

黑龙江泰纳科技发展股份有限公司  
HEILONGJIANG TAINA TECHNOLOGY and  
DEVELOPMENT CO., LTD.

公开转让说明书  
(申报稿)



推荐主办券商:江海证券有限公司

二零一六年三月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

### （一）控股股东及实际控制人不当控制的风险

公司控股股东及实际控制人为孙德庆，其直接持有的公司股份为 26,690,000.00 元，占公司总股本的 62.80%，同时通过泰洛投资间接持有泰纳科技 13.2% 的股份，通过直接和间接合计持有泰纳科技 76% 的股份。若公司实际控制人利用其实际控制权对公司经营决策、人事任免、财务等进行不当控制，可能会对公司经营和其他少数权益股东带来风险。

### （二）公司治理风险

公司于 2016 年 1 月 5 日由黑龙江泰纳科技发展有限责任公司整体变更为股份公司。变更股份公司后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》等制度。但是，由于股份公司成立时间较短，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

### （三）技术人员流失和技术失密风险

公司所处行业为技术密集型和劳动密集型交叉行业，对劳动力资源和技术人员的依赖较高，核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键作用，因此，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。目前，公司已拥有一批专门从事拨水剂和钠盐等产品研发的核心技术人员，为公司长远发展奠定了良好的基础。公司已与核心技术人员签订了保密协议，防止技术失密，但随着行业竞争的日趋激烈，核心技术人员仍存在离开公司或泄密技术的风险，可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营造成不利影响。

### （四）对少数客户依赖的风险

公司是一家集生产、销售于一体的高新技术企业，目前以生产双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等医药中间体和氟化学系列防水防油剂为核心产品的化工企业。2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月，在公司营业收入中前五大客户销售收入总额占比分别为 52.19%、57.45% 和 53.11%。虽然单个客户当年的销售收入占比未超过 50%，未造成对单一客户的依赖，但前五大客户合计占比已逾 50%，造成公司对少数客

户过分依赖的情况。倘若这些主要客户的经营情况、资信状况、业务模式发生变化或者关键客户流失，公司的经营业绩将在一定程度上受到影响。

### （五）市场竞争加剧的风险

公司所处行业的下游行业涉及原料药行业，而原料药行业是最具国际化的行业之一，随着全球仿制药市场的蓬勃发展和国际原料药产业的生产转移，在发达国家生产企业巩固专利和工艺优势的同时，越来越多的发展中国家（如印度等）制药企业参与药品产业链的争夺，甚至可能采取包括反倾销调查等手段打压我国原料药的出口，对我国原料药出口企业形成较大的竞争压力。同时国内已经发展出不少资金和人才雄厚、技术和工艺领先的原料药生产企业，在规范国内竞争秩序的同时，也在加剧国内市场竞争，从而影响公司所在行业的需求量。

### （六）原材料价格波动风险

公司日常经营所需的主要原材料为乙酰乙酸甲酯、苯甘氨酸、甲基异丁基甲酮、金属钠、盐酸、液氨、稀释剂、氢氧化钠（片碱）、液体甲醇钠、活性炭、甲醇、固体甲醇钠、水溶性偶氮、甲基丙烯酸羟乙酯、聚醚多元醇、二甲基甲酰胺、硅油、新戊二醇、多元醇、聚合物多元醇、溶剂、异氢酸酯 B1358A、全氟丙烯酸、助剂 V-50、锡催化剂、N-羟甲基丙烯酰胺、对甲苯磺酸、氟醇 BA-N、氢氧化铜、亚磷酸三苯酯、二丙二醇、氟醇 BA、二丙二醇、全氟烷基乙基醇、全氟烷基乙基丙烯酸酯、全氟己基乙基甲基丙烯酸酯、醋酸乙酯、聚醚等。

2013 年和 2014 年和 2015 年 1-9 月，公司生产成本中原材料占比分别为 85.01%、85.56% 和 85.43%，公司主要原材料占产品成本的比例较高，公司原材料受国际石化产品市场价格及国内外市场供需情况的影响，价格波动较为频繁。原材料价格波动对公司产品成本的影响较大，从而影响公司经营业绩的稳定性。由于影响石化产品市场价格的因素较为复杂，公司主要原材料价格走势具有较大的不确定性，如果未来原材料价格上涨，势必会使得氟化工行业的成本上升，进而影响氟化工行业的盈利空间，公司就会面临原材料价格波动引致的经营风险。

### （七）环保政策变动风险

2014 年 4 月 25 日，全国人大常委会表决通过了修订后的《中华人民共和国环境保护法》（以下简称“新《环保法》”），新《环保法》于 2015 年1月1日实施。该法强化了地方政府及其负责人的环保责任，加大了对违法排污的处罚力度，

提升了地方政府及排污企业增加环保投资的积极性。公司的化学品、医药中间体的生产工艺涉及较复杂的化学反应，其中产生废水、废气、固体废物等污染性排放物和噪声。虽然公司已严格按照有关环保法律法规及相应标准对上述污染物排放进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准，但随着人民生活水平的提高及社会环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使公司环保投入相应增加。

#### **（八）业务扩张导致的管理风险**

公司拥有独立的产、供、销体系，建立了较为完善的现代企业管理制度，并根据运营的实际情况制订了符合其发展阶段的规章制度。公司自成立以来经营稳健，在资产和组织架构上相对稳定。公司现阶段规模较小，对管理层能力的要求不高，但随着规模的扩大，公司的产、供、销体系可能发生改变，需要制定出灵活的管理机制，对公司管理层也必将提出更高的要求。从这个角度上看，公司的管理能力可能跟不上未来的快速发展，存在管理能力不足的风险。

#### **（九）开发支出资本化的风险**

公司报告期内存在研发费用资本化的情形。2015年7月，公司为提质降耗，增加企业的竞争力，启动了“甲醇回收精制技术改造”项目，并于2015年7-9月陆续对其研发费用予以资本化。研发支出资本化对报告期公司损益的影响情况为：2015年9月30日经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的中兴财光华审会字（2015）第07876号审计报告中，母公司利润总额为14,567,464.54元，所得税费用2,144,442.92元，净利润12,423,021.62元；开发支出资本化支出877,643.72元全部发生在2015年7-9月，假设当期全部费用化，将对公司报表产生如下影响：利润总额减少877,643.72元，为13,689,820.82元，管理费用-研发费增加877,643.72元，所得税费用减少197,469.84元，为1,946,973.08元，净利润为11,742,847.74元；费用化导致净利润较资本化减少680,173.88元。研发费用资本化的过程比较复杂，研发支出资本化的处理方式是否符合《企业会计准则》对企业有一定影响。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
（一）控股股东及实际控制人不当控制的风险 .....	2
（二）公司治理风险 .....	2
（三）技术人员流失和技术失密风险 .....	2
（四）对少数客户依赖的风险 .....	2
（五）市场竞争加剧的风险 .....	3
（六）原材料价格波动风险 .....	3
（七）环保政策变动风险 .....	3
（八）业务扩张导致的管理风险 .....	4
（九）开发支出资本化的风险 .....	4
释 义 .....	13
第一节 公司基本情况 .....	16
一、基本情况 .....	16
二、股份挂牌情况 .....	17
（一）股份代码、股份简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期 .....	17
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺 .....	17
三、主要股东情况 .....	19
（一）公司股权结构图 .....	19
（二）控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年一期的变化情况 .....	21
（三）公司前十名股东及持有公司 5% 以上股份的股东情况 .....	21
四、历史沿革 .....	24
（一）发起设立 .....	24

(二) 公司设立后历次股本变更情况 .....	24
<b>五、股份公司的股本及股份变动情况的说明 .....</b>	<b>30</b>
<b>六、公司重大资产变化、收购兼并及合并子公司股权代持情况的说明 .....</b>	<b>30</b>
(一) 设立至今的合并、分立、增资扩股、减少注册资本、收购或出售资产等行为 .....	30
(二) 拟进行资产置换、资产剥离、资产出售或收购等行为 .....	35
<b>七、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况 .....</b>	<b>36</b>
(一) 公司董事基本情况 .....	37
(二) 公司监事基本情况 .....	38
(三) 公司高级管理人员 .....	38
(四) 核心技术人员情况 .....	39
<b>八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表 .....</b>	<b>40</b>
<b>九、本次挂牌其他当事人情况 .....</b>	<b>42</b>
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>44</b>
<b>一、公司主营业务及主要产品 .....</b>	<b>44</b>
(一) 公司主营业务 .....	44
(二) 公司主要产品 .....	44
<b>二、公司内部组织结构与业务流程 .....</b>	<b>46</b>
(一) 内部组织结构图 .....	46
(二) 公司主要业务流程及方式 .....	48
<b>三、与公司业务相关的关键资源要素 .....</b>	<b>51</b>
(一) 主要技术情况 .....	51
(二) 主要资产情况 .....	52
(三) 公司拥有的资质情况及荣誉 .....	57
(四) 研究开发情况 .....	59
(五) 公司及其子公司的环保、产品质量和技术标准等情况 .....	60

<b>四、公司人员情况</b>	<b>65</b>
(一) 员工情况	65
(二) 核心技术人员情况	67
<b>五、公司主营业务相关情况</b>	<b>68</b>
(一) 业务收入构成及各期主要产品的销售收入	68
(二) 主要产品的主要消费群体、报告期内主要客户情况	69
(三) 报告期内公司主要原材料采购及主要供应商情况	71
(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况	73
<b>六、公司商业模式</b>	<b>81</b>
(一) 研发模式	81
(二) 生产模式	81
(三) 销售模式	82
(四) 盈利模式	82
<b>七、公司所处行业情况</b>	<b>82</b>
(一) 所属行业基本情况	82
(二) 行业市场情况	82
(三) 行业主管部门	87
(四) 行业风险	91
(五) 进入行业的主要壁垒	93
(六) 影响行业发展的有利因素和不利因素	94
(七) 公司在行业内的竞争优势和竞争劣势	97
(八) 企业经营中的风险及对策	98
<b>八、业务收入占公司 10%以上子公司的业务情况</b>	<b>99</b>
(一) 上海康复特生物化学有限公司的业务情况	99
(二) 泰氟化工技术(上海)有限公司的业务情况	108
<b>第三节 公司治理</b>	<b>118</b>



一、公司治理机构的建立健全及运行情况 .....	118
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估 .....	120
(一) 董事会对现有公司治理机制的讨论 .....	120
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估 .....	121
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况 .....	122
四、公司的独立性情况 .....	122
(一) 业务独立 .....	122
(二) 资产独立 .....	122
(三) 人员独立 .....	122
(四) 财务独立 .....	123
(五) 机构独立 .....	123
五、同业竞争情况 .....	123
(一) 关于同业竞争情况的说明 .....	123
(二) 公司股东避免未来发生同业竞争所采取的措施 .....	124
六、关联方资金占用及对外担保情况 .....	125
(一) 公司资金被占用情况 .....	125
(二) 公司为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况 .....	125
七、董事、监事、高级管理人员 .....	125
(一) 董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属直接或间接持有申请挂牌公司股份情况 .....	125
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系的情况 .....	126
(三) 与公司签订的重要协议或作出的重要承诺 .....	126
(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况 .....	126
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突情况 .....	127
(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况 .....	129

(七) 对公司持续经营有不利影响的情形 .....	129
<b>八、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况 .....</b>	<b>129</b>
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>130</b>
<b>一、最近两年一期财务报告的审计意见 .....</b>	<b>130</b>
(一) 最近两年一期财务报告的审计意见 .....	130
(二) 财务报表编制基础 .....	130
(三) 合并财务报表范围及相关情况 .....	130
<b>二、最近两年一期财务报表 .....</b>	<b>133</b>
(一) 合并财务报表 .....	133
(二) 母公司财务报表 .....	148
<b>三、公司主要会计政策、会计估计 .....</b>	<b>161</b>
<b>四、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析 .....</b>	<b>174</b>
(一) 财务状况分析 .....	174
(二) 盈利能力分析 .....	178
(三) 偿债能力分析 .....	180
(四) 营运能力分析 .....	180
(五) 获取现金能力分析 .....	181
<b>五、报告期利润形成有关情况 .....</b>	<b>183</b>
(一) 营业收入主要构成及比例 .....	183
(二) 营业成本主要构成及比例 .....	185
(三) 报告期内利润情况 .....	186
(四) 毛利率构成 .....	189
(五) 公司最近两年及一期主要费用及其变动情况 .....	192
(五) 重大投资收益情况 .....	195
(六) 非经常性损益 .....	195
(七) 适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策 .....	197

<b>六、报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析</b>	<b>197</b>
(一) 货币资金	197
(二) 应收款项	198
(三) 预付款项	203
(四) 其他应收款	204
(五) 存货	207
(六) 固定资产情况	209
(七) 在建工程情况	214
(八) 无形资产情况	215
(九) 开发支出	218
(十) 长期待摊费用	223
(十一) 递延所得税资产	223
(十二) 资产减值准备计提情况	224
<b>七、报告期内各期末主要负债情况及重大变动分析</b>	<b>224</b>
(一) 短期借款	224
(二) 应付票据	226
(三) 应付账款	227
(四) 预收账款	229
(五) 应付职工薪酬	229
(六) 应交税费	232
(七) 其他应付款	233
<b>八、报告期股东权益情况</b>	<b>235</b>
<b>九、现金流量表补充资料</b>	<b>236</b>
(一) 现金流量表补充资料	236
(二) 现金和现金等价物的构成	237
<b>十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况</b>	<b>238</b>
(一) 关联方、关联方关系	238

(二) 关联方交易情况 .....	242
(三) 公司规范关联交易的制度安排 .....	246
(四) 公司已采取的减少关联交易的措施 .....	246
<b>十一、需提醒投资者关注财务报表中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....</b>	<b>247</b>
(一) 或有事项 .....	247
(二) 承诺事项 .....	247
(三) 资产负债表日后事项 .....	247
(四) 其他重要事项 .....	247
<b>十二、公司报告期内资产评估情况 .....</b>	<b>247</b>
<b>十三、股利分配政策和最近二年及一期分配情况 .....</b>	<b>248</b>
(一) 股利分配政策 .....	248
(二) 公司最近两年一期利润分配情况 .....	248
(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策 .....	249
<b>十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况 .....</b>	<b>249</b>
(一) 上海康复特生物化学有限公司 .....	249
(二) 泰氟化工技术(上海)有限公司 .....	250
<b>十五、影响公司持续经营的风险因素 .....</b>	<b>251</b>
(一) 控股股东及实际控制人不当控制的风险 .....	251
(二) 公司治理风险 .....	252
(三) 技术人员流失和技术失密风险 .....	252
(四) 对少数客户依赖的风险 .....	252
(五) 市场竞争加剧的风险 .....	253
(六) 原材料价格波动风险 .....	253
(七) 环保政策变动风险 .....	254
(八) 业务扩张导致的管理风险 .....	254
(九) 开发支出资本化的风险 .....	254

第五节 有关声明 .....256

一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明..... 256

二、主办券商声明 ..... 257

三、律师声明..... 258

四、审计机构声明 ..... 259

五、评估机构声明 ..... 260

第六节 附 件 .....261

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、泰纳科技、挂牌公司	指	黑龙江泰纳科技发展股份有限公司（因公司为整体变更设立，为表述方便，该等称谓在文中部分内容也指公司前身黑龙江泰纳科技发展有限责任公司）
泰纳有限	指	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司，股份公司前身
泰洛投资	指	哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）的简称
上海康复特	指	上海康复特生物化学有限公司的简称
泰氟化工	指	泰氟化工技术（上海）有限公司的简称
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
监事会	指	股份公司监事会
章程、公司章程	指	股份公司的《公司章程》
推荐主办券商、主办券商、江海证券	指	江海证券有限公司
中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
律所、律师事务所	指	上海市锦天城律师事务所
资产评估事务所、万隆、万隆资产评估	指	万隆（上海）资产评估有限公司
《审计报告》	指	中兴财光华于 2015 年 11 月 11 日出具的中兴财光华审会字【2015】第 07876 号《审计报告》
《公开转让说明书》	指	公司为本次申报挂牌编制的《黑龙江泰纳科技发展股份有限公司公开转让说明书》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日修

		订，2014年3月1日起施行）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2005年12月27日修订，2006年1月1日起施行）
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
《管理办法》	指	《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
《公司章程》	指	现行有效的《黑龙江泰纳科技发展股份有限公司章程》
三会	指	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	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
公开转让	指	公司在全国股份转让系统挂牌并进行股票公开转让的行为
报告期、最近两年、最近两年一期	指	2013年、2014年、2015年1-9月
含氟防水防油剂	指	是一种环保型防水防油剂，该产品无刺激性气味，赋予线带（即制线和织带）优秀的耐水冲击、耐水渗透、拨水和耐静水压性能。
医药中间体	指	是一些用于药品合成工艺过程中的一些化工原料或化工产品。这种化工产品，不需要药品的生产许可证，在普通的化工厂即可生产，只要达到一些的级别，即可用于药品的合成。
涤塔夫	指	Taffeta，又被称为塔夫绸。塔夫绸有真丝塔夫绸和纺丝塔夫绸两大类。塔夫绸含有平纹织物之意，是一种以平纹组织制织的熟织高档丝织品。仿真丝塔夫绸有涤塔夫和尼龙（锦纶）塔夫绸，也是

		采用相同的织法，只是采用的原材料不同，后道加工也不尽相同的仿制品。
PU	指	PU 是 Polyurethane 的缩写，中文名为聚氨基甲酸酯简称聚氨酯。由于只需要简单修改配方，便可获得不同的密度、弹性、刚性等物理性能。目前，已大量替代玻璃纤维保温材料、木材、传统橡胶制品等。
APEO	指	APEO 是烷基酚聚氧乙烯醚类化合物的简称，是目前被广泛使用的非离子表面活性剂的主要代表。APEO 是以烷基酚为起始原料，以 KOH 为催化剂，在一定的压力和温度下，通过滴加环氧乙烷缩合而成。
拨水剂	指	表面活性剂(surfactant)，是指具有固定的亲水亲油基团，在溶液的表面能定向排列，并能使表面张力显著下降的物质。表面活性剂通过在气液两相界面吸附降低水的表面张力，也可以通过吸附在液体界面间来降低油水界面张力。拨水剂属于两性离子表面活性剂，这类表面活性剂的分子结构中同时具有正、负电荷基团，在不同 pH 值介质中可表现出阳离子或阴离子表面活性剂的性质。
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本公开转让说明书中合计数与各项加总不符均由四舍五入所致。



## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称：黑龙江泰纳科技发展股份有限公司

英文名称：HEILONGJIANG TAINA TECHNOLOGY and DEVELOPMENT CO., LTD.

法定代表人：孙德庆

有限公司成立日期：2007 年 12 月 13 日

股份公司成立日期：2016 年 1 月 5 日

注册资本：4,250 万元

公司住所：安达市北四道街泰纳科技（兴安街 12 委 1-254A）

邮政编码：151400

电 话：0455-7567666

传 真：0455-7567666

电子信箱：haoying823@126.com

互联网网址：<http://www.tainatechnology.com>

信息披露事务负责人：郝瑛

经营范围：苯甘氨酸、左旋苯甘氨酸乙基邓钾盐、对羟苯甘氨酸、双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐、防水防油剂（使用液氨、甲醇、异丙醇、甲乙酮、甲基异丁基甲酮、辛醇、金属钠、甲苯-2,4-二异氰酸酯、盐酸、甲苯、甲酰二甲胺、甲醇钠）生产（有效期至 2016 年 11 月 26 日）；对生物化工技术的开发（非研制）、咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

所属行业：根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》分类，公司所处行业隶属于化学原料及化学制品制造业（分类代码：C26）；根据国民经济行业分类（GB/4754-2011），公司所处行业隶属于化学原料及化学制品制造业（代码：C26）中的专项化学用品制造（代码：C2662）。根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“制造业（C）”门类下的“专项化学用品制造（C2662）”。

主营业务：双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等医药中间体和氟化学系列防水防油剂

等产品的研发、生产和销售。

统一社会信用代码：91231281669017736E

（注：根据《国务院关于批转发展改革委等部门法人和其他组织统一社会信用代码制度建设总体方案的通知》（国发〔2015〕33号）、《国务院办公厅关于加快推进“三证合一”登记制度改革的意见》（国办发〔2015〕50号）、《工商总局等六部门关于贯彻落实〈国务院办公厅关于加快推进“三证合一”登记制度改革的意见〉的通知》（工商企注字〔2015〕121号）的有关规定，黑龙江省全面实行“三证合一、一照一码”登记制度。企业申请登记的，由工商行政管理部门核发加载统一社会信用代码的营业执照，不再发放组织机构代码证、税务登记证和统计登记证。）

## 二、股份挂牌情况

### （一）股份代码、股份简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股份代码：【】

股份简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：42,500,000 股

挂牌日期：【】

转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

公司对股份转让的限制适用《公司法》第一百四十二条及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条的规定。

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司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

司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持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公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

此外，《公司章程》第二十八条、二十九条和三十条规定：

“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。”

“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持股份不超过 1,000 股的，可一次全部转让，不受签署转让比例的限制。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

“公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份 5% 以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。但是，证券公司因包销购入售后剩余股票而持有 5% 以上股份的，卖出该股票不受 6 个月时间限制。”

2、公司股份转让限制情况

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。截至本公开转让说明书披露之日，股份公司成立不满一年，根据《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》相关规定，由于目前公司全部股东为股份公司发起人，公司本次可进入全国股份转让系统进行公开转让的股票数量为 0 股，具体情况如下：

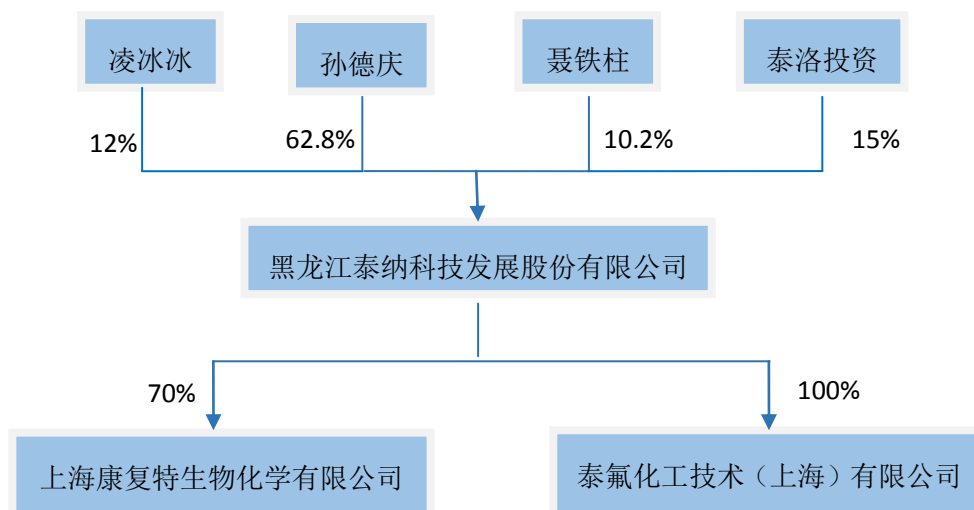
序号	股东名称	职位	持股数量（股）	比 例	是否存	本次可进入全
----	------	----	---------	-----	-----	--------

					在质押 或冻结 情况	国中小企业股 份转让系统报 价转让数量 (股)
1	孙德庆	董事长	26,690,000.00	62.80%	否	0
2	聂铁柱	监事会主席	4,335,000.00	10.20%	否	0
3	凌冰冰	董事	5,100,000.00	12.00%	否	0
4	哈尔滨泰洛 股权投资管 理中心(有 限合伙)	-	6,375,000.00	15.00%	否	0
-	合 计	-	42,500,000.00	100.00%	-	0

### 三、主要股东情况

#### (一) 公司股权结构图

公司股权结构如下所示：



#### 1、上海康复特生物化学有限公司

基本情况如下：

名 称	上海康复特生物化学有限公司
统一社会信用代码	91310114753159892X
法定代表人	贾笑飞
注册资本	人民币1,190.16万元整
住 所	上海市嘉定区徐行镇澄浏路 688 号
成立日期	2003年9月3日
营业期限	2003年9月3日至2018年9月2日
公司类型	有限责任公司
经营范围	生产防水防油乳液、清洗剂（除危险化学品），化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、五金建材、化工设备的销售，从事化工科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
主营业务	公司主要生产和经营防水防油剂、清洗剂等化工系列产品
股权情况	泰纳科技持有其 70% 股权

## 2、泰氟化工技术（上海）有限公司

基本情况如下：

名称	泰氟化工技术（上海）有限公司
统一社会信用代码	913101145543168755
法定代表人	凌冰冰
住所	上海市嘉定区菊园新区环城路 2222 号 1205 室
注册资本	100.00 万人民币
成立日期	2010年4月29日
公司类型	有限责任公司（法人独资）
营业期限	2010年4月29日至2020年4月28日
经营范围	化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸

	物品、易制毒化学品)、日用百货、五金建材、化工设备的销售, 化工科技的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】
主营业务	主要从事防水防油剂的销售, 销售的产品主要包括: 纺织用水性含氟防水防油剂, 皮革用油性含氟防水防油剂等
股权情况	泰纳科技持有其全部股权

## (二) 控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年一期的变化情况

### 1、控股股东和实际控制人的基本情况

公司的控股股东、实际控制人为孙德庆, 其直接持有的公司股份为 26,690,000.00 元, 占公司总股本的 62.80%, 同时通过泰洛投资间接持有泰纳科技 13.20%(=561/4,250)的股份, 通过直接和间接合计持有泰纳科技 76%的股份, 具有绝对控股权。近三年来, 孙德庆一直为泰纳科技的第一大股东、执行董事或董事长, 主持泰纳科技的经营管理活动, 可对公司董事会及公司经营管理施加重大影响。因此, 孙德庆是泰纳科技的控股股东、实际控制人。

孙德庆, 男, 1970 年出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 齐齐哈尔大学化学工程系高分子材料专业本科学历, 上海复旦大学企业管理总裁班硕士学历。1992 年 9 月至 1994 年 6 月, 于黑龙江省塑料研究所进行科研工作; 1994 年 6 月至 2006 年 1 月, 进行多项自主创业; 2006 年 1 月至 2007 年 12 月, 任黑龙江普安化工有限公司总经理; 2007 年 12 月至 2015 年 11 月 27 日, 于黑龙江泰纳科技发展有限责任公司任执行董事并进行研发工作; 2015 年 11 月 28 日至今, 于黑龙江泰纳科技发展股份有限公司进行研发工作并任董事长。

### 2、控股股东、实际控制人最近两年及一期内变化情况

报告期内, 公司控股股东及实际控制人未发生变化。

## (三) 公司前十名股东及持有公司 5%以上股份的股东情况

### 1、公司前十名股东及持有公司 5%以上股份股东持有股份的情况

截至公开转让说明书出具之日, 公司前十名股东及持有公司 5%以上股份股东的持股情况如下:

序号	姓 名	持股数量（股）	比 例 （%）	股东性质	股份质押情况
1	孙德庆	26,690,000.00	62.80	自然人	无
2	聂铁柱	4,335,000.00	10.20	自然人	无
3	凌冰冰	5,100,000.00	12.00	自然人	无
4	哈尔滨泰洛泰洛股权投资管理中心（有限合伙）	6,375,000.00	15.00	合伙企业	无
-	合 计	42,500,000.00	100.00	-	-

经核查，泰纳科技上述发起人股东中，孙德庆为凌冰冰的舅舅，哈尔滨泰洛泰洛股权投资管理中心（有限合伙）系由孙德庆和聂铁柱于 2015 年 9 月 15 日分别出资 5,610,000 元和 765,000 元设立的有限合伙企业，除此之外，泰纳科技发起人股东之间不存在其他关联关系。

## 2、公司前十名股东及持有公司 5%以上股份股东的基本情况

### （1）自然人股东

孙德庆，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/三、主要股东情况 /（二）控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年一期的变化情况 /1、控股股东和实际控制人的基本情况”。

聂铁柱先生直接持有的公司股份为 4,335,000.00 元，占公司总股本的 10.20%，同时通过泰洛投资间接持有泰纳科技 1.80%（=76.5/4,250）的股份，通过直接和间接合计持有泰纳科技 12%的股份。

聂铁柱，男，1952 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，绥化党校大专学历。2001 年至 2007 年，任黑龙江迪龙制药公司董事长和总经理；2007 年至 2015 年 11 月 27 日，为黑龙江迪龙制药公司监事和股东，黑龙江泰纳科技发展有限责任公司监事和股东；2015 年 11 月 28 日起担任黑龙江泰纳科技发展股份有限公司监事会主席，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

凌冰冰女士直接持有的公司股份为 5,100,000.00 元，占公司总股本的 12.00%。

凌冰冰，女，1977 年出生，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，哈巴罗夫斯克国际技术大学和东北农业大学本科学历。2002 年 11 月至 2011 年 3 月，任牡丹江市质量技术监督局科长；2011 年 3 月至 2015 年 11 月 27 日，任泰氟化工

技术（上海）有限公司法定代表人和执行董事，齐齐哈尔市富兴燃料有限责任公司监事；于 2015 年 11 月 28 日起兼任黑龙江泰纳科技发展股份有限公司董事，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

## （2）其他股东

哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）持有哈尔滨市道里区市场监督管理局核发的注册号为 230102101063460 的《营业执照》。

企业类型：有限合伙企业

住所：哈尔滨市道里区光华小区 105 栋 11 层 E 号

执行事务合伙人：孙德庆

成立日期：2015 年 9 月 15 日

合伙期限：至 2065 年 9 月 13 日

经营范围：股权投资（不含金融、期货、证券）

泰洛投资现持有泰纳科技股份 6,375,000 股，持股比例为 15%。

泰洛投资目前的股东及其股权结构情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	比例 (%)
1	孙德庆	561.00	561.00	货币	88.00
2	聂铁柱	76.50	76.50	货币	12.00
合计		<b>637.50</b>	<b>637.50</b>	—	<b>100.00</b>

经核查，主办券商认为：泰洛投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规定的私募投资基金，无需办理相关私募基金备案手续。

泰纳科技上述股东，自然人股东依照中国法律均具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具有中国国籍，且均在中国境内有住所。非自然人股东均为依法在中国境内设立并有效存续，不存在根据法律、法规或者其公司章程需要终止或



解散的情形，符合有关法律、法规和规范性文件的规定，具有担任发起人的资格。泰纳科技的发起人数量、住所、出资比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

## 四、历史沿革

### （一）发起设立

根据公司设立时的工商登记材料，黑龙江泰纳科技发展有限责任公司系由孙德庆和聂铁柱两名自然人共同出资设立的有限责任公司，于 2007 年 10 月 11 日取得绥化市工商行政管理局核发的（黑）名预核内字【2007】第 02418 号《企业名称预先核准通知书》。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	孙德庆	425.00	425.00	货币	85.00
2	聂铁柱	75.00	75.00	货币	15.00
合计		500.00	500.00	-	100.00

2007 年 12 月 11 日，黑龙江立信会计师事务所有限公司出具龙立会师验字（2007）第 120 号《验资报告》，经审验，截至 2007 年 12 月 11 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计 500 万元，其中孙德庆以货币出资 425 万元，聂铁柱以货币出资 75 万元。

2007 年 12 月 13 日，公司取得绥化市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

### （二）公司设立后历次股本变更情况

#### （1）第一次变更（增资）

2010 年 7 月 15 日，公司召开股东会会议，同意公司增加注册资本 550 万元，即从 500 万元增加至 1,050 万元人民币，其中孙德庆以实物资产形式增加 467.50 万元人民币（2010 年 7 月 21 日，由安达国惠资产评估事务所评估出具《资产评估报告书》，即安评报字（2010）第 057 号，评估方法为重置成本法，评估金额

为 468.75 万元), 共 892.50 万元, 占比 85%, 聂铁柱以货币形式增加 82.50 万元, 共 157.50 万元, 占比 15%; 实物出资的比例占注册资本总额的 44.52%。股东孙德庆用以出资的实物资产为反应釜等 279 项生产设备, 该等生产设备系孙德庆自其原经营企业解散清算后分得的资产; 对孙德庆用该等生产设备出资, 以及股东所占比例, 泰纳科技原股东不存在任何异议。

上述用于出资的机器设备自泰纳有限设立之时, 即作为生产的主要设备配置于生产线中, 并且一直为泰纳科技占有、使用, 并在出资完成后计入泰纳科技的固定资产, 该等出资实物资产的产权转移不存在任何争议。

2010 年 7 月 28 日, 黑龙江立信会计师事务所有限责任公司出具龙立会师验字(2010)第 0081 号《验资报告》, 经审验, 截至 2010 年 7 月 28 日止, 公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计 550 万元人民币, 以货币和实物形式出资; 加上前期注册资本 500 万元, 公司变更后的累计注册资本为 1,050 万元, 实收资本为 1,050 万元。

2010 年 8 月 7 日, 泰纳有限就本次增资变更事宜办理了工商变更登记手续, 并取得绥化市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次增资后, 公司的股东及股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	孙德庆	892.50	892.50	货币(425.00 万元)、实物(467.50 万元)	85.00
2	聂铁柱	157.50	157.50	货币	15.00
合计		1,050.00	1,050.00	-	100.00

## (2) 第二次变更(出资方式置换)

考虑到该等实物资产使用年限较长, 重新评估其价值存在一定困难, 为了夯实泰纳科技注册资本, 2015 年 6 月 20 日, 泰纳有限召开股东会并形成决议如下: 股东孙德庆将以货币出资置换原实物出资, 金额为人民币 467.50 万元, 并修改对应章程的条款。

本次出资方式的置换, 泰纳有限已经登报公告。2015 年 6 月 20 日, 泰纳有

限通过新修改的公司章程，修改后的章程关于出资形式全部为货币。

2015 年 7 月 1 日，黑龙江省安达市工商行政管理局为泰纳有限换发《营业执照》。

泰纳有限本次变更出资方式后，股东及股权结构情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	比例 (%)
1	孙德庆	892.50	892.50	货币	85.00
2	聂铁柱	157.50	157.50	货币	15.00
合计		1,050.00	1,050.00	-	100.00

### (3) 第三次变更（增资）

2015 年 7 月 7 日，公司召开股东会会议，同意公司增加注册资本 2,100 万元，即从 1,050 万元增加至 3,150 万元人民币，其中孙德庆以货币形式增加 1,879.50 万元人民币，共 2,772.00 万元，占比 88%，聂铁柱以货币形式增加 220.50 万元，共 378.00 万元，占比 12%。2015 年 7 月 17 日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所出具中兴财（沪）审验字（2015）第 4100 号《验资报告》，经审验，截至 2015 年 7 月 7 日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 2,100.00 万元人民币，全部以货币出资；加上前期注册资本 1,050 万元，公司变更后的累计注册资本为 3,150 万元，实收资本为 3,150 万元。

2015 年 7 月 9 日，公司就本次增资变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并取得绥化市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次增资后，公司的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	孙德庆	2,772.00	2,772.00	货币	88.00
2	聂铁柱	378.00	378.00	货币	12.00
合计		3,150.00	3,150.00	-	100.00

### (4) 第四次变更（股权转让）

2015 年 9 月 6 日，泰纳有限召开股东会会议，全体股东一致同意孙德庆将持有泰纳有限 14.29% 的股权转让给凌冰冰，其他股东放弃优先购买权。上述股

股权转让完成后，股东孙德庆出资占注册资本总额比例为 73.71%，股东聂铁柱出资占注册资本总额比例为 12%，股东凌冰冰出资占注册资本总额比例为 14.29%。修改公司章程中对应的条款。

2015 年 9 月 6 日，凌冰冰与孙德庆签订《股权转让协议》，约定孙德庆将持有泰纳有限 14.29% 的股权转让给凌冰冰，转让价格参照泰纳有限 2015 年 9 月 5 日股东分红后的账面净资产数额，对应 450 万元的出资额以人民币 508 万元转让给凌冰冰，并依法纳税。

本次变更后，泰纳有限股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	比例 (%)
1	孙德庆	2,322.00	2,322.00	货币	73.71
2	聂铁柱	378.00	378.00	货币	12.00
3	凌冰冰	450.00	450.00	货币	14.29
合计		<b>3,150.00</b>	<b>3,150.00</b>	—	<b>100.00</b>

#### (5) 第五次变更（增资）

2015 年 9 月 30 日，泰纳有限召开股东会会议，会议同意增加新股东“哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）”，修改公司章程中的相应条款；同意增加注册资本人民币 600 万元，原注册资本为 3,150 万元，增资后注册资本为 3,750 万元，其中孙德庆增加出资 33 万元，聂铁柱增加出资 4.50 万元，哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）认缴人民币 562.50 万元，全部以货币出资。

本次注册资本增加后，股东孙德庆出资占注册资本总额比例为 62.80%，股东聂铁柱出资占注册资本总额比例为 10.20%，股东“哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）”出资占注册资本总额的比例为 15%，股东凌冰冰出资占注册资本总额的 12%。

此次增资已经中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所于 2015 年 9 月 30 日出具的中兴财（沪）审验字（2015）第 4164 号《验资报告》验证。

2015 年 10 月 9 日，黑龙江省安达市工商行政管理局为泰纳有限换发《营业执照》。

本次变更后，泰纳有限股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	比例 (%)
1	孙德庆	2,355.00	2,355.00	货币	62.80
2	聂铁柱	382.50	382.50	货币	10.20
3	凌冰冰	450.00	450.00	货币	12.00
4	哈尔滨泰洛股权投资 管理中心（有限合伙）	562.50	562.50	货币	15.00
合计		3,750.00	3,750.00	-	100.00

#### （6）有限公司整体改制为股份公司

2015年9月30日，泰纳有限召开临时股东会会议，并形成如下决议：审议通过了《关于公司整体变更设立股份有限公司方案的议案》、《关于终止<黑龙江泰纳科技发展有限责任公司章程>的议案》、《关于成立股份有限公司筹建委员会的议案》。

2015年11月11日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审会字（2015）第07876号《审计报告》，确认截至2015年9月30日，有限公司经审计的账面净资产为人民币43,447,291.88元。

2015年11月12日，万隆（上海）资产评估有限公司出具了万隆评报字（2015）第1774号《资产评估报告》，确认截至2015年9月30日，有限公司的净资产评估值为人民币50,699,996.14元。

2015年11月13日，泰纳科技筹委会发出了《黑龙江泰纳科技发展股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会会议通知》。

2015年11月25日，绥化市工商行政管理局核发“（黑）名称变核（内）字[2015]第757号”《企业名称预先核准通知书》，核准泰纳有限企业名称变更为“黑龙江泰纳科技发展股份有限公司”。

2015年11月27日，泰纳有限/泰纳科技召开第一届职工代表大会暨工会代表大会第一次会议并形成决议，选举任力强为泰纳科技的职工代表监事。

2015年11月28日，有限公司全体股东签署了《黑龙江泰纳科技发展股份有限公司发起人协议书》，约定有限公司全体股东作为发起人设立股份公司，股

份公司名称为黑龙江泰纳科技股份有限公司，全体发起人约定以有限公司截至2015年9月30日经审计的账面净资产43,447,291.88元按1:0.9782的比例折合股本42,500,000股整体变更为股份公司，并按其在有限公司的出资比例确定其对股份公司的持股比例。

2015年11月13日，中兴财光华会计师事务所出具了中兴财光华验字(2015)07331号《验资报告》，验证截至2015年9月30日止，泰纳科技（筹）已收到全体股东以其拥有的黑龙江泰纳科技发展有限责任公司的净资产折合的股本4,250.00万元（肆仟贰佰伍拾万元整）。各股东以黑龙江泰纳科技发展有限责任公司截至2015年9月30日止经审计的净资产43,447,291.88元折股投入4,250.00万元，其余部分计入资本公积。

2015年11月28日，泰纳科技召开创立大会暨股份公司第一次股东大会。会议决议同意由有限公司全体出资者作为发起人，以其拥有的截至2015年9月30日有限公司的净资产认购股份公司的股份，审议通过了新的公司章程，选举产生了公司第一届董事会成员和第一届监事会股东代表监事成员。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举孙德庆为公司董事长；召开第一届监事会第一次会议，选举聂铁柱为监事会主席。

2016年1月5日，股份公司取得绥化市工商行政管理局颁发的统一社会信用代码为“91231281669017736E”的《企业法人营业执照》：

名称	黑龙江泰纳科技发展股份有限公司
法定代表人	孙德庆
统一社会信用代码	91231281669017736E
住所	安达市北四道街泰纳科技（兴安街12委1-254A）
注册资本	4,250.00万元
成立日期	2007年12月13日
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
营业期限	长期
经营范围	苯甘氨酸、左旋苯甘氨酸乙基邓钾盐、对羟苯甘氨酸、双氢苯甘氨酸

	甲基邓钠盐、防水防油剂（使用液氨、甲醇、异丙醇、甲乙酮、甲基异丁基甲酮、辛醇、金属钠、甲苯-2,4-二异氰酸酯、盐酸、甲苯、甲酰二甲胺、甲醇钠）生产（有效期至 2016 年 11 月 26 日）；对生物化工技术的开发（非研制）、咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
--	--

股份公司设立时的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	孙德庆	26,690,000	62.80	净资产
2	聂铁柱	4,335,000	10.20	净资产
3	凌冰冰	5,100,000	12.00	净资产
4	哈尔滨泰洛股权投资 投资管理中心（有 限合伙）	6,375,000	15.00	净资产
合计		42,500,000	100.00	-

## 五、股份公司的股本及股份变动情况的说明

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立后，发起人股东所持股份均未发生变化，且不存在质押情形。

股份公司的设立符合法律、法规和规范性法律文件的规定，不存在潜在纠纷或风险；公司股票发行和转让行为合法合规，不存在最近 36 个月未经法定机关核准擅自公开或变相公开发发行过证券的情形。

## 六、公司重大资产变化、收购兼并及合并子公司股权代持情况的说明

### （一）设立至今的合并、分立、增资扩股、减少注册资本、收购或出售资产等行为

经核查，除本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/四、历史沿革”所披露的泰纳科技增资情况外，截至本公开转让说明书出具之日，泰纳科技自改制为股

份公司以来不存在其他增资扩股行为。

根据泰纳科技的说明并经核查，除以下情形外，泰纳科技近两年一期来不存在合并、分立、减少注册资本、收购或出售资产等行为：

### 1、2015 年收购康复特

上海康复特生物化学有限公司自 2011 年开始为泰纳科技进行后期防水剂加工生产。在防水剂的生产过程中，泰纳科技完成前期生产步骤，生产出防水剂母液“复合溶剂”及“添加剂”，交付上海康复特生物化学有限公司完成后期加工。

在康复特进行后期加工主要出于三个原因：

(1) 从防水剂产品本身对环境要求的特性出发：

①防水剂的加工过程中使用的原料需要在 70-80℃（10 小时以上）进行融化后，并将设备管道预热至 30℃以上时方可投料，避免因物料遇冷凝固导致的管道堵塞。上海常年最低温度在 0℃以上，且每年有近半年的时间日间温度走过 30℃，大大减少了原料加热所需的热量消耗，管道仅需简单预热处理即可投料，无需对整个管道进行覆热保温处理，大大减少了设备投入和热量消耗。

②防水剂的生产属于典型的乳液聚合反应，在反应初期，需要将物料加热至所需温度并维持较长时间，较高的环境温度可有效降低整个加热过程的时间和所消耗的热量。

③防水剂属于水性乳液产品，故其成品在储存和运输过程中要求环境温度在 0℃以上，温度低于 0℃时，防水剂可能被冻结，一旦发生冻结，产品的乳化态被破坏，会发生不可逆转的破乳，从而失去所有应用物性。

(2) 从产品开拓市场、销售及客户服务的便利性出发，康复特公司的地理位置更适宜产品销售及及时服务，产品的主要客户集中在江浙、福建一带如上海德美化工有限公司、珠海华大浩宏化工有限公司等。

(3) 从对产品的深层次持续研发出发，上海的地域优势能够满足公司对信息及人才的需求。



出于上述原因，泰纳股东会在经济实力允许的情况下，收购上海康复特生物化学有限公司。

2015年7月8日，泰纳有限股东会股东一致作出决议：同意泰纳有限受让尚嘉国际有限公司（尚嘉国际有限公司为泰纳科技实际控制人孙德庆实际控制的在香港依法注册的有限责任公司）持有康复特的70%股权；同意泰纳有限与尚嘉国际签订《股权转让协议》。收购基准日为2015年5月31日。收购价格为委托第三方中介机构“中兴财光华会计师事务所、万隆（上海）资产评估有限公司”审计评估的净资产公允价值。

2015年8月10日，尚嘉国际有限公司与泰纳有限签订《股权转让协议》，约定尚嘉国际有限公司将其持有的康复特70%的股权共100.73万美元出资额全部转让给泰纳有限，股权转让价为人民币597.22万元，泰纳有限同意按此价格购买上述股权。并且，上海徐行资产经营有限公司出具《关于放弃优先购买权的声明》，自愿放弃对本次股权转让所享有的优先购买权。

2015年8月1日，康复特股东会股东一致作出决议：同意将尚嘉国际有限公司持有上海康复特生物化学有限公司70%的股权共100.73万美元出资额（人民币833.20万元）全部转让给黑龙江泰纳科技发展有限责任公司，股权转让价为人民币597.22万元（中兴财光华会计师事务所于2015年7月15日出具了中兴财光华审会字（2015）第07619号的《审计报告》，经审计，上海康复特生物化学有限公司截至2015年5月31日的净资产为2,398,818.92元；万隆（上海）资产评估有限公司于2015年7月30日出具了关于上海康复特的万隆评报字（2015）第1360号《评估报告》，评估值为8,531,681.78元；因此股权转让价格597.22万系依据上海康复特股东全部权益价值评估值人民币853.17万元的70%计算所得）。由于股东变更原因，任贾笑飞、马强为公司新董事，免去陈玉柱、王海峰公司董事职务。变更后公司董事会成员如下：贾笑飞、孙德庆、赵其林、马强；公司监事变更为李佳雯。

2015年8月20日，上海市嘉定区人民政府下发编号为嘉府审外批[2015]394号《上海市嘉定区人民政府关于同意上海康复特生物化学有限公司变更企业类型的批复》，同意投资方尚嘉国际有限公司将其持有的康复特70%的股权转让给泰纳有限。转股后，康复特由中外合资企业转制为内资企业，原中外合资企业的权利、义务、债权、债务均由转制后公司承担。

2015 年 9 月 1 日，上海市嘉定区市场监督管理局下发编号为 NO.1400000120150910003 《准予变更登记通知书》。

收购后，康复特公司成为泰纳科技 70%控股子公司，在今后的生产中仍沿用后期委托加工模式，为泰纳科技提供防水剂后期生产，保证子公司的合理利润，保护少数股东权益，做到子公司资产独立、财务独立、人员独立。渗透总公司经营管理理念，完成专业化生产，利用地域优势，储备专业人才，整合资源、加大研发力度，发展中高档产品，提高产品的自给率，侧重于提高氟精细化学品的比例，加快高附加值的氟材料、可溶性氟聚合物和 ODS 替代品的规模化生产。

经核查，尚嘉国际有限公司为泰纳科技实际控制人孙德庆实际控制的在香港依法注册的有限责任公司，因此，本次收购为同一控制下收购。

上述收购股权行为符合当时法律、法规和规范性文件的规定，履行了必要的法律程序，依法办理了工商登记变更手续。

## 2、2015 年收购泰氟化工

泰氟化工技术（上海）有限公司主营业务是销售泰纳科技氟化学系列产品，拥有氟产品销售资源与网络。

为进一步完善氟系列产品发展战略部署，整合销售资源，开拓市场，打造氟产品全资销售子公司，泰纳科技对泰氟化工进行了重组收购，将陈强、李德军代持孙德庆合计 100%泰氟化工股权，由泰纳科技 100%收购。

2015 年 7 月 8 日，泰纳有限股东会股东一致作出决议：同意泰纳有限收购陈强持有的泰氟化工 70%股权；同意泰纳有限收购李德军持有的泰氟化工 30%的股权，同意泰纳有限与上述两人签订《股权转让协议》，收购基准日为 2015 年 5 月 31 日。

中兴财光华会计师事务所于 2015 年 7 月 15 日出具了中兴财光华审会字（2015）第 07620 号的《审计报告》，经审计，泰氟化工技术（上海）有限公司截至 2015 年 5 月 31 日的净资产为-1,024,070.67 元；万隆（上海）资产评估有限公司于 2015 年 7 月 30 日出具了关于泰氟化工的万隆评报字（2015）第 1361 号《评估报告》，净资产评估值为-49,830.82 元；依据此权益价值评估值（负数），

**股权转让价格确定为 1 元人民币。**

2015 年 8 月 14 日，泰氟化工股东会一致作出股东会决议：同意股东陈强将其所持有泰氟化工 70% 的股权转让给黑龙江泰纳科技发展有限责任公司；同意股东李德军将其所持有公司 30% 的股权转让给黑龙江泰纳科技发展有限责任公司。

2015 年 8 月 14 日，泰纳有限与陈强、李德军分别签订《股权转让协议》，约定陈强、李德军将其持有的泰氟化工合计 100% 的股权全部转让给泰纳有限。

2015 年 8 月 25 日，上海市嘉定区市场监督管理局下发编号为 NO.14000001201508250081 《准予变更登记通知书》。

**收购后，泰氟化工成为泰纳科技全资子公司，主营氟系列全线产品的销售。打造泰纳科技销售品牌，规范运营，利用地域优势，拓宽销售网络，为氟系列产品销售收入的扩大奠定基础。**

经核查，陈强、李德军所持泰氟化工的股权均为代泰纳科技实际控制人孙德庆持有，因此，本次收购为同一控制下收购。

上述收购股权行为符合当时法律、法规和规范性文件的规定，履行必要的法律程序，依法办理了工商登记变更手续。

### **3、关于子公司泰氟化工前期原股东股权代持情况的说明**

#### **（1）股权代持形成的原因**

泰氟化工技术（上海）有限公司成立于 2010 年 4 月 29 日，有限公司设立时，基于信任关系，孙德庆委托陈强和李德军代为持有其股权，于 2010 年 2 月 11 日签署了书面代持协议，并于 2015 年 6 月 24 日于黑龙江省安达市公证处进行了公证，取得了（2015）黑安证内民字第 986 号的《公证书》，公司设立时的出资及实缴出资资金均系孙德庆一人支付。

#### **（2）股权代持关系的变更与解除**

为明确公司股权关系，2015 年 8 月 14 日，泰氟化工股东会一致作出股东会决议：同意股东陈强将其所持有泰氟化工 70% 的股权转让给黑龙江泰纳科技发

展有限责任公司；同意股东李德军将其所持有公司 30% 的股权转让给黑龙江泰纳科技发展有限责任公司。2015 年 8 月 14 日，泰纳有限与陈强、李德军分别签订《股权转让协议》，约定陈强、李德军将其代孙德庆持有的泰氟化工合计 100% 的股权全部转让给泰纳有限。至此，陈强、李德军与孙德庆之间的股权代持关系解除，通过访谈，陈强、李德军及孙德庆均认可上述事实，并出具确认文件。

主办券商认为，陈强、李德军将股权转让给泰纳有限，实为消除陈强、李德军与孙德庆的代持关系，还原实际出资人的权益，本次股权转让后，陈强、李德军与孙德庆之间的股权代持关系解除。子公司泰氟化工历史上存在的股权代持关系已解除，不存在纠纷或潜在纠纷。

除此之外，公司不存在其他股权代持关系，股权明晰， 股东所持股权不存在质押或其他由争议的情形

## （二）拟进行资产置换、资产剥离、资产出售或收购等行为

根据泰纳科技的说明并经核查，2013 年 9 月 25 日，泰纳有限与黑龙江迪龙制药有限公司签订《资产置换协议》，约定黑龙江迪龙制药有限公司因生产扩能，锅炉增容，现使用的六吨锅炉房与泰纳有限安全距离不足，急需解决，双方经协商，同意由黑龙江迪龙制药有限公司为泰纳有限新建 617m<sup>2</sup>锅炉房一栋（含设备基础和地面，迪龙土地使用证为安国用（2009）第 00807 号），置换泰纳有限相关土地和锅炉房（泰纳有限土地使用面积 1885m<sup>2</sup>（安国用（2010）第 01244 号和 6924 号中各一块地），泰纳有限锅炉房建筑面积为 617m<sup>2</sup>（安房权证兴安街字第 85456 号的 3 号房））。泰纳有限被置换的土地和锅炉房具有相应的权证，迪龙制药被置换的土地有相应权证，其为泰纳有限新建的锅炉房尚未取得房产证。

2015 年 9 月 29 日，泰纳有限与黑龙江迪龙制药有限公司在上述协议的基础上签订了《资产置换协议之补充协议》，约定因置换的所属迪龙制药的房产办理产权证存在较大困难，故签订补充协议。

经核查，上述《资产置换协议》及《资产置换协议之补充协议》为双方真实意思表示，合法有效，双方权利义务明确，对置换资产不存在纠纷或争议。此外，《资产置换协议之补充协议》还作出约定：

1、当置换资产具备权证办理条件时，无论哪一方占有的置换资产先具备，另一方均应积极配合权证的办理，相应费用由各方依法承担。

2、因置换资产产权仍登记在原占有人名下，故原占有人未经现占有人的书面同意，不得办理置换资产的权证挂失、权利质押、或者抵押等损害现占有人的权益。

3、如现占有人拟出售、出租置换资产的，原占有人应予以配合，相关税费由现占有人承担。

4、如现占有人拟以置换资产办理融资抵押的，原占有人应予以配合，现占有人应以其占有的置换资产向原占有人提供反担保。

5、置换资产在交付后如果存在因拆迁而给予的补偿或赔偿，由现占有方享有；原占有方应配合现占有方依法获取该等补偿和赔偿，为获取该等补偿或赔偿而应缴纳的额外费用（非补交该等资产之前需要交纳的各项税费）由先占有方承担。

因此，泰纳科技置换使用的迪龙制药的房地产权益已得到对应的保护。

除上述情形外，泰纳科技目前不存在拟进行的资产置换、资产剥离、资产出售或收购等行为。

## 七、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况

序号	姓名	职务/关系	是否属于 核心技术人员	直接持股 数量（股）	间接持股数 量（股）	合计持股 比例（%）
1	孙德庆	董事长	是	26,690,000	5,610,000	76.00
2	聂铁柱	监事会主席	否	4,335,000	765,000	12.00
3	凌冰冰	董事、副总经理	否	5,100,000	--	12.00
4	邵宏伟	董事、副总经理	是	--	--	--
5	陈 强	董事、副总经理	否	--	--	--
6	孙大伟	董事、副总经理	否	--	--	--

7	刘润珠	监事	否	--	--	--
8	任力强	职工代表监事	否	--	--	--
9	郝瑛	财务总监、董事会 秘书	否	--	--	--
10	白英军	总经理	否	--	--	--
合计				36,125,000	6,375,000	100.00

### （一）公司董事基本情况

泰纳科技设董事 5 人，所有董事均经过选举产生，任期 3 年。泰纳科技现任第一届董事会成员基本情况如下：

1、孙德庆，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/三、主要股东情况 /（二）控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年一期的变化情况/1、控股股东和实际控制人的基本情况”。

2、凌冰冰，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/三、主要股东情况 /（三）公司前十名股东及持有公司 5%以上股份的股东情况/2、公司前十名股东及持有公司 5%以上股份股东的基本情况/（1）自然人股东”。

3、邵宏伟，男，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京工业大学本科学历。2001 年至 2003 年，任哈尔滨永久精细化工公司技术员；2004 年至 2008 年，任哈尔滨金鑫建筑工程有限公司副经理；2008 年至 2013 年 12 月，任泰纳科技生产经理；2013 年 12 月至 2015 年 11 月 27 日，任黑龙江泰纳科技发展有限责任公司总经理；于 2015 年 11 月 28 日起兼任黑龙江泰纳科技发展股份有限公司董事，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

4、陈强，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，哈尔滨商业大学产业经济学硕士学位。1992 年至 2005 年，任齐齐哈尔市工商银行会计；2005 年至 2007 年，任黑龙江普安化工有限公司副经理；2007 年至 2015 年 11 月 27 日，任黑龙江泰纳科技发展有限责任公司副总经理；于 2015 年 11 月 28 日起兼任黑龙江泰纳科技发展股份有限公司董事，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

5、孙大伟，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，哈尔滨科技大学

机械专业本科学历。2001 年至 2005 年，任黑龙江嘉昌路桥公司总经理；2005 年至 2007 年，任黑龙江普安化工有限公司经理；2007 年至 2015 年 11 月 27 日，任黑龙江泰纳科技发展有限责任公司副总经理；于 2015 年 11 月 28 日起兼任黑龙江泰纳科技发展股份有限公司董事，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

## （二）公司监事基本情况

公司监事会由 3 名监事组成其中，股东代表监事 2 名，职工代表监事 1 名，泰纳科技现任第一届监事会成员基本情况如下：

1、聂铁柱基本情况，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/三、主要股东情况 /（三）公司前十名股东及持有公司 5%以上股份的股东情况/2、公司前十名股东及持有公司 5%以上股份股东的基本情况/（1）自然人股东”。

2、刘润珠，男，1949 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中央党校经济管理专业本科学历。2001 年 7 月至 2005 年 5 月，任齐齐哈尔铁路运输技校校长；2008 年 1 月至 2013 年 12 月，任泰纳科技总经理；2013 年 12 月至 2015 年 11 月 27 日，任泰纳科技运营总监；同时于 2015 年 11 月 28 日起兼任黑龙江泰纳科技发展股份有限公司监事，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

3、任力强，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1996 年 1 月至 2005 年 8 月，任黑龙江铁力红叶制药有限公司销售员；2005 年 9 月至 2010 年 5 月，任绥芬河金聚经贸有限公司采购员；2010 年 6 月至 2012 年 8 月，任南岔宏盛化工有限公司朗乡区公司经理；2012 年 9 月至 2015 年 6 月，任上海康复特生物化学有限公司淮安区公司经理；2015 年 11 月 28 日，任黑龙江泰纳科技发展股份有限公司监事，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

## （三）公司高级管理人员

泰纳科技现有高级管理人员 6 名，包括总经理 1 人、副总经理 4 人、董事会秘书 1 人和财务总监 1 人，泰纳科技第一届董事会聘任的高级管理人员基本情况如下：

1、白英军，男，1971 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1989 年至 1993 年，齐齐哈尔大学高分子材料工程本科；1993 年至 1995 年，于哈尔滨市有机玻璃厂任技术员；1996 年至 2002 年，于长春热缩材料股份有限公司任销售负责人；2002 年至 2008 年，于大庆高新区明日科技开发有限公司总经理；2008 年至 2013 年，于沃瑞尔信息技术（北京）股份有限公司担任销售负责人；2014 年至 2015 年 10 月于黑龙江省发现者机器人股份有限公司担任销售负责人；2015 年 11 月 28 日起于黑龙江泰纳科技发展股份有限公司担任总经理，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

2、陈强，副总经理，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/七、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况 /（一）公司董事基本情况”。

3、邵宏伟，副总经理，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/七、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况 /（一）公司董事基本情况”。

4、孙大伟，副总经理，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/七、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况 /（一）公司董事基本情况”。

5、凌冰冰，副总经理，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/三、主要股东情况 /（三）公司前十名股东及持有公司 5%以上股份的股东情况/2、公司前十名股东及持有公司 5%以上股份股东的基本情况/（1）自然人股东”。

6、郝瑛，女，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，黑龙江大学本科学历，高级会计师、注册会计师和注册资产评估师。1991 年至 2000 年，任黑龙江省供销社工业品公司财务科、记账员、会计和主管会计；2000 年至 2003 年，任黑龙江大通实业集团有限公司会计和财务中心副主任；2003 年至 2008 年，任哈尔滨联达科技有限公司财务总监；2008 年至 2015 年 11 月 27 日，任黑龙江泰纳科技发展有限责任公司财务总监；于 2015 年 11 月 28 日起兼任黑龙江泰纳科技发展股份有限公司董事会秘书，任期为 2015 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日。

#### （四）核心技术人员情况

1、孙德庆：基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/三、主要股东情况 /（二）控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年一期的变化情



况/1、控股股东和实际控制人的基本情况”。

2、邵宏伟：详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/七、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况 /（一）公司董事基本情况”。

3、李永为：男，中国国籍，无永久境外居留权，1969年生，齐齐哈尔大学高分子材料专业本科学历。1992年至2004年，任黑龙江省尼龙厂企管办主任；2004年至2012年，任伊春市宏盛化工有限责任公司办公室主任；2012年至2015年11月27日，任泰纳有限研发部主任；2015年11月28日起任泰纳股份研发部主任，主管双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐医药中间体和含氟防水防油剂工艺和产品的研发。

4、孙维霞：女，中国国籍，无永久境外居留权，1971年生，黑龙江大学精细化工专业本科学历。1996年至2001年，任宏达化工厂化验员；2001年至2005年，任红星生态公司技术员；2005年至2008年，任嘉禾化工厂化验员；2008年至2015年11月27日任泰纳有限研发人员；2015年11月28日起，任泰纳科技研发人员和质量监督控室主任。

5、马强：男，中国国籍，无永久境外居留权，1982年生，黑龙江省双鸭山市矿物师范学校中专学历。2008年7月至2010年8月，任樱花卫厨（中国）股份有限公司技术员；2011年4月至2012年6月，任昆山恩斯克股份有限公司技术员；2012年6月至今，任上海康复特生物化工有限公司防水剂研发人员和车间主任。

6、杜衡旸：男，中国国籍，无永久境外居留权，1983年生，东北农业大学食品科学专业本科学历。2008年4月至2011年3月，任牡丹江市质量技术监督局科员；2011年3月至今，任上海康复特生物化学有限公司研发部技术总工。

报告期内，公司核心技术人员未发生变动，核心技术团队稳定。公司为了提高公司产品与服务水平，加快公司的发展，在人才与研发方面将加大投入。

## 八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（元）	145,688,188.67	117,051,442.28	100,916,800.53

股东权益合计（元）	44,541,206.89	41,105,903.72	29,173,370.23
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	43,171,715.77	40,540,934.73	28,663,538.16
每股净资产（元）	1.19	7.06	5.01
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.15	6.96	4.92
资产负债率（以母公司报表为基础）	69.43%	64.88%	71.09%
流动比率（倍）	1.21	1.23	1.07
速动比率（倍）	1.12	1.10	0.95
<b>项目</b>	<b>2015 年 1-9 月</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>
营业收入（元）	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22
净利润（元）	15,732,504.17	11,932,533.49	4,523,957.89
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	14,927,982.04	11,877,396.57	4,420,512.98
扣除非经常性损益后的净利润（元）	13,963,420.39	8,923,539.58	4,652,892.34
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）	13,158,898.26	8,868,402.66	4,549,447.43
毛利率（%）	30.74	22.12	19.56
净资产收益率（%）	27.53	34.33	16.71
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	24.80	25.73	17.05
基本每股收益（元/股）	<b>1.24</b>	2.04	0.76
稀释每股收益（元/股）	<b>1.24</b>	2.04	0.76
应收账款周转率（次）	2.31	3.32	3.19
存货周转率（次）	12.15	13.62	9.13
经营活动产生的现金流量净额（元）	13,097,490.56	13,576,803.99	-5,771,106.59
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.35	2.33	-0.99

1、每股净资产按照“期末净资产/期末股本总额”计算；2013 年末、2014 年末每股净资产

产均按当期期末实收资本 528.50 万元计算；

2、归属于母公司的每股净资产按照“归属于母公司的期末净资产/期末实收资本”计算；

3、资产负债率按照“总负债/总资产”计算；

4、流动比率按照“当期流动资产/当期流动负债”计算；

5、速动比率按“（期末流动资产-期末存货-期末预付账款-其他流动资产）/期末流动负债”计算。

6、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；

7、净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《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》（2010 年修订）的有关规定，具体为：基本每股收益按照“归属于申请挂牌公司股东的净利润/加权平均股本”计算，申报期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益同基本每股收益；净资产收益率按照“归属于申请挂牌公司股东的净利润/归属于申请挂牌公司股东的加权平均净资产”计算，扣除非经常性损益后净资产收益率按照“扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润/归属于申请挂牌公司股东的加权平均净资产”计算；

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款余额+期初应收票据余额+期末应收账款余额+期末应收票据余额)/2)”计算；

9、存货周转率按照“营业成本/((期初存货余额+期末存货余额)/2)”计算；

10、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本”计算；

## 九、本次挂牌其他当事人情况

**（一）主办券商：**江海证券有限公司

住所：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

法定代表人：孙名扬

联系电话：0451-82269280

项目小组负责人：赵允

项目小组成员：王鹏、王伟伟、刘明

**（二）律师事务所：**上海市锦天城律师事务所

住所：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

负责人：吴明德

联系电话：021-61059000

经办律师：江志君、张进

**（三）会计师事务所：**中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区复兴门内大街 28 号 5 层 F4 层东座 929 室

负责人：姚庚春

联系电话：010-88000211

经办会计师：孙国伟、许洪磊

**（四）资产评估机构：**万隆（上海）资产评估有限公司

住所：上海迎勋路 168 号 16 楼

负责人：刘宏

联系电话：021-63767768

经办评估师：黄辉、方继勇

**（五）证券登记结算机构：**中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：010-58598980

**（六）拟挂牌场所：**全国中小企业股份转让系统

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

法定代表人：杨晓嘉

邮编：100033

电话：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及主要产品

#### （一）公司主营业务

黑龙江泰纳科技发展股份有限公司是一家集生产、销售于一体的高新技术企业，目前以生产双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等医药中间体和氟化学系列防水防油剂为核心产品的精细化工企业。主要产品包括 D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐、含氟纺织用防水防油剂、含氟皮革用防水防油剂等。其中公司 2013、2014 及 2015 年 1-9 月主营业务收入占营业收入总额的比例分别为 100%、100% 及 100%，主营业务明确。

自公司成立以来，公司一直专注于生物制药与氟化工下游功能性产品的生产与研发。公司 2011 年被黑龙江省科学技术厅、黑龙江省财政局、黑龙江省国家税务局、黑龙江省地方税务局批准认定为高新技术企业，证书号：GR201123000069。公司产品远销各大城市，应用领域广泛。

公司报告期内主营业务未发生变化。

#### （二）公司主要产品

公司主营产品包括 D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐、含氟纺织用防水防油剂、含氟皮革用防水防油剂及其他副产品（如氨水）。

##### 1、D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐

D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐是一种重要的手性医药中间体，可由苯甘氨酸经过多步复杂反应得到，目前主要应用于医药工业生产头孢拉定（又名先锋霉素 VI）和 6-氨基盘尼西林酸。公司多年来一直致力于 D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐生产加工工艺的改进和优化，多年的技术沉淀和生产经验，在指标、成本、产量上均存在优势，奠定了公司在 D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐供应链中的领军地位。

双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐是生产抗菌素头孢拉啶的主要化学中间体原料，属于医药精细化工行业。由于发展中国家的大量使用以及畜牧业的用量增加，使得本产品的总需求量每年以较高幅度增长，泰纳科技是该产品世界第一大生产商，市场占有率 50-60%，该产品收入持续和稳定。


##### 2、含氟纺织用防水防油剂


含氟纺织用防水防油剂主要由有机氟树脂组成，为乳白色至淡黄色的乳液，主要用于天然纤维（毛、丝、棉）、涤棉混纺、锦棉混纺、合成纤维（涤纶、尼龙）等织物面料的一般防水加工。含氟纺织用防水防油剂对所有纤维的面料（包括涤长丝、高密涤塔夫、高支高密春亚纺等等）都具有良好的防水、防油、耐洗性，同时具有整理后织物手感柔软，环境适应性强，具有优良的稳定性，可用于连续加工；无着火点，属非危险品类，使用更安全；无 APEO 类环境激素物质，无 PFOS 和 PFOA 等优点。

3、含氟皮革用防水防油剂

含氟皮革用防水防油剂，即PU用含氟拨水剂可使用于PU树脂、干法及湿法合成皮革、透湿防水布及表面处理剂中，使其具有耐水解性、拨水性、拨油性、低吸水性以及耐水压等特性。泰纳科技是国内唯一一家具有自主知识产权的拨水剂生产厂商，由于具有技术支持，在产品应用上具有灵活性，可为客户量身定制配方产品。氟化学系列防水防油剂项目属于国家鼓励发展的新材料类项目，项目符合七大新兴产业政策。含氟防水防油剂（也叫拒水拒油剂）在强酸、强碱、高温和高辐射等各种环境下均显示出良好的稳定性。而且，含氟整理剂有低浓度、高效果的特点，在拒水、拒油、防污、耐摩擦、耐腐蚀、耐水洗和干洗等方面都有不可比拟的优势。因此，在纺织品加工中，氟系拒水拒油剂迅速成为拒水剂的主流。“氟系拒水拒油剂”的适用范围十分广泛：如雨衣、风衣、劳保服（如油田、矿产作业服）、运动服（如登山服）、儿童服等；防尘衣、手术用布等（如医学、精密科学）；家具布、遮盖布（如帆布）、装潢布、拒油拒水的防尘布；纸品、皮革、涂层、地毯、无纺布、各种合成纤维产业等。而我国目前大量依赖进口，对拒水拒油剂的研发生产尚处于初级阶段，染整行业年耗含氟整理剂约为二万吨左右，市场容量15-20亿元。

公司主要产品及其功能用途如下表所示：

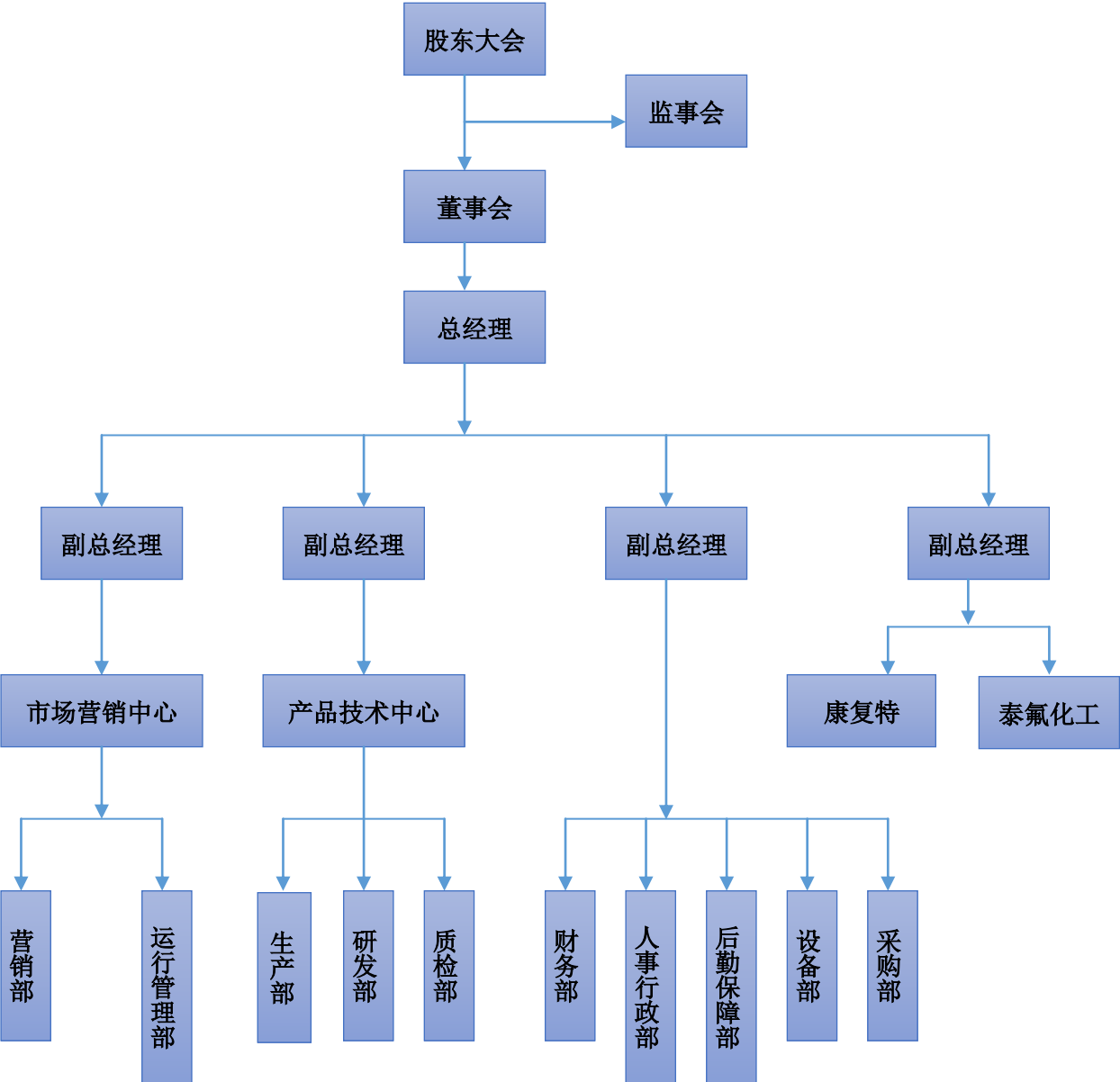
序号	产品类别	图例	应用领域	主要功能
1	D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠		主要应用于医药工业生产头孢拉定（又名先锋霉素 VI）和 6-氨基盘尼西林酸。	是一种重要的手性医药中间体。

	盐			
2	含氟纺织用防水防油剂		适用于天然纤维（毛、丝、棉）、涤棉混纺、锦棉混纺、合成纤维（涤纶、尼龙）等织物面料的一般防水加工。	<p>1. 对所有纤维的面料（包括涤长丝、高密涤塔夫、高支高密春夏纺等等）都具有良好的防水、防油、耐洗性；</p> <p>2. 整理后的织物手感柔软；</p> <p>3. 环境适应性强，具有优良的稳定性，适用于连续加工；</p> <p>4. 无着火点，属非危险品类，使用更安全；</p> <p>5. 无 APEO 类环境激素物质，无 PFOS 和 PFOA。</p>
3	含氟皮革用防水防油剂		适用范围十分广泛：如雨衣、风衣、劳保服（如油田、矿产作业服）、运动服（如登山服）、儿童服等；防尘衣、手术用布等（如医学、精密科学）；家具布、遮盖布（如帆布）、装潢布、拒油拒水的防尘布；纸品、皮革、涂层、地毯、无纺布、各种合成纤维产业等。	可使用于 PU 树脂、干法及湿法合成皮革、透湿防水布及表面处理剂中，使其具有耐水解性、拨水性、拨油性、低吸水性以及耐水压等特性。

## 二、公司内部组织结构与业务流程

### （一）内部组织结构图

公司内部组织结构如下图所示：





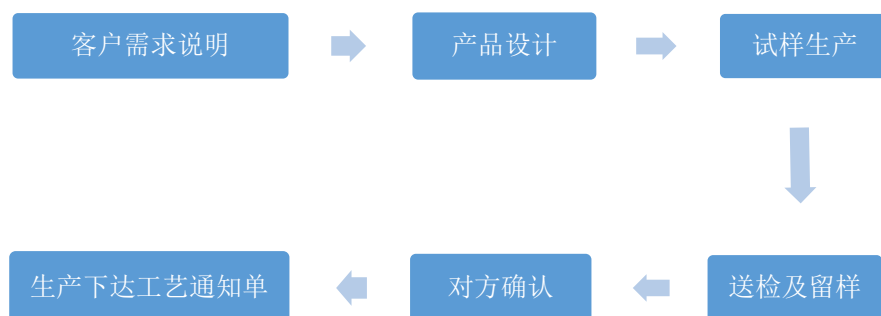
## （二）公司主要业务流程及方式

### 1、产品开发流程

公司自成立以来一直注重科技投入和科技创新，设有专门的技术研发部门，主要任务是根据公司生产和发展需要，进行新产品新技术研发、技术服务、技术引进等。

公司的技术研发工作由公司的研发部负责。研发部在公司主管领导下，实行项目负责人制度，是公司的核心部门之一，主要负责公司新产品开发、试制、工艺研究、标准制定、研发项目管理、新技术成果鉴定、专利管理以及技术资料的管理存档等工作。

产品开发流程图如下：

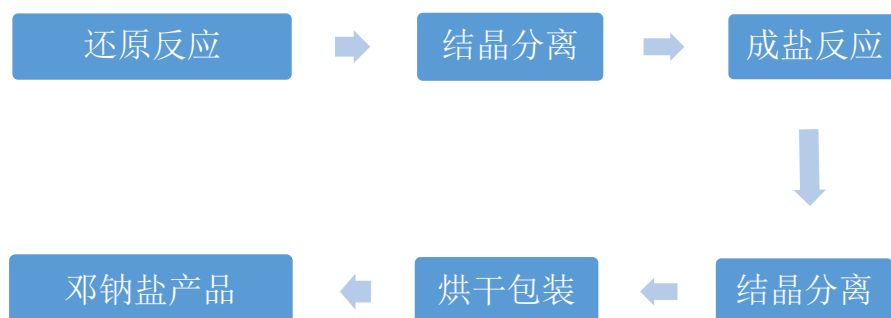


### 2、主要产品生产工艺流程

公司产品生产过程，生产技术部严格按照产品生产工艺进行配方、生产、自检后，报质检部检验各项性能，检验员按照检验规范对产品进行检验，检验合格入库，后续根据客户的要求安排时间发货，在提交客户之后，根据客户提供产品使用培训等相关服务。

生产流程图如下：

#### （1）邓钠盐产品的生产流程



## （2）防水防油剂产品的生产流程

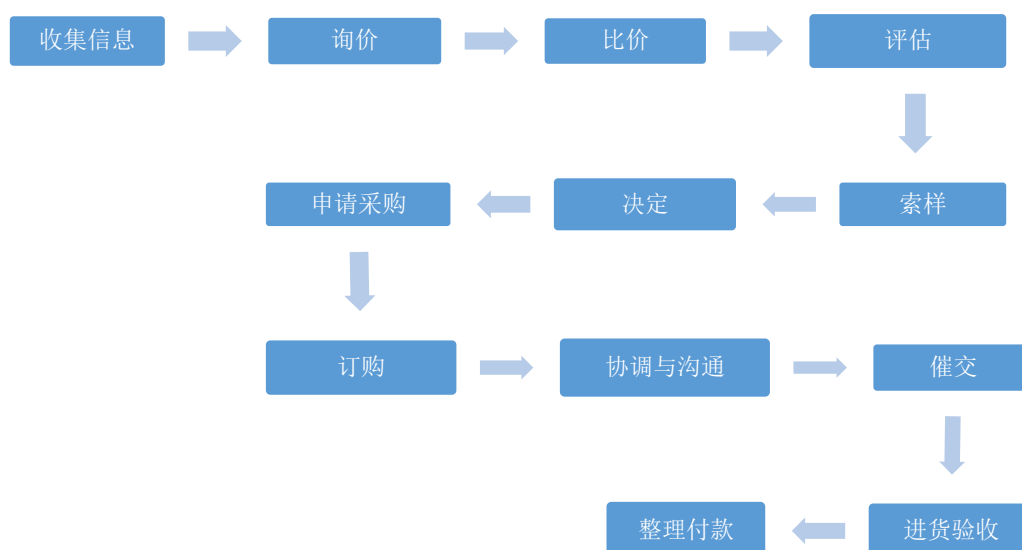


## 3、主要采购模式及流程

### （1）采购模式

公司主要采取以产定采的采购模式，由生产部门形成采购需求单，由采购部门负责原材料信息收集、采购订单下发、采购验收等工作。采购部门根据生产情况，同时参考市场供需情况、价格趋势、定制周期、运输时间长短等相关因素决定最大、一般、最小的采购量，进行大宗采购时由采购部会同公司管理层集体分析行情趋势后再进行决策。公司产品的主要原材料为苯甘氨酸、乙酰乙酸甲酯、全氟烷基醇及衍生物、丙烯酸酯类。由于公司采购量比较大，与主要供应商建立了良好的长期合作关系，公司所需原材料市场供应充足。

采购流程简图如下：



## 4、主要销售模式及流程

### （1）销售模式

公司产品主要采取终端销售模式，即直销模式，产品销售不经过中间商，直

接到达制药生产或化工企业。终端销售是通过公司宣传网站、第三方推广公司运营、各大产品展会等宣传公司产品工艺及品质，通过将产品直接推广到消费者或使用者手中，利用产品销售渠道的末端途径使产品与消费者面对面展示、交易，达到消费者完成交易的最终端口。终端销售方式可节省时间、缩短工作环节，仅需按次数投入费用及人力资源，有利于提升公司产品知名度，亦有助于提高公司利润。

## （2）销售区域

公司是一家在全国范围内销售产品的企业，产品远销国内各个省市自治区，主要分布及占比情况如下：

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入 (元)	占比	收入 (元)	占比	收入 (元)	占比
华中	26,018,952.51	22.55%	29,491,559.73	22.12%	22,356,542.03	21.51%
华南	6,738,641.02	5.84%	4,810,393.15	3.61%	6,365,854.67	6.13%
华北	16,692,856.41	14.47%	20,367,384.55	15.27%	19,910,504.28	19.16%
华东	60,450,094.92	52.39%	70,993,467.45	53.24%	48,554,637.50	46.72%
东北	1,007,450.77	0.87%	972,904.47	0.73%	1,265,763.70	1.22%
西北	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
西南	272,307.69	0.24%	23,076.92	0.02%	-	0.00%
出口	4,195,792.80	3.64%	6,681,087.24	5.01%	5,467,234.04	5.26%
合计	<b>115,376,096.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,339,873.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,920,536.22</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司收入主要来源于华北地区、华中地区和华东地区，经过多年的发展，公司已经建立了较为广泛的客户资源网络，在业内形成了良好的口碑。公司持续为客户提供优质的服务，以获取稳定的客户满意度为前提，积极拜访客户，通过不断与客户的沟通来满足新的需求，推广新技术，通过服务、创新和引导来开拓市场。公司在立足华东地区的基础上，将逐步扩大在全国其他地区的业务。

### 三、与公司业务相关的关键资源要素

#### （一）主要技术情况

##### 1、公司的核心技术

公司产品所使用的核心技术情况如下表：

产品名称	技术名称	来源	技术 水平	技术创 新类型	成熟 度	技术优势	应用方式
双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐	实用新型技术 14 项	自主研发	行业领先	原始创新	量产	节能降耗 降低成本	头孢拉定原料
防水防油剂	专利 2 项、自主创新 保密技术	自主研发	行业领先	原始创新	量产	提高性价比	纺织皮革助剂

注：主要技术详细情况见本公开转让说明书“第二节公司业务/三、与公司业务相关的关键资源要素/（二）主要资产情况/1、无形资产/（3）专利”。

公司核心技术为双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐各工艺环节的优化创新和氟系防水防油剂的合成技术。泰纳科技致力于工艺的研究，先后在多个生产环节进行了创新优化，总体生产成本低于同行业；同时氟系防水防油剂属于新材料项下的氟化学行业，最大的难度是合成技术，而国内自主生产防水防油剂企业中，泰纳科技为生产产品量最大的企业，合成技术优先于同类竞争对手，产品的性价比为同行业最高。另外，新材料全氟（碳 6）醇是刚刚国产化的原料，国内对它的应用研发不久，公司以目前的产品领先优势，迅速扩大市场占有率，围绕新材料全氟（碳 6）醇进行研发，跨界应用领域，实现新领域中零的突破，创造新的消费应用，该领域的未来发展空间十分广阔。

##### 2、公司主要产品和服务涉及的核心技术来源

公司属于双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等医药中间体和氟系防水防油剂等产品的制造企业，核心技术主要集中于双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐的生产工艺过程和氟系防水防油剂合成过程中，核心技术为公司拥有所有权的专利技术，均来源于自主研究开发。公司自成立以来经过数年的研发和积累，拥有了较为完整的设计开发、工艺加工、质量检测和试验的能力。

## （二）主要资产情况

根据泰纳科技提供的证明材料和本所律师的核查，截至本说明书出具之日，泰纳科技及其全资或控股子公司所有或使用的主要资产情况如下：

### 1、无形资产

#### （1）土地使用权

经核查并经泰纳科技确认，截至本说明书出具之日，泰纳科技目前拥有3处土地使用权，基本情况如下：

序号	座落	使用人	面积(m <sup>2</sup> )	使用权证号	使用权类型	终止日期	用途	他项权利
1	兴安街办事处 11 委 17 区	泰纳有限	24867.21	安国用(2010)第 01245 号	出让	2060-09-06	工业用地	抵押
2	兴安街办事处 11 委 17 区	泰纳有限	4847.13	安国用(2010)第 01244 号	出让	2060-09-06	工业用地	抵押
3	安达市北四道街 (原医药原料厂)	泰纳有限	1924.49	安国用(2015)第 6924 号	出让	2064-12-29	工业用地	抵押

截至本公开转让说明书出具之日，公司上述土地使用权已抵押给中国建设银行股份有限公司安达支行，并与其签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号为建安成贷 2015001），获得银行借款（《抵押合同》编号为 2015 年 001 号），金额为 900 万元人民币，期限自 2015 年 12 月 15 日至 2016 年 12 月 15 日。报告期内公司均按时支付银行借款利息，并且在借款到期时均能按时归还银行贷款，所以上述土地使用权的抵押，对企业的持续经营行为无影响。

#### （2）商标

经核查，截至本公开转让说明书出具之日，泰纳科技共有 2 个商标正在申请，具体情况如下：

商标名称	申请号	申请人	申请状态	类别	申请日期
------	-----	-----	------	----	------

	17560345	黑龙江泰纳科技发展股份有限公司	2015 年 10 月 30 日，国家工商行政管理总局商标局出具《商标注册申请受理通知书》	第 5 类	2015 年 7 月 31 日
	17560360	黑龙江泰纳科技发展股份有限公司	2015 年 10 月 30 日，国家工商行政管理总局商标局出具《商标注册申请受理通知书》	第 5 类	2015 年 7 月 31 日

### (3) 专利

经核查，截至本公开转让说明书出具之日，泰纳科技共拥有 16 项专利，其中 14 项为实用新型专利，有效期均自申请日之日起 10 年；2 项发明专利，有效期自申请日之日起 20 年，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
1	双氢苯甘氨酸合成工序用脱色系统	ZL201020676552.1	实用新型	2010.12.23	2011.07.27	原始取得	否
2	双氢苯甘氨酸合成工序的反应装置系统	ZL201020676056.6	实用新型	2010.12.23	2011.07.27	原始取得	否
3	双氢苯甘氨酸合成工序用负压蒸氨系统	ZL201020676640.1	实用新型	2010.12.23	2011.09.07	原始取得	否
4	双氢苯甘氨酸离心水洗液回收系统	ZL201020676770.5	实用新型	2010.12.23	2011.10.05	原始取得	否
5	双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐成盐工序用装置系统	ZL201020676876.5	实用新型	2010.12.23	2011.08.17	原始取得	否
6	双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐溶解工序用装置系统	ZL201020676807.4	实用新型	2010. 12.23	2011.08.17	原始取得	否
7	混合反应釜	ZL201420293316.X	实用新型	2014.6.5	2014.09.24	原始取得	否

						得	
8	新型生产车间内反应釜用工作台	ZL201420293304.7	实用新型	2014.6.5	2014.09.24	原始取得	否
9	盐、水分离处理设备	ZL201420293302.8	实用新型	2014.6.5	2014.10.01	原始取得	否
10	搅拌均匀的反应釜	ZL201420293305.1	实用新型	2014.6.5	2014.09.24	原始取得	否
11	反应釜搅拌器	ZL201420292319.1	实用新型	2014.6.4	2014.09.24	原始取得	否
12	产物混合反应釜	ZL201420292327.6	实用新型	2014.6.4	2014.09.24	原始取得	否
13	带有横板的立式列管换热器	ZL201420292606.2	实用新型	2014.6.4	2014.10.08	原始取得	否
14	反应釜固体颗粒物料过滤装置	ZL201420292762.9	实用新型	2014.6.4	2014.10.01	原始取得	否
15	一种三防抗菌整理剂及其制备方法	ZL201210038862.4	发明	2012.2.21	2013.08.14	原始取得	否
16	一种改性聚氨酯防水防腐表面处理剂及其制备方法和应用	ZL201210038861.X	发明	2012.2.21	2013.10.02	原始取得	否

## 2、公司主要生产设备及固定资产情况

### (1) 固定资产情况

公司主要从事双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等医药中间体和含氟防水防油剂等的研发、生产和销售，受行业经营特点的影响，公司固定资产主要为车间、仓库、办公楼、生产设备、运输设备及其他设备。截至 2015 年 9 月 30 日，公司固定资产总体成新率为 47.07%，分类情况如下：

固定资产种类	计提原值（元）	累计折旧（元）	固定资产余额 净值（元）	成新率（%）
--------	---------	---------	-----------------	--------

房屋及建筑物	14,486,973.71	5,373,169.57	9,113,804.14	62.91
机器设备	18,611,072.47	11,549,003.46	7,062,069.01	37.95
运输工具	2,776,272.48	2,102,860.17	673,412.31	24.26
办公家具及设备	531,029.19	324,685.18	206,344.01	38.86
实验室设备	447,498.97	155,696.71	291,802.26	65.21
<b>合计</b>	<b>36,852,846.82</b>	<b>19,505,415.09</b>	<b>17,347,431.73</b>	<b>47.07</b>

上述固定资产中，房屋建筑物中房权证安字第 114605 号为安国用（2010）第 01245 号土地上自建所得。除此之外，其他固定资产均为购置所得，无闲置的固定资产，不存在纠纷或潜在的纠纷。公司固定资产整体成新率较低，但申报期末，公司主要固定资产均处于良好使用状态，满足目前生产经营活动需要。

## （2）房屋建筑物

截至本说明书出具日，公司目前拥有 3 处房产，基本情况如下表所示：

序号	房屋所有权证	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	坐落位置	用途	所附着土地证编号	所有权人	是否抵押
1	安房权证兴安街字第 85455 号	3,473.20	兴安街 12 委	厂房	安国用（2010）第 01245 号	泰纳有限	已抵押
2	安房权证兴安街字第 85456 号	2,053.60	兴安街 12 委	厂房	安国用（2010）第 01244 号	泰纳有限	已抵押
3	房权证安字第 114605 号	792.00	兴安街 12 委 1-254B	办公楼	安国用（2010）第 01245 号	泰纳有限	已抵押

截至本公开转让说明书出具之日，公司上述房产已抵押给中国建设银行股份有限公司安达支行，并与其签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号为建安成贷2015001），获得银行借款（《抵押合同》编号为2015年001号），金额为900万元人民币，期限自2015年12月15日至2016年12月15日。报告期内公司均按时支付银行借款利息，并且在借款到期时均能按时归还银行贷款，所以上述房产的抵押，对企业的持续经营行为无影响。



经核查并经康复特确认，截至本说明书出具之日，康复特目前拥有1处房地产，基本情况如下：

序号	座落	权利人	面积(m <sup>2</sup> )	使用权证号	使用权来源	地号	用途	他项权利
1	嘉定区徐行澄浏路 688 号	康复特	7,841.00	沪房地嘉字(2005)第 D8065 号	集体土地批准使用	嘉定区徐行镇 6 街坊 28/2 丘	工业用地	已抵押

公司上述房产（沪房地嘉字（2005）第 D8065 号）已抵押给上海农商银行嘉定支行，并与其签订了《流动资金借款合同》（合同编号为 230150114），获得银行借款（《上海农商银行最高额融资合同》编号为 31446134170009），金额为 200 万，期限自 2015 年 12 月 10 日至 2016 年 12 月 9 日，并于 2015 年 12 月 10 日签订了《流动资金借款合同（2013 版）补充协议》。报告期内公司均按时支付银行借款利息，并且在借款到期时均能按时归还银行贷款，所以上述房产抵押，对企业的持续经营行为无影响。

### （3）租赁房屋

经核查，截至本说明书出具之日，泰纳科技及其子公司康复特不存在房屋租赁的情形，全资子公司泰氟化工房屋租赁情况如下：

序号	房屋座落	出租人/所有权人	承租人	建筑面积(m <sup>2</sup> )	租金元/年	租赁期限
1	上海市嘉定区环城路 2222 号嘉乐园大厦第 1205 室	顾一明	泰氟化工	151.85	72,000.00	2015/4/1 - 2017/3/31

### （4）运输工具

经核查，泰纳科技及其子公司目前共拥有八辆车，具体情况如下：

序号	品牌型号	类型	牌照号码	所有权人	注册日期
1	切诺基	小型越野客车	黑 MP1810	泰纳有限	2004/2/2
2	江铃全顺	中型普通客车	黑 M86909	泰纳有限	2011/3/9
3	大众	小型普通客车	黑 MP9489	泰纳有限	2015/1/4
4	长安	小型普通客车	沪 C6C252	康复特	2013/5/23
5	桑塔纳	轿车	沪 E12417	康复特	2005/9/7
6	大众	小型普通客车	沪 CQ6131	康复特	2013/3/26

7	宝马	轿车	沪 AG755	泰氟化工	2011/3/23
8	宝马	小型越野客车	沪 A7T488	泰氟化工	2011/6/30

经核查泰纳科技提供的资产权属证书及主要经营设备的购买合同、发票等资料，泰纳科技及其子公司的主要资产系通过自建、自行申请、购买、租赁等方式取得，部分资产的财产权更名手续正在办理过程中。根据泰纳科技出具的情况说明，截至本说明书出具之日，泰纳科技及其子公司的上述主要资产除已经披露的抵押情况外，不存在其他担保或权利行使受限制的情况。

泰纳科技及其子公司上述主要财产的取得方式合法，该等财产权属清楚、完整，不存在重大权属纠纷；相关资产权属变更登记手续的办理不存在实质性法律障碍。

### （三）公司拥有的资质情况及荣誉

#### 1、业务许可情况

截至本公开转让说明书出具日，公司不存在特许经营权。公司业务许可资格或资质情况如下：

序号	证书类型	颁发机构	文件号	颁发时间	有效期
1	排放污染物许可证	绥化市环境保护局	绥 -2312811500 17	2015年1月9 日	3年

#### 2、公司获得资质与荣誉

经核查，截至本公开转让说明书出具之日，泰纳科技已经取得了如下资质、认证或登记证书：

##### （1）国家级高新技术企业证书

证书编号：GF201423000052，企业名称：黑龙江泰纳科技发展有限责任公司，批准机关：黑龙江省科学技术厅、黑龙江省财政厅、黑龙江省国家税务局、黑龙江省地方税务局联合颁发，发证日期：2014年10月，有效期为三年。

##### （2）排污许可证

证书名称：《排放污染物许可证》，发证机关：绥化市环境保护局，文件号：绥一231281150017，发证日期：2015年1月9日，有效期3年。

### **（3）安达市危险化学品使用非许可企业储存（使用）危险化学品评价报告备案意见书**

2013年11月27日，安达市安全生产监督管理局下发编号为（安）安 WH 使用备字[2013]001号《化工医药行业使用危险化学品企业安全评价报告备案意见书》，经审核，泰纳有限提交材料符合《危险化学品安全管理条例》和有关规定，现予以备案。备案有效期：2013年11月27日至2016年11月26日。

### **（4）危险化学品建设项目安全审查意见书**

2015年11月2日，绥化市安全生产监督管理局下发编号为绥安监危化项目安条审字[2015]003号关于《黑龙江泰纳科技发展有限责任公司邓盐扩建及防（拨）水剂项目安全条件评价报告》，同意泰纳有限邓盐改建及防（拨）水剂建设项目通过安全条件审查。

2015年11月2日，绥化市安全生产监督管理局下发编号为绥危化项目安设审字[2015]009号关于《黑龙江泰纳科技发展有限责任公司邓盐扩建及防（拨）水剂项目安全设施涉及审查》，同意泰纳有限邓盐改建及防（拨）水剂建设项目安全设施设计专篇。

### **（5）质量管理体系认证证书**

2016年3月15日，泰纳科技获得北京中安质环认证中心颁发的注册号为02816Q10328R0S的质量管理体系认证证书，证明泰纳科技环境管理体系符合GB/T19001-2008/ISO 9001:2008标准，该体系覆盖范围包括：左旋苯甘氨酸乙基邓钾盐、双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐的生产和服务；防纺织用防水剂、皮革用拨水剂的开发、生产及服务，有效期至2018年9月15日。

### **（6）建设工程消防验收意见书**

2009年9月24日，绥化市公安局消防处针对泰纳有限申报验收的600吨/年双苯甘氨酸甲基邓钠盐项目改建工程进行了消防验收，并出具编号为绥公消验[2009]第0019号《建设工程消防验收意见书》。经审查消防验收的资料及现场

抽样检查、功能测试均评定为合格，该工程消防验收合格。

#### (7) 黑龙江省民营科技企业证书

泰纳有限现持有黑龙江省科学技术厅于 2011 年 05 月颁布的《黑龙江省民营科技企业》证书（编号：2311002）。

#### (8) 黑龙江省专利优势培育企业证书

泰纳有限现持有黑龙江省知识产权局和黑龙江省财政厅于 2012 年 11 月颁布的《黑龙江省专利优势培育企业》证书（编号：PY231201226）。

### (四) 研究开发情况

#### 1、研究机构设置

公司设有研发检测中心，拥有研究技术人员 21 人，专门从事双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐工艺和防水防油剂的合成技术的研发，深度研究开发了高新产品“拨水剂、防水剂”并自主创新了双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐工艺环节技术。公司的研发模式以自主研发、自主创新为主。

截至 2015 年 9 月 30 日，公司共成功申报 16 项专利，其中 2 项为发明专利，其余为实用新型专利。公司研发团队是具有自主研发能力的技术创新组织，在公司技术开发活动中起到主导作用，是公司技术开发体系和自主创新载体的重要组成部分。公司研发团队不仅是公司技术研究开发的中心，还是公司的信息咨询中心，为公司经营者及时提供市场、技术、产品、售后等多方面信息，为公司经营者制定公司技术和产品发展战略提供科学依据。

#### 2. 研发费用投入情况

为了保证公司能够不断进行技术创新，保持服务的技术领先水平，公司每年投入一定资金用于研究开发。研发费用占营业收入比例如下表：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
研发费用（元）	3,669,456.03	4,959,248.59	3,701,354.65

营业收入（元）	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22
研发费用占营业收入比例	3.18%	3.72%	3.56%

从上表可以看出，公司及其子公司于 2014 年相比 2013 年研发投入比例增加，充分保证了公司研发活动的顺利有效开展。

## （五）公司及其子公司的环保、产品质量和技术标准等情况

### 1、泰纳科技及其子公司的环境保护

#### （1）建设项目的环保验收情况

##### ①黑龙江泰纳科技发展股份有限公司

根据泰纳科技说明并经核查，泰纳科技在经营过程中能够遵守国家有关环保政策、环保法律法规、规章及各项政府规定，公司已经办理环评批复和环评验收的项目情况如下：

2011 年 9 月 22 日，绥化市环境保护局出具编号为绥环函[2011]193 号《关于黑龙江泰纳科技发展有限责任公司年产 600 吨双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐项目环境保护竣工验收意见的函》，经现场检查及验收，该工程执行了环境影响评价和“三同时”管理制度，基本落实了环境影响报告书和环境批复的各项环保措施，环境保护手续齐全，环境管理较规范，符合工程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 11 月 30 日，绥化市环境保护局出具编号为绥环函[2015]508 号《关于黑龙江泰纳科技发展有限责任公司邓盐改扩建及防（拨）水剂项目环境影响报告书的批复》，经有关专家组成专家评审组，对报告书进行审查论证，形成专家组意见，由安达市环保局负责日常环境监督管理工作。

2015 年 12 月 31 日，绥化市环境保护局出具编号为绥环函[2015]559 号《关于黑龙江泰纳科技发展有限责任公司邓盐改扩建及防（拨）水剂项目竣工环境保护验收意见的函》，该项目环境保护手续齐全，落实了环境影响报告表和环评批复的要求，符合工程竣工环境保护验收条件，同意工程通过竣工环境保护验收。

## ②上海康复特生物化学有限公司

根据康复特说明并经核查,康复特在经营过程中能够遵守国家有关环保政策、环保法律法规、规章及各项政府规定,公司已经办理环评批复和环评验收的项目情况如下:

2013年10月30日,上海市嘉定区环境保护局出具登记号:114-109-13-9、编号为沪114环保许管[2013]1322号《关于上海康复特生物化学有限公司改建项目环境保护设施竣工验收的审批意见》,上海市嘉定区环境保护局经审查后认为:项目环保手续齐全,环保治理设施和管理措施得到落实,排放的污染物达到相应排放标准,符合《建设项目环境保护设施竣工验收管理办法》规定的环保设施竣工验收条件。上海市嘉定区作出以下决定:(一)同意项目通过环保设施竣工验收;(二)应当在项目验收后一个月内向嘉定区环保局办理排污申报登记(变更)。

### (2) 生产经营过程中的环保合规情况

#### ①排污许可证

2014年7月8日,上海市嘉定区水务局下发准予行政许可决定书(受理号:JDPX20140221),经审查,康复特提交的申请材料齐全,符合法定条件标准,本机关决定:同意该项目核发《排水许可证》的申请,许可证编号:JDPX20140221,有效期为2014年7月8日至2019年7月7日。

#### ②网站查询

经查询安达市环境保护局网站、上海市环境保护局网站处罚与环保核查,自2013年1月1日至2015年9月30日,未发现泰纳科技、康复特违反环境保护而受到行政处罚的信息。

#### ③公司承诺

泰纳科技出具承诺,泰纳科技及子公司生产经营以及投资项目符合相关环境保护、安全生产的法律、法规以及规范性文件,报告期内不存在因违反国家有关环境保护及产品质量方面的法律、法规而受到主管部门行政处罚的情形。

主办券商认为，泰纳科技生产经营以及建设项目符合相关环境保护的法律、法规及规范性文件要求。

## 2、安全生产

### (1) 危险化学品使用非许可企业储存备案

①安达市危险化学品使用非许可企业储存（使用）危险化学品评价报告备案意见书

2013 年 11 月 27 日，安达市安全生产监督管理局下发编号为（安）安 WH 使用备字 [2013] 001 号《化工医药行业使用危险化学品企业安全评价报告备案意见书》，经审核，泰纳有限提交材料符合《危险化学品安全管理条例》和有关规定，现予以备案。备案有效期：2013 年 11 月 27 日至 2016 年 11 月 26 日。

②绥化市危险化学品使用非许可企业储存（使用）危险化学品评价报告备案意见书

2016 年 1 月 7 日，安达市安全生产监督管理局下发编号为 M（安）安 WH 使用备字 [2016] 0001 号《绥化市危险化学品使用非许可企业储存（使用）危险化学品评价报告备案意见书》，经审核，黑龙江泰纳科技发展股份有限公司提交材料符合《危险化学品安全管理条例》和有关规定，现予以备案。备案有效期：2016 年 1 月 7 日至 2019 年 1 月 6 日。

### ③危险化学品建设项目安全审查意见书 003 号

2015 年 11 月 2 日，绥化市安全生产监督管理局下发编号为绥安监危化项目安条审字 [2015] 003 号关于《黑龙江泰纳科技发展有限责任公司邓盐扩建及防（拨）水剂项目安全条件评价报告》，同意泰纳有限邓盐改建及防（拨）水剂建设项目通过安全条件审查。

### ④危险化学品建设项目安全审查意见书 009 号

2015 年 11 月 2 日，绥化市安全生产监督管理局下发编号为绥危化项目安设审字 [2015] 009 号关于《黑龙江泰纳科技发展有限责任公司邓盐扩建及防（拨）水剂项目安全设施涉及审查》，同意泰纳有限邓盐改建及防（拨）水剂建设项目

安全设施设计专篇。

## （2）安全生产制度

泰纳科技制定了《职工劳动防护管理制度》、《安全标准化自评管理制度》、《安全防护用品管理制度》、《安全生产责任制考核制度》、《安全检查管理制度》、《安全培训教育制度》、《安全设施管理制度》、《安全生产费用管理制度》、《仓库、罐区安全管理制度》、《防火防爆禁烟管理制度》、《风险评价管理制度》、《职业危害预防制度》、《危险化学品安全管理制度》等一系列安全防护制度。

## （3）安全管理合法合规

2016年3月1日，泰纳科技获得北京中经科环质量认证有限公司颁发的注册号为04416E10149R0M的环境管理体系认证证书，确认泰纳科技环境管理体系符合GB/T24001-2004/ISO 14001:2004标准，该体系覆盖范围包括：左旋苯甘氨酸乙基邓钾盐、双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐、防水剂、拨水剂生产和服务的相关环境管理，有效期至2019年2月28日。

2016年3月1日，泰纳科技获得北京中经科环质量认证有限公司颁发的注册号为04416S20129R0M的职业健康安全管理体系认证证书，确认泰纳科技职业健康安全管理体系符合GB/T28001-2011/OHSAS 18001:2007标准，该体系覆盖范围包括：左旋苯甘氨酸乙基邓钾盐、双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐、防水剂、拨水剂生产和服务的相关职业健康安全管理，有效期至2019年2月28日。

根据2016年1月8日安达市安全生产监督管理局开局的守法情况证明，泰纳科技自2013年1月1日至今，均能守法经营，没有因发生重大安全生产事故而受到行政处罚的情况。

综上，泰纳科技制定了有效完善的安全生产管理制度，采取了安全生产、安全施工防护、风险放空等安全生产措施，生产经营以及建设项目符合相关安全生产的法律、法规及规范性文件的规定，报告期内未受到主管部门的处罚。

泰纳科技报告期内不存在因违反国家有关环境保护、安全生产等法律、法规而受到主管部门行政处罚的情形。



### 3、泰纳科技的产品质量、技术等标准

(1) 经核查，泰纳科技目前主要执行以下国家标准或行业标准：

序号	标准名称	标准号
1	胶粘剂不挥发物含量测定	GB / T 2793
2	胶粘剂粘度的测定	GB / T 2794
3	化工产品采样总则	GB / T 6678
4	液体化工产品采样通则	GB / T 6680
5	数值修约规则与极限数值的表示和判定	GB / T 8170
6	定量包装商品净含量计量检验规则	JJF1070
7	包装储运图示标志	GB / T 191
8	化学试剂滴定分析（容量分析）所作标准溶液的制备	GB / T 601
9	化学试剂实验方法中所用制剂及制品	GB / T 603
10	固体化工产品采样通则	GB / T 6679
11	纺织品防水性能的检测和评价 沾水法	GB / T 4745
12	水质—PH 值的测定—玻璃电极法	GB / 6920

2016 年 3 月 15 日，公司获得北京中安质环认证中心颁发的注册号为 02816Q10328R0S 的质量管理体系认证证书，证明泰纳科技环境管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO 9001:2008 标准，该体系覆盖范围包括：左旋苯甘氨酸乙基邓钾盐、双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐的生产和服务；防纺织用防水剂、皮革用拨水剂的开发、生产及服务，有效期至 2018 年 9 月 15 日。

(2) 根据安达市质量技术监督局出具的《证明》、泰纳科技的说明并经本所律师核查，泰纳科技在生产经营中制定了严格的产品质量控制程序，能够严格的遵守质量技术标准，报告期内，除 2014 年 10 月 7 日，因泰纳有限办理法定代理人变更，但未及时变更危险化学品经营许可证主要负责人，黑龙江省安全生产行政执法监督局依据《危险化学品经营许可证管理办法》第三十三条对泰纳有限作出罚款人民币 9000 元的处罚外，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷，不存在因违反质量监督管理方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况。

主办券商认为，上述行政处罚仅针对于泰纳有限未及时变更登记信息，不属于重大违法违规行为，因此对本次挂牌不构成实质性障碍。

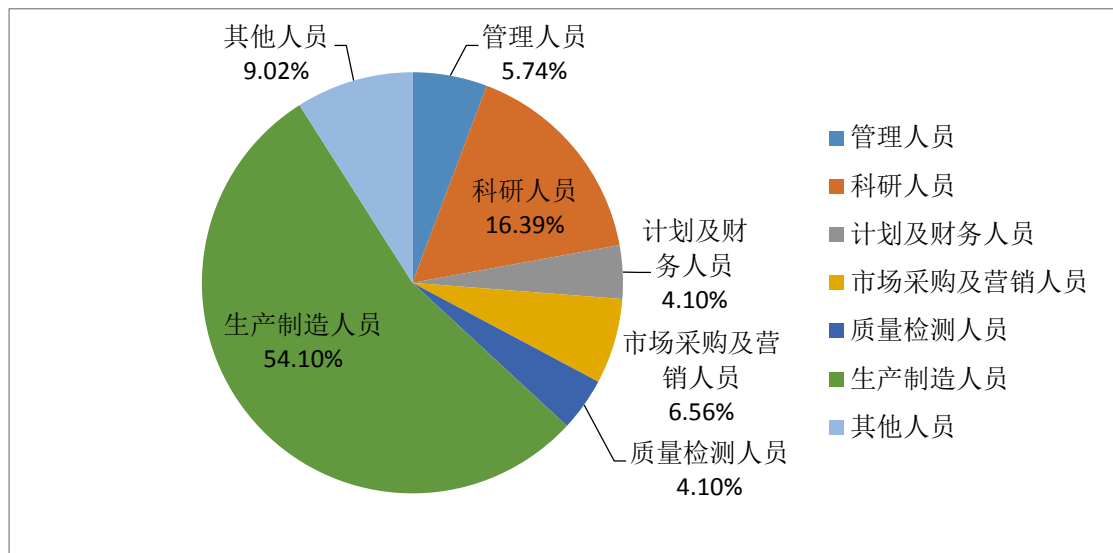
## 四、公司人员情况

### （一）员工情况

截至本说明书出具日，公司员工人数合计 122 名，其详细构成情况如下：

#### （1）按岗位结构划分

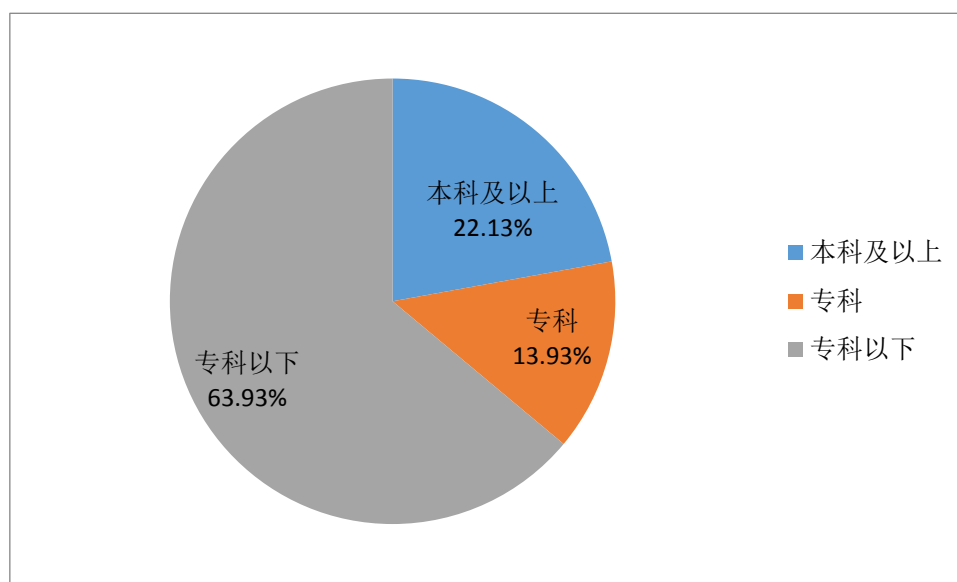
专业结构	人数（人）	占员工总数比例
管理人员	7	5.73%
科研人员	20	16.39%
计划及财务人员	5	4.0%
市场采购及营销人员	8	6.56%
质量检测人员	5	4.10%
生产制造人员	66	54.1%
其他人员	11	9.02%
合计	122	100.00%



#### （2）按学历结构划分

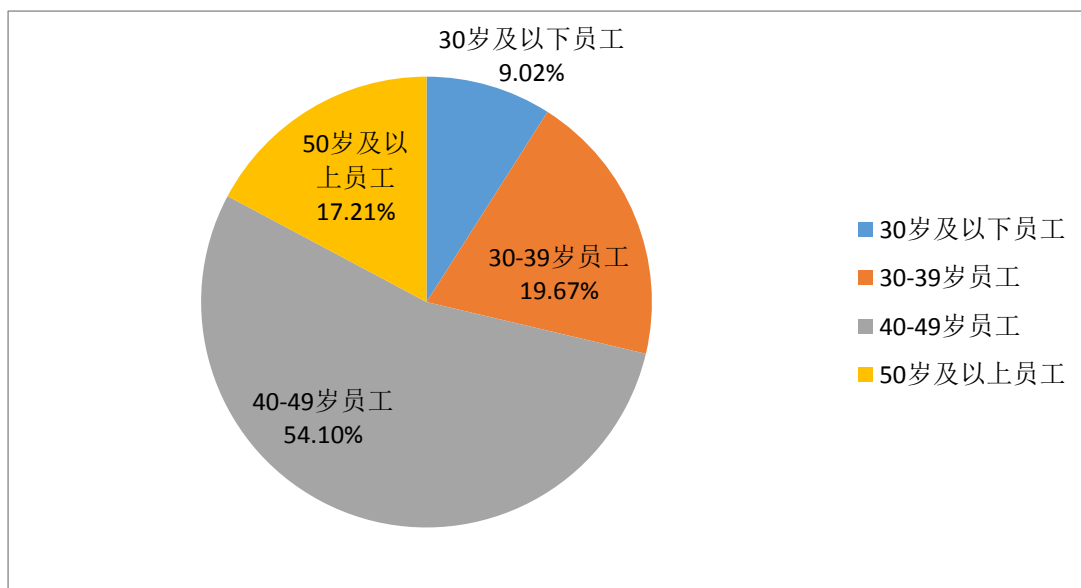
学历	人数（人）	占员工总数比例
本科及以上	27	22.13%

专科	17	13.93%
专科以下	78	63.94%
合计	122	100%



### (3) 按年龄结构划分

年龄结构	人数(人)	占员工总数比例
30岁及以下员工	11	9.02%
30-39岁员工	24	19.67%
40-49岁员工	66	54.10%
50岁及以上员工	21	17.21%
合计	122	100.00%



公司目前共有 122 名员工，由于公司为劳动密集兼技术密集交叉的生产型企业，生产人员占比较高，此类岗位对员工技术实践能力要求较高，相对应对教育程度要求不高；但公司管理层和研发人员受教育程度相对较高，同时随着公司高速的发展，未来将大批量引进人才。目前公司员工年龄分布主要集中在 40 岁至 49 岁，占比 54.10%，符合本行业生产型企业基本情况，未来将引进大批量受教育程度较高的青年人才。

## （二）核心技术人员情况

公司核心技术人员共 6 人，已在精细化工行业从业多年，拥有丰富的工作经验，而且申报期内，公司核心技术人员稳定。核心技术人员简历：

1、孙德庆：基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/三、主要股东情况 /（二）控股股东、实际控制人和持有公司 5%以上股份股东的基本情况”及实际控制人最近两年一期内的变化情况/1、控股股东及实际控制人的基本情况”。

2、邵宏伟：基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/四、公司董事、监事及高级管理人员 /（一）公司董事基本情况”。

3、李永为：基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/八、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况/（四）核心技术人员情况”。

4、孙维霞：基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/八、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况/（四）核心技术人员情况”。

5、马强：基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/八、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况/（四）核心技术人员情况”。

6、杜衡旸：基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/八、公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员情况/（四）核心技术人员情况”。

报告期内，公司核心技术人员未发生变动，核心技术团队稳定。公司为了提高公司产品与服务水平，加快公司的发展，在人才与研发方面将加大投入。

公司与核心技术人员均签订了劳动合同。为防止核心技术人员流失，公司将不断完善人力资源管理制度，并积极引进行业内高端技术人才。公司拥有较为完善的培训制度与人才发现机制，并建立了通畅的内部选聘晋升渠道。此外，公司还将薪酬制度与绩效管理挂钩，通过增加晋升机会、提高福利待遇等措施，以保持核心技术人员稳定。

## 五、公司主营业务相关情况

### （一）业务收入构成及各期主要产品的销售收入

公司在报告期内的营业收入主要由双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等医药中间体产品和含氟防水防油剂等氟化学系列产品等构成，报告期内，公司营业收入的主要构成如下：

单位（元）

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22
其中：主营业务收入	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22
其他业务收入	-	-	-

主营业务按产品类别列示如下：

单位（元）

项目	2015 年 1-9 月	2014 年	2013 年
----	--------------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医药中间体产品	39,986,339.65	34.66%	66,924,356.61	50.19%	45,989,080.48	44.25%
氟化学系列产品	60,456,298.35	52.40%	53,915,932.33	40.43%	46,778,661.40	45.01%
其他化工产品	14,933,458.12	12.94%	12,499,584.57	9.37%	11,152,794.34	10.73%
合计	<b>115,376,096.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,339,873.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,920,536.22</b>	<b>100.00%</b>

公司主营产品可主要分为医药中间体、氟化学系列产品及其他化工产品，其中其他产品包括主要包括 2-氧代-4-苯基丁酸、甲基丙烯酸酯、二甲胺硼烷、清洗剂、脱墨剂、油墨擦拭剂、含氟高浓油拨剂、洗网水等等化工产品等多种表面活性剂。

## （二）主要产品的消费群体、报告期内主要客户情况

### 1、产品或服务的主要消费群体

公司客户主要为从事医药制造的公司和化工销售公司。公司应购买群体需求，向医药制造公司和销售公司提供齐全的系列产品，并及时提供技术支持与帮助，完善产品售后服务。公司具有多家长期稳定的客户源，并保持良好稳定的合作关系，并将康复特和泰氟化工合并为子公司，泰纳科技委托子公司上海康复特进行拨水剂等产品的加工和生产，以泰氟化工直销的方式进行统筹运营。

### 2、报告期内各期前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

2015 年 1-9 月份前五名客户销售收入情况：

单位（元）

客户名称	与泰纳科技关系	本年度营业收入	占全部营业收入比例（%）
浙江昂利康制药股份有限公司	非关联方	17,713,333.33	15.35

华北制药河北华民药业有限责任公司	非关联方	14,979,487.18	12.98
浙江浙邦制药有限公司	非关联方	10,305,897.44	8.93
上海德美化工有限公司	非关联方	10,284,191.62	8.91
日华化学研发（上海）有限公司	非关联方	8,004,307.69	6.94
<b>合计</b>		<b>61,287,217.26</b>	<b>53.11</b>

2014 年度前五名客户销售收入情况：

单位（元）

客户名称	与泰纳科技关系	本年度营业收入	占全部营业收入比例（%）
浙江浙邦制药有限公司	非关联方	23,751,837.61	17.82
浙江昂利康制药股份有限公司	非关联方	21,130,982.91	15.85
华北制药河北华民药业有限责任公司	非关联方	20,192,307.69	15.14
绍兴盛氟化工有限责任公司	关联方	7,318,226.50	5.49
吴江市联谊纺织机械有限公司	非关联方	4,206,120.00	3.15
<b>合计</b>		<b>76,599,474.71</b>	<b>57.45</b>

2013 年度前五名客户销售收入情况：

单位（元）

客户名称	与泰纳科技关系	本年度营业收入	占全部营业收入比例（%）
华北制药河北华民药业有限责任公司	非关联方	19,523,119.66	18.79
浙江浙邦制药有限公司	非关联方	16,688,162.91	16.06
浙江昂利康制药股份有限公司	非关联方	7,930,512.82	7.63
绍兴盛氟化工有限责任公司	关联方	6,058,102.56	5.83
珠海华大浩宏化工有限公司	非关联方	4,033,247.86	3.88
<b>合计</b>		<b>54,233,145.81</b>	<b>52.19</b>

如上表所示，报告期内前五大客户销售收入总额占比超过 50%，构成对少数

客户依赖，但是单个客户占比少于 50%，不存在对单一客户的依赖。此外，2013 年和 2014 年，泰氟化工技术（上海）有限公司原为同一控制人控制的化工企业，现已合并为泰纳科技子公司；绍兴盛氟化工有限责任公司原为股东孙德庆控制的企业，现已变更名称和经营范围。公司目前已没有董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东及其他主要关联方在上述客户中占有权益。

### （三）报告期内公司主要原材料采购及主要供应商情况

#### 1、公司主要原材料与能源供应情况

公司的供应商主要集中在各类原材料贸易商、生产商。公司日常经营所需的主要原材料为乙酰乙酸甲酯、苯甘氨酸、甲基异丁基甲酮、金属钠、盐酸、液氨、稀释剂、氢氧化钠（片碱）、液体甲醇钠、活性炭、甲醇、固体甲醇钠、水溶性偶氮、甲基丙烯酸羟乙酯、聚醚多元醇、二甲基甲酰胺、硅油、新戊二醇、多元醇、聚合物多元醇、溶剂、异氢酸酯 B1358A、全氟丙烯酸、助剂 V-50、锡催化剂、N-羟甲基丙烯酰胺、对甲苯磺酸、氟醇 BA-N、氢氧化铜、亚磷酸三苯酯、二丙二醇、氟醇 BA、二丙二醇、全氟烷基乙基醇、全氟烷基乙基丙烯酸酯、全氟己基乙基甲基丙烯酸酯、醋酸乙酯、聚醚等。公司所需能源主要为水、电，原煤等供应充足。

#### 2、前五名供应商情况

2015 年 1-9 月份前五名供应商采购情况：

单位（元）

供应商名称	与泰纳科技 关系	采购金额	占总采购金额的比例(%)
上海锡达通国际贸易有限公司	非关联方	25,812,863.25	25.89
金沂蒙集团有限公司	非关联方	6,829,059.83	6.85
南通鸿志化工有限公司	非关联方	4,663,247.86	4.68



石家庄中硕科技有限公司	非关联方	3,623,931.62	3.63
上海重工实业投资有限公司	非关联方	3,125,170.94	3.13
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>44,054,273.50</b>	<b>44.18</b>

2014 年度前五名供应商采购情况：

单位（元）

供应商名称	与泰纳科技 关系	采购金额	占总采购金 额的比例(%)
太普（上海）氟化工贸易有限公司	非关联方	18,379,726.03	14.64
上海锡达通国际贸易有限公司	非关联方	16,167,213.68	12.87
河北华旭化工有限公司	非关联方	14,143,162.39	11.26
大庆高新区恒瑞经贸有限公司	非关联方	9,321,712.74	7.42
石家庄中硕科技有限公司	非关联方	5,820,085.47	4.63
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>63,831,900.31</b>	<b>50.82</b>

2013 年度前五名供应商采购情况：

单位（元）

供应商名称	与泰纳科技 关系	采购金额	占总采购金 额的比例(%)
太普（上海）氟化工贸易有限公司	非关联方	25,778,990.60	26.18

供应商名称	与泰纳科技 关系	采购金额	占总采购金额 的比例(%)
河北华旭化工有限公司	非关联方	14,502,136.75	14.73
石家庄中硕科技有限公司	非关联方	2,441,367.52	2.48
内蒙古兰太实业股份有限公司泰达制钠厂	非关联方	2,391,880.34	2.43
大庆高新区恒瑞经贸有限公司	非关联方	2,183,161.88	2.22
合计	-	<b>47,297,537.09</b>	<b>48.04</b>

公司的主要采购为原材料采购。2015 年 1-9 月、2014 年度和 2013 年度，公司原材料采购总额为 99,708,574.18 元、125,573,553.49 元和 98,471,324.63 元，公司前五名供应商累计采购量占当期采购总额的比重分别为 44.18%、50.82% 和 48.04%。公司不存在对单一供应商采购额超当期采购总额 50% 以上的情况，不存在对于单一供应商的依赖，总体上除了 2014 年前五名客户合计占有 50.82% 外，报告期内前五大供应商采购占比均未超过 50%，不构成对少数供应商的依赖。

公司目前没有董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东及其他主要关联方在上述供应商中占有权益。

#### （四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，可能对持续经营产生重大影响的业务合同及其履行情况如下：

##### 1、借款、担保合同

截至本公开转让说明书出具日，泰纳科技及其子公司保证兼抵押借款情况列示如下：

序号	贷款人	借款额 度（万 元）	借款/授信有效期	担保/ 抵押/ 质押方	抵(质) 押物	履行 情况
----	-----	------------------	----------	-------------------	------------	----------

					式		
1	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	800.00	2013-6-20	2014-6-19	抵押和担保	土地	履行完毕
2	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	550.00	2013-11-22	2014-11-21	抵押和担保	房地产和土地	履行完毕
3	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	236.00	2013-9-11	2013-12-2	质押	票据	履行完毕
4	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	249.00	2013-9-11	2013-12-27	质押	票据	履行完毕
5	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	628.00	2013-9-11	2014-2-18	质押	票据	履行完毕
6	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	900.00	2014-10-20	2015-10-20	抵押和担保	房地产和土地	履行完毕
7	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	900.00	2015-12-15	2016-12-15	抵押和担保	房地产和土地	履行中
8	上海康复特生物化学有限公司	300.00	2015-07-20	2016-7-17	抵押	房地产	履行中
9	上海康复特生物化学有限公司	200.00	2015-12-10	2016-12-09	担保	无	履行中

具体明细情况如下：

（1）2013 年 6 月 20 日，公司以土地抵押（合同编号为（2013）哈银最抵字第 NJ016 号）和担保形式向广发银行股份有限公司哈尔滨分行（以下简称“广发行哈尔滨分行”）贷款 800.00 万元，签订编号为（2013）哈银授合字第 NJ004 号的《授信额度合同》，已于 2014 年 6 月 19 日完成还款。

（2）2013 年 11 月 22 日，公司以房地产和土地抵押（合同编号为（2013）哈银最抵字第 NJ025 号）和担保形式向广发银行股份有限公司哈尔滨南极支行（以下简称“广发行南极支行”）贷款 550.00 万元，签订编号为（2013）哈银授

合字第 NJ025 号的《授信额度合同》，已于 2014 年 10 月 28 日完成还款。

(3) 2013 年 9 月 11 日，公司以票据质押（合同编号为 2013 哈贷（质）字第 132301021 号）向招商银行股份有限公司哈尔滨分行（以下简称“招行哈尔滨分行”）贷款 236.00 万元，签订编号为 2013 哈贷字第 132301021 号的《借款合同》，已于 2013 年 12 月 2 日完成还款。

(4) 2013 年 9 月 11 日，公司以票据质押（合同编号为 2013 哈贷（质）字第 132301020 号）向招商银行股份有限公司哈尔滨分行（以下简称“招行哈尔滨分行”）贷款 249.00 万元，签订编号为 2013 哈贷字第 132301020 号的《借款合同》，已于 2013 年 12 月 27 日完成还款。

(5) 2013 年 9 月 11 日，公司以票据质押（合同编号为 2013 哈贷（质）字第 132301019 号）向招商银行股份有限公司哈尔滨分行（以下简称“招行哈尔滨分行”）贷款 628.00 万元，签订编号为 2013 哈贷字第 132301019 号的《借款合同》，已于 2014 年 2 月 18 日完成还款。

(6) 2014 年 10 月 20 日，公司以房地产和土地抵押（合同编号为 2014 年 007 号）和个人担保形式与中国建设银行股份有限公司安达支行（以下简称“建行安达支行”）签订编号为建安成长【2014】003 号的《人民币流动资金贷款合同》，约定建行安达支行自 2014 年 10 月 20 日至 2015 年 10 月 20 日期间向泰纳有限提供人民币 900.00 万元的贷款额度。已于 2015 年 10 月 20 日完成还款。

(7) 2015 年 12 月 15 日，泰纳有限与中国建设银行股份有限公司安达支行签订《人民币流动资金贷款合同》（合同编号：建安成贷 2015001），借款用途：购置原材料；借款币种及金额：人民币玖佰万元整；借款期限：12 个月即 2015 年 12 月 15 日至 2016 年 12 月 15 日。该合同项下的抵押担保情况如下：2015 年 12 月 18 日，泰纳有限与中国建设银行股份有限公司安达支行签订《抵押合同》（合同编号：2015 年 001 号）；2015 年 12 月 18 日，凌冰冰与中国建设银行股份有限公司安达支行签订《自然人保证合同》（合同编号：2015 年 002 号）；2015 年 12 月 18 日，聂铁柱与中国建设银行股份有限公司安达支行签订《自然人保证合同》（合同编号：2015 年 003 号）；2015 年 12 月 18 日，邵宏伟与中国建设银行股份有限公司安达支行签订《自然人保证合同》（合同编号：2015 年 004 号）；2015 年 12 月 18 日，孙德庆与中国建设银行股份有限公司安达支行签订《自然人保证合同》（合同编号：2015 年 005 号）；2015 年 12 月 18 日，泰洛投资与中

国建设银行股份有限公司安达支行签订《保证合同》(合同编号:2015 年 006 号)。

(8) 2015 年 7 月 20 日, 康复特与上海农商行嘉定支行签订《借款合同》(合同编号: 31446154010028), 借款种类: 小微企业流动资金借款; 借款用途: 采购原料; 借款币种及金额: 人民币叁百万元; 借款期限: 2015 年 7 月 20 日至 2016 年 7 月 17 日。该合同项下的担保方式为《最高额抵押担保合同》(编号: 31446134110009)。

(9) 2015 年 12 月 10 日, 康复特与上海银行嘉定支行签订《借款合同》(合同编号: 230150114), 借款用途: 支付货款; 借款币种及金额: 人民币贰百万元; 借款期限: 2015 年 12 月 10 日至 2016 年 12 月 9 日。该合同项下的担保方式为 2015 年 12 月 10 日孙德庆、吕晓平与上海银行股份有限公司嘉定支行签订的《最高额保证合同》(合同编号: ZDB230150114)。

## 2、采购合同和销售合同

申报期内, 对持续经营有重大影响的业务合同还包括重大采购合同(合同金额 150.00 万元以上)与重大销售合同(合同金额 300.00 万元以上)等。公司重大业务合同均正常履行, 不存在纠纷情况。

### (1) 采购合同

截至 2015 年 9 月 30 日, 公司的主要重大采购合同如下:

序号	合同对方	签订时间/期限	主要内容	合同金额 (万元)	履行 情况	备注
1	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.06.11-2015.06.18	2-全氟烷基 乙基丙烯酸 酯	170.30	履行 完毕	--
2	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.01.12-2015.01.19	2-全氟烷基 乙基丙烯酸 酯	345.00	履行 完毕	--
3	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.03.24-2015.04.30	2-全氟烷基 乙基丙烯酸	172.50	履行 完毕	--

序号	合同对方	签订时间/期限	主要内容	合同金额 (万元)	履行 情况	备注
			酯			
4	金沂蒙集团有限公司	2015.01.15-2015.01.31	苯甘氨酸	172.00	履行 完毕	--
5	河北华旭化工有限公司	2014.04.30-2014.05.07	左旋本甘氨酸	168.00	履行 完毕	-
6	河北华旭化工有限公司	2013.02.26-2013.03.05	左旋本甘氨酸	163.50	履行 完毕	-
7	河北华旭化工有限公司	2013.01.11-2013.01.18	左旋本甘氨酸	163.50	履行 完毕	-
8	河北华旭化工有限公司	2013.02.18-2013.02.25	左旋本甘氨酸	163.50	履行 完毕	-
9	金沂蒙集团有限公司	2014.11.04-2015.11.15	苯甘氨酸	154.00	履行 完毕	--
10	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.05.18-2015.05.25	2-全氟烷基 乙基丙烯酸 酯	172.50	履行 完毕	--
11	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.06.30-2015.07.07	2-全氟烷基 乙基丙烯酸 酯	166.65	履行 完毕	--
12	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.07.06-2015.07.13	2-全氟烷基 乙基丙烯酸 酯	165.00	履行 完毕	--
13	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.07.21-2015.07.28	2-全氟烷基 乙基丙烯酸 酯	165.00	履行 完毕	--
14	上海锡达通国际	2015.08.06-2015.08.13	2-全氟烷基	165.00	履行	--

序号	合同对方	签订时间/期限	主要内容	合同金额 (万元)	履行 情况	备注
	贸易有限公司		乙基丙烯酸酯		完毕	
15	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.08.17-2015.08.24	2-全氟烷基乙基丙烯酸酯	165.00	履行 完毕	--
16	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.04.15-2015.04.22	2-全氟烷基乙基丙烯酸酯	172.50	履行 完毕	--
17	太普（上海）氟化工贸易有限公司	2015.02.04-2015.02.11	全氟丙烯酸	172.50	履行 完毕	--
18	太普（上海）氟化工贸易有限公司	2014.05.08-2014.05.15	2-全氟烷基乙基丙烯酸酯	208.95	履行 完毕	--
19	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.08.28-2015.09.04	2-全氟烷基乙基丙烯酸酯	160.00	履行 完毕	--
20	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.09.07-2015.09.14	2-全氟烷基乙基丙烯酸酯	160.00	履行 完毕	--
21	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.09.17-2015.09.24	2-全氟烷基乙基丙烯酸酯	160.00	履行 完毕	--
22	上海锡达通国际贸易有限公司	2015.09.23-2015.09.30	2-全氟烷基乙基丙烯酸酯	160.00	履行 完毕	--

除上述申报期内已经履行完毕的采购合同外，截至本公开转让说明书出具之日，公司正在履行的重大采购合同（合同标的金额 150 万元以上）情况如下：

① 2015 年 12 月 20 日,泰纳有限与浙江云涛生物技术股份有限公司签订《左旋苯甘氨酸购销合同》(合同编号 TN-04),合同金额 378.00 万元人民币。合同约定在有限期内浙江云涛生物技术股份有限公司根据泰纳有限提供的订货单,提供具体的产品名称、数量、质量标准、单价、交货期及交货地点等。根据合同约定的验收标准及异议期限,确定结算方式及期限。

② 2015 年 12 月 11 日,泰纳有限与常州市西艾氟国际贸易有限公司签订《销售合同》(合同编号 1211),合同金额为人民币 152.50 万元。合同约定在规定期限内常州西艾氟国际贸易有限公司需交付 5000KG C8,产品名称、包装标准、质量技术标准及解决质量问题期限、结算方式按照合同约定执行。

## (2) 销售合同

截至 2015 年 9 月 30 日,公司重大销售合同如下:

序号	合同对方	签订时间/期限	主要内容	合同金额(万元)	履行情况	备注
1	浙江昂利康制药股份有限公司	2014.07.21-2015.08.31	邓钠盐	376.00	履行完毕	--
2	浙江昂利康制药股份有限公司	2014.12.31-2015.01.31	邓钠盐	376.00	履行完毕	--
3	浙江昂利康制药股份有限公司	2015.2.4-2015.3.31	邓钠盐	329.00	履行完毕	--
4	浙江昂利康制药股份有限公司	2015.3.2-2015.3.31	邓钠盐	376.00	履行完毕	--
5	浙江昂利康制药股份有限公司	2015.6.25-2015.7.31	邓钠盐	446.40	履行完毕	--
6	华北制药河北华民药业有限责任公司	2013.1.10-2015.2.28	双氢邓盐	352.00	履行完毕	--
7	浙江浙邦制药有限公司	2013.12.18-2013.12.31	邓钠盐	429.00	履行完毕	--



序号	合同对方	签订时间/期限	主要内容	合同金额(万元)	履行情况	备注
8	浙江浙邦制药有限公司	2013.01.6-2013.1.31	邓钠盐	1,230.00	履行完毕	--
9	浙江浙邦制药有限公司	2014.10.31-2014.11.30	邓钠盐	329.00	履行完毕	--
10	浙江浙邦制药有限公司	2015.1.6-2015.1.31	邓钠盐	329.00	履行完毕	--
11	浙江浙邦制药有限公司	2015.5.9-2015.5.31	邓钠盐	329.00	履行完毕	--
12	浙江浙邦制药有限公司	2015.6.9-2015.6.30	邓钠盐	325.50	履行完毕	--
13	泰氟化工技术（上海）有限公司	2015.9.10-2015.9.17	防水剂	385.85	履行完毕	-
14	泰氟化工技术（上海）有限公司	2015.07.08-2015.07.15	防水剂	470.30	履行完毕	--

除上述申报期内已经履行完毕的销售合同外，截至本公开转让说明书出具之日，公司正在履行的重大销售合同（合同标的金额 300.00 万元以上）情况如下：

① 2015 年 11 月 1 日，泰纳有限与浙江昂利康制药股份有限公司签订《产品全年购销合同》（合同号：TN-01），合同约定泰纳科技在合同约定的期限内将规定数量的双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐交付给浙江昂利康制药股份有限公司，合同金额为人民币 2880.00 万元。

综上所述，泰纳科技上述将要履行或正在履行的重大合同均为泰纳科技在正常经营活动中产生的，内容及形式均合法有效。公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

## 六、公司商业模式

公司的商业模式为：在掌握双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等新兴药品医药中间体的制造及相关加工工艺核心技术和氟系防水防油剂合成技术研究的基础上，公司通过研发不同的产品，并围绕新材料全氟醇进行研发，跨界新的应用领域，创造新的消费应用，以满足医药制造业和包括手机屏幕等各行业产品防水防油剂等领域主要客户的需求，并通过直销方式来获取收入及利润。

### （一）研发模式

公司自成立以来一直注重科技投入和科技创新，设有专门的技术研发部门，主要任务是根据公司生产和发展需要，进行新产品、新技术的研发、技术服务，技术引进等。

公司的技术研发工作由公司的研发部负责。研发部在公司主管领导下，实行项目负责人制度，是公司的核心部门之一。主要负责公司新产品开发、试制、工艺研究、标准制定、研发项目管理、新技术成果鉴定、专利管理以及技术资料的管理存档等工作。

### （二）生产模式

#### 1. 订单生产

订单生产模式是指公司根据客户订单的需求量和交货期来进行生产安排，首先由客户提出订单要求，并交付于公司的“跟单员”进行生产计划确立，再将生产计划中的采购任务分配至公司采购部门，再与生产车间主管确认生产流程并执行生产。订单生产模式最大程度上节约了库存存放量，即接到客户订单要求时进行量化生产，无订单则调整生产，亦能应变于实际生产中发生的紧急订单执行情况。

#### 2. 库存生产

库存生产模式是指公司在按计划批量生产的前提下，采购部门依据每月月底统计出的上个月销售报表分析并制定下个月关于原材料及半成品供应数量的生产计划单，生产部门依据采购部门制定的生产计划单投入生产。库存生产是一种辅助生产模式，即无需按照特定客户需求定量生产，在生产过程中可随时调整库存数量，避免库存过多，既可应对备货需求，亦可弥补订单生产中产品生产量不足的情况。

### （三）销售模式

公司销售模式主要为终端销售模式，即直销模式，详见本节中“二、公司内部组织结构与业务流程中（二）公司主要业务流程及方式的 4、主要销售模式及流程”。

### （四）盈利模式

#### 1.传统盈利模式

传统盈利模式是指建立公司品牌，通过广告宣传方式来获取固定客户或散户进行签约，双方用书面方式相互之间通过协商一致而达成的合同，公司与所有合作客户均签订购销合同，合同中注明产品型号，发货时间、回款时间，公司长期与新老客户保持良好的合作关系，这种方式也是公司目前最稳定的盈利模式。

#### 2.网络盈利模式

网络盈利模式是指通过线上活动建立客户关系，以第三方电商为平台，与客户沟通确立新老概念产品并达成服务目标，完成最终交易获取利润。公司未来几年将增加网络销售的投入，将根据自身真实情况，利用电商平台不断开拓新兴网络盈利业务，利用已拥有的用户资源优势，将用户转移到新兴业务中，实现公司长期可持续性发展。

## 七、公司所处行业情况

### （一）所属行业基本情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类，公司属于化学原料及化学制品制造业（分类代码：C26），根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司属于根据国民经济行业分类（GB/4754-2011），公司所处行业隶属于化学原料及化学制品制造业（代码：C26）中的专项化学用品制造业（代码：2662）。根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“制造业（C）”门类下的“专项化学用品制造（C2662）”。

公司的核心产品为双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐化学中间体和氟醇、氟酯等含氟防水防油剂产品等，属于精细化学品范畴。

### （二）行业市场情况

#### 1.行业概况

精细化工，为生产精细化学品的工业的简称，其生产过程和技术相比一般化

工（通用化工）复杂，一般需要经过化学合成（或从天然物质里分离和提取）、精制加工和商品化等精密的工程技术程序进行生产。精细化工技术具有技术密集程度高、保密性和商品性强、附加值高等特点。2011 年全球精细化学品销售额为 1.6 万亿美元，精细化工产业逐步向中国等发展中国家转移，发达国家的精细化学品销售额占比下降，中国精细化学品的占比从 11% 上升至 18%。中国的精细化工率为 45%，低于发达国家 60% 的水平，未来提升空间较大。

近些年来，由于受到国家产业政策的支持与行业需求的增长激励，我国精细化工行业经历了高速发展。根据前瞻产业研究院《2013-2017 年中国精细化工行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》数据显示，2008-2011 年，我国精细化工行业工业总产值呈逐年上升的趋势，2011 实现工业总产值 26345.91 亿元，较上年同期增长 33.85%；从工业总产值增长变化来看，近几年，除 2009 年受经济大环境影响，产值增速放缓外，其他三年均保持了 25% 以上的增长速度。根据前瞻产业研究院精细化工行业分析报告数据显示，2013 年 1-9 月我国精细化工规模以上企业工业总产值达 29576 亿元，较 2012 年全年高出 18%，估计 2013 年全年工业产值在 3.5 万亿元左右；2014-2018 年行业将保持 20% 左右的增长，2014 年行业工业总产值或可破 4 万亿。随着越来越多的跨国企业在国内投资建厂，规模的不断扩大以及先进制备技术的引进，必将带来我国精细化工市场供给的不断增长。

## 2. 公司所处细分行业情况

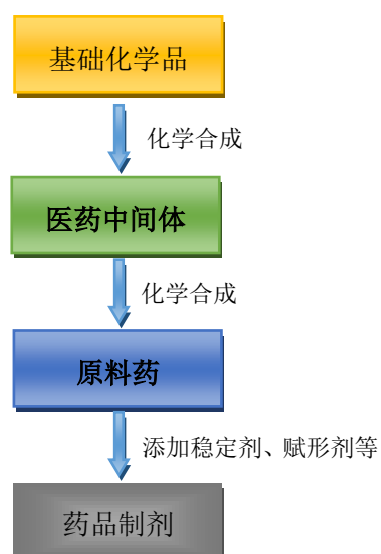
公司专注于医药中间体和氟系防水防油剂等的研发、生产和销售，上游行业是基础化工原料行业，下游行业为主要为医药和化工行业。公司的医药中间体主要为双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐药物中间体，分别应用于医药工业生产头孢拉定（又名先锋霉素 VI）和 6-氨基盘尼西林酸；氟系防水防油剂主要为全氟醇和氟酯类产品。

公司主要产品及其终端产品细分行业市场状况如下：

### （1）医药中间体

所谓医药中间体，是指在化学药物合成过程中制成的中间化学品，往往只是相差一步或两步的过程即可合成原料药并最终制成药物成品的产品。原料药是指药物活性成分，是构成制剂药物药理作用的基础化学物质。一般生产制剂的医药企业向原料药专业厂家购买符合其品质要求的原料药，利用其制剂制造设备和技

术生产具有药理作用的最终药物。基础化工原料为医药中间体的上游，而原料药和制剂为医药中间体的下游。因此，基础化工原料、医药中间体、原料药及药品制剂行业完成的产业链情况如下图所示：



医药中间体不受专利保护限制，全球化的产业转移推动我国中间体行业快速发展。

目前我国医药中间体市场有如下特点：

- 1)生产企业多为私营企业，经营灵活；投资规模不大，基本上在数百万到一两千万。
- 2)生产企业地域分布比较集中，主要分布在浙江台州和江苏金坛为中心的地区。
- 3)国家对环保问题越来越重视，这就要求生产企业必须建设环保处理设施，对于生产规模不大的私企来说，这笔开支会给他们带来很大的压力。
- 4)医药中间体生产的最大特点之一是产业更新速度快，一般3-5年后，利润率便大幅度下降。这迫使企业必须不断开发新产品或不断改进生产工艺，才能保持较高的生产利润。
- 5)由于医药中间体的生产利润高于化工产品，两者的生产过程基本相同，越来越多的小型化工企业加入到了生产医药中间体行列，导致行业内无序的竞争日益激烈。
- 6)生产中间体与原料药相比，利润率偏低，而原料药与医药中间体生产过程

相同，因此，部分企业已不仅仅生产中间体，而是利用自身优势，开始生产原料药。

有专家指出，医药中间体的生产向原料药方向发展将是必然的趋势。近年来我国医药中间体的毛利率总体走低，平均毛利率在11%~14%之间。

我国化学原料药工业近几年呈现快速增长趋势。“十一五”期间，我国化学原料药工业总产值和利润总额的复合增长率分别为17.21%和34.60%，2011年工业总产值和利润总额分别为3082亿和248亿元。2012年受原料药出口价格下降、环保压力等因素影响，化工原料药工业总产值和利润总额占全行业的比重均出现下滑。原料药进出口情况方面，2013年我国原料药进出口总额为312.72亿美元，占我国医药商品进出口总额的35%，是我国医药商品进出口总额最大的产品类别；出口金额为235.98亿美元，同比增长2.64%；进口金额为76.74亿美元，同比增长4.44%；贸易顺差为159.24亿美元，同比增长1.79%。

目前，我国医药中间体行业的发展方向要从生产粗放型的初级中间体向精细型的高级中间体转变，不断向下游供应链延伸和转移，提高深加工能力，积极获取国际认证，进入发达国家医药市场。现今世界精细化工生产重心向中国和印度转移。2011年全球精细化学品的市场规模约为1.6万亿美元，中国在全球精细化工的市场份额由2005年的11%上升至2011年的18%，我国精细化工产业已经超过日本成为世界第三大精细化工生产大国。随着仿制药品和生物药品市场需求的强劲增长推动全球原料药市场快速增长。2010~2015年全球原料药市场年均复合增长率高达5.9%，2015年市场销售收入将达到1263亿美元。当前北美和欧洲占有全球原料药市场60%份额，亚太地区原料药市场增速最快，中国、印度和巴西将引领全球原料药市场需求增长。合成类原料药仍占市场主导地位，生物技术类原料药的增速将加快。

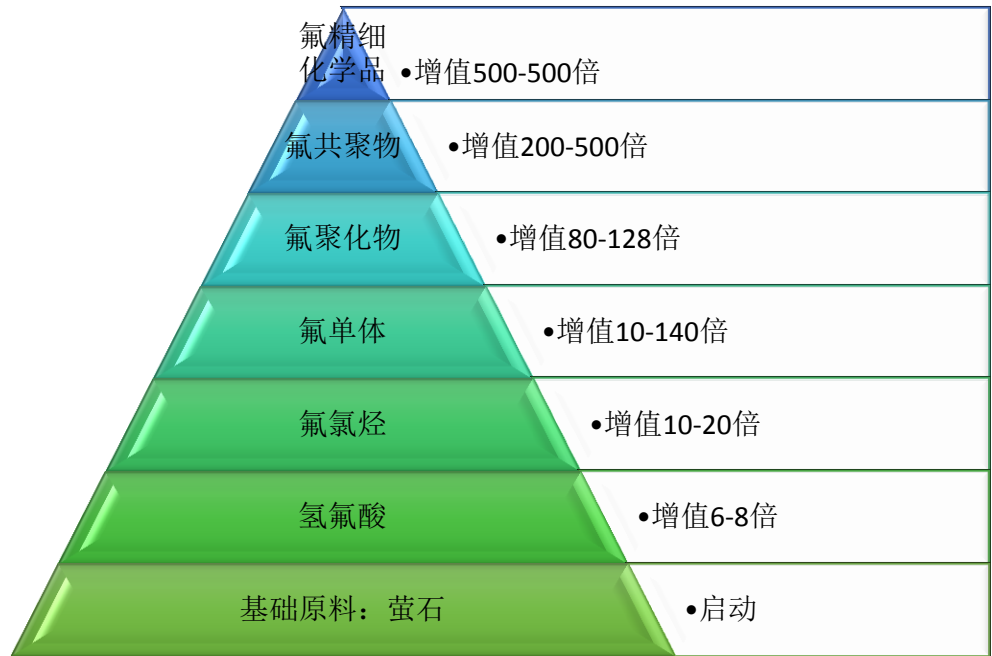
## （2）含氟防水防油剂

含氟防水防油剂属于精细化工中的氟精细化学品，隶属于氟精细化工行业。氟化工行业自 20 世纪 30 年代步入产业化以来，因其产品性能优异、品种多、应用领域广、效益令人瞩目，成为一个发展迅速的重要行业，其产品广泛应用于建筑、汽车、电子电器、航空航天、国防、医药医疗等行业，并且其应用范围随着科技进步正在向更广更深的领域拓展。

氟化工产品包括无机氟化物和有机氟化物。无机氟化物是整个氟化工行业的基础，氟化工行业的其他产品均是在无机氟化物的基础上继续加工而成。有机氟化物又主要分为三大类：消耗臭氧层物质（Ozone-Depleting Substances，简称“ODS”）及其替代品、含氟聚合物、含氟精细化学品<sup>1</sup>。含氟精细化学品主要包括含氟电子化学品、含氟处理剂、含氟添加剂、含氟医药、含氟农药、含氟染料等。

本公司含氟防水防油剂，主要为含氟醇和氟酯，属于氟精细化学品行业中的有机氟化物，位于氟化工产品的高端，在整个氟化工行业中是附加值最高、产品销售额最大的子行业。2005 年，全球氟化工产品总销量约 250 万吨，销售额逾 210 亿美元；有机氟化物产品总量约 150 万吨，销售额约 190 亿美元，其中氟精细化学品有数千种，总销量约 65 万吨，约占氟化工行业总销量的 26%，销售额约 150 亿美元，约占氟化工行业总销售额的 70%<sup>2</sup>。

氟化工产业链越向下游深加工，产品创造的附加值也越高，其技术门槛也越高。萤石（CaF<sub>2</sub>，又称“氟石”）作为工业上氟元素的主要来源，成为氟化工行业的源头，氟化工行业以萤石为原料向下游产品深加工的增值路径见下图3：



<sup>1</sup> 资料来源：华夏证券，《2006 年度有机氟行业深度研究报告》，2005 年 11 月 23 日。

<sup>2</sup> 资料来源：中国氟硅有机材料工业协会，《2007—2008 年氟精细化学品产品市场分析研究报告》。

<sup>3</sup> 资料来源：国信证券，《三爱富：有机氟产品链推动连续 3 年利润高速增长》。

### （三）行业主管部门

#### 1.国内的监管体制

从我国的行业管理情况来看，医药中间体行业是完全竞争性行业。国家发改委承担行业宏观管理职能；商务部和省市各级经济贸易委员会主要承担产品开发和推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金等方面的管理职能。行业引导和服务职能由中国石油和化学工业协会和医药行业协会承担，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。中国精细化工原料及中间体行业协作组是由我国精细化工领域生产、科研、贸易、应用、信息诸单位及大专院校自愿参加组成的协作组织，由中国石油和化学工业协会领导，其秘书处挂靠在中国化工信息中心（CNCIC），其主要职责是在技术、产品、市场、信息、培训、管理及国内外贸易等方面，开展社团内部的交流与合作。

医药中间体是药品合成工艺过程中的化工原料，根据国家食品药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）的相关规定，生产医药中间体产品不需要取得药品生产许可证。因此，生产非侵犯专利的医药中间体企业不必上报国家药监局，而生产医药原料药的企业则需通过国家药监局的GMP认证。

我国氟化工行业的宏观管理职能由国家发展与改革委员会承担，主要负责产业政策和产业发展规划的制订。中国氟硅材料有机工业协会等行业协会承担行业的自律管理职能，主要负责组织行业发展研讨，向主管部门提供行业发展建议等工作。

#### 2.行业相关的法律法规

公司作为抗生素医药中间体生产企业和氟化工精细化工企业，在产品生产和经营过程中遵守我国《安全生产法》、《安全生产许可证条例》、《环境保护法》、《清洁生产促进法》、《环境影响评价法》、《产品质量法》、《化学合成类制药工业水污染物排放标准》、《危险化学品安全管理条例》等法律法规的要求。

#### 3.行业主要相关的政策

目前，精细化工已成为中国化学工业中一个重要的独立分支和新的经济效



益增长点。我国的“十一五”规划中，明确提出“要优化发展基础化工原料，积极发展精细化工”。“十一五”期间，我国氟化工产业发展的重点是以调整产品结构为主，将大力发展中高档产品，提高产品的自给率，侧重于提高氟精细化学品的比例，加快高附加值的氟材料、可溶性氟聚合物和 ODS 替代品的规模化生产。近年来，中国十分重视精细化工的发展，精细化工行业享有多项国家鼓励政策，其中主要产业政策如下：

2005 年，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》，明确提出专用精细化学品生产属于国家鼓励类产业。《产业结构调整指导目录（2011 年本）》也将聚醚改性硅油、新型绝热隔音材料、新型建筑防水和密封材料、环保型表面活性剂，以及精细化学品的开发与生产等列为国家鼓励类产业。

2006 年国务院发布了《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》，指出要重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料及大型、超大型复合结构部件的制备技术，高性能工程塑料，轻质高强金属和无机非金属结构材料，高纯材料，稀土材料，石油化工、精细化工及催化、分离材料，轻纺材料及应用技术，具有环保和健康功能的绿色材料。

2006 年，中国石油和化学工业协会正式发布了《“十一五”化学工业科技发展纲要》，提出将精细化工列为“十一五”期间优先发展的六大领域之一，并将表面活性剂等精细化工产品列为“十一五”精细化工技术开发和产业化的重点。

2010 年，国家发改委发布《农产品冷链物流发展规划》，指出要加快冷链物流基础设施建设，以促进农民持续增收和保障消费安全；提出到 2015 年，推动全社会通过改造、扩建和新建，增加冷库库容 1,000 万吨，并争取全社会新增冷藏运输车 4 万辆。冷链物流的发展，将拉动聚氨酯行业需求增长。

2011 年，中国石油和化学工业联合会发布了《石油和化学工业“十二五”发展指南》，指出要大力发展化工新材料、高端专用化学品、新能源、生物化工、节能环保等新兴产业；同时，还提出要加快聚氨酯在国民经济各领域的推广应用，尤其是节能保温方面的应用。

2011 年 12 月，工业和信息化部发布《石化和化学工业“十二五”发展规划》，提出进一步提高聚氨酯及中间体、高性能纤维、功能高分子材料及复合材料、新型专用化学品等高端产品国内保障能力。

具体政策情况如下表：

时间	出台 部门	政策名称	主要内容
2014 年	国 务 院	《深化医药卫生体制改革 2014 年重点工作任务》	巩固完善基本药物制度和基层运行新机制。包括巩固完善基本药物制度、建立短缺药品供应保障机制、进一步改革人事分配制度和稳定乡村医生队伍等 4 项重点任务；规范药品流通秩序。包括规范药品流通经营行为、提升药品流通服务水平和效率、改革完善药品价格形成机制等 3 项重点任务。
2013 年	国 家 发 展 和 改 革 委 员 会	《产业结构调整指导目录 ( 2011 年本， 2013 年修订)》	将“专用中间体的开发与生产”列为鼓励类产业。
2012 年	国 务 院	《“十二 五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》	完善医药产业发展政策，规范生产流通秩序，推动医药企业提高自主创新能力和医药产业结构优化升级，发展药品现代物流和连锁经营，提高农村和边远地区药品配送能力，促进药品生产、流通企业跨地区、跨所有制的收购兼并和联合重组。到 2015 年，力争全国百强制药企业和药品批发企业销售额分别占行业总额的 50%和 85%以上。
2012 年	国 务 院	《国家药品安全十二五规划》	实施国家药品标准提高行动计划，参照国际标准，优先提高基本药物及高风险药品的质量标准。严格药品研制监管。完善药品研制规范，制修订药品研制技术指导原则和数据管理标准，促进数据国际互认。建立健全药物非临床安全性评价实验室、药物临床试验机构监督检查体系和监管机制，探索建立分级分类监督管理制度。提高药物临床试验现场检查覆盖率，加强药物临床试验安全数据的监测。
2012	卫 生	《抗菌药物临	建立抗菌药物临床应用分级管理制度。以安全性、有效性、

年	部	床应用管理办法》	细菌耐药情况和价格因素等 4 个方面作为抗菌药物临床应用分级管理的基本原则，将抗菌药物分为非限制使用、限制使用与特殊使用三级管理。
2012 年	工业和和信息化部	《医药工业“十二五”发展规划》	支持中小企业发展技术精、质量高的医药中间体，提高为大企业配套的能力。
2011 年	中国石油和化学工业协会	《石油和化学工业“十二五”发展指南》	加快国内缺口较大、具有市场竞争力的基础有机化工原料和高端有机化工产品规模化发展。鼓励发展重要农药、染料、医药中间体。
2011 年	工业和信息化部	《石化和化学工业“十二五”发展规划》	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。
2011 年	环境保护部	《国家环境保护“十二五”科技发展规划》	加强研究化学品风险管理、无害化管理基本技术方法和相应的政策制度，开展重点区域、重点行业化学品及化学环境风险防控技术研究与示范。促进新化学物质生态危害测试、预测评估和化学品暴露评价技术的研发。
2011 年	工业和信息化部	《石化和化学工业“十二五”发展规划》	提出进一步提高聚氨酯及中间体、高性能纤维、功能高分子材料及复合材料、新型专用化学品等高端产品国内保障能力。
2011 年	中国石油和化学工业工	《石油和化学工业“十二五”发展指南》	指出要大力发展化工新材料、高端专用化学品、新能源、生物化工、节能环保等新兴产业；同时，还提出要加快聚氨酯在国民经济各领域的推广应用，尤其是节能保温方面的应用。

	业 联 合 会		
2010 年	国 家 发 改 委	《农产品冷链物流发展规划》	指出要加快冷链物流基础设施建设，以促进农民持续增收和保障消费安全；提出到2015 年，推动全社会通过改造、扩建和新建，增加冷库库容1,000 万吨，并争取全社会新增冷藏运输车4 万辆。冷链物流的发展，将拉动聚氨酯行业需求增长。
2006 年	中 国 石 油 和 化 学 工 业 协 会	《“十一五”化学工业科技发展纲要》	提出将精细化工列为“十一五”期间优先发展的六大领域之一，并将表面活性剂等精细化工产品列为“十一五”精细化工技术开发和产业化的重点。
2006 年	国 务 院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》	指出要重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料及大型、超大型复合结构部件的制备技术，高性能工程塑料，轻质高强金属和无机非金属结构材料，高纯材料，稀土材料，石油化工、精细化工及催化、分离材料，轻纺材料及应用技术，具有环保和健康功能的绿色材料。
2005 年	国 家 发 改 委	《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	提出专用精细化学品生产属于国家鼓励类产业。《产业结构调整指导目录（2011年本）》也将聚醚改性硅油、新型绝热隔音材料、新型建筑防水和密封材料、环保型表面活性剂，以及精细化学品的开发与生产等列为国家鼓励类产业。

#### （四）行业风险

##### 1、政策变动风险

精细化工行业，作为目前较为热门的产业，受到国家宏观经济政策以及产业政策的影响，国家会根据经济发展变化来调整政策。目前国家出台的有利于精细

化工产业发展的政策，但随着国家对环保要求的提高，会提高企业的成本压力，给企业经营带来不利影响。

2014 年 4 月 25 日，全国人大常委会表决通过了修订后的《中华人民共和国环境保护法》（以下简称“新《环保法》”），新《环保法》于 2015 年 1 月 1 日实施。该法强化了地方政府及其负责人的环保责任，加大了对违法排污的处罚力度，提升了地方政府及排污企业增加环保投资的积极性。公司的化学品、医药中间体的生产工艺涉及较复杂的化学反应，其中产生废水、废气、固体废物等污染性排放物和噪声。虽然公司已严格按照有关环保法律法规及相应标准对上述污染物排放进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准，但随着人民生活水平的提高及社会环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使公司环保投入相应增加。

## 2、市场竞争风险

公司所处行业的下游行业涉及原料药行业，而原料药行业是最具国际化的行业之一，随着全球仿制药市场的蓬勃发展和国际原料药产业的生产转移，在发达国家生产企业巩固专利和工艺优势的同时，越来越多的发展中国家（如印度等）制药企业参与药品产业链的争夺，甚至可能采取包括反倾销调查等手段打压我国原料药的出口，对我国原料药出口企业形成较大的竞争压力。同时国内已经发展处不少资金和人才雄厚、技术和工艺领先的原料药生产企业，在规范国内竞争秩序的同时，也在加剧国内市场竞争，从而影响公司所在行业的需求量。

## 3、原材料价格波动风险

公司日常经营所需的主要原材料为乙酰乙酸甲酯、苯甘氨酸、甲基异丁基甲酮、金属钠、盐酸、液氨、稀释剂、氢氧化钠（片碱）、液体甲醇钠、活性炭、甲醇、固体甲醇钠、水溶性偶氮、甲基丙烯酸羟乙酯、聚醚多元醇、二甲基甲酰胺、硅油、新戊二醇、多元醇、聚合物多元醇、溶剂、异氢酸酯 B1358A、全氟丙烯酸、助剂 V-50、锡催化剂、N-羟甲基丙烯酰胺、对甲苯磺酸、氟醇 BA-N、氢氧化铜、亚磷酸三苯酯、二丙二醇、氟醇 BA、二丙二醇、全氟烷基乙醇、全氟烷基乙基丙烯酸酯、全氟己基乙基甲基丙烯酸酯、醋酸乙酯、聚醚等。

2013 年和 2014 年和 2015 年 1-9 月，公司生产成本中原材料占比分别为 85.01%、85.56%和 85.43%，公司主要原材料占产品成本的比例较高，公司原材料受国际石化产品市场价格及国内外市场供需情况的影响，价格波动较为频繁。

原材料价格波动对公司产品成本的影响较大，从而影响公司经营业绩的稳定性。

近年来，为减少主要原材料价格波动对公司利润的影响，公司一方面通过调整产品价格转嫁原材料价格波动的部分风险；另一方面，通过持续的生产工艺改进，降低原材料的消耗率，力图减少原材料价格波动对产品成本的影响程度。但由于影响石化产品市场价格的因素较为复杂，公司主要原材料价格走势具有较大的不确定性，如果未来原材料价格上涨，势必会使得氟化工行业的成本上升，进而影响氟化工行业的盈利空间，公司就会面临原材料价格波动引致的经营风险。

## **（五）进入行业的主要壁垒**

### **1、技术水平壁垒**

抗生素医药中间体和氟系防水防油剂是技术密集型行业，关键中间体开发难度较大且核心技术垄断性较强，同时氟系防水防油剂属于新材料项下的氟化学行业，最大难度在于合成技术，因此，厂商要有强大且持续的研发实力方能满足下游产品更新换代的需求；此外，核心技术、工艺流程、设备装置和关键反应物的选择以及过程控制的差异都会影响到最终产品的质量和收率，随着人力成本的上升和环保标准的提高，使用不同技术的公司在成本控制和减少污染等方面也存在较大差异。在抗生素医药产业链中，具有独立研发能力、具备核心技术和成本、生成控制方面具有竞争力的企业才能在行业中持续发展。对于新进入者而言，先进和生产技术和工艺流程控制方能保证产品的质量，存在较高的技术壁垒。

### **2、人力资源壁垒**

截至 2015 年 9 月 30 日，公司员工总数 122 人，其中质量检测人员 5 人，占总人数的 4.10%，市场采购及营销人员 8 人，占总人数的 6.56%；专科及以上学历人员 44 人，占总人数的 36.06%；科研人员 20 人，占总人数的 16.39%。公司计划在未来时间段内加强技术员工培训，多召开学术研究研讨会议，争取在技术人员方面有新的突破。

人力资源建设是企业增强核心竞争力，实现快速、稳定发展的关键因素。公司通过近两年的积累，具备了一定的技术人员储备，公司也非常注重员工培训和队伍建设，但随着业务的高速扩张，原有的人员配备将不能完全满足公司的发展要求。根据公司总体战略目标，按照提高效率、优化结构和保证发展三结合的原则，公司在未来发展过程中，将着重引进和培养公司急需的高级管理、技术开发、

市场营销方面的专门人才。

### 3、环境保护壁垒

随着可持续发展理念的深入以及产业结构的优化升级，国家对化工企业的环境保护要求日趋严格，对抗生素医药中间体行业对绿色生产工艺以及环境污染治理标准不断提升。要求化工企业生产场所必须设在规定的化工园区内，投资建设新项目时，需预先执行“环境影响评价”，未进行环评或环评未经批准的规划和建设项目，不得批准用地、不得给予贷款或以其他任何形式进行授信；在环保设施的设计、建设必须与主体工程同时设计、施工和投产使用；在产品生产工艺设计过程中，企业也需合理设计产后处理工艺和“三废”处理安排。中长期来看，国家对环境保护的高标准无疑是横亘在抗生素中间体行业新进入者面前一道较难逾越的壁垒，也意味着行业内不具备绿色核心生产工艺和不具有规模成本优势的小型企业将难以生存发展。

## （六）影响行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家政策的鼓励

公司目前主要经营所处的精细化工行业属于国家政策大力扶持行业。我国的“十一五”规划中，明确提出“要优化发展基础化工原料，积极发展精细化工”。“十一五”期间，我国氟化工产业发展的重点是以调整产品结构为主，将大力发展中高档产品，提高产品的自给率，侧重于提高氟精细化学品的比例，加快高附加值的氟材料、可溶性氟聚合物和 ODS 替代品的规模化生产。

近年来，中国十分重视精细化工的发展，精细化工行业享有多项国家鼓励政策在政策的支持和鼓励下，精细化工已成为中国化学工业中一个重要的独立分支和新的经济效益增长点。目前，我国医药中间体行业的发展方向要从生产粗放型的初级中间体向精细型的高级中间体转变，不断向下游供应链延伸和转移，提高深加工能力，积极获取国际认证，进入发达国家医药市场。现今世界精细化工生产重心向中国和印度转移。2011 年全球精细化学品的市场规模约为 1.6 万亿美元，中国在全球精细化工的市场份额由 2005 年的 11% 上升至 2011 年的 18%，我国精细化工产业已经超过日本成为世界第三大精细化工生产大国。

#### （2）上下游行业的快速发展提供了巨大的市场空间

中间体及原料药的市场需求受整个产业链下游市场变动影响。一个产品的专利到期，非专利药企业就会增大对专利刚刚过期产品的原料药需求，从而带动相应中间体的市场需求。所以中间体及原料药的需求变化很快，需要不断地紧跟刚刚到期的专利药，为仿制药企业提供低成本中间体及原料药，以配合仿制药企业在专利药过期的第一时间抢注产品，抢占市场份额和品牌。

医药中间体行业上游为基础化工行业，基础化工原料作为大宗商品，价格波动较大，从而直接影响企业的生产成本。但医药中间体又细分为初级中间体和高级中间体。初级中间体供应商由于只能提供简单的中间体生产，处于产业链前端，竞争压力和价格压力最大，基础化工原料的价格波动对其带来的影响较大。而高级中间体供应商则不仅对初级供应商有较强的议价能力，更重要的是由于其承担着具有较高技术含量的高级中间体的生产，与跨国公司保持更为紧密的联系，故原材料价格波动对其影响较小。

医药中间体行业的下游行业主要是原料药生产行业，而原料药与制剂处于上下游产业链的关系，下游制剂药物的消费需求将直接影响原料药的需求。随着人们生活水平的提高，老龄化程度攀升，药品的需求量在很长一段时间程上升态势，因此，从成品药传导至原料药极大地促进了原料药的需求即是化学制剂药物带动上游原料药的需求。

全球药品市场的增长很大程度上影响到整个中间体及原料药行业的发展。近年来，全球医药产业向亚洲转移的趋势在加速。欧美发达国家迫于环保和成本压力，将位于产业链最低端的大宗原料药转移至中印等发展中国家生产，九十年代末期，特色原料药也开始向亚洲转移，印度领先于中国开始承接特色原料药的转移生产。目前这一趋势正在加速。未来原料药合同生产（CMO）将呈现适度增长的态势。据市场调研机构 BusinessCommunicationsCompany（BCC）调研显示，2011 年全球药品合同生产的收入总额达 2180 亿美元，2016 年预计达到 3016 亿美元，年均复合增长率为 10.6%。另一方面，近几年中国企业不断加快国际认证的工作，中国的 DMF 文件（美国 FDA 的药物管理档案 DrugMasterFile，简称 DMF 文件）已经达到 1532 份，中国的 CEP 证书（欧洲药典适应性证书），已经达到将近 500 份。这些都为中国企业国际化创造了必要的条件。而且近几年在欧美市场，有很多的中国医药企业非常活跃，目前在美国，中国上市融资的医药



企业有三十多家。还有更多的企业在美国建立了工厂、研发中心和营销网络等等。这些龙头企业在国际化进程中开始实现了价值链的整体推进。目前在中国，跨国制药公司雇的医药销售代表人数比在美国的还多。数家跨国药企都在中国投入巨大的医疗科学投资，包括建立研发中心。根据麦肯锡咨询公司的报告，到 2020 年，中国总的卫生保健开支将从 2011 年的 3570 亿美元上升到 1 万亿美元。

## 2、不利因素

目前我国精细化工行业存在的不利于发展的问题如下：

一是环保意识增强。医药中间体行业属于化工行业，作为下游相关行业的医药行业也是环保治理的重点行业之一，“三废”处理、环境保护的压力不断加大。我国大部分化学原料药生产能耗较大、环境污染严重、附加值较低。随着我国环保意识的逐步增强和精细化工产品使用标准的法规日趋完善，医药中间体行业将面临较大的环保压力。如果国家提高环保标准，企业必将加大环保投入，从而提高企业的生产经营成本。另外，企业研发投入少、创新能力弱，一直是影响我国医药中间体行业快速发展的关键问题。大部分企业的研发投入比重较低，使一些关键医药中间体生产技术长期没有突破，制约了医药中间体行业向高技术、高附加值领域纵深发展；产品更新换代缓慢，无法及时满足市场需求。由此造成我国的医药中间体产品在国际医药中间体产业分工中处于低端领域，国内市场的高端领域主要被进口或合资产品占据。

二是核心装备和原材料完全依赖进口。我国原料药行业集中度低、产能过剩的局面几未改观，成本和规模效益的优势完全被国际市场上供大于求的竞争形势所淹没，以价换量的出口形势短期内仍难改变。进口方面，我国进口的原料药多是生产原材料匮乏，或生产技术不足，或生产成本较高的高端产品，我国原料药企业缺乏比较优势。随着卫生费用占GDP的比重不断增加，民众医疗消费水平的不断提高，我国对高端医药的需求加大也将间接导致对进口原料药的需求增长。同时，政府出台政策鼓励“扩大进口”、促进消费也将持续利好药品进口。

三是行业集中度较低，市场竞争激烈。抗生素医药中间体行业属于资金密集型与知识密集型的行业，国内企业数量众多，以中小民营企业为主，规模普遍不大；目前，国内具有行业整合能力的大型医药中间体企业较少，行业内企业通常只生产其中的部分产品，随着环保等规定日趋严格，行业集中度将进一步提高。

此外，随着全球原料药市场的发展和国际医药中间体产业的生产转移，在欧美等发达国家和地区企业巩固专利和生产工艺优势的同时，印度等发展中国家的制药企业越来越多的参与到药品产业链的争夺，甚至可能采取反倾销等手段打压我国医药中间体产品的出口，对医药中间体厂商形成较大的竞争压力。

## （七）公司在行业内的竞争优势和竞争劣势

### 1、竞争优势

①技术研发优势：抗生素医药中间体行业具有技术密集型特点，公司经过在医药中间体行业多年的精耕细作，已具有较强的自主创新和技术研发能力。由于医药中间体生产过程中涉及有毒有害原料和溶剂的使用，并产生较多废水，公司工艺改善等研发过程中，通过调整物料配比、优化投料方式、细化反应条件的控制等措施减少原材料的消耗和污染物的排放，开发的一系列新工艺在行业内处于领先水平，同时因工艺环节的优化而降低了公司生产成本进一步提高了公司竞争力。

在技术创新的同时，公司对知识产权也采取了一系列保护措施，截至 2015 年 9 月 30 日，公司已取得 2 项发明专利和 14 项实用新型专利。公司于 2011 年被评为高新技术企业。

②经营理念及管理制度优势：公司在采购、生产、销售、厂区合理化设计、环保监控管理等方面均按照国际先进理念设计开展，建立起与国际接轨的立体生产车间，并形成了一套系统且行之有效的经营管理体系。公司股改之后，继续优化原有管理制度，足以满足国内外下游客户对供应商产品质量、环保治理等方面的考核要求，具有较强的竞争优势。

③品牌优势：不同于普通消费品，医药中间体产品主要客户为技术先进、资金实力雄厚的医药化工企业或原料药企业，下游客户在确定医药中间体供应商之前，都会对医药中间体供应商产品质量、生产流程以及环境保护等方面有较为严格的考核要求，部分大中型医药厂商还会对医药中间体供应商进行审计等考核程序，不过一旦进入下游客户的供货渠道，双方易于形成长期稳定的合作关系，从而对新竞争者的进入形成制约。

经过多年在邓钠盐及其衍生品领域的生产经营，公司已与华北制药股份有限公司、浙江普洛医药科技有限公司等国内外知名医药生产企业建立稳定的合作关

系，在行业内具有一定的知名度和影响力。

④地区优势：由于双氢邓钠盐化学反应为低温反应，泰纳的优势是地处北方，天然温度全年较低，生产成本能量低。

⑤销售优势：在销售上我们实行定点跟踪销售，在销售地设立专门机构进行销售服务，区别于其他竞争对手；拥有系统的研发和应用服务团队，能迅速根据客户需求设计产品，满足客户个性化及订制要求，由技术优势成功的转化为销售优势。

## **2、竞争劣势**

公司与国际知名企业相比较，公司的资产和规模相对较小，资金实力比较弱，在品牌知名度方面也存在一定差距。

公司处于快速发展之中，急需大量的人才储备。目前公司正加大国内和国际市场的开拓，随着公司生产规模的不断扩大，市场开拓力度进一步加强，对人才需求将进一步加大。专业人才的不足将影响公司市场的开拓。

## **（八）企业经营中的风险及对策**

### **1、技术人员流失和技术失密风险**

公司所处行业为技术密集型和劳动密集型交叉行业，对劳动力资源和技术人员的依赖较高，核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键作用，因此，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。目前，公司已拥有一批专门从事拨水剂和钠盐等产品研发的核心技术人员，为公司长远发展奠定了良好的基础。公司已与核心技术人员签订了保密协议，防止技术失密，但随着行业竞争的日趋激烈，核心技术人员仍存在离开公司或泄密技术。

### **2、对少数客户依赖的风险**

公司是一家集生产、销售于一体的高新技术企业，目前以生产双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等医药中间体和氟化学系列防水防油剂为核心产品的化工企业。2013年、2014年和2015年1-9月，在公司营业收入中前五大客户销售收入总额占比分别为52.19%、57.45%和53.11%。虽然单个客户当年的销售收入占比未超过50%，未造成对单一客户的依赖，但前五大客户合计占比已逾50%，造成公司对少数客户过分依赖的情况。倘若这些主要客户的经营情况、资信状况、业务模式发生变化或者关键客户流失，公司的经营业绩将在一定程度上受到影响。

公司与主要客户及主要供应商均建立了稳定、良好、长期的合作关系，客户构成稳定。同时公司正在积极拓展新的产品线以及新的客户，丰富客户数量，丰富市场渠道，开拓海外市场。

## 八、业务收入占公司 10% 以上子公司的业务情况

上海康复特生物化学有限公司为泰纳科技的控股子公司，泰氟化工技术（上海）有限公司为泰纳科技的全资子公司。2014 年度，上海康复特生物化学有限公司的营业收入为 18,745,503.16 元，占同期公司合并口径营业收入的比重为 14.06%（18,745,503.16/133,339,873.51）；泰氟化工技术（上海）有限公司的营业收入 34,116,043.64 元，占同期公司合并口径营业收入的比重为 25.59%（34,116,043.64/133,339,873.51）。

### （一）上海康复特生物化学有限公司的业务情况

#### 1、公司主要业务及主要产品与服务

##### （1）主营业务情况

公司主要为生产及经营防水防油剂、清洗剂等化工系列产品，拥有强大的研发团队和生产队伍，具有现代化的生产设备，力求在国内同行业化学品研发及生产领域跻身领军行业。



经营范围：生产 D--、L--、DL--、N--(S)--丙氨酸、乙酰氨基丙二酸二乙酯、D--、L--、DL--色氨酸、DL--乙酰色氨酸、谷氨酰胺等氨基酸及其附属产品、二甲胺硼烷、防水防油乳液、清洗剂（除危险化学品），销售本公司自产产品。

##### （2）主要产品与服务

防水防油乳液：公司生产的三防整理剂在短短几年内跻身该领域的前列，作为防水防油剂国内产量最大的生产型企业，公司生产的防水防油乳液安全环保、不含 APEO（烷基苯酚聚氧乙烯醚），不含 PFOS，不含 PFOA，防水性能极佳，适用于各种纺织纤维面料，使用方便、再现性极佳。同时具有拒水、耐水洗效果，能明显提升初始拒水效果和耐洗性，是目前市场上优异的三防整理剂。

清洗剂：公司的光学玻璃清洗剂产品主要原料为进口，由多种非离子表面活性剂、添加剂、和去离子水等配制而成，具有独特的清洗功能；对玻璃基板、ITO

膜均无腐蚀，对油污、指纹、灰尘及金属颗粒等污染物质具有很强的浮化和络化性能。公司产品对各类软硬材质的镜片基本无腐蚀性，特别是对软材质的镜片极难产生潜伤，使用极具安全性。

序号	产品名称	主要功能介绍	图片
1	防水防油乳液	对各类纤维的面料都具有良好的防水防油性能,环境适应性强,具有优良的稳定性	
2	清洗剂	对各种光学玻璃镜片表面所粘附的污物,油污、蜡、碳黑、蜜腊等残留物及氧化铈,环氧树脂等均有极强的去除力,且极易漂洗。	

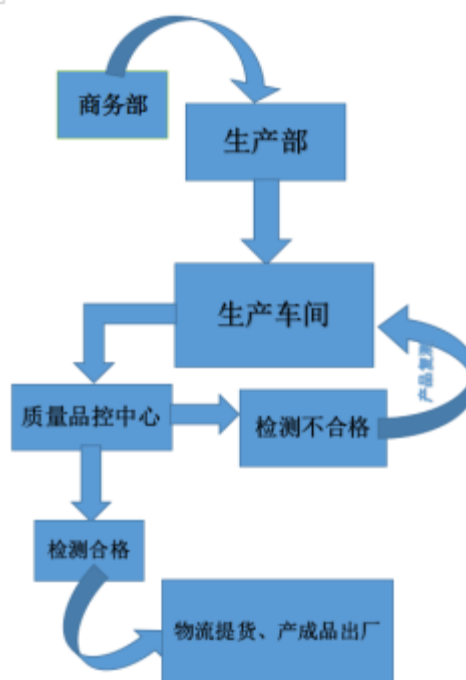
## 2、公司组织结构及主要运营流程

### (1) 公司组织机构

泰氟化工的内部组织机构,除无监事会和子公司外,其他见本转让说明书“第二节 公司业务”之“二、公司内部组织结构及业务流程”之“(一)内部组织结构图”部分。

### (2) 主要运营流程

生产经营活动具体执行时,一般需要生产部、商务部、技术部及仓储后勤中心、物流货运流转等部门协同配合完成。具体业务流程如下:



具体步骤：

- （1）公司商务部按照客户的要求向生产部下单。
- （2）由生产部确认产品型号，安排生产人员进行生产，同时仓储后勤中心协助备货。
- （3）技术部门人员负责产成品出厂检测，合格产品予以通过，不合格产品由生产部重新调整后复测直至检测合格。
- （4）仓储部协助生产人员做好生产准备工作。
- （5）物流货运部门负责协调物流车辆，保证准时到厂提货以及送货上门。

### 3、上海康复特的关键资源要素

#### （1）公司主要技术

截至本公开转让说明书签署之日，上海康复特无自己的专利等技术，主要依托于母公司泰纳科技的技术。公司依托母公司泰纳科技的研发团队及生产基地，致力于防水防油剂的研发、生产和应用，主要产品有纺织用水性含氟防水防油剂，皮革用油性含氟防水防油剂。公司有着多年的防水剂开发、生产和市场推广的经验和技术积累，目前质量已经达到了国外同类产品的水平。同时公司依托母公司泰纳科技的研发和生产力量，可以生成定做满足客户加工面料所需要的防水防油剂，提供“一站式”服务。具体内容见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“三、与公司业务相关的关键资源要素”之“（一）主要技术情况”部分。

## （2）无形资产

截至本公开转让说明书签署之日，无形资产具体情况见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“三、与公司业务相关的关键资源要素”之“（二）主要资产情况”部分。截至 2015 年 9 月 30 日，上海康复特生物化学有限公司无形资产情况如下：

单位（元）

无形资产内容	无形资产原值	累计摊销	无形资产净值
土地使用权	272,109.00	196,171.41	75,937.59

## （3）主要固定资产情况

截至 2015 年 9 月 30 日，上海康复特的固定资产主要为设备、运输工具等。上海康复特运输工具和房屋租赁情况见本转让说明书“第二节”之“三、与公司业务相关的关键资源要素”之“（二）主要资产情况”部分。

截至 2015 年 9 月 30 日，上海康复特生物化学有限公司固定资产情况如下：

单位（元）

固定资产类别	折旧年限	固定资产 账面原值	累计折旧	固定资产 账面净值	成新率
房屋建筑物	20 年	8,796,181.81	4,392,493.46	4,403,688.35	50.06%
机器设备	10 年	10,275,182.18	8,350,587.68	1,924,594.50	18.73%
运输工具	5 年	461,501.60	259,653.30	201,848.3	43.74%
其他设备	5 年	142,937.10	85,463.17	57,473.93	40.21%
合计		<b>19,675,802.69</b>	<b>13,088,197.61</b>	<b>6,587,605.08</b>	<b>33.48%</b>

公司的固定资产大多已经提足折旧，但仍处于良好使用状态，基本可以满足公司目前生产经营活动需要。

## （4）业务许可和资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司开展主营业务取得业务许可和资质情况如下表所示：

序号	证书类型	颁发机构	文件号	颁发时间	有效期
----	------	------	-----	------	-----

序号	证书类型	颁发机构	文件号	颁发时间	有效期
1	排水许可证	上海市嘉定区水务局	沪水务排证字第 JDPX2014022 1号	2014年7月8 日	5年

### (5) 公司人员结构

截至 2015 年 9 月 30 日，公司共有员工 62 人，构成情况如下：

#### ①岗位结构

员工类别	人数	占比
财务人员	2	3.23%
管理人员	5	8.06%
后勤支持	5	8.06%
技术人员	6	9.68%
行政人员	5	8.06%
生产人员	28	45.16%
研发人员	11	17.74%
<b>合计</b>	<b>62</b>	<b>100.00%</b>

#### ②学历结构

教育程度	人数	占比
大专以下	33	53.23%
大专	9	14.52%
本科及以上	20	32.26%
<b>合计</b>	<b>62</b>	<b>100.00%</b>

#### ③年龄结构

员工类别	人数	占比
50 以上	21	34.43%
40-50(含 50)	19	31.15%
30-40 (含 40)	7	11.48%
30 以下 (含 30)	15	24.59%



合计	62	100.00%
----	----	---------

#### 4、销售及采购情况

##### (1) 报告期内公司主要产品与服务收入情况

公司的主要产品为氟化学系列产品，为公司的主营产品，按产品类型收入明细情况如下：

单位（元）

业务类别	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务收入	27,838,568.40	100.00	18,745,503.16	100.00	18,273,487.60	100.00
氟化学系列产品	11,108,342.12	39.90	7,664,777.68	40.89	8,368,009.52	45.79
其他化工产品	16,730,226.28	60.10	11,080,725.48	59.11	9,905,478.08	54.21

##### (2) 产品主要消费群体及最近两年一期前五大客户情况

2015 年 1-9 月，包括母公司在内的上海康复特前五大客户的销售金额及占比情况如下：

单位（元）

客户名称	销售额	占总销售收入比重（%）
黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	11,020,393.50	39.59
上海熙宽国际贸易有限公司	10,284,191.38	36.94
台湾骏瀚股份有限公司	3,586,147.69	12.88
东莞市乐远化工科技有限公司	537,435.90	1.93
上海恒示贸易商行	511,111.11	1.84
总计	25,939,279.58	93.20

2014 年，包括母公司在内的上海康复特前五大客户的销售金额及占比情况如下：

单位（元）

客户名称	销售额	占总销售收入比重 (%)
黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	6,669,598.29	35.58
台湾骏瀚股份有限公司	5,710,330.97	30.46
昆山贝美特化学材料有限公司	1,462,905.98	7.80
绍兴盛氟化工有限责任公司	921,955.56	4.92
上海恒示贸易商行	488,888.89	2.61
<b>总计</b>	<b>15,253,679.69</b>	<b>81.37</b>

2013 年，包括母公司在内的上海康复特前五大客户的销售金额及占比情况如下：

单位（元）

客户名称	销售额	占总销售收入比重 (%)
黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	8,314,761.75	45.40
台湾骏瀚股份有限公司	4,672,849.61	25.57
昆山贝美特化学材料有限公司	3,394,720.09	18.58
绍兴盛氟化工有限责任公司	563,863.25	3.09
东莞市乐远化工科技有限公司	128,547.01	0.70
<b>总计</b>	<b>17,074,741.71</b>	<b>93.34</b>

### （3）报告期内公司主要采购情况

公司采购的主要产品为药物原料。2015 年 1-9 月，包括泰纳子公司泰氟化工在内的前五大供应商的采购金额及占比情况如下：

单位（元）

供应商名称	采购额	占总采购金额比重 (%)
泰氟化工技术（上海）有限公司	4,991,452.99	48.81

上海倍特化工有限公司	1,915,452.99	18.73
嘉定区嘉虹油品经营部	735,817.95	7.20
上海圣宇化工有限公司	540,820.51	5.29
邵阳市海天化工科技有限公司	531,384.62	5.20
<b>总计</b>	<b>8,714,929.06</b>	<b>85.23</b>

2014 年，包括泰纳子公司泰氟化工在内的前五大供应商的采购金额及占比情况如下：

单位（元）

供应商名称	采购额	占总采购金额比重 (%)
泰氟化工技术（上海）有限公司	4,191,452.99	39.84
上海倍特化工有限公司	1,409,640.17	13.40
嘉定区嘉虹油品经营部	821,503.42	7.81
山东中氟化工科技有限公司	649,572.65	6.17
上海宝瑞化工有限公司	616,039.74	5.86
<b>总计</b>	<b>7,688,208.97</b>	<b>73.08</b>

2013 年，包括泰纳子公司泰氟化工在内的前五大供应商的采购金额及占比情况如下：

单位（元）

供应商名称	采购额	占总采购金额比重 (%)
泰氟化工技术（上海）有限公司	3,133,504.28	34.00
上海倍特化工有限公司	1,568,138.46	17.01
上海宝瑞化工有限公司	1,132,472.65	12.29
嘉定区嘉虹油品经营部	1,048,837.61	11.38
上海黄龙驰包装材料有限公司	379,205.13	4.11
<b>总计</b>	<b>7,262,158.13</b>	<b>78.79</b>

## 5、报告期内重大合同履行情况

报告期内，对持续经营有重大影响的业务合同主要包括重大采购合同、重大销售合同。公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。报告期内，根据前五大客户选取前五大金额的标准合同情况如下：

### （1）销售合同

序号	签署日期	客户名称	合同主要内容	合同金额(元)	履行情况
1	2013/8/15	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	加工防水剂	4,440,000.00	履行完毕
2	2014/7/22	上海大示电子产品有限公司	采购二甲胺硼烷	208,000.00	履行完毕
3	2013/1/8	黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	加工防水剂	15,600,000.00	履行完毕
4	2015/1/8	骏翰生化股份有限公司	采购二甲胺硼烷	1,134,000.00 (美元)	履行完毕
5	2014/1/17	骏翰生化股份有限公司	采购二甲胺硼烷	866,400.00 (美元)	履行完毕

上述客户中，黑龙江泰纳科技发展有限责任公司为上海康复特的母公司。其他客户均不是关联方。

### （2）采购合同

序号	签署日期	供应商名称	合同主要内容	合同金额(元)	履行情况
1	2015/2/3	泰氟化工技术（上海）有限公司	购买硼氢化钾	3,036,000.00	履行完毕
2	2015/3/16	上海圣宇化工有限公司	购买甲基丙烯酸	89,200.00	履行完毕
3	2015/4/21	邵阳市海天化工科技有限公司	购买四氢呋喃	66,240.00	履行完毕
4	2014/8/4	上海宝瑞化工有	购买丙烯酸等	87,232.00	履行

		限公司			完毕
5	2014/9/24	上海倍特化工有限公司	购买 18 醇	12,0000.00	履行完毕

上述客户中，泰氟化工技术（上海）有限公司为上海康复特同一母公司控制下的关联方。其他供应商均不是关联方。

## 6、商业模式

上海康复特的商业模式见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“六、公司商业模式”部分。

## 7、上海康复特所处行业基本情况

上海康复特所处行业概况、市场规模及风险特征及竞争地位等见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“七、公司所处行业情况”部分。

## （二）泰氟化工技术（上海）有限公司的业务情况

### 1、公司主要业务及主要产品与服务

#### （1）主营业务情况

泰氟化工技术(上海)有限公司主要是一家从事纺织用水性含氟防水防油剂和皮革用油性含氟防水防油剂销售的商贸公司。

#### （2）主要销售的产品与服务

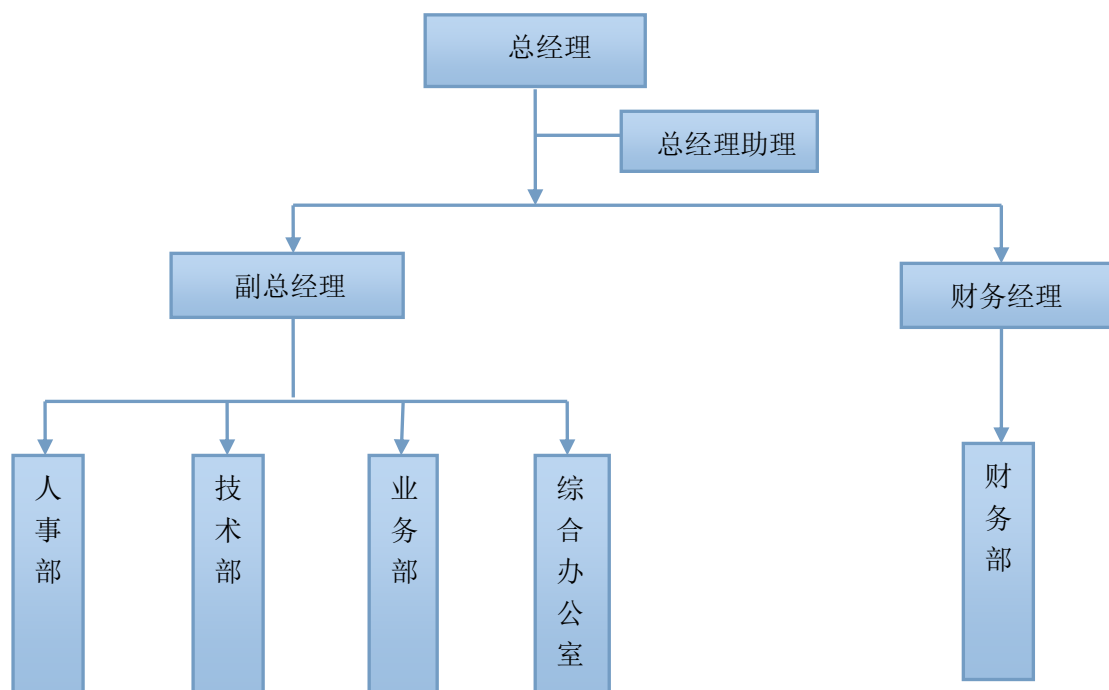
**水性氟系防水剂：**公司产品对各类纤维的面料都具有良好的防水防油性能，环境适应性强，具有优良的稳定性，能够赋予高支密织物良好的防水防油性，尤其是难上防水的织物，与其他助剂配伍性好，在各类记忆布、针织布和尼龙布上防水防油性能有优势，性价比高，连续加工稳定，在普通密度的记忆布、针织布和尼龙布上防水防油性能有优势，性价比高，连续加工稳定。

**油性氟系拨水剂：**可在 PU 浆料中加入；提高合成革的耐水解性、耐水压性、防水性和防油性，适用于对拨水性能要求较高的客户，适用于工序中有烘干的工艺，对产品的粘结性、耐磨性有较大提高，适用于对消除喷火口要求高的产品且流平性好。特别适用于多种类型皮革改性基材，可显著增强基材的防水、防油性能，提升其耐水解性，同时适用于皮革改性基材，增强基材防水、防油性能，提升皮革等基材的耐水解性。

序号	产品名称	主要功能介绍	图片
1	水性氟系防水剂	对各类纤维的面料都具有良好的防水防油性能，环境适应性强，具有优良的稳定性	
2	油性氟系拨水剂	适用于各类高档织物防油防污，不含 PFOA 和 PFOS，连续加工稳定	

## 2、公司组织结构及主要运营流程

### (1) 组织结构图



主要功能与职责：

①总经理：主持公司的整个管理运营工作，组织实施公司年度经营计划，拟订公司内部管理机构设置方案，拟订公司的基本管理制度，提请聘任或者解聘公

司部门经理、财务负责人；

②人事部：负责办公室日常行政管理工作，协调各部门及外单位对接事务以及公司人力资源规划、薪酬和考核管理、招聘管理、培训管理、劳动关系管理等工作。

③技术部：完成上级领导交代的任务，解决销售部的售前售后问题。根据客户需求调配合适的产品。

④业务部：负责公司的整个销售，开发新客户。

综合办公室：完成总经理，副总经理对接的工作，并协助各部门完成其他项工作。

⑤财务部：负责对公司财务会计工作全过程的管理、并承担报告公司财务规章制度、管理规程及工作指令的义务；负责会计核算、成本分析、预决算、资金管理、印章证照管理等工作。

## **(2) 主要运营流程**

具体步骤：

①公司提前开展客户调查工作，对各类型客户分别建立客户档案，并对其进行评价，后期归纳整理，建立公司客户营销目标群体；

②与客户进行业务接触后，按客户要求打样，进行专业定制化服务，在此基础上，公司技术部进行研发上的支持，试制产品并反馈回客户进行试样；

③客户对试样产品满意后，业务部下单，将此项业务反馈回公司；

④业务部拟定签署销售合同，公司进行接单，并将此项业务所有资料邮件至下单生产厂家（包含备注的所需产品型号、数量、单价、送货地址、联系人等）；

⑤生产厂家接单后，将按照客户需求进行生产，出货时进行检验，确保质量无问题并留样，进一步确定产品无误后，联系仓储出货并进行物流跟踪；

⑥客户收到货物后，公司财务部进行开票，进行业务回款，确保公司营收。

## **3、泰氟化工的关键资源要素**

### **(1) 公司主要技术**

公司销售产品主要依托于母公司泰纳科技的技术。母公司泰纳科技的主要技术情况具体内容见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“三、与公司业务相关的关键资源要素”之“（一）主要技术情况”部分。

### **(2) 无形资产情况**

截至本转让说明书出具之日，公司账面无无形资产。

### （3）主要固定资产情况

截至 2015 年 3 月 31 日，泰氟化工的固定资产情况见本转让说明书“第二节”之“三、与公司业务相关的关键资源要素”之“（二）主要资产情况”部分。

截至 2015 年 9 月 30 日，泰氟化工技术(上海)有限公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	固定资产 账面原值	累计折旧	固定资产 账面净值	成新率
办公设备	3	42,444.83	34,608.12	7,836.71	18.46%
运输设备	4	1,745,063.00	1,379,527.38	365,535.62	20.95%
合计		<b>1,787,507.83</b>	<b>1,414,135.50</b>	<b>373,372.33</b>	<b>20.89%</b>

公司固定资产整体成新率较低，但申报期末，公司主要固定资产均处于良好使用状态，满足目前生产经营活动需要。

### （4）业务许可和资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司开展主营业务无需取得特别的资质或许可。

### （5）公司人员结构

截至2015年9月30日，泰氟化工共有员工16人，构成情况如下：

#### ①岗位结构

员工类别	人数	占比
财务人员	2	12.50%
管理人员	1	6.25%
后勤支持	3	18.75%
技术人员	1	6.25%
行政人员	1	6.25%
销售人员	8	50.00%
合计	<b>16</b>	<b>100.00%</b>



②学历结构

教育程度	人数	占比
大专以下	6	37.50%
大专	4	25%
本科及以上	6	37.50%
合计	16	100.00%

③年龄结构

员工类别	人数	占比
50 以上	1	6.25%
40-50(含 50)	1	6.25%
30-40 (含 40)	11	68.75%
30 以下 (含 30)	3	18.75%
合计	16	100.00%

4、销售及采购情况

(1) 报告期内公司主要产品收入情况

截至 2015 年 9 月 30 日，公司销售的主要产品为防水剂、拨水剂等氟化学系列产品及其他化工产品，公司主营业务情况如下：

单位（元）

业务类别	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	34,310,791.83	100.00%	34,116,043.64	100.00%	29,667,687.35	100.00%
氟化学系列产品	29,581,320.68	86.00%	26,887,799.15	79.00%	24,890,901.00	84.00%
其他化工产品	4,729,471.15	14.00%	7,228,244.49	21.00%	4,776,786.35	16.00%

合计	34,310,791.83	100.00%	34,116,043.64	100.00%	29,667,687.35	100.00%
----	---------------	---------	---------------	---------	---------------	---------

## (2) 最近两年一期前五大客户情况

2015 年 1-9 月，泰氟化工前五大客户的销售金额及占比情况如下：

单位（元）

客户名称	销售额	占总销售收入比重
上海康复特生物化学有限公司	5,840,000.00	14.63%
吴江市联谊纺织机械有限公司	4,002,400.00	10.03%
上海鼎旺精细化工有限公司	2,576,580.00	6.46%
吴江市爱特纺织助剂有限责任公司	2,547,120.00	6.38%
杭州圣美德化工有限公司	2,355,790.00	5.90%
合计	19,001,290.00	43.40%

2014 年，泰氟化工前五大客户的销售金额及占比情况如下：

单位（元）

客户名称	销售额	占总销售收入比重
吴江市联谊纺织机械有限公司	4,206,120.00	12.33%
上海康复特生物化学有限公司	4,191,452.99	12.29%
上海先拓精细化工有限公司	3,813,240.00	11.18%
绍兴众诚化工有限公司	2,400,120.00	7.04%
苏州致远新科化学有限公司	2,244,745.00	6.57%
总计	16,855,677.99	49.41%

2013 年，泰氟化工前五大客户的销售金额及占比情况如下：

单位（元）

客户名称	销售额	占总销售收入比重
苏州致远新科化学有限公司	3,877,179.47	13.07%
上海先拓精细化工有限公司	3,651,846.20	12.31%

上海康复特生物化学有限公司	3,133,504.28	10.56%
绍兴众诚化工有限公司	2,885,948.74	9.73%
吴江市联谊纺织机械有限公司	2,746,666.71	9.26%
总计	<b>16,295,145.40</b>	<b>54.93%</b>

### (3) 报告期内公司主要采购情况

公司采购的主要产品包括防水剂，拨水剂和硼氢化钾。截至 2015 年 1-9 月，公司前五大供应商的采购金额及占比情况如下：

单位（元）

供应商名称	采购额	占总采购金额比重
黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	30,412,888.00	84.74%
南通鸿志化工有限公司	5,456,000.00	15.20%
绍兴盛氟化工有限责任公司	20,000.00	0.06%
总计	<b>35,888,888.00</b>	<b>100.00%</b>

2014 年，泰氟化工前五大供应商的采购金额及占比情况如下：

单位（元）

供应商名称	采购额	占总采购金额比重
黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	27,423,989.15	80.65%
南通鸿志化工有限公司	4,798,500.00	14.11%
华北制药集团嘉华化工有限公司	1,128,220.00	3.32%
南通天龙化工有限公司	647,000.00	1.90%
绍兴盛氟化工有限责任公司	4,350.00	0.01%
合计	<b>34,002,059.15</b>	<b>100%</b>

2013 年，公司前五大供应商的采购金额及占比情况如下：

单位（元）

供应商名称	采购额	占总采购金额比重
黑龙江泰纳科技发展有限责任公司	27,423,175.00	85.53%
南通鸿志化工有限公司	2,176,575.00	6.79%

南通荣成医药化工有限公司	1,618,400.00	5.05%
华北制药集团嘉华化工有限公司	520,081.60	1.62%
石家庄中硕科技有限公司	324,000.00	1.01%
<b>合计</b>	<b>32,062,231.60</b>	<b>100%</b>

## 5、报告期内重大合同履行情况

根据公司前五大客户中选取前五大金额的合同情况如下：

### (1) 销售合同

序号	签署日期	客户名称	合同主要内容	合同金额 (元)	履行情况
1	2015/2/3	上海康复特生物化学有限公司	硼氢化钾	3,036,000.00	履行完毕
2	2015/9/22	吴江市联谊纺织机械有限公司	氟系防水防油剂	1,368,000.00	履行完毕
3	2015/10/20	吴江市联谊纺织机械有限公司	氟系防水防油剂	1,596,000.00	履行完毕
4	2015/1/10	吴江市爱特纺织助剂有限责任公司	防水剂	3,600,000.00	履行完毕
5	2015/1/10	杭州圣美德化工有限公司	防水剂	2,960,000.00	履行完毕

上述客户中，上海康复特为泰氟化工同一母公司控制下的关联方。其他客户均不是关联方。

### (2) 采购合同

序号	签署日期	供应商名称	合同主要内容	合同金额 (元)	履行情况
1	2015/5/5	黑龙江泰纳科技发展股份有限公司	防水剂	3,235,080.00	履行完毕
2	2014/9/22	南通天龙化工有限	乙酰乙酸乙酯	387,000.00	履行完毕

		公司			
--	--	----	--	--	--

上述客户中，黑龙江泰纳科技发展有限责任公司为泰氟化工的母公司。其他供应商均不是关联方。

## 6、商业模式

公司自成立以来，一直致力于为客户提供最合适的产品型号，最稳定的产品质量，最完美的售后服务，最优秀的技术跟踪。经过这几年的技术研发、完善及人才的不断引进和培养，公司已具备了根据客户需求研配特定的产品，从而吸引了大批关系稳定的客户。公司的主要客户包括吴江市联谊纺织机械有限公司、上海鼎旺精细化工有限公司、吴江市爱特纺织助剂有限公司、杭州圣美德化工有限公司等。公司的采购、销售等具体模式如下：

### （1）采购模式

公司采购主要产品包括防水剂，拨水剂，硼氢化钾。公司根据市场需求分配销售途径、制定运营方案，确定采购进程并制定详细的采购方案。

### （2）销售模式

目前，公司的销售模式为直接销售模式，主要客户是印染行业的中间商及部分印染行业终端厂。公司与长期合作的客户会进行频繁的交流，与客户建立并保持着长期战略合作关系，公司会根据客户的实际需求，与客户签订相关的产品合同。

对于新客户，公司会指定专人甚至组建专门团队对客户的情况和需求进行深度分析，然后根据得出的结论制定客户跟进计划，赢得参与试样的机会。获得竞标机会之后，公司会根据客户的需求复配研发需要的产品，争取与客户签订合同。对于潜在客户，公司业务会借助电话、网络、现场接触等各种可能和可行的方式，争取与客户建立联系，进而通过客户情况跟进和客户关系维护不断开发出新的客户，开拓更多的业务。

销售流程：客户档案----客户调查----客户评价----客户打样----研发支持----客户试样---业务下单与拟定签署销售合同----公司商务接单----邮件下单工厂（备注清楚所需产品型号、数量、单价、送货地址、联系人）----工厂接单----工厂研发检验出货质量并留样----确定产品无误----仓储出货----物流跟踪----财务开票----业务回款。

(3) 业务推广模式

公司业务主要有三种推广模式：

①通过与有国际影响力的知名企业合作，并成功地销售产品，树立公司在业内的口碑，提高公司的知名度。

②通过公司的网站对外宣传公司。

③积极参与业内各种展销会，以此作为平台宣传公司业务，达到推广的目的。

**7、泰氟化工所处行业基本情况**

泰氟化工所处行业概况、市场规模及风险特征及竞争地位等见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“七、公司所处行业情况”部分。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理机构的建立健全及运行情况

有限公司期间，公司按照《公司法》及有限公司章程的有关规定设有股东会、监事会，未设董事会，只有执行董事一名。有限公司在股权转让、增加实缴资本等事项上能够认真召开股东会并形成相关决议，但由于有限公司管理层对于法律法规了解不够深入，有限公司治理机制的运行也存在一定的不足，例如有限公司阶段公司未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成伤害。

2015年11月28日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次股东大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会审议通过了《黑龙江泰纳科技发展股份有限公司章程》，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会成员，制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》和《重大交易决策制度》。2015年11月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议了聘任董事长、总经理、副总经理、董事会秘书和财务总监等议案。

#### 1、股东大会制度的建立健全及运行情况

公司在《公司章程》中明确规定了股东的权利和义务、股东大会的权利和决策程序，并制定了《股东大会议事规则》。公司创立大会、第一届董事会第一次会议和第二次会议，就股份公司的设立、公司章程的制定、公司各项内部制度的制定、董事会及监事会人员选举、公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行了审议，并做出相应决议。股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求规范运行。截至本公开转让说明书签署之日，泰纳股份共召开了1次股东大会。

#### 2、董事会制度的建立健全及运行情况

公司在《公司章程》中明确规定了董事的权利和义务、董事会的权利和决策程序，并制定了《董事会议事规则》。根据《公司章程》规定，公司董事会由5

名董事组成，董事会设董事长 1 名，各董事由股东大会选举或更换，任期 3 年，任期届满，均可连选连任。

截至本公开转让说明书出具日，公司创立大会和第一届董事会第一次会议，就公司章程的制定，公司各项内部制度的制定，选举董事长，任命总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监，公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让，公司治理机制执行情况的评估等重要事项进行了审议，并做出相应决议。公司董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行，切实发挥了董事会的作用。截至本公开转让说明书签署之日，泰纳股份共召开了 1 次董事会。

### **3、监事会制度的建立健全及运行情况**

公司在《公司章程》中明确规定了监事的权利和义务、监事会的权利和决策程序，并制定了《监事会议事规则》。根据《公司章程》，监事会由 3 名监事组成，包括 1 名股东代表和 2 名职工代表，监事会设主席 1 人，其中股东代表监事由公司创立大会暨第一次股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。

截至本公开转让说明书出具日，公司自创立大会以来召开的监事会按照《公司章程》及《监事会议事规则》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。截至本公开转让说明书签署之日，泰纳股份共召开了 1 次监事会。

总之，公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项做出决议，保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工监事通过参与监事会会议对于公司重大事项提出相关意见和建议，保证公司治理的合法和合规。但由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识、制度学习方面仍有待进一步提高。



## 二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司董事会依据《公司法》、《证券法》及《业务规则》等法律法规及规范性文件的规定为挂牌公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》、《重大交易决策制度》、《信息披露管理制度》、等内部规章制度，并于 2015 年 11 月 28 日创立大会暨第一次股东大会依据《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必备条款》及其他相关法律法规及规范性文件的要求制定并通过了《公司章程》。上述《公司章程》及各项内部管理制度从制度层面保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，对投资者关系管理、董事回避制度、财务会计制度和利润分配政策、内部审计等做出了规定。

#### 1、申请挂牌公司对股东权益保护的情况

为了切实提高公司的规范运作水平，保护所有股东合法权益，充分保障股东依法享有获取公司信息的知情权、参与重大决策权、质询权、表决权、享有资产收益等权利，公司已在《公司章程》对公司股东的权利和行使权利的方式，做了明确的规定。同时，公司已经制定了《对外担保管理办法》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》等制度，明确了对外担保、关联交易、募集资金使用、信息披露等事项的决策程序、审查内容和责任等内容，对公司以及股东利益有重大影响的事项必须由股东大会审议通过。

#### 2、投资者关系管理

申请挂牌公司的《公司章程》、《投资者关系管理制度》对投资者关系管理做出了一系列规定。《公司章程》、《投资者关系管理制度》规定申请挂牌公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，并明确了投资者关系管理工作的具体内容和工作方式，并详细规定了公司与投资者沟通的内容、沟通方式、信息披露网站以及公司处理投资者关系管理事务的机构等内容，确保投资者能及时且低成本的了解公司情况。

#### 3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间发生关联交易事项时，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序。《公司章程》规定股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会对有关关联交易事项作出决议时，视普通决议和特别决议不同，分别由出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数或者三分之二以上通过。有关关联交易事项的表决票，应当有一至二名非关联股东代表参加计票和监票。

另外，针对关联交易，公司制定了《关联交易决策制度》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了具体、明确的规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

#### **4、财务会计制度和利润分配政策**

《公司章程》规定公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定制定公司的财务会计制度，并编制财务会计报告。公司除法定的会计账簿外，将不另立会计账簿。公司的资产不以任何名义开立账户存储。公司缴纳所得税后的利润应当提取 10% 列入法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的可以不再提取。关于公司的利润分配，《公司章程》也给出了合理规范。公司将重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司会结合整体经营情况和现金流情况，采用现金、股票等分配方式进行中期分红。

#### **（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估**

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行讨论和评估后认为，截至本公开转让说明书出具之日，公司根据自身的实际情况，已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据未来的发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期内存在的违法违规及受处罚情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、总经理、董事会秘书制度。最近两年及最近一期公司严格按照《公司章程》及《公司法》和相关法律法规的规定开展经营活动。

公司控股股东、实际控制人最近两年一期不存在重大违法违规及受处罚情况，也不存在重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项。

### 四、公司的独立性情况

公司整体变更后，严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人。

#### （一）业务独立

公司是集开发、设计、生产、销售和服务于一体的专业化制造企业。公司拥有独立的采购、生产和销售加工体系，具有直接面向国内和国际市场的独立经营能力。经调查，公司从事的业务独立于公司的控股股东和实际控制人及其控制的其它企业，具有独立的采购和产品销售体系，独立进行经营，公司有健全的法人治理结构和内部组织结构，公司与其控股股东和实际控制人及其控制的其它企业不存在显失公平的关联交易。

#### （二）资产独立

公司与生产经营活动有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施独立完整。公司设立后，公司依法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备等资产的使用权或所有权。公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由股份公司承继。公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营。不存在被控股股东、实际控制人占用的情形；拥有与生产经营相关的机器设备以及商标等，具有独立的原料采购和产品销售体系。

#### （三）人员独立

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和工资管理制度，具有独立的劳动人事管理体系。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》

及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司总经理、财务总监等高级管理人员均与公司签订劳动合同，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务或领取薪酬的情形。公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

#### **（四）财务独立**

公司设立有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立地作出财务决策。公司在银行单独开立账户，独立对外签订合同。公司严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、机构、财务等方面均独立于公司各股东，具有独立完整的研发、采购、加工、销售系统，以及面向国内和国外市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营、独立承担责任和风险。公司不存在资金、资产等被股东占用的情况，也未用自身资产或信用为股东及其控制的企业提供担保，或将所取得的借款、授信额度转借予股东使用的情况。

#### **（五）机构独立**

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等决策经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了规范、有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织。公司根据经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

### **五、同业竞争情况**

#### **（一）关于同业竞争情况的说明**

经公司全体董事、监事、高级管理人员确认和律师事务所核查，泰纳科技控股股东、实际控制人孙德庆除投资经营泰纳科技外，还投资了 ACME GLOBAL INTERNATIONAL LIMITED（尚嘉國際有限公司）、齐齐哈尔市富兴燃料有限责任公司、上海溶融投资管理有限公司、大连集富金融信息技术有限公司、绍兴盛氟商贸有限公司、哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）。根据律师对

ACME GLOBAL INTERNATIONAL LIMITED（尚嘉國際有限公司）、齐齐哈尔市富兴燃料有限责任公司、上海溶融投资管理有限公司、大连集富金融信息技术有限公司、绍兴盛氟商贸有限公司、哈尔滨泰洛股权投资管理中心(有限合伙)实际经营业务情况的核查，截至本公开转让说明书出具之日，公司与实际控制人控制的企业不存在同业竞争；公司其他董事、监事及高级管理人员不存在和公司同业竞争的情况。为了避免潜在的同业竞争，公司的全体董事、监事、高管签署了《关于避免同业竞争的声明与承诺》。经审查，公司的董事、监事、高级管理人员、持股 5% 以上的股东已承诺采取有效措施避免同业竞争。

## （二）公司股东避免未来发生同业竞争所采取的措施

为避免同业竞争，保障公司利益，公司控股股东、实际控制人以及持有公司 5% 以上股份的自然人股东出具了不可撤销的《避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

“（1）截至本承诺函出具日，本人及本人控制的其他公司或其他组织没有从事与泰纳科技及其控制子公司相同或相似的业务；

（2）非经泰纳科技董事会和股东大会书面同意，本人不在中国境内单独或与他人，以任何形式（包括但不限于投资、并购、联营、合资、合作、合伙、承包或租赁经营、参股）直接或间接从事或参与或协助从事或参与任何与泰纳科技及其控制的子公司目前及今后进行的主营业务构成或可能构成竞争的业务或活动；

（3）本人承诺将不会在中国境内以任何形式支持泰纳科技及其控制的子公司以外的他人从事与泰纳科技及其控制的子公司目前及今后进行的主营业务构成或可能构成竞争的业务及以其他方式参与（不论直接或间接）任何与泰纳科技及其控制的子公司目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

（4）本人如有任何竞争性业务机会，应立即通知泰纳科技，并将在其合法权利范围内竭尽全力地首先促使该业务机会以不亚于提供给本人的条件提供给泰纳科技；

（5）本人将充分尊重泰纳科技的独立法人地位，保障泰纳科技及其控制的子公司的独立经营、自主决策；

（6）如因本人控制的公司或其他组织违反上述声明与承诺而导致泰纳科技及其控制的子公司的权益受到损害的，本人将对因违反承诺给泰纳科技造成的损失，以现金形式进行充分赔偿。”

## 六、关联方资金占用及对外担保情况

### （一）公司资金被占用情况

公司近两年和一期资金被实际控制人及关联方占用的情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

### （二）公司为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

截至本公开转让说明书出具日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保的情形。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易事项的表决程序，并专门制定了《关联交易决策制度》和《对外担保管理办法》。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属直接或间接持有申请挂牌公司股份情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员直接持股和间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员实际持有公司股份数量及比例的情况如下：

序号	姓名	职务/关系	直接持股数量（股）	间接持股数量（股）	合计持股比例（%）
1	孙德庆	董事长	26,690,000	5,610,000	76.00
2	聂铁柱	监事会主席	4,335,000	765,000	12.00
3	凌冰冰	董事、副总经理	5,100,000	--	12.00
4	邵宏伟	董事、副总经理	--	--	--
5	陈 强	董事、副总经理	--	--	--
6	孙大伟	董事、副总经理	--	--	--
7	刘润珠	监事	--	--	--

8	任力强	职工代表监事	--	--	--
9	郝瑛	财务总监、董事会秘书	--	--	--
10	白英军	总经理	--	--	--
合计			36,125,000	6,375,000	100.00

## 2、董事、监事、高级管理人员的近亲属直接或间接持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员的近亲属未以任何方式直接或间接持有公司的股份。

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系的情况

公司董事凌冰冰系公司董事长孙德庆姐姐孙德娟的女儿。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

### （三）与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

#### 1、签订的《劳动合同》及《保密协议》情况

公司员工均实行劳动合同制。在公司领取工资薪酬的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》和《保密协议》，截至本公开转让说明书出具日，《劳动合同》和《保密协议》均得到了有效的执行。

#### 2、重要承诺

为避免同业竞争，保障公司利益，公司控股股东、实际控制人、持有公司5%以上股份的自然人股东出具了不可撤销的《避免同业竞争的承诺函》，具体情况详见本节之“第三节 公司治理 五、同业竞争情况”之“（二）公司股东避免未来发生同业竞争所采取的措施”。

### （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在公司以外的单位兼职情况如下：

序号	姓名	在泰纳科技任职情况	兼职情况	兼职单位与泰纳科技关系
1	孙德庆	董事长	上海康复特生物化学有限公司董事	泰纳科技控股子公司
			哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人	泰纳科技持股平台、股东
			齐齐哈尔市富兴燃料有限责任公司董事长、法定代表人	泰纳科技实际控制人投资的其他

序号	姓名	在泰纳科技任职情况	兼职情况	兼职单位与泰纳科技关系
			大连集富金融信息技术有限公司	公司
			绍兴盛氟贸易有限责任公司监事	泰纳科技实际控制人控制的公司
			尚嘉国际有限公司	
			上海溶融投资管理有限公司执行董事、法定代表人	
2	凌冰冰	董事 副总经理	齐齐哈尔市富兴燃料有限责任公司监事	泰纳科技实际控制人投资的其他公司
			泰氟化工技术（上海）有限公司法定代表人、执行董事	泰纳科技全资子公司
3	邵宏伟	董事 副总经理	无	无
4	陈强	董事 副总经理	无	无
5	孙大伟	董事 副总经理	无	无
6	聂铁柱	监事主席	黑龙江迪龙制药有限公司监事	无
			黑龙江中凯彩印包装有限公司监事	
7	刘润珠	监事	无	无
8	任力强	职工监事	无	无
9	白英军	总经理	沃瑞尔信息技术（北京）股份有限公司董事	无
10	郝瑛	董事会秘书 财务总监	哈尔滨联达雷恩网络科技有限责任公司董事	无

### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突情况

截至本说明书出具日，公司的董事、监事、高级管理人员不存在投资或控制的企业与公司从事相同、相似业务的情况，也不与公司存在利益冲突。具体情况如下：

（1）根据公司董事长孙德庆的声明与承诺并经律师核查，截至本公开转让说明书出具之日，孙德庆除持有泰纳科技股权之外，亦投资了如下其他企业：

投资企业名称	注册资本	持股比例	任职	经营范围	法定代表人 / 执行事务合伙人 / 董事
--------	------	------	----	------	----------------------



投资企业名称	注册资本	持股比例	任职	经营范围	法定代表人 / 执行事务合伙人 / 董事
ACME GLOBAL INTERNATIONAL LIMITED (尚嘉國際有限公司)	1 万港币	100.00%	董事	业务性质: investment, 投资	罗明德
齐齐哈尔市富兴燃料有限责任公司	100 万元	14.50%	董事长	煤炭零售(煤炭经营资格证有效期至 2021 年 5 月 31 日)。货物运输、装卸搬运(提供劳动力服务); 货场租赁, 机电产品, 高低压电器, 五金、建材、化工产品(不含化学危险品)批发兼零售。	孙德庆
大连集富金融信息技术有限公司	10 万元	34.00%	无	金融行业软件开发、销售; 计算机网络技术服务(不含专项)、技术咨询; 计算机硬件销售。	胡磊
上海溶融投资管理有限公司	30 万元	55.00%	执行董事	投资管理, 资产管理, 投资咨询(除金融证券), 企业管理咨询, 财务咨询(不得从事代理记账), 实业投资, 计算机系统集成, 计算机服务(除互联网上网服务营业场所)。【企业经营涉及行政许可的, 凭许可证件经营】	孙德庆
绍兴盛氟贸易有限责任公司(下称“盛氟贸易”)	100 万元	90.00%	监事	一般经营项目: 销售; 轴承及配件、日用百货、五金交电、建筑材料(不含砂石)、化妆品	商晓芳
哈尔滨泰洛股权投资管理中心(有限合伙)	562.5 万元	88.00%	执行事务合伙人	股权投资(不含金融、期货、证券)	孙德庆

(2) 根据公司监事会主席聂铁柱的声明与承诺并经律师核查, 截至本公开转让说明书出具之日, 聂铁柱除持有泰纳科技股权之外, 亦投资了如下其他企业:

投资企业名称	注册资本(万元)	持股比例	任职	经营范围	法定代表人 / 执行事务合伙人
黑龙江中凯彩印包装有限公司	150	33.30%	监事	包装装潢及其他印刷品(有效期至 2017 年 4 月 23 日)	于淑芬
黑龙江迪龙制药有限公司	2031	9.00%	监事	生产冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂、原料药(穿心莲内酯、穿琥宁、七叶皂苷钠、奥扎格雷、炎琥宁、细辛脑、尼麦角林、葡萄糖酸钠、棓丙酯、硼替佐米)(含中药提取)(凭药品生产许可证经营, 有效期至 2015 年 12 月 31 日)	李振国
哈尔滨泰洛股权投资管理中心(有限合伙)	562.5	12.00%	合伙人	股权投资(不含金融、期货、证券)	孙德庆

截至本说明书出具日，除上述所披露情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在投资或控制的企业与公司从事相同、相似业务的情况，也不与公司存在利益冲突。

#### **（六）董事、监事、高级管理人员最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况**

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

#### **（七）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。

### **八、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况**

泰纳科技董事、监事及高级管理人员近两年一期内任职变化情况如下：

1、2013 年 12 月 9 日，泰纳有限举行了股东会会议，同意变更公司法定代表人为邵宏伟，同时任职为公司经理。

2、2015 年 11 月 28 日，泰纳科技召开创立大会暨第一次股东大会，选举孙德庆、凌冰冰、邵宏伟、孙大伟、陈强等 5 人为泰纳科技第一届董事会董事；选举聂铁柱、刘润珠为泰纳科技第一届监事会股东代表监事，与 2015 年 11 月 27 日职工代表大会选举的职工代表监事任力强共同组成监事会。

3、2015 年 11 月 28 日，泰纳科技召开第一届董事会第一次会议，选举孙德庆为泰纳科技第一届董事会董事长，根据董事长提名聘请白英军为泰纳科技总经理、法定代表人，聘请郝瑛为公司董事会秘书；根据总经理提名聘请凌冰冰、邵宏伟、孙大伟、陈强公司副总经理，聘请郝瑛为泰纳科技财务总监。

4、2015 年 11 月 28 日，泰纳科技召开第一届监事会第一次会议，选举聂铁柱泰纳科技第一届监事会主席。

综上所述，最近两年一期内董事、监事和高级管理人员发生的任免情况，符合有关法律、法规及规范性文件及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

## 第四节 公司财务

除特别说明外，以下财务会计信息数据单位为人民币元，“申报期”指 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月。

### 一、最近两年一期财务报告的审计意见

#### （一）最近两年一期财务报告的审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月财务会计报告实施了审计，并出具了编号为中兴财光华审会字(2015)第 07876 号标准无保留意见的审计报告。

#### （二）财务报表编制基础

##### 1、编制基础

泰纳科技财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“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》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，泰纳科技会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

##### 2、持续经营

泰纳科技自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

#### （三）合并财务报表范围及相关情况

##### 1、同一控制下企业合并

单位（元）

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例（%）	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
泰氟化工技术(上海)有限公司	100.00	受同一人最终控制	2015.8.31	完成变更手续,支付全部收购价款,取得实际控制权
上海康复特生物化学有限公司	70.00	受同一人最终控制	2015.9.30	完成变更手续,支付全部收购价款,取得实际控制权

(续)

单位（元）

被合并方名称	合并当年年初至合并日被合并方的收入	合并当年年初至合并日被合并方的净利润	2014年度被合并方的收入	2014年度被合并方的净利润
泰氟化工技术(上海)有限公司	15,338,276.07	-120,752.43	34,116,043.64	150,652.17
上海康复特生物化学有限公司	27,838,568.40	2,681,740.42	18,745,503.16	183,789.73

(2) 合并成本

单位（元）

合并成本	泰氟化工技术(上海)有限公司	上海康复特生物化学有限公司
—现金	1.00	5,972,200.00
—非现金资产的账面价值		
—发行或承担的债务的账面价值		
—发行的权益性证券的面值		
—或有对价		

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位（元）

项 目	泰氟化工技术(上海)有限公司		上海康复特生物化学有限公司	
	2015年8月31日	上期期末	2015年9月1日	上期期末
资产：				
货币资金	845,817.71	404,596.80	2,140,659.95	673,471.48
应收票据	1,936,000.00	2,660,000.00	296,925.00	1,288,125.00
应收款项	14,836,078.56	12,819,053.00	11,449,372.32	2,253,116.21
预付账款	66,300.00	16,500.00	896,416.97	3,173,900.83
其他应收款	262,364.72	305,248.91	264,598.70	208,786.98
存货	47,773.48	68,217.94	1,710,399.73	5,456,042.23
固定资产	467,997.67	645,469.45	6,663,542.67	7,206,870.65
在建工程				
无形资产				
长期待摊费用			58,242.26	124,319.45
递延所得税资产	219,385.09	180,121.66	241,773.31	128,419.24
负债：				
短期借款			5,000,000.00	5,000,000.00
应付票据			196,514.83	288,709.54
应付账款	18,853,723.59	14,922,571.94	9,115,675.81	8,316,811.07
应付职工薪酬			982,500.00	838,900.00
预收款项	104,912.00	2,475,959.83	1,200.00	2,104,849.73
应交税费	202,052.31	58,894.23	920,485.05	-137,900.40
其他应付款	545,100.00	545,100.00	2,940,584.82	2,218,452.15
所有者权益：				
实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	11,901,633.81	11,901,633.81
盈余公积				
未分配利润	-2,024,070.67	-1,903,318.24	-7,336,663.41	-10,018,403.83
减：少数股东权益			1,369,491.12	564,968.99
取得的净资产	-1,024,070.67	-903,318.24	3,195,479.28	1,318,260.99

## 二、最近两年一期财务报表

### （一）合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位（元）

项 目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	13,920,277.70	3,972,496.59	4,836,848.97
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	43,869,855.82	29,736,779.08	19,415,435.41
应收账款	53,978,679.29	45,725,101.38	34,684,339.12
预付款项	1,327,969.63	2,811,135.52	7,986,283.23
应收利息			
应收股利			
其他应收款	373,105.00	1,111,035.89	904,611.61
存货	8,608,166.87	10,391,526.64	9,192,555.84
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	192,085.47	11,540.06	57,757.71
<b>流动资产合计</b>	<b>122,270,139.78</b>	<b>93,759,615.16</b>	<b>77,077,831.89</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	-		
投资性房地产			
固定资产	17,347,431.73	18,056,153.77	17,847,598.84
在建工程	-		1,156,829.11
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	3,403,746.04	3,280,652.23	3,451,214.11
开发支出	877,643.72		
商誉			
长期待摊费用	1,092,896.68	1,395,172.21	942,172.47
递延所得税资产	696,330.72	559,848.91	441,154.11
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>23,418,048.89</b>	<b>23,291,827.12</b>	<b>23,838,968.64</b>
<b>资产总计</b>	<b>145,688,188.67</b>	<b>117,051,442.28</b>	<b>100,916,800.53</b>
流动负债：			
短期借款	35,770,475.00	23,750,000.00	28,382,500.00
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	196,514.83	288,709.54	349,431.55
应付账款	25,620,419.39	22,690,964.36	16,900,374.19
预收款项	339,332.00	2,133,729.73	452,429.73
应付职工薪酬	1,282,790.00	1,225,325.79	906,492.94
应交税费	4,351,226.49	1,311,964.36	510,031.23
应付利息	129,234.25	19,678.03	154,517.04
应付股利	30,500,000.00		
其他应付款	2,956,989.82	24,525,166.75	24,087,653.62
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>101,146,981.78</b>	<b>75,945,538.56</b>	<b>71,743,430.30</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			

永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>101,146,981.78</b>	<b>75,945,538.56</b>	<b>71,743,430.30</b>
所有者权益：			
实收资本	37,500,000.00	5,825,000.00	5,825,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		9,331,143.67	9,331,143.67
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,242,302.16	2,198,902.07	1,039,092.91
未分配利润	4,429,413.61	23,185,888.99	12,468,301.58
归属于母公司所有者权益合计	43,171,715.77	40,540,934.73	28,663,538.16
少数所有者权益	1,369,491.12	564,968.99	509,832.07
<b>所有者权益合计</b>	<b>44,541,206.89</b>	<b>41,105,903.72</b>	<b>29,173,370.23</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>145,688,188.67</b>	<b>117,051,442.28</b>	<b>100,916,800.53</b>

## 2、合并利润表

单位（元）

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22
减：营业成本	79,910,959.42	103,851,028.15	83,593,273.95



营业税金及附加	630,294.84	613,038.76	479,607.61
销售费用	3,584,700.84	4,371,735.18	3,627,529.45
管理费用	10,905,376.71	11,276,626.36	9,118,859.36
财务费用	1,510,040.87	1,746,136.40	1,908,763.08
资产减值损失	415,090.60	675,174.48	305,213.25
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>18,419,632.84</b>	<b>10,806,134.18</b>	<b>4,887,289.52</b>
加：营业外收入	65,462.92	3,268,742.73	402,987.65
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	1,000.00	11,190.13	5,000.00
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>18,484,095.76</b>	<b>14,063,686.78</b>	<b>5,285,277.17</b>
减：所得税费用	2,751,591.59	2,131,153.29	761,319.28
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>15,732,504.17</b>	<b>11,932,533.49</b>	<b>4,523,957.89</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润	394,836.51	-353,411.72	334,441.90
归属于母公司所有者的净利润	14,927,982.04	11,877,396.57	4,420,512.98
少数所有者损益	804,522.13	55,136.92	103,444.91
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
(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或净资产的变动			

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			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>15,732,504.17</b>	<b>11,932,533.49</b>	<b>4,523,957.89</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	14,927,982.04	11,877,396.57	4,420,512.98
归属于少数所有者的综合收益总额	804,522.13	55,136.92	103,444.91
<b>七、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益	1.24	2.04	0.76
(二)稀释每股收益	1.24	2.04	0.76

注：本报告期发生同一控制下企业合并，被合并方在合并前实现的净利润为：804,522.13元。

### 3、合并现金流量表

单位（元）

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	88,554,602.27	101,005,023.37	70,080,368.87
收到的税费返还			54,932.10
收到其他与经营活动有关的现金	654,480.41	6,819,386.04	1,508,104.68

经营活动现金流入小计	89,209,082.68	107,824,409.41	71,643,405.65
购买商品、接受劳务支付的现金	41,126,022.85	64,982,965.89	54,557,777.87
支付给职工以及为职工支付的现金	9,700,337.63	10,589,657.73	9,251,674.11
支付的各项税费	8,937,592.48	7,126,833.66	6,190,129.83
支付其他与经营活动有关的现金	16,347,639.16	11,548,148.14	7,414,930.43
经营活动现金流出小计	76,111,592.12	94,247,605.42	77,414,512.24
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,097,490.56</b>	<b>13,576,803.99</b>	<b>-5,771,106.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	444,115.63	657,329.07	1,085,582.69
投资支付的现金	5,972,201.00		
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			
投资活动现金流出小计	6,416,316.63	657,329.07	1,085,582.69
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,416,316.63</b>	<b>-657,329.07</b>	<b>-1,085,582.69</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	31,675,000.00		
其中：子公司吸收少数所有者权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	11,020,000.00	14,000,000.00	30,180,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	4,500,000.00	1,600,000.00	2,140,000.00
筹资活动现金流入小计	47,195,000.00	15,600,000.00	32,320,000.00
偿还债务支付的现金	10,230,000.00	24,780,000.00	17,850,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,575,851.81	1,747,467.16	1,797,455.06
其中：子公司支付给少数所有者的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	26,122,541.01	2,855,000.00	3,995,000.00
筹资活动现金流出小计	43,928,392.82	29,382,467.16	23,642,455.06
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,266,607.18</b>	<b>-13,782,467.16</b>	<b>8,677,544.94</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>8,143,266.82</b>	<b>1,299,475.20</b>	<b>-73,596.12</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,972,496.59	4,835,488.83	3,014,633.17
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>12,115,763.41</b>	<b>3,972,496.59</b>	<b>4,835,488.83</b>

4、合并所有者权益变动表

单位（元）

	2015 年 1-9 月													
	归属于母公司所有者权益												少数所有者 权益	所有者权益合 计
	实收资本	其他权益 工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
优先 股		永续 债	其他											
一、上年年末 余额	5,825,000.00	-	-	-	9,331,143.67	-	-	-	2,198,902.07	23,185,888.99	-	40,540,934.73	564,968.99	41,105,903.72
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	5,825,000.00	-	-	-	9,331,143.67	-	-	-	2,198,902.07	23,185,888.99		40,540,934.73	564,968.99	41,105,903.72
三、本年增 减变动金额（减 少以“-”号填 列）	31,675,000.00	-	-	-	-9,331,143.67	-	-	-	-956,599.91	-18,756,475.38		2,630,781.04	804,522.13	3,435,303.17
（一）综合收 益总额										14,927,982.04		14,927,982.04	804,522.13	15,732,504.17

（二）所有者投入和减少资本	31,675,000.00	-	-	-	-9,331,143.67	-	-	-	-			22,343,856.33	-	22,343,856.33
1. 所有者投入的普通股	31,675,000.00											31,675,000.00		31,675,000.00
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					-9,331,143.67					5,557,844.74		-3,773,298.93		-3,773,298.93
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,242,302.16	-39,242,302.16		-38,000,000.00	-	-38,000,000.00
1. 提取盈余公积									1,242,302.16	-1,242,302.16		-		-
2. 对所有者的分配										-38,000,000.00		-38,000,000.00		-38,000,000.00
3. 其他										-		-		-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,198,902.07	-		-2,198,902.07	-	-2,198,902.07
1. 资本公积转增实收资本												-		-
2. 盈余公积转增实收资本												-		-
3. 盈余公积弥补亏损												-		-
4. 其他														

									-2,198,902.07			-2,198,902.07		-2,198,902.07
(五) 专项储备								-				-	-	-
1. 本期提取												-		-
2. 本期使用												-		-
(六) 其他												-		-
四、本年年末余额	37,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,242,302.16	4,429,413.61		43,171,715.77	1,369,491.12	44,541,206.89

合并所有者权益变动表（续）

单位（元）

	2014 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数所有者 权益	所有者权益合 计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
		优先 股	永续 债	其他										
一、上年年末 余额	5,825,000.00	-	-	-	9,331,143.67	-	-	-	1,039,092.91	12,468,301.58	-	28,663,538.16	509,832.07	29,173,370.23
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	5,825,000.00	-	-	-	9,331,143.67	-	-	-	1,039,092.91	12,468,301.58		28,663,538.16	509,832.07	29,173,370.23
三、本年增 减变动金 额（减少 以“-”号 填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	1,159,809.16	10,717,587.41		11,877,396.57	55,136.92	11,932,533.49
（一）综合 收益总额										11,877,396.57		11,877,396.57	55,136.92	11,932,533.49



(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-
1. 所有者投入的普通股												-		-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	1,159,809.16	-1,159,809.16		-	-	-
1. 提取盈余公积									1,159,809.16	-1,159,809.16		-		-
2. 对所有者的分配												-		-
3. 其他												-		-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-
1. 资本公积转增实收资本												-		-
2. 盈余公积转增实收资本												-		-

3. 盈余公积 弥补亏损												-		-
4. 其他												-		-
(五) 专项储备							-					-	-	-
1. 本期提取												-		-
2. 本期使用												-		-
(六) 其他												-		-
四、本年年末 余额	5,825,000.00	-	-	-	9,331,143.67	-	-	-	2,198,902.07	23,185,888.99		40,540,934.73	564,968.99	41,105,903.72

合并所有者权益变动表（续）

单位（元）

	2013 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数所有者 权益	所有者权益 合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专 项 储 备	盈余公积	未分配利润	其 他	小计		
		优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年年末 余额	5,825,000.00				-				551,355.95	17,274,174.83		23,650,530.78		23,650,530.78
加：会计政 策变更												-		-
前期 差错更正												-		-

同一控制下企业合并					9,331,143.67					-8,738,649.27		592,494.40	406,387.16	998,881.56
其他												-		-
二、本年年初余额	5,825,000.00	-	-	-	9,331,143.67	-	-	-	551,355.95	8,535,525.56		24,243,025.18	406,387.16	24,649,412.34
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	487,736.96	3,932,776.02		4,420,512.98	103,444.91	4,523,957.89
(一)综合收益总额										4,420,512.98		4,420,512.98	103,444.91	4,523,957.89
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-
1.所有者投入的普通股												-		-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	487,736.96	-487,736.96		-	-	-
1.提取盈余公积									487,736.96	-487,736.96		-		-

2. 对所有者的分配												-		-
3. 其他												-		-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-
1. 资本公积转增实收资本												-		-
2. 盈余公积转增实收资本												-		-
3. 盈余公积弥补亏损												-		-
4. 其他												-		-
(五) 专项储备								-				-	-	-
1. 本期提取												-		-
2. 本期使用												-		-
(六) 其他												-		-
四、本年年末余额	5,825,000.00	-	-	-	9,331,143.67	-	-	-	1,039,092.91	12,468,301.58		28,663,538.16	509,832.07	29,173,370.23

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位（元）

项 目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	11,037,695.13	2,894,428.31	1,594,953.11
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	39,429,330.82	26,988,654.08	17,164,923.41
应收账款	44,626,190.83	41,678,768.91	34,082,377.11
预付款项	602,363.33	2,067,814.52	7,207,680.56
应收利息			
应收股利			
其他应收款	99,946.30	597,000.00	400,929.66
存货	7,952,284.62	8,447,548.51	5,769,855.66
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	192,085.47	11,540.06	57,757.71
<b>流动资产合计</b>	<b>103,939,896.50</b>	<b>82,685,754.39</b>	<b>66,278,477.22</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	3,195,479.28		
投资性房地产			
固定资产	10,316,579.34	10,203,813.67	9,007,224.86
在建工程			1,156,829.11
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	3,403,746.04	3,280,652.23	3,451,214.11
开发支出	877,643.72		
商誉			
长期待摊费用	1,034,654.42	1,270,852.76	729,750.10
递延所得税资产	202,244.28	251,308.01	177,050.45
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>19,030,347.08</b>	<b>15,006,626.67</b>	<b>14,522,068.63</b>
<b>资产总计</b>	<b>122,970,243.58</b>	<b>97,692,381.06</b>	<b>80,800,545.85</b>
流动负债：			
短期借款	30,770,475.00	18,750,000.00	23,382,500.00
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	14,471,790.54	15,257,700.13	6,294,271.08
预收款项	-		
应付职工薪酬	300,290.00	386,425.79	297,500.00
应交税费	3,334,756.91	1,390,970.53	277,906.42
应付利息	129,234.25	19,678.03	154,517.04
应付股利	30,500,000.00		
其他应付款	16,405.00	21,761,614.60	21,865,950.92
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>79,522,951.70</b>	<b>57,566,389.08</b>	<b>52,272,645.46</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			

长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>79,522,951.70</b>	<b>57,566,389.08</b>	<b>52,272,645.46</b>
所有者权益：			
实收资本	37,500,000.00	5,825,000.00	5,825,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,242,302.16	2,198,902.07	1,039,092.91
未分配利润	4,704,989.72	32,102,089.91	21,663,807.48
归属于母公司所有者权益合计	43,447,291.88	40,125,991.98	28,527,900.39
少数所有者权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>43,447,291.88</b>	<b>40,125,991.98</b>	<b>28,527,900.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>122,970,243.58</b>	<b>97,692,381.06</b>	<b>80,800,545.85</b>

## 2、母公司利润表

单位（元）

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	95,269,426.83	115,793,402.89	91,024,870.89
减：营业成本	72,685,831.48	93,882,159.05	76,544,876.71
营业税金及附加	308,808.31	534,410.35	399,270.11
销售费用	741,442.07	1,690,321.21	1,099,078.85

管理费用	5,987,187.91	7,201,761.89	6,195,929.35
财务费用	1,320,805.13	1,429,181.32	1,499,554.55
资产减值损失	-327,091.53	495,050.40	-56,210.30
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>14,552,443.46</b>	<b>10,560,518.67</b>	<b>5,342,371.62</b>
加：营业外收入	16,021.08	3,223,163.49	391,673.16
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	1,000.00	10,000.04	5,000.00
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>14,567,464.54</b>	<b>13,773,682.12</b>	<b>5,729,044.78</b>
减：所得税费用	2,144,442.92	2,175,590.53	851,675.17
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>12,423,021.62</b>	<b>11,598,091.59</b>	<b>4,877,369.61</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润			
少数所有者损益			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
(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或净资产的变动			
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			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>12,423,021.62</b>	<b>11,598,091.59</b>	<b>4,877,369.61</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	-	
归属于少数所有者的综合收益总额	-	-	
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益	-	-	-

注：本报告期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：804,522.13 元。

### 3、母公司现金流量表

单位（元）

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	73,750,577.29	54,869,297.71	45,335,635.30
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	519,296.69	5,018,309.96	1,279,437.17
经营活动现金流入小计	74,269,873.98	59,887,607.67	46,615,072.47
购买商品、接受劳务支付的现金	41,736,572.01	27,203,085.82	38,273,134.84
支付给职工以及为职工支付的现金	4,407,758.52	4,984,358.90	4,291,670.05
支付的各项税费	5,841,311.84	5,727,194.46	4,928,672.41
支付其他与经营活动有关的现金	11,485,222.72	6,967,574.07	5,239,535.90
经营活动现金流出小计	63,470,865.09	44,882,213.25	52,733,013.20
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,799,008.89</b>	<b>15,005,394.42</b>	<b>-6,117,940.73</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			

收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	220,195.12	250,035.40	384,552.33
投资支付的现金	5,972,201.00		
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			
投资活动现金流出小计	6,192,396.12	250,035.40	384,552.33
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,192,396.12</b>	<b>-250,035.40</b>	<b>-384,552.33</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	31,675,000.00		
其中：子公司吸收少数所有者权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	8,020,000.00	9,000,000.00	24,630,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	4,500,000.00	1,600,000.00	2,140,000.00
筹资活动现金流入小计	44,195,000.00	10,600,000.00	26,770,000.00
偿还债务支付的现金	7,230,000.00	19,780,000.00	14,850,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,305,804.94	1,425,883.82	1,496,103.06
其中：子公司支付给少数所有者的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	26,122,541.01	2,850,000.00	3,995,000.00
筹资活动现金流出小计	40,658,345.95	24,055,883.82	20,341,103.06
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,536,654.05</b>	<b>-13,455,883.82</b>	<b>6,428,896.94</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			

五、现金及现金等价物净增加额	-862,992.24	1,820,855.66	-2,162,467.44
加：期初现金及现金等价物余额	2,894,428.31	1,594,953.11	1,668,549.23
六、期末现金及现金等价物余额	11,037,695.13	2,894,428.31	1,594,953.11

## 4、母公司所有者权益变动表

单位（元）

	2015 年 1-9 月											
	归属于母公司所有者权益											所有者权益 合计
	实收资本	其他权益工具			资本公 积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其 他	
优 先 股		永 续 债	其 他									
一、上年年末余额	5,825,000.00	-	-	-	-	-	-	-	2,198,902.07	32,102,089.91	-	40,125,991.98
加：会计政策变 更												-
前期差错 更正												-
其他												-
二、本年年初余额	5,825,000.00	-	-	-	-	-	-	-	2,198,902.07	32,102,089.91	-	40,125,991.98
三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	31,675,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-956,599.91	-27,397,100.19	-	3,321,299.90
（一）综合收益总 额										12,423,021.62		12,423,021.62
（二）所有者投入 和减少资本	31,675,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,675,000.00
1. 所有者投入的 普通股	31,675,000.00											31,675,000.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	1,242,302.16	-39,242,302.16	-	-38,000,000.00
1. 提取盈余公积									1,242,302.16	-1,242,302.16		-
2. 对所有者的分 配										-38,000,000.00		-38,000,000.00
3. 其他												-
(四) 所有者权益 内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,198,902.07	-577,819.65	-	-2,776,721.72
1. 资本公积转增 实收资本												-
2. 盈余公积转增 实收资本												-
3. 盈余公积弥补 亏损												-
4. 其他									-2,198,902.07	-577,819.65		-2,776,721.72
(五) 专项储备								-				-
1. 本期提取												-
2. 本期使用												-
(六) 其他												-
四、本年年末余额	37,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,242,302.16	4,704,989.72	-	43,447,291.88

母公司所有者权益变动表（续）

单位（元）

	2014 年度											
	归属于母公司所有者权益											所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	5,825,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,039,092.91	21,663,807.48	-	28,527,900.39
加：会计政策变更												-
前期差错更正												-
其他												-
二、本年年初余额	5,825,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,039,092.91	21,663,807.48	-	28,527,900.39
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,159,809.16	10,438,282.43	-	11,598,091.59
（一）综合收益总额										11,598,091.59		11,598,091.59
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
1. 所有者投入的普通股												-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	1,159,809.16	-1,159,809.16	-	-
1. 提取盈余公积									1,159,809.16	-1,159,809.16		

													-
2. 对所有者的分配													-
3. 其他													-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增实收资本													-
2. 盈余公积转增实收资本													-
3. 盈余公积弥补亏损													-
4. 其他													-
(五) 专项储备								-					-
1. 本期提取													-
2. 本期使用													-
(六) 其他													-
四、本年年末余额	5,825,000.00	-	-	-	-	-	-	-	2,198,902.07	32,102,089.91	-	-	40,125,991.98

母公司所有者权益变动表（续）

单位（元）

	2013 年度										所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
优先股		永续债	其他								

一、上年年末余额	5,825,000.00								551,355.95	17,274,174.83		23,650,530.78
加：会计政策变更												-
前期差错更正												-
其他												-
二、本年年初余额	5,825,000.00	-	-	-	-	-	-	-	551,355.95	17,274,174.83	-	23,650,530.78
三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	487,736.96	4,389,632.65	-	4,877,369.61
（一）综合收益总 额										4,877,369.61		4,877,369.61
（二）所有者投入 和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的 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	-	-	-	-	-	-	-	-	487,736.96	-487,736.96	-	-
1. 提取盈余公积									487,736.96	-487,736.96		-
2. 对所有者的分 配												-
3. 其他												-
（四）所有者权益 内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



1. 资本公积转增实收资本												-
2. 盈余公积转增实收资本												-
3. 盈余公积弥补亏损												-
4. 其他												-
(五) 专项储备								-				-
1. 本期提取												-
2. 本期使用												-
(六) 其他												-
四、本年年末余额	5,825,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,039,092.91	21,663,807.48	-	28,527,900.39

### 三、公司主要会计政策、会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

泰纳科技编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了泰纳科技 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日的财务状况，和 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月的经营成果、现金流量。

#### 2、会计期间

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

#### 3、营业周期

正常营业周期是指泰纳科技从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。泰纳科技以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4、记账本位币

泰纳科技以人民币为记账本位币。

#### 5、现金及现金等价物的确定标准

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

#### 6、外币业务和外币报表折算

##### （1）外币交易的折算方法

泰纳科技发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

## （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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

## 7、金融工具

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

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

### （2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在

初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

②持有至到期投资

③贷款和应收款项

④可供出售金融资产

(3) 金融资产的减值准备

期末，本公司对应收款项计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险的特征的金融资产组中进行减值测试。

## 8、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单笔金额占余额 10%以上且余额为 100 万元以上的应收账款、其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明泰纳科技将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
组合 1	已单独计提减值准备的应收款项除外，公司根据以前年度与之相同或相

项目	确定组合的依据
	类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例
组合 2	集团合并范围内的各单位之间的内部往来款，以及收回没有困难的其他应收款中的押金、保证金和员工备用金、股东借款。

根据信用风险特征组合确定的计提方法：

组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备

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）	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明其发生了减值的，根据账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际减值情况。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

## 9、存货

### （1）存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品、低值易耗品等。

### （2）存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品等发出时采用加权平均计价法计价；低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

### （3）存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### （4）存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

## 10、固定资产及折旧

### （1）固定资产的确认条件

泰纳科技固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

泰纳科技固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### （2）固定资产分类及折旧政策

泰纳科技采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，泰纳科技确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	平均年限法	20	1-5	4.75-4.95
机器设备	平均年限法	10	1-5	9.50-9.90
运输工具	平均年限法	4	1-5	23.75-24.75
电子设备	平均年限法	3	1-5	31.67-33.00
办公家具及设备	平均年限法	5	1-5	19.00-19.80
实验室设备	平均年限法	5	1	19.80

每年年度终了，泰纳科技对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

### （3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

### （4）固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

## 11、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

## 12、借款费用

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

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

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

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 13、无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，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，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。



本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

#### 14、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；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；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支出计入当期损益。

本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

#### 15、长期待摊费用摊销方法

泰纳科技发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

#### 16、长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中

销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 17、职工薪酬

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

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。泰纳科技在职工为泰纳科技提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

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

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

泰纳科技向职工提供的其他长期职工福利,符合设定提存计划的,按照设定提存计划进行会计处理,除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

#### 18、收入的确认原则

泰纳科技是集生产、销售于一体的高新技术企业,目前以双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐、氟化学系列防水防油剂为主要产品;双氢邓钠盐本公司主要采取直接销售方式,产品销售不经过中间商,直接到达制药生产企业。防水防油剂本公司采取销售给大型经销商方式,通过经销商的团队及网络,实现产品销售;泰纳科技根据客户订单,发出商品后,已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方,不再对该商品实施继续管理权和实际控制权,相关的收入已经取得或取得了收款的凭据,且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时,泰纳科技确认商品销售收入的实现。

#### 19、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助,按照收到或应收的金额计量。其中,存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的,可以按照应收的金额计量,否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助,按照公允价值计量;公允价值不能够可靠取得的,按照名义金额1元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明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。

## 20、递延所得税资产/递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果泰纳科技能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，泰纳科技确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

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

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

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

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

## 21、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

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

## 22、重要会计政策和会计估计变更

### （1）会计政策变更

#### ①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自 2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续修订和新颁布了《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》、《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》等七项具体准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。

2014 年 7 月 23 日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

泰纳科技于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额无影响。

执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》之前，对于辞退福利，在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果泰纳科技已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时泰纳科技不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》后，辞退福利的会计政策详见附注三、13。本公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理，对当期和列表前期财务报表项目及金额没有影响。

## ②其他会计政策变更

本报告期无其他会计政策变更事项。

## （2）会计估计变更

本报告期无会计估计变更事项。

# 四、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析

## （一）财务状况分析

## 1、资产结构分析

项 目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	13,920,277.70	9.55%	3,972,496.59	3.39%	4,836,848.97	4.79%
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	43,869,855.82	30.11%	29,736,779.08	25.40%	19,415,435.41	19.24%
应收账款	53,978,679.29	37.05%	45,725,101.38	39.06%	34,684,339.12	34.37%
预付款项	1,327,969.63	0.91%	2,811,135.52	2.40%	7,986,283.23	7.91%
应收利息						
应收股利						
其他应收款	373,105.00	0.26%	1,111,035.89	0.95%	904,611.61	0.90%
存货	8,608,166.87	5.91%	10,391,526.64	8.88%	9,192,555.84	9.11%
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	192,085.47	0.13%	11,540.06	0.01%	57,757.71	0.06%
<b>流动资产合计</b>	<b>122,270,139.78</b>	<b>83.93%</b>	<b>93,759,615.16</b>	<b>80.10%</b>	<b>77,077,831.89</b>	<b>76.38%</b>
非流动资产：						
可供出售金融资产						
持有至到期投资						
长期应收款						
长期股权投资						
投资性房地产						
固定资产	17,347,431.73	11.91%	18,056,153.77	15.43%	17,847,598.84	17.69%
在建工程					1,156,829.11	1.15%



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	3,403,746.04	2.34%	3,280,652.23	2.80%	3,451,214.11	3.42%
开发支出	877,643.72	0.60%				
商誉						
长期待摊费用	1,092,896.68	0.75%	1,395,172.21	1.19%	942,172.47	0.93%
递延所得税资产	696,330.72	0.48%	559,848.91	0.48%	441,154.11	0.44%
其他非流动资产				0.00%		
非流动资产合计	<b>23,418,048.89</b>	<b>16.07%</b>	<b>23,291,827.12</b>	<b>19.90%</b>	<b>23,838,968.64</b>	<b>23.62%</b>
资产总计	<b>145,688,188.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,051,442.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>100,916,800.53</b>	<b>100.00%</b>

从资产结构来看，报告期内公司流动资产在资产总额中所占份额较高，2013 年占比 76.38%，2014 年占比 80.10%、2015 年 1-9 月占比 83.93%，流动资产中主要为应收账款及应收票据，合计占资产总额比例 2013 年为 53.61%，2014 年 64.46%，2015 年 1-9 月 67.16%。泰纳科技所处行业下游客户主要为医药类公司、纺织业公司等企业，通常账期较长，所以泰纳科技总资产中流动资产占比较高，符合公司行业经营特点。作为生产性企业，公司非流动资产主要集中在房屋建筑物、生产设备等构成的固定资产方面。随着公司业务的增长，公司应收账款和应收票据规模逐年扩大，流动资产规模也相应增加，公司报告期内无重大建设项目，非流动资产金额稳定，未发生重大变动。在总资产逐步增长的情况下，非流动资产占比逐年下降。整体看来，公司的资产结构及其变动与公司所处行业及业务规模相适应。

## 2、负债结构分析

单位（元）

项 目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

流动负债：						
短期借款	35,770,475.00	35.36%	23,750,000.00	31.27%	28,382,500.00	39.56%
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	196,514.83	0.19%	288,709.54	0.38%	349,431.55	0.49%
应付账款	25,620,419.39	25.33%	22,690,964.36	29.88%	16,900,374.19	23.56%
预收款项	339,332.00	0.34%	2,133,729.73	2.81%	452,429.73	0.63%
应付职工薪酬	1,282,790.00	1.27%	1,225,325.79	1.61%	906,492.94	1.26%
应交税费	4,351,226.49	4.30%	1,311,964.36	1.73%	510,031.23	0.71%
应付利息	129,234.25	0.13%	19,678.03	0.03%	154,517.04	0.22%
应付股利	30,500,000.00	30.15%		0.00%		0.00%
其他应付款	2,956,989.82	2.92%	24,525,166.75	32.29%	24,087,653.62	33.57%
划分为持有待售的负债						
一年内到期的非流动负债						
其他流动负债						
<b>流动负债合计</b>	<b>101,146,981.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,945,538.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,743,430.30</b>	<b>100.00%</b>
非流动负债：						
长期借款						
应付债券						

长期应付款						
长期应付职工薪酬						
专项应付款						
预计负债						
递延收益						
递延所得税负债						
其他非流动负债						
非流动负债合计						
负债合计	101,146,981.78	100.00%	75,945,538.56	100.00%	71,743,430.30	100.00%

从负债结构来看，报告期内公司负债全部为流动负债。2014 年末较 2013 年末负债总额增加了 4,202,108.26 元，增幅为 5.86%，负债总体规模较为稳定。负债结构变动原因主要为公司短期借款减少，应付账款增加，一些长期稳定合作的供应商给予公司一定的信用期间，使得公司 2014 年期末应付账款余额较 2013 年末增加 5,790,590.17 元。较 2014 年末，公司 2015 年 9 月末负债总额增加 25,201,443.22 元，增幅为 33.18%，主要原因是：1.随着公司规模扩张，流动资金需求增加，公司银行短期借款较 2014 年末增加了 12,020,475.00 元；2.公司 2015 年经股东会决议，向股东分配股利 3,800 万元，截至报告期末，已分配 750 万元，尚有 3,050 万元未分配。公司 2015 年 9 月末较 2014 年末其他应付款减少 21,568,176.93 元，主要原因是归还了股东借款。

## （二）盈利能力分析

单位（元）

财务指标	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22
营业成本（元）	79,910,959.42	103,851,028.15	83,593,273.95
净利润（元）	15,732,504.17	11,932,533.49	4,523,957.89
扣除非经常性损益后的净利润（元）	13,158,898.26	8,868,402.66	4,549,447.42
毛利率（%）	30.74	22.12	19.56
销售净利率（%）	13.64	8.95	4.35
加权平均净资产收益率（%）	27.53	34.33	16.71
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	24.8	25.73	17.05

### 1、毛利率

报告期内，公司毛利率逐年上升，主要原因包括：（1）公司坚持进行技术改造，研究新工艺降低材料成本，同时随着销售量的增加，公司扩大生产，产量的增加摊薄了单位固定成本；（2）随着产量的提高，确定了产品在市场上的定价权地位，产品售价稳步上升；（3）产量的提高也使主材料的用量上升，有利于采购单价的谈判，主材料单价呈下降趋势。报告期内，公司毛利率水平的变化趋势与公司的经营策略相符。

### 2、销售净利率

报告期内公司销售净利率逐年上升，主要原因是公司毛利不断上升，同时随着公司的经营，各项费用相对稳定，毛利增长速度高于费用增长速度。

### 3、净资产收益率

报告期内公司净资产收益率有较大波动，其中，2014 年度较 2013 年度有较大提升，主要原因是公司 2014 年末净利润较 2013 年末增长了 163.76%，实现大幅度增长。2015 年 1-9 月公司净资产收益率较 2014 年略有下降，主要原因是由于期末净资产规模增加所致。

### 4、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率波动情况与净资产收益率波动情况相符，2014 年非经常性损益主要为政府补助。

### （三）偿债能力分析

财务指标	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
资产负债率（%）	69.43	64.88	71.09
流动比率（倍）	1.21	1.23	1.07
速动比率（倍）	1.12	1.10	0.95

#### 1、长期偿债能力

报告期内公司平均资产负债率为 68.47%，公司所处行业通常应收款账期较长，运营所需资产规模较大，回款情况和收益较为稳定，为筹得公司运营所需资金，公司运用财务杠杆，积极采取债权融资的方式，通过银行借款、供应商授信、股东借款等方式筹措资金；截至 2013 年末，公司账面应付股东借款 20,744,641.01 元，占负债总额比例为 28.92%，截至 2014 年末，公司账面应付股东借款 22,034,641.01 元，占负债总额比例为 29.01%，截至 2015 年 9 月，账面应付股东股利 3,050 万元，占负债总额比例 30.15%，除向股东筹款的方式，公司还通过银行借款（报告期内占负债总额 30%-40%）、供应商信用账期（报告期内占负债总额 20%-30%）筹集资金，负债结构稳定，长期偿债能力较为稳定。

#### 2、短期偿债能力

报告期内公司流动比率与速动比例较为稳定且不断上升，主要原因为公司业务增长的同时带来流动资产规模扩大。

综上所述，报告期内，公司资产负债规模与经营规模相匹配，长短期偿债能力均较为适中，财务风险较小。

### （四）营运能力分析

财务指标	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	2.31	3.32	3.19
存货周转率（次）	12.15	13.62	9.13

报告期内，公司存货周转率逐步上升，主要原因是公司采取以销定产的销售模式，通过有效的生产管理减小库存压力，达到较高的存货周转水平。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，公司应收账款周转率分别为 3.19、3.32 和 2.31，周转天数分别为 114 天、110 天、158 天。公司所处行业下游客户主要为制药行业、纺织行业，普遍账期较长，2015 年 1-9 月应收账款周转率较前

两年偏低主要是由于截至期末部分大客户的款项未到结算期。

综上所述，报告期内公司应收账款周转率和存货周转率水平及变动，符合公司所处行业特点，与公司的生产经营规模相符。未来公司将通过合理规划，加强管理，以保持较高的运营效率。

## （五）获取现金能力分析

单位（元）

财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	13,097,490.56	13,576,803.99	-5,771,106.59
投资活动产生的现金流量净额（元）	-6,416,316.63	-657,329.07	-1,085,582.69
筹资活动产生的现金流量净额（元）	3,266,607.18	-13,782,467.16	8,677,544.94
现金及现金等价物净增加额（元）	8,143,266.82	1,299,475.20	-73,596.12

### 1、经营活动产生的现金流量分析

公司 2015 年 1-9 月、2014 年及 2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为人民币 13,097,490.56 元、13,576,803.99 元、-5,771,106.59 元。报告期内，经营活动现金流入主要为销售商品收到的现金，2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司销售商品收到的现金分别为 88,554,602.27 元、101,005,023.37 元和 70,080,368.87 元，报告期内销售商品收到的现金均小于当期收入，但其规模随着收入的增加一直处于稳步增长阶段。

报告期内，经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金及其他现金支出，2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 41,126,022.85 元、64,982,965.89 元和 54,557,777.87 元，公司在采购付款控制方面较为稳定；2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司支付给职工以及为职工支付的现金分别为 9,700,337.63 元、10,589,657.73 元和 9,251,674.11 元，波动幅度较小；支付其他与经营活动有关的现金分别为 16,347,639.16 元、11,548,148.14 元和 7,414,930.43 元，主要是公司为增加产品的核心竞争力而投入的研发资金、及销售费用、办公费用等。

2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 13,097,490.56 元、13,576,803.99 元、-5,771,106.59 元，其中 2013 年经营活动产生的现金流量净额较少，主要原因是 2013 年公司产品处于需要加大市场推广力度的阶段，收入规模相对较小，毛利率比 2014 年及 2015 年 1-9 月份低，同时

2013 年期末预收款项较少，预付款项较多，因此 2013 年经营活动产生的现金流量净额为负。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内未产生投资活动现金流入。2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司投资活动现金流出分别为 6,416,316.63 元、657,329.07 元和 1,085,582.69 元，投资活动现金流出为购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金，购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 444,115.63，657,329.07，1,085,582.69，金额较小，主要为零星机器设备、运输工具的采购。2015 年 1-9 月投资支付的现金金额为 5,972,201.00，为公司收购子公司股权支付的价款。

公司 2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-6,416,316.63 元、-657,329.07 元及-1,085,582.69 元。

## 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，筹资活动现金流入为吸收投资收到的现金、借款收到的现金以及收到其他与筹资活动有关的现金，2015 年 1-9 月公司吸收投资收到的现金为 31,675,000.00 元，2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司向银行借款产生现金流入分别为 11,020,000.00 元、14,000,000.00 元和 30,180,000.00 元。报告期内，筹资活动现金流出为偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金与其他现金支出，2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司偿还银行借款分别为 10,230,000.00 元、24,780,000.00 元和 17,850,000.00 元；2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司分配股利、偿还利息分别为 7,575,851.81 元、1,747,467.16 元和 1,797,455.06 元，其中 2015 年 1-9 月分配股利支付现金 750 万元。2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度支付其他与筹资活动有关的现金金额为 26,122,541.01 元、2,855,000.00 元、3,995,000.00 元，其中 2015 年 1-9 月支付其他与筹资活动有关的现金金额 26,122,541.01 元全部为当期偿还的股东提供借款。2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,266,607.18 元、-13,782,467.16 元、8,677,544.94 元。

## 4、现金及现金等价物净增加额

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额波动较大，2014 年度较 2013 年度增加 1,299,475.20 元，主要原因是经营活动产生的现金流增加；2015 年 1-9

月较 2014 年度增加 8,143,266.82 元，变动幅度较大，主要原因是当期增加注册资本 31,675,000 元，偿还大额股东借款以及公司经营现金流等多种因素的影响。

## 5、每股经营活动产生的现金流量净额

报告期内，公司每股经营活动产生的现金流量净额波动较大，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月每股经营活动产生的现金流量分别为 0.35 元，2.33 元和-0.99 元；2013 年度每股经营活动产生的现金流量净额为-0.99 元，主要是由于当年收入规模较小，预付款项较多，现金流量净额为-5,771,106.59 元；2014 年度每股经营活动现金现金流量净额较 2013 年度增加 3.32 元，主要是由于 2014 年度生产经营情况较好，现金流量较为充足（具体说明一下增长情况）；2015 年 1-9 月每股经营活动产生的现金流量净额较 2014 年度减少 1.98 元，主要是由于股本较上年增加了 31,675,000.00 元，摊薄了每股现金流。

综上所述，报告期内公司现金流量处于良性发展状态。随着公司加强对收入、成本、应收账款及其他应收款的管理，经营活动产生的现金流量逐年增加，公司通过经营活动获取现金的能力逐渐增强，并且公司经营活动产生的现金流量逐渐良好，销售收入的回笼形成良性循环，财务风险较小。公司未来一方面将扩大经营规模，另一方面也将多方面拓展融资渠道，力争使现金流持续稳定增长，以有力保障债权人和股东的权益。

## 五、报告期利润形成有关情况

### （一）营业收入主要构成及比例

#### 1、公司收入的确认原则

泰纳科技是集生产、销售于一体的高新技术企业，目前以双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐、氟化学系列防水防油剂为主要产品。对于双氢邓钠盐产品，本公司主要采取直接销售方式，产品销售不经过中间商，直接到达制药生产企业；对于防水防油剂产品，本公司采取销售给大型经销商的方式，通过经销商的团队及网络，实现产品销售。泰纳科技根据客户订单，发出商品后，已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，泰纳科技确认商品销售收入的实现。

#### 2、营业收入按产品类别划分



单位（元）

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
主营业务收入	115,376,096.12	100.00	133,339,873.51	100.00	103,920,536.22	100.00
医药中间体产品	39,986,339.65	34.66	66,924,356.61	50.19	45,989,080.48	44.25
氟化学系列产品	60,456,298.35	52.40	53,915,932.33	40.43	46,778,661.40	45.01
其他化工产品	14,933,458.12	12.94	12,499,584.57	9.37	11,152,794.34	10.73
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	<b>115,376,096.12</b>	<b>100.00</b>	<b>133,339,873.51</b>	100.00	<b>103,920,536.22</b>	100.00

2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度主营业务收入占营业收入比例的 100%。

公司主要业务收入来源于医药中间体、氟化学系列产品。2015 年 1-9 月、2014 年、2013 年医药中间体及氟化学系列产品收入共占全部营业收入的比例分别为：87.06%、90.63%、89.27%，产品营业收入结构基本保持稳定。

#### （1）医药中间体产品

医药中间体产品主要是双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐产品。2015 年 1-9 月、2014 年、2013 年医药中间体产品收入占当期营业收入的比例分别为 34.66%、50.19%、44.25%，公司 2015 年 7 月 15 日开始停产进行节能降耗技术改造及生产设备检修，于 10 月末恢复生产，致使 2015 年 1-9 月该类产品收入占比略显下降。2014 年度销售收入占比 50.19%，销售收入增加 20,935,276.13 元，主要原因是 2014 年度双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐产品的产量较 2013 年度大幅度提高，并当年全部实现销售，年末零库存，从而销量也大幅提高，同时 2014 年该类产品平均销售单价较 2013 年度提高 10.23%。

#### （2）氟系列化工产品

氟系列化工产品主要包括防水剂及拨水剂，企业自用牌号目前 26 种。2015 年 1-9 月、2014 年、2013 年氟系列化工产品销售收入占当期营业收入的比例分别为 52.4%、40.43%、45.01%。氟化学系列产品的销售收入规模不断扩大，主要原因是防水剂销量的提高，2015 年 1-9 月已经完成 2014 年全年销量的 101.96%，其中子公司泰氟化工技术（上海）有限公司销售起到了关键性的作用。

#### （3）其他化工产品

其他化工产品主要包括 2-氧代-4-苯基丁酸、甲基丙烯酸酯、二甲胺硼烷、清洗剂、脱墨剂、油墨擦拭剂、含氟高浓油拨剂、洗网水等等化工产品等多种表面活性剂。2015 年 1-9 月、2014 年、2013 年其他化工产品销售收入占当期营业收入的比例分别为 12.94%、9.37%、10.73%。根据公司的战略，公司未来将逐步缩小对其他化工产品的销售量，致力于公司主要产品的生产和销售。

### 3、营业收入按地区划分

公司按地区分布的营业收入指标已在“第二节 公司业务/二、公司内部组织结构业务流程/（二）公司主要业务流程及方式/4、主要销售模式及流程/（2）销售区域”中说明。

### （二）营业成本主要构成及比例

项目名称	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	成本金额	占全部营业成本（%）	成本金额	占全部营业成本（%）	成本金额	占全部营业成本（%）
直接材料	68,265,132.01	85.43	88,855,998.46	85.56	71,062,458.62	85.01
直接人工	4,317,744.23	5.40	5,059,361.00	4.87	4,236,653.33	5.07
制造费用	7,328,083.18	9.17	9,935,668.69	9.57	8,294,162.00	9.92
合计	<b>79,910,959.42</b>	<b>100.00</b>	<b>103,851,028.15</b>	<b>100.00</b>	<b>83,593,273.95</b>	<b>100</b>

公司营业成本主要为原材料、人工及制造费用三部分，各部分占总成本比例较为稳定。报告期内原材料采购成本占全部营业成本比例为 85%左右，2015 年 1-9 月、2014 年度及 2013 年度原材料采购成本占营业成本的比例波动基本保持稳定。

2015 年 1-9 月、2014 年度及 2013 年度制造费用占营业成本的比例呈略微下降趋势。公司制造费用主要包括机器设备折旧、动力燃料水电费用及车间管理人员工资等。公司各类产品成本主要核算方法为品种法，具体为各产品原材料成本直接计入该产品的生产成本-直接材料，人工费用和制造费用按照各产品的加工工时进行分摊计入产品的生产成本。医药中间体产品及其他化工产品月末存在在产品，氟系列化工产品属于按批次生产，月末无在产品。各产品单位成本采用加权平均单价，按照本月新增金额加上上月留存金额除以本月新增产量和上月库

存数量计算。各产品按照本月销售数量和产品单位成本乘积结转主营业务成本。

综上，报告期内公司营业成本构成、结构及其变动与公司的行业性质、市场行情及所处阶段相适应，符合实际经营情况。

### （三）报告期内利润情况

#### 1、报告期内利润指标

单位（元）

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22
营业成本（元）	79,910,959.42	103,851,028.15	83,593,273.95
营业利润（元）	18,422,103.66	10,847,221.88	4,887,289.52
利润总额（元）	18,484,095.76	14,063,686.78	5,285,277.17
净利润（元）	15,732,504.17	11,932,533.49	4,523,957.89
毛利率	30.74%	22.12%	19.56%
营业利润/利润总额	100%	77%	92%
净利润/利润总额	85%	85%	86%

报告期内，公司营业收入稳步成长，营业利润稳步增加。2014 年度利润总额相较于 2013 年度增长 166.09%，利润大幅增加的主要原因为医药中间体产品、氟化学系列产品的产量、销量增加，同时因为工艺的提升，使得生产成本大幅降低，并且主要材料采购价格也随着市场降低。相比 2013 年，2014 年的收入上涨 28.31%，增加 29,419,337.29 元，主要原因是医药中间体产品销量的增加及平均售价的增加，其中 2014 年销量相比 2013 年度提高 33.5%，同时 2014 年平均销售单价相比 2013 年度提高 10.23%。净利润与利润总额的比值比较稳定，公司报告期内处于持续发展阶段，状况良好稳定。

#### 2、主要原材料价格变动对公司利润影响的敏感性分析

报告期内，直接材料占生产成本的比重均在 85% 以上，是公司产品成本的主要构成项目。主要产品邓钠盐、拨水剂和防水剂等对应的直接材料以苯甘氨酸、全氟烷基乙基醇及全氟烷基乙基丙烯酸酯等为主，以 2014 年度收入、成本、利润总额等数据为例，假定在其他因素不变的情况下，主要材料价格的变动对公司利润总额影响的敏感性分析如下：

2014 年，公司主营业务收入为 133,339,873.51 元，主营业务成本为 103,851,028.15 元，利润总额为 14,063,686.78 元。

2014 年，公司主要产品的收入和成本情况如下表所示：

主要产品名称	收入（元）	占主营业务收入比重
邓钠盐	65,075,128.14	48.80%
拨水剂	7,306,944.51	5.48%
防水剂	46,608,987.82	34.96%

2014 年，公司主要产品对应的直接材料中主要原材料成本构成（不含税）如下表所示：

原材料类别	金额（元）	占主营业务成本比重
苯甘氨酸	22,015,940.97	21.20%
全氟烷基乙醇	3,717,131.37	3.58%
全氟烷基乙基丙烯酸酯	24,428,741.83	23.52%

主要原材料价格变动对利润总额的影响分析如下：

（1）苯甘氨酸

项目	苯甘氨酸变动比例		
	-10%	10%	63.88%
主营业务成本变动比例	-2.12%	2.12%	13.54%
主营业务成本变动金额（元）	-2,201,594.10	2,201,594.10	14,063,686.78
利润总额变动金额（元）	2,201,594.10	-2,201,594.10	-14,063,686.78
利润总额变动占 2014 年利润总额的比例	15.65%	-15.65%	-100%
原材料价格敏感系数	-1.57	-1.57	-1.57

注：上表最后一列为该类原材料价格变动的盈亏平衡点，下同。

（2）全氟烷基乙醇

项目	全氟烷基乙醇价格变动比例		
	-10%	10%	378.35%

主营业务成本变动比例	-0.36%	0.36%	13.54%
主营业务成本变动金额（元）	-371,713.137	371,713.137	14,063,686.78
利润总额变动金额（元）	371,713.137	-371,713.137	-14,063,686.78
利润总额变动占2014年利润总额的比例	2.64%	-2.64%	-100.00%
原材料价格敏感系数	-0.26	-0.26	-0.26

## (3) 全氟烷基乙基丙烯酸酯

项目	全氟烷基乙基丙烯酸酯价格变动比例		
	-10.00%	10.00%	57.57%
主营业务成本变动比例	-2.35%	2.35%	13.54%
主营业务成本变动金额（元）	-2,442,874.183	2,442,874.183	14,063,686.78
利润总额变动金额（元）	2,442,874.183	-2,442,874.183	-14,063,686.78
利润总额变动占2014年利润总额的比例	17.37%	-17.37%	-100.00%
原材料价格敏感系数	-1.74	-1.74	-1.74

上表显示，苯甘氨酸和全氟烷基乙基丙烯酸酯采购价格敏感系数较高，在其他因素不变的情况下，苯甘氨酸和全氟烷基乙基丙烯酸酯采购价格上涨 10%，公司利润总额将分别减少 2,201,594.10 元和 2,442,874.183 元，占公司 2014 年利润总额比例分别为 15.65% 和 17.37%。若公司主要原材料价格上涨，将对公司利润造成较大影响。

公司与主要供应商建立了长期合作关系，随着报告期的规模迅速扩大，公司对原材料的议价能力也逐渐增强。此外公司还通过研发新产品，调整产品结构，向高毛利产品倾斜的方式减少原材料价格波动对经营业绩的影响。

## （四）毛利率构成

### 1、公司报告期的毛利率变动情况

2013 年至 2015 年 1-9 月，公司毛利率分别为 19.56%、22.12%、30.74%，医药中间体产品毛利率分别为 12.36%、17.63%、23.33%，氟化学系列产品毛利率分别为 26.15%、25.7%、33.14%，医药中间体产品收入占总收入的比例分别为 44.25%、50.19%、34.66%，氟化学系列产品收入占总收入的比例分别为 45.01%、40.43%、52.40%。公司 2014 年度较 2013 年度毛利率上升 2.56%，其中医药中间体产品毛利率上升 5.27%，氟化学系列产品毛利率下降 0.45%，氟化学系列产品毛利率较为平稳，医药中间体毛利率上升带动了 2014 年公司整体毛利率的上升。公司 2015 年 1-9 月较 2014 年度毛利率上升 8.62%，其中医药中间体产品毛利率上升 5.70%，氟化学系列产品毛利上升 7.44%，其他化工产品毛利率上升 10.13%，各类产品的毛利率均较上年度有所上升。

报告期内公司毛利率情况具体如下：

单位（元）

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22
营业成本	79,910,959.42	103,851,028.15	83,593,273.95
毛利率（%）	30.74	22.12	19.56
医药中间体营业收入	39,986,339.65	66,924,356.61	45,989,080.48
医药中间体营业成本	30,655,879.74	55,128,542.04	40,302,945.36
毛利率（%）	23.33	17.63	12.36
氟化学系列营业收入	60,456,298.35	53,915,932.33	46,778,661.40
氟化学系列营业成本	40,419,411.03	40,060,587.87	34,544,958.78
毛利率（%）	33.14	25.70	26.15
其他化工产品营业收入	14,933,458.12	12,499,584.57	11,152,794.34
其他化工产品营业成本	8,835,668.65	8,661,898.24	8,745,369.81
毛利率（%）	40.83	30.70	21.59

### 2、影响毛利率变动的主要因素

报告期内，公司毛利率的波动主要受价格和成本的共同影响，具体分析如下：

#### （1）医药中间体的毛利率分析

2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月，医药中间体产品毛利率分别为 12.36%、17.63%、23.33%。医药中间体产品的毛利率波动主要受邓钠盐产品毛利率波动的影响，报告期内公司销售邓钠盐产生的收入占医药中间体产品收入的 95%以上。医药中间体产品毛利率 2014 年度较 2013 年度上升 5.27%，主要是由于 2014 年度邓钠盐单位平均价格较 2013 年度上升 10.23%，单位平均成本较 2013 年度上升 3.09%，单位平均价格的上升幅度大于单位平均成本的上升幅度。单位平均价格上涨的主要原因为：①公司于 2014 年进行了技术改进和工艺完善，增加了产品的附加值；②公司拓宽了产品的销售领域、提升了公司产品的市场占有率、巩固了公司的市场地位，从而提高了公司的议价能力。单位平均成本的上涨主要是由于主要原材料采购成本有所上升。医药中间体产品毛利率 2015 年 1-9 月较 2014 年度上升 5.70%，主要原因为：①邓钠盐单位平均成本下降 8.07%，邓钠盐单位平均成本的下降主要是受原材料市场价格下降的影响，其主要原材料的采购价格较 2014 年度有较大幅度的下降；同时公司加大研发力度，开发非专利技术及应用，进行产品工艺的技术革新，也使得产品单位成本有所下降；②受市场行情的影响，邓钠盐销售单价较 2014 年度也略有下降；但邓钠盐单位平均成本下降幅度高于销售单价下降幅度，从而使得公司 2015 年 1-9 月的医药中间体系列产品总体毛利率较 2014 年有所上升。

#### （2）氟化工系列产品的毛利率分析

2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月，氟化学系列产品毛利率分别为 26.15%、25.7%、33.14%。氟化工系列产品包括防水剂和拔水剂，其中 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月防水剂收入占氟化工系列产品总收入的比例分别为 87.21%、86.45%、92.76%，氟化工系列产品的毛利率波动主要是由防水剂毛利率波动引起的。2014 年度与 2013 年度相比，氟化学系列产品毛利率下降 0.45%，主要是由于防水剂平均销售单价上升 8.86%，单位平均成本上升 10.64%，产品售价的上升幅度略低于成本的上升速度，导致了毛利率的略微降低。其中防水剂销售价格的上升主要原因系：为满足市场需求，公司开发、调整产品的生产配方，使得产品品质得到了较大提升，单位成本也随之上涨，但公司为开拓市场，销售单价

并未全面上涨，从而使得公司 2014 年氟化工系列产品毛利率略有下降。2015 年 1-9 月与 2014 年度相比，氟化学系列产品的毛利率上升 7.44%，主要原因系：①公司于 2014 年产品配方调整以后，产品市场反响较好，客户认可度于 2015 年有所提升，因此公司对售价进行了调整，使得防水剂平均销售单价上升了 8.68%；②由于氟化工系列产品的主要原材料 2015 年的采购单价较 2014 年有所下降，使得公司氟化工系列产品的单位平均成本下降了 2.66%。

### （3）其他化工产品的毛利率分析

2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月，其他化工产品毛利率分别为 21.59%，30.7%，40.83%，2014 年较 2013 年上升 9.11%，2015 年 1-9 月较 2014 年上升 10.13%，2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月其他化工产品占公司销售总额的比例分别为 10.73%，9.37%，12.94%。其他产品主要为根据客户需求随时定制的一些产品，例如 2-氧代-4-苯基丁酸、甲基丙烯酸酯、二甲胺硼烷、清洗剂、脱墨剂、油墨擦拭剂、含氟高浓油拨剂、洗网水等等化工产品等多种表面活性剂等，毛利率具有一定的偶然性。根据公司的战略，公司未来将逐步缩小对其他化工产品的销售量，致力于公司主要产品的生产和销售。

### 3、同行业类似公司的比较分析

单位（元）

项目	泰纳科技			云涛生物	
	2015 年 1-9 月	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
营业收入	115,376,096.12	133,339,873.51	103,920,536.22	191,831,609.46	171,555,334.34
营业成本	79,910,959.42	103,851,028.15	83,593,273.95	177,210,113.88	128,560,344.79
毛利	35,465,136.70	29,488,845.36	20,327,262.27	41,316,151.73	42,994,989.55
毛利率	30.74%	22.12%	19.56%	21.54%	25.06%

公司 2014 年度及 2013 年度的综合毛利率分别为 22.12%和 19.56%，2013 年毛利率低于类比公司云涛生物 2013 年毛利率 25.06%，2014 年毛利率与云涛生物 2014 年毛利率 21.54%相对持平。泰纳科技与云涛生物作为原料药的中上游企业，都拥有自己的技术优势和市场地位；云涛生物主要产品为左旋苯甘氨酸和对羟苯甘氨酸，均用于青霉素类和头孢类抗生素药物的合成，同时生产左旋双氢钠盐，



近年来,我国乃至全球对抗菌药物不合理使用导致细菌耐药性增强等问题的关注日益提高,卫生部也出台了多项政策控制抗生素的临床使用,作为抗生素药物的上游企业,不可避免受到上述政策的影响,销售价格有所下降,导致云涛生物2014年毛利率下降。泰纳科技以D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐、含氟纺织用防水防油剂、含氟皮革用防水防油剂产品为主,多年来一直致力于D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐生产加工工艺的改进和优化,多年的技术沉淀和生产经验,在指标、成本、产量上均存在优势,奠定了公司在D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐供应链中的领军地位。泰纳科技是D-双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐世界第一大生产商,市场占有率50-60%,2014年原料价格及销售价格都有上浮,销售价格上浮较大,从2013年的72,271.09元每吨上涨至79,661.07元每吨,使得毛利率上涨;2013年氟产品原料价格处于小高峰期,成本较大,毛利低于2014年,综合导致2014年毛利率较2013年稍有增长。

#### (五) 公司最近两年及一期主要费用及其变动情况

单位(元)

项目	2015年1-9月		2014年度		2013年度
	金额	年化增长率	金额	增长率	金额
销售费用	3,584,700.84	9.33%	4,371,735.18	20.52%	3,627,529.45
管理费用	10,902,905.89	29.36%	11,237,913.76	23.24%	9,118,859.36
财务费用	1,510,040.87	15.31%	1,746,136.40	-8.52%	1,908,763.08
期间费用合计	15,997,647.60	22.90%	17,355,785.34	18.43%	14,655,151.89
销售费用率	3.11%		3.28%		3.49%
管理费用率	9.45%		8.43%		8.77%
财务费用率	1.31%		1.31%		1.84%
期间费用率合计	13.87%		13.02%		14.10%

注: ①费用率=该项费用/营业收入;

②2015年1-9月年化增长率=(2015年1-9月费用金额/9\*12-2014年费用金额)/2014年费用金额

关于期间费用整体波动的合理性:从年化指标来看,报告期内公司期间费用呈增长趋势,其中2014年度较2013年度增长了18.43%,2015年1-9月较2014

年度增长了 22.90%，主要原因是公司销售收入大幅增长，相应销售费用、管理费用均有所增加所致，期间费用的涨幅小于营业收入的增长幅度，体现了公司较好的费用控制水平。

## 1、销售费用

报告期内公司销售费用具体情况如下：

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
工资	1,483,174.06	1,750,517.86	1,763,063.93
运费	1,348,271.10	1,789,535.53	1,231,869.44
保险费	4,614.42	7,355.22	6,601.28
业务招待费	227,528.56	425,213.80	105,851.30
办公费用	10,978.08	23,819.50	118,618.00
差旅费	14,149.60	56,040.00	57,562.50
交通通讯费	310,449.72	228,007.03	235,130.72
福利费	1,828.00	1,080.00	128.00
修理费	2,011.00	15,261.88	17,309.28
其他	23,042.00	39,704.36	43,995.00
房租	92,219.30	33,600.00	47,400.00
广告宣传费	60,000.00	1,600.00	
折旧费	6,435.00		
合计	<b>3,584,700.84</b>	<b>4,371,735.18</b>	<b>3,627,529.45</b>

公司销售费用主要由员工工资、运输费、业务宣传费、交通费、房租及其他费用构成，报告期内 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月的销售费用占营业收入比重分别为 3.49%、3.28% 及 3.11%，随着公司对销售人员管理的加强，销售费用占营业收入比重呈微弱递减状态；报告期内员工薪酬、运输费用占销售费用整体比重的 80% 左右，随着公司业务规模的扩大和产品销量的增长，销售费用总额呈上升趋势，符合公司营业收入总体增长趋势。

## 2、管理费用

报告期内公司管理费用明细如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
折旧费	549,970.66	762,881.33	655,753.63
修理费	71,296.20	29,654.42	32,645.42
办公费	292,364.26	274,501.10	248,376.36
水电费	37,096.78	59,454.20	186,153.88
交通通讯费	489,246.77	423,894.98	339,186.52
职工薪酬	2,436,792.56	2,158,530.57	2,043,066.84
业务招待费	403,207.55	576,913.23	266,841.42
长期待摊费用摊销	180,441.68	174,866.50	169,610.17
福利费	194,874.89	313,347.92	112,596.61
税费	347,561.26	487,846.71	559,539.30
培训费	5,630.00	3,584.00	6,170.00
保险费	42,755.19	47,775.38	39,725.96
房租	897,939.28	593,933.29	112,574.90
中介机构服务费	593,504.20	43,693.87	260,941.94
其他	588,922.15	223,585.47	287,107.16
土地使用权摊销	56,490.12	70,561.80	70,561.80
排污费	28,036.60	12,459.30	22,232.80
低值易耗品	17,319.71	21,181.10	4,420.00
研发费	3,669,456.03	4,959,248.59	3,701,354.65
合计	<b>10,902,905.89</b>	<b>11,237,913.76</b>	<b>9,118,859.36</b>

公司管理费用包括办公费、折旧费用、人员职工薪酬、业务招待费、差旅费、交通费、通讯费、累计摊销、咨询费、税金、中介机构服务费、研发费、福利费及其他费用构成，报告期内 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月的管理费用占营业收入比重分别为 8.77%、8.46% 及 9.45%，呈 V 型上升趋势，主要因为 2015 年伴随收入规模的扩大，公司改善了办公环境、增加了员工的薪酬待遇，所以相应办公费用、职工薪酬、福利费用增加。报告期内公司管理费用占比相对较大，其中职工薪酬、研发费用占比较大，系公司业务扩张、销售增长和研发新产品所致。

### 3、财务费用

报告期内公司财务费用明细如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	969,930.07	1,093,337.03	1,441,670.18
减：利息收入	14,308.31	10,330.96	8,303.40
承兑汇票贴息	605,921.74	654,130.13	355,784.88
汇兑损失			98,153.52
减：汇兑收益	88,052.32	9,287.89	
手续费	36,549.69	18,288.09	21,457.90
合计	<b>1,510,040.87</b>	<b>1,746,136.40</b>	<b>1,908,763.08</b>

报告期内，公司财务费用主要是银行存款产生的利息支出及票据贴现费用。报告期内 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月公司财务费用占营业收入比重分别为 1.84%、1.31%及 1.31%，财务费用占比的递减主要来自于市场贷款利率的下调，2015 年 1-9 月银行承兑汇票贴现利息占财务费用总额的 45%左右。

综上所述，报告期内公司期间费用的变动与公司所处的发展阶段和公司的生产经营状况相一致，无重大异常情况。

### （五）重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益。

### （六）非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（2010）规定，公司非经常性损益发生情况如下：

单位（元）

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益			
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		3,200,000.00	330,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			

取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用如安置职工的支出、整合			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	2,560,987.99	334,441.90	-353,411.72
与公司正常经营业务无关的或有事项			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动			
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	15,021.08	13,163.45	56,673.16
其他符合非经常性损益定义的损益项			
非经常性损益总额	2,576,009.07	3,547,605.35	33,261.44
减：非经常性损益的所得税影响数	2,403.16	483,474.52	58,750.97
非经常性损益净额	2,573,605.91	3,064,130.83	-25,489.53

减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	804,522.13	55,136.92	103,444.91
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,769,083.78	3,008,993.91	-128,934.45

整体而言，报告期内非经常性损益主要由同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益、政府补助、以及其他营业外收入和支出构成，2015年1-9月、2014年度、2013年度扣除少数股东损益影响后的非经常性损益净额占归属于申请挂牌公司股东的净利润的比重分别为11.85%、25.33%、-2.92%对公司的利润影响较大，但公司盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。因此，公司非经常性净损益未有占净利润过大比重，对公司经营业绩不构成重大影响，非经常性损益的确认符合企业会计准则的相关规定，非经常性损益的确认真实、准确。

### （七）适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策

公司本报告期适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应缴流转税额	1%、5%、7%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%
河道管理费	应缴流转税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
防洪保安基金	应税收入	0.1%

注：泰纳科技2014年10月14日取得换发的编号为GF201423000052的《高新技术企业证书》，企业所得税按15%征收；泰纳科技2014年7月份开始无需缴纳防洪保安基金；子公司泰氟化工技术(上海)有限公司2015年4月份开始城市维护建设税税率调整为5%。

## 六、报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

### （一）货币资金

单位（元）

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
库存现金	4,134.92	483,978.34	122,610.40
银行存款	13,916,142.78	3,488,518.25	4,712,878.43

其他货币资金			1,360.14
合计	13,920,277.70	3,972,496.59	4,836,848.97

在报告期内，企业不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。货币资金 2014 年 12 月 31 日的余额比 2013 年 12 月 31 日的余额减少了 864,352.38 元，变动比率为 17.87%，主要是因为企业到期兑现的承兑汇票少于 2013 年。

## （二）应收款项

### 1、应收票据

（1）应收票据分类列示：

单位（元）

种类	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	43,869,855.82	29,736,779.08	19,415,435.41
商业承兑汇票			
合计	43,869,855.82	29,736,779.08	19,415,435.41

（2）期末已质押的应收票据：

单位（元）

种类	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票			6,500,000.00
商业承兑汇票			
合计			6,500,000.00

（3）2015 年 9 月 30 日已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据：

单位（元）

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	11,671,013.83	21,770,475.00
商业承兑汇票		
合计	11,671,013.83	21,770,475.00

2014 年 12 月 31 日已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据：

单位（元）

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	48,806,853.86	9,750,000.00
商业承兑汇票		
合计	48,806,853.86	9,750,000.00

2013 年 12 月 31 日已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据：

单位（元）

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	34,893,330.25	3,602,500.00
商业承兑汇票		
合计	34,893,330.25	3,602,500.00

（4）本报告期内，无因出票人未履约而将其转应收账款的票据。

（5）期末附追索权的票据贴现情况：

单位（元）

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	21,770,475.00	9,750,000.00	3,602,500.00

## 2、应收账款

### （1）按风险分类

单位（元）

类别	2015.09.30				
	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款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	56,943,776.07	100.00	2,965,096.78	5.21	53,978,679.29
其中：组合 1	56,943,776.07	100.00	2,965,096.78	5.21	53,978,679.29
组合 2					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	56,943,776.07	100.00	2,965,096.78	5.21	53,978,679.29



(续)

单位(元)

类别	2014.12.31				
	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款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	48,182,506.35	100.00	2,457,404.97	5.10	45,725,101.38
其中：组合 1	48,182,506.35	100.00	2,457,404.97	5.10	45,725,101.38
组合 2					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	48,182,506.35	100.00	2,457,404.97	5.10	45,725,101.38

(续)

单位(元)

类别	2013.12.31				
	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款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	36,555,683.65	100.00	1,871,344.53	5.12	34,684,339.12
其中：组合 1	36,555,683.65	100.00	1,871,344.53	5.12	34,684,339.12
组合 2					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	36,555,683.65	100.00	1,871,344.53	5.12	34,684,339.12

## 2、按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位(元)

账龄	2015.09.30			
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%
1 年以内	56,011,996.82	98.36	2,800,599.85	5.00
1 至 2 年	575,184.25	1.01	57,518.43	10.00
2 至 3 年	356,595.00	0.63	106,978.50	30.00

3 至 4 年				
合计	56,943,776.07	100.00	2,965,096.78	5.21

(续)

单位 (元)

账龄	2014.12.31			
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%
1 年以内	47,585,482.15	98.76	2,379,274.10	5.00
1 至 2 年	562,153.20	1.17	56,215.32	10.00
2 至 3 年				
3 至 4 年	19,937.50	0.04	9,968.75	50.00
4 至 5 年	14,933.50	0.03	11,946.80	80.00
合计	48,182,506.35	100.00	2,457,404.97	5.10

(续)

单位 (元)

账龄	2013.12.31			
	金额	比例%	坏账准备	计提比例
1 年以内	35,883,694.65	98.16	1,794,184.73	5.00
1 至 2 年	637,118.00	1.74	63,711.80	10.00
2 至 3 年	19,937.50	0.05	5,981.25	30.00
3 至 4 年	14,933.50	0.04	7,466.75	50.00
合计	36,555,683.65	100.00	1,871,344.53	5.12

### 3、坏账准备

单位 (元)

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少		2015.09.30
			转回	转销	
坏账准备	2,457,404.97	794,783.34	287,091.53		2,965,096.78

(续)

单位 (元)

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少		2014.12.31
			转回	转销	
坏账准备	1,871,344.53	586,060.44			2,457,404.97

(续)

单位（元）

项目	2013.01.01	本期增加	本期减少		2013.12.31
			转回	转销	
坏账准备	1,621,460.39	377,480.78	127,596.64		1,871,344.53

#### 4、公司报告期各期末应收账款余额前五名情况

2015 年 9 月 30 日按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：

单位（元）

单位名称	金额	账龄	占应收账款总额的比例%	坏账准备期末余额
上海熙宽国际贸易有限公司	11,932,503.92	1 年以内	20.96	596,625.20
华北制药河北华民药业有限公司	7,441,668.09	1 年以内	13.07	372,083.40
浙江昂利康制药股份有限公司	5,802,323.06	1 年以内	10.19	290,116.15
浙江浙邦制药有限公司	4,349,469.10	1 年以内	7.64	217,473.46
吴江市联谊纺织机械有限公司	2,612,120.00	1 年以内	4.58	130,606.00
合计	32,138,084.17		56.44	1,606,904.21

2014 年 12 月 31 日按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：

单位（元）

单位名称	金额	账龄	占应收账款总额的比例%	坏账准备期末余额
浙江浙邦制药有限公司	10,625,690.65	1 年以内	22.05	531,284.53
浙江昂利康制药有限公司	6,680,750.65	1 年以内	13.87	335,709.33
	16,718.00	1 至 2 年	0.03	
华北制药河北华民药业有限责任公司	5,171,950.28	1 年以内	10.73	258,597.51
吴江市爱特纺织助剂有限责任公司	3,701,100.00	1 年以内	7.68	185,055.00
绍兴盛氟化工有限责任公司	3,308,327.63	1 年以内	6.87	165,416.38
合计	29,504,537.21		61.23	1,476,062.76

2013 年 12 月 31 日按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：

单位（元）

单位名称	金额	账龄	占应收账款总额的比例%	坏账准备期末余额
华北制药河北华民药业有限责任公司	8,659,622.51	1 年以内	23.69	432,981.13
浙江浙邦制药有限公司	5,649,944.65	1 年以内	15.46	298,997.23
	165,000.00	1 至 2 年	0.45	
浙江昂利康制药有限公司	3,611,583.65	1 年以内	9.88	225,250.98
	446,718.00	1 至 2 年	1.22	
绍兴盛氟化工有限责任公司	2,856,028.63	1 年以内	7.81	142,801.43
苏州致远新科化学有限公司	1,965,420.00	1 年以内	5.38	98,271.00
合计	23,354,317.44		63.89	1,198,301.77

（1）截至 2015 年 9 月 30 日止，应收账款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方款项。

## （2）期后回款情况

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款回款额为 38,001,796.76 元，占 2015 年 9 月 30 日应收账款余额的 82.66%，符合目前公司销售形势，回款正常。

报告期内公司应收账款均为化工产品销售产生的应收款，报告期内公司应收账款占流动资产总额比重较大，但账龄基本都在一年以内，2015 年 9 月 30 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日末应收账款余额中，账龄在 1 年以内的占比分别为 98.36%、98.76%和 98.16%，期末应收账款余额较大的主要原因是：公司的客户多为医药和纺织行业，总体上看，公司客户稳定，客户的资信状况较好，公司应收账款无重大收回风险。

## （三）预付款项

### 1、预付账款账龄分析及百分比

单位（元）

账龄	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	909,207.33	68.47	2,476,493.22	88.10	7,496,243.45	93.86

1 至 2 年	413,674.68	31.15	7,077.62	0.25	490,039.78	6.14
2 至 3 年	5,087.62	0.38	327,564.68	11.65		
<b>合计</b>	<b>1,327,969.63</b>	<b>100.00</b>	<b>2,811,135.52</b>	<b>100.00</b>	<b>7,986,283.23</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司预付款项余额较小，主要为预付货款。

截至 2015 年 9 月 30 日，预付款项中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

#### （四）其他应收款

##### 1、按风险分类

单位（元）

类别	2015.09.30				
	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	449,582.46	100.00	76,477.46	17.01	373,105.00
其中：组合 1	254,924.86	56.70	76,477.46	30.00	178,447.40
组合 2	194,657.60	43.30			194,657.60
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
<b>合计</b>	<b>449,582.46</b>	<b>100.00</b>	<b>76,477.46</b>	<b>17.01</b>	<b>373,105.00</b>

（续）

单位（元）

类别	2014.12.31				
	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	1,280,114.56	100.00	169,078.67	13.21	1,111,035.89
其中：组合 1	981,374.56	76.66	169,078.67	17.23	812,295.89
组合 2	298,740.00	23.34			298,740.00
单项金额不重大但单独计					

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
提坏账准备的其他应收款					
合计	1,280,114.56	100.00	169,078.67	13.21	1,111,035.89

(续)

单位(元)

类别	2013.12.31				
	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	986,951.34	100.00	82,339.73	8.34	904,611.61
其中：组合 1	935,061.34	94.74	82,339.73	8.81	852,721.61
组合 2	51,890.00	5.26			51,890.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	986,951.34	100.00	82,339.73	8.34	904,611.61

## 2、坏账准备

单位(元)

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少		2015.09.30
			转回	转销	
坏账准备	169,078.67		92,601.21		76,477.46

单位(元)

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少		2014.12.31
			转回	转销	
坏账准备	82,339.73	86,738.94			169,078.67

单位(元)

项目	2013.01.01	本期增加	本期减少		2013.12.31
			转回	转销	
坏账	27,010.62	55,329.11			82,339.73

准备					
----	--	--	--	--	--

#### 4、其他应收款按款项性质分类情况

单位（元）

款项性质	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
押金、保证金、备用金	194,657.60	298,740.00	51,890.00
代垫款	254,924.86	254,924.86	655,061.34
员工借款		726,449.70	280,000.00
合计	<b>449,582.46</b>	<b>1,280,114.56</b>	<b>986,951.34</b>

#### 5、其他应收款期末余额较大单位情况

2015 年 9 月 30 日其他应收款前五名单位情况：

单位（元）

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末账面余额的比例（%）	坏账准备期末余额
上海徐行药厂	非关联方	代垫款	222,295.68	2 至 3 年	49.44	66,688.70
陈强	非关联方	备用金	50,000.00	1 年以内	11.12	
彭文华	非关联方	代垫款	32,629.18	2 至 3 年	7.26	9,788.76
任力强	非关联方	备用金	20,910.00	1 年以内	4.65	
			9,090.00	1 至 2 年	2.02	
张金生	非关联方	备用金	27,000.00	1 年以内	6.01	
合计			<b>361,924.86</b>		<b>80.50</b>	<b>76,477.46</b>

2014 年 12 月 31 日其他应收款前五名单位情况：

单位（元）

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末账面余额的比例（%）	坏账准备期末余额
安达市医药原料厂	非关联方	押金	400,000.00	1 至 2 年	31.25	40,000.00
上海徐行药厂	非关联方	代垫款	222,295.68	2 至 3 年	17.37	66,688.70

安达市财政局	非关联方	押金	226,000.00	1 年以内	17.65	11,300.00
冯巨福	非关联方	员工借款	200,000.00	1 至 2 年	15.62	20,000.00
王焰夫	非关联方	员工借款	27,683.70	1 年以内	2.16	1,384.19
			68,766.00	1 至 2 年	5.37	6,876.60
合计			<b>1,144,745.38</b>		<b>89.43</b>	<b>146,249.49</b>

截至 2015 年 9 月 30 日，安达市医药原料厂款项已经结清。具体款项形成原因：泰纳科技是安达市招商引资企业，当时经安达市政府办公会议决定，泰纳科技通过安达市经济局购买原安达市医药原料厂土地、厂房，其中 40 万元是当时使用安达市医药原料厂的部分设备缴纳的押金，目前该款项已收回。

2013 年 12 月 31 日其他应收款前五名单位情况：

单位（元）

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末账面余额的比例（%）	坏账准备期末余额
安达市医药原料厂	非关联方	代垫款	400,000.00	1 年以内	40.53	20,000.00
上海徐行药厂	非关联方	代垫款	222,295.68	1 至 2 年	22.52	22,229.57
冯巨福	非关联方	员工借款	200,000.00	1 年以内	20.26	10,000.00
王焰夫	非关联方	员工借款	80,000.00	1 年以内	8.11	4,000.00
彭文华	非关联方	代垫款	32,629.18	4 至 5 年	3.31	26,103.34
合计			<b>934,924.86</b>		<b>94.73</b>	<b>82,332.91</b>

截至 2015 年 9 月 30 日止，其他应收款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方款项。公司应收款项余额变动合理，应收款项余额真实、准确、完整；应收款项的回收风险较小；坏账准备计提政策合理，坏账准备计提准确、充分。

## （五）存货

### 1、存货分类

单位（元）

项目	2015.09.30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,571,889.30		5,571,889.30



项目	2015.09.30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,987,106.14	283,066.68	1,704,039.46
在产品	966,018.43		966,018.43
低值易耗品	366,219.68		366,219.68
合计	8,891,233.55	283,066.68	8,608,166.87

单位（元）

项目	2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,043,958.48		8,043,958.48
库存商品	1,619,316.46	283,066.68	1,336,249.78
在产品	750,560.81		750,560.81
低值易耗品	260,757.57		260,757.57
合计	10,674,593.32	283,066.68	10,391,526.64

单位（元）

项目	2013.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,779,684.27		5,779,684.27
库存商品	3,118,524.04	283,066.68	2,835,457.36
在产品	377,659.91		377,659.91
低值易耗品	199,754.30		199,754.30
合计	9,475,622.52	283,066.68	9,192,555.84

## 2、存货跌价准备

单位（元）

项目	2015.01.01	本年增加金额		本年减少金额		2015.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	283,066.68					283,066.68
合计	283,066.68					283,066.68

单位（元）

项目	2014.01.01	本年增加金额		本年减少金额		2014.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	283,066.68					283,066.68
合计	283,066.68					283,066.68

单位（元）

项目	2013.01.01	本年增加金额		本年减少金额		2013.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	283,066.68					283,066.68
合计	<b>283,066.68</b>					<b>283,066.68</b>

公司的产量通常依客户订单而定，取得订单后才会组织相应型号产品的生产，故存货以生产所用的原材料为主，存货结构的变化符合公司的生产经营模式。公司发展至今已有稳定的客户和销售渠道，因此虽原材料库存数量和金额较大，但不存在积压和发生损失的风险。

公司库存结构变化符合公司的生产、经营特点，且公司业务在报告期有持续现金流量、营业收入、交易客户等营运记录，在可预见的将来，有能力按照既定目标持续经营下去。

报告期内，未发现存货可变现净值低于账面价值的情形，不存在抵押、担保等限制事项。本报告期内未发现存货存在明显减值迹象，故未计提存货跌价准备。

## （六）固定资产情况

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的固定资产情况：

单位（元）

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公家具及设备	实验室设备	合计
一、账面原值						
1、年初余额	14,486,973.71	17,740,042.56	2,650,297.27	469,877.51	231,943.42	35,579,134.47
2、本年增加金额		871,029.91	125,975.21	61,151.68	215,555.55	1,273,712.35
（1）购置		782,529.91	125,975.21	61,151.68	215,555.55	1,185,212.35
（2）在建工程转入		88,500.00				88,500.00
3、本年减少金额						
（1）处置或报废						
4、期末余额	14,486,973.71	18,611,072.47	2,776,272.48	531,029.19	447,498.97	36,852,846.82

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公家具及设备	实验室设备	合计
二、累计折旧						
1、年初余额	4,762,495.99	10,683,096.30	1,717,388.84	259,165.56	100,834.01	17,522,980.70
2、本年增加金额	610,673.58	865,907.16	385,471.33	65,519.62	54,862.70	1,982,434.39
（1）计提	610,673.58	865,907.16	385,471.33	65,519.62	54,862.70	1,982,434.39
3、本年减少金额						
（1）处置或报废						
4、期末余额	5,373,169.57	11,549,003.46	2,102,860.17	324,685.18	155,696.71	19,505,415.09
三、减值准备						
1、年初余额						
2、本年增加金额						
（1）计提						
3、本年减少金额						
（1）处置或报废						
4、期末余额						
四、账面价值						
1、期末账面价值	9,113,804.14	7,062,069.01	673,412.31	206,344.01	291,802.26	17,347,431.73
2、年初账面价值	9,724,477.72	7,056,946.26	932,908.43	210,711.95	131,109.41	18,056,153.77

截至 2014 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况：

单位（元）

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公家具及设备	实验室设备	合计
一、账面原值						
1、年初余额	14,486,973.71	15,728,428.33	2,285,897.27	331,348.81	134,507.52	32,967,155.64
2、本年增		2,011,614.23	364,400.00	138,528.70	97,435.90	2,611,978.83

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公家具及设备	实验室设备	合计
加金额						
(1) 购置		51,585.11	364,400.00	97,219.30	51,282.05	564,486.46
(2) 在建工程转入		1,960,029.12				1,960,029.12
(3) 存货转入				41,309.40	46,153.85	87,463.25
3、本年减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额	14,486,973.71	17,740,042.56	2,650,297.27	469,877.51	231,943.42	35,579,134.47
二、累计折旧						
1、年初余额	3,948,264.55	9,744,000.40	1,169,614.25	188,806.85	68,870.75	15,119,556.80
2、本年增加金额	531,250.68	404,522.12	437,950.75	21,604.00	0.00	1,395,327.55
(1) 计提	814,231.44	939,095.90	547,774.59	70,358.71	31,963.26	2,403,423.90
3、本年减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额	4,762,495.99	10,683,096.30	1,717,388.84	259,165.56	100,834.01	17,522,980.70
三、减值准备						
1、年初余额						
2、本年增加金额						
(1) 计提						
3、本年减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额						
四、账面价						

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公家具及设备	实验室设备	合计
值						
1、期末账面价值	9,724,477.72	7,056,946.26	932,908.43	210,711.95	131,109.41	18,056,153.77
2、年初账面价值	10,538,709.16	5,984,427.93	1,116,283.02	142,541.96	65,636.77	17,847,598.84

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况：

单位（元）

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公家具及设备	实验室设备	合计
一、账面原值						
1、年初余额	12,863,340.38	15,363,898.42	1,982,941.01	200,833.37	107,940.00	30,518,953.18
2、本年增加金额	1,623,633.33	364,529.91	371,569.60	130,515.44	26,567.52	2,516,815.80
（1）购置		364,529.91	371,569.60	130,515.44	26,567.52	893,182.47
（2）在建工程转入	1,623,633.33					1,623,633.33
3、本年减少金额			68,613.34			68,613.34
（1）处置或报废			68,613.34			68,613.34
4、期末余额	14,486,973.71	15,728,428.33	2,285,897.27	331,348.81	134,507.52	32,967,155.64
二、累计折旧						
1、年初余额	3,199,965.35	8,778,358.85	749,313.77	123,005.53	44,525.25	12,895,168.75
2、本年增加金额	748,299.20	965,641.55	488,913.82	65,801.32	24,345.50	2,293,001.39
（1）计提	748,299.20	965,641.55	488,913.82	65,801.32	24,345.50	2,293,001.39
3、本年减少金额			68,613.34			68,613.34
（1）处置或报废			68,613.34			68,613.34
4、期末余额	3,948,264.55	9,744,000.40	1,169,614.25	188,806.85	68,870.75	15,119,556.80

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公家具及设备	实验室设备	合计
三、减值准备						
1、年初余额						
2、本年增加金额						
(1)计提						
3、本年减少金额						
(1)处置或报废						
4、期末余额						
四、账面价值						
1、期末账面价值	10,538,709.16	5,984,427.93	1,116,283.02	142,541.96	65,636.77	17,847,598.84
2、年初账面价值	9,663,375.03	6,585,539.57	1,233,627.24	77,827.84	63,414.75	17,623,784.43

注：截至本公开转让说明书出具之日，不存在未办妥权证的固定资产情况。

公司安房权证兴安街字第 85455、85456、114605 号房产均已抵押给中国建设银行股份有限公司安达支行，并与其签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号为建安成贷 2015001），获得银行借款（《抵押合同》编号为 2015 年 001 号），金额为 900 万元人民币，期限自 2015 年 12 月 15 日至 2016 年 12 月 15 日。子公司上海康复特的房产（沪房地嘉字（2005）第 D8065 号）已抵押给上海农商银行嘉定支行，并与其签订了《流动资金借款合同》（合同编号为 230150114），获得银行借款（《上海农商银行最高额融资合同》编号为 31446134170009），金额为 200 万，期限自 2015 年 12 月 10 日至 2016 年 12 月 9 日，并于 2015 年 12 月 10 日签订了《流动资金借款合同（2013 版）补充协议》。报告期内公司均按时支付银行借款利息，并且在借款到期时均能按时归还银行贷款，所以上述房产的抵押，对企业的持续经营行为无影响。

## (七) 在建工程情况

## 1、2015 年 1-9 月在建工程情况

2015 年 9 月 30 日，在建工程期末无余额。

重要在建工程项目本年变动情况：

单位（元）

工程名称	2015.01.01	本期增加		本期减少		2015.12.31	
		金额	其中：利息 资本化金额	转入固定资 产	其 他 减 少	余额	其中：利息 资本化金 额
氨压机安装工程		88,500.00		88,500.00			
合计		88,500.00		88,500.00			

## 2、2014 年度在建工程情况

2014 年 12 月 31 日，在建工程期末无余额。

重要在建工程项目本年变动情况：

单位（元）

工程名称	2014.01.01	本期增加		本期减少		2014.12.31	
		金额	其中：利息 资本化金额	转入固定资 产	其 他 减 少	余额	其中：利息 资本化金额
锅炉更新安装		539,258.20		492,282.89	46,975.31		
第三条生产线	1,156,829.11	310,917.12		1,467,746.23			
合计	1,156,829.11	850,175.32		1,960,029.12	46,975.31		

## 3、2013 年度在建工程情况

单位（元）

项目	2013.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
第三条生产线	1,156,829.11		1,156,829.11

项目	2013.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
合计	1,156,829.11		1,156,829.11

重要在建工程项目变动情况：

单位（元）

工程名称	2013.01.01	本期增加		本期减少		2013.12.31	
		金额	其中：利息资本化金额	转入固定资产	其他减少	余额	其中：利息资本化金
合计	1,072,234.91	1,708,227.53		1,623,633.33		1,156,829.11	
其中：							
第三条生产线	742,653.60	414,175.51				1,156,829.11	
办公楼	273,207.56	1,201,652.62		1,474,860.18			

## （八）无形资产情况

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的无形资产情况：

单位（元）

项目	土地使用权	非专利技术	合计
一、账面原值			
1、年初余额	3,528,087.02	500,000.00	4,028,087.02
2、本年增加金额	237,916.94		237,916.94
（1）购置	237,916.94		237,916.94
（2）内部研发			
（3）其他			
3、本年减少金额			
（1）处置			



项目	土地使用权	非专利技术	合计
4、期末余额	3,766,003.96	500,000.00	4,266,003.96
二、累计摊销			
1、年初余额	305,767.80	441,666.99	747,434.79
2、本年增加金额	56,490.12	58,333.01	114,823.13
（1）计提	56,490.12	58,333.01	114,823.13
3、本年减少金额			
（1）处置			
4、期末余额	362,257.92	500,000.00	862,257.92
三、减值准备			
1、年初余额			
2、本年增加金额			
（1）计提			
3、本年减少金额			
（1）处置			
4、期末余额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	3,403,746.04		3,403,746.04
2、年初账面价值	3,222,319.22	58,333.01	3,280,652.23

截至 2014 年 12 月 31 日，公司的无形资产情况：

单位（元）

项目	土地使用权	非专利技术	合计
一、账面原值			
1、年初余额	3,528,087.02	500,000.00	4,028,087.02
2、本年增加金额			
（1）购置			
（2）内部研发			
（3）其他			
3、本年减少金额			
（1）处置			
4、期末余额	3,528,087.02	500,000.00	4,028,087.02
二、累计摊销			

项目	土地使用权	非专利技术	合计
1、年初余额	235,206.00	341,666.91	576,872.91
2、本年增加金额	70,561.80	100,000.08	170,561.88
（1）计提	70,561.80	100,000.08	170,561.88
3、本年减少金额			
（1）处置			
4、期末余额	305,767.80	441,666.99	747,434.79
三、减值准备			
1、年初余额			
2、本年增加金额			
（1）计提			
3、本年减少金额			
（1）处置			
4、期末余额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	3,222,319.22	58,333.01	3,280,652.23
2、年初账面价值	3,292,881.02	158,333.09	3,451,214.11

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的无形资产情况：

单位（元）

项目	土地使用权	非专利技术	合计
一、账面原值			
1、年初余额	3,528,087.02	500,000.00	4,028,087.02
2、本年增加金额			
（1）购置			
（2）内部研发			
（3）其他			
3、本年减少金额			
（1）处置			
4、期末余额	3,528,087.02	500,000.00	4,028,087.02
二、累计摊销			
1、年初余额	164,644.20	241,666.83	406,311.03
2、本年增加金额	70,561.80	100,000.08	170,561.88

项目	土地使用权	非专利技术	合计
(1) 计提	70,561.80	100,000.08	170,561.88
3、本年减少金额			
(1) 处置			
4、期末余额	235,206.00	341,666.91	576,872.91
三、减值准备			
1、年初余额			
2、本年增加金额			
(1) 计提			
3、本年减少金额			
(1) 处置			
4、期末余额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	3,292,881.02	158,333.09	3,451,214.11
2、年初账面价值	3,363,442.82	258,333.17	3,621,775.99

注：截至本公开转让说明书出具之日，不存在未办妥权证的土地使用权情况。公司安国用（2010）第 01244、01245、6924 号土地使用权均已抵押给中国建设银行股份有限公司安达支行，并与其签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号为建安成贷 2015001），获得银行借款（《抵押合同》编号为 2015 年 001 号），金额为 900 万元人民币，期限自 2015 年 12 月 15 日至 2016 年 12 月 15 日。报告期内公司均按时支付银行借款利息，并且在借款到期时均能按时归还银行贷款，所以上述土地使用权的抵押，对企业的持续经营行为无影响。

## （九）开发支出

单位（元）

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
技改项目		877,643.72				877,643.72
合计		877,643.72				877,643.72

公司在甲醇回收再利用过程中发现如下问题：①回收质量不达标，80° C 蒸醇，温度高，水随之蒸出，醇中含水量为 3%左右，达不到工艺要求的 0.5%，无法循环使用；②消耗能量过大，常压蒸醇需要大量热能；③由于安全监管，不能增设甲类的精馏设备，精馏塔长期用于甲醇回收，占用设备，设备使用效率低，不能给其他工段使用设备留有余量。

在上述背景下，为提质降耗，增加企业的竞争力，公司立项启动“甲醇回收精制技术改造”项目。

#### 1、公司报告期研发费用资本化情况的研究阶段、开发阶段的划分情况

##### (1) 公司研究开发的具体过程和步骤

第一阶段：筹备及立项阶段。本阶段主要工作任务是提出项目需求，搜集相关信息，对项目进行论证，制定初步项目方案，确定相关负责人、主要负责部门和配合部门，制作项目预算并确定资金来源，与外部技术咨询、设备供应等公司进行接洽，通过立项。

第二阶段：研究与设计阶段。根据公司实际情况及项目目标，自主研究或外购项目技术的实施方案，就项目研发方案形成技术说明书，由公司管理层及研发部门最终确认后进入下一阶段。

第三阶段：项目实施与调试阶段。从该阶段开始项目从研究阶段进入开发阶段。本阶段主要根据技术说明书，对研发项目进行实施，实施过程中进行测试及调试工作，使项目达到预期标准。

第四阶段：项目验收并投入生产阶段，本阶段主要工作为对项目进行整体验收，验收合格后正式投产。

##### (2) 研究阶段、开发阶段的划分方法、文件资料或证明单据

①根据《企业会计准则》：研究是指为获取新的知识或技术而进行的调查。研究阶段的特点在于计划性及探索性，为进一步的开发活动进行资料及相关方面的准备，在这一阶段不会形成阶段性成果。该项目在第一阶段及第二阶段主要开展筹备及立项、研究与设计工作，符合准则规定“研究”的特征，将其划分为研究阶段，相关支出计入管理费用。研究阶段的文件资料或证明单据主要有：立项报告、高管会议决议、技术开发合同、技术说明书等。

②根据《企业会计准则》：开发是指在进行生产或使用前，将研究成果应用于设计，以生产出新的产品或具有实质性的过程改进。 前述项目的第三阶段

主要开展项目实施与调试工作，是将前面两个阶段的研究成果应用于生产过程改进，符合准则规定“开发”的特征，将其划分为开发阶段，相关支出进行资本化。开发阶段的文件资料或证明单据有：项目实施进度报告、费用申请表、技术测试及调整方案说明等。

### (3) 开发阶段支出资本化的具体时点和条件

#### ①资本化确认的具体时点

经过前期项目，报经公司批准立项，确定技术方案，2015年7月项目进入实施阶段，10月实施与测试基本完成，开始资本化确认的具体时点是2015年7月。

#### ②资本化确认的依据和条件

公司将技术合同成功引进作为资本化的开始时点，技术引进至项目验收合格期间发生的开发阶段支出予以资本化，并同时满足以下条件：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。公司在前期研究阶段对该项目的可行性进行了充分论证，并且与上海耀怡国际贸易有限公司签订工艺设计服务合同，合同中明确约定上海耀怡必须保证该项目甲醇回收含水量低于0.5%，回收率达到98%以上，公司在签订合同前对上海耀怡的资质及技术能力进行了充分考察，技术方面的可行性能够得到保证。

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图。公司出于降低生产成本，提供公司核心竞争力的需求，公司对该项目的开发及后续应用做了充分论证。

③无形资产在未来能够产生足够的经济利益流入企业。“甲醇回收精制技术改造”项目的应用，将提高公司生产环节甲醇的循环使用效率，达到降低生产成本的目的。

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。公司财务能力、技术能力和在行业中的市场占有率，足以完成该项目的开发并应用到生产当中，达到降低邓钠盐生产成本，创造经济效益的目标。

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。公司财务部门建立项目台账，按照会计准则规定进行财务核算工作，报告期内公司开发阶段支出列示如下：

单位（元）

项目名称	RD15 甲醇精制回收
人员人工	63,255.77
直接投入	323,852.03
折旧费用与长期费用摊销	-
设计费	-
设备调试费	-
无形资产摊销	-
其他费用	-
委托外部研究开发投入额	490,565.92
合 计	877,643.72

#### (4) 开发阶段支出确认无形资产的具体时点和条件

公司于 2015 年 11 月 30 日将开发阶段支出确认为无形资产，共确认无形资产金额 976,944.90 元，其中报告期内 877,643.72，报告期后 99,301.18 元。

公司将该项目开发阶段支出确认为无形资产的具体条件主要有：

①公司于 2015 年 11 月初开始对该项目进行验收，试生产，该无形资产的开发已经完成，经验收已达到可使用状态。

②经公司管理层决定，公司于 2015 年 12 月全面恢复生产，将该技术成功应用于日常生产过程当中。

③该“甲醇回收精制技术改造”项目主要应用于公司主营产品邓钠盐的生产过程，目前市场销售情况良好，该技术在公司生产环节中的应用，能够降低生产成本，创造经济效益。

④公司经营状况良好，有足够现金流及其他资源支持“甲醇回收精制技术改造”项目的研发，公司通过自有研发部门和外部技术顾问的密切合作，顺利完成了该项目，并将其充分应用到生产过程。

⑤公司财务部门建立了“甲醇回收精制技术改造”项目台账，严格按照《企业会计准则》及公司内部控制制度对该项目进行会计核算，归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### (5) 各具体研发项目各步骤的开始和完成时间

报告期内资本化的研发项目：“甲醇回收精制技术改造”项目。

第一阶段：筹备及立项阶段（2015 年 1-4 月）

公司在日常生产过程中发现，甲醇回收再利用过程存在如下问题：①甲醇回

收后，含水量较高，不利于回收利用。②常压蒸醇环节需要大量热能，能源消耗较大③蒸馏设备效率较低，尚有提升空间。

在上述背景下，为提质降耗，增加企业的竞争力，公司提出“甲醇回收精制技术改造”项目。公司高管及技术人员搜集信息，对项目进行论证，制定了初步方案，确定总经理为主要负责人，研发部为主要负责部门，生产部门、财务部门等其他部门积极配合，制作项目预算并确定资金来源，与外部技术咨询、设备供应等公司进行接洽，通过立项。

#### 第二阶段：研究与设计阶段（2015 年 5-6 月）

根据公司实际情况及项目目标，研究项目实施方案，在对现有工艺及研发部门技术水平进行测评后，决定引进技术咨询供应商，与外部技术咨询机构一起就项目研发方案形成技术说明书，由公司管理层及研发部门最终确认后进入下一阶段。

#### 第三阶段：项目实施与调试阶段（2015 年 7-10 月）

从该阶段开始，项目由研究阶段进入开发阶段。公司根据技术说明书，改造甲醇回收工艺，对生产设备进行调整，对生产步骤进行优化，通过小批量试生产的方式进行测试及调试工作，使项目达到预期标准。

#### 第四阶段：项目验收并投入生产阶段（2015 年 11-12 月）

对项目进行整体验收，通过统计生产数据，确保达到项目已达到预期标准，出具验收报告，验收合格后正式投产。

### 2、开发支出资本化对报告期公司损益的影响

2015 年 9 月 30 日经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的中兴财光华审会字（2015）第 07876 号审计报告中，母公司利润总额为 14,567,464.54 元，所得税费用 2,144,442.92 元，净利润 12,423,021.62 元；开发支出资本化支出 877,643.72 元全部发生在 2015 年 7-9 月，假设当期全部费用化，将对公司报表产生如下影响：利润总额减少 877,643.72 元，为 13,689,820.82 元，管理费用-研发费增加 877,643.72 元，所得税费用减少 197,469.84 元，为 1,946,973.08 元，净利润为 11,742,847.74 元；费用化导致净利润较资本化减少 680,173.88 元。

## （十）长期待摊费用

### 1、2015 年 1-9 月份长期待摊费用情况

单位（元）

项目	2015.01.01	本期增加	本期摊销	其他减少	2015.09.30	其他减少的原因
厂区维护	1,341,312.21		296,216.28		1,045,095.93	
供暖工程	53,860.00		6,059.25		47,800.75	
合计	<b>1,395,172.21</b>		<b>302,275.53</b>		<b>1,092,896.68</b>	

### 2、2014 年长期待摊费用情况

单位（元）

项目	2014.01.01	本期增加	本期摊销	其他减少	2014.12.31	其他减少的原因
厂区维护	880,233.47	722,782.80	261,704.06		1,341,312.21	
供暖工程	61,939.00		8,079.00		53,860.00	
合计	<b>942,172.47</b>	<b>722,782.80</b>	<b>269,783.06</b>		<b>1,395,172.21</b>	

### 3、2013 年长期待摊费用情况

单位（元）

项目	2013.01.01	本期增加	本期摊销	其他减少	2013.12.31	其他减少的原因
厂区维护	247,777.75	795,738.80	163,283.08		880,233.47	
供暖工程	70,018.00		8,079.00		61,939.00	
合计	<b>317,795.75</b>	<b>795,738.80</b>	<b>171,362.08</b>		<b>942,172.47</b>	

## （十一）递延所得税资产

单位（元）

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	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	可抵扣暂时性差异
资产减	625,564.05	3,041,574.24	489,082.24	2,626,483.64	370,387.44	1,953,684.26



值准备						
存货跌价准备	70,766.67	283,066.68	70,766.67	283,066.68	70,766.67	283,066.68
合计	696,330.72	3,324,640.92	559,848.91	2,909,550.32	441,154.11	2,236,750.94

## （十二）资产减值准备计提情况

单位（元）

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
坏账损失	415,090.60	672,799.38	305,213.25
合计	415,090.60	672,799.38	305,213.25

## 七、报告期内各期末主要负债情况及重大变动分析

### （一）短期借款

#### 1、短期借款明细项目列示如下：

单位（元）

借款类别	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
质押借款			6,280,000.00
保证兼抵押借款	14,000,000.00	14,000,000.00	18,500,000.00
附追索权的票据贴现	21,770,475.00	9,750,000.00	3,602,500.00
合计	35,770,475.00	23,750,000.00	28,382,500.00

公司根据发展经营需要，新增短期借款，构建生产用厂房、设备及办公楼，不断扩大融资规模，公司的短期借款金额相对稳定。

#### 2、保证借款明细

截至 2015 年 9 月 30 日止，保证兼抵押借款情况列示如下：

单位（元）

银行名称	抵押人/抵押物	保证人	借款金额	借款起始日	借款到期日	是否履行完毕
中国建设银行	土地使用权：安国用 2010 第 01244 、01245 号，房产：安房权证	孙 德庆，吕晓平，聂铁柱，于	9,000,000.00	2014/10/20	2015/10/20	否

银行名称	抵押人/抵押物	保证人	借款金额	借款起始日	借款到期日	是否履行完毕
	兴安街字第85455、85456号	淑芬，邵宏伟，李丽波				
上海农商银行	嘉定区徐行澄浏路688号房地产沪房地嘉字（2005）第018065号	孙德庆	3,000,000.00	2015/7/20	2016/7/17	否
上海银行	钟敏、吕子义房产	孙德庆、吕晓平	2,000,000.00	2014/10/13	2015/10/7	否
合计			14,000,000.00			

截至2014年12月31日止，保证兼抵押借款情况列示如下：

单位（元）

银行名称	抵押人/抵押物	保证人	借款金额	借款起始日	借款到期日	是否履行完毕
上海银行	钟敏、吕子义房产	孙德庆、吕晓平	2,000,000.00	2014/10/13	2015/10/7	否
上海农商银行	嘉定区徐行澄浏路688号房地产沪房地嘉字（2005）第018065号	孙德庆、	3,000,000.00	2014/7/18	2015/7/18	否
中国建设银行	安国用2010第01244、01245号，房产：安房权证兴安街字第85455、85456号	孙德庆，吕晓平，聂铁柱，于淑芬，邵宏伟，李丽波	9,000,000.00	2014/10/20	2015/10/20	否
合计			14,000,000.00			

截至2013年12月31日止，保证兼抵押借款情况列示如下：

单位（元）

银行名称	抵押人/抵押物	保证人	借款金额	借款起始日	借款到期日	是否履行完毕
广发银行哈尔滨南极支行	房产：安房权证兴安街字第5455、5456号，土地使用权：安国用（2010）第01244、01245号	孙德庆	5,500,000.00	2013/11/22	2014/11/21	否
广发银行哈尔滨南极支行	孙德庆/土地使用权：齐土籍国用(2004)第0100313号	孙德庆，聂铁柱	8,000,000.00	2013/06/20	2014/06/19	否
上海农商银行	位于嘉定区徐行澄浏路688号房地产沪房地嘉字(2005)第018065号	孙德庆	3,000,000.00	2013/07/18	2014/07/18	否
上海银行	钟敏、吕子义/房产抵押	孙德庆、吕晓平	2,000,000.00	2013/12/26	2014/06/26	否
合计			18,500,000.00			

截至2015年9月30日止，无未偿还的质押借款；

截至2014年12月31日止，无未偿还的质押借款；

截至2013年12月31日止，质押借款情况列示如下：

银行名称	质押物	借款金额（元）	借款起始日	借款到期日	是否履行完毕
招商银行哈尔滨大直支行	面值总计650万元的银行承兑汇票	6,280,000.00	2013/09/11	2014/03/10	否
合计		6,280,000.00			

截至2015年9月30日，期末无逾期借款。

## （二）应付票据

单位（元）

种类	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票			
商业承兑汇票	196,514.83	288,709.54	349,431.55
合计	196,514.83	288,709.54	349,431.55

### (三) 应付账款

#### 1、应付账款按性质列示

单位：（元）

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
货款	25,620,419.39	22,690,964.36	16,900,374.19
合计	25,620,419.39	22,690,964.36	16,900,374.19

#### 2.账龄分析

单位（元）

账龄	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	16,264,715.47	63.48	13,717,777.06	60.46	6,785,120.63	40.15
1-2年	1,949,312.40	7.61	948,899.90	4.18	8,726,628.96	51.64
2-3年	166,763.54	0.65	7,648,832.80	33.71	1,388,624.60	8.21
3-4年	6,923,939.23	27.03	375,454.60	1.65		
4-5年	315,688.75	1.23				
合计	25,620,419.39	100.00	22,690,964.36	100.00	16,900,374.19	100.00

本报告期内，无账龄超过 1 年的重要应付账款。

#### 2..报告期内应付账款前五名情况

截至 2015 年 9 月 30 日，余额前五名的应付账款情况：

单位（元）

单位名称	与泰纳科技关系	账面余额	账龄	占应付 账款余 额的比例 (%)
上海徐行资产经营有限公司	非关联方	72,724.00	1 年以内	0.28
		63,891.00	1 至 2 年	0.25

		6,919,654.63	2 至 3 年	27.01
上海锡达通国际贸易有限公司	非关联方	4,578,100.00	1 年以内	17.87
河北华旭化工有限公司	非关联方	4,456,018.60	1 年以内	17.39
南通鸿志化工有限公司	非关联方	2,445,329.00	1 年以内	9.55
石家庄中硕科技有限公司	非关联方	2,165,700.00	1 年以内	8.45
<b>合计</b>		<b>20,701,417.23</b>		<b>80.80</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，余额前五名的应付账款情况：

单位（元）

单位名称	与泰纳科技关系	账面余额	账龄	占应付账款余额的比例(%)
上海徐行资产经营有限公司	非关联方	136,615.00	1 年以内	30.92
		111,449.00	1 至 2 年	
		6,880,929.63	2 至 3 年	
上海锡达通国际贸易有限公司	非关联方	3,390,500.00	1 年以内	14.71
河北华旭化工有限公司	非关联方	2,854,018.60	1 年以内	12.40
		4,000.00	3 至 4 年	
华北制药集团嘉华化工有限公司	非关联方	1,128,220.00	1 年以内	9.60
		520,081.60	1 至 2 年	
		194,600.00	2 至 3 年	
		371,170.00	3 至 4 年	
大庆市蓝帆科技有限责任公司	非关联方	2,023,306.20	1 年以内	8.78
<b>合计</b>		<b>17,614,890.03</b>		<b>76.41</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，余额前五名的应付账款情况：

单位（元）

单位名称	与泰纳科技关系	账面余额	账龄	占应付账款余额的比例(%)
上海徐行资产经营有限公司	非关联方	111,449.00	1 年以内	41.75
		6,944,820.63	1 至 2 年	
河北华旭化工有限公司	非关联方	2,516,770.60	1 年以内	14.91

		4,000.00	2 至 3 年	
华北制药集团嘉华化工有限公司	非关联方	520,081.60	1 年以内	12.42
		194,600.00	1 至 2 年	
		1,384,340.00	2 至 3 年	
石家庄中硕科技有限公司	非关联方	1,094,000.00	1 年以内	8.54
		349,000.00	1 至 2 年	
南通鸿志化工有限公司	非关联方	530,319.20	1 年以内	3.14
合计		13,649,381.03		80.76

公司应付账款主要为向供应商购买的原材料和半成品，无逾期付款现象。

截至 2015 年 9 月 30 日，应付账款余额中无应付关联方单位或持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项情况。

#### (四) 预收账款

##### 1、预收款项按性质列示单位（元）

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
货款	339,332.00	2,133,729.73	452,429.73

##### 2、预收款项账龄分析及百分比

单位（元）

账龄	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	339,332.00	100.00	2,133,729.73	100.00	314,429.73	69.50
1-2年					138,000.00	30.50
合计	339,332.00	100.00	2,133,729.73	100.00	452,429.73	100.00

截至 2015 年 9 月 30 日，期末无账龄超过 1 年的重要预收账款。预收款项中无预收关联方单位及持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项情况。

#### (五) 应付职工薪酬

##### 1.2015 年 9 月 30 日

##### ①应付职工薪酬列示

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,225,325.79	8,940,028.86	8,882,564.65	1,282,790.00
二、离职后福利-设定提存计划		817,772.98	817,772.98	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,225,325.79	9,757,801.84	9,700,337.63	1,282,790.00

## ②短期薪酬

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	732,010.00	7,688,524.16	7,770,244.16	650,290.00
2、职工福利费	488,900.00	774,124.09	630,524.09	632,500.00
3、社会保险费	4,415.79	346,533.01	350,948.80	
其中：医疗保险费	4,415.79	275,328.35	279,744.14	
工伤保险费		53,139.30	53,139.30	
生育保险费		18,065.36	18,065.36	
4、住房公积金		123,830.00	123,830.00	
5、工会经费和职工教育经费		7,017.60	7,017.60	
6、短期带薪缺勤				
合计	1,225,325.79	8,940,028.86	8,882,564.65	1,282,790.00

## ③设定提存计划列示

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		800,218.37	800,218.37	
2、失业保险费		17,554.61	17,554.61	
合计		817,772.98	817,772.98	

## 2.2014年12月31日

## ①应付职工薪酬列示:

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	906,492.94	10,070,711.39	9,751,878.54	1,225,325.79
二、离职后福利-设定提存计划		837,779.19	837,779.19	

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	906,492.94	10,908,490.58	10,589,657.73	1,225,325.79

## ②短期薪酬

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	906,492.94	9,318,241.68	9,003,824.62	1,220,910.00
2、职工福利费		314,427.92	314,427.92	
3、社会保险费		373,196.39	368,780.60	4,415.79
其中：医疗保险费		302,927.13	298,511.34	4,415.79
工伤保险费		56,945.03	56,945.03	
生育保险费		13,324.23	13,324.23	
4、住房公积金		60,097.00	60,097.00	
5、工会经费和职工教育经费		4,748.40	4,748.40	
6、短期带薪缺勤				
合计	906,492.94	10,070,711.39	9,751,878.54	1,225,325.79

## ③设定提存计划列示

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		816,405.63	816,405.63	
2、失业保险费		21,373.56	21,373.56	
合计		837,779.19	837,779.19	

## 3.2013年12月31日

## ①应付职工薪酬列示:

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	581,700.00	9,086,534.30	8,761,741.36	906,492.94
二、离职后福利-设定提存计划		489,932.75	489,932.75	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	581,700.00	9,576,467.05	9,251,674.11	906,492.94



②短期薪酬

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	581,700.00	8,660,431.19	8,335,638.25	906,492.94
2、职工福利费		112,724.61	112,724.61	
3、社会保险费		276,768.50	276,768.50	
其中：医疗保险费		211,737.57	211,737.57	
工伤保险费		56,444.95	56,444.95	
生育保险费		8,585.98	8,585.98	
4、住房公积金		28,070.00	28,070.00	
5、工会经费和职工教育经费		8,540.00	8,540.00	
6、短期带薪缺勤				
合计	581,700.00	9,086,534.30	8,761,741.36	906,492.94

③设定提存计划列示

单位（元）

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		471,909.49	471,909.49	
2、失业保险费		18,023.26	18,023.26	
合计		489,932.75	489,932.75	

（六）应交税费

单位（元）

税项	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
增值税	693,708.13	97,893.14	88,743.49
企业所得税	1,921,151.54	1,059,095.51	381,740.61
城建税	46,138.77	70,363.41	2,826.50
教育费附加	27,057.48	31,247.77	6,729.34
地方教育费附加	19,339.83	20,831.85	4,486.23
个人所得税	1,628,876.21	17,969.21	1,097.12
河道管理费	3,516.75	3,654.17	5,743.45
防洪保安费			9,796.78
印花税	11,437.78	10,909.30	8,867.71
合计	4,351,226.49	1,311,964.36	510,031.23

## (七) 其他应付款

## 1、按款项性质列示其他应付款

单位（元）

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
代垫款	2,706,329.82	2,831,750.02	3,751,452.61
股东借款		21,622,541.01	20,332,541.01
保证金	3,660.00	4,590.00	3,660.00
房租费	247,000.00	66,285.72	
合计	<b>2,956,989.82</b>	<b>24,525,166.75</b>	<b>24,087,653.62</b>

## 2、账龄分析及百分比

单位（元）

账龄	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年 以 内	1,226,635.26	41.48	3,520,171.18	14.35	2,293,151.30	9.52
1-2年			2,200,980.00	8.98	21,382,402.32	88.77
2-3年	1,730,354.56	58.52	18,391,915.57	74.99	412,100.00	1.71
3-4年			412,100.00	1.68		
合计	<b>2,956,989.82</b>	<b>100.00</b>	<b>24,525,166.75</b>	<b>100.00</b>	<b>24,087,653.62</b>	<b>100.00</b>

## 3、公司报告期内其他应付款中大额欠款单位情况

2015 年 9 月 30 日其他应付款前五名单位情况：

单位（元）

单位名称	与泰纳科技关系	款项性质	账面余额	账龄	占其他应付款余额的比例(%)
上海徐行资产经营有限公司	非关联方	代垫款	1,715,394.56	2 至 3 年	58.01
徐灯台	非关联方	代垫款	522,000.00	1 年以内	17.66

江慧	非关联方	房租费	247,000.00	1 年以内	8.35
上海久轩物流有限公司	非关联方	代垫款	168,000.00	1 年以内	5.68
上海洲贸物流有限公司	非关联方	代垫款	138,000.00	1 年以内	4.67
合计			<b>2,790,394.56</b>		<b>94.37</b>

2014 年 12 月 31 日其他应付款前五名单位情况：

单位（元）

单位名称	与泰纳科技关系	款项性质	账面余额	账龄	占其他应付款余额的比例 (%)
孙德庆	关联方	股东借款	2,890,000.00	1 年以内	76.60
			2,140,000.00	1 至 2 年	
			13,342,541.01	2 至 3 年	
		代垫款	412,100.00	3 至 4 年	
上海徐行资产经营有限公司	非关联方	代垫款	60,980.00	1 至 2 年	7.00
			1,654,414.56	2 至 3 年	
聂铁柱	关联方	股东借款	3,250,000.00	2 至 3 年	13.25
上海阅珍物流有限公司	非关联方	代垫款	204,635.00	1 年以内	0.83
凌冰冰	关联方	代垫款	133,000.00	1 年以内	0.54
合计			<b>24,087,670.57</b>		<b>98.22</b>

2013 年 12 月 31 日其他应付款前五名单位情况：

单位（元）

单位名称	与泰纳科技关系	款项性质	账面余额	账龄	占其他应付款余额的比例 (%)
孙德庆	关联方	股东借款	2,140,000.00	1 年以内	72.63
			14,942,541.01	1 至 2 年	
		代垫款	412,100.00	2 至 3 年	
聂铁柱	关联方	股东借款	3,250,000.00	1 至 2 年	13.50
上海徐行资产经营有限公司	非关联方	代垫款	60,980.00	1 年以内	7.12
			1,654,414.56	1 至 2 年	

伊春市宏盛化工有 限责任公司	非关联方	代垫款	1,390,486.75	1 至 2 年	5.77
于梅	非关联方	代垫款	130,000.00	1 至 2 年	0.54
合计			<b>24,087,653.62</b>		<b>99.56</b>

上述关于上海徐行药厂的其他应收款项性质为：关于上海徐行资产经营有限公司的应付账款共 7,056,269.63 元，1 年以内 72,724.00 元，其中，17,833.00 元为应付徐行资产公司三中队房租费，54,891.00 为应付徐行资产公司土地使用费；1-2 年 63,891.00 元，其中，9,000.00 元为应付徐行资产公司三中队房租费，54,891.00 元为应付徐行资产公司土地使用；2-3 年 6,919,654.63 元为采购的固定资产；其他应付款 1,715,394.56 元为垫付的货款。后续计划分批次偿还。

形成原因：康复特公司前期处于亏损状态，上海康复特公司的小股东徐行资产管理公司为使公司能够存续，渡过难关，当时未进行索要，康复特公司才得以逐年扭亏为盈，后期随公司发展壮大，资产管理公司提出偿还要求时，公司会安排偿还计划。

截至 2015 年 09 月 30 日，公司其他应付款项金额为 2,956,989.82 元，相较于 2013 年 24,087,653.62 减少 87.77%，说明公司资金周转良好。除上述所披露情况外，其他应付款中欠关联方单位款项情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”中“十一、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联方往来余额”。

## 八、报告期股东权益情况

单位（元）

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	37,500,000.00	5,825,000.00	5,825,000.00
资本公积	0.00	9,331,143.67	0.00
盈余公积	1,242,302.16	2,198,902.07	1,039,092.91
未分配利润	4,429,413.61	23,185,888.99	12,468,301.58
归属于母公司所有者权 益合计	43,171,715.77	40,540,934.73	28,663,538.16

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
少数股东权益	1,369,491.12	564,968.99	509,832.07
<b>所有者权益合计</b>	<b>145,688,188.67</b>	<b>41,105,903.72</b>	<b>29,173,370.23</b>

关于股本形成及其变动情况，详见本文“第一节基本情况”之“四、历史沿革”。  
股东权益的其他变动主要为利润留存及分配所致。

根据公司全体股东于2015年11月28日签署的《黑龙江泰纳科技发展股份有限公司发起人协议书》，全体发起人约定以公司截至2015年9月30日经审计的账面净资产43,447,291.88元按1:0.9782的比例折合股本42,500,000股整体变更为股份公司。公司已于2016年1月5日取得了“黑龙江泰纳科技发展股份有限公司”《企业法人营业执照》，具体情况见本公开转让说明书之“第一节基本情况”之“四、历史沿革”。

## 九、现金流量表补充资料

### （一）现金流量表补充资料

单位（元）

补充资料	2015年1-9月	2014年度	2013年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	15,732,504.17	11,932,533.49	4,523,957.89
加：资产减值准备	415,090.60	672,799.38	305,213.25
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,982,434.39	2,403,423.90	2,293,001.39
无形资产摊销	114,823.13	170,561.88	170,561.88
长期待摊费用摊销	180,441.68	174,866.50	169,610.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）			
财务费用（收益以“－”号填列）	969,930.07	1,093,337.03	1,441,670.18
投资损失（收益以“－”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“－”号	-136,481.81	-118,694.80	-81,826.85

补充资料	2015年1-9月	2014年度	2013年度
填列)			
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)			
存货的减少(增加以“—”号填列)	1,783,359.77	-1,198,970.80	4,383,776.84
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-21,154,113.18	-10,367,434.99	-16,741,516.72
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	13,209,501.74	8,814,382.40	-2,235,554.62
其他			
经营活动产生的现金流量净额	13,097,490.56	13,576,803.99	-5,771,106.59
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3、现金及现金等价物净变动情况:</b>			
现金的期末余额	13,920,277.70	3,972,496.59	4,835,488.83
减: 现金的期初余额	3,972,496.59	4,835,488.83	3,014,633.17
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	9,947,781.11	-862,992.24	1,820,855.66

## (二) 现金和现金等价物的构成

单位(元)

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、现金	13,920,277.70	3,972,496.59	4,835,488.83
其中: 库存现金	4,134.92	483,978.34	122,610.40
可随时用于支付的银行存款	13,916,142.78	3,488,518.25	4,712,878.43
可随时用于支付的其他货币资金			
可用于支付的存放中央银行款项			
存放同业款项			
拆放同业款项			
二、现金等价物			
其中: 三个月内到期的债券投资			
三、期末现金及现金等价物余额			
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物			

## 十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）关联方、关联方关系

#### 1、关联方的认定标准

由公司控制、共同控制或施加重大影响的另一方，或者能对公司实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响的另一企业，被界定为公司的关联方。

#### 2、关联方和关联方关系

##### （1）控股股东及实际控制人

孙德庆，目前直接持有泰纳科技 26,690,000 股股份，持股比例为 62.8%，通过泰洛投资间接持有泰纳科技 13.2% 的股份，通过直接和间接方式合计持有泰纳科技 76% 股权，因此孙德庆系泰纳科技的控股股东、实际控制人，现任泰纳科技董事长。

关于公司控股股东、实际控制人的具体情况见本公开转让说明书之“第一节基本情况/三、主要股东情况/（二）控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年一期的变化情况”。

##### （2）持有泰纳科技 5% 以上股份的其他股东

①泰洛投资目前持有泰纳科技 **6,375,000 股**，占泰纳科技股本总额的 15%，为公司第二大股东。

②凌冰冰目前持有泰纳科技 **5,100,000 股**，占泰纳科技股本总额的 12%，为公司第三大股东。

③聂铁柱目前直接持有泰纳科技 **4,335,000 股**，占泰纳科技股本总额的 10.2%，为公司第四大股东。

上述股东的具体情况见本公开转让说明书“第一节基本情况/三、主要股东情况”。

（3）泰纳科技控股股东、实际控制人及持有泰纳科技 5% 以上股份其他股东控制或施加重大影响的其他企业

①根据公司实际控制人孙德庆的声明与承诺并经律师核查，截至本公开转让说明书出具之日，孙德庆除持有泰纳科技股权之外，亦投资了如下其他企业：

投资企业名称	注册资本	持股比例	任职	经营范围	法定代表人 / 执行事务合伙人 / 董事
ACME GLOBAL INTERNATIONAL LIMITED（尚嘉國際有限公司）	1 万港币	100.00%	董事	业务性质：investment，投资	罗明德
齐齐哈尔市富兴燃料有限责任公司	100 万元	14.50%	董事长	煤炭零售（煤炭经营资格证有效期至 2021 年 5 月 31 日）。货物运输、装卸搬运（提供劳动力服务）；货场租赁，机电产品，高低压电器，五金、建材、化工产品（不含化学危险品）批发兼零售。	孙德庆
大连集富金融信息技术有限公司	10 万元	34.00%	无	金融行业软件开发、销售；计算机网络技术服务（不含专项）、技术咨询；计算机硬件销售。	胡磊
上海溶融投资管理有限公司	30 万元	55.00%	执行董事	投资管理，资产管理，投资咨询（除金融证券），企业管理咨询，财务咨询（不得从事代理记账），实业投资，计算机系统集成，计算机服务（除互联网上网服务营业场所）。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	孙德庆
绍兴盛氟贸易有限责任公司（下称“盛氟贸易”）	100 万元	90.00%	监事	一般经营项目：销售；轴承及配件、日用百货、五金交电、建筑材料（不含砂石）、化妆品	商晓芳
哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）	562.5 万元	88.00%	执行事务合伙人	股权投资（不含金融、期货、证券）	孙德庆

②根据公司股东聂铁柱的声明与承诺并经律师核查，截至本公开转让说明书出具之日，聂铁柱除持有泰纳科技股权之外，亦投资了如下其他企业：

投资企业名称	注册资本（万元）	持股比例	任职	经营范围	法定代表人 / 执行事务合伙人
黑龙江中凯彩印包装有限公司	150.00	33.30%	监事	包装装潢及其他印刷品（有效期至 2017 年 4 月 23 日）	于淑芬



黑龙江迪龙制药有限公司	2,031.00	9.00%	监事	生产冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂、原料药（穿心莲内酯、穿琥宁、七叶皂苷钠、奥扎格雷、炎琥宁、细辛脑、尼麦角林、葡萄糖酸钠、倍丙酯、硼替佐米）（含中药提取）（凭药品生产许可证经营，有效期至 2015 年 12 月 31 日）	李振国
哈尔滨泰洛股权投资管理中心（有限合伙）	562.50	12.00%	合伙人	股权投资（不含金融、期货、证券）	孙德庆

③根据公司股东凌冰冰的声明与承诺并经律师核查，截至本公开转让说明书出具之日，凌冰冰除持有泰纳科技股权之外，未投资其他企业。

④根据公司股东泰洛投资的声明与承诺并经律师核查，截至本公开转让说明书出具之日，泰洛投资除持有泰纳科技股权之外，未投资其他企业。

#### （4）泰纳科技的董事、监事、高级管理人员

董事	孙德庆（董事长）、凌冰冰、邵宏伟、陈强、孙大伟
监事	聂铁柱（监事会主席）、刘润珠、任力强（职工代表监事）
高管	白英军（总经理）、陈强（副总经理）、郝璞（财务总监兼董事会秘书）

#### （5）泰纳科技的全资及控股子公司

经核查，截至本公开转让说明书出具之日，泰纳科技有两家子公司，即泰氟化工技术(上海)有限公司和上海康复特生物化学有限公司。

##### ①企业集团的构成

单位（元）

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
泰氟化工技术(上海)有限公司	上海市	上海市	化工产品销售	100.00		同一控制企业合并
上海康复特生物化学有限公司	上海市	上海市	化工产品加工生产销售	70.00		同一控制企业合并

##### ②重要的非全资子公司

单位（元）

子公司名称	少数股东的持股比例（%）	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东分派的股利	年末少数股东权益余额
上海康复特生物化学有限公司	30.00	804,522.13		1,369,491.12

## ③重要的非全资子公司的主要财务信息

单位（元）

子公司名称	期末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
上海康复特生物化学有限公司	16,758,372.67	6,963,558.24	23,721,930.91	19,156,960.51		19,156,960.51

(续)

单位（元）

子公司名称	期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
上海康复特生物化学有限公司	13,053,442.73	7,459,609.34	20,513,052.07	18,629,822.09		18,629,822.09

单位（元）

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
上海康复特生物化学有限公司	27,838,568.40	2,681,740.42	2,681,740.42	1,458,232.43	18,745,503.16	183,789.73	183,789.73	-1,905,070.11

## （6）其他关联方

①泰纳科技的董事、监事、高级管理人员兼任董事、高级管理人员的其他单位，前述人员兼职的单位参见本公开转让说明书之“第四节 公司治理/七、董事、监事、高级管理人员/（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况”。

②泰纳科技的其他关联方还包括与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，关系密切的家庭成员包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

## （二）关联方交易情况

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易，主要是与关联方购销货物等交易。

#### （1）采购商品/接受劳务情况

报告期内，公司不存在采购商品/接受劳务的情况。

#### （2）销售商品/提供劳务情况

单位（元）

关联方名称	关联交易内容	2015年1-9月 金额	2014年度 金额	2013年度 金额
绍兴盛氟化工有限责任公司	货物	2,641,012.82	7,318,226.49	6,058,102.56
合计		2,641,012.82	7,318,226.49	6,058,102.56

报告期内，公司与绍兴盛氟化工有限责任公司发生的关联方交易主要为向其销售氟系列产品“拨水剂”。

为了销售的便利，泰纳科技股东孙德庆与聂铁柱于 2008 年 6 月在嵊州市成立了绍兴盛氟化工有限责任公司，专门销售泰纳科技生产的拨水剂系列产品，绍兴盛氟公司 2015 年 7 月以前一直是泰纳科技生产的拨水剂的独家销售公司，地处浙江，销售及服务的地理位置优势。

报告期内,泰纳科技与绍兴盛氟之间的关联交易是由股东孙德庆与聂铁柱直接确定的交易行为,并未针对该等关联交易单独进行相应决策;但泰纳科技现有股东在2015年11月28日公司创立大会上对报告期内的所有关联交易进行审议确认,认可“公司报告期内发生的关联交易系公司生产经营过程中正常发生的,定价依据和定价方式符合市场规律,遵循了自愿平等、诚实信用、公平公正原则,交易价格没有明显偏离市场独立主体之间进行交易的价格,该等关联交易没有损害股份公司及各股东特别是中小股东的合法权益,没有违反法律、法规和《公司章程》的规定。”

泰纳科技与绍兴盛氟之间的关联交易定价是在参照成本加合理的费用和利润的基础上,结合市场行情决定的。报告期内绍兴盛氟公司为泰纳科技生产拔水剂的独家销售公司,泰纳科技未发生向其他独立第三方直接销售的情形,因此无法与泰纳科技向非关联方的销售价格进行比对;目前市场上与泰纳科技所产拔水剂类似的产品,多为日本、韩国等外国厂商制造的产品,其定价基础存在一定差异,不具有完全可比性,但公司向关联方销售的定价基本与市场价格趋同,无重大高于或低于正常交易价格的情况;报告期内泰纳科技向绍兴盛氟销售拔水剂的毛利率约为25%左右,该毛利率符合行业正常水平,上述关联交易的价格是公允的,没有损害公司和股东的利益。

泰纳科技与绍兴盛氟之间的关联交易在业务未整合之前存在一定的必要性,定价公允;根据公司发展的需要,泰纳科技进行了业务整合,2015年7月开始由子公司泰氟化工技术(上海)有限公司独家开展拔水剂销售业务,绍兴盛氟变更了经营范围,自2015年7月开始,泰纳科技不再通过绍兴盛氟销售产品。

## 2、偶发性关联交易

根据交易的性质和频率,关联方担保,受让关联方持有的股权投资,向关联方购买固定资产,公司与股东的往来款,按性质与公司主营业务不相关或相关性较低,发生具有不确定性,因此划分为偶发性关联交易。

### (1) 关联担保情况

#### ①公司作为担保方

报告期内,不存在公司作为担保方为关联方提供担保的情况。

#### ②本公司作为被担保方

单位（元）

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
孙德庆, 吕晓平, 聂铁柱, 于淑芬, 邵宏伟, 李丽波	9,000,000.00	2014/10/20	2015/10/20	否
孙德庆、吕晓平	3,000,000.00	2015/7/20	2016/7/17	否
孙德庆	2,000,000.00	2014/10/13	2015/10/7	否
孙德庆、吕晓平	3,000,000.00	2014/7/18	2015/7/18	是
孙德庆	5,500,000.00	2013/11/22	2014/11/21	是
孙德庆, 聂铁柱	8,000,000.00	2013/06/20	2014/06/19	是
孙德庆	3,000,000.00	2013/07/18	2014/07/18	是
孙德庆、吕晓平	2,000,000.00	2013/12/26	2014/06/26	是

## (2) 关联方资金拆借

单位（元）

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说 明
拆入:				
聂铁柱	1,000,000.00	2008.01.30	2015.07.17	股东借款用于公司运营
聂铁柱	2,250,000.00	2010.05.31	2015.07.17	股东借款用于公司运营
孙德庆	2,181,512.00	2008 年	2013.05.16	股东借款用于公司运营
孙德庆	3,481,699.59	2009 年	2015.03.26	其中 1,813,488.00 元 2013 年归还
孙德庆	7,407,204.42	2010 年	2015.03.26	其中 1,600,000.00 元, 2014 年归还
孙德庆	2,803,225.00	2011 年	2015.03.26	股东借款用于公司运营
孙德庆	3,476,000.00	2012 年	2015.03.26	股东借款用于公司运营

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说 明
孙德庆	2,140,000.00	2013 年	2015.03.26	股东借款用于公司运营
孙德庆	2,890,000.00	2014 年	2015.03.26	股东借款用于公司运营
孙德庆	4,500,000.00	2015 年	2015.03.26	股东借款用于公司运营

### (3) 关键管理人员报酬

单位（元）

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
孙德庆	58,944.10	78,084.30	104,943.00
凌冰冰	115,300.00	128,800.00	72,850.00
邵宏伟	57,409.18	63,611.71	55,832.80
陈强	52,267.10	60,406.37	52,885.60
刘润珠	27,136.00	25,512.00	31,804.00
郝瑛	24,000.00	24,000.00	25,500.00
孙维霞	46,696.50	48,589.53	40,307.96
李永为	48,529.36	51,925.24	45,650.19
孙大伟	16,294.61		
合计	446,576.85	480,929.15	429,773.55

### (4) 关联方应收应付款项

#### ①应收项目

单位（元）

项目名称	关联方	2015.09.30		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
应收票	绍兴盛氟化工有限责任公司	1,050,212.32		500,000.00		9,000.00	

据							
应收账款	绍兴盛氟化工有限责任公司			3,308,327.63	165,416.38	2,856,028.63	142,801.43
其他应收款	陈强	50,000.00					

②应付项目

单位（元）

项目名称	关联方	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应付款	聂铁柱		3,250,000.00	3,250,000.00
其他应付款	孙德庆		18,784,641.01	17,494,641.01

截至 2015 年 9 月 30 日，关联方应收项目余额中关于绍兴盛氟化工有限责任公司的应收票据余额为背书于泰纳科技的正常的业务往来货款；其他应收款中陈强 50,000 元的余额是董事的备用金往来款。

截至 2015 年 9 月 30 日，无关联方其他应付款余额。

### （三）公司规范关联交易的制度安排

公司拥有独立、完整的业务体系，在日常经营活动中尽量避免关联交易，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。公司在《公司章程》中对关联交易进行了相关规定。同时，公司制定的《关联交易决策制度》，对关联交易、关联方资金往来，按交易类型、交易金额分别由总经理、董事会或股东大会审批。公司通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来减少和规范关联交易。

### （四）公司已采取的减少关联交易的措施

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》等相关制度都完善了关联交易决策权限和程序。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按制度规范操

作，确保交易的公允，并对关联交易予以充分及时披露。

## 十一、需提醒投资者关注财务报表中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至 2015 年 9 月 30 日，公司不存在应披露的重大或有事项。

### （二）承诺事项

截至 2015 年 9 月 30 日，公司不存在应披露的重大承诺事项。

### （三）资产负债表日后事项

截至 2015 年 9 月 30 日，公司不存在应披露的重大资产负债表日后事项。

### （四）其他重要事项

截至 2015 年 9 月 30 日，公司不存在应披露的其他重大事项。

## 十二、公司报告期内资产评估情况

2016 年 1 月，有限公司整体变更为股份公司。万隆（上海）资产评估有限公司接受委托，对公司拟改制为股份有限公司涉及的的公司股东全部权益价值在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的市场价值采用成本法进行了评估，并于 2015 年 11 月 12 日出具了《资产评估报告》（万隆评报字（2015）第 1774 号），评估结果如下：

单位（元）

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
一、流动资产	1	10,393.99	10,429.51	35.52	0.34
二、非流动资产	2	1,903.03	2,608.83	705.80	37.09
其中：长期股权投资净额	3	319.55	854.75	535.20	167.90
固定资产净额	4	1,031.66	1,260.08	228.42	22.14
无形资产净额	5	340.37	386.01	45.64	13.41
开发支出	6	87.76	87.76		
长期待摊费用	7	103.47		-103.47	-100.00
递延所得税资产	8	20.22	20.22		
<b>资产总计</b>	<b>9</b>	<b>12,297.02</b>	<b>13,038.34</b>	<b>741.32</b>	<b>6.03</b>
三、流动负债	10	7,952.30	7,952.30		



四、非流动负债	11				
负债总计	12	7,952.30	7,952.30		
净资产	13	4,344.73	5,086.05	741.32	17.06

仅作为公司整体变更设立股份公司的工商登记的参考，公司未根据该评估结果调账。

## 十三、股利分配政策和最近二年及一期分配情况

### （一）股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司利润分配政策如下：

公司分配税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

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

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会续在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司利润分配政策为：

公司可以采取现金和股票方式分配股利。公司董事会在考虑对全体股东持续、稳定、合理回报并兼顾公司可持续发展的基础上，制定利润分配方案；监事会应当对利润分配方案进行审核并发表审核意见。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### （二）公司最近两年一期利润分配情况

2013 年和 2014 年无股利分配情况。

2015 年 9 月 5 日，经泰纳有限股东会决议，向全体股东分配现金红利 3800 万元，股东按各自出资占注册资本总额比例享有分红，分红支付时间根据公司实际经营现金流情况进行分期。截至本公开转让说明书出具之日，实际支付情况如下：

单位（元）

股东姓名	应分配金额	已分配额	尚未分配金额
孙德庆	33,440,000.00	14,608,000.00	18,832,000.00
聂铁柱	4,560,000.00	1,992,000.00	2,568,000.00
合计	<b>38,000,000.00</b>	<b>16,600,000.00</b>	<b>21,400,000.00</b>

公司在股利分配过程中已按照税法要求，为股东代扣代缴个人所得税。

### （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

## 十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况

报告期内，公司控股子公司和纳入合并报表的其他企业包括 2 个企业，即上海康复特生物化学有限公司和泰氟化工技术（上海）有限公司，泰纳科技拥有上海康复特生物化学有限公司 70% 股权和泰氟化工技术（上海）有限公司 100% 股权。

### （一）上海康复特生物化学有限公司

#### 1、基本信息情况

公司名称：上海康复特生物化学有限公司(以下简称“上海康复特”)

成立日期：2003 年 9 月 3 日

营业期限：2003 年 9 月 3 日至 2018 年 9 月 2 日

统一社会信用代码：91310114753159892X

注册资本：1190.16 万元

法定代表人：贾笑飞

住所：上海市嘉定区徐行镇澄浏路 688 号

经营范围：生产防水防油乳液、清洗剂（除危险化学品），化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、五金建材、化工设备的销售，从事化工科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、股权结构

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	比例
1	黑龙江泰纳科技发展股份有限公司	833.11	833.11	货币	70.00%
2	上海徐行资产经营有限公司	357.05	357.05	货币	30.00%
合计		1,190.16	1,190.16		100.00%

## 3、经营情况

最近一年一期主要财务数据如下表所示：

单位（元）

财务指标	2015年9月30日	2014年12月31日
总资产	24,166,717.89	20,904,554.69
净资产	5,138,758.18	2,341,018.32
财务指标	2015年1-9月	2014年度
营业收入	27,838,568.40	18,745,503.16
净利润	2,797,739.86	219,829.31

## （二）泰氟化工技术（上海）有限公司

### 1、泰氟化工基本信息

公司名称：泰氟化工技术（上海）有限公司(以下简称“泰氟化工”)

成立日期：2010 年 4 月 29 日

营业期限：2010 年 4 月 29 日至 2020 年 4 月 28 日

统一社会信用代码：913101145543168755

注册资本：100.00 万元

实收资本：100.00 万元

法定代表人：凌冰冰

住所：上海市嘉定区菊园新区环城路 2222 号 1205 室

经营范围：化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、日用百货、五金建材、化工设备的销售，化工科技的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目，经相

关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、股权结构

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比 例(%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比 例(%)	出资方式
1	黑龙江泰纳 科技发展股 份有限公司	100.00	100.00	100.00	100.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	100.00	-

## 3、泰氟化工经营情况

最近一年一期主要财务数据如下表所示：

单位（元）

财务指标	2015年9月30日	2014年12月31日
总资产	25,778,092.70	15,028,728.98
净资产	551,257.62	-197,469.98
财务指标	2015年1-9月	2014年度
营业收入	34,310,791.83	34,116,043.64
净利润	748,727.60	331,899.41

## 十五、影响公司持续经营的风险因素

### （一）控股股东及实际控制人不当控制的风险

公司控股股东及实际控制人为孙德庆，其直接持有的公司股份为26,690,000.00元，占公司总股本的62.80%，同时通过泰洛投资间接持有泰纳科技13.2%的股份，通过直接和间接合计持有泰纳科技76%的股份。若公司实际控制人利用其实际控制权对公司经营决策、人事任免、财务等进行不当控制，可能会对公司经营和其他少数权益股东带来风险。

对策：公司已经依据公司法等法律法规建立了监事会。公司一方面将严格遵循公司法、证券法等相关法律法规、规章和规范性文件的相关规定，不断健全和完善公司治理机制，另一方面随着生产经营规模的扩大和外部投资者的进入，未来公司还将考虑引进独立董事制度，设立外部董事席位，进一步完善公司决策机

制，减少因控股股东及实际控制人不当控制的潜在决策风险。

## （二）公司治理风险

公司于 2016 年 1 月 5 日由黑龙江泰纳科技发展有限责任公司整体变更为股份公司。变更股份公司后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》等制度。但是，由于股份公司成立时间较短，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

对策：公司将根据公众公司要求，进一步健全公司治理结构和机制，不断完善公司的股东大会、董事会、监事会的运作机制，完善信息披露机制，提高公司内部管理水平，严格执行公司内部控制制度，以尽可能减少公司治理和内部控制风险。

## （三）技术人员流失和技术失密风险

公司所处行业为技术密集型和劳动密集型交叉行业，对劳动力资源和技术人员的依赖较高，核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键作用，因此，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。目前，公司已拥有一批专门从事拨水剂和钠盐等产品研发的核心技术人员，为公司长远发展奠定了良好的基础。公司已与核心技术人员签订了保密协议，防止技术失密，但随着行业竞争的日趋激烈，核心技术人员仍存在离开公司或泄密技术的风险，可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营造成不利影响。

对策：一方面公司已经与核心技术人员签订了保密协议；另一方面，为留住核心技术人才，公司建立了较好的人才福利制度，以吸引和稳定人才，提高员工的忠诚度。

## （四）对少数客户依赖的风险

公司是一家集生产、销售于一体的高新技术企业，目前以生产双氢苯甘氨酸甲基邓钠盐等医药中间体和氟化学系列防水防油剂为核心产品的化工企业。2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月，在公司营业收入中前五大客户销售收入总额占比分别为 52.19%、57.45%和 53.11%。虽然单个客户当年的销售收入占比未超过 50%，未造成对单一客户的依赖，但前五大客户合计占比已逾 50%，造成公司对少数客

户过分依赖的情况。倘若这些主要客户的经营情况、资信状况、业务模式发生变化或者关键客户流失，公司的经营业绩将在一定程度上受到影响。

对策：公司已在加强推广产品的适用性，同时提高产品的工艺，从而增加客户的范围和领域，减少甚至消除对少数客户的依赖性。

## （五）市场竞争加剧的风险

公司所处行业的下游行业涉及原料药行业，而原料药行业是最具国际化的行业之一，随着全球仿制药市场的蓬勃发展和国际原料药产业的生产转移，在发达国家生产企业巩固专利和工艺优势的同时，越来越多的发展中国家（如印度等）制药企业参与药品产业链的争夺，甚至可能采取包括反倾销调查等手段打压我国原料药的出口，对我国原料药出口企业形成较大的竞争压力。同时国内已经发展处不少资金和人才雄厚、技术和工艺领先的原料药生产企业，在规范国内竞争秩序的同时，也在加剧国内市场竞争，从而影响公司所在行业的需求量。

对策：公司正在提高产品的工艺性和技术，增加产品的附加值，从而增强公司的核心竞争力，力争脱离激烈竞争的低附加值市场面。

## （六）原材料价格波动风险

公司日常经营所需的主要原材料为乙酰乙酸甲酯、苯甘氨酸、甲基异丁基甲酮、金属钠、盐酸、液氨、稀释剂、氢氧化钠（片碱）、液体甲醇钠、活性炭、甲醇、固体甲醇钠、水溶性偶氮、甲基丙烯酸羟乙酯、聚醚多元醇、二甲基甲酰胺、硅油、新戊二醇、多元醇、聚合物多元醇、溶剂、异氢酸酯 B1358A、全氟丙烯酸、助剂 V-50、锡催化剂、N-羟甲基丙烯酰胺、对甲苯磺酸、氟醇 BA-N、氢氧化铜、亚磷酸三苯酯、二丙二醇、氟醇 BA、二丙二醇、全氟烷基乙基醇、全氟烷基乙基丙烯酸酯、全氟己基乙基甲基丙烯酸酯、醋酸乙酯、聚醚等。

2013 年和 2014 年和 2015 年 1-9 月，公司生产成本中原材料占比分别为 85.01%、85.56%和 85.43%，公司主要原材料占产品成本的比例较高，公司原材料受国际石化产品市场价格及国内外市场供需情况的影响，价格波动较为频繁。原材料价格波动对公司产品成本的影响较大，从而影响公司经营业绩的稳定性。由于影响石化产品市场价格的因素较为复杂，公司主要原材料价格走势具有较大的不确定性，如果未来原材料价格上涨，势必会使得氟化工行业的成本上升，进而影响氟化工行业的盈利空间，公司就会面临原材料价格波动引致的经营风险。

对策：为减少主要原材料价格波动对公司利润的影响，公司一方面通过调整产品价格转嫁原材料价格波动的部分风险；另一方面，通过持续的生产工艺技术改进，降低原材料的消耗率，力图减少原材料价格波动对产品成本的影响程度。

### （七）环保政策变动风险

2014 年 4 月 25 日，全国人大常委会表决通过了修订后的《中华人民共和国环境保护法》（以下简称“新《环保法》”），新《环保法》于 2015 年 1 月 1 日实施。该法强化了地方政府及其负责人的环保责任，加大了对违法排污的处罚力度，提升了地方政府及排污企业增加环保投资的积极性。公司的化学品、医药中间体的生产工艺涉及较复杂的化学反应，其中产生废水、废气、固体废物等污染性排放物和噪声。虽然公司已严格按照有关环保法律法规及相应标准对上述污染物排放进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准，但随着人民生活水平的提高及社会环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使公司环保投入相应增加。

对策：公司排污较少，而公司将严格根据国家环保政策，增加环保设施的投入和预防，满足较高的环保标准。

### （八）业务扩张导致的管理风险

公司拥有独立的产、供、销体系，建立了较为完善的现代企业管理制度，并根据运营的实际制订了符合其发展阶段的规章制度。公司自成立以来经营稳健，在资产和组织架构上相对稳定。公司现阶段规模较小，对管理层能力的要求不高，但随着规模的扩大，公司的产、供、销体系可能发生改变，需要制定出灵活的管理机制，对公司管理层也必将提出更高的要求。从这个角度看，公司的管理能力可能跟不上未来的快速发展，存在管理能力不足的风险。

对策：公司已经聘用专业的经理，建立了较完善的现代管理制度，同时将完善整个母公司及其子公司的管理机制，加大员工和管理层的管理等技巧的培训。

### （九）开发支出资本化的风险

公司报告期内存在研发费用资本化的情形。2015 年 7 月，公司为提质降耗，增加企业的竞争力，启动了“甲醇回收精制技术改造”项目，并于 2015 年 7-9 月陆续对其研发费用予以资本化。研发支出资本化对报告期公司损益的影响情况为：2015 年 9 月 30 日经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出

具的中兴财光华审会字（2015）第 07876 号审计报告中，母公司利润总额为 14,567,464.54 元，所得税费用 2,144,442.92 元，净利润 12,423,021.62 元；开发支出资本化支出 877,643.72 元全部发生在 2015 年 7-9 月，假设当期全部费用化，将对公司报表产生如下影响：利润总额减少 877,643.72 元，为 13,689,820.82 元，管理费用-研发费增加 877,643.72 元，所得税费用减少 197,469.84 元，为 1,946,973.08 元，净利润为 11,742,847.74 元；费用化导致净利润较资本化减少 680,173.88 元。研发费用资本化的过程比较复杂，研发支出资本化的处理方式是否符合《企业会计准则》对企业有一定影响。

对策：公司已建立完善的内控制度，研发费用完全依照会计准则和法律法规模程序和要求进行资本化。

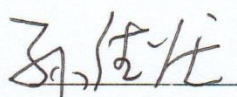


## 第五节 有关声明

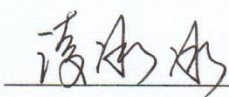
### 一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

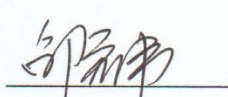
全体董事：



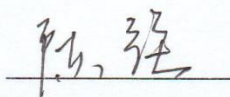
孙德庆



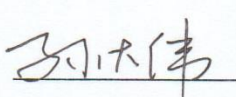
凌冰冰



邵宏伟

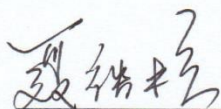


陈 强

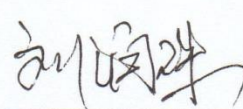


孙大伟

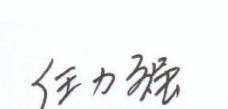
全体监事：



聂铁柱



刘润珠

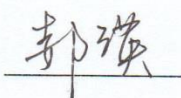


任力强

全体高级管理人员：



白英军



郝瑛

黑龙江泰纳科技发展股份有限公司

2016 年 3 月 16 日



## 二、主办券商声明

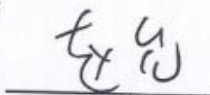
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



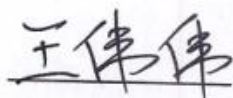
孙名扬

项目负责人：

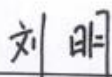


赵允

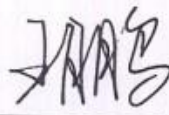
项目小组成员：



王伟伟



刘明



王鹏



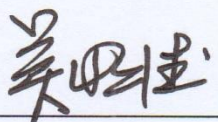
2016 年 3 月 16 日



### 三、律师声明

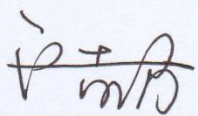
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书中不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

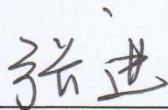


吴明德

经办律师：



江志君



张进



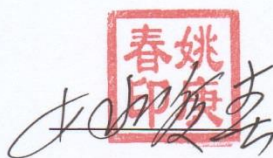
上海市锦天城律师事务所

2016年 3 月 16 日

#### 四、审计机构声明

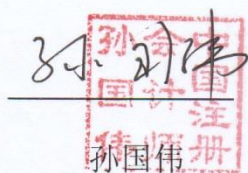
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书中不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



姚庚春

签字注册会计师：



孙国伟



许洪嘉

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



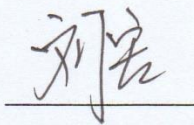
2016年3月16日



## 五、评估机构声明

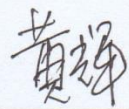
本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书中不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：

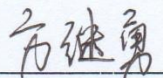


刘 宏

签字注册资产评估师：



黄 辉



方继勇

万隆（上海）资产评估有限公司



2016年3月16日

## 第六节 附 件

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