷光电有限公司董事；2015年8月至今于万德股份担任董事。

（二）公司监事基本情况

截至本说明书签署日，公司监事情况如下：

职务	姓名	任期
监事会主席	段建鹏	2015.8.21-2018.8.20
监事	张靖坤	2015.8.21-2018.8.20
职工监事	常兆军	2015.8.17-2018.8.16

段建鹏，男，1965年3月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。1988年至1998年6月于秦川机械厂担任技术科科长；1998年7月至1998年11月于西安科技成果转化中心任项目部经理；1998年12月至2011年6月于万德有限历任生产部经理、副总经理、项目经理；2011年7月至今于万德股份担任监事会主席。

张靖坤，男，1983年2月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2007年7月至2008年10月于中国长城资产管理公司西安办事处担任业务经理；2008年11月至2011年10月于西部证券股份有限公司风险控制部担任风控经理；2011年11月至今于深圳市达晨财智创业投资管理有限公司担任投资经理，同时担任西安艾索信息技术有限公司、西安鸿晨环保科技有限公司董事；2015年8月至今于万德股份担任监事。

常兆军，男，1981年12月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2005年7月至2006年6月于牡丹江恒丰纸业股份有限公司担任抄纸车间技术员；2006年7月至2007年6月于西安热工研究院水处理药剂部担任药剂性能实验员；2007年7月至2011年6月于万德有限历任研发部研发工程师、市场部业务员；2011年7月至今于万德股份担任市场部业务主管；2015年8月至今于万德股份担任监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

职务	姓名	任期
总经理	王育斌	2015.8.21-2018.8.20
常务副总经理	汪希领	2015.8.21-2018.8.20
副总经理	时圣堂	2015.8.21-2018.8.20
副总经理	张存保	2015.8.21-2018.8.20
财务总监	薛玫	2015.8.21-2018.8.20
董事会秘书	杨青	2015.8.21-2018.8.20

王育斌，详见本章之“三（三）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

汪希领，男，1968年6月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1987年1月至2002年12月于西安石油化工厂历任技术员、副厂长、厂长；2003年1月至2015年7月于中石化西安石化分公司历任生产处长、总经理助理、副总工程师；2015年8月至今于万德股份担任常务副总经理。

时圣堂，男，1978年12月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。2001年7月至2009年6月于陕西彩桥电子材料股份有限公司历任技术员、工程师、质量部部长、开发部部长、副总经理；2009年7月至2011年9月于陕西三原迪尔普有限公司担任总经理；2011年9月至今于万德股份担任副总经理。

张存保，男，1963年3月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。1984年8月至1997年6月于陕西省化工总厂历任工程师，设计研究所副所长、所长；1997年7月至2001年6月于香港启迪化工（深圳）有限公司任化学师；2001年6月至2010年12月于陕西红星化工有限公司历任总工办主任、生产技术部长、生产副总长；2011年1月至2011年6月于万德有限担任副总经理、总工程师；2011年7月至2015年8月于万德股份担任董事、副总经理、总工程师；2012年11月至2015年9月于陕西迈凯德担任总经理；2014年4月至今于山东迈凯德担任执行董事；目前于万德股份担任副总经理。

薛玫，女，1969年10月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，高级会计师。1988年7月至1996年2月于西安市海洋针织厂历任会计、主管会计、团委书记；1996年3月至2008年7月于中天银会计师事务所陕西分所历任项目经理、部门经理、副所长；2008年8月至2012年8月于西安达刚路面机械股份有限公司担任董事、副总经理、财务总监；2012年9月至2015年2月于西安西

能控股投资有限公司担任财务副总裁、董事会秘书；2015年3月至今于万德股份担任财务总监。

杨青，详见本章之“六（一）公司董事基本情况”。

七、报告期主要会计数据和财务指标

项目	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31
总资产（元）	243,724,749.02	184,550,809.81	87,713,312.45
股东权益合计（元）	90,241,311.15	87,541,115.59	29,551,099.21
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	90,241,311.15	87,541,115.59	29,551,099.21
每股净资产（元/股）（注1）	1.50	1.46	1.97
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）（注2）	1.50	1.46	1.97
资产负债率（母公司）	54.57%	52.06%	68.18%
流动比率（倍）	1.28	1.36	1.16
速动比率（倍）	1.04	1.12	0.68
项目	2015年1-7月	2014年	2013年
营业收入（元）	40,052,289.95	68,474,090.15	62,782,165.07
净利润（元）	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,456,578.54	1,077,524.90	987,274.33
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（元）	1,456,578.54	1,077,524.90	987,274.33
毛利率（%）	40.03	29.39	30.67
净资产收益率（%）（注3）	2.23	2.91	4.84
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.65	2.53	3.55
基本每股收益（元/股）（注4）	0.03	0.02	0.09
稀释每股收益（元/股）（注4）	0.03	0.02	0.09
应收账款周转率（次）	1.81	3.97	4.43
存货周转率（次）	1.64	3.22	2.76
经营活动产生的现金流量净额（元）	8,882,277.32	-2,041,952.06	6,077,578.86
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）（注5）	0.15	-0.03	0.41

注1：每股净资产=股东权益合计÷期末实收资本

2015年7月31日每股净资产= $90,241,311.15 \div 60,000,000 = 1.50$

2014年12月31日每股净资产= $87,541,115.59 \div 60,000,000 = 1.46$

2013年12月31日每股净资产= $29,551,099.21 \div 15,000,000 = 1.97$

注2：归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=期末归属于申请挂牌公司股东的股东权益合计 \div 期末实收资本

2015年1-7月归属于申请挂牌公司股东的每股净资产= $90,241,311.15 \div 60,000,000 = 1.50$

2014年归属于申请挂牌公司股东的每股净资产= $87,541,115.59 \div 60,000,000 = 1.46$

2013年归属于申请挂牌公司股东的每股净资产= $29,551,099.21 \div 15,000,000 = 1.97$

注3：净资产收益率=归属于母公司股东的净利润 \div 期初期末归属于母公司股东的加权平均所有者权益 $\times 100\%$ ，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》。

注4：基本每股收益/稀释每股收益=归属于母公司股东的净利润 \div 实收资本的加权平均数，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》。

2015年1-7月基本每股收益/稀释每股收益= $1,971,472.98 \div 60,000,000 = 0.03$

2014年基本每股收益/稀释每股收益= $1,238,120.68 \div (15,000,000.00 + 40,714,400.00 + (4,285,600 \times 3 \div 12)) = 0.02$

2013年基本每股收益/稀释每股收益= $1,345,143.30 \div 15,000,000.00 = 0.09$

报告期内公司无发行在外稀释性潜在普通股，故稀释每股收益与基本每股收益相同。

注5：每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 \div 期末实收资本

2015年1-7月每股经营活动产生的现金流量净额= $8,882,277.32 \div 60,000,000 = 0.15$

2014年每股经营活动产生的现金流量净额= $-2,041,952.06 \div 60,000,000 = -0.03$

2013年每股经营活动产生的现金流量净额= $6,077,578.86 \div 15,000,000 = 0.41$

八、定向发行情况

公司本次无定向发行情况。

九、本次挂牌的相关机构

（一）主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

地址：北京市西城区太平桥大街19号

联系电话：010-88085760

传真：010-88013557

项目负责人：许良

项目小组成员：许良、边芳球、马昕晔、申雪明

（二）律师事务所

名称：国浩律师（西安）事务所

律师事务所负责人：刘风云

地址：陕西省西安市碑林区南关正街88号长安国际中心A605

联系电话：029-87651650

传真：029-87651810

经办律师：刘风云、王楠

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：朱建弟

地址：上海市南京东路61号4楼

联系电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办会计师：李璟、甄志杰

（四）资产评估事务所

名称：西安科信资产评估事务所

资产评估事务所负责人：赫成勇

地址：西安市碑林区振兴路31号

联系电话：029-89161049

传真：029-89161049

经办资产评估师：赫成勇、舒烨

（五）资产评估事务所

名称：北京中天华资产评估有限责任公司

资产评估事务所负责人：李晓红

地址：北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼B1栋13层

联系电话：010-88395166

传真：010-88395661

经办资产评估师：吕和、王一

（六）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

地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦5层

邮编：100033

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（七）证券交易场所

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

邮编：100033

联系电话：010-63889512

第二章公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）主要业务

公司专注于油品添加剂、油田化学品、炼油三剂、精细化工原料等的研发、生产与销售，目前，已形成以柴油添加剂硝酸异辛酯为主导产品，油田化学助剂破乳剂、缓蚀剂以及精细化工原料咪唑啉为主要产品的产品结构。

公司主导产品硝酸异辛酯，是一种优质的柴油十六烷值改进剂，可显著提高柴油燃烧性能，达到节能减排的效果。经过多年的技术创新，公司自主研发了硝酸异辛酯微通道反应技术，成功突破了硝酸异辛酯大规模量产的技术壁垒，该生产工艺具备国际领先水平，并于 2012 年 10 月取得发明专利。2013 年 9 月，公司生产的硝酸异辛酯荣获国家科学技术部颁发的国家重点新产品证书。2014 年 10 月，公司“柴油十六烷值改进剂硝酸异辛酯专利技术产业”项目荣获国家科学技术部火炬高技术产业开发中心颁发的国家火炬计划产业化示范项目证书。2015 年 7 月 15 日，公司同陕西理工学院、陕西天森药物研究开发有限公司、英特尔移动通信技术（西安）有限公司等四单位同时获批设立陕西省博士后创新基地，开展博士后工作。

2015 年 7 月，随着公司山东 2.5 万吨硝酸异辛酯生产线的建成达产，公司成为国内硝酸异辛酯最大的生产企业。产能瓶颈的突破，使公司成为了全球同类产品最具竞争力的生产企业之一。

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-7 月营业收入分别为 62,782,165.07 元、68,474,090.15 元、40,052,289.95 元，主营业务收入占比均超过 99%，公司主营业务突出。

（二）主要产品及用途

公司一直致力于为石油化工产业链服务，为石油开采、炼油、成品油调和等全产业链中各环节提供了优质可靠的配套化学品，主要产品介绍如下：

1、硝酸异辛酯

（1）柴油十六烷值改进剂

柴油的燃油经济性、排烟、有害物排放等都与其在燃烧室内的燃烧情况密切相关，十六烷值是表示柴油在燃烧室中燃烧时的着火性能和抗爆性能的指标。一般来说，十六烷值越高，柴油的燃烧性能越好，节能减排效果越好，越不容易产生爆震等不正常燃烧现象。

近年来，随着对环境保护、节能减排问题的日益关注，世界主要发达国家都制定了严格的柴油标准，对十六烷值均提出了明确要求。我国最新的车用柴油国IV标准要求柴油十六烷值不小于49/46/45，国V标准要求该指标不小于51/49/47，而欧IV、欧V标准则要求该指标不小于51。目前，各国正在酝酿更高的柴油标准，代表柴油燃烧性能的十六烷值也会进一步提高。

在国内，改善柴油十六烷值的需求尤其紧迫，原因是近年来随着原油日益劣质化，各炼油厂普遍采用催化裂化二次加工工艺以提高轻质油的产量，这种工艺生产的柴油十六烷值低、安定性差，燃烧性能大大低于现有最低标准。

(2) 硝酸异辛酯

添加性能优良的十六烷值改进剂是提高柴油十六烷值、提升油品质量的有效手段，其成本低、工艺简单，被市场广泛采纳。

柴油十六烷值改进剂主要分为硝酸酯类十六烷值改进剂、过氧化物类十六烷值改进剂、醚类十六烷值改进剂以及草酸酯类十六烷值改进剂等。

其中，综合考虑安全性、使用性能和成本，硝酸酯类中的硝酸异辛酯是我国及世界主流市场实现工业化生产且应用最为广泛的十六烷值改进剂，其市场占有率具有绝对优势。各类柴油十六烷值改进剂主要优缺点对比如下：

种类	优点	缺点
硝酸异辛酯	性价比高，一般加入0.1%-0.3%的硝酸异辛酯，可提高十六烷值2-9个单位，产品的其它性能指标也符合调油要求，达到国内外同类产品先进水平	和大多数硝酸酯类化合物一样，生产过程较危险，对生产工艺具有较高要求
过氧化物类	一般加入量较低就能对柴油的十六烷值起到较好的改进效果	闪点低，易挥发，存在一定危险。在低硫、低氮的燃料中，阻化剂的含量较少，作用效果不好。一般不单独使用，而是与硝酸酯类改进剂复配后使用
醚类	较好的柴油改进效果，不仅能有效提升柴油的十六烷值，而且还可大大降低柴油的烟气排放量，有效地降低了因使用柴油带来的	通常添加量较大，只有较大规模的工业生产才满足，成本敏感度大

	废气污染	
草酸酯类	原材料成本低廉	提高十六烷值的效果较前几类较弱，添加量较大

2、破乳剂

破乳剂为一种普遍应用于原油开采、油气集输环节使用的油田化学品。原油中通常含有沥青质，沥青相对分子质量大且分子中含有较多的羧基、羟基、巯基等活性基团，很容易和水形成稳定的乳化液，破乳剂能使乳化原油很快破乳达到油水分离的效果。公司提供的破乳剂有定制的特点，针对不同地区出产的原油筛选出了相应的破乳剂配方，与下游客户建立了良好的长期合作关系。

另外，破乳剂还可以应用于炼油厂的脱水脱盐及污水处理的污水净化。

3、精细化工原料咪唑啉及咪唑啉缓蚀剂

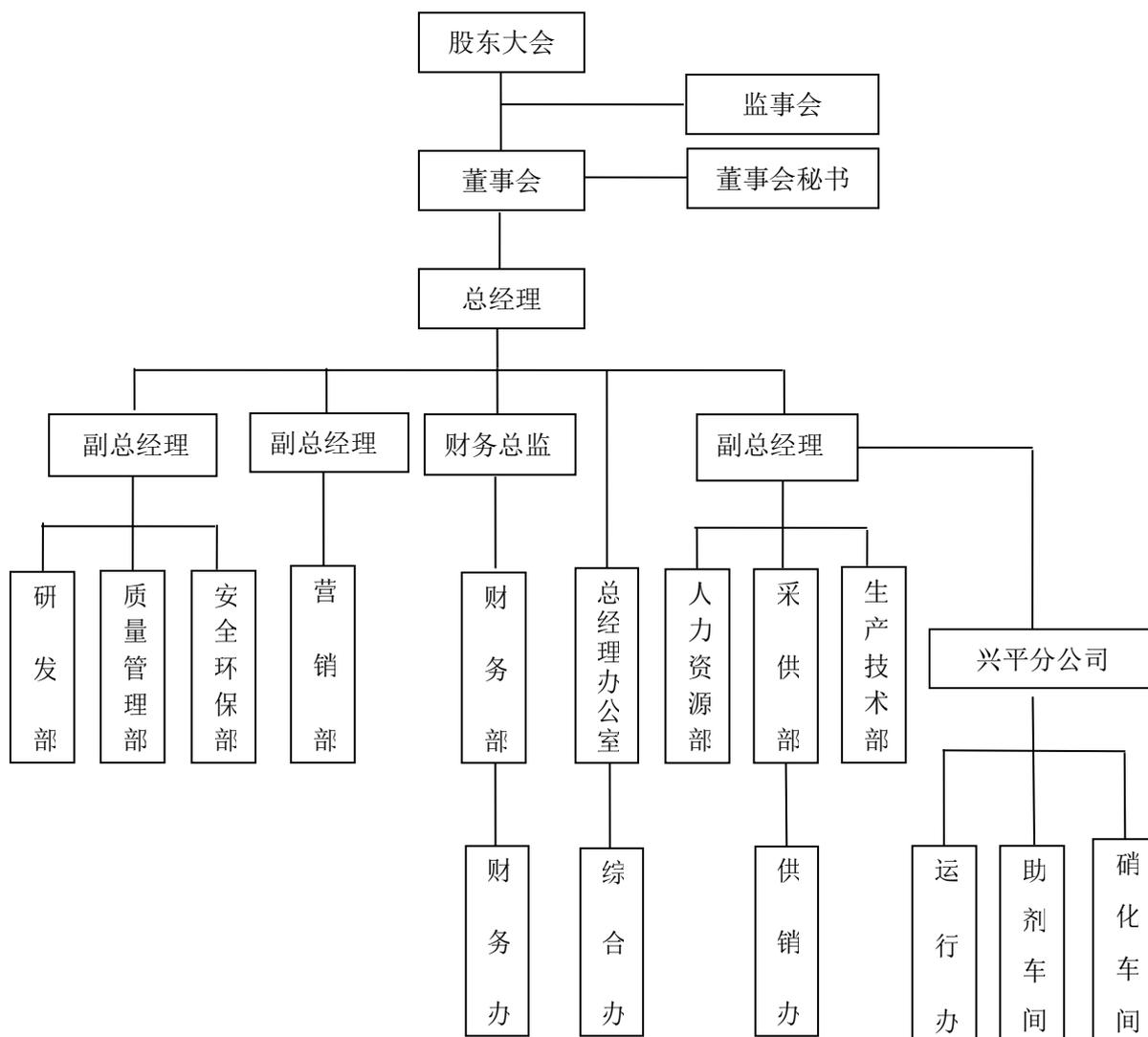
公司的产品包括精细化工原料咪唑啉以及以咪唑啉为主要原料制成的缓蚀剂成品。

咪唑啉是强碱性、低熔点固体，可溶于大多数有机溶剂，具有优良的起泡性、净洗性、乳化性、耐硬水性、抗静电性和柔软织物等性能，且具有无毒、高生物降解等特点，还具有杀菌和消毒的能力，广泛应用于石油开采缓蚀剂、农药、医药等领域。

咪唑啉类缓蚀剂是一类性能优异的新型缓蚀剂，此类物质无特殊刺激性气味，热稳定性好，毒性低，突出特点是当金属与酸性介质接触时，可在金属表面形成单分子吸附膜，阻止酸性腐蚀介质对设备的腐蚀，在石油化学工业、设备管道酸洗过程中有着广泛的应用，是国内外研究应用较为广泛的一类缓蚀剂。

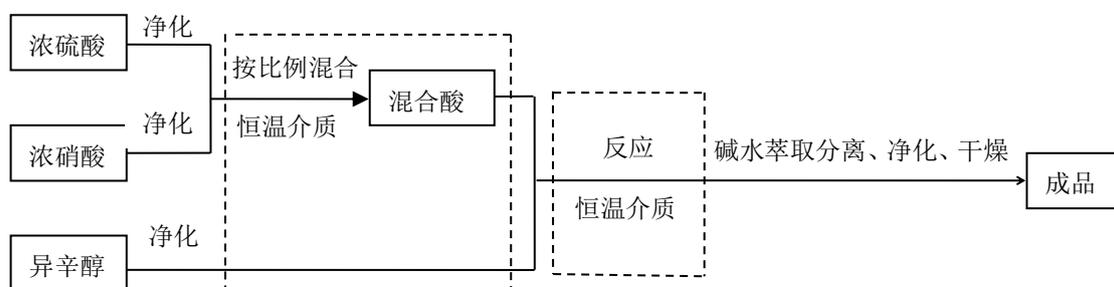
二、公司内部组织结构与主要生产流程

（一）公司内部组织结构图

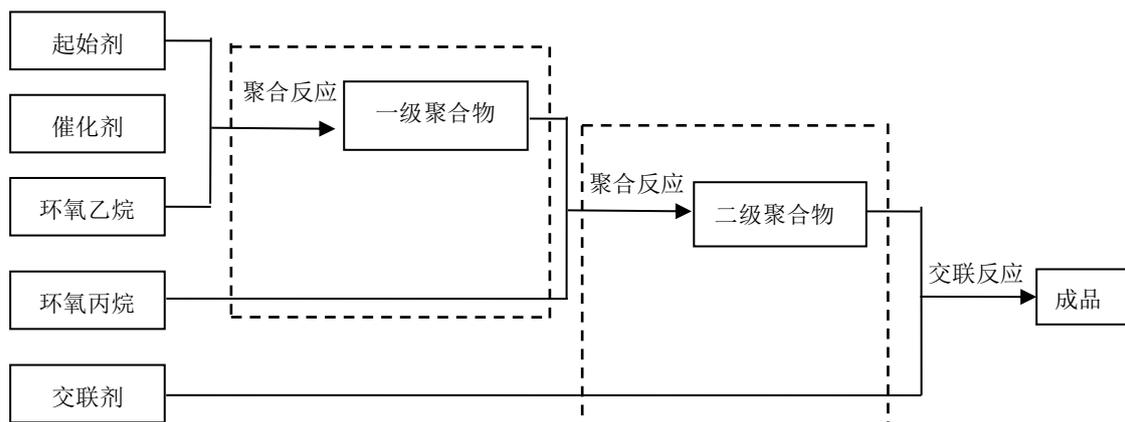


(二) 公司主要产品生产流程

1、硝酸异辛酯

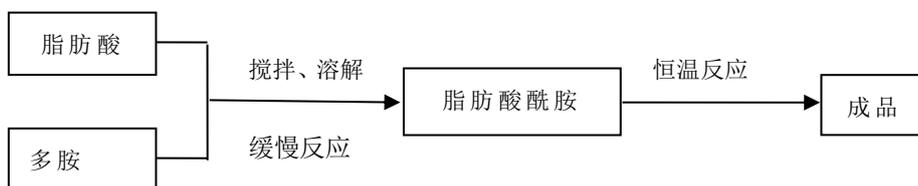


2、破乳剂

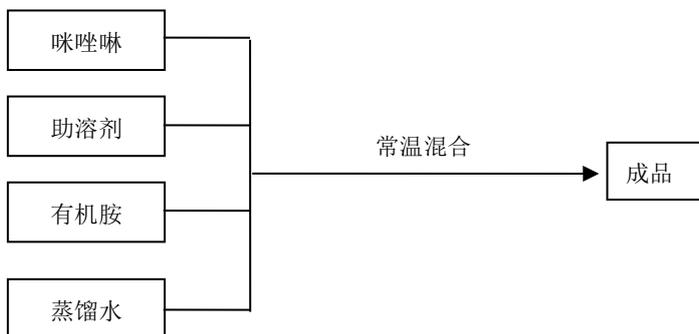


3、精细化工原料咪唑啉及咪唑啉缓蚀剂

① 精细化工原料咪唑啉



② 咪唑啉缓蚀剂



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司产品所使用的主要技术

1、硝酸异辛酯微通道反应技术

公司经过对硝酸异辛酯微通道反应生产线的多次工艺改进，成功研发了硝酸异辛酯的自动化连续生产工艺和成套生产技术，该技术属国内首创，是公司拥有自主知识产权的核心技术，技术水平国际领先。

硝酸异辛酯生产的传统工艺采用釜式反应工艺，设备要求高，取热效率低，

间歇式操作，易发生氧化副反应，产品质量不稳定，尤其是生产过程危险系数较高，易发生爆炸事故，是较为危险的化工生产工艺之一。公司掌握的技术包括反应、洗涤、干燥等过程的成套工业化新工艺，首次实现了微化工技术与撞击流反应技术及多相传质过程工艺技术的结合，对原料的预处理、主反应、产品的精制过程都具有创新性，符合安全生产、节能环保的要求，在国内实现了硝酸异辛酯的大规模量产。下表是两种生产工艺的比较：

项目	微通道反应生产工艺	传统生产工艺
生产方式	连续反应	间歇式
安全性	微反应器的特征尺度小于火焰传播临界直径，反应热在产生的同时被迅速移出，使得反应过程可以在很宽的原料浓度和操作温度下安全地进行	在反应已经完成产生大量热量后进行冷却散热，稍操作不慎或冷却介质输送发生故障，必然造成反应器内物料温度的急剧上升，飞温爆炸，存在很大的安全隐患
生产效率	采用微管、微细管、微通道撞击流反应系统，极大地强化了两相混合速度和反应速率，生产效率高	为控制热量的平稳移出和撤除，反应必须在较低的速度下进行，生产效率低
能耗	不用低温冷源，只需低温热水和常温水来调节反应温度，能耗低	需要外加复杂的低温制冷系统来移出反应热，能耗高
原材料消耗	产品收率高，亦无须添加任何抑制副反应的改进剂或惰性稀释剂，原材料消耗低	产品收率低，原材料消耗大
产品质量	产品纯度高	产品纯度低
自控水平	全部实现连续化生产，其中原料混合、预热、反应、冷却采用自动控制，反应过程的温度、压力、配比、安全等数据的采集、显示、调节、报警、连锁、记录全部为在线自动调节和控制	过程操控复杂
设备投资及扩产	设备投资小，可柔性、快速扩大生产规模，有效避免了放大效应	设备投资大，不易扩大生产规模

公司在硝酸异辛酯微通道反应技术方面拥有三项发明专利：①一种硝酸异辛酯的连续生产工艺，专利号：ZL200910218792.9；②用于有机物碱洗净化的设备，专利号：ZL200910218801.4；③一种硝酸异辛酯粗产品的脱水干燥系统及工艺，专利号：ZL200910218793.3。

公司使用硝酸异辛酯微通道反应技术在安全高产的同时，满足了产品质量的高要求，该工艺制定的公司产品标准高于现有中国石油化工行业相关标准。具体如下：

项目	技术要求
----	------

	中石化企业标准 (Q/SHCG83-2014)	中国石油化工行业标准 (SH/T 0597-94)		西安万德企业标准 (Q/WD 021-2015)
		优等品	一等品	
外观	无色或淡黄色透明液体	无色或浅黄色透明液体		无色透明液体
纯度, %, \geq	99.1	99	98	99.1
密度(20°C), kg/m ³	960-970	960-970		960-970
运动粘度(20°C), mm ² /s	1.70-1.80	1.70-1.80		1.70-1.80
闪点(闭口), °C, \geq	77	76		77
色度, 号, \leq	0.5	1.5		0.5
水分 (m/m), %, \leq	0.045	0.05		0.045
酸值 (mgKOH/100ml), \leq	3	3	6	3
铜腐 (50°C, 3 小时) /级, \leq	1	/		1
机械杂质	无	/		无

2、破乳剂的嵌段聚合生产技术

公司根据破乳机理从分子结构设计合成路线, 对聚氧乙烯 EO(亲水基)与聚氧丙烯 PO(亲油基)的嵌段共聚物进行分子量筛选, 得到疏状结构的大分子, 研制出适合国外原油的破乳剂。破乳剂系列根据破乳机理从分子结构设计合成路线, 对聚氧乙烯 EO(亲水基)与聚氧丙烯 PO(亲油基)的嵌段共聚物进行改头、换尾、加骨、交联、复配, 适合国内外不同原油的脱水。公司最新型破乳剂产品丙烯酸接枝 EO、PO 得到疏状结构的高分子破乳剂, 具有较好的抗剪切性能, 比立体或多支结构的高分子破乳剂更易于在原油中扩散, 从而有更快的脱水速度, 其另一特点是比常规的嵌段聚醚具有更高的相对分子质量, 这种高相对分子质量的破乳剂在破乳过程中能够起到架桥、连接原油乳液中大小液滴的作用, 从而使得液滴逐渐聚并, 达到油水分离的目的。

公司破乳剂系列产品已进入工业化应用阶段, 此项生产技术在国内外同行业中处于领先地位。

3、咪唑啉的减压环化生产技术

公司为提高咪唑啉产品品质, 采用减压低温脱水法生产, 严格控制反应体系

的温度、时间、压力，并采用反应物料分批投加方法，减少副产物二酰胺生成，提高环化收率，所得产品克服了同类产品溶解性差，质量不稳定的缺点。经过环氧乙烷改性的水溶性咪唑啉为非离子型，与其他药剂配伍性好，缓蚀效果显著。本技术成功实现了工业化。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截至 2015 年 7 月 31 日，公司共拥有面积合计为 96,615 平方米的国有土地使用权，具体情况如下：

序号	使用 权人	权属 证号	座落	面积 (平方米)	取得 方式	终止 日期	他项 权利
1	万德 股份	兴国用 (2013)第 0378号	化工大道东 侧西宝高速 北侧	29,915	出让	2063年8月5日	注1
2	山东 迈凯 德	淄国用 (2015)第 F01723号	淄博高新区 北岭路以南， 花山西路以 西	66,700	出让	2065年1月4日	注2

注 1: 万德股份向中国民生银行股份有限公司西安分行借款 5,000 万元，借款期限为 2014 年 3 月 25 日至 2017 年 3 月 25 日，万德股份以该土地作为抵押，对该笔借款提供担保。

注 2: 山东迈凯德向齐商银行股份有限公司高新区分行借款 3,000 万元，借款期限为 2015 年 6 月 30 日至 2018 年 6 月 30 日，山东迈凯德以该土地作为抵押，对该笔借款提供担保。

上述地块主要为厂房所在建设用地。目前上述地块的所有建筑物除在建部分外其余均已投入使用。

2014 年 1 月，山东省淄博高新技术产业开发区管理委员会与万德股份进行了招商引资商洽，根据淄博高新区的招商引资优惠政策，万德股份在淄博高新区设立了全资子公司山东迈凯德并进行年产 10 万吨硝酸异辛酯项目的建设。淄博高新区管委会认定该项目为高新区重点项目，承诺提供合法合规的招商引资条件，包括保证企业按期取得建设项目所需的土地使用权证等事宜。但，因土地出让指标限制及相关程序延后约两个月，项目建设所占用的“北岭村、北河南村、大河南村”土地的《国有土地使用权证》未在管委会承诺的期限内办理完毕，致使山东迈凯德于 2014 年 10 月因无证用地受到淄博市国土局的处罚，具体处罚情

况如下：

2014年10月，淄博市国土资源局认定山东迈凯德未经批准违规占用“北岭村、北河南村、大河南村”部分土地，并做出了淄国土高新罚字[2014]第9066号《国土资源行政处罚决定书》，对山东迈凯德节能科技有限公司罚款人民币503,640元。同年11月11日，山东迈凯德足额缴纳了上述罚款。

2014年12月，山东迈凯德所在的“北岭村、北河南村、大河南村”的土地正式取得了用地指标，2014年12月17日，山东迈凯德与淄博市国土资源局、淄博市土地储备交易中心签订了《国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》。2015年6月3日，山东迈凯德取得了位于“北岭村、北河南村、大河南村”的淄国用（2015）第F01723号《土地使用权证》。

2015年11月4日，淄博市国土资源局高新区分局出具《证明》确认，山东迈凯德已履行了处罚决定并采取有效措施整改，此后，山东迈凯德一直严格遵守国家和地方有关土地方面的法律、法规和规章，无重大违法违规行为。

2016年1月4日，淄博高新技术产业开发区管理委员会出具《说明》，确认山东迈凯德对上述无证用地行为没有主观故意、不承担主要责任，上述行为不属于重大违法违规行为，山东迈凯德自成立以来，一直合法合规经营。该管委会同时承诺，如相关部门就该土地问题进行追究，将积极配合协调，使公司不会因此事受到其他损失。

2016年2月1日，淄博市国土资源局出具《关于山东迈凯德节能科技有限公司行政处罚的说明》，确认：山东迈凯德在2014年10月17日被处罚后，于2014年11月11日足额缴纳了罚款，并于2014年12月17日与淄博市国土资源局及淄博市土地土地储备交易中心签订了《国有土地使用权挂牌出让成交确认书》。山东迈凯德及时履行了处罚决定并采取有效措施整改，在受到处罚后两个月内即取得了国有土地使用权，山东迈凯德违规占用土地的行为不属于重大违法违规行为。

山东迈凯德虽然曾经受到土地处罚，但其已履行了处罚并采取整改措施，现已取得该地块的《国有土地使用权证》。因此，山东迈凯德曾经存在的违规占用土地行为情节轻微，不属于重大违法违规行为，不会对其生产经营产生不利影响，对本次挂牌不构成实质性障碍。

2、商标

截至 2015 年 7 月 31 日，公司共取得 1 项商标，具体情况如下：

序号	权利人	商标	注册号	核定使用商品	有效期
1	万德股份		1492051	(第 1 类) 油分离化学品；石油分散剂；油净化化学品；工业化学品；表面活性剂；汽车燃料化学添加剂；汽油净化添加剂；乳化剂；防冻剂；炼油催化助剂（截止）	2010.12.21-2020.12.20

上述商标均系公司自行申请取得，使用正常。

3、专利

截至 2015 年 7 月 31 日，公司及其子公司已取得 5 项专利，其中 3 项发明专利，2 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	类别	专利号	专利权期限
1	万德股份	一种硝酸异辛酯的连续生产工艺	发明专利	ZL200910218792.9	2009.11.04-2029.11.03
2	万德股份	一种硝酸异辛酯粗产品的脱水干燥系统及工艺	发明专利	ZL200910218793.3	2009.11.04-2029.11.03
3	万德股份	用于有机物碱洗净化的设备	发明专利	ZL200910218801.4	2009.11.04-2029.11.03 (注)
4	万德股份	脂肪酸酯型低硫柴油抗磨剂的精制系统	实用新型	ZL201420643353.9	2014.10.27-2024.10.26
5	山东迈凯德	酯类合成混酸废水处理装置	实用新型	ZL201520169059.3	2015.03.24-2025.03.23

注：万德股份向上海浦东发展银行股份有限公司西安分行借款 1,000 万元，借款期限：2015 年 2 月 26 日至 2016 年 2 月 25 日，万德股份就该笔借款签订了知识产权质押合同。

上述专利均系公司研发申请取得。上述专利均在生产经营中投入使用。

（三）业务许可资格及资质情况

1、业务许可资格及资质情况

截至本说明书签署日，公司及子公司取得的业务许可资格及资质情况如下：

序号	证书单位	证件名称	内容	发证时间	证书编号	发证机关	有效期至
----	------	------	----	------	------	------	------

1	万德股份	安全生产许可证	硝酸异辛酯；石油助剂；硫酸	2015年12月30日	(陕)WH安许证字[000685]	陕西省安全生产监督管理局	2018年5月31日
2	万德股份	危险化学品重大危险源备案登记表	硝酸储罐区	2015年4月20日	陕610481[2015]001号	兴平市安全生产监督管理局	2018年4月19日
3	山东迈凯德	危险化学品重大危险源备案登记表	硝酸储罐	2015年11月3日	BA鲁370303[2015]038	淄博高新技术开发区安全生产监督管理局	2018年11月2日
4	万德股份	非药品类易制毒化学品生产备案证明	硫酸10000吨/年	2015年1月29日	(陕咸)3S61040000004	咸阳市安全生产监督管理局	2018年1月28日
5	万德股份	危险化学品登记证	十六烷值改进剂、2-乙基己醇、氢氧化钠、硝酸、硫酸	2014年3月14日	610110133	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心、陕西省危险化学品登记注册管理办公室	2017年3月14日
6	万德股份	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书		2015年2月3日	6101360722	西安海关	-
7	万德股份	对外贸易经营者备案登记表		2015年1月22日	02077755	(西安)对外贸易经营者备案登记机关	-
8	万德股份	排放污染物许可证(临时)	化学需氧量、氨氮；水污染物	2015年6月29日	PXDQ04812600001-1506	兴平市环境保护局	2018年6月29日
9	万德股份	排放污染物许可证	化学需氧量、氨氮	2015年10月29日	PXDQ04812600001-1510	兴平市环境保护局	2020年10月28日

10	万德股份	高新技术企业证书		2011年10月9日	GF201161000149	陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局	2014年10月9日
11	万德股份	高新技术企业证书		2014年9月4日	GR201461000227	陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局	2017年9月4日
12	山东迈凯德	危险化学品登记证	硝酸异辛脂、硝酸、硫酸、氢氧化钠、异辛醇	2015年12月22日	370310683	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心、山东省危险化学品登记中心	2017年3月14日

公司在报告期内按照相关法律、法规的规定，持续取得公司生产经营需要的资质证书，相关情况详见本章“三（七）环境保护情况”及“三（八）安全生产情况”。

公司子公司山东迈凯德 2014 年底土建工程基本竣工，2015 年 5 月取得试生产资质，2015 年 7 月其 2.5 万吨硝酸异辛酯生产线建成达产，现正处于试生产阶段。相关情况详见本章“三（七）环境保护情况”及“三（八）安全生产情况”。根据相关法律法规、规范性文件对化工行业的一般要求，安全生产许可证、排放污染物许可证等相关的证书，需在正式投入生产后，经相关部门验收批准，方可办理。

公司子公司陕西迈凯德在报告期内未从事实际的生产经营，无需办理相关安全生产、环境许可等资质证书。

2、关于报告期内未进行易制毒化学品生产备案的问题

公司生产主要产品硝酸异辛酯时,会产生含硝酸的副产硫酸,公司将其作为副产品销售。根据《易制毒化学品管理条例》对易制毒化学品的定义,公司生产硝酸异辛酯时产生的含硝酸的副产硫酸,由于浓度较低、成分不纯,不能直接用作制毒的主要原料或化学配剂,需经过多次分离加工提纯为纯硫酸后方能成为用于制毒,该等副产硫酸不能严格归属于易制毒化学品。因此,公司未办理易制毒化学品生产备案,但公司在销售该等副产硫酸时,建立了完整的合同台账管理制度,记录了每笔销售中副产硫酸的去向。

2014年底,公司开始启动新三板挂牌工作,为严格规范公司的依法经营,防范经营风险,公司按照《易制毒化学品管理条例的规定》办理易制毒化学品生产备案,并于2015年1月取得了《非药品类易制毒化学品生产备案证明》。

虽然公司曾在销售副产酸时未办理非药品类易制毒化学品生产备案,但万德股份生产硝酸异辛酯时产生的含硝酸的副产硫酸,不属于严格意义上《易制毒化学品管理条例》定义的易制毒化学品。而且,该等副产酸仅仅是公司在生产主营产品硝酸异辛酯时必然会产生的副产品,产量较小。2015年1月,公司取得了《非药品类易制毒化学品生产备案证明》。2015年10月,公司及其子公司山东迈凯德均已取得了主管安全生产监督管理机构出具的报告期内无重大违法违规事项《证明》。因此,公司曾在销售副产酸时未办理非药品类易制毒化学品生产备案问题,不构成本次挂牌的实质性障碍。

2015年10月30日,公司实际控制人、控股股东党土利、王育斌出具《关于公司未按时办理易制毒生产经营资质承诺书》,承诺:由于公司及其子公司山东迈凯德、陕西迈凯德因未按照规定办理易制毒生产经营资质、未按照规定进行易制毒生产管理等受到相关部门处罚,给公司造成的任何损失,由其承担。

(四) 认证证书

截至2015年7月31日,公司取得的认证证书情况如下:

序号	证书号	企业名称	认证领域	有效期至
1	02614Q20240R3M	万德股份	质量管理体系认证 GB/T19001-2008/ISO9001:2008	2017年4月15日

2	02613E20159R0M	万德股份	环境管理体系认证 GB/T24001-2004/ISO14001:2004	2016年11月5日
3	02613S20110BTCC	万德股份	职业健康安全管理体系认证 GB/T28001-2011	2016年11月5日

公司子公司山东迈凯德 2014 年底土建工程基本竣工，2015 年 5 月取得试生产资质，2015 年 7 月其 2.5 万吨硝酸异辛酯生产线建成达产，现正处于试生产阶段。相关情况详见本章“三（七）环境保护情况”及“三（八）安全生产情况”。根据相关法律法规、规范性文件对化工行业的一般要求，质量认证书、环境管理体系认证书等相关的证书，需在正式投入生产后，经相关部门验收批准，方可办理。

公司子公司陕西迈凯德在报告期内未从事实际的生产经营，无需办理相关认证证书。

（五）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、生产设备、器具和其他工具设备等，截至 2015 年 7 月 31 日，相关固定资产账面净值和成新率情况如下：

单位：元

序号	资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值	成新率
1	房屋及建筑物	19,578,621.97	1,134,809.78	-	18,443,812.19	94.20%
2	生产设备	26,491,526.24	5,831,607.45	720,992.89	19,938,925.90	75.27%
3	办公设备	225,812.80	87,281.56	-	138,531.24	61.35%
4	运输工具	1,508,256.15	806,475.96	-	701,780.19	46.53%
5	电子设备	1,098,120.20	784,123.71	-	313,996.49	28.59%
	合计	48,902,337.36	8,644,298.46	720,992.89	39,537,046.01	80.85%

截至 2015 年 7 月 31 日，公司固定资产使用状况良好。

2014 年 3 月 21 日，公司与中国民生银行股份有限公司西安分行签订抵押合同，将评估价值为 15,901,583 元的机器设备作为公司 5,000 万元固定资产借款的抵押物，该笔借款期限为 2014 年 3 月 25 日至 2017 年 3 月 25 日。

2015 年 6 月 30 日，公司与西安创新融资担保有限公司签订反担保（房产抵

押)合同,将价值 215 万元的房屋所有权作为公司 700 万元流动资金借款的反担保抵押物,该笔借款期限为 2015 年 7 月 23 日至 2016 年 7 月 22 日。详见本章“四(四)公司重大业务合同及履行情况”。

(六) 员工情况

截至 2015 年 7 月 31 日,公司员工情况如下表:

1、员工整体情况

(1) 按年龄划分

员工分布	人数	占比
30 岁以下	72	42.35%
30-39 岁	56	32.94%
40-49 岁	28	16.47%
50-59 岁	13	7.65%
60 岁以上	1	0.59%
合计:	170	100.00%

(2) 按岗位划分

员工分布	人数	占比
生产人员	65	38.24%
技术人员	43	25.29%
销售人员	9	5.29%
财务人员	7	4.12%
管理人员	46	27.06%
合计:	170	100.00%

(3) 按教育程度划分

员工分布	人数	占比
研究生	6	3.53%
本科	43	25.29%
专科及以下	121	71.18%
合计:	170	100.00%

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

公司核心技术人员稳定，最近两年一期未发生重大变化，核心技术人员简历如下：

王育斌，详见本说明书“第一章基本情况”之“三（三）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

张存保，详见本说明书“第一章基本情况”之“六（三）公司高级管理人员基本情况”。

杨亚妮，女，1972年2月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，工程师。2001年6月至2011年6月于万德有限历任研发人员、研发部部长；2012年8月至2015年8月于万德股份担任董事，2011年7月至今于万德股份担任研发部部长。

(2) 核心技术人员持有公司股份情况

姓名	现任职务	持股数量（万股）	持股比例
王育斌	董事、总经理	1,275.5631	19.18%
张存保	副总经理	155.5565	2.34%
杨亚妮	-	6.2223	0.09%
合计		1,437.34	21.61%

(七) 环境保护情况

公司环境保护工作坚持预防为主、防治结合、综合治理的原则，坚持生产全过程污染控制的原则，坚持污染物达标排放和污染物总量控制的原则，确保全面完成污染减排指标，不断提升与优化生产工艺技术，实施可持续发展战略。

1、废气、废水、固体废物及噪声治理情况

废气：公司生产反应及复配过程均在密闭条件下进行，无废气挥发。釜内加料时抽真空废气和反应釜放空及各种釜装、卸料过程由原料或产品桶装口产生的少量无组织废气，设置活性炭吸附塔装置处理；硝酸、硫酸装卸过程中产生的储罐无组织废气，设置废气吸收装置处理，吸收率大于80%。

废水：公司生产经营过程中产生的废水包括生产废水、生活污水、初期雨水和清净下水等。其中，生产废水包括粗产品碱洗过程产生的碱性污水（产生量为

9m³/d)、反应釜清洗产生的有机废水（产生量为 6m³/d）、废气洗涤塔废水、化验室及地面冲洗水，生产废水排入厂区污水处理站，经中和混凝沉淀处理后外排污水处理机构。非生产废水经预处理达到排放标准后，排入当地的污水处理机构进行处理。

固（液）废：主要为硅胶、污水处理站污泥和生活垃圾。其中，硅胶在达到一定储量后，交由资质单位处置，目前公司正在试验利用过滤装置代替硅胶以处理产品中存在的水份，从而代替硅胶；污水处理站污泥建设防渗污泥干化池，与生活垃圾一起送垃圾填埋场填埋处置。生活垃圾分类收集定期由环卫部门负责集中清理。

噪声：噪声主要来源于机泵、冷却塔、泵类等设备，采用独立基础、厂房，独立水箱代替冷却塔等措施降噪。经检测，所有作业场所噪声指标均符合要求。

2、环境管理

公司建设项目在建设中执行《建设项目环境保护管理条例》进行环境影响评价，项目环评报告均通过环保局审批。公司环境保护管理制度完善，在生产过程中严格执行相关管理制度。

（1）兴平项目建设环保批文

2011年1月25日，万德有限取得了兴平市环境保护局核发的兴环函[2011]77号关于《西安万德化工有限公司搬迁改造项目环境影响评价执行标准的函》。根据该函，万德有限的声环境质量执行标准 GB3096-2008《声环境质量标准》；环境空气质量执行标准 GB3095—1996《环境空气质量标准》；地下水执行标准 GB/T14848-93《地下水环境质量标准》；地表水执行标准 GB3838--2002《地表水环境质量标准》；废水排放执行 GB61/224—2011 黄河流域段排放水标准；废气排放执行 GB16297—1996《大气污染物综合排放标准》。

2011年7月31日，万德股份取得了兴平市环境保护局核发的兴环函[2011]78号关于《西安万德化工有限公司搬迁改造项目环境影响报告书》的批复，核准公司根据申报的项目性质、规模、地点以及采用的工艺、环境保护政策进行项目建设。

2014年2月7日，万德股份取得了兴平市环境保护局核发的兴环总量[2014]01号排放总量审批单，核准公司化学需氧排放量 1.61 吨。

2014年3月24日，万德股份取得了兴平市环境保护局核发的兴环批复[2014]02号关于15000t/a硝酸异辛酯项目环境影响报告书的批复，同意公司根据申报的项目性质、规模、地点以及采用的工艺、环境保护政策进行项目建设。

2015年1月22日，万德股份取得了兴平市环境保护局下发的兴环批复[2015]04号关于《万德股份公司搬迁改造项目试生产的批复》，试生产期限为批复之日起三个月。

2015年6月29日，万德股份取得了陕西省环境保护局颁发的临时排放污染物许可证（PXDQ04812600001-1506）。

2015年10月28日，万德股份取得了兴平市环境保护局下发的兴环批复[2015]24号《关于西安万德化工有限公司搬迁改造项目竣工环境保护验收的批复》，认为该项目在建设过程中执行了国家有关环保法律法规，执行了环境影响评价制度和环境保护“三同时”制度，主要污染物排放达到兴平市环保局执行标准批复的要求，符合建设项目竣工环境保护验收条件，同意该项目通过竣工环境保护验收。

2015年10月29日，万德股份取得了陕西省环境保护局颁发的排放污染物许可证（PXDQ04812600001-1510）。

2015年9月24日，万德股份取得了兴平市环境保护局出具的证明，证明万德股份近三年以来，认真贯彻执行国家和地方有关环保的法律、法规和规范性文件，落实环保措施，其从事的生产及经营活动符合国家和地方有关环境保护的法律、法规及规范性文件的要求，没有发生重大环境事故，不存在因违反环境保护方面的法律、法规及规范性文件而被处罚的情形。

（2）山东项目建设环保批文

2014年5月22日，山东迈凯德取得了淄博高新技术产业开发区环境保护局出具的《山东迈凯德节能科技有限公司10万吨/年硝酸异辛酯项目环境影响评价执行标准》。

2014年7月31日，山东迈凯德取得了淄博高新技术产业开发区环境保护局下发的淄高新环报告书[2014]6号《关于对山东迈凯德节能科技有限公司10万吨/年硝酸异辛酯项目环境影响报告书》的审批意见：同意该项目按申报项目内容、项目规模和工艺建设。

2015年5月12日，山东迈凯德取得了淄博高新技术产业开发区环境保护局下发的《关于对山东迈凯德节能科技有限公司年产10万吨硝酸异辛酯项目（一期工程）试运行申请的批复》，同意山东迈凯德进行试生产，试生产期限为批复之日起三个月。

2015年8月24日，山东迈凯德取得了淄博高新技术产业开发区环境保护局下发的《关于对山东迈凯德节能科技有限公司年产10万吨硝酸异辛酯项目（一期工程）试运行申请的批复》，同意山东迈凯德进行试生产，试生产期限为批复之日起三个月。

2015年11月2日，山东迈凯德取得了淄博高新技术产业开发区环境保护局下发的《关于对山东迈凯德节能科技有限公司年产10万吨硝酸异辛酯项目（一期工程）试运行申请的批复》，同意山东迈凯德进行试生产，试生产期限为批复之日起三个月。

2015年11月2日，山东迈凯德取得了淄博高新技术产业开发区环境保护局出具的证明，证明山东迈凯德自设立以来，认真贯彻执行国家和地方有关环保的法律、法规和规范性文件，落实环保措施，其从事的生产及经营活动符合国家和地方有关环境保护的法律、法规及规范性文件的要求，没有发生重大环境事故，不存在因违反环境保护方面的法律、法规及规范性文件而被处罚的情形。

（八）安全生产情况

公司及子公司自运行以来，从未发生过影响公司正常生产经营的安全事故。公司制定了一系列的安全制度有效保证了公司的正常运转，具体情况如下：

1、制度建设

按照国家安全生产相关要求，公司和子公司山东迈凯德分别根据自身实际生产经营情况及特点，建立健全了各自的安全生产责任体系，完善了各项安全生产管理制度和规定，安全生产管理体系健全、制度完善、责任落实。

依据《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》（国家安监总局令第41号）等相关规定，公司制定了各项安全管理制度，主要包括：安全生产责任制度、安全生产会议管理制度、安全投入保障制度、安全生产奖惩规定、安全培训教育制度、特种作业人员管理制度、风险评价管理制度、隐患整改报告制度、

重大危险源管理制度、安全事故管理制度、防火、防爆、防尘、防毒、禁烟管理制度、消防管理规定等。同时，公司建立了各类安全生产台帐，包括安全教育培训台帐、安全检查台帐、事故管理台帐等。公司和子公司山东迈凯德根据项目生产实际操作需要，具体制定了各岗位安全操作规程。

为了保证安全生产制度的有效执行，公司建立了各级人员、各部门安全生产责任制，使公司形成了一个职责明确、体系完整的安全管理网络，并在分公司和山东子公司均设有专门的安全环保管理部门，配备了专职安全管理人员。

按照安全生产管理要求，公司和子公司山东迈凯德分别制定了《安全检查与隐患整改管理制度》，定期进行各类安全检查，并对检查出的隐患进行记录，限时进行整改。安全生产检查形式包括综合检查、专项检查、节假日检查和日常安全巡查等多种形式。检查内容包括各种管理制度、安全操作规程和技术规程等的执行情况、生产现场作业安全情况、安全设施运行状况、隐患整改情况等。

2、重大危险源监控措施

公司和子公司山东迈凯德的重大危险源均是硝酸储罐区，两家公司各自按照相关法律法规要求对重大危险源制定了切实可行地监控措施，在生产车间及原辅料储存区等紧急出入口、货流出入口和人流出入口等重要场所和位置设置摄像头，现场图像通过视频电缆传输到控制室，以便随时掌握区域内重要生产设施的运行和人员活动情况，发现异常及时进行处理，实现安全消防终端视频监控和定期巡检相结合，并与上级安全监督管理部门的监控终端实现了联网，确保生产安全和财产安全。

在硝酸异辛酯的生产环节中采用 PLC 控制系统对生产过程进行集中监控和管理，重要参数的控制、操作和监视均在 PLC 中实现，设有停车联锁装置，由 PLC 控制实现，确保装置高效、连续、稳定可靠运行以及设备及人身的安全。

3、安全生产批文

(1) 兴平项目

2012 年 11 月 27 日，万德股份取得了陕西省安全生产监督管理局出具的《关于微通道硝化反应装置安全可靠论证的批复》（陕安监危复【2012】5 号）。

2013 年 2 月 5 日，万德股份取得了陕西省安全生产监督管理局出具的《危险化学品建设项目安全条件审查意见书》（陕危化项目安条审字【2013】02 号）。

2013年3月8日，万德股份取得了陕西省安全生产监督管理局出具的《危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书》（陕安监危化项目安设审字【2013】05号）。

2013年10月10日，万德股份取得了陕西省安全生产监督管理局出具的危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书（陕安监危化项目备字【2013】18号），试生产期限为2013年10月11日至2014年6月30日。

2014年7月3日，万德股份取得了陕西省安全生产监督管理局出具的危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书（陕安监危化项目备字【2014】17号），试生产期限为2014年7月3日至2014年12月31日。

2014年12月30日，万德股份取得了陕西省安全生产监督管理局出具的危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书（陕安监危化项目备字【2014】43号），试生产期限为2015年1月1日至2015年6月30日。

2015年6月1日，万德股份取得了陕西省安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》（陕）WH安许证字[000685]。

（2）山东项目

2014年10月20日，山东迈凯德取得了淄博市安全生产监督管理局出具的《危险化学品建设项目安全审查意见书》（危化项目审字【2014】0048号）。

2015年2月3日，山东迈凯德取得了淄博市安全生产监督管理局出具的《危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书》（淄安监危化项目审字【2015】1005号）。

2015年5月8日，山东迈凯德取得了淄博市安全生产监督管理局出具的危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书（淄安监危化项目备字【2015】026号），试生产期限为2015年5月9日至2015年11月8日。

该试生产期限到期后，山东迈凯德与淄博市安全生产监督管理局沟通确认，依据2015年5月27日最新修订的《危险化学品建设项目安全监督管理办法》，淄博市安全生产监督管理局不再对试生产企业审查备案，由各企业自行安排组织试生产工作。

四、公司主营业务情况

（一）报告期业务收入构成及主要产品规模

报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2015年1-7月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
硝酸异辛酯	3,181.14	79.42%	4,905.09	71.63%	4,304.96	68.78%
破乳剂	364.57	9.10%	1,064.60	15.55%	1,310.64	20.94%
缓蚀剂	60.01	1.50%	261.38	4.16%	248.36	3.97%
咪唑啉	399.42	9.97%	284.99	3.82%	167.74	2.68%
其他	0.08	-	331.34	4.84%	227.77	3.64%
合计：	4,005.23	100%	6,847.41	100%	6,259.48	100%

（二）公司产品的主要消费群体、前五名客户情况

1、公司产品的主要消费群体

公司的产品为功能性石油化学品，由于国内的大型石油生产企业的市场占有率较高，公司的客户资源较集中，主要包括中石油、中石化、中海油、延长石油下属各采油和炼油厂及其他石油助剂经销商，销售市场覆盖全国各地。公司报告期内逐渐开拓国际市场，逐步扩大国外客户的销售规模。

2、公司主要客户情况

（1）2015年1-7月，公司前五名客户情况

序号	客户	销售额（元）	占当期主营业务收入比例
1	中国石化北海炼化有限责任公司	6,880,831.76	17.18%
2	南京赛克赛斯化学有限公司	4,298,880.33	10.73%
3	中国石化塔河炼化有限责任公司	3,669,771.15	9.16%
4	中国石油化工股份有限公司上海高桥分公司	3,066,817.84	7.66%
5	中国石化上海石油化工股份有限公司	2,442,482.38	6.10%
	合计	20,358,783.46	50.83%
	当期主营业务收入	40,052,289.95	100.00%

（2）2014年，公司前五名客户情况

序号	客户	销售额（元）	占当期主营业务收入比例
1	中国石化上海石油化工股份有限公司	10,211,492.30	14.91%
2	中国石油化工股份有限公司长岭分公司	8,740,579.50	12.76%
3	中国石化北海炼化有限责任公司	6,398,929.49	9.35%
4	中国石化扬子石油化工有限公司	6,083,600.00	8.88%
5	北京迪威尔石油天然气技术开发有限公司石油助剂分公司	3,860,708.03	5.64%
	合计	35,295,309.32	51.55%
	当期主营业务收入	68,474,090.15	100.00%

（3）2013 年，公司前五名客户情况

序号	客户	销售额（元）	占当期主营业务收入比例
1	深圳市广昌达石油添加剂有限公司	16,096,926.78	25.72%
2	中国石油化工股份有限公司长岭分公司	5,424,551.28	8.67%
3	北京迪威尔石油天然气技术开发有限公司石油助剂分公司	4,984,087.18	7.96%
4	延长油田丰源石油助剂有限公司	3,936,717.96	6.29%
5	上海祝诚化工原料销售中心	3,927,390.61	6.27%
	合计	34,369,673.81	54.91%
	当期主营业务收入	62,594,784.84	100.00%

报告期内，2015 年 1-7 月、2014 年、2013 年公司前五名客户的销售总额占当年营业收入的比例分别为 50.83%、51.55%和 54.91%。公司客户集中度较高系行业特点而定，公司不存在依赖单一客户的风险。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中任职或拥有权益。

（三）报告期原材料、能源供应情况

1、主要原材料和能源供应

公司主营产品主要原材料包括浓硫酸、浓硝酸、异辛醇等，市场供应充分。报告期内，公司生产成本结构如下：

单位：万元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额
材料成本	2,145.90	4,576.99	4,063.26
人工成本	113.26	117.79	181.29
制造费用	142.64	140.31	131.18
生产成本总计	2,401.81	4,835.09	4,375.73

2、主要供应商采购情况

(1) 2015年1-7月公司前五名供应商情况

序号	供应商	采购额(元)	占当期采购总额比例
1	聊城煤武新材料科技有限公司(鲁西化工)	9,940,275.35	38.37%
2	利津石油化工厂有限公司	2,517,948.70	9.72%
3	荆州市隆华石油化工有限公司	2,009,435.88	7.76%
4	甘肃众生化工有限责任公司	1,740,814.10	6.72%
5	北京海润精细化工有限公司	862,818.19	3.33%
	合计	17,071,292.22	65.90%
	当期采购额	25,903,981.19	100.00%

(2) 2014年公司前五名供应商情况

序号	供应商	采购额(元)	占当期采购总额比例
1	荆州市隆华石油化工有限公司	7,735,213.67	18.32%
2	中铝国际山东化工商贸有限公司	7,482,452.69	17.72%
3	上海奥宏国际贸易有限公司	7,142,754.59	16.91%
4	上海友豪化工有限公司	4,435,868.34	10.50%
5	利津石油化工厂有限公司	3,471,794.87	8.22%
	合计	30,268,084.16	71.67%
	当期采购额	42,231,234.50	100.00%

(3) 2013年公司前五名供应商情况

序号	供应商	采购额(元)	占当期采购总额比例
1	北京市吉平化工厂	8,994,937.72	20.40%
2	荆州市隆华石油化工有限公司	8,255,312.01	18.73%
3	北京万丰正圆商贸有限公司	5,946,665.87	13.49%

4	利津石油化工厂有限公司	5,563,846.15	12.62%
5	西安腾滕工贸有限公司	3,635,837.66	8.25%
	合计	32,396,599.41	73.49%
	当期采购额	44,083,090.90	100.00%

报告期内，2015年1-7月、2014年、2013年公司前五名供应商的采购额占当期采购总额比例分别为65.90%、71.67%、73.49%。公司供应商比较集中，是由于公司采购的原材料主要为大宗化学品原料，市场供应充分，公司集中采购可有效降低成本。公司未对单一或少数供应商形成重大依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司5%以上股份的股东未在上述供应商中任职或拥有权益。

（四）公司重大业务合同及履行情况

报告期内，对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况如下：

序号	签署日期	合同相对方	合同标的物	合同金额	履行情况
销售合同					
1	2015年1月	中国石化所属相关石油石化企业	十六烷值改进剂	50,574,272元	正在履行（本合同为2015年度框架合同）
2	2015年2月	宁波上漉化工贸易有限公司	十六烷值改进剂	1,143,000元	履行完毕
3	2015年7月	大庆华营化工有限公司	油性破乳剂	81,600元	履行完毕
4	2015年8月	山东科信石油化工有限公司	水溶性咪唑啉	104,000元	履行完毕
5	2014年1月	中国石化所属相关石油石化企业	十六烷值改进剂	68,544,000元	履行完毕（本合同为2014年度框架合同）
6	2014年3月	南昌百优特化工有限公司	十六烷值改进剂	2,070,900元	履行完毕
7	2014年7月	南京赛克赛斯化学有限公司	破乳剂	2,880,000元	履行完毕
8	2014年9月	中国石油化工有限公司九江分公司	缓蚀剂	54,663.00	履行完毕

9	2014年4月	山东科信石油化工有限公司	水溶性咪唑啉	53,000	履行完毕
10	2013年5月	苏州宏伟实业有限公司	十六烷值改进剂	2,881,920元	履行完毕
11	2013年8月	北京迪威尔石油天然气技术开发有限公司石油助剂分公司	破乳剂	940,680元	履行完毕
12	2013年10月	山东科信石油化工有限公司	水溶性咪唑啉	27,000元	履行完毕
采购合同					
1	2015年4月	荆州市隆华石油化工有限公司	聚醚	300,000元	履行完毕
2	2015年3月	利津石油化工厂有限公司	辛醇	498,000元	履行完毕
3	2015年5月	宝鸡市沔瑞科工贸有限公司	硫酸	135,000.00	履行完毕
4	2015年2月	甘肃众生化工有限责任公司	浓硝酸	578,251.30元	正在履行
5	2014年8月	上海奥宏国际贸易有限公司	异辛醇	1,925,000元	履行完毕
6	2014年1月	甘肃众生化工有限责任公司	浓硝酸	价格为订单签订时的市场价格	履行完毕(本合同为2014年度框架合同)
7	2014年9月	陕西京安宇鸿化工科技开发有限公司岐山化工厂	硫酸	135,000.00	履行完毕
8	2014年2月	荆州市隆华石油化工有限公司	聚醚	2,256,000元	履行完毕
9	2013年2月	甘肃众生化工有限责任公司	浓硝酸	285,000.00元	履行完毕
10	2013年10月	陕西京安宇鸿化工科技开发有限公司岐山化工厂	硫酸	135,000元	履行完毕
11	2013年3月	利津石油化工厂有限公司	异辛醇	1,044,000元	履行完毕
12	2013年2月	荆州市隆华石油化工有限公司	聚醚	2,290,800元	履行完毕
截至本说明书签署日，正在履行的租赁合同					
	租赁期限		租赁房屋地址		
1	2015年8月4日至2020年9月30日		西安市高新区锦业路32号锦业时代第4幢2单元15层21501/21502/21503/21504/21505		

2	2014年7月20日至2016年7月19日	西安市高新区新区唐延南路都市之门D座2幢1单元10612室
3	2012年10月1日至2017年9月30日	西安市高新区唐延南路都市之门D座2幢10718、10719室

截至本说明书签署日，正在履行的借款及担保合同								
借款合同编号	借款银行/贷款人	借款人	借款金额 (万元)	借款期限	合同编号	担保人/保 证人	担保物 价值 (万元)	担保 物
建陕开贷（2015） 165号	中国建设银行西安 高新技术产业开发区支行	万德股份	700.00	2015.7.23-2016.7.22	西创新委字 2015 年第 （202）号《委托保证 合同》	-	-	-
					《保证合同》	西安创新 融资担保 有限公司	-	连带 责任 保证
					《保证金质押合同》	西安创新 融资担保 有限公司	70.00	保证 金
					《本金最高额保证合 同》	万德股份	-	连带 责任 保证
					西创新代字 2015 年第 （202）号《代偿还款 合同》	万德股份	-	还款 保证
					西创新抵字 2015 年第 （202）号《反担保（保 证）合同》	党士利、 赵虹	-	连带 责任 保证

					西创新抵字 2015 年第 (202-1) 号《反担保 (房产抵押) 合同》	万德股份	215	房屋所有权 (注 1)
					西创新抵字 2015 年第 (202-2) 号《反担保 (房产抵押) 合同》	党士利	58.00	个人房屋所有权
					西创新抵字 2015 年第 (202-3) 号《反担保 (房产抵押) 合同》	党士利	-	个人房屋所有权
2015 齐银借 1102 字 149 号	齐商银行高创园支行	山东迈凯德	3,000.00	2015.6.30-2018.6.25	2015 年齐银抵 1102 字 149 号《抵押合同》	山东迈凯德	5109.08	土地使用权 (注 2)、在建工程 (注 3)
建陕开贷 (2015) 130 号	中国建设银行西安高新技术产业开发区支行	万德股份	200.00	2015.5.29-2016.5.20	-	党士利、赵虹	-	共同借款方

72012015280208	上海浦东发展银行股份有限公司西安分行	万德股份	1,000.00	2015.2.26-2016.2.25	YZ7201201528024201 《知识产权质押合同》	万德股份	-	发明专利 (注4)
					ZB7201201500000092 《最高额保证合同》	党土利	-	连带责任保证
					ZB7201201500000094 《最高额保证合同》	王育斌	-	连带责任保证
					ZB7201201500000095 《最高额保证合同》	陕西迈凯德	-	连带责任保证
-	王宏	万德股份	1,000.00 (注5)	2015.1.23-2015.12.31	-	-	-	-
公借贷字第 ZH1400000045500 号	中国民生银行股份有限公司西安分行	万德股份	5,000.00 (注8)	2014.3.25-2017.3.25	公担抵字第 DB1400000045500号 《抵押合同》	万德股份	1,590.1583	机器设备
					公担抵字第 DB1400000045500-1 号《抵押合同》	万德股份	972.2400	土地使用权 (注6)

					公担抵字第 DB1400000045500-2 号《抵押合同》	万德股份	758.1400	在建 工程 (注 7)
					个担质字第 DB1400000039975 号 《担保合同》	党土利	750.00	万德 股份 股权
					个担质字第 DB1400000039977 号 《担保合同》	王育斌	420.00	万德 股份 股权
					个担质字第 DB1400000039978 号 《担保合同》	王育斌、 苟娟	-	连带 责任 保证
					个担质字第 DB1400000039980 号 《担保合同》	党土利、 赵虹	-	连带 责任 保证

注 1: 西安市房权证高新区字第 107510601-5-1-21701 号, 房屋所有权建筑面积 189.89 平方米;

注 2: 淄国用(2015)第 F01723 号, 土地使用权面积 66,700 平方米;

注 3: 硝酸异辛酯 1 号、2 号厂房, 成品灌装站;

注 4: 专利号 z1200910218801.4 《用于有机物碱洗净化的设备》;

注 5: 截至本说明书签署日, 已还款 800 万元;

注 6: 兴国用(2013)第 0378 号, 土地使用权面积 29,915 平方米;

注 7: 万德化工一期单层厂房项目, 在建工程建筑面积 2751.66 平方米;

注 8: 截至本说明书出具日, 已还款 500 万元。

五、商业模式

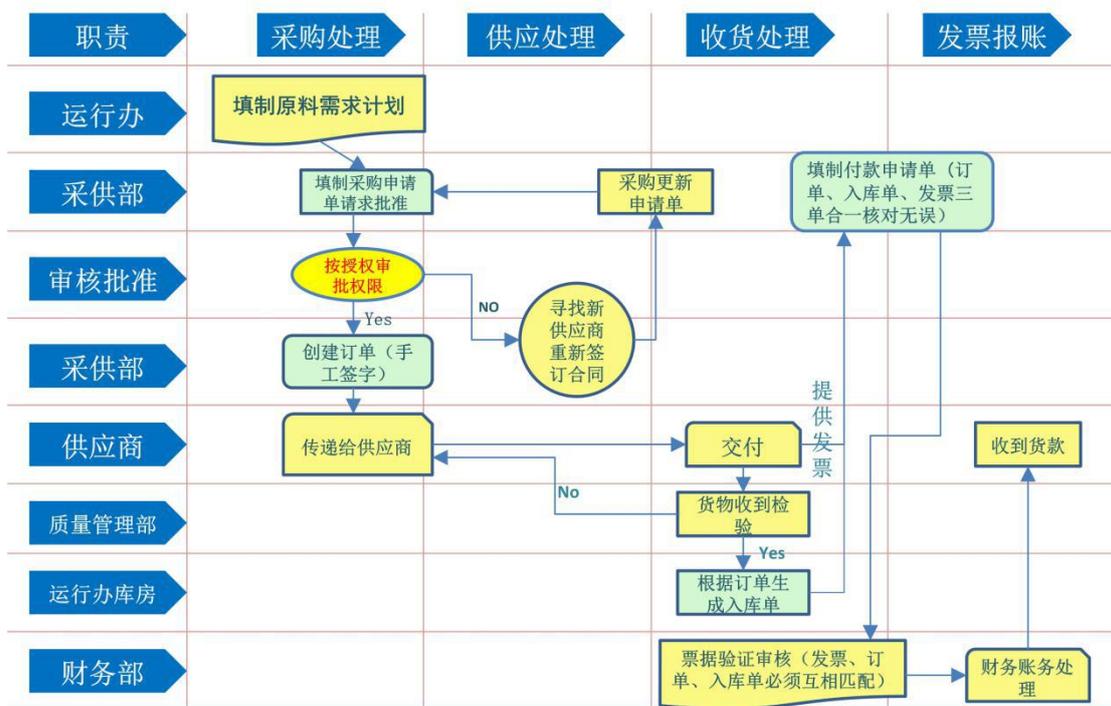
(一) 采购模式

公司采供部负责材料的采购。实行“以销定采”的采购模式。

根据客户需求信息，结合公司生产能力制订生产计划，经核实生产计划所需材料及库存后，制定采购计划并组织采购。研发部对材料的技术指标进行评审。采供部对比材料价格、账期、账额等因素，择优选取供应商，签订采购合同。材料到货后由质量管理部检测合格后入库。

公司按照供应链管理原则与供应商建立长期稳定的合作关系。

采购流程



(二) 生产模式

公司化工助剂产品主要采用订单式生产并适度备货的生产模式。运行办负责协调整个公司的排产工作，并根据客户需求信息，结合自身生产实际，制订生产计划。同时根据公司各车间的生产能力，分解生产计划。

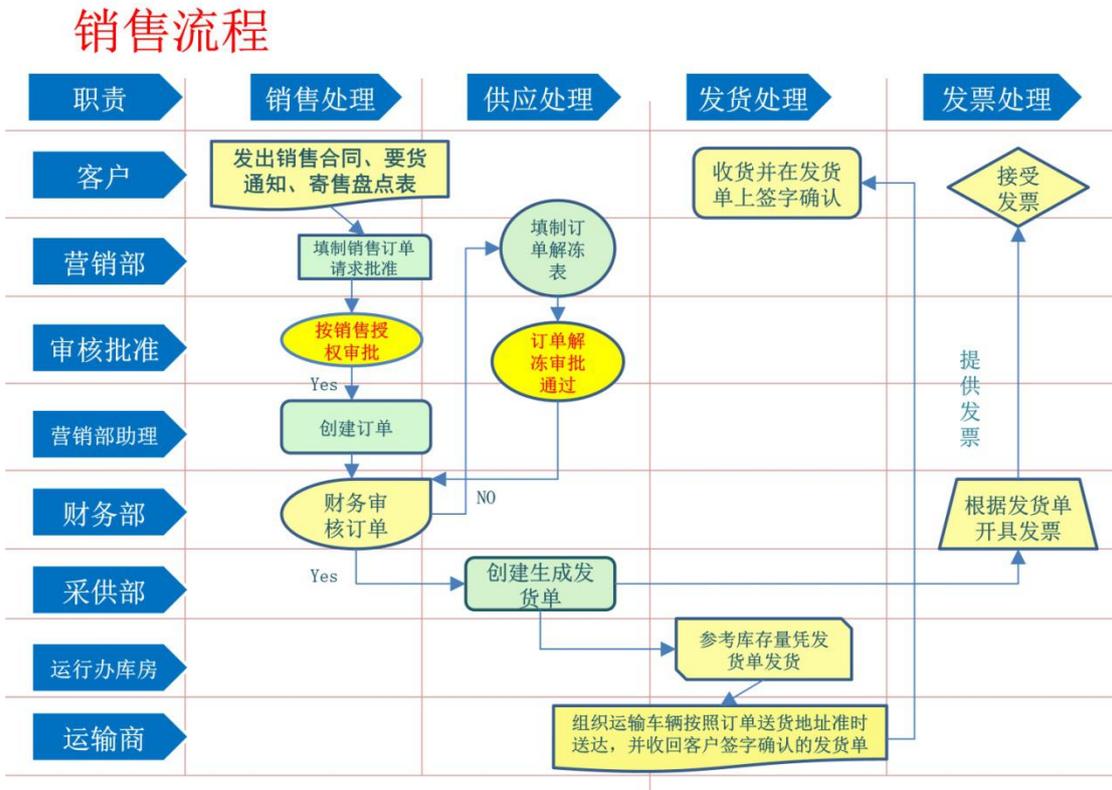
各生产车间在材料到位后，组织安排生产。产品加工完成后，经质量管理部检验合格，办理成品入库手续。

（三）销售模式：

公司境内外销售均采用直销为主、经销商分销为辅的混合销售模式，具有完整的销售与服务体系。公司设立营销部，负责业务拓展、客户服务、技术支持，与客户保持联系，跟踪并及时了解客户的需求信息。

在经销商模式下，公司选择具有优质客户资源的经销商，采用现款现货，款到发货的结算模式；在直销模式下，公司直接将产品销售到炼油厂、油田等终端客户，对终端客户一般采用电汇转账和信用证的方式进行结算，根据客户资信通常授予客户不超过 90 日的信用期限；公司外销一律采用预收货款、款到发货的结算模式，通过银行电汇进行结算。

同时，公司与中国石化北海炼化有限公司、中国石化海南炼油化工有限公司的销售采用寄售模式。两家企业根据自己的需求状况，向公司发出一定期间内的需求量预测，公司根据该需求量将产品备于客户仓库，客户生产需求发生后实时领用结算。



六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征

（一）公司所处行业概况

1、行业基本情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为化学原料和化学制品制造业（代码C26）；根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司属于化学原料和化学制品制造业（C26）中的专用化学产品制造业（C266）之专项化学用品制造业（C2662）。根据全国中小企业股份转让系统公司制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为化学原料和化学制品制造业（C26）中的专用化学产品制造（C266）之专项化学用品制造（C2662）。

公司专注于油品添加剂、油田化学品、炼油三剂、精细化工原料等的研发、生产与销售，主要产品为柴油添加剂硝酸异辛酯，油田化学助剂破乳剂、缓蚀剂以及精细化工原料咪唑啉等，属于精细化工行业中的细分领域。

精细化工行业是化学工业中重要的分支之一。相较于基础化工行业，精细化工行业仍处于成长期，增长前景非常乐观，是当今化学工业中最具活力的新兴领域之一，已成为世界化学工业发展的战略重点。精细化工行业主要是对基础化学品进行深加工，分为传统和新领域两部分。传统精细化工主要包含医药、染料、涂料和农药等，新领域精细化工包括食品添加剂、饲料添加剂、电子化学品、造纸化学品、水处理剂、塑料助剂、皮革化学品等，国外将新领域精细化工称为专用化学品，是化工行业的核心。

精细化工行业有技术壁垒较高、产品种类多、产量小、附加值高、用途广、毛利率较高且稳定、商品性强、设备投资较小等特点，精细化工率（精细化工产值占化工总产值的比例）的高低已成为衡量一个国家或地区化工发展水平的主要标志之一。美国、西欧和日本等化学工业发达国家的精细化工最为发达，代表了当今世界精细化工的发展水平。根据《2010-2015年中国精细化工行业投资分析及前景预测报告》，20世纪80年代，发达国家的精细化工率约为45%-55%；到90年代为55%-63%，到21世纪，其精细化工率已达60%-70%。相比较而言，我国精细化工率仅为40%，精细化工率存在很大提升空间。

近几年，国内精细化工行业的发展呈现了集中化、高端化的趋势，行业整合迹象日益显露。同时，研发投入的加大，促使了技术升级，部分企业已经有能力

生产技术要求较高的精细化学品。精细化工行业产品和技术未来发展的另一重要趋势是注重绿色环保，这不仅会体现在产品上，还会体现在原材料、生产过程中。未来，精细化工产品的品种会更丰富，节能环保的特点会更突出，一些落后、污染严重、不经济的生产工艺技术将会被淘汰。随着环保压力和国内精细化工企业经验的积累，全球精细化工产业也在向中国转移。

从行业发展前景来看，由于精细化工行业的不可替代性和应用范围向纵深的无限扩张，并且随着国家产业政策的支持和推动、科研水平的不断提高以及下游产业需求的带动，精细化工行业将持续呈现快速发展态势，发展前景相当广阔。

2、行业管理体制和政策支持

(1) 行业管理体制

公司属于精细化工行业的一个子行业，其行业管理体制为国家宏观指导下的市场调节管理体制，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。精细化工行业是国家当前重点支持的行业，国家发改委承担行业宏观管理职能，主要负责研究拟定产业发展战略、方针政策和总体规划，按国务院规定权限审批、核准、审核重大建设项目。国家工信部为其行业主管部门，发挥行业管理职能，研究战略，拟定规划和产业政策并组织实施等。国家质监局为其质量监管部门，管理产品质量监督工作，管理和指导质量监督检查。行业引导和服务职能由中国石油和化学工业协会承担，主要负责产业与市场研究、对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展建议和意见等。

目前国内尚无统一专门的本行业协会。本行业各企业面向市场自主经营，已充分实现市场化竞争。

(2) 主要法律法规及产业政策

①主要法律法规

本行业遵循的主要法律法规包括：《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国消防法》、《中华人民共和国安全生产法》、《建设项目环境保护管理条例》、《危险化学品安全管理条例》、《安全生产许可证条例》、《工业产品生产许可证管理条例》、《化工产品生产许可证管理办法》、《化工企业安全管理制度》、《危险化学品登记管理办法》、《危险化学品生产企业

安全生产许可证实施办法》、《易制毒化学品管理条例》等。

②主要产业政策

A.《石化和化学工业“十二五”发展规划》中提出，“加快发展高端石化化工产品。围绕培育壮大战略性新兴产业、改造提升传统产业，重点发展国民经济建设急需的化工新材料及中间体、新型专用化学品等高端石化化工产品。”

B.《石油和化学工业“十二五”科技发展规划纲要》中的“清洁油品生产技术”目标中提出：“开发出符合未来国V汽油车和柴油车排放标准的清洁汽、柴油生产成套技术，实现清洁燃料生产。整体达到国际同类技术的先进水平，部分达到国际同类技术的领先水平。”主要研究内容包括“汽油清净剂及柴油抗磨剂和十六烷值改进剂等添加剂。”并且，在“新型化工过程强化技术”中的主要研究内容提到“微反应器过程强化技术”。

C.《工业转型升级规划》（2011-2015年）中“调整优化石化及化学工业”部分提到“大力发展化工新材料、高端石化产品、新型专用化学品、生物化工和节能环保等产业。”

D.《产业结构调整指导目录》（2013年修正）中“第十一章石化化工”将“含硫含酸重质、劣质原油炼制技术，高标准油品生产技术开发与应用”列为国家鼓励类产业。

E.《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南（2011年度）》第四“新材料”之“59、油田用助剂”中将“千吨级高温原油破乳剂、采油和炼油缓蚀剂”确定为当前应优先发展的高新技术产业化重点领域之一。

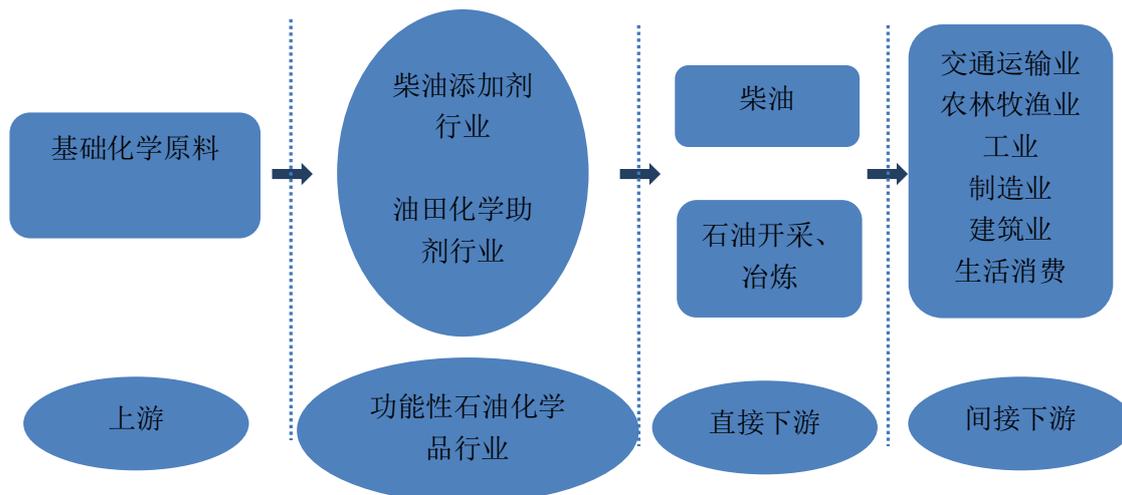
F.《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）附件《国家重点支持的高新技术领域目录》将精细化工新材料列为当前重点支持的高新技术发展领域。

公司所处的精细化工行业是国家当前重点支持的行业，得益于近年来国家政策、法规、资金等多方位的支持，精细化工行业获得了快速发展。公司拥有多年生产功能性石油化学品的丰富经验，并且拥有较强的自主研发能力，近年来公司的研发生产方向顺应了国家行业政策法规鼓励支持的方向，获得了良好的经营成果并将取得长足发展。

3、公司所处行业与上下游行业的关联性

(1) 行业产业链情况

公司所生产的主营产品上游原材料主要包括浓硫酸、浓硝酸、异辛醇等基础化学原料，公司主营产品硝酸异辛酯属于柴油添加剂行业，直接下游为柴油；破乳剂、缓蚀剂属于油田化学助剂行业，直接下游为石油开采、冶炼领域。功能性石油化学品行业的间接下游广泛，包括交通运输业、农林牧渔业、工业、制造业、建筑业、生活消费等诸多领域。功能性石油化学品行业上下游产业链关系如下：



(2) 上游原材料行业的发展对本行业的影响

公司主营产品上游主要包括浓硝酸、浓硫酸、异辛醇等基础化学原料。

① 浓硝酸、浓硫酸行业情况与报告期内价格走势

硝酸、硫酸作为基础化学工业的重要产品，是许多生产企业的基本原材料。我国硝酸、硫酸工业在产能、产量方面不断突破历史新高，均位于世界前列，产区遍布全国各地。硝酸、硫酸产品广泛用于化肥、化工、冶金行业等，近几年由于受到前期扩张迅速、国内经济增速放缓、下游行业持续低迷、出口不畅等因素影响，硝酸、硫酸作为大宗化工原料产品受到需求萎缩的影响导致产能过剩明显，并且预计未来一段时间内仍不能摆脱供大于求的状态。

浓硝酸的价格主要受产能过剩的影响于报告期内持续走低，从2013年1月的1650元/吨下降至2015年3月近五年价格最低点1300元/吨，目前价格略有止跌趋势，但下游行情未见明显改善。

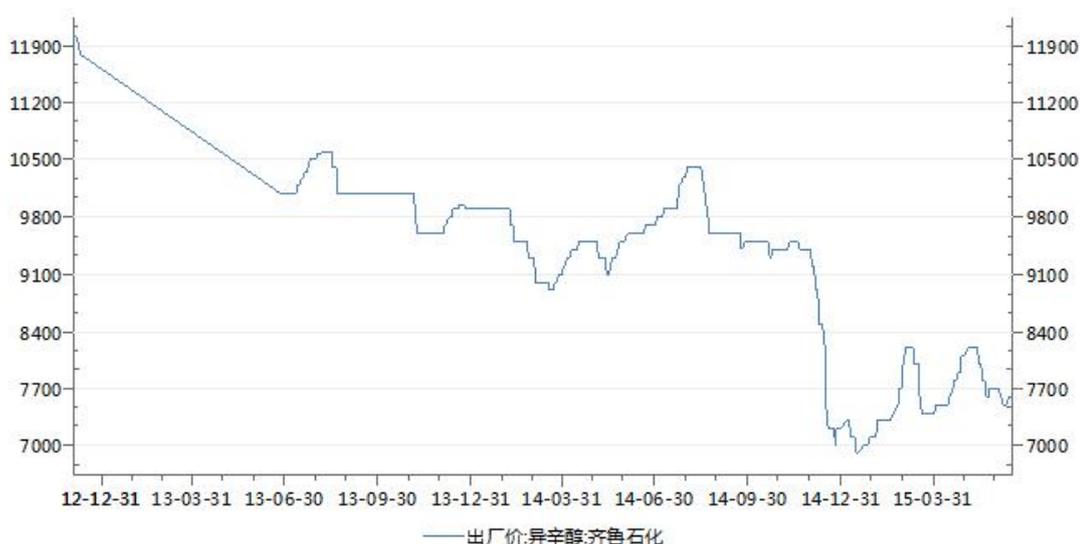
我国磷肥行业每年所消费的硫酸量约占硫酸消费总量的70%以上，对硫酸行业消费起决定性作用。2013年，由于磷肥产量增幅同比大幅降低，直接导致浓

硫酸价格明显下滑，至 2013 年底，浓硫酸全国均价降至 200 元/吨。自 2014 年 1 月开始，益于下游磷肥行业市场略有转好，浓硫酸价格从底部波动攀升，2014 年 8 月达到近两年最高点 390 元/吨。2015 年以来，浓硫酸价格较平稳，维持在 350 元/吨左右。

② 异辛醇行业情况与报告期内价格走势

2010 年前后，国内异辛醇产品的自给率为 50%-60%，随着中国大陆聚氯乙烯软制品产量的快速增长，异辛醇的主要下游增塑剂邻苯二甲酸二辛酯（DOP）、苯二甲酸二异辛酯（DOTP）的用量也随之上升，产品利润较高，激发了国内的投资热情。另一方面，原料多元化的发展打破了中石油、中石化两大集团的垄断地位，给了其他民营厂家更多的机会，市场中新进入者激增，近几年异辛醇产能迅速扩大。然而由于环保要求的提高，部分国家和地区禁用增塑剂 DOP 或是应用其他替换增塑剂产物，当前主流品种 DOP 的需求增长迅速下滑，并且预计未来消费需求增速还将继续放缓，导致异辛醇市场供需状态也从供应偏紧走向供应充足甚至过剩。

齐鲁石化异辛醇 2013 年-2015 年 6 月出厂价



数据来源：万得资讯

以国内异辛醇主要生产家中石化齐鲁石化的出厂价为代表，2013 年异辛醇价格波动下跌，2014 年价格经过小幅回升后于年底大幅下跌至近五年价格最低点 6900 元/吨。2015 年至今异辛醇价格触底回升，但仍于底部震荡。

综上所述，公司的主要原材料均供应充足并有维持产能过剩的趋势，原材料

供应不会对公司生产构成制约。近几年几种重要原材料的价格均处于较低范围，对公司的盈利能力起到正面影响。

(3) 下游行业的发展对本行业的影响

公司的战略核心产品柴油添加剂硝酸异辛酯的直接下游是柴油，随着国家对柴油国 V 标准的强制执行，预计未来将迎来爆发式的增长需求。公司的传统油田化学助剂产品破乳剂、缓蚀剂等，随着石油开采、冶炼活动的稳定增长，预计将逐步扩大销售规模。具体内容可见本节第六章“公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征”之“(二) 市场规模”。

公司生产的功能性石油化学品间接下游应用广泛，涉及到各行各业。预计未来交通运输业、农林牧渔业、工业、制造业、建筑业、生活消费等领域的持续发展，将有效地带动公司产品的市场销售。

4、进入本行业的主要壁垒

(1) 技术壁垒

精细化工行业对技术要求较高，其核心竞争力体现在化学反应工艺路线选择、核心催化剂的选用及工艺过程的控制上，使用不同技术的公司在生产效率与产品质量上存在较大差异。

由于硝化反应剧烈，易引起爆炸，公司的核心产品硝酸异辛酯在生产和质量控制过程中技术性要求较高，国内一直没有实现大规模生产。公司自主研发的硝酸异辛酯微通道反应技术，成功的解决了传统生产工艺过程危险性高、原料消耗大、产品转化率低等缺点，消除了安全隐患，有力保障并促进了硝酸异辛酯产品在国内的工业化进程。该生产技术为公司首创，技术水平国际领先。目前公司拥有该技术的成套自主知识产权，使公司成功的在国内硝酸异辛酯细分市场中占领了领先优势。

(2) 销售渠道壁垒

公司所在行业销售渠道的建立需要投入较大的成本和时间，先进入市场的公司往往能够抢占先机。

公司的核心产品硝酸异辛酯的主要客户包括中石化、中石油等大型国有企业，该类企业都拥有自己完整的供应商管理体制。以中石化为例，所有和中石化

系统内各企业交易的供应商都必须加入中石化供应商网络，中石化所有原、辅材料的采购，都对供应商的规模、竞争实力、产品质量、服务、交货期限、商业信誉等等有着严格的考核，同时，中石化对供应商实行分层控制管理，根据所采购物资的重要程度、市场环境，针对不同类型的供应商，指定不同的管理策略。公司是中石化的供应商，为中石化柴油十六烷值改进剂产品 5 家入网供应商中仅有的一名生产型企业。多年来，公司产品质量稳定，信誉良好，赢得了客户的信赖，与中石化结成了长期稳定的合作关系。

由于国内不同油田的成分不同，公司提供的油田化学助剂配方案针对不同客户存在差异性，稳定的供应关系需要经过长期研发合作、实验而形成。这种产品的“定制”性质，使下游客户不会轻易改变供应商，对新进入者构成了壁垒。

(3) 环保壁垒

精细化工行业是国家环保监控行业，对环保的要求相对高于其他行业，未来发展的主导方向是绿色、节能、减排。根据我国节能减排的约束性目标，政府将严格控制新开工项目，部分环境保护方面落后的企业将被淘汰。节能减排的新工艺技术、环保资质、环保措施及对环保设备的投入，都为行业的新进入者设定了一定的进入障碍。

(4) 资金壁垒

精细化工行业资本密集化程度较高，工艺路线复杂，土地、厂房建设、机器设备购置所需资金量大。新入企业必须达到一定的经济规模，才能与现有生产企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争，从而构成了进入行业的资金壁垒。

5、影响行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

①国家支持政策层出不穷，利好行业发展

我国政府目前高度重视精细化工行业的发展，出台多项政策重点支持对高端精细化学品的研发及培育，并根据现代社会的需要，促进了性能优越、功能突出的化工新品种的出现与量产。长期受到国家关注与政策支持，精细化工行业将持续保持快速发展。

②环境保护问题促进市场竞争格局趋于规范，市场出现新机遇

随着环境污染问题日益突出，公民环保意识提升，国家对环保治理的力度明显增强。我国坚持把建设资源节约型、环境友好型社会作为加快转变经济发展方式的重要着力点，对三废治理提出了更高的要求。严格的环保要求淘汰了一批生产工艺落后、规模较小的厂商，促进了行业的整合，使综合实力较强的企业获得了更大的市场空间。同时，在国家鼓励和强制型环保政策下，节能环保设备、产品等受到了市场的热捧，获得了前所未有的新机遇。

③ 国际产能转移扩大国内生产规模

经过多年的发展，目前全球精细化工产业较为成熟，国外知名企业正逐渐把生产转移向发展中国家。国内一批规模较大，综合实力较强，拥有一定经验技术、人才积累的企业能够获得承接国际产能转移的机会。

(2) 不利因素

① 国内专利保护能力较弱

国内法制意识不够成熟，专利侵权现象时有发生，配套惩罚措施和力度较薄弱，对拥有自主知识产权的企业不能达到很好的保护效果，对创新型企业的经营发展构成了一定威胁。

② 严格的环保要求使企业成本上升

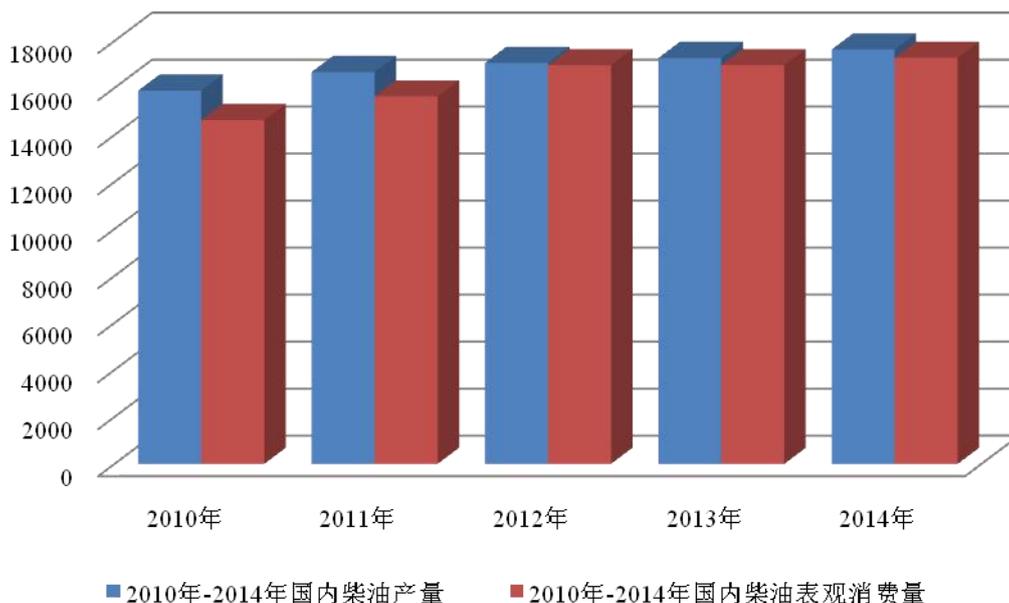
随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，为满足国家和地方政府严格的环保要求，提高环保标准，精细化工生产企业均需加强环保技术、增加环保治理方面的费用支出，并在取得环保部门审核的环节上付出一定的时间成本，对企业的盈利水平带来了负面影响。

(二) 市场规模

1、柴油添加剂硝酸异辛酯的市场空间巨大

(1) 下游行业-国内柴油产销量持续增长

单位:万吨



数据来源：万得资讯、中国产业信息网

柴油是我国产量最大的石油产品之一，广泛应用于基建、交通等领域，其产销量与经济发展密切相关，基于我国经济快速发展的形势，从2000年至2010年，我国柴油产量从2000年的6,080万吨增长至2010年的15,887.4万吨，年均复合增速高达9.1%。近五年柴油产销量增速有所放缓，但仍保持较稳定增速，2014年，柴油产量达到1.76亿吨、销量达到1.73亿吨。

(2) 柴油油品质量升级直接提高硝酸异辛酯的市场需求

近年来，我国大气污染问题较为严重，经研究分析，环境污染主要源自化石燃料的燃烧及机动车排放。以关键空气污染物PM2.5为例，散煤燃烧、柴油车排放是城市PM2.5污染的两大来源，以北京为例，来自机动车、燃煤的PM2.5占比分别达到31.1%和22.4%，而柴油车排放污染主要是由国内柴油油品质量较差引起。针对日趋严峻的环境污染问题，我国不断推出柴油国家标准及汽车污染物排放标准等政策，近年来我国柴油油品质量升级相关的重点文件和政策如下：

时间	文件	主要发文单位	主要内容
发布时间： 2000年10月27日 实施时间： 2002年1月1日	《GB252-2000 轻柴油标准》	国家质监局	√属于国家强制执行标准,适用于汽车压燃式发动机
发布时间： 2003年5月23日 实施时间：	《GB/T 19147-2003 车用柴油标准》	国家质监局	√属于国家推荐执行标准 √本标准采用欧盟标准EN590-1998而修改制定,为国内

2003年10月1日			首次制定的车用柴油标准
发布时间： 2009年6月12日 实施时间： 2010年1月1日	《GB 19147-2009 车用柴油标准》	国家质监局	√本标准修改采用欧盟标准 EN590-1999而修改制定 √符合本标准要求的车用柴油可以 满足国家第III阶段机动车污 染物的排放要求 √本标准规定技术要求和试验方 法为强制执行，过渡期到2011 年6月30日
发布时间： 2013年2月7日 实施时间： 2013年2月7日	《GB 19147-2013 车用柴油（IV）标 准》	国家质监局	√本标准修改采用欧盟标准 EN590-2004而修改制定 √本标准分别对车用柴油（III）和 车用柴油（IV）提出技术要求和 试验方法，为强制执行。车用柴 油（III）技术要求自发布之日起 实施，对车用柴油（IV）技术要 求过渡期至2014年12月31日。
发布时间： 2013年6月8日 实施时间： 2013年6月8日	《GB 19147-2013 车用柴油（V）标 准》	国家质监局	√本标准修改采用欧盟标准 EN590-2009而修改制定 √本标准对车用柴油（V）提出技 术要求和试验方法，为强制执行。 对车用柴油（V）技术要求过渡 期至2017年12月31日
2013年9月12日	《大气污染防治 行动计划》	国务院	√提升燃油品质，力争在2014年 底前，全国供应符合国家第四阶 段标准的车用柴油 √在2015年底前，京津冀、长三 角、珠三角等区域内重点城市全 面供应符合国家第五阶段标准的 车用汽、柴油 √在2017年底前，全国供应符合 国家第五阶段标准的车用汽、柴 油。
2014年3月24日	《能源行业加强 大气污染防治工 作方案》	国家发展改革 委、国家能源 局、国家环境 保护部	√2015年底前京津冀、长三角、 珠三角区域重点城市供应国V标 准车用汽、柴油 √2017年底前全国范围内供应国 V标准车用汽柴油
2014年4月14日	《工信部第27号 公告》	工信部	√2015年1月1日起国三柴油车 产品将不得销售
2015年5月5日	《加快成品油质 量升级工作方案》	国家发展改革 委、国家能源 局、国家环境 保护部、财政	√将2016年1月起供应国五标准 车用汽油和柴油的区域，从原定 的京津冀、长三角、珠三角等区 域内重点城市扩大到整个东部地

		厅、商务部、 工商局、质监 局	区 11 个省市全境 √将全国供应国五标准车用汽油 和柴油的时间由原定的 2018 年 1 月，提前至 2017 年 1 月
--	--	-----------------------	---

但在 2015 年之前，国内大部分区域对于有关国家标准及汽车污染物排放标准等政策执行力度欠佳，多数地区执行情况远低于国 IV 标准的要求。

基于此，2015 年 5 月 5 日，由国家发展改革委、国家能源局、国家环境保护部、财政部、商务部、工商局、质监局发布《加快成品油质量升级工作方案》，明确提出了国内各区域国 IV、国 V 标准执行的时间要求，从而拉开了柴油油品全面提速升级的大幕。具体如下：



可以看出，我国对柴油的油品质量升级刻不容缓，连续加强推进政策的执行力度，缩短更高标准柴油的过渡期，并逐渐将国内柴油标准向国际柴油标准靠拢。随着燃油类别的提高，柴油品质指标总的变化趋势是提高十六烷值，降低硫含量、芳烃和多环芳烃含量，收窄密度范围。

我国柴油主要指标标准趋势

项目/实施时间	2003 年	2011 年	2015 年	2016 年
柴油标准	GBT252-2000 (轻柴油)	GB252-2011 (普通柴油)	GB19147-2013 (IV) (车用柴油)	GB19147-2013 (V) (车用柴油)
多环芳烃含量 /% 不大于	—	—	11	11
十六烷值不小 于(注)	45 (40)	45/43	49/46/45	51/49/47
硫含量/(mg/kg) 不大于	2000	2000 (2013 年 6 月 30 日以前) 350 (2013 年 7 月 1 日开始)	50	10
氧化安定性总 不溶物	2.5	2.5	2.5	2.5

mg/100ml 不大于				
密度 (20℃) / (kg/m ³)	实测	报告	810-850/790-840	810-850/790-840

注：车用柴油按凝点分为六个牌号，针对不同牌号对十六烷值的指标要求分为三档

由于我国重质原油的加工比例较大，车用柴油整体十六烷值较低。由上表可见，为了达到使柴油充分燃烧从而减少污染的目的，我国车用柴油标准对十六烷值的要求在逐渐升高，但与国际标准仍存在较大差距，预测未来国内车用柴油质量标准会继续提高十六烷值的要求。

《世界燃油规范》第 5 版车用柴油标准（2013 年 9 月）

项目	I 类	II 类	III 类	IV 类	V 类
多环芳烃含量/% 不大于		5	3.0	2.0	2.0
十六烷值不小于 (注)	48	51	53	55	55
硫含量 (mg/kg) 不大于	2000	300	50	10	10
密度 (15℃) (kg/m ³)	820-860	820-850	820-840	820-840	820-840

目前提高柴油十六烷值的方法可以采用溶剂抽提和加氢等手段，但从经济性和使用效果上，均不如使用十六烷值改进剂。公司的主营产品硝酸异辛酯作为柴油十六烷值改进剂，在西方发达国家早已得到广泛应用，并且在今后相当长的阶段内仍将保持柴油十六烷值改进剂主流产品的位置，其用量将保持稳定的增长态势。随着国内外车用柴油质量标准的强制推行，硝酸异辛酯用量将快速增长，市场前景非常广阔。

(3) 油耗限值强制性要求促进乘用车柴油化

柴油的下游应用领域主要涉及基建、交通运输业、农业、制造业等。汽车工业的发展是影响汽柴油需求的最主要因素之一，目前，汽车用汽柴油消费占全国汽柴油消费的比例已经达到 55% 左右。我国汽车工业发展迅速，到 2014 年底，汽车保有量已超过 1.5 亿辆，但人均汽车保有量较低，截止 2014 年底，千人汽车保有量约 112 辆，远低于世界平均水平的 146 辆、欧美国家大于 500 辆的水平。预计在未来一段时期，我国汽车保有量仍将持续增长。

随着汽车工业的迅猛发展，能源紧张问题更加突出，汽车尾气对环境污染带来的负面影响也对汽车燃料消耗量提出更严格的要求。2012年6月，国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》，明确了我国汽车节能标准的整体目标。2014年底，国家工信部发布了乘用车燃料消耗量第四阶段（2016-2020年）强制性国家标准 GB19578-2014《乘用车燃料消耗量限值》和 GB27999-2014《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》，要求2020年当年乘用车新车平均燃料消耗量达到5.0 L/100km。

清洁柴油发动机拥有巨大的节能优势，在相同功率下，柴油机比汽油机节约燃料25-30%，考虑到尾气排放，新的柴油轿车可以大幅度降低颗粒、氮氧化物以及二氧化碳的排放。与汽油车相比，柴油车可以降低约15%二氧化碳排放，并且还有进一步降低的可能。在美国、日本，柴油车受到高度重视，在韩国，柴油车比例一直稳定在35%-40%，而在柴油乘用车最热销的欧洲地区，柴油乘用车的比例平均超过50%。相比之下，柴油乘用车在中国市场多年以来一直在1%以下徘徊。

乘用车柴油化符合国家日益提高的环保政策要求，是实现四阶段油耗标准的重要手段之一，一方面会带动车用柴油的需求持续增长，另一方面，也对柴油油品质量提出了更高要求，清洁柴油的供应是体现乘用车柴油化节能环保优势的重要条件。

(4) 国际市场需求与产能转移

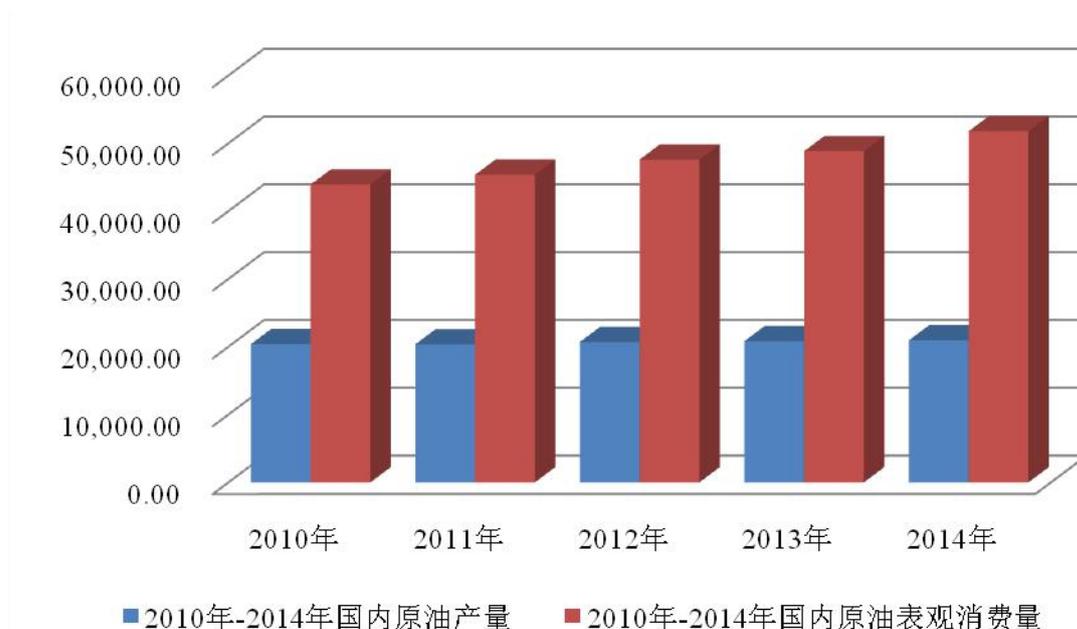
就全球市场来看，燃油添加剂使用广泛，特别是经济发达地区，其市场需求稳定、成熟。同时，发达国家化工行业正逐步将生产中心转移至发展中国家。

目前公司通过硝酸异辛酯微反应技术的成功研发，已经具备了国内硝酸异辛酯首次万吨级规模的生产能力，从技术、规模能力方面均为国际产能的转移做好了充分准备。

综上所述，随着国内柴油油品质量升级、节能环保政策的强制实施以及国际产能的转移，硝酸异辛酯的市场需求将会迎来爆发式的增长。公司经过前期的技术培育，已具备了成为行业龙头的实力。

2、稳步增长的油田化学助剂销售市场

单位:万吨



数据来源：万得资讯

我国经济处于快速发展阶段，目前虽然属于经济调整期，但 GDP 增速仍维持较高水平，预计这种趋势仍将延续，经济发展必将推动能源需求增长。中国已经成为全球第二大原油消费国，仅次于美国。根据国际能源署（IEA）发布的报告《世界能源展望 2014》，IEA 认为中国将在未来 20 年内取代美国，成为全球最大原油消费国。但相较于原油消费量，我国自产原油产量远远不能满足消费需求，到 2015 年 6 月，国内原油对外依存度已高达 60.39%。未来，我国将会加大勘探开发力度以提高油气资源的自给率。基于国内原油消费量的不断增长及大型油气生产供应商中石油、中石化等公司勘探技术的提升，预计未来国内原油产量仍会保持增长。

公司生产的主要油田配套化学品破乳剂、缓蚀剂与原油的采油、炼油环节息息相关，是解决油田钻井、完井、采油、注水及集运等进程中所要使用的必要化学助剂。公司生产的破乳剂、缓蚀剂产品品种齐全、功能优良，具有一定的竞争力，可满足市场不断增长的刚性需求。由于不同地区出产的原油配方各有不同，破乳剂的生产有定制的特点，公司经过研发、生产部门的配合，能够根据客户需求研制相应的破乳剂配方，并且一经使用不会轻易替换，因此形成了与客户长期的合作，保证了产品销量的稳定。

（三）基本风险特征

1、宏观经济环境变化导致的市场波动风险

公司生产的功能性石油化学品下游与国家的基础经济建设息息相关，近年来我国处于经济调整期，GDP 增速虽仍维持较高水平但已明显放缓。受到宏观经济周期波动的影响，我国原油、柴油近五年的产量增长与历史水平相比已走出了高速增长阶段，趋于缓慢稳定增长。公司产品需求随下游行业产品需求而变化，未来宏观经济形势的发展将对公司的业务产生较大影响。

2、国家强制柴油油品质量升级政策推行效果不达预期的风险

近年来国家治理环境的力度在不断加强，受 2013 年初多地大范围雾霾天气的刺激，中央政府坚定了节能减排的决心，2013 年 2 月 6 日，前国务院总理温家宝主持召开的国务院常务会议上决定要加快油品质量升级。为落实国务院常务会议决定，国家质检局、国家标准委于 2013 年 2 月 7 日批准发布了《车用柴油（IV）》国家标准，自发布之日起实施，过渡期至 2014 年 12 月 31 日。2013 年 6 月 8 日，国家质检局、国家标准委再发公告，批准发布了《车用柴油（V）》国家标准，自发布之日起实施，过渡期至 2017 年 12 月 31 日。2015 年 5 月 5 日，国家发改委等七部门联合发布《加快成品油质量升级工作方案》，将全国供应国五标准车用汽油和柴油的时间由原定的 2018 年 1 月，提前至 2017 年 1 月。

从发文的密集程度和力度可以看出柴油油品质量升级工作刻不容缓，但由于油品质量的升级不可避免的将波及到车企、油企、城市管理者等多方面的利益，而配套的柴油油品质量检测力度和惩罚力度尚不理想，种种复杂因素会导致实施效果与标准预期产生不可预测的差距。公司的主要产品柴油十六烷值改进剂硝酸异辛酯已成为公司的战略核心产品，其占公司营业收入的比重在报告期内逐年提高，2015 年 1-7 月占比达到 79.42%，车用柴油油品质量升级的实施效果如果不达预期将对公司未来的经营业绩造成不利影响。

3、知识产权流失的风险

截至 2015 年 7 月 31 日，公司拥有 5 项专利，其中发明专利 3 项，实用新型专利 2 项。其中硝酸异辛酯微通道反应技术为公司多年自主研发的重要成果，已成为公司实际生产经营中所依赖的关键核心技术，虽然公司目前拥有此套生产工

艺的自主知识产权，但仍然存在知识产权被侵权、模仿，从而公司核心生产工艺与技术向外部流失的风险。

4、环境保护政策趋严的风险

化工企业在生产过程中会产生废水、废气、固废和噪音等问题，公司在生产过程中严格执行国家有关环境保护方面的法律、法规。随着国家环保政策日益完善，环境污染治理标准日趋提高，行业内环保治理成本将不断增加。若国家在未来出台更为严格的环保标准，将可能导致公司进一步增加环保投入和环保治理费用支出，从而影响公司的盈利水平。

5、安全生产的风险

公司存在部分原材料浓硫酸、浓硝酸等具有腐蚀性特点，对储存、运输和生产等环节均有特殊的要求。公司主营产品硝酸异辛酯的生产反应环节较危险，客观上存在安全生产的风险。尽管公司已按照国家有关危险化学品安全标准化管理的相关规定制定了严格的安全生产管理制度，自主研发的硝酸异辛酯微通道反应技术已实现了自动化、连续性生产，基本消除了安全隐患，但仍然存在因物品保管及操作不当、设备故障或自然灾害导致安全事故发生的可能性。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、竞争地位与竞争对手

（1）柴油十六烷值改进剂-硝酸异辛酯

柴油十六烷值改进剂产品在国际市场已得到广泛使用，以硝酸异辛酯为主流产品。目前，法国国营火炸药集团公司（SNPE）已拥有生产硝酸异辛酯 30 余年的生产经验，且为硝酸异辛酯世界最大的生产商，行业的整体竞争格局主要体现为法国 SNPE 公司在国际上占垄断地位。其他国外领先的十六烷值改进剂生产商主要位于欧美地区经济发达国家，产品质量优良，价格较高，与下游欧美地区客户供应渠道便利。国外主要十六烷值改进剂生产厂家均未在国内开展此类产品的生产活动，国内取得进口产品交易周期长，运输成本较高。

由于硝酸异辛酯生产工艺对技术要求较高，国内对硝酸异辛酯产品的研发、生产时间较晚，目前于国内主要有山东力宝得化工股份有限公司、山西太原国营 245 厂与本公司从事此类产品的生产。公司自主研发的硝酸异辛酯微通道反应技

术突破了技术壁垒，解决了生产中的安全问题。目前，公司具备了硝酸异辛酯在国内的首次万吨级量产能力。未来随着产能的进一步扩张，公司将成为国际市场中首屈一指的硝酸异辛酯生产企业，为国内外客户提供性能优异、价格有竞争力的产品。

公司核心产品硝酸异辛酯的国内外主要竞争对手情况见下表：

类别	生产厂家	主要基本情况
国内	山东力宝得化工股份有限公司	<p>√为一家注册地在山东的民营企业，专门从事硝酸异辛酯、炼油助剂的开发、生产和销售，已于2013年6月在齐鲁股权交易中心挂牌</p> <p>√至2014年6月硝酸异辛酯年产能合计约3,000吨，技术路线与公司不同，已获得一项连续化生产工艺发明专利，未来有扩产计划</p>
	山西兴安化学工业有限公司 (山西太原国营245厂)	<p>√为中国兵器工业集团下属军工企业，是我国最大的推进剂和发射药生产基地，担负着国防装备高新技术产品的研制、开发和生产任务，主要民品有：丁苯橡胶、民用火药、呋喃树脂、糠醇、固化剂等</p> <p>√硝酸异辛酯不是企业主要产品，年产能合计约1,000吨，采用传统搅拌釜式反应工艺</p> <p>√公司不做终端销售，主要为代工生产</p>
国外	欧洲含能材料公司 (EURENCO)	<p>√为法国国营火炸药集团公司 (SNPE) 下属子公司，SNPE 是世界上最大的炸药公司，同时也是硝酸异辛酯最大的生产商，拥有30余年硝酸异辛酯的生产经验</p> <p>√硝酸异辛酯年产能合计约75,000吨，采用持续硝化加工方法实现大规模量产</p>
	英国 EPC-UK 公司	√主营军用及民用爆炸产品、化学添加剂等，为生产硝酸异辛酯的欧洲第二大生产商，年产能合计约40,000吨
	美国雅富顿公司 (Afton)	√其前身为美国乙基 (Ethyl) 公司，是一家世界领先的石油添加剂公司，开发和生产各种燃油和润滑油添加剂。是世界第一的柴油添加剂供应商，占有大约50%的市场份额。产品包括十六烷值改进剂，拥有50余年十六烷值改进剂的生产经验
	爱尔兰 CETRPO 公司	√为专业从事硝酸异辛酯生产的世界级供应商，位置靠近鹿特丹-安特卫普枢纽，供货便利
	法国道达尔公司 (Total)	√是全球四大石油化工公司之一，在全球超过110个国家开展润滑油业务。旗下化工部产品包括硝酸异辛酯
	德国巴斯夫公司 (BASF)	√是世界领先、全球最大的化工公司，向客户提供一系列的高性能产品，包括化学品、塑料品、特性产品、农用产品、精细

		化学品以及原油和天然气。旗下产品包括硝酸异辛酯
	荷兰润英联公司 (Infinium)	√由润滑油与燃料油界享有盛名的两家企业—埃克森美孚与壳牌合资组成，营销范围覆盖全球超过 70 个国家。旗下产品包括硝酸异辛酯
	印度 DEEPAK 公司	√为综合型化学制品供应商，产品种类包括硝酸异辛酯的生产

(2) 油田化学助剂-破乳剂、缓蚀剂

油田化学助剂有用量少、对设备及油品性能专一性强的特点，因此，通用型的助剂需求量较小，按照订单进行生产是主要趋势。行业整体容量较大，生产企业众多。公司的主营产品破乳剂、缓蚀剂有“定制”的特点，根据不同油田的配方经过一段时间的研发、实验，已与客户形成了稳定的合作关系，一经使用不会轻易更换。

2、公司的竞争优势

(1) 自主创新能力和技术优势

公司拥有近 20 年的功能性石油化学品的从业经验，在产品研发、生产工艺流程以及技术应用等各个方面均积累了丰富的经验。公司从设立至今持续关注自主创新能力的的重要性，开发出了技术领先、质量优良、有公司特色的产品。公司为陕西省高新技术企业，已取得 5 项专利，其中发明专利 3 项，实用新型专利 2 项。

硝酸异辛酯微通道反应技术为公司多年自主研发的重要成果，已成为公司实际生产经营中所依赖的关键核心技术，公司拥有该技术工艺的自主知识产权。微通道反应技术具有安全、节能性的特点，可以将此生产技术应用到其他各类反应剧烈的硝化反应，可有效的提高原材料的使用效率，增强硝化产物的纯度及稳定性，降低硝化反应操作危险性，降低硝化反应设备损耗，减少废酸及混酸蒸气对环境的污染，有效控制硝化成本。未来公司可以将微通道反应技术应用到其他化学品、炸药、医药中间体等具有市场价值的产品生产，不断将公司的创新能力转化为生产力。

(2) 生产能力和规模优势

2015年7月，公司山东2.5万吨硝酸异辛酯生产线建成达产，公司成为国内硝酸异辛酯最大的生产企业。公司生产基地采用先进的自动控制系统，生产过程安全，保证了产品质量的稳定性，领先的生产能力和产能规模使公司产品在成本控制、市场形象等方面具有明显优势。

(3) 产品质量优势

公司坚持严格的质量控制方针，按照国内石油化工有限公司十六烷值改进剂技术标准制定了企业的产品标准，产品各项性能指标良好。通过质量控制，公司产品技术指标可以达到国内优等品的产品标准，与国际知名公司同类产品基本相当，性价比优势明显。

3、公司的竞争劣势

(1) 人员配置劣势

公司正处于产能扩张、快速发展阶段，急需将大量人才充实到生产、研发、销售、管理等环节中。作为精细化工行业中的民营企业，公司在吸引优秀人才方面不具备明显优势。尤其随着产品的推广，公司将逐渐扩大国际市场的营销范围，需要有足够国际销售经验的销售团队。未来公司需要足够的人才与公司的生产、销售规模相匹配。

(2) 融资渠道单一劣势

公司所从事的行业属于资金密集型行业，生产经营所需资金较大，企业资金规模及流转效率对公司的运营能力有着较大影响。目前，公司融资渠道单一，主要依靠企业自身积累、股东投入及银行贷款解决企业运营、核心产品产能扩大、新产品的研发量产、市场开拓等方面所需资金，资金相对紧张，制约了公司的快速发展。

第三章公司治理

一、公司治理机构的建立健全及运行情况

(一) 最近两年一期股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

股份公司成立以来，公司逐步建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，并制订了股份公司《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理办法》等规范公司经营管理的规章制度。

公司股东大会由 24 名股东组成，其中自然人股东 17 名，其他组织（有限合伙）股东 4 名，法人股东 3 名。董事会由 5 名成员组成，分别为党土利、王育斌、李航放、杨青、黄琨。监事会由 3 名成员组成，分别为段建鹏、张靖坤、常兆军，其中常兆军为由公司职工大会选举产生的职工监事。上述机构相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

报告期内，会议召开程序合法合规，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，决议内容能够得到有效执行，公司“三会”建立健全且运行良好。

(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估

针对公司现有治理机制，公司董事会进行了充分的讨论与评估：

目前，公司已具备较为完善的法人治理结构，设立股东大会、董事会和监事会，并制定了相应的议事规则，建立健全了法人治理制度。根据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等规则对公司章程进行了修订，股东大会决议通过了《信息披露管理制度》、《防范大股东及其他关联方资金占用制度》、《对外投资管理办法》、《投资者关系管理制度》及《对外担保管理办法》等，公司各部门也制定了相应的内部规章制度，涵盖了公司财务管理、人事管理等内容。

公司设立以来，公司的增资、《公司章程》的修订等重大事项均能够按照制度要求进行决策，“三会”决议能够得到较好的执行。报告期内，公司董事会和监事会存在未及时换届选举情况，但在改选出的董事、监事就任前，原董事、监事仍依照法律、行政法规、部门规章和《公司章程》的规定，履行相应职务。

公司董事会认为现有公司治理机制注重保护股东权益，能给公司大小股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司各内部机构和法人治理机构的成员符合《公司法》的任职要求，公司股东大会和董事会能够较好地履行自己的职责，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。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证了公司治理的合法合规。

在未来发展中，公司管理层将不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，进一步完善股份公司的治理机制，以推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，使之符合公司发展的要求。

二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期是否存在违法违规及受处罚的情况

公司、控股股东及实际控制人严格按照相关法律法规的规定开展经营活动，报告期内不存在重大违法违规行为及受处罚情况。

三、公司独立经营的情况

截至本说明书签署日，公司产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东相互独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

公司主要从事化工新产品的研制、生产、销售。公司已建立和完善了独立的原材料采购、产品研发、生产、销售和售后服务体系，并按生产经营计划自主组织生产经营，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（二）资产独立

本公司由原有限公司整体变更设立，原有限公司的资产、机构和人员已全部进入本公司，相关资产权属的变更登记手续均已办理完毕。本公司拥有独立完整的采购、研发、制造及销售所需要的设备、辅助生产设施和配套设施，合法拥有与生产经营相关的厂房、土地、设备以及商标、专利、非专利技术等资产的所有权或使用权。公司资产权属清晰，生产经营场所独立，不存在与公司股东共用的情形，且完全独立于股东和其他关联方。

（三）人员独立

本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定通过选举或聘任产生。公司总经理、副总经理、财务总监及董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，不存在在其它企业担任除董事、监事之外的其他职务的情况。

本公司设有独立的人力资源管理部门，独立与员工签订劳动合同，建立了独立的劳动人事管理制度，做到人员管理制度化和规范化。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，制定了规范、独立、完善的财务会计制度和财务管理制度，具有独立的会计核算和财务管理体系。公司开设了独立的银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

公司能够依据《公司章程》和相关财务制度独立做出投资计划及资金安排等财务决策，不存在股东或其他关联方干预本公司资金使用的情况；本公司独立对外签订各项合同。

（五）机构独立

通过对公司各方面的职能进行科学、合理地划分，公司设置了独立的、符合公司要求和适应公司发展的组织机构，设立了安全环保部、质量管理部、财务部、研发部、生产技术部、采供部、营销部等职能部门，并制定了较为完备的内部管理制度。公司拥有独立的经营和办公场所，与股东完全分开，不存在股东干预公司经营和机构设置的情况。

本公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，建立健全了股东大会、董事

会、监事会及经理层议事规则，相关机构和人员能够依法履行职责。

四、同业竞争情况

(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人之一党士利对外投资情况如下：

西安福田生态农业发展有限公司，成立于 2006 年 3 月 24 日，注册资本 120 万元，党士利持股 16.67%。经营范围为许可经营项目：一般经营项目：生态农产品种植与开发，苗圃种植与开发，农产品的生产、零售，水产品的养殖，农业资源与新技术开发，农业观光（未取得专项许可的项目除外），与公司不存在同业竞争及其他利益冲突。

公司控股股东、实际控制人之一王育斌对外投资情况如下：

广州杰鑫石材有限公司，成立于 2001 年 10 月 29 日，注册资本 2101 万元，王育斌持股 3.28%。经营范围为建材、装饰材料批发；技术进出口；货物进出口（专营专控商品除外），与公司不存在同业竞争及其他利益冲突。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能出现的同业竞争，2015 年 10 月 30 日，持有公司 5%以上股份的股东出具了《避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

(1) 本公司并确保本公司控制的其它企业不会从事与万德股份生产经营有相同或相似业务的投资，今后不会新设或收购从事与万德股份有相同或相似业务的公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与万德股份业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对万德股份的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

(2) 如万德股份进一步拓展其产品和业务范围，本公司承诺不控制与万德股份拓展后的产品或业务相竞争的企业；若出现可能与万德股份拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本公司按包括但不限于以下方式退出与万德股份的竞争：

① 确保本公司及本公司控制的企业停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；

② 确保本公司及本公司控制的企业停止经营构成竞争或可能构成竞争的业

务；

③确保本公司及本公司控制的企业将相竞争的资产、业务或权益以合法方式置入万德股份；

④确保本公司及本公司控制的企业将相竞争的业务转让给无关联的第三方；

⑤采取其他对维护万德股份权益有利的行动以消除同业竞争。

(3) 本公司愿意承担因违反上述承诺而给万德股份造成的全部经济损失。

五、公司及子公司在报告期内发生的重大诉讼或其他纠纷情况

报告期内，公司及子公司不存在发生重大诉讼的情况。

六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方担保情况

报告期内，公司不存在资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情形。

（二）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

1、《公司章程》中关于关联交易及对外担保的审批权限和审议程序的规定

公司在《公司章程》中明确规定了股东大会、董事会按照权限和职责审议批准公司与股东及关联方之间的关联交易行为。

董事会在股东大会授权范围内决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。重大投资项目董事会应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。同时，公司章程对股东大会审议有关关联交易事项时的关联股东回避程序和表决程序也进行了详细的规定。

2、公司通过《关联交易管理制度》的建立，对公司日常关联交易的交易价格、决策权限、决策程序及关联交易的披露作出具体规定。

3、公司制定《防范大股东及其他关联方资金占用制度》，对防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为做了详细的规定。

七、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

报告期内，公司不存在为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员其他重要情况

（一）本人及直系亲属持有公司股份情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	本人持股数量（万股）	持股比例（%）	直系亲属持股情况
党土利	董事长	2,159.1239	32.47	无
王育斌	董事、总经理	1,275.5631	19.18	无
李航放	董事	311.1130	4.68	无
杨青	董事、董事会秘书	62.2226	0.94	无
黄琨	董事	-	-	无
段建鹏	监事会主席	77.7782	1.17	无
张靖坤	监事	-	-	无
常兆军	监事	-	-	无
汪希领	常务副总经理	-	-	无
张存保	副总经理	155.5565	2.34	无
时圣堂	副总经理	46.6669	0.70	无
薛玫	财务总监	93.3339	1.40	无
合计		4,181.36	62.88	

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺

1、签订的协议及其履行情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》、《员工保密和不披露协议》。报告期内，上述合同与协议均得到履行。

2、重要承诺及其履行情况

(1) 关于规范和减少关联交易的承诺函

本公司董事、监事及高级管理人员均作出了关于规范和减少关联交易的承诺，详见本说明书“第四章公司财务”之“三（四）减少和规范关联交易的具体安排”。

(2) 股东关于公司于全国股份转让系统挂牌后股份锁定的承诺函

持有公司股份的董事、监事和高级管理人员均作出了所持股份的流通限制的承诺。

(3) 关于诚信状况的说明

公司董事、监事及高级管理人员均出具了关于诚信状况的说明，详见本章之“六（六）董事、监事、高级管理人员合法合规情况”。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位及职务	主营业务	兼职单位与公司关系
王育斌	董事、总经理	山东迈凯德节能科技有限公司监事	化工产品生产及销售	公司全资子公司
李航放	董事	陕西迈凯德化工有限公司执行董事、总经理	化工新产品项目筹建	公司全资子公司
黄琨	董事	深圳市达晨创业投资有限公司副总经理	直接投资	公司持股 5%以上股东的股东
		西安星展测控科技股份有限公司董事职务	通信设备、电子产品、工业自动化设备及相应的系统工程的研制开发、生产与销售	公司董事担任董事的公司
		陕西凯星电子科技有限公司董事职务	电子产品、电力产品、通讯产品及相关软硬件的研发、生产和销售	公司董事担任董事的公司
		西安华晶电子技术股份有限公司董事职务	半导体材料、硅太阳能电池、电子元器件等开发、生产和销售	公司董事担任董事的公司
		陕西金源电气股份有限公司董事职务	软件产品、高低压电器、电力技术、电子仪器等产品开发、生产和销售	公司董事担任董事的公司
		四川天味食品集团股	调味料生产销售	公司董事担任

		份有限公司董事职务		董事的公司
		渭南沃泰科技有限公司董事职务	工业自动化控制产品的研发和生产	公司董事担任董事的公司
		新疆康隆科技股份有限公司董事职务	中药材、农副产品种植、购销	公司董事担任董事的公司
		重庆鹰谷光电有限公司董事职务	光电产品的开发、生产及销售	公司董事担任董事的公司
张靖坤	监事	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司投资经理	股权投资	公司持股 5%以上股东的股东
		西安艾索信息技术有限公司董事	嵌入式软件、通信设备、无线电定位设备、电子产品软硬件等产品生产销售	公司监事担任董事的公司
		西安鸿晨环保科技有限公司董事	环保技术的开发、技术服务	公司监事担任董事的公司
张存保	副总经理	山东迈凯德节能科技有限公司执行董事、法定代表人	化工产品生产及销售	公司全资子公司
薛玫	财务总监	莱芜西能能源管理有限公司董事	能源管理工程的投资、建设、运营	公司高管担任董事的公司
		西安灵境科技有限公司董事	计算机多媒体技术及相关电子产品的开发、销售、技术咨询	公司高管担任董事的公司

除上述情况之外，公司董事、监事、高级管理人员没有在其他任何企业任职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

本公司控股股东、实际控制人党土利、王育斌的对外投资情况详见本章之“四（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况”。

除此之外，截至 2015 年 7 月 31 日，公司其他董事、监事、高级管理人员没有其他对外投资的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员合法合规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期未受到中国证监会行政处罚、未被采取证券市场禁入措施、未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

（七）董事、监事、高级管理人员存在的对公司持续经营有不利

影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

日期	董事会成员	监事会成员	高级管理人员	变更原因
2013年1月至2015年3月	党土利、王育斌、张存保、杨青、杨亚妮	段建鹏、林茂、童建伟	王育斌、张存保、时圣堂、杨青	-
2015年3月至2015年7月	无变化	无变化	王育斌、张存保、时圣堂、杨青、薛玫	引进人才
2015年7月至2015年8月	无变化	无变化	王育斌、张存保、时圣堂、杨青、薛玫、汪希领	引进人才
2015年8月至今	党土利、王育斌、李航放、杨青、黄琨	段建鹏、张靖坤、常兆军	无变化	董事会、监事会换届选举

公司历次董事、监事的变更，均依据相关法律法规和《公司章程》的规定，履行了相应的程序。公司最近两年一期管理层及核心技术人员没有发生重大变化。

第四章 公司财务

本章财务数据及相关分析反映了公司近两年一期的财务状况、经营成果和现金流量,非经特别说明,均引自经立信会计师事务所审计的公司近两年一期的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解,应当认真阅读本说明书所附财务报告。

一、最近两年一期主要财务报表、审计意见

(一) 最近两年一期财务报表

1、公司财务报表编制基础

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

2、合并财务报表范围及变化情况

截至2015年7月31日止,本公司合并财务报表范围内子公司如下:

子公司名称	是否纳入合并财务报表范围		
	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31
陕西迈凯德化工有限公司	是	是	是
山东迈凯德节能科技有限公司	是	是	否

3、主要财务报表

(1) 合并财务报表

①资产负债表(合并)

单位:元

项目	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31
资产			

流动资产：			
货币资金	32,438,036.26	18,397,518.88	6,964,489.28
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	4,201,955.24	3,237,200.00	-
应收账款	21,575,883.46	22,739,084.57	11,717,817.23
预付款项	6,377,284.84	6,882,137.28	4,446,181.60
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,874,970.06	5,714,855.64	776,269.25
买入返售金融资产			
存货	17,042,071.17	12,246,854.98	17,820,961.82
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	2,605,333.48	88,299.91	1,309,576.98
流动资产合计	91,115,534.51	69,305,951.26	43,035,296.16
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	39,537,046.01	41,863,939.86	11,149,155.41
在建工程	58,472,728.55	19,286,684.82	10,257,118.87
工程物资		263,510.99	-
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	37,218,214.16	6,024,163.49	6,173,961.74
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	5,555.43	44,444.35	111,111.07
递延所得税资产	500,085.14	483,615.34	479,223.20
其他非流动资产	16,875,585.22	47,278,499.70	16,507,446.00
非流动资产合计	152,609,214.51	115,244,858.55	44,678,016.29
资产总计	243,724,749.02	184,550,809.81	87,713,312.45
负债和所有者权益	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			

短期借款	24,000,000.00	14,000,000.00	29,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	11,853,558.58	7,739,462.85	5,094,175.44
预收款项	205,668.48	1,625,949.57	2,005,034.83
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	684,524.36	518,551.34	408,832.75
应交税费	960,737.47	1,875,769.46	521,247.16
应付利息			
应付股利			
其他应付款	7,468,948.98	199,961.00	82,923.06
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	26,000,000.00	25,000,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计	71,173,437.87	50,959,694.22	37,112,213.24
非流动负债：			
长期借款	74,000,000.00	45,000,000.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			20,000,000.00
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	8,310,000.00	1,050,000.00	1,050,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	82,310,000.00	46,050,000.00	21,050,000.00
负债合计	153,483,437.87	97,009,694.22	58,162,213.24
所有者权益：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	15,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	22,097,037.79	22,097,037.79	7,097,037.79

减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	4,206,722.98	3,478,000.40	2,226,104.70
盈余公积	1,401,439.24	716,719.66	561,617.06
一般风险准备			
未分配利润	2,536,111.14	1,249,357.74	4,666,339.66
归属于母公司所有者权益合计			
少数股东权益			
所有者权益合计	90,241,311.15	87,541,115.59	29,551,099.21
负债和所有者权益总计	243,724,749.02	184,550,809.81	87,713,312.45

②利润表（合并）

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	40,052,289.95	68,474,090.15	62,782,165.07
其中：营业收入	40,052,289.95	68,474,090.15	62,782,165.07
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	37,474,206.28	66,891,061.00	61,088,922.03
其中：营业成本	24,018,064.26	48,350,901.44	43,757,340.58
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	583,193.99	398,616.28	249,255.93
销售费用	3,869,269.26	4,510,117.97	4,349,724.68
管理费用	7,738,285.14	10,881,992.30	9,319,888.76
财务费用	1,155,594.97	2,720,152.07	2,710,537.06
资产减值损失	109,798.66	29,280.94	702,175.02
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	7,397.26	209,356.17	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,585,480.93	1,792,385.32	1,693,243.04
加：营业外收入	605,758.17	781,453.86	487,588.61

其中：非流动资产处置利得		33,973.31	
减：营业外支出		503,640.00	66,566.29
其中：非流动资产处置损失			66,566.29
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,191,239.10	2,070,199.18	2,114,265.36
减：所得税费用	1,219,766.12	832,078.50	769,122.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
归属于母公司所有者的净利润	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			

(一) 基本每股收益 (元/股)	0.03	0.02	0.09
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.03	0.02	0.09

③现金流量表 (合并)

单位: 元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	43,198,849.39	61,144,467.35	70,265,782.71
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还	35,050.95	13,962.84	
收到其他与经营活动有关的现金	28,572,398.75	11,624,394.03	2,163,547.00
经营活动现金流入小计	71,806,299.09	72,782,824.22	72,429,329.71
购买商品、接受劳务支付的现金	32,637,541.38	47,308,038.19	49,489,304.84
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	7,367,938.29	6,427,849.59	6,940,364.56
支付的各项税费	5,834,623.64	3,972,065.37	3,182,347.64
支付其他与经营活动有关的现金	17,083,918.46	17,116,823.13	6,739,733.81
经营活动现金流出小计	62,924,021.77	74,824,776.28	66,351,750.85
经营活动产生的现金流量净额	8,882,277.32	-2,041,952.06	6,077,578.86
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	7,397.26	209,356.17	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		42,000.00	29,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	12,000,000.00	35,000,000.00	

投资活动现金流入小计	12,007,397.26	35,251,356.17	29,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,016,314.83	73,282,014.66	26,271,108.42
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	12,000,000.00	35,000,000.00	
投资活动现金流出小计	46,016,314.83	108,282,014.66	26,271,108.42
投资活动产生的现金流量净额	-34,008,917.57	-73,030,658.49	-26,242,108.42
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		60,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	49,000,000.00	64,000,000.00	29,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	49,000,000.00	124,000,000.00	29,000,000.00
偿还债务支付的现金	9,000,000.00	29,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	903,007.42	7,186,308.30	2,568,460.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	6,000.00	1,308,051.55	230,000.00
筹资活动现金流出小计	9,909,007.42	37,494,359.85	12,798,460.00
筹资活动产生的现金流量净额	39,090,992.58	86,505,640.15	16,201,540.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	76,165.05		
五、现金及现金等价物净增加额	14,040,517.38	11,433,029.60	-3,962,989.56
加：期初现金及现金等价物余额	18,397,518.88	6,964,489.28	10,927,478.84
六、期末现金及现金等价物余额	32,438,036.26	18,397,518.88	6,964,489.28

④2015年1-7月所有者权益变动表（合并）

单位：元

项目	2015年1-7月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	60,000,000.00	22,097,037.79	3,478,000.40	716,719.66	1,249,357.74		87,541,115.59
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年年初余额	60,000,000.00	22,097,037.79	3,478,000.40	716,719.66	1,249,357.74		87,541,115.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			728,722.58	684,719.58	1,286,753.40		2,700,195.56
（一）综合收益总额					1,971,472.98		1,971,472.98
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积				684,719.58	-684,719.58		

2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取			798,864.39				798,864.39
2. 本期使用			-70,141.81				-70,141.81
（六）其他							
四、本期期末余额	60,000,000.00	22,097,037.79	4,206,722.98	1,401,439.2	2,536,111.14		90,241,311.15

⑤2014年度所有者权益变动表（合并）

单位：元

项目	2014年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	15,000,000.00	7,097,037.79	2,226,104.70	561,617.06	4,666,339.66		29,551,099.21
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年年初余额	15,000,000.00	7,097,037.79	2,226,104.70	561,617.06	4,666,339.66		29,551,099.21
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	45,000,000.00	15,000,000.00	1,251,895.70	155,102.60	-3,416,981.92		57,990,016.38
（一）综合收益总额					1,238,120.68		1,238,120.68
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股	4,285,600.00	55,714,400.00					60,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积				155,102.60	-155,102.60		
2. 提取一般风险准备							

3. 对所有者（或股东）的分配					-4,500,000.00		-4,500,000.00
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）	40,714,400.00	-40,714,400.00					
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取			1,251,895.70				1,251,895.70
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	60,000,000.00	22,097,037.79	3,478,000.40	716,719.66	1,249,357.74		87,541,115.59

⑥2013年度所有者权益变动表（合并）

单位：元

项目	2013年度						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益							
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	15,000,000.00	7,097,037.79	1,121,142.55	388,281.34	3,494,532.08		27,100,993.76	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	15,000,000.00	7,097,037.79	1,121,142.55	388,281.34	3,494,532.08		27,100,993.76	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,104,962.15	173,335.72	1,171,807.58		2,450,105.45	
（一）综合收益总额					1,345,143.30		1,345,143.30	
（二）所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积				173,335.72	-173,335.72			
2. 提取一般风险准备								

3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取			1,104,962.15				1,104,962.15
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	15,000,000.00	7,097,037.79	2,226,104.70	561,617.06	4,666,339.66		29,551,099.21

(2) 母公司财务报表

①资产负债表（母公司）

单位：元

项目	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31
资产			
流动资产：			
货币资金	8,106,639.36	18,130,695.57	6,938,864.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	4,201,955.24	3,237,200.00	
应收账款	21,575,883.46	22,739,084.57	11,717,817.23
预付款项	15,639,621.03	6,166,169.05	4,215,181.60
应收利息	4,151,141.67	1,064,601.49	204,426.67
应收股利			
其他应收款	54,927,320.98	70,256,178.19	8,423,451.45
存货	13,666,397.95	12,246,854.98	17,820,961.82
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	255,717.17		1,309,576.98
流动资产合计	122,524,676.86	133,840,783.85	50,630,280.10
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	60,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	21,352,882.21	23,159,560.07	11,111,575.41
在建工程	381,327.15	116,497.11	8,415,561.37
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	5,936,781.22	6,024,163.49	6,173,961.74
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	5,555.43	44,444.35	111,111.07
递延所得税资产	500,085.14	483,615.34	479,223.20
其他非流动资产	214,704.00	390,704.00	7,162,562.00
非流动资产合计	88,391,335.15	50,218,984.36	43,453,994.79
资产总计	210,916,012.01	184,059,768.21	94,084,274.89
负债和所有者权益	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			

短期借款	24,000,000.00	14,000,000.00	29,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	10,422,755.65	6,771,343.16	5,006,209.44
预收款项	205,668.48	1,625,949.57	2,005,034.83
应付职工薪酬	557,677.83	497,543.74	408,832.75
应交税费	917,236.45	1,872,696.94	521,247.16
应付利息			
应付股利			
其他应付款	7,684,520.40		6,153,637.64
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	25,000,000.00	25,000,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计	68,787,858.81	49,767,533.41	43,094,961.82
非流动负债：			
长期借款	45,000,000.00	45,000,000.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			20,000,000.00
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	1,310,000.00	1,050,000.00	1,050,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	46,310,000.00	46,050,000.00	21,050,000.00
负债合计	115,097,858.81	95,817,533.41	64,144,961.82
所有者权益：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	15,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	22,097,037.79	22,097,037.79	7,097,037.79
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	4,206,722.98	3,478,000.40	2,226,104.70
盈余公积	1,401,439.24	716,719.66	561,617.06
未分配利润	8,112,953.19	1,950,476.95	5,054,553.52
所有者权益合计	95,818,153.20	88,242,234.80	29,939,313.07
负债和所有者权益总计	210,916,012.01	184,059,768.21	94,084,274.89

②利润表（母公司）

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业收入	45,989,150.91	68,474,090.15	62,782,165.07
减：营业成本	28,275,020.57	48,350,901.44	43,757,340.58
营业税金及附加	561,940.85	398,616.28	249,255.93
销售费用	3,869,269.26	4,510,117.97	4,349,724.68
管理费用	5,987,746.90	9,900,858.81	9,135,396.90
财务费用	2,787,058.34	4,752,195.03	2,711,241.73
资产减值损失	109,798.66	29,280.94	702,175.02
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	3,093,937.44	1,069,530.99	204,426.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,492,253.77	1,601,650.67	2,081,456.90
加：营业外收入	574,708.17	781,453.86	487,588.61
其中：非流动资产处置利得		33,973.31	
减：营业外支出			66,566.29
其中：非流动资产处置损失			66,566.29
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,066,961.94	2,383,104.53	2,502,479.22
减：所得税费用	1,219,766.12	832,078.50	769,122.06
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,847,195.82	1,551,026.03	1,733,357.16
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			

2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额	6,847,195.82	1,551,026.03	1,733,357.16
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

③现金流量表（母公司）

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	43,198,849.39	61,144,467.35	70,265,782.71
收到的税费返还	35,050.95	13,962.84	
收到其他与经营活动有关的现金	37,731,866.47	14,315,599.48	2,162,267.83
经营活动现金流入小计	80,965,766.81	75,474,029.67	72,428,050.54
购买商品、接受劳务支付的现金	24,102,053.58	47,304,138.19	49,489,304.84
支付给职工以及为职工支付的现金	4,954,340.33	5,903,972.76	6,940,364.56
支付的各项税费	5,795,992.71	3,957,724.69	3,182,347.64
支付其他与经营活动有关的现金	23,107,498.32	79,390,278.53	17,043,852.91
经营活动现金流出小计	57,959,884.94	136,556,114.17	76,655,869.95
经营活动产生的现金流量净额	23,005,881.87	-61,082,084.50	-4,227,819.41
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	7,397.26	209,356.17	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		42,000.00	29,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	12,000,000.00	35,000,000.00	
投资活动现金流入小计	12,007,397.26	35,251,356.17	29,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	690,842.62	2,454,497.26	15,670,696.80
投资支付的现金	40,000,000.00	10,000,000.00	

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	12,000,000.00	35,000,000.00	
投资活动现金流出小计	52,690,842.62	47,454,497.26	15,670,696.80
投资活动产生的现金流量净额	-40,683,445.36	-12,203,141.09	-15,641,696.80
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		60,000,000.00	
取得借款收到的现金	19,000,000.00	64,000,000.00	29,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	19,000,000.00	124,000,000.00	29,000,000.00
偿还债务支付的现金	9,000,000.00	29,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,416,657.77	9,214,891.64	2,568,460.00
支付其他与筹资活动有关的现金	6,000.00	1,308,051.55	230,000.00
筹资活动现金流出小计	11,422,657.77	39,522,943.19	12,798,460.00
筹资活动产生的现金流量净额	7,577,342.23	84,477,056.81	16,201,540.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	76,165.05		
五、现金及现金等价物净增加额	-10,024,056.21	11,191,831.22	-3,667,976.21
加：期初现金及现金等价物余额	18,130,695.57	6,938,864.35	10,606,840.56
六、期末现金及现金等价物余额	8,106,639.36	18,130,695.57	6,938,864.35

④2015年1-7月所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	2015年1-7月					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	22,097,037.79	3,478,000.40	716,719.66	1,950,476.95	88,242,234.80
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	60,000,000.00	22,097,037.79	3,478,000.40	716,719.66	1,950,476.95	88,242,234.80
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			728,722.58	684,719.58	6,162,476.24	7,575,918.40
（一）综合收益总额					6,847,195.82	6,847,195.82
（二）所有者投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						

(三) 利润分配						
1. 提取盈余公积				684,719.58	-684,719.58	
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
(四) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(五) 专项储备						
1. 本期提取			798,864.39			798,864.39
2. 本期使用			-70,141.81			-70,141.81
(六) 其他						
四、本期期末余额	60,000,000.00	22,097,037.79	4,206,722.98	1,401,439.24	8,112,953.19	95,818,153.20

⑤2014年度所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	2014年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00	7,097,037.79	2,226,104.70	561,617.06	5,054,553.52	29,939,313.07
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	15,000,000.00	7,097,037.79	2,226,104.70	561,617.06	5,054,553.52	29,939,313.07
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	45,000,000.00	15,000,000.00	1,251,895.70	155,102.60	-3,104,076.57	58,302,921.73
（一）综合收益总额					1,551,026.03	1,551,026.03
（二）所有者投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股	4,285,600.00	55,714,400.00				60,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						

(三) 利润分配						
1. 提取盈余公积				155,102.60	-155,102.60	
2. 对所有者（或股东）的分配					-4,500,000.00	-4,500,000.00
3. 其他						
(四) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）	40,714,400.00	-40,714,400.00				
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(五) 专项储备						
1. 本期提取			1,251,895.70			1,251,895.70
2. 本期使用						
(六) 其他						
四、本期期末余额	60,000,000.00	22,097,037.79	3,478,000.40	716,719.66	1,950,476.95	88,242,234.80

⑥2013年度所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	2013年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00	7,097,037.79	1,121,142.55	388,281.34	3,494,532.08	27,100,993.76
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	15,000,000.00	7,097,037.79	1,121,142.55	388,281.34	3,494,532.08	27,100,993.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,104,962.15	173,335.72	1,560,021.44	2,838,319.31
（一）综合收益总额					1,733,357.16	1,733,357.16
（二）所有者投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						

(三) 利润分配						
1. 提取盈余公积				173,335.72	-173,335.72	
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
(四) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(五) 专项储备						
1. 本期提取			1,104,962.15			1,104,962.15
2. 本期使用						
(六) 其他						
四、本期期末余额	15,000,000.00	7,097,037.79	2,226,104.70	561,617.06	5,054,553.52	29,939,313.07

（二） 审计意见

本次挂牌委托的立信会计师对公司截至 2015 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日合并及公司的资产负债表，2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告（信会师报字[2015]第 211488 号），发表意见如下：

“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 7 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-7 月的合并及公司经营成果和现金流量。”

（三） 公司主要会计政策和会计估计

1、 遵循企业会计准则的声明

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

2、 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本次申报期间为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 7 月 31 日。

3、 营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

4、 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

5、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，

资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

6、合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

(2) 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

7、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

8、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

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。

资产负债表日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。

（2）外币财务报表的折算

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。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

9、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：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。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

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

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

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

B、持有至到期投资

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

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

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

C、应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

D、可供出售金融资产

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

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

E、其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后

续计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

A、所转移金融资产的账面价值；

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

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

A、终止确认部分的账面价值；

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

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

（4）金融负债终止确认条件

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

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

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

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

（5）金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

（6）金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

A、可供出售金融资产的减值准备：

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

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

本公司对可供出售权益工具投资的公允价值下跌“严重”的标准为：①被投资

人发生严重财务困难，很可能倒闭或者财务重组；②被投资人经营所处的技术、

市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，可能无法收回投资成本。

B、持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

10、应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大并单独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：期末余额达到 100 万元(含 100 万元)以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单独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，除属于公司合并范围内的关联方应收款项和业务备用金、房屋租赁押金及应收出口退税款等无坏账风险的特定性质的应收款项外，将其归入未逾期组合或账龄组合计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1：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	15	15
3 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：

公司对于账龄时间较长的单项金额不重大的应收款项，如有确凿证据证明款项在未来回收的可能性较小，公司对该款项单独进行减值测试，按照未来预计无法收回的金额确认减值损失，计提坏账准备。

其他说明：

公司对于业务备用金、押金、保证金和应收进口退税款等无坏账风险的特定性质的应收款项，结合本公司的实际情况，确定预计损失率为零，不计提坏账准备。对于个别信用风险特征明显不同的，单独分析确定预计损失率。

本公司合并范围内的母子公司之间应收款项不计提坏账准备。

11、存货

（1）存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资、周转材料和低值易耗品等。

（2）发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法。

（3）不同类别存货可变现净值的确定依据

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。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

（4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（5）低值易耗品的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法。

12、长期股权投资

（1）初始投资成本的确定

A、企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益

在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

B、其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，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长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

A、成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

B、权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大

于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

13、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。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- A、与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- B、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带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及其建筑物	年限平均法	20	5	4.75
生产设备	年限平均法	5、10	5	9.50、19.00
办公设备	年限平均法	5	5	19.00
运输工具	年限平均法	4	5	23.75
电子设备	年限平均法	3、5	5	31.67、19.00

14、在建工程

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必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在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。

15、无形资产

（1）无形资产的计价方法

A、公司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。

B、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	土地使用权证
非专利技术	10 年	预计使用年限
软件	10 年	预计使用年限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

(3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

本公司尚无使用寿命不确定的无形资产。

(4) 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司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) 开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- A、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- C、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；
- D、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；
- E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

16、长期资产减值

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、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定

资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

17、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司长期待摊费用主要为装修费。

(1) 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

(2) 摊销年限

按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

18、借款费用

(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：

A、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；

B、借款费用已经发生；

C、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）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）借款费用资本化率、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，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借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

19、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和

计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

A、设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

B、设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

（3）辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福

利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

20、收入

（1）销售商品收入的确认一般原则：

A、本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

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

C、收入的金额能够可靠地计量；

D、相关的经济利益很可能流入本公司；

E、相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）具体原则

除上述满足销售收入确认条件外，本公司商品销售收入同时满足下列条件时，予以确认：

（1）产品已交付并经客户验收合格；

（2）已与客户按订货单核对无误；

（3）客户确认同意付款。

21、政府补助

（1）类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：企业取得的，用于购建

或以其他方式形成长期资产的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助。对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

（2）确认时点

本公司与资产相关的政府补助的确认时点为：实际收到政府补助，并自长期资产可供使用时起，按照长期资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

本公司与收益相关的政府补助的确认时点为：实际收到政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（3）会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

22、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

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

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

23、租赁

(1) 经营租赁会计处理

A、公司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。公司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公司承担的与租赁相关的费用时，公司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。

B、公司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，确认为租赁相关收入。公司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相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司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

A、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。公司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。

B、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。

（四）重大会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正及其影响

（1）重要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》，除企业会计准则第37号在2014年年度及以后期间的财务报告中使用时外，上述其他准则于2014年7月1日起施行。

（2）重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

二、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

根据经审计后的公司报告期内的财务会计报告，计算出公司主要财务指标如下：

项目	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31
总资产（元）	243,724,749.02	184,550,809.81	87,713,312.45
股东权益合计（元）	90,241,311.15	87,541,115.59	29,551,099.21
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	90,241,311.15	87,541,115.59	29,551,099.21
每股净资产（元/股）（注1）	1.50	1.46	1.97
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）（注2）	1.50	1.46	1.97
资产负债率（母公司）	54.57%	52.06%	68.18%

流动比率（倍）	1.28	1.36	1.16
速动比率（倍）	1.04	1.12	0.68
项目	2015年1-7月	2014年	2013年
营业收入（元）	40,052,289.95	68,474,090.15	62,782,165.07
净利润（元）	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,456,578.54	1,077,524.90	987,274.33
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（元）	1,456,578.54	1,077,524.90	987,274.33
毛利率（%）	40.03	29.39	30.67
净资产收益率（%）（注3）	2.23	2.91	4.84
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.65	2.53	3.55
基本每股收益（元/股）（注4）	0.03	0.02	0.09
稀释每股收益（元/股）（注4）	0.03	0.02	0.09
应收账款周转率（次）	1.81	3.97	4.43
存货周转率（次）	1.64	3.22	2.76
经营活动产生的现金流量净额（元）	8,882,277.32	-2,041,952.06	6,077,578.86
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）（注5）	0.15	-0.03	0.41

注1：每股净资产=股东权益合计÷期末实收资本

2015年7月31日每股净资产=90,241,311.15÷60,000,000=1.50

2014年12月31日每股净资产=87,541,115.59÷60,000,000=1.46

2013年12月31日每股净资产=29,551,099.21÷15,000,000=1.97

注2：归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=期末归属于申请挂牌公司股东的股东权益合计÷期末实收资本

2015年1-7月归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=90,241,311.15÷60,000,000=1.50

2014年归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=87,541,115.59÷60,000,000=1.46

2013年归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=29,551,099.21÷15,000,000=1.97

注3：净资产收益率=归属于母公司股东的净利润÷期初期末归属于母公司股东的加权平均所有者权益×100%，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》。

注4：基本每股收益/稀释每股收益=归属于母公司股东的净利润÷实收资本的加权平均数，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》。

2015年1-7月基本每股收益/稀释每股收益=1,971,472.98÷60,000,000=0.03

2014年基本每股收益/稀释每股收益=1,238,120.68÷（15,000,000.00+40,714,400.00+（4,285,600×3÷12））=0.02

2013年基本每股收益/稀释每股收益=1,345,143.30÷15,000,000.00=0.09

报告期内公司无发行在外稀释性潜在普通股，故稀释每股收益与基本每股收益相同。

注 5：每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末实收资本
 2015 年 1-7 月每股经营活动产生的现金流量净额=8,882,277.32÷60,000,000=0.15
 2014 年每股经营活动产生的现金流量净额=-2,041,952.06÷60,000,000=-0.03
 2013 年每股经营活动产生的现金流量净额=6,077,578.86÷15,000,000=0.41

（一）报告期财务指标分析

1、盈利能力分析

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	40,052,289.95	68,474,090.15	62,782,165.07
净利润（元）	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,456,578.54	1,077,524.90	987,274.33
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（元）	1,456,578.54	1,077,524.90	987,274.33
加权平均净资产收益率（%）	2.23	2.91	4.84
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	1.65	2.53	3.55
基本每股收益（元/股）	0.03	0.02	0.09
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.02	0.09

2013 年、2014 年、2015 年 1-7 月公司营业收入分别为 6,278.22 万元、6,847.41 万元、4,005.23 万元，净利润分别为 134.51 万元、123.81 万元、197.15 万元，加权平均净资产收益率分别为 4.84%、2.91%、2.23%，基本每股收益分别为 0.09 元、0.02 元、0.03 元。

公司是以柴油添加剂硝酸异辛酯为主导产品的功能性石油化学品制造企业，报告期内，受国家政策对柴油油品质量升级的推动，公司产品的市场环境向好，销售规模逐步扩大。

2014 年度，由于引入战略投资者增资并进行了资本公积转增股本，公司净资产及股本分别有所增长，加权平均净资产收益率与基本每股收益相应下降。未来，随着公司新增产能建设完工并投入使用，公司盈利能力将显著提高。

2、营运能力分析

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	1.81	3.97	4.43
存货周转率（次）	1.64	3.22	2.76

报告期内，公司应收账款增长速度较快，公司应收账款周转率呈下降趋势。公司应收账款增长一方面是公司销售规模扩大所致，另一方面是由于公司客户类型发生变化，继而导致账期变化所致。公司在2014年成功入围中石化供应商，对中石化的销售由通过中间商销售变为直接销售，因为中石化有一定的账期，导致应收账款相应增加。报告期内，公司存货周转率相对稳定。

3、现金流量分析

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	8,882,277.32	-2,041,952.06	6,077,578.86
投资活动产生的现金流量净额	-34,008,917.57	-73,030,658.49	-26,242,108.42
筹资活动产生的现金流量净额	39,090,992.58	86,505,640.15	16,201,540.00
现金及现金等价物净增加额	14,040,517.38	11,433,029.60	-3,962,989.56
期初现金及现金等价物余额	18,397,518.88	6,964,489.28	10,927,478.84
期末现金及现金等价物余额	32,438,036.26	18,397,518.88	6,964,489.28

(1) 经营活动产生的现金流量

2013年、2014年、2015年1-7月公司净利润分别为134.51万元、123.81万元、197.15万元，经营活动产生的现金流量净额分别为607.76万元、-204.19万元、888.23万元，其中，2014年公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要是由于当期公司入围中石化供应商，实现了对其的直接销售，由于中石化有一定的账期，导致当期应收账款增长较快所致。

(2) 投资活动产生的现金流量

2013年度、2014年度、2015年1-7月，公司投资活动产生的现金流量分别为-2,624.21万元，-7,303.07万元，-3,400.89万元，主要系公司为扩大生产规模，进行固定资产投资所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量

报告期内，为抓住市场机遇，快速发展，公司的筹资活动较为积极，主要通过银行借款及直接吸收外部投资的方式完成。

4、偿债能力分析

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
资产负债率（母公司）	54.57%	52.06%	68.18%
流动比率（倍）	1.28	1.36	1.16

速动比率（倍）	1.04	1.12	0.68
---------	------	------	------

单位：万元

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债合计	7,117.34	46.37	5,095.97	52.53	3,711.22	63.81
其中：一年内到期的非流动负债	2,600.00		2,500.00			
非流动负债合计	8,231.00	53.63	4,605.00	47.47	2,105.00	36.19

2013年底、2014年底、2015年7月底，公司资产负债率分别为68.18%、52.06%、54.57%；非流动负债占比为36.19%、47.47%、53.63%，占比逐年升高，负债结构的变化与公司处于建设期，资本支出较大，资金需求以长期资金为主的发展阶段相吻合。

2014年底、2015年7月底，公司流动负债中一年内到期的非流动负债中均包含了长期应付款2,000万元，该款项已于2015年9月1日到期并予以归还。

2015年10月，公司引入西安高新技术产业风险投资有限责任公司、青溪资产管理（上海）有限公司和西安睿达投资有限合伙企业三家战略投资机构，三家新增股东共投资4,000.00万元，进一步充足了资本金。

报告期内，公司整体负债水平不高，偿债能力良好，未来随着公司业绩释放，偿债能力将进一步提高。

（二）收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、收入确认具体方法

报告期内，公司主营业务收入均来源于商品销售。公司销售商品的收入确认方法严格按照会计准则规定执行。在直销和经销商模式下，公司根据签订的合同向客户发货，在收到客户确认收货的凭证后，确认收入；在寄售模式下，公司根据客户通知发货并将产品寄存于客户仓库，月末时，根据与客户对账后确认的实际使用量确认收入。公司销售商品的寄售模式是应客户需求而产生，目前仅涉及两家公司，分别为中国石化北海炼化有限公司、中国石化海南炼油化工有限公司。

2、营业收入构成、比例

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：元

项 目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务	40,052,289.95	24,018,064.26	68,474,090.15	48,350,901.44	62,594,784.84	43,398,023.82
其他业务					187,380.23	359,316.76
合计	40,052,289.95	24,018,064.26	68,474,090.15	48,350,901.44	62,782,165.07	43,757,340.58

报告期内，公司主营业务突出。2013年，公司存在少量其他业务收入，主要为公司房租收入。

报告期内，公司主营业务收入按产品种类划分的构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
硝酸异辛酯	31,811,453.78	79.42	49,050,967.75	71.63	43,049,628.69	68.78
破乳剂	3,645,757.59	9.10	10,645,960.38	15.55	13,106,383.36	20.94
缓蚀剂	600,184.63	1.50	2,613,842.74	3.82	2,483,606.86	3.97
咪唑啉	3,994,039.25	9.97	2,849,905.51	4.16	1,677,375.72	2.68
其他	854.70	0.00	3,313,413.77	4.84	2,277,790.21	3.64
合计	40,052,289.95	100.00	68,474,090.15	100.00	62,594,784.84	100.00

报告期内，公司逐步进行了产品结构的调整，公司的重点产品硝酸异辛酯、咪唑啉的销售收入逐步提高，其他产品销售收入逐步下降。未来，随着产能瓶颈的消除及下游市场的释放，公司硝酸异辛酯的销售规模将进一步扩大。

3、营业利润、利润总额及净利润

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额
营业收入	40,052,289.95	68,474,090.15	62,782,165.07
营业成本	24,018,064.26	48,350,901.44	43,757,340.58
营业利润	2,585,480.93	1,792,385.32	1,693,243.04
利润总额	3,191,239.10	2,070,199.18	2,114,265.36
净利润	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30
归属于母公司股东的净利润	1,971,472.98	1,238,120.68	1,345,143.30

具体分析请参见本章“二（一）1、盈利能力分析”。

4、毛利率的构成

公司报告期内的主营业务收入、主营业务成本及毛利率情况如下：

单位：元

项目	2015年1-7月		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
硝酸异辛酯	31,811,453.78	18,201,687.60	42.78%
破乳剂	3,645,757.59	3,228,888.76	11.43%
缓蚀剂	600,184.63	509,730.39	15.07%
咪唑啉	3,994,039.25	2,077,535.70	47.98%
其他	854.70	221.81	74.05%
合计	40,052,289.95	24,018,064.26	40.03%
项目	2014年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
硝酸异辛酯	49,050,967.75	34,270,744.14	30.13%
破乳剂	10,645,960.38	8,887,173.36	16.52%
缓蚀剂	2,613,842.74	1,579,659.91	39.57%
咪唑啉	2,849,905.51	1,729,865.41	39.30%
其他	3,313,413.77	1,883,458.46	43.16%
合计	68,474,090.15	48,350,901.44	29.39%
项目	2013年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
硝酸异辛酯	43,049,628.69	29,417,514.98	31.67%
破乳剂	13,106,383.36	10,247,974.61	21.81%
缓蚀剂	2,483,606.86	1,782,297.28	28.24%
咪唑啉	1,677,375.72	988,755.78	41.05%
其他	2,277,790.21	961,481.18	57.79%
合计	62,594,784.84	43,398,023.83	30.67%

2013年度、2014年度、2015年1-7月，公司主营业务毛利率分别为30.67%、29.39%和40.03%。报告期内，公司根据市场前景和产品特点，逐步将业务重点集中于毛利较高且前景广阔的硝酸异辛酯和咪唑啉产品，其中，由于收入占比较高，硝酸异辛酯产品的毛利率变动对整个主营业务毛利率变化影响较大。

2013年度、2014年度、2015年1-7月，硝酸异辛酯产品毛利率分别为31.67%、30.13%、42.78%。2015年1-7月该产品毛利率增长显著，其原因主要为2014年年底以来该产品的主要原材料异辛醇等价格持续下降，成本的大幅下降高于同期产品售价的降幅，从而导致该产品毛利率上升，并带动公司主营业务毛利率整体上升。同样，公司的咪唑啉产品的毛利率也由于2014年底主要原材料硫酸、羟

乙基乙二胺等的价格下降而在 2015 年 1-7 月有所上升。

报告期内，公司破乳剂及缓蚀剂产品由于市场竞争激烈，毛利率整体呈下降趋势，其中，2014 年度，收益于原材料价格大幅下降，缓蚀剂产品毛利率较高。

（三）主要费用占营业收入的比重及变化情况

单位：元

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占营业收入比重 (%)	金额	占营业收入比重 (%)	金额	占营业收入比重 (%)
销售费用	3,869,269.26	9.66	4,510,117.97	6.59	4,349,724.68	6.93
管理费用	7,738,285.14	19.32	10,881,992.30	15.89	9,319,888.76	14.84
其中：研究开发费用	2,647,892.21	6.61	3,858,717.45	5.64	3,710,468.94	5.91
财务费用	1,155,594.97	2.89	2,720,152.07	3.97	2,710,537.06	4.32
合计	12,763,149.37	31.87	18,112,262.34	26.45	16,380,150.50	26.09
营业收入	40,052,289.95	100.00	68,474,090.15	100.00	62,782,165.07	100.00

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	863,792.85	723,625.17	839,335.11
办公费	15,572.07	44,298.00	21,338.20
差旅费	335,717.40	559,156.70	517,373.66
业务招待费	149,736.90	170,996.83	168,659.50
折旧费	56,628.29	100,896.63	115,952.30
广告宣传费	81,876.92	84,447.57	117,682.13
运输费	1,789,373.58	2,079,348.42	1,634,367.62
通讯费	1,381.93	7,654.60	23,606.33
邮寄费	20,122.00	33,272.70	49,806.00
交通费	49.50	10,389.90	32,152.89
咨询费	17,496.90	107,032.71	11,554.40
租赁费	73,838.00	122,216.92	84,700.00

水电物业费	38,083.92	35,011.81	21,035.02
其他	425,599.00	431,770.01	712,161.52
合计	3,869,269.26	4,510,117.97	4,349,724.68

报告期内，公司销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、运输费等，进入 2015 年，随着子公司山东迈凯德的建成投产以及相关行业政策执行力度的加大，公司加快了市场推广，职工薪酬等运营费用有所增加，销售费用相应增长。

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	1,184,621.24	1,728,882.82	1,368,553.65
办公费	217,378.86	209,536.32	488,537.06
差旅费	17,900.60	79,005.90	46,629.25
业务招待费	150,493.16	164,853.11	106,504.90
折旧费	955,923.61	836,434.35	550,426.35
无形资产摊销	456,640.33	149,798.25	79,068.34
研发支出	2,647,892.21	3,858,717.45	3,710,468.94
通讯费	7,178.41	22,738.83	32,749.64
邮寄费	253.00	988.00	14,285.00
交通费	90,134.47	105,927.78	70,034.30
咨询费	281,050.21	1,401,758.45	347,921.08
租赁费	298,232.81	622,320.69	436,245.49
水电物业费	371,265.04	139,881.78	254,493.51
税金	189,973.10	244,438.24	138,748.78
安全生产费	798,864.39	1,251,895.70	1,104,962.15
其他	70,483.70	64,814.63	570,260.32
合计	7,738,285.14	10,881,992.30	9,319,888.76

管理费用主要包括职工薪酬、研究支出、折旧费等，其中，2015 年 1-7 月公司研发支出及折旧费增长较快；财务费用主要为利息支出。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益

报告期内，公司未发生重大对外投资。2014年度、2015年1-7月，公司分别取得20.94万元、0.74万元的投资收益，均系公司利用账面闲置资金向银行购买短期理财产品所得。公司购买的理财产品，均为保本且可以随时赎回的产品，在取得收益的同时，最大限度的保证了资金的安全及使用的及时性。该类短期理财事项，公司均履行了内部审批程序。

2、公司最近两年一期的非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益		33,973.31	-66,566.29
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）	590,000.00	731,340.00	486,600.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	15,758.17	-487,499.45	988.61
所得税影响额	-90,863.73	-117,218.08	-63,153.35
少数股东权益影响额			
合计	514,894.44	160,595.78	357,868.97

其中计入当期损益的政府补助明细如下：

单位：元

补助项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度	与资产相关/与收益相关
新增规模奖励			150,000.00	收益相关
贷款贴息			121,100.00	收益相关
知识产权资助			6,000.00	收益相关
新增规模奖励			100,000.00	收益相关
贷款贴息			109,500.00	收益相关
科技项目补助		376,000.00		收益相关
贷款贴息		316,400.00		收益相关
电子商务补助		8,940.00		收益相关
贷款评估资助		30,000.00		收益相关
科技项目补助	270,000.00			收益相关
科技项目补助	50,000.00			收益相关
上市补助资金	240,000.00			收益相关

工业发展奖励资金	30,000.00			收益相关
合计	590,000.00	731,340.00	486,600.00	

3、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

(1) 公司最近两年一期的主要税种和税率：

税 种	计税依据	税率 (%)
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3、17
营业税	按应税营业收入计缴	5
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税和增值税计缴	5、7
教育费附加	按实际缴纳的营业税和增值税计缴	3
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税和增值税计缴	2
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15、25

注：本公司子公司陕西迈凯德化工有限公司为增值税小规模纳税人，税率为3%。

公司及其子公司企业所得税税率情况如下：

纳税主体名称	所得税税率 (%)		
	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
西安万德能源化学股份有限公司	15	15	15
陕西迈凯德化工有限公司	25	25	25
山东迈凯德节能科技有限公司	25	25	

(2) 税收优惠及批文

公司于2011年10月9日经陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局和陕西省地方税务局认定为高新技术企业，并取得GF201161000149号高新技术企业证书，有效期：三年，公司自2011年至2013年按照15%的税率缴纳企业所得税；上述证书到期后，本公司于2014年9月4日经陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局和陕西省地方税务局认定为高新技术企业，并取得GR201461000227号高新技术企业证书，有效期：三年，公司自2014年至2016年按照15%的税率缴纳企业所得税。

报告期内，公司按照15%的税率缴纳企业所得税。

(五) 主要资产情况及重大变动分析

1、应收票据

报告期内，2014年12月31日、2015年7月31日，公司应收票据分别为323.72万元、420.20万元，均为银行承兑汇票，不存在质押以及因出票人未履约而将其转为应收账款的票据。

2014年12月31日，公司应收票据前五名情况如下（单位：元）：

前手（交付者）	金额	占比
中国石化扬子石油化工有限公司	1,537,200.00	47.49%
中国石化海南炼油化工有限公司	1,100,000.00	33.98%
延长油田丰源石油助剂有限公司	500,000.00	15.45%
东营恒坤石油科技有限公司	100,000.00	3.09%
合计	3,237,200.00	100.00%

2015年7月31日，公司应收票据前五名情况如下（单位：元）：

前手（交付者）	金额	占比
中国石化塔河炼化有限责任公司	1,600,000.00	38.08%
南京赛克赛斯化学有限公司	1,301,955.24	30.98%
中国石化上海石油化工有限公司	600,000.00	14.28%
延长油田丰源石油助剂有限公司	300,000.00	7.14%
东营恒坤石油科技有限公司	200,000.00	4.76%
安庆市亮宇化工有限公司	200,000.00	4.76%
合计	4,201,955.24	100.00%

报告期内，期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	650,000.00		1,502,241.00		3,615,370.85	

2015年7月31日，已背书或贴现但尚未到期的应收票据的情况如下：

单位：元

前手（交付者）	金额	背书转让单位	到期日
南京赛克赛斯化学有限公司	250,000.00	荆州市隆华石油化工有限公司	2015/09/12
延长油田丰源石油助剂有限	200,000.00	荆州市隆华石油化工有限公司	2015/09/27

公司			
南京赛克赛斯化学有限公司	100,000.00	陕西京安宇鸿化工科技开发有限公司 岐山化工厂	2015/08/03
南京赛克赛斯化学有限公司	100,000.00	陕西京安宇鸿化工科技开发有限公司 岐山化工厂	2015/10/14

2、应收账款

报告期内，公司应收账款持续增加，一方面是由公司销售规模不断扩大引起；另一方面是由于公司销售客户类型改变，继而引起账期变化所导致。2013年前，公司未成为中石化供应商，对其销售主要是通过中间商完成，2014年公司成为中石化供应商，实现了产品的直接销售，但由于中石化具有一定的账期，从而导致应收账款余额的增长。报告期内，公司应收账款的具体情况如下（单位：元）：

类别	2015年7月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款					
组合1：账龄组合	22,536,721.59	100.00	960,838.13	4.26	21,575,883.46
组合小计	22,536,721.59	100.00	960,838.13	4.26	21,575,883.46
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	22,536,721.59	100.00	960,838.13	4.26	21,575,883.46

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款					

提坏账准备的应收账款					
组合 1: 账龄组合	23,590,124.04	100.00	851,039.47	3.61	22,739,084.57
组合小计	23,590,124.04	100.00	851,039.47	3.61	22,739,084.57
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	23,590,124.04	100.00	851,039.47	3.61	22,739,084.57

类别	2013 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款					
组合 1: 账龄组合	12,539,575.76	100.00	821,758.53	6.55	11,717,817.23
组合小计	12,539,575.76	100.00	821,758.53	6.55	11,717,817.23
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	12,539,575.76	100.00	821,758.53	6.55	11,717,817.23

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下（单位：元）：

账龄	2015 年 7 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	19,936,176.99		
1-2 年	1,054,802.08	52,740.11	5.00
2-3 年	750,170.00	112,525.50	15.00
3 年以上	795,572.52	795,572.52	100.00
合计	22,536,721.59	960,838.13	

账龄	2014 年 12 月 31 日
----	------------------

	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	21,122,358.99		
1-2 年	1,506,170.00	75,308.50	5.00
2-3 年	218,663.63	32,799.55	15.00
3 年以上	742,931.42	742,931.42	100.00
合计	23,590,124.04	851,039.47	

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	11,251,650.21		
1-2 年	490,702.13	24,535.11	5.00
2-3 年			15.00
3 年以上	797,223.42	797,223.42	100.00
合计	12,539,575.76	821,758.53	

报告期内，公司无实际核销的应收账款，公司计提、转回或收回的坏账准备情况如下（单位：元）：

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
计提坏账准备	109,798.66	29,280.94	702,175.02

报告期内，公司各期末的应收账款前五名均为应收货款，具体情况如下（单位：元）：

单位名称	2015 年 7 月 31 日			
	应收账款	占应收账款合计数的比例 (%)	坏账准备	账龄
中国石油化工股份有限公司	100,000.00	0.44	100,000.00	3 年以上
	619,719.62	2.75	30,985.98	1-2 年
	16,685,119.55	74.04		1 年内
北京迪威尔石油天然气技术开发有限公司石油助剂分公司	1,899,372.00	8.43		1 年内
延长油田丰源石油助剂有限公司	674,520.00	2.99	101,178.00	2-3 年
东方电气集团峨嵋半导体材料有限公司	434,587.52	1.93	434,587.52	3 年以上
江苏汉光实业股份有限公司	408,082.46	1.81	20,404.12	1-2 年
合计	20,821,401.15	92.39	687,155.62	

单位名称	2014年12月31日			
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备	账龄
中国石油化工股份有限公司	100,000.00	0.42	100,000.00	3年以上
	1,638,190.99	69.45		1年内
中国石油天然气股份有限公司	1,692,480.00	7.17		1年内
延长油田丰源石油助剂有限公司	1,374,520.00	5.83	68,726.00	1-2年
西安三维科技发展有限公司	1,120,220.00	4.75		1年内
江苏汉光实业股份有限公司	1,102,675.00	4.67		1年内
合计	21,771,795.99	92.29	168,726.00	

单位名称	2013年12月31日			
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备	账龄
中国石油化工股份有限公司	100,000.00	0.80	100,000.00	3年以上
	35,734.50	0.28	1,786.73	1-2年
	4,386,462.11	34.98		1年内
延长油田丰源石油助剂有限公司	4,174,520.00	33.29		1年内
西安万德科技有限公司	935,295.65	7.46		1年内
北京迪威尔石油天然气技术开发有限公司石油助剂分公司	603,402.00	4.81		1年内
东方电气集团峨嵋半导体材料有限公司	434,587.52	3.47	434,587.52	3年以上
合计	10,670,001.78	85.09	536,374.25	

截至2015年7月31日,公司账龄3年以上的应收账款均已全额计提坏账准备,公司应收延长油田丰源石油助剂有限公司67.45万元货款,账龄在2年以上,该笔应收账款的形成系对方结算周期较长所致,2015年8-10月对方已支付承兑票据48万元,截止10月底该客户应收账款余额为19.45万元。

报告期内,公司应收账款账龄较短,主要在一年以内。应收账款期末余额中无应收持本公司5%(含5%)以上股份的股东单位款项和其他关联方单位款项情况。

3、其他应收款

报告期内，公司其他应收款情况如下（单位：元）：

种类	2015年7月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1：账龄组合					
组合 2：无回收风险组合	6,874,970.06	100.00			6,874,970.06
组合小计	6,874,970.06	100.00			6,874,970.06
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	6,874,970.06	100.00			6,874,970.06

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1：账龄组合					
组合 2：无回收风险组合	5,714,855.64	100.00			5,714,855.64
组合小计	5,714,855.64	100.00			5,714,855.64

单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	5,714,855.64	100.00			5,714,855.64

种类	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合1: 账龄组合					
组合2: 无回收风险组合	776,269.25	100.00			776,269.25
组合小计	776,269.25	100.00			776,269.25
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	776,269.25	100.00			776,269.25

报告期内，公司其他应收款均属于组合中的无回收风险组合，具体情况如下
(单位：元)：

账龄	2015年7月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
备用金	2,120,740.06		
押金、保证金	1,754,230.00		
股利	3,000,000.00		
合计	6,874,970.06		

账龄	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)

备用金	1,274,404.69		
押金、保证金	1,405,400.00		
出口退税款	35,050.95		
股利	3,000,000.00		
合计	5,714,855.64		

账龄	2013年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
备用金	454,369.00		
押金、保证金	321,900.25		
合计	776,269.25		

报告期，公司无实际核销的其他应收款，无计提、转回或收回坏账准备。

报告期内，公司各期末的其他应收账款前五名情况如下（单位：元）：

单位名称	款项性质	2015年 07月31日	账龄	占其他应收期 末余额合计数的 比例(%)	坏账准 备 期末余 额
党土利	股利	1,500,000.00	1年以内	21.82	
王育斌	股利	840,000.00	1年以内	12.22	
	备用金	26,019.60	1年以内	0.38	
姜智生	备用金	688,498.39	1年以内	10.01	
淄博高新技术产业 开发区规划建设土 地局	保证金	419,600.00	1年以内	6.10	
中国石化北京招标 中心	保证金	310,830.00	1年以内、1-2 年	4.52	
合计		3,784,947.99		55.05	

单位名称	款项性质	2014年 12月31日	账龄	占其他应收 期末余额合 计数的比例 (%)	坏账准 备 期末余 额
党土利	股利	1,500,000.00	1年以内	26.25	
王育斌	股利、	840,000.00	1年以内	14.70	

	备用金	7,000.00	1年以内	0.12	
淄博高新技术产业 开发区规划建设土 地局	保证金	419,600.00	1年以内	7.34	
兴平劳动稽查大队	保证金	290,000.00	1年以内	5.07	
李航放	股利	200,400.00	1年以内	3.51	
合计		3,257,000.00		56.99	

单位名称	款项性质	2013年 12月31日	账龄	占其他应收 期末余额合 计数的比例 (%)	坏账准 备 期末余 额
林茂	备用金	193,199.53	1年以内	24.89	
兴平电力公司	保证金	132,300.00	1年以内	17.04	
印度石油	保证金	98,100.25	1年以内	12.64	
中国石化国际事业有限 公司	保证金	90,000.00	1年以内	11.59	
赵向东	备用金	65,011.85	1年以内	8.37	
合计		578,611.63		74.54	

报告期内，公司其他应收款主要为员工开展业务时领取的备用金及应收回的股利分配。上述备用金主要为投标保证金、业务定金、工程款、配件采购款等，其形成主要系报告期内，公司一直处于建设开发阶段，为保证各建设项目的顺利实施，当相关业务对方无法及时签约、结算确认支付时，均由直接负责人对口跟踪管理所致。公司董事会制定了《备用金管理制度》，依据备用金的性质进行分类管理，从备用金申请、审批、催缴、备用金台账及定期清理等方面进行了规范化管理。上述应收回的股利分配系公司2013年度股利分配时进行了超额分配，后经公司股东大会决议确认，由全体股东对上述超额分配进行退回，截至2015年10月25日，超额分配款已全部退回公司，具体请参见本章“六（二）报告期内实际股利分配情况”。

报告期内，公司其他应收款不存在无法收回的风险。

其他应收款期末余额中应收持本公司5%(含5%)以上股份的股东单位款项和其他关联方单位款项情况详见本章之“三、（二）3、关联方往来余额”。

4、预付款项

报告期内，公司预付款项情况如下（单位：元）：

账龄	2015年07月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	3,170,865.13	49.72	6,566,827.23	95.42	2,419,398.54	54.42
1-2年	3,120,565.20	48.93	118,000.00	1.71	2,026,783.06	45.58
2-3年			197,310.05	2.87		
3年以上	85,854.51	1.35				
合计	6,377,284.84	100.00	6,882,137.28	100.00	4,446,181.60	100.00

其中，账龄超过一年的重要预付款项情况如下（单位：元）：

项目	2015年 07月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	未及时结算 的原因
西安万为工贸有限公司			800,000.00	材料款
西安万诚科技有限公司			550,000.00	材料款
安香梅	47,244.52	158,700.06	349,766.67	房屋租金
南京大洋制桶有限公司		93,000.00		材料款
北京圣川祥环保科技有限公司	3,000,000.00			材料款
张慧	113,335.20	179,447.40		房屋租金
合计	3,160,579.72	431,147.46	1,699,766.67	/

预付款项大多为预付的材料采购款，截止目前，公司与各供应商合作正常，相关款项不存在无法收回的风险。

报告期内，公司各期末的预付款项前五名情况如下（单位：元）：

预付对象	2015年07月31日	占预付款项期末余额 合计数的比例(%)
北京圣川祥环保科技有限公司	3,000,000.00	47.04
中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	1,976,603.00	30.99
山东智诚建设项目管理有限公司	235,700.00	3.70
陕西省电力公司咸阳市供电公司	180,000.00	2.82
山西久联宏远化工有限公司	178,704.00	2.80
合计	5,571,007.00	87.35

预付对象	2014年12月31日	占预付款项期末余额合计数的比例 (%)
北京圣川祥环保科技有限公司	3,000,000.00	43.59

中铝国际山东化工商贸有限公司	1,553,838.00	22.58
上海友豪化工有限公司	614,040.00	8.92
利津石油化工厂有限公司	228,000.00	3.31
张慧	179,447.40	2.61
合计	5,575,325.40	81.01

预付对象	2013年12月31日	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
西安万为工贸有限公司	800,000.00	17.99
利津石油化工厂有限公司	602,700.00	13.56
西安万诚科技有限公司	550,000.00	12.37
陕西丰业电力工程有限公司	465,000.00	10.46
安香梅	349,766.67	7.87
合计	2,767,466.67	62.25

报告期内，预付款项期末余额中无预付持本公司5%(含5%)以上股份的股东单位款项和其他关联方单位款项。

5、存货

报告期内，公司存货情况如下（单位：元）：

项目	2015年7月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,236,144.66	1,216,897.44	6,019,247.22
周转材料	93,162.27		93,162.27
在产品	525,827.80		525,827.80
库存商品	11,559,999.25	1,156,165.37	10,403,833.88
合计	19,415,133.98	2,373,062.81	17,042,071.17

项目	2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,311,475.51	1,216,897.44	5,094,578.07
周转材料	71,856.15		71,856.15
库存商品	6,764,232.66	1,156,165.37	5,608,067.29
发出商品	1,472,353.47		1,472,353.47
合计	14,619,917.79	2,373,062.81	12,246,854.98

项目	2013.12.31
----	------------

	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,833,087.63	1,216,897.44	6,616,190.19
周转材料	10,395.14		10,395.14
库存商品	11,553,741.42	1,156,165.37	10,397,576.05
发出商品	796,800.44		796,800.44
合计	20,194,024.63	2,373,062.81	17,820,961.82

报告期内，公司对库存原材料中的黑砂和产成品碳化硅计提了存货跌价准备，其中，黑砂是生产碳化硅的原材料，碳化硅主要应用于太阳能光伏产业。自2012年始，太阳能光伏产业陷入低谷，从而导致黑砂和碳化硅的价格下降。企业对库存的黑砂和碳化硅按照其账面价值高于其可变现净值的差额，计提了存货跌价准备，测算中可变现净值的确定，以市场价格减去相关税费和销售费用等的差额确定。

6、其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
尚未抵扣增值税	2,605,333.48	88,299.91	1,309,576.98
合计	2,605,333.48	88,299.91	1,309,576.98

7、固定资产

报告期内，公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、生产设备、器具、工具、家具等，不存在闲置及用于抵押的固定资产，具体情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计：	48,902,337.36	48,825,395.19	16,230,303.78
其中：房屋及建筑物	19,578,621.97	19,578,621.97	844,680.00
生产设备	26,491,526.24	26,473,577.52	12,938,371.48
办公设备	225,812.80	222,712.80	172,000.00
运输工具	1,508,256.15	1,508,256.15	1,401,244.00
电子设备	1,098,120.20	1,042,226.75	874,008.30
二、累计折旧合计：	8,644,298.46	6,240,462.44	4,360,155.48
其中：房屋及建筑物	1,134,809.78	592,503.40	402,329.96
生产设备	5,831,607.45	4,317,739.76	3,023,864.10

办公设备	87,281.56	62,383.77	25,808.33
运输工具	806,475.96	580,658.18	346,164.37
电子设备	784,123.71	687,177.33	561,988.72
三、减值准备合计:	720,992.89	720,992.89	720,992.89
其中: 房屋及建筑物			
生产设备	720,992.89	720,992.89	720,992.89
器具、工具、家具			
运输工具			
电子设备			
四、固定资产账面价值合计:	39,537,046.01	41,863,939.86	11,149,155.41
其中: 房屋及建筑物	18,443,812.19	18,986,118.57	442,350.04
生产设备	19,938,925.90	21,434,844.87	9,193,514.49
办公设备	138,531.24	160,329.03	146,191.67
运输工具	701,780.191	927,597.97	1,055,079.63
电子设备	313,996.49	355,049.42	312,019.58

公司 2008 年陆续购买砂浆车间设备 1,105,915.71 元，用于生产光伏行业产品碳化硅。自 2012 年始，太阳能光伏产业陷入低谷，碳化硅产品价格大幅下降，因此，公司停止了该产品生产。由于砂浆车间设备闲置且其市场处置价格极低，不能为公司提供经济效益，公司决定对砂浆车间设备进行固定资产减值测试。根据相关会计准则的规定，鉴于公司已经停止了碳化硅产品的生产，相关砂浆车间设备不再会为企业产生现金流量，且该设备市场处置价格极低，公司估计该设备的可回收金额为零，进而对该设备账面价值全额计提减值，共计提减值 720,992.89 元。

8、在建工程

报告期内，公司在建工程不存在减值情形，具体情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
设备安装工程	29,053,234.93	4,936,684.82	8,415,561.37
厂房建设	29,419,493.62	14,350,000.00	1,841,557.50
合计	58,472,728.55	19,286,684.82	10,257,118.87

截至 2015 年 7 月 31 日，公司拥有厂房、机器设备等在建工程，主要为子公司山东迈凯德的在建项目。

公司子公司山东迈凯德年产 10 万吨硝酸异辛酯项目 2014 年 4 月通过立项进

驻山东淄博高新区。2014年8月项目开工，工程预算12,000.00万元。截至2015年7月31日，山东迈凯德在建工程包含厂房、机器设备共计5,680.91万元，2015年8-12月在建工程投入5,121.02万元，2015年10月在建工程转固定资产共计3,725.31万元，试生产消耗175.03万元。目前，山东迈凯德在建工程尚余厂房、机器设备、办公楼等6,901.58万元，后续资金来源包括公司自有资金和贷款资金，贷款资金主要系公司从中国民生银行西安分行及山东齐商银行的贷款。

截至2015年7月31日，子公司陕西迈凯德在建工程包含厂房、土建、机械设备共计128.23万元。2015年8-12月在建工程投入土建、检测费等266.09万元。陕西迈凯德子公司在建工程目前尚余厂房、土建、机械设备、检测费等394.32万元。陕西迈凯德后续资金来源为公司自有资金。

截至2015年7月31日，万德股份(母公司)在建工程包含设备、技术服务、消防工程、污水处理等共计38.13万元。2015年8-12月份在建工程投入设备、技术服务、消防工程、污水处理、监理费138.64万元。万德股份(母公司)9月在建工程转固定资产145.80万元。目前尚余在建工程30.97万元。万德股份(母公司)后续资金来源为公司自有资金。

9、无形资产

公司无形资产按成本入账，在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。报告期内公司无形资产明细如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计：	37,998,721.09	6,348,030.09	6,348,030.09
其中：土地使用权	37,713,251.00	6,062,560.00	6,062,560.00
非专利技术	200,000.00	200,000.00	200,000.00
软件	85,470.09	85,470.09	85,470.09
二、累计摊销合计：	780,506.93	323,866.60	174,068.35
其中：土地使用权	611,760.45	171,772.53	50,521.33
非专利技术	146,666.71	135,000.05	115,000.01
软件	22,079.77	17,094.02	8,547.01
三、减值准备合计：			
其中：土地使用权			
非专利技术			
软件			
四、无形资产账面价值合计：	37,218,214.16	6,024,163.49	6,173,961.74

其中：土地使用权	37,101,490.55	5,890,787.47	6,012,038.67
非专利技术	53,333.29	64,999.95	84,999.99
软件	63,390.32	68,376.07	76,923.08

公司 2015 年新增无形资产，为山东迈凯德的土地款及相关税费，共计 31,650,691.00 元。

10、长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用情况如下（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 7 月 31 日
咨询费	44,444.35		38,888.92		5,555.43
合计	44,444.35		38,888.92		5,555.43

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
咨询费	111,111.07		66,666.72		44,444.35
合计	111,111.07		66,666.72		44,444.35

11、递延所得税资产、递延所得税负债

报告期内，公司递延所得税资产、递延所得税负债情况如下（单位：元）：

（1）递延所得税资产明细

项目	2015 年 07 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣 暂时性差异	递延所得税 资产	可抵扣 暂时性差异	递延所得税 资产	可抵扣 暂时性差异	递延所得税 资产
存货跌价准备	2,373,062.81	355,959.42	2,373,062.81	355,959.42	2,373,062.81	355,959.42
坏账准备	960,838.13	144,125.72	851,039.47	127,655.92	821,758.53	123,263.78
合计	3,333,900.94	500,085.14	3,224,102.28	483,615.34	3,194,821.34	479,223.20

（2）未确认递延所得税资产明细

项目	2015 年 07 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
可抵扣暂时性差异	720,992.89	720,992.89	720,992.89
合计	720,992.89	720,992.89	720,992.89

报告期内，可抵扣暂时性差异由计提固定资产减值准备引起。

12、其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产为预付设备款、工程款及预付土地款，具体情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付设备款、工程款	15,195,585.22	17,622,299.70	14,827,446.00
预付土地款	1,680,000.00	29,656,200.00	1,680,000.00
合计	16,875,585.22	47,278,499.70	16,507,446.00

（六）公司最近两年一期主要债务情况

1、短期借款

报告期内，公司的短期借款均系公司根据生产需要向银行短期借款所产生，具体情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
质押借款	10,000,000.00		10,000,000.00
保证借款	12,000,000.00	12,000,000.00	17,000,000.00
信用借款	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
合计	24,000,000.00	14,000,000.00	29,000,000.00

2、应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	10,886,609.60	7,095,413.27	4,908,975.02
1至2年	778,777.72	494,093.20	185,200.42
2至3年	42,414.88	149,956.38	
3年以上	145,756.38		
合计	11,853,558.58	7,739,462.85	5,094,175.44

2015年7月31日金额前五名应付账款情况（单位：元）

单位名称	金额	占应付账款	账龄	款项性质
------	----	-------	----	------

		的比例 (%)		
山东淄建集团有限公司	2,535,867.85	21.39	一年内	设备安装费
荆州市隆华石油化工有限公司	1,684,618.15	14.21	一年内	原材料采购款
西安杰诺测控设备有限公司	1,422,239.30	12.00	一年内	设备采购款
甘肃众生化工有限责任公司	751,047.10	6.34	一年内	原材料采购款
北京运顺发物流有限公司	635,496.50	5.36	一年内	运费
合计	7,029,268.90	59.30		

2014年12月31日金额前五名应付账款情况（单位：元）

单位名称	金额	占应付账款的比例 (%)	账龄	款项性质
中铝国际山东化工商贸有限公司	1,235,919.35	15.97	1年内	原材料采购款
荆州市隆华石油化工有限公司	1,077,978.15	13.93	1年内	原材料采购款
上海奥宏国际贸易有限公司	696,500.00	9.00	1年内	原材料采购款
荆州市隆华石油化工有限公司	603,076.92	7.79	1年内	原材料采购款
北京海润精细化工有限公司	432,835.65	5.59	1年内	原材料采购款
合计	4,046,310.07	52.28		

2013年12月30日金额前五名应付账款情况（单位：元）

单位名称	金额	占应付账款的比例 (%)	账龄	款项性质
西安腾滕工贸有限公司	640,920.00	12.58	1年内	原材料采购款
北京市吉平化工厂	577,490.94	11.34	1年内	原材料采购款
中国石油销售宝鸡公司宝鸡制桶厂	460,417.00	9.04	1年内	包装材料采购款
荆州市隆华石油化工有限公司	375,188.73	7.37	1年内	原材料采购款
西安凯斯特电力设备有限公司	362,852.10	7.12	1年内	设备采购款
合计	2,416,868.77	47.44		

报告期内，公司的应付账款主要为应付材料款。截至2015年7月31日，应付账款中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

3、预收款项

报告期内，公司预收款项情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	170,476.48	1,590,757.57	1,925,664.83
1至2年			8,600.00
2至3年			
3年以上	35,192.00	35,192.00	70,770.00
合计	205,668.48	1,625,949.57	2,005,034.83

2015年7月31日金额前五名预收款项情况（单位：元）

单位名称	金额	占预收款项的比例（%）	账龄
EASTWELLIN'LTRADNGCO.,LTD	84,295.68	40.99	1年内
天津市龙颜商贸有限公司	39,200.00	19.06	1年内
山东圣德石油化工有限公司	25,000.00	12.16	1年内
陕西泽宇电子科技有限公司	10,000.00	4.86	3年以上
兰州金盛隆石油化工有限公司	8,600.00	4.18	3年以上
合计	167,095.68	81.25	

2014年12月31日金额前五名预收款项情况（单位：元）

单位名称	金额	占预收款项的比例（%）	账龄
HabilisS.A-IDMUruguay	851,749.01	52.38	1年内
FALIZANTASYEHCO.	370,792.32	22.80	1年内
东营恒坤石油科技有限公司	146,210.80	8.99	1年内
大庆澳龙石油化工有限公司	98,020.00	6.03	1年内
EASTWELLIN'LTRADNGCO.,LTD	82,165.44	5.05	1年内
合计	1,548,937.57	95.26	

2013年12月31日金额前五名预收款项情况（单位：元）

单位名称	金额	占预收款项的比例（%）	账龄
金浦新材料股份有限公司	657,506.50	32.79	1年内
东营恒坤石油科技有限公司	318,300.80	15.88	1年内
北京奥凯石星科技有限公司	315,331.20	15.73	1年内
陕西超能石化科技有限公司	290,304.00	14.48	1年内
东营市普瑞工贸有限责任公司	129,600.00	6.46	1年内
合计	1,711,042.50	85.34	

公司预收款项主要为预收客户采购款项。报告期内预收款项期末余额中无预收持本公司5%(含5%)以上股份的股东单位款项。

、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期薪酬	684,524.36	518,551.34	408,832.75
离职后福利-设定提存计划			
合计	684,524.36	518,551.34	408,832.75

其中，短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等，离职后福利-设定提存计划包括基本养老保险、失业保险。

5、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税		1,006,583.96	557.69
营业税	226,533.10	53,230.07	17,046.27
城建税	40,112.09	73,993.65	1,232.28
企业所得税	401,871.66	513,044.59	439,743.61
个人所得税	28,974.24	10,721.98	5,359.94
教育费附加	17,190.90	31,711.57	528.12
地方教育费附加	11,460.60	21,141.04	352.08
印花税	21,107.40	5,670.43	12,801.13
土地使用税	209,405.00	148,328.54	43,626.04
其他	4,082.48	11,343.63	
合计	960,737.47	1,875,769.46	521,247.16

6、其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
借款	7,305,000.00		

押金、保证金	103,948.98	100,000.00	
其他	60,000.00	99,961.00	82,923.06
合计	7,468,948.98	199,961.00	82,923.06

2015年7月31日金额前五名其他应付款情况（单位：元）

单位名称	金额	占其他应付款的比例（%）	账龄
王宏	7,000,000.00	93.72	1年内
陕西正兴能源设备有限公司	60,000.00	0.80	1年内
山东盛业建设工程有限公司	50,000.00	0.67	1年内
山东桓台建设工程有限公司	50,000.00	0.67	1年内
信邦建设工程有限公司	3,948.98	0.05	1年内
合计	7,163,948.98	95.92	

其中，应付王宏的其他应付款 700.00 万元系公司出于融资需要向自然人借取的短期借款，期限为 2015 年 1 月 23 日至 2015 年 12 月 31 日，双方参照银行贷款基准利率协商确定利息为年利率 6%，初始借款额为 1000 万元，已于 2015 年 5 月 28 日归还 300 万元，2015 年 8 月 26 日归还 500 万元，截至目前，尚余 200 万元余额。

王宏与公司无关联关系。

2014年12月31日金额前五名其他应付款情况（单位：元）

单位名称	金额	占其他应付款的比例（%）	账龄
邢兆波（北河南村）	99,961.00	49.99	1年内
山东盛业建设工程有限公司	50,000.00	0.67	1年内
山东桓台建设工程有限公司	50,000.00	0.67	1年内
合计	199,961.00	51.33	

2013年12月31日金额前五名其他应付款情况（单位：元）

单位名称	金额	占其他应付款的比例（%）	账龄
代扣代缴	82,923.06	100.00	1年内
合计	82,923.06	100.00	

报告期内，其他应付款期末余额中无应付持本公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项和其他关联方单位款项情况。

7、一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一年内到期的长期借款	6,000,000.00	5,000,000.00	
一年内到期的长期应付款	20,000,000.00	20,000,000.00	
合计	26,000,000.00	25,000,000.00	

其中，长期应付款 2,000 万元系西安投资控股有限公司对公司硝酸异辛酯项目的三年期创业引导基金，利率为固定利率年利率 6%，利息按年支付。该笔款项 2012 年 9 月 4 日收到,已于 2015 年 9 月 1 日归还。

8、长期借款

报告期内，公司长期借款情况如下：

单位：元

项目	2015年07月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	74,000,000.00	45,000,000.00	
合计	74,000,000.00	45,000,000.00	

报告期内，公司及子公司山东迈凯德分别与中国民生银行股份有限公司西安分行、齐商银行高创园支行签订了长期借款合同，具体情况如下：

单位：元

借款单位及借款性质	借款期间及还款方式	利率区间	金额	抵押品/质押品
中国民生银行股份有限公司西安分行	2014/3/25 至 2017/3/25	6.765%	50,000,000.00	自有动产、在建工程和土地使用权、股权
齐商银行高创园支行	2015/6/30 至 2018/6/25	5.60%	30,000,000.00	土地使用权、硝酸异辛酯 1 号厂房、2 号厂房、成品罐装站

9、递延收益

报告期内，公司递延收益如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年7月31日	形成原因
政府补助	1,050,000.00	7,500,000.00	240,000.00	8,310,000.00	

合计	1,050,000.00	7,500,000.00	240,000.00	8,310,000.00	
----	--------------	--------------	------------	--------------	--

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	形成原因
政府补助	1,050,000.00			1,050,000.00	
合计	1,050,000.00			1,050,000.00	

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日	形成原因
政府补助		1,050,000.00		1,050,000.00	
合计		1,050,000.00		1,050,000.00	

（七）公司最近两年一期股东权益情况

报告期内，公司的股东权益变动情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	15,000,000.00
资本公积	22,097,037.79	22,097,037.79	7,097,037.79
专项储备	4,206,722.98	3,478,000.40	2,226,104.70
盈余公积	1,401,439.24	716,719.66	561,617.06
未分配利润	2,536,111.14	1,249,357.74	4,666,339.66
所有者权益合计	90,241,311.15	87,541,115.59	29,551,099.21

报告期内，依据《中华人民共和国安全生产法》、《企业安全生产费用提取和使用管理办法》等有关法律法规，公司作为危险品生产与储存企业以上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式逐月提取了安全生产费用，计入专项储备科目。

三、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方情况

1、关联自然人

关联方名称	与本公司关系
党土利	公司实际控制人、董事长

王育斌	公司实际控制人、董事、总经理
杨青	公司董事、董事会秘书
李航放	公司董事
黄琨	公司董事
段建鹏	公司监事
常兆军	公司监事
张靖坤	公司监事
张存保	公司副总经理
时圣堂	公司副总经理
汪希领	公司常务副总经理
薛玫	公司财务总监

注：1、除党土利、王育斌外，公司无直接或间接持有万德股份 5%以上股份的其他关联自然人。

2、关联自然人基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

另，公司其他的关联自然人主要为公司实际控制人、董事、监事及高级管理人员关系密切的家庭成员。

2、关联法人

关联方名称	与本公司关系
达晨创恒、达晨创泰、达晨创瑞（受同一管理人管理控制）	合并持有公司股份 5%以上
西安风投	持有公司股份 5%以上
陕西创投	持有公司股份 5%以上
深圳市达晨创业投资有限公司	公司董事黄琨担任该公司副总经理
西安星展测控科技股份有限公司	公司董事黄琨担任该公司董事
西安华晶电子技术股份有限公司	公司董事黄琨担任该公司董事
陕西凯星电子科技有限责任公司	公司董事黄琨担任该公司董事
陕西金源电气股份有限公司	公司董事黄琨担任该公司董事
四川天味食品股份有限公司	公司董事黄琨担任该公司董事
渭南沃泰科技有限公司	公司董事黄琨担任该公司董事

新疆康隆科技股份有限公司	公司董事黄琨担任该公司董事
重庆鹰谷光电有限公司	公司董事黄琨担任该公司董事
西安艾索信息技术有限公司	公司监事张靖坤担任该公司董事
西安鸿晨环保科技有限公司	公司监事张靖坤担任该公司董事
莱芜西能能源管理有限公司	公司财务总监薛玫担任该公司董事
西安灵境科技有限公司	公司财务总监薛玫担任该公司董事

注：公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员未直接或间接控制对公司有重大影响的其他企业。

达晨创恒、达晨创泰、达晨创瑞、西安风投、陕西创投等主要关联法人情况请参见本说明书第一章“三（五）公司非自然人股东情况”。

（二）关联交易

报告期内，公司与关联方发生的关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

报告期内，公司未发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易均为公司关联方为公司提供的关联担保，截至 2015 年 7 月 31 日，尚在履行中的关联担保情况如下：

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
党土利、王育斌	10,000,000.00	2015.2.26	2016.2.25
党土利	7,000,000.00	2015.7.23	2016.7.22
党土利、王育斌	5,000,000.00	2014.11.5	2015.11.4
党土利	2,000,000.00	2015.5.29	2016.5.20
党土利、王育斌	50,000,000.00	2014.3.25	2017.3.25

上述担保合同请参见本说明书第二章“四（四）公司重大业务合同及履行情况”。

3、关联方往来余额

单位：元

项目名称	关联方	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31

		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款							
	党士利	1,500,000.00		1,500,000.00			
	王育斌	866,019.60		847,000.00			
	杨青	39,900.00		39,900.00			
	李航放	200,400.00		200,400.00		10,000.00	
	段建鹏	50,100.00		50,100.00			
	常兆军	8,000.00					
	张存保	99,900.00		99,900.00			
	时圣堂	130,844.50		9,900.00			
合计		2,895,164.10		2,747,200.00		10,000.00	

截至2015年7月31日，公司关联方其他应收款中无公司股东占用公司款项，均为应收超额分配股利及备用金借款，其中，超额分配的股利已在2015年10月25日前全部收回。

4、关联交易决策程序执行情况及减少和规范关联交易的具体安排

公司于2011年7月20日整体变更为股份有限公司，制定了公司章程、关联交易管理制度、董事会议事规则、监事会议事规则，完善了公司内部控制制度，建立了董事会、监事会、高级管理人员的现代企业治理结构，完善了公司治理，公司将在以后的经营管理中，继续严格按照公司的各项规章制度，杜绝不必要的关联方交易，维护公司利益。

四、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至2015年7月31日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截至2015年7月31日，本公司无需要披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

1、超额股利收回

报告期内，公司在 2014 年度经 2013 年度股东大会决议进行股利分配，分配金额 750.00 万元。该次股利分配超出了经审计后当期账面可分配利润额，造成超额分配股利 300.00 万元，2015 年 9 月，经公司股东大会决议，公司全体股东对上述超额分配进行退回。截至 2015 年 10 月 25 日，上述款项已全部退回。2014 年公司实际股利分配额为 450.00 万元。

2、增资扩股

2015 年 10 月 8 日，公司召开临时股东大会，决议增加注册资本 6,486,486.00 元，其中：西安高新技术产业风险投资有限责任公司 4,645,946.00 元，青溪资产管理（上海）有限公司 1,621,622.00 元，西安睿达投资有限合伙企业 218,919.00 元。

本次增资完成后，公司注册资本由 60,000,000.00 元变更为 66,486,486.00 元。

（四）其他重要事项说明

截至 2015 年 7 月 31 日，本公司无需要披露的其他重要事项说明。

五、报告期内公司资产评估情况

报告期内，公司未进行资产评估。

六、股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、经股东大会决议，提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利，公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司在 2014 年度根据 2013 年度股东大会决议进行股利分配，分配金额 750.00 万元，该次股利分配超出了经审计后当期账面可分配利润额，造成超额分配股利 300.00 万元，2015 年 9 月，经公司股东大会决议，公司全体股东对上述超额分配进行退回。截至 2015 年 10 月 25 日，上述款项已全部退回。2014 年公司实际股利分配额为 450.00 万元。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司挂牌后的股利分配政策将与现行政策保持一致。

七、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况

截至本说明书出具日，万德股份对外投资共有 2 家子公司，即全资子公司陕西迈凯德，股权比例为 100%；全资子公司山东迈凯德，股权比例 100%。

（一）陕西迈凯德

陕西迈凯德系万德股份的全资子公司，成立于 2012 年 11 月 29 日。现持有兴平市工商行政管理局于 2015 年 10 月 23 日核发的统一社会信用代码为 91610481056938620T 的《营业执照》，其基本情况如下：

统一社会信用代码	91610481056938620T
公司名称	陕西迈凯德化工有限公司
住所	陕西省咸阳市兴平市化工工业园区
法定代表人	李航放
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	壹仟万元人民币
经营范围	化工新产品的销售（不含危险爆炸物品）；技术转让及技术服务；化工新技术、设备及仪表的开发、推广、销售；石化设备及仪表的开发、销售、租赁、技术转让及技术服务；石油助剂的开发、生产、销售及技术转让；自研技术成果的转让；普通货物和技术的进出口经营。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。（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）。

成立日期	2012年11月29日
股权结构	万德股份出资1,000万元，占出资总额100%

（二）山东迈凯德

山东迈凯德为万德股份的全资子公司，成立于2014年4月21日。现持有淄博市工商行政管理局于2015年6月29日核发的注册号为370303280027793的《营业执照》，其基本情况如下：

注册号	370303280027793
公司名称	山东迈凯德节能科技有限公司
住所	山东省淄博市高新区北岭路以南、花山西路以西保税物流园内
法定代表人	张存保
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	伍仟万元人民币
经营范围	节能技术的开发、推广、技术服务；化工新技术、设备及仪表的开发、推广、技术服务、节能产品的技术开发、服务；化工产品（不含危险、易制毒化学品）、化工设备、节能设备、节能产品销售；货物和技术的进出口服务。
成立日期	2014年4月21日
股权结构	万德股份出资5,000万元，占出资总额100%

八、管理层对公司风险因素自我评估

（一）控股股东、实际控制人股权质押可能导致控股股东、实际控制人发生变更的风险

2014年3月21日，万德股份与中国民生银行股份有限公司西安分行签订《固定资产贷款借款合同》，借款金额5,000万元，借款期限为2014年3月25日至2017年3月25日。公司控股股东、实际控制人党土利、王育斌分别以持有的750万股、420万股万德股份股权作为该笔借款质押担保与中国民生银行股份有限公司西安分行签订《担保合同》。经过2014年6月股权转让、2014年8月及10月万德股份的增资，党土利、王育斌持股情况发生变化，根据西安市工商行政管理局高新技术产业开发区分局2014年11月28日出具的股权出质设立登记通知书【（西工商高新）股质登记设字[2014]第000189、第000190号】，党土利将其持

有的万德股份 2,159.1239 万股、王育斌将其持有的万德股份 1,275.5631 万股全部出质予中国民生银行股份有限公司西安分行。如果公司未能及时履行还款义务，将有可能导致公司控股股东、实际控制人的变更。

进入下半年，随着公司新增产能建设完工并投入使用，公司盈利能力正显著提高，未来随着国家对柴油标准的严格落实，市场需求将快速释放，公司将迎来快速发展。同时，公司在 2015 年 10 月，公司引入西安风投、青溪资管和西安睿达三家战略投资机构，进一步充足了资本金。

因此，公司未来将保持良好的偿债能力，上述风险可控。

（二）国家强制柴油油品质量升级政策推行效果不达预期的风险

近年来国家治理环境的力度在不断加强，国家质检局、国家标准委于 2013 年 2 月 7 日发布《车用柴油（IV）》国家标准，自发布之日起实施，过渡期至 2014 年 12 月 31 日。2013 年 6 月 8 日，国家质检局、国家标准委发布《车用柴油（V）》国家标准，自发布之日起实施，过渡期至 2017 年 12 月 31 日。2015 年 5 月 5 日，国家发改委等七部门联合发布《加快成品油质量升级工作方案》，将全国供应国五标准车用汽油和柴油的时间由原定的 2018 年 1 月，提前至 2017 年 1 月。

从发文的密集程度和力度可以看出柴油油品质量升级工作刻不容缓，但由于油品质量的升级不可避免的将波及到车企、油企、城市管理者等多方面的利益，而配套的柴油油品质量检测力度和惩罚力度尚不理想，种种复杂因素会导致实施效果与标准预期产生不可预测的差距。公司的主要产品柴油十六烷值改进剂硝酸异辛酯已成为公司的战略核心产品，其占公司营业收入的比重在报告期内逐年提高，2015 年 1-7 月占比达到 79.42%，车用柴油油品质量升级的实施效果如果不达预期将对公司未来的经营业绩造成不利影响。一方面，推进柴油标准的强制执行是大势所趋，全球发达国家已充分执行并不断升级有关标准，伴随着经济转型的新一轮改革，我国政府对政策的执行力度会不断加深；另一方面，公司也在积极开拓海外市场，公司凭借着技术、产能的优势已成为该类产品全球最具竞争力的企业之一。公司管理层对上述风险预计充分，将会积极跟踪政策发展、积极拓展市场以应对。

（三）安全生产的风险

公司存在部分原材料浓硫酸、浓硝酸易燃易爆、具有腐蚀性的特点，对储存、运输和处理环节均有特殊的要求。公司主营产品硝酸异辛酯的生产反应环节较危险，客观上存在安全生产的风险。尽管公司已按照国家有关危险化学品安全标准化管理的相关规定制定了严格的安全生产管理制度，自主研发的硝酸异辛酯微通道反应技术已实现了自动化、连续性生产，基本消除了安全隐患，但仍然存在因物品保管及操作不当、设备故障或自然灾害导致安全事故发生的可能性。

未来公司将持续严格的执行各项有关规章制度，积极防范安全事故的发生。

（四）所得税税率变化的风险

公司于2014年通过了陕西省高新技术企业复审，已于2014年9月4日取得《高新技术企业证书》（证书编号：GR201461000227），有效期三年，2014年度、2015年度、2016年度企业所得税按应纳税所得额的15%计缴。

根据《高新技术企业认定管理办法》的相关规定：“高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。企业应在期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格到期自动失效”，如果公司2017年未能通过高新技术企业资格的复审，则所得税税率将由15%上升至25%，将对公司的经营业绩造成影响。

作为技术导向型企业，公司不断的进行研发投入，开发新产品、新技术、新工艺，未来公司将继续保持的高新技术上的领先优势，严格参照高新技术企业的认定标准执行有关管理、运营，以保证公司的高新技术企业资格。

（五）资产抵押风险

截至2015年7月31日，公司土地使用权账面价值3,721.82万元，其中用于抵押借款的土地使用权账面价值3,710.15万元，占比99.69%；公司固定资产账面价值3,953.70万元，其中用于抵押借款的固定资产账面价值1,495.55万元，占比37.83%；公司在建工程账面价值5,847.27万元，其中用于抵押借款的在建工程账面价值2,014.20万元，占比34.45%。

上述用于抵押的资产是公司目前生产经营必须的土地使用权、在建工程和固定资产。如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

公司产品具有广阔的运用前景，公司正凭借着技术优势、规模优势等积极开拓海内外市场，公司中长期盈利能力上升趋势确定，未来不能如期偿付借款的风险较小。

（六）新增固定资产折旧可能导致利润下滑的风险

虽然公司新建的硝酸异辛酯项目下游市场前景广阔，但该项目需要较长的试生产期及达产期。截至 2015 年 7 月 31 日，公司在建工程账面价值 58,472,728.55 元。未来，随着在建工程逐渐转固，公司固定资产折旧费用将大幅增长，在公司新项目产能完全释放前，公司短期效益将受到影响，公司面临固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

第五章 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体董事：（签字）

党士利：党士利 王育斌：王育斌 李航放：李航放
黄 琨：黄琨 杨 青：杨青

公司全体监事：（签字）

段建鹏：段建鹏 张靖坤：张靖坤 常兆军：常兆军

公司全体高级管理人员：（签字）

王育斌：王育斌 汪希领：汪希领 时圣堂：时圣堂
张存保：张存保 薛 玫：薛玫 杨青

西安万德能源化学股份有限公司

2016年03月23日



年 月 日

二、主办券商声明

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

项目小组成员：（签字）

许良
许良

边芳球
边芳球

马昕晔
马昕晔

申雪明
申雪明

项目负责人：（签字）

许良
许良

法定代表人或授权代表（签字）：

陈军



2016年3月23日

三、律师事务所声明

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

经办律师：（签字）

刘风云： 刘风云 王楠： 王楠

律师事务所负责人：（签字）

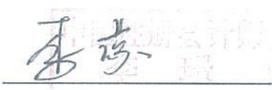
刘风云： 刘风云

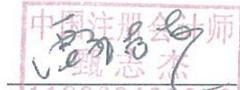
国浩律师（西安）事务所
2016年03月23日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办人员对西安万德能源化学股份有限公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：（签字）

李 璟：
1100015200633

甄志杰：
110002400276

会计师事务所负责人：（签字）

朱建弟：

立信
立信会计师事务所（特殊普通合伙）
（特殊普通合伙）
2016年03月23日

本所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资产评估报告《西安万德化工有限公司拟整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》（中天华资评报字（2011）第1120号）无矛盾之处。本所对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：（签字）

【李晓红】：



北京中天华资产评估有限责任公司

2016年03月23日



关于吕和和王一的离职说明

北京中天华资产评估有限责任公司(以下简称“本公司”)原注册评估师吕和、王一签字的《西安万德化工有限公司拟整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》(中天华资评报字(2011)第1120号)。现二人已因个人原因从本公司离职。

现本公司承诺,本公司于2011年5月20日出具的《西安万德化工有限公司拟整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》(中天华资评报字(2011)第1120号)真实有效。

以上第1页至第1页与原件一致
经办人签名: 王和
鉴证日期: 2015.11.13

北京中天华资产评估有限责任公司
2015年11月13日

第六章 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

申万宏源证券有限公司 法定代表人授权委托书

兹授权--薛军--（职务：申万宏源证券有限公司总经理助理）代表本人（申万宏源证券有限公司总经理、法定代表人），对新三板业务已依照公司规定履行完审批决策流程的事项，对外签署下列法律文件：

一、新三板推荐挂牌项目文件

- 1、公开转让说明书中的主办券商声明；
- 2、主办券商关于 XX 股份有限公司股权形成过程（历史沿革）的专项核查报告；
- 3、主办券商对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书；
- 4、主办券商对电子文件与书面文件保持一致的声明；
- 5、主办券商关于推荐 XX 股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告。

二、挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件

- 1、重大资产重组报告书、重大资产重组独立财务顾问相关报告及核查意见；
- 2、定向发行说明书（股东人数超过 200 人）；
- 3、股票发行情况报告书，主办券商关于股票发行合法合规意见；
- 4、优先股发行相关报告及核查意见。

三、新三板项目相关协议

- 1、推荐挂牌并持续督导相关协议及其补充协议；
- 2、新三板项目相关的保密协议；
- 3、财务顾问类相关协议：包括企业改制、挂牌公司股票发行、申请挂牌同时股票发行及与收购、重大资产重组、优先股相关的财务顾问协议；



4、为新三板挂牌公司发行公司债、私募债、可转债等产品提供服务，所需签署的相关协议；

5、原申银万国证券股份有限公司及原宏源证券股份有限公司所开展项目，由新公司承继权利义务时，需签署的补充协议等。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则有效期截止至2016年3月12日；授权人可结合公司领导分工调整情况提前终止此授权。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

(以下无正文)

授权人：

李福

被授权人：

薛军

