



路菲特  
ROADPHALT

上海群康沥青科技股份有限公司



# 公开转让说明书

主办券商

中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二零一六年十一月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

### 一、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十二、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

#### （一）行业竞争加剧风险

近年来我国路面材料行业市场发展迅猛，但与发达国家和地区相比尚处于初级阶段，行业规范及精细化运作还需要不断完善。虽然公司已在彩色沥青材料及道路养护材料领域具有一定的竞争优势，在主要客户中赢得了良好的声誉。但是国内道路材料提供商之间的竞争非常激烈，同时客户的需求和偏好也在快速变化和不断提升当中。因此，如果经营者不能够持续提高公司路面材料产品与服务及用户满意度，将会面临行业竞争加剧风险。

#### （二）生产的季节性风险

公司主要产品彩色沥青产品及道路养护产品全部用于公路路面铺设，受天气等客观因素影响，公路工程特别是公路路面施工存在明显的季节性：在南方地区，雨季之后，属于公路路面施工旺季，雨季来临至雨季结束时，属于淡季；在北方地区，除雨季外，冬季气温较低土地结冻时，属于淡季。路面材料提供商的生产经营模式一般是“以单定产”，只有当客户有需求时才会生产，故大部分路面材料的生产周期和公路路面施工周期是同步的，有一定季节性。而且，产品存储时间过长，将影响产品品质，反复加热不仅能耗较大，也会导致产品老化，使产品成本上升。为保证产品品质及生产的经济性，路面材料产品应当即产即用。受上述施工期及产品特性的影响，公司生产存在较为明显的季节性，公司的营业收入及利润主要体现在下半年。如果随着业务增长，公司不能及时适应季节性变化，将会给公司持续经营带来不利影响。

### （三）公司目前收入规模较小的风险

自成立以来，公司一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。公司经过多年发展，经营规模虽然有了较大增长，盈利能力也有很大提升，但与同行业知名公司相比，公司目前生产经营规模仍相对较小，存在抗风险能力较弱的风险。

### （四）客户地域集中风险

2014年度、2015年度和2016年1-5月，华东地区的主营业务收入占公司当期主营业务收入总额的比例分别为56.75%、58.25%和63.55%，公司营业收入分区域构成主要集中在华东地区，在其他区域的业务开展存在不足，如不能及时对其他区域市场业务予以有效拓展，竞争对手的快速反应能力将影响到公司产品的市场占有率，并最终影响到公司未来业绩的增长，公司存在客户地域相对集中风险。

### （五）技术替代风险

公司拥有多项专利技术，并已将核心技术应用于日常运营。按照公司的技术开发与创新计划，在未来的发展中，公司将会在现有业务产品的基础上，进一步加大核心技术在路面材料行业中的运用。但是目前路面材料行业处于快速发展阶段，产品服务更新换代较快，客户对路面材料的性能要求与个性化需求不断提高。因此，若公司对相关行业的市场发展趋势不能正确判断、偏离市场需求，对行业关键技术的发展动态不能及时掌控，在新产品的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能正确把握，或因各种原因造成研发进度的拖延、技术成果转化为产品的速度减缓，将会使公司减少获取新的市场份额的机会，导致公司的市场竞争能力下降，将对生产经营带来不利影响。

### （六）人才引进和流失风险

稳定、高效的科研人才队伍是科技型公司保持持续发展的重要保障，引进专

业人才并保持核心技术人员稳定是公司生存和发展的根本,是公司的核心竞争力所在。随着公司规模不断扩大,如果企业文化、考核和激励机制、约束机制不能满足公司发展的需要,将使公司难以吸引专业技术人才和稳定核心技术人员,面临专业人才缺乏和流失的风险。

### **(七) 原材料价格波动风险**

近年来,受国际原油价格大幅波动的影响,改性沥青的价格也大幅波动,使得路面材料提供商面临了较大的原材料波动风险。尽管公司采用“以单定产”的经营模式,建有自己的原材料储备库,并且与上游改性沥青供应商建立了长期战略合作关系,但如果公司彩色沥青产品及路面养护材料产品价格不能有效转嫁原材料价格波动的风险,将影响公司盈利水平。

### **(八) 环保风险**

目前公司主要产品为彩色沥青产品及道路养护材料,产品生产过程中不产生污水和固体废弃物,产生的噪音不大于85分贝,同时排放少量蒸汽、废气,其主要成份为水蒸气、氮氧化物、一氧化碳、二氧化硫,经公司目前采用的环保措施处理后剩余的成份为中性气体如氮气等,排放标准符合当地环境保护局的相关标准。虽然当地政府已出具《证明》,证明公司在生产经营过程中,能够按照国家有关环保法律法规要求,认真执行环境保护制度,废水、废气、噪声均达到国家规定排放标准,无环境违法行为发生,也未受到环保行为处罚。若中央或地方政府颁布更为严格的环保标准,公司将不得不加大环保投入,从而影响公司未来资金流向及经营业绩。

### **(九) 全资子公司尚未取得土地使用权证风险**

公司全资子公司蚌埠四方沥青有限责任公司位于安徽省蚌埠市淮上区沫河口工业园区,主营彩色沥青材料、路面养护材料等产品的生产与加工。因用地指标等原因,截至本公开转让说明书签署日,仍未取得土地使用权证。虽然蚌埠市淮上区人民政府、蚌埠市国土资源局淮上分局、蚌埠沫河口工业园区管委会已出具《关于土地使用权的情况说明》,按照已签订的《项目入园协议》的约定,协

助公司尽快依法申请办理土地使用权证和房屋产权证,但是如果公司仍不能及时取得主要经营场所相关权证,或因此受到行政单位处罚,将会对公司生产经营产生不利影响。

#### **(十) 下游行业波动的风险**

彩色沥青行业和沥青路面养护行业所依赖的盈利模式与实体经济、下游行业发展密切相关,同时又与其它公共等服务领域的发展联系紧密。近年来,随着宏观经济和生活品质的不断增长,下游客户对彩色路面铺装及道路养护的需求也呈现不断增长态势,行业发展与宏观经济状况呈现一定的相关性。因此,如果宏观经济出现波动,经济增长减速,将带动彩色路面铺装及道路养护的需求出现一定的波动,将会影响整个路面材料行业的发展,进而影响行业内企业的业务发展和经营状况。

#### **(十一) 政策和经济波动风险**

由于路面材料行业直接关系到金融、交通、健康等相关行业,而这些行业与民生紧密相关。因此,政府会持续加强对路面材料生产商的监管和立法,不断制定与完善相应的国家标准与行业标准,将对路面材料行业的经营环境带来一定的影响。如果行业内公司在业务管理上不能与监管导向一致,不能持续拥有现有业务资质,或开展新业务时不能取得必要的业务资质,将会对其业务拓展产生不利影响。

#### **(十二) 客户流失风险**

随着公司业务快速拓展,存量客户也会越来越多,未来存量客户的维护工作需要公司投入一定的资源和营业成本。虽然公司目前对现有存量客户保持较高的粘性,但是仍不排除在维系存量客户的过程中,同行业其他的竞争者通过推出更有粘性的服务和产品,将公司的存量用户转变为其他竞争者的客户。

#### **(十三) 报告期内盈利能力较弱风险**

2014年、2015年和2016年1-5月,公司净资产收益率分别为19.51%、6.68%和

-3.71%，净利润分别为239.33万元、116.29万元和-75.99万元，较2014年，2015年净资产收益率下降幅度较大，一方面是由于公司在2015年度管理费用增加使净利润下降，另一方面是由于公司生产存在季节性，导致2016年1-5月份收入较全年占比略小。如果公司不能快速提成整体盈利能力，可能对公司可持续性发展造成不利影响。

#### （十四）报告期内存在关联交易风险

报告期内，公司发生的关联交易均为偶发性关联交易，除2015年度向关联方上海良运道路材料科技有限公司销售一笔金额为179.38万的产品及向关联方上海路惠环保科技有限公司销售两笔合计金额为25.75万的产品外，其余均为公司与股东之间的资金拆借行为，且金额较大，如果公司未来不能规范关联交易，可能会对公司业绩带来影响。

#### （十五）信用风险

公司是国内为数不多的路面材料专业研发机构，一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用。近几年取得了迅速的发展，在国内彩色沥青行业及道路养护行业内逐步建立了一定的市场地位。此外，公司受到知名媒体多次采访报道，众多的荣誉与殊荣让公司具有一定的影响力和知名度。如果公司不能持续重视经营活动中信用情况，抑或在日后出现信用危机，将会撼动公司的行业地位，进而影响公司的可持续发展。

#### （十六）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人系姜蕾女士，其直接持有公司 55.00%的股份，如果实际控制人利用其实际控制权，对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他股东带来不利影响。

#### （十七）公司治理风险

有限公司期间，公司依法建立了基本的治理结构，设立了股东会、董事会和监事。股份公司成立后，公司按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的要求

成立了股东大会、董事会和监事会（以下简称“三会”），建立了规范的公司治理结构。同时，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。但是，股份公司成立时间不长，公司现行治理结构和内部控制体系的良好运行尚需在实践中证明和不断完善，且公司暂时没有建立专门的风险识别和评估部门，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，市场范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求，因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

## 目 录

声 明 .....	2
重大事项提示 .....	3
第一节 基本情况 .....	13
一、公司基本情况 .....	13
二、本次挂牌情况 .....	14
三、公司股权结构图 .....	16
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 .....	16
五、公司股本的形成及其变化情况 .....	19
六、公司董事、监事和高级管理人员情况 .....	24
七、最近两年一期主要会计数据和财务指标 .....	27
八、与本次挂牌有关的机构 .....	28
第二节 公司业务 .....	31
一、公司主要业务及产品和服务情况 .....	31
二、公司组织结构及主要运营流程 .....	42
三、公司主要技术、资产和资质情况 .....	43
四、公司员工情况 .....	50
五、销售及采购情况 .....	52
六、商业模式 .....	58
七、公司所处行业情况 .....	63
第三节 公司治理 .....	78
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	78
二、公司投资者权益保护情况 .....	80
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况 .....	81
四、公司独立情况 .....	81
五、同业竞争 .....	83

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况 .....	85
七、董事、监事、高级管理人员 .....	91
第四节 公司财务 .....	94
一、最近两年一期的财务会计报表 .....	94
二、最近两年一期财务会计报告的审计意见 .....	128
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司 利润的影响 .....	130
四、报告期利润形成的有关情况 .....	153
五、财务状况分析 .....	163
六、管理层分析 .....	189
七、关联方、关联方关系及关联交易 .....	192
八、提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重 要事项 .....	197
九、报告期内资产评估情况 .....	197
十、报告期内股利分配政策和股利分配情况 .....	198
十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	199
十二、风险因素 .....	205
第五节 有关声明 .....	213
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	213
二、主办券商声明 .....	214
三、申请挂牌公司律师声明 .....	215
四、会计师事务所声明 .....	216
五、评估机构声明 .....	217
第六节 附件 .....	218

## 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、 群康科技	指	上海群康沥青科技股份有限公司
有限公司	指	上海群康沥青科技有限公司，系股份公司前身
路非特投资	指	上海路非特投资管理中心（有限合伙）、系股份公司股东
四方沥青	指	蚌埠四方沥青有限责任公司、系股份公司全资子公司
路菲特科技	指	路菲特（北京）科技有限公司、系股份公司全资子公司
深圳路菲特	指	深圳路菲特沥青科技有限公司、系股份公司控股孙公司
股东大会	指	上海群康沥青科技股份有限公司股东大会
股东会	指	上海群康沥青科技有限公司股东会
董事会	指	上海群康沥青科技股份有限公司董事会
监事会	指	上海群康沥青科技股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、 中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
律师、汉之律所	指	上海汉之律师事务所
会计师、天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师、沃克森评估	指	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期、两年一期	指	2016年1-5月份、2015年度、2014年度
各报告期末	指	2016年5月31日、2015年12月31日、2014年12月31日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《上海群康沥青科技股份有限公司章程》

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》

特别说明：本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：上海群康沥青科技股份有限公司

英文名称：Shanghai Roadphalt Asphalt Technology Co., Ltd.

统一社会信用代码：913101107518968646

法定代表人：姜尧

有限公司成立日期：2003年7月3日

股份公司成立日期：2016年8月4日

注册资本：2,000.00 万元人民币

住所：上海市杨浦区国定东路 275-8 号 910 室

公司网站：[www.roadphalt.com](http://www.roadphalt.com)

邮编：200433

电话：（021）55781851

传真：（021）65563766

董事会秘书：刘世林

电子邮箱：[liushilin@roadphalt.com](mailto:liushilin@roadphalt.com)

所属行业：根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T 4754-2011），公司所在行业属于大类“C25 石油加工、炼焦和核燃料加工业”中“C2511 原油加工及石油制品制造”；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012修订），公司所在行业属于大类“C25 石油加工、炼焦和核燃料加工业”；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》（2015年实施），公司所在行业属于大类“C25 石油加工、炼焦和核燃料加工业”中“C2511 原油加工及石油制品制造”；根

据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》（2015年实施），公司所在行业属于“11101010 商品化工”。

经营范围：沥青、化工材料科技领域内的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询；从事货物与技术的进出口业务；市政、公路工程施工；园林绿化；化工产品（不含危险品）销售。以下限分支机构经营：路面材料、沥青添加剂的生产与销售、沥青加工设备的生产、销售与租赁。【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】

主要业务：公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。自成立以来，公司一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，报告期内主营业务未发生变更。

## 二、本次挂牌情况

### （一）挂牌股票情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元/股

股票总量：20,000,000 股

挂牌日期：【】

转让方式：协议转让

### （二）股票限售安排

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：“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份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

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

## 2、股东所持股份的限售安排

公司于 2016 年 8 月 4 日整体变更为股份有限公司。根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立未满一年，股份公司发起人持有的股份尚处于限售期，具体如下：

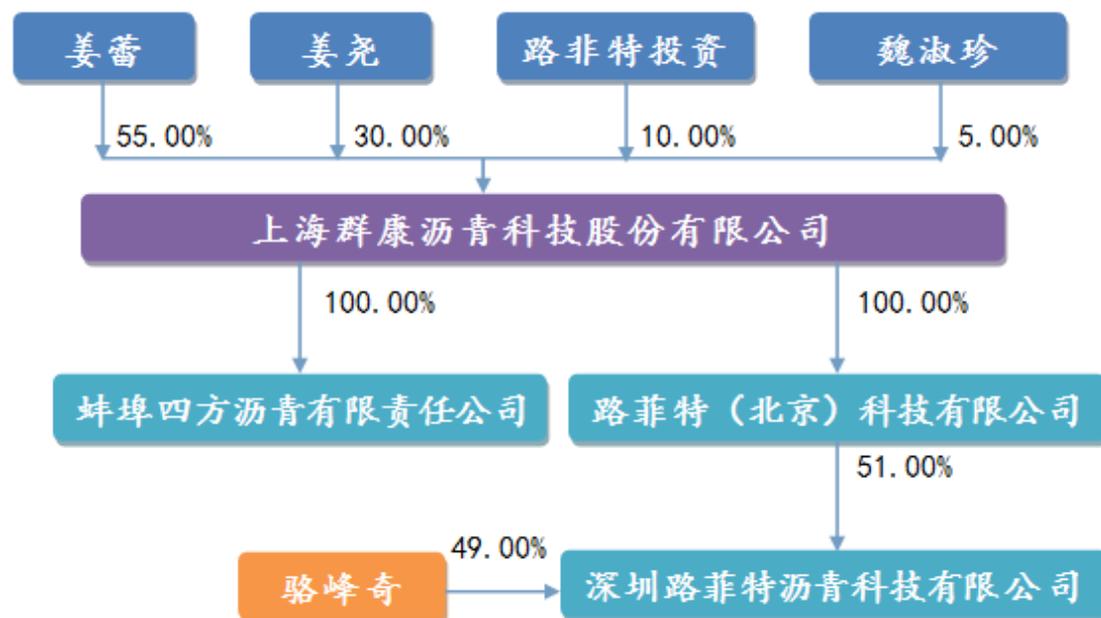
序号	股东名称	持股数量(股)	本次挂牌可转让股份数量(股)	限售原因
1	姜蕾	11,000,000	0	股份公司成立未满一年
2	姜尧	6,000,000	0	股份公司成立未满一年

序号	股东名称	持股数量(股)	本次挂牌可转让股份数量(股)	限售原因
3	上海路非特投资管理中心 (有限合伙)	2,000,000	0	股份公司成立 未满一年
4	魏淑珍	1,000,000	0	股份公司成立 未满一年
	合计	20,000,000	0	-

公司控股股东、实际控制人已按照上述法律法规的要求出具了自愿锁定其所持有公司股份的承诺。

除上述情况以外，截至本公开转让说明书出具之日，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

### 三、公司股权结构图



### 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

#### (一) 控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为姜蕾女士，其直接持有公司 55.00% 的股份，通过路非特投资间接持有股份公司 5.00% 的股份，现任公司董事。姜蕾可以对董事会、股东大会的决议及公司的生产经营管理产生重大影响，能够实际控制公司

的经营决策，因此认定为公司的控股股东、实际控制人。

姜蕾女士，1979年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年毕业于北京对外经济贸易大学，获学士学位。2002年9月至2003年5月，任北京中关村高新科技孵化器有限公司职员；2003年5月至2016年8月，任有限公司外贸经理；2016年8月至今，任股份公司董事、外贸经理，任期三年，直接持有股份公司55.00%的股份，通过路非特投资间接持有股份公司5.00%的股份。

报告期内，姜蕾女士一直参与公司重大经营决策，履行公司的实际经营管理权。姜蕾女士系公司的实际控制人，其实际控制公司经营管理的状况近两年一期未发生变化。报告期内，公司实际控制人未发生变更。

## （二）主要股东情况

本公司股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	姜蕾	11,000,000	55.00	自然人
2	姜尧	6,000,000	30.00	自然人
3	上海路非特投资管理中心 （有限合伙）	2,000,000	10.00	有限合伙
4	魏淑珍	1,000,000	5.00	自然人
合计		<b>20,000,000</b>	<b>100.00</b>	-

公司的机构投资者基本情况如下：

### 1、上海路非特投资管理中心（有限合伙）

成立时间：2015年5月20日

统一社会信用代码：91310110342409519U

注册地址：上海市杨浦区翔殷路81号4幢1016室

执行事务合伙人：姜尧

经营范围：投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2016 年 5 月 31 日，合伙人持有份额情况如下：

序号	股东名称	认缴份额（元）	持有比例（%）
1	姜蕾	1,000,000.00	50.00
2	姜尧	450,000.00	22.50
3	刘世林	100,000.00	5.00
4	杨明	100,000.00	5.00
5	张金保	100,000.00	5.00
6	周强	50,000.00	2.50
7	纪淑贞	50,000.00	2.50
8	吴振宇	50,000.00	2.50
9	姚金辉	50,000.00	2.50
10	葛润修	50,000.00	2.50
合计		<b>2,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）股东之间关联关系

股东姜蕾、姜尧系姐弟关系，股东魏淑珍系上述二人母亲；股东上海路非特投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人系姜尧先生。

### （四）股东是否存在私募投资基金情况

截至本公开转让说明书签署日，公司现有股东共计 4 名，其中自然人股东 3 名，机构股东 1 名。上海路非特投资管理中心（有限合伙）不属于以非公开方式向合格投资者募集资金并以投资为目的设立的私募投资基金。

### （五）报告期内股份质押情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股份不存在任何质押情况。

## 五、公司股本的形成及其变化情况

### （一）有限公司设立

上海群康沥青科技股份有限公司前身系上海群康沥青科技有限公司，有限公司经上海市工商行政管理局核准登记，成立于 2003 年 7 月 3 日，注册号：3101102008834。法定代表人：黄子章，注册资本：50.00 万元。住所：上海市佳木斯路 72 号商务楼 508 室。经营范围：沥青技术领域内的“四技”服务；化工产品（除危险品）销售。

2003 年 7 月 2 日，上海华城会计师事务所有限公司出具“华会事验（2003）第 134 号”《验资报告》对上述出资进行了验证，截至 2003 年 7 月 1 日，已收到股东缴纳的注册资本以货币出资 50.00 万元。

2003 年 7 月 3 日，上海市工商行政管理局核准公司设立并颁发《企业法人营业执照》。

有限公司设立时，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例(%)
1	黄子章	450,000.00	90.00
2	魏淑珍	50,000.00	10.00
合计		<b>500,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （二）有限公司第一次股权转让

2008 年 4 月 22 日，公司股东会决议，同意股东黄子章将其持有公司的 30.00% 股份、15.00% 股份、10.00% 股份分别转让给魏淑珍、张燕、李继臣，股份转让价格经股东友好协商定为一元每股。同日，上述转让双方均签署了《股权转让协议》。

本次股权变动后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例(%)
1	魏淑珍	200,000.00	40.00
2	黄子章	175,000.00	35.00
3	张燕	75,000.00	15.00
4	李继臣	50,000.00	10.00
合计		<b>500,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）有限公司第二次股权转让

2009年3月2日，公司股东会决议，同意股东张燕将其持有公司的15.00%股份转让给姜蕾，同意股东李继臣将其持有公司的10.00%股份转让给姜蕾，同意股东黄子章将其持有公司的14.00%股份转让给姜蕾，股份转让价格经股东友好协商定为一元每股。同日，上述转让双方均签署了《股权转让协议》。

本次股权变动后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例(%)
1	魏淑珍	200,000.00	40.00
2	姜蕾	195,000.00	39.00
3	黄子章	105,000.00	21.00
合计		<b>500,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （四）有限公司第三次股权转让

2011年7月1日，公司股东会决议，同意股东魏淑珍将其持有公司的30.00%股份转让给姜尧，同意股东黄子章将其持有公司的21.00%股份转让给姜蕾，股份转让价格经股东友好协商定为一元每股。2012年2月9日，上述转让双方均签署了《股权转让协议》。

本次股权变动后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例(%)
1	姜蕾	300,000.00	60.00
2	姜尧	150,000.00	30.00
3	魏淑珍	50,000.00	10.00
合计		<b>500,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （五）有限公司第一次增加注册资本

2012年4月10日，公司股东会决议，同意公司注册资本增加至500.00万元，新增注册资本均由原股东按其持股比例认缴，增资价格经股东友好协商定为一元每股。

2016年4月19日，上海利永会计师事务所（普通合伙）出具“利永验字（2012）第1160号”《验资报告》，截至2016年4月16日，公司收到股东缴纳出资总额为450.00万元，均为货币出资。

本次股权变动后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例(%)
1	姜蕾	3,000,000.00	60.00
2	姜尧	1,500,000.00	30.00
3	魏淑珍	500,000.00	10.00
合计		<b>5,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （六）有限公司第二次增加注册资本

2014年4月7日，公司股东会决议，同意公司注册资本增加至1,000.00万元，新增注册资本均由原股东按其持股比例认缴，增资价格经股东友好协商定为一元每股。

2016年8月8日，上海任一会计师事务所有限公司出具“沪仟验字（2016）第3071号”《验资报告》，截至2014年6月19日，公司收到股东缴纳出资总

额为 500.00 万元，均为货币出资。

本次股权变动后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例(%)
1	姜蕾	6,000,000.00	60.00
2	姜尧	3,000,000.00	30.00
3	魏淑珍	1,000,000.00	10.00
合计		<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （七）有限公司第三次增加注册资本

2015 年 5 月 7 日，公司股东会决议，同意公司注册资本增加至 1,800.00 万元，新增注册资本均由原股东按其持股比例认缴，增资价格经股东友好协商定为一元每股。

2016 年 8 月 8 日，上海任一会计师事务所有限公司出具“沪仟验字（2016）第 3072 号”《验资报告》，截至 2015 年 6 月 3 日，公司收到股东缴纳出资总额为 800.00 万元，均为货币出资。

本次股权变动后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例(%)
1	姜蕾	10,800,000.00	60.00
2	姜尧	5,400,000.00	30.00
3	魏淑珍	1,800,000.00	10.00
合计		<b>18,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （八）有限公司第四次股权转让及第四次增加注册资本

2015 年 6 月 12 日，公司股东一致同意：股东魏淑珍将其持有公司的 3.33% 股份转让给股东姜尧，同意股东魏淑珍将其持有公司的 1.11% 股份转让给股东姜蕾，同意公司注册资本增至 2,000.00 万元，新增注册资金由新股东上海路非特投

资管理中心（有限合伙）认缴，股份转让价格与增资价格经股东友好协商均为一元每股。同日，上述转让双方均签署了《股权转让协议》。

2016年9月1日，上海任一会计师事务所有限公司出具“沪任验字（2016）第3080号”《验资报告》，截至2015年7月16日，公司收到股东缴纳出资总额为200.00万元，均为货币出资。

本次股权变动后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	姜蕾	11,000,000.00	55.00
2	姜尧	6,000,000.00	30.00
3	上海路非特投资管理中心（有限合伙）	2,000,000.00	10.00
4	魏淑珍	1,000,000.00	5.00
合计		<b>20,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （九）有限公司整体变更为股份有限公司

2016年7月9日，有限公司召开股东会，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，并通过折股议案。

2016年7月9日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“天职业字【2016】13374号”《审计报告》，确认截至2016年5月31日，有限公司经审计的净资产为人民币20,705,138.10元。

2016年7月12日，沃克森资产评估有限公司出具了“沃克森评报字【2016】第0712号”《评估报告》，确认截至2016年5月31日，有限公司净资产评估价值为2,319.62万元。

2016年7月25日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案，选举了第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员，并审核了公司筹办情况的报告。

2016年7月25日，天职国际会计师事务所出具了“天职业字[2016]第13896号”《验资报告》，审验确认了以有限公司经审计的截至2016年5月31日的净资产人民币20,705,138.10元为折股依据，折合为股份公司股本20,000,000股，每股面值人民币1元，余额计入资本公积。

2016年8月4日，公司取得上海市工商行政管理局核发的统一社会信用代码：913101107518968646的《企业法人营业执照》，注册资本为20,000,000.00元。

股份公司设立时，股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	姜蕾	11,000,000	55.00	净资产折股
2	姜尧	6,000,000	30.00	净资产折股
3	上海路非特投资管理中心 （有限合伙）	2,000,000	10.00	净资产折股
4	魏淑珍	1,000,000	5.00	净资产折股
合计		<b>20,000,000</b>	<b>100.00</b>	-

## 六、公司董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事基本情况

姜尧先生，董事长，1981年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年毕业于江南大学。2004年9月至2005年11月，任国家粮食储备局无锡科学研究设计院职员；2005年11月至2010年4月，任中粮集团非洲公司职员；2010年4月至2014年9月，任有限公司总经理助理；2014年9月至2016年8月，任有限公司总经理；2016年8月至今，任股份公司董事长、总经理，任期三年，直接持有股份公司30.00%的股份，通过路非特投资间接持有股份公司2.25%的股份，为路非特投资执行事务合伙人。

姜蕾女士，董事，具体情况详见“第一节 基本情况”之“四、公司控股股

东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

**刘世林先生**，董事，1982年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师。2004年毕业于江南大学。2004年10月至2007年3月，任江苏江阴中谷国家粮食储备库贸易员；2007年4月至2009年2月，任上海三久机械有限公司区域销售专员；2009年3月至2010年12月，任有限公司采购主管；2011年1月至2014年9月，任有限公司财务主管；2014年10月至2016年8月，任有限公司副总经理、财务总监；2016年8月至今，任股份公司董事、副总经理、财务总监，任期三年，通过路非特投资间接持有股份公司0.50%的股份。

**杨明先生**，董事，1982年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年毕业于江南大学，获学士学位。2004年7月至2006年1月，任江苏保龙农牧机械有限公司技术员；2006年2月至2006年9月，任中谷非洲有限公司技术员；2006年10月至2009年8月，任大成蓝雷营养科技（天津）有限公司区域销售经理；2009年9月至2010年12月，任有限公司销售员；2011年1月至2014年9月，任有限公司销售主管；2014年10月至2016年8月，任有限公司副总经理；2016年8月至今，任股份公司董事、副总经理，任期三年，通过路非特投资间接持有股份公司0.50%的股份。

**纪淑贞先生**，董事，1986年出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2009年毕业于青岛理工大学，获学士学位；2012年毕业于同济大学，获硕士学位。2012年4月至2014年4月，任江苏省交通规划设计院股份有限公司助理工程师；2014年5月至2016年5月，任有限公司研发经理；2016年6月至2016年8月，任有限公司副总经理；2016年8月至今，任股份公司董事、副总经理，任期三年，通过路非特投资间接持有股份公司0.25%的股份。

## （二）监事基本情况

**张金保先生**，监事会主席，1974年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专以下学历。2009年3月至2014年9月，任有限公司生产部主管；2014年9月至2016年8月，任有限公司生产部经理；2016年8月至今，任股份公司监事

会主席、生产部经理，任期三年，通过路非特投资间接持有股份公司 0.50% 的股份。

**葛润修先生**，监事，1988 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2011 年毕业于安庆师范大学，获学士学位。2011 年 11 月至 2012 年 2 月，任上海秦恒国际贸易有限公司销售工程师；2012 年 3 月至 2014 年 12 月，任有限公司省级销售经理；2015 年 1 月至 2016 年 8 月，任有限公司区域销售经理；2016 年 8 月至今，任股份公司监事、区域销售经理，任期三年，通过路非特投资间接持有股份公司 0.25% 的股份。

**吴振宇先生**，监事，1981 年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004 年毕业于泰山医学院。2004 年 7 月至 2005 年 7 月，任烟台同化防水保温工程有限公司销售代表；2005 年 8 月至 2007 年 8 月，任济南万通油漆销售有限公司销售代表；2007 年 9 月至 2010 年 10 月，任广州市福田化学工业涂料有限公司大区经理；2010 年 11 月至 2014 年 12 月，任有限公司省级销售经理；2015 年 1 月至 2016 年 8 月，任有限公司区域销售经理；2016 年 8 月至今，任股份公司监事、区域销售经理，任期三年，通过路非特投资间接持有股份公司 0.25% 的股份。

### （三）高级管理人员基本情况

**姜尧先生**，总经理，具体情况详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

**刘世林先生**，副总经理、财务总监、董事会秘书，具体情况详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

**杨明先生**，副总经理，具体情况详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

**纪淑贞先生**，副总经理，具体情况详见“第一节 基本情况”之“六、公司

董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

## 七、最近两年一期主要会计数据和财务指标

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	2,358.42	2,577.58	2,982.18
股东权益合计（万元）	1,958.08	2,034.07	1,213.07
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,958.46	2,032.39	1,213.07
每股净资产（元）	0.98	1.02	1.21
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.98	1.02	1.21
资产负债率（母公司）	13.96%	14.78%	55.27%
流动比率（倍）	4.50	3.67	1.34
速动比率（倍）	2.16	1.92	0.44
项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	1,075.53	4,006.09	4,109.13
净利润（万元）	-75.99	116.29	239.33
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-73.93	119.32	239.33
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-76.17	-2.08	284.57
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-74.11	0.94	284.57
毛利率（%）	41.02	41.30	38.22
净资产收益率（%）	-3.71	6.68	19.51
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-3.71	0.05	23.20
基本每股收益（元/股）	-0.04	0.08	0.29
稀释每股收益（元/股）	-0.04	0.08	0.29
应收账款周转率（次）	3.08	8.45	10.22
存货周转率（次）	0.76	2.28	3.92

经营活动产生的现金流量净额（万元）	227.09	305.72	-336.24
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.11	0.12	-0.34

注：计算上述指标时，有限公司期间以实收资本模拟股本进行计算。

- 1、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；
- 2、净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产”计算。
- 4、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；
- 5、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。
- 6、基本每股收益按照“当期净利润/加权平均股本”计算；报告期内，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。
- 7、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/期末实收资本”计算；
- 8、每股净资产按照“期末净资产/期末实收资本”计算；
- 9、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；
- 10、资产负债率按照“当期负债/当期总资产”计算；
- 11、流动比率按照“当期流动资产/当期流动负债”计算；
- 12、速动比率按照“（当期流动资产-当期存货-当期其他流动资产）/当期流动负债”计算；

## 八、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称： 中信建投证券股份有限公司

法定代表人： 王常青

注册地址： 北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址： 北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座3层

联系电话：（010）65608300

传 真：（010）65608451

项目负责人：朱远凯

项目组成员：陈成、毛晓波、鲁坤

## （二）律师事务所

名 称：上海汉之律师事务所

法定代表人：王志达

联系地址：上海市静安区南京西路580号仲益大厦32层C座

联系电话：（021）51096606

传 真：（021）62870817

经办律师：于东镇、孙莹

## （三）会计师事务所

名 称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：邱靖之

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路161号招商局大厦35楼

联系电话：（021）51028018

传 真：（021）58402702

经办注册会计师：叶慧、郭海龙

## （四）资产评估机构

名 称：沃克森（北京）国际资产评估有限公司

法定代表人：徐伟建

联系地址：北京海淀区首体南路22号国兴大厦21层

联系电话：（010）88018767

传 真：（010）88019300

经办注册资产评估师：黄运荣、姜海成

#### （五）证券登记结算机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦5层

联系电话：（010）58598980

传 真：（010）58598977

#### （六）证券交易场所

名 称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

联系地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

联系电话：（010）63889512

传 真：（010）63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及产品和服务情况

#### （一）主要业务情况

公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务于一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。自成立以来，公司一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，报告期内主营业务未发生变更。

#### （二）主要产品和服务

公司作为一家专业的集路面材料研发、生产、销售及服务于一体的高科技企业，形成了以彩色路面材料、道路养护材料等多种产品，具体如下：

##### 1、彩色路面材料

###### （1）路菲特彩色改性沥青

路菲特彩色改性沥青是公司自主研发的产品，该产品获得国家发明专利 2 项，是上海市高新技术成果转化项目、上海市创新基金项目，并通过了 SGS 环境检测。该产品中添加了高性能沥青改性剂、高分子聚合物、明色剂、抗老化剂、高粘度沥青稳定剂、路菲特高模量沥青道面改性剂等添加剂，具有经济、环保、高温稳定性能好、抗水损害性能好、施工性能好、符合重交沥青的各项指标等特点。该产品铺筑的彩色路面强度高、高低温性能好、耐久性能优异、颜色鲜艳且不褪色。



(部分产品案例实景图)

## (2) 路菲特温拌彩色改性沥青薄层

路菲特温拌彩色改性沥青薄层系统是公司自主研发的一种高效彩色沥青铺设方案，主要由路菲特温拌彩色改性沥青、颜料、专用粘层油、石料组成，施工厚度 1.0-1.2cm，可作为新建道路的彩色沥青面层，也可在原有道路路面加铺。

产品优势：1、采用温拌技术，在沥青搅拌站生产时比常规热拌沥青混合料生产降低 50℃ 以上，降低了生产加热过程对资源的消耗，起到节能的效果，且施工温度要求低，可在冬季施工，延长施工季节；2、由于厚度在 1cm 左右，相比常规沥青路面面层 3-4cm 的要求，本产品降低了对资源的消耗量；3、本产品可直接对原有路面进行改造、修复、加铺，相比之前沥青路面工艺需要对原有路面进行 3-4cm 沥青层的铣刨清除后，再铺设新的沥青层，本产品大大减少了对资源（沥青、石料）的消耗，并减少铣刨清除的沥青混合料对环境的危害，减少石料开采时的粉尘，降低对山林环境的破坏；4、本产品生产的沥青混合料采用特殊级配，表面粗糙、耐磨，具有良好的抗滑性能，并且可以降低雨水落在路面形成的水雾、溅水、漂移、眩光等情况，保证行车安全；5、特殊路面结构，可以降低行车过程中，轮胎与路面产生的音爆（胎噪），减少噪音对环境的影响。



(部分产品案例实景图)

### (3) 路菲特高粘彩色改性沥青

路菲特彩色透水沥青路面铺装方案紧跟国家建设“海绵城市”的指导思想，在路菲特彩色沥青路面的基础上推出的一种新型的彩色沥青路面铺装方案。主要由路菲特彩色高粘改性沥青、颜料、石料组成。该产品由公司自主研发，面层使用由路菲特研制的高粘彩色改性沥青作为粘结材料的 OGFC 级配的沥青混凝土，压实后的路面空隙率在 18% 至 25% 左右。降雨透过表面空隙透入到蓄水功能层，从而消除了雨水落在路面形成的水雾、溅水、漂移、眩光等情况，保证行车安全，特殊路面结构，可以降低行车过程中，轮胎与路面产生的音爆（胎噪），减少噪音对环境的影响。



(部分产品案例实景图)

### (4) 路菲特 CAC 系列彩色罩面封层材料

路菲特 CAC 系列彩色罩面封层材料是一种彩色硅改性沥青基雾封层材料，该产品既可以直接应用于普通的黑色沥青混凝土路面，在彩化道路的同时可以封闭道路表面的细微裂缝，并对混合料中的老化沥青有着一定的还原作用，可以大大提高路面结构的整体稳定性并延长道路的使用寿命，是一种造价低廉、施工简单、美观环保的新型路面彩化材料；该产品也是一种彩色沥青路面的养护产品，可以延长原路面的使用寿命，并恢复原有路面的颜色。



(部分产品案例实景图)

公司通过多年的研发及实践，根据客户需求、实际路况等因素，结合彩色沥青及其添加剂的产品性能、技术特点会因地制宜的制定不同的彩色沥青产品及修复、养护方案，形成了从新建道路、路面病害修复、中后期养护等全套产品，即满足客户的需求，又解决了客户的后顾之忧。比如前期新建道路选用路菲特热拌彩色、温拌彩色、冷拌彩色、彩色透水沥青。在使用过程中不可避免的会出现一些路面病害，如出现路面坑洞，可用路菲特彩色冷补料进行修复；如出现裂缝，可用路菲特彩色灌缝胶进行修复等等。当路面使用一段时间后，可使用路菲特CAC系列彩色罩面封层材料进行道路预养护，延长使用寿命；后期如出现车辙或病害过多的情况，可使用路菲特温拌彩色沥青薄层系统，对原路面进行加铺，整体修复。

## 2、道路养护材料

### (1) 微罩面

道路在交通荷载和环境因素的综合作用下，路面平整度、抗滑力等特性都在逐渐降低，并会出现车辙、泛油、裂缝、剥落、坑洞、搓板以及拥包等路面损坏。微罩面是针对路面损害问题的一种养护工艺，它可以提高道路的服务水平并延长其使用年限。

微罩面通过普通摊铺设备将微罩面专用温拌改性沥青混合料快速摊铺成型，主要用于高等级路面的预防性养护和轻微病害的矫正性养护，也可作为新建道路的表面磨耗层，表面磨耗层可以减缓路面的破坏速率，纠正路面诸如平整度和非

荷载性破坏引起的强度问题，阻止沥青的老化，恢复路表功能，从而达到推迟路面的破坏及大修和重建时间，延长路面寿命，具有抗滑、降噪、耐磨、环保等特点。微罩面混合料采用骨架结构，表面形成良好的粗纹理结构，同时特殊的柔性结构使得微罩面能够提供安静的行驶环境。

产品优势：1、采用温拌技术，在沥青搅拌站生产时比常规热拌沥青混合料生产降低 50℃以上，降低了生产加热过程对资源的消耗，起到节能的效果，且施工温度要求低，可在冬季施工，延长施工季节；2、由于厚度在 1cm 左右，相比常规沥青路面面层 3-4cm 的要求，该产品降低了对资源的消耗量；3、该产品可直接对原有路面进行改造、修复、加铺，相比之前沥青路面工艺需要对原有路面进行 3-4cm 沥青层的铣刨清除后，再铺设新的沥青层，该产品大大减少了对资源（沥青、石料）的消耗，并减少铣刨清除的沥青混合料对环境的危害，减少石料开采时的粉尘，降低对山林环境的破坏；4、该产品生产的沥青混合料采用特殊级配，表面粗糙、耐磨，具有良好的抗滑性能，并且可以降低雨水落在路面形成的水雾、溅水、漂移、眩光等情况，保证行车安全；5、特殊路面结构，可以降低行车过程中，轮胎与路面产生的音爆（胎噪），减少噪音对环境的影响。





(微罩面施工示意图)

## (2) 硅沥青

路菲特硅沥青是一种新型沥青道面预防性养护材料,属于一种硅改性沥青基再生强化剂。硅沥青主要成份是经过特殊工艺处理的硬质沥青基材料与具有复合活性成分有机硅聚合物,添加组分是提炼的芳香族化合物与具有自主知识产权的特殊的表面活性剂。

路菲特硅沥青中的硬质沥青成份自身具有良好的耐老化性能,与混合料中的沥青相容性好,且本身具有良好的粘性和韧性,在沥青混合料中能够有效地封闭细微裂缝。路菲特硅沥青中的活性有机硅聚合物成份具有很高的粘性和很强的憎水性,同时分子组团小,能够直接浸润到沥青材料内部。有机硅一方面提高了沥青道路成分之间,尤其是与骨料的粘合力 and 粘附力,因而神奇的降低了沥青混合料的分离,以及因湿气存在而引起的自发混合料松散;另一方面可以显著的提高沥青道路的稳定性和抗变形扭曲的性能,保证沥青道路内部与外部的干燥。因此使用路菲特硅沥青可以有效延长沥青道路的使用寿命,并且大大减少路面的维护费用。

路菲特硅沥青中添加的重要组分芳香族化合物可以补充原有沥青中已经氧化的芳香族成分,有效提高沥青的活性。路菲特硅沥青中添加的重要组分表面活性剂大幅度降低了养护剂的表面张力,一方面提高了材料的渗透性,另一方面进一步提高了养护剂与原沥青的相溶性,使得养护剂可以进入裹附集料的沥青油膜

内部，进而充分发挥其高粘、憎水、还原等作用，从根本上提高了混合料中集料间的粘附性。



(部分产品案例实景图)

### (3) 全天候冷补料

路菲特全天候冷补料是一种高科技道路修补材料，由路菲特高性能冷补添加剂、沥青和集料按一定的加工工艺混合制成，外观为黑色颗粒状固体，有轻微石油气味、不溶于水，对机动撞击、静电等不敏感，性质稳定。

该产品可以全天候使用，适用于在任何天气和环境下（甚至在水中）修补各种不同类型的道路面层，可保证永久性修复坑洞、功能性车辙、罩面或水泥混凝土的边缘，使用简单，不需要拌合，也不用涂刷粘层。

路菲特全天候冷补料使用方便、高效，为各种环境应用提供了一个经济性好、简单且永久的解决办法，不仅仅是对坑洞、功能性车辙、接缝修补、外缘维修或表面修补，甚至对小的罩面也可使用。路菲特冷补料可以在任何天气条件下使用，具备较长的储存寿命，同时还可保持良好的使用性能。路菲特冷补料不需要粘层油，可同时用于修补沥青路面和水泥混凝土表面，甚至在水中也可使用。施工完毕可以立即开放交通，方便快捷。



(全天候冷补料修复施工示意图)

#### (4) 灌缝胶

路面灌缝技术作为一种有效的养护方法已经较普遍为各地道路养护部门所接受。但路面裂缝因受到温度、雨水、交通荷载等多种因素影响，形成了一种复杂而难以处治的路面病害。传统的灌缝工艺因受到沥青材料的低温脆性、高温稳定性、老化等特性的限制，以及材料加热方式、灌注方式等施工工艺上的缺陷，缝补后的裂缝不久就会重新开裂。用灌缝胶灌缝工艺取代传统的沥青灌缝方法，处理沥青路面裂缝，是目前公路养护技术的一大改进。而路菲特灌缝技术在材料性能及使用方法上克服了传统灌缝工艺存在的缺陷。

路菲特系列灌缝胶是在沥青中加入自行研制生产特种改性剂加工而成的橡胶沥青，用于沥青混凝土路面裂缝的修补和水泥混凝土路面接缝的密封，是目前广泛应用的一种快速修补路面裂缝的养护材料。公司拥有该产品的技术及自主生产能力，质量性能达到同类产品国际先进水平。

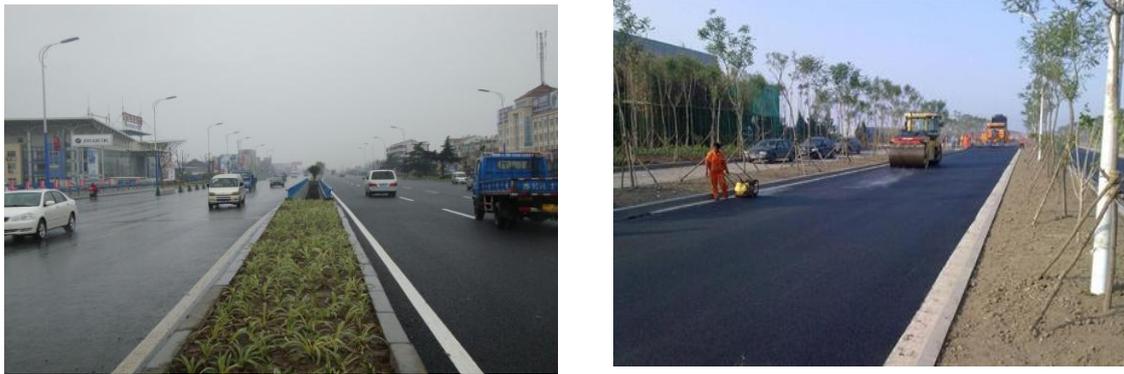


(灌缝胶路面修复施工示意图)

### 3、其他产品

#### (1) 路菲特透水沥青路面

路菲特透水沥青路面是紧跟国家建设“海绵城市”的指导思想，透水沥青路面是指压实后空隙率在 18%至 25%，能够在混合料内部形成排水通道的新型沥青混凝土面层，其实质为单一粒径碎石按照嵌挤机理形成骨架-空隙结构的开级配沥青混合料。透水沥青路面采用大空隙沥青混合料做表层，将降雨透过表面空隙透入到蓄水功能层，从而消除了雨水落在路面形成的水雾、溅水、漂移、眩光等情况，保证行车安全，特殊路面结构，可以降低行车过程中，轮胎与路面产生的音爆（胎噪），减少噪音对环境的影响。



(部分产品案例实景图)

#### (2) 路菲特RAP热再生

路菲特 RAP 厂拌热再生技术是一种新型的路面再生技术，它可以大幅度提高现有厂拌热再生 RAP 的利用率，可以达到 50%以上。同时在再生的过程中对 RAP 中的老化沥青进行还原，使掺加 RAP 的沥青混合料的路用性能达到新沥青混合料路面的标准。

厂拌热再生是将老化沥青路面经过翻挖或铣刨后运回沥青拌合站，再集中将 RAP 进行破碎、筛分，根据路面不同层次的质量要求，进行配比设计，确定 RAP 的添加比例，同再生剂、新沥青材料、新集料等在拌和机中按一定比例重新拌合

成新的混合料，从而获得性能优良的再生沥青混合料，铺筑成再生沥青路面。

厂拌热再生技术具有较好的适应性，适用于各类破坏路面，经过严格的配合比调整，再生沥青混合料能确保技术指标不低于使用全部新料拌制的沥青混合料，路用性能满足高等级路面的使用要求，能最大限度地发挥 RAP 的作用，是最适合我国国情的沥青路面再生技术。

产品优势：1、路菲特再生技术不仅提高了厂办热再生对 RAP 的利用率，而且还解决了热再生混合料出现的质量问题和施工问题。通过调节老化沥青中的组分，使老化沥青的性能得到有效恢复，沥青的柔韧性、粘结性基本可以达到新沥青的水平，从而大大提高了再生混合料的高低温性能、抗水损坏性能及疲劳耐久性能，极大地改善了再生沥青混合料的路用性能；2、路菲特再生技术提高了热再生对 RAP 的利用率，可以实现 50% 以上，甚至 100% 的 RAP 掺加量，与新沥青、新石料相比有明显的成本优势，大大节约了生产成本，降低了工程整体造价。拌合楼只需进行简单的设备改造即可投入生产，可以节省大笔购置新设备的费用；3、路菲特再生技术提高了 RAP 的利用率，实现了对废料的循环利用，降低了原料（沥青、碎石）消耗和对土地的占用，同时也避免了石料开采对山林环境的破坏。

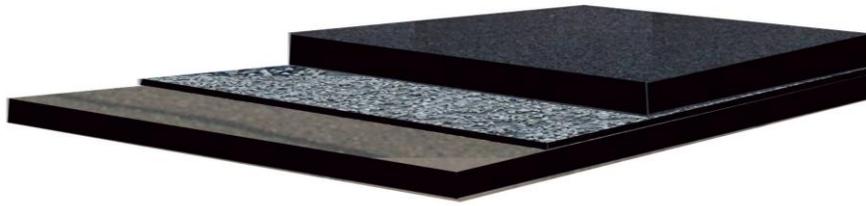


（部分产品案例实景图）

### （3）路菲特橡胶粉改性沥青

路菲特橡胶粉改性沥青是公司自主研发的产品，该产品获得国家发明专利 1 项，是国家级创新基金项目、上海市创新基金项目，本产品先将废旧轮胎原质加

工成为橡胶粉粒，再按一定的粗细级配比例进行组合，同时添加多种高聚合物改性剂，并在充分拌合的高温条件下（180℃以上）与基质沥青充分溶胀反应后形成的改性沥青胶结材料。路菲特橡胶粉改性沥青具有高温稳定性、低温柔韧性、抗老化性、抗疲劳性、抗水损坏性等性能，是较为理想的环保型路面材料，目前主要应用于道路结构中的应力吸收层和表面层中。



（施工设计图）

#### （4）路菲特高粘沥青改性剂

路菲特高粘沥青改性剂外观为浅黄色半透明颗粒状，是一种是由多种聚合物复合而成的高性能沥青混合料改性剂，它通过对集料表面的增粘、加筋、填充以及沥青改性、弹性恢复等多重作用而大幅度提高沥青混合料的成型强度及稳定性。该产品使用方法简便，可以广泛应用于排水路面、透水路面等领域。



（产品图）

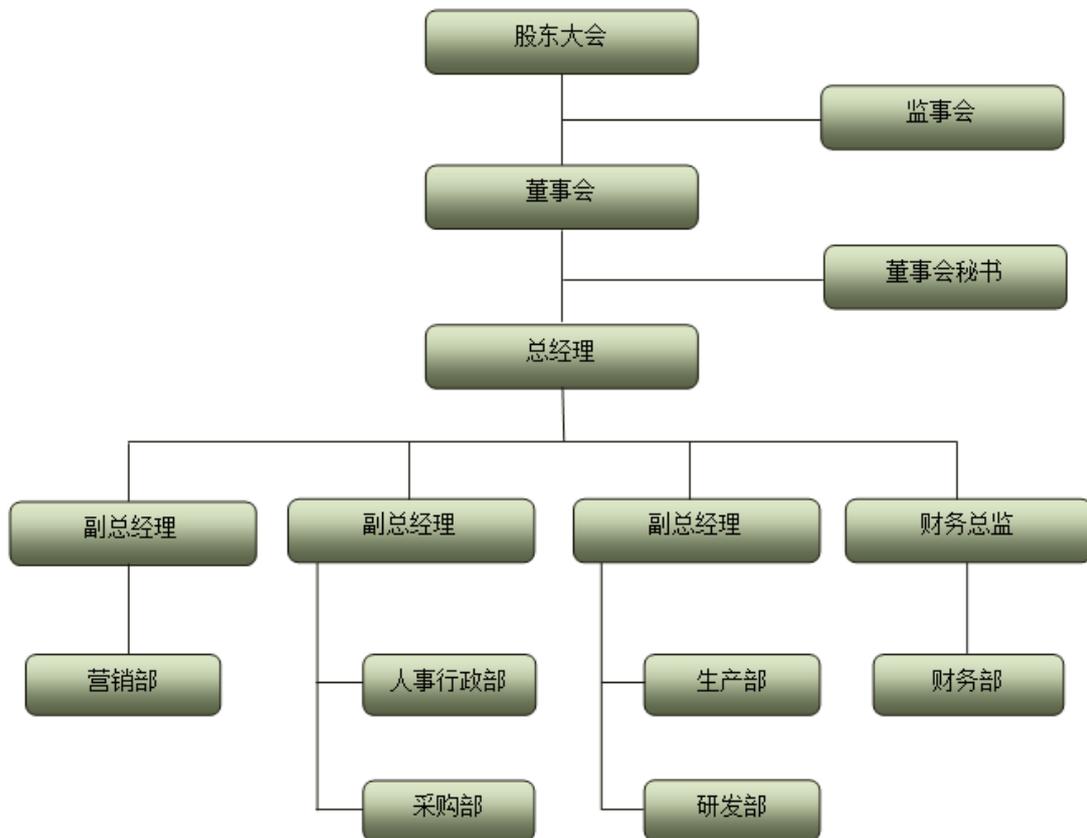
除上述产品外，公司通过研究发现在沥青混合料中加入自主研发的产品添加

剂会有更好的实用效果，公司目前产品添加剂主要有高模量沥青道面抗车辙剂、温拌剂、SBS改性沥青稳定剂等。

公司通过成熟的国内销售渠道及逐渐完善的国外市场，为客户提供道路铺装服务，后期基于广大的客户群体会引申出更多的道路铺装新材料及盈利模式。公司通过研发新产品与开拓新市场，完善产品系列，不断增强竞争力，增加收入来源。

## 二、公司组织结构及主要运营流程

### （一）组织结构



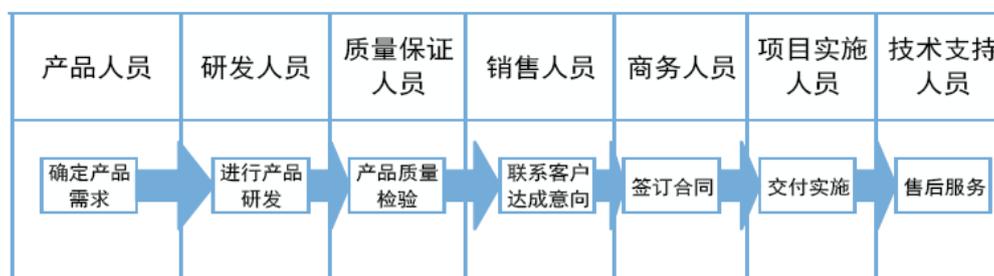
### （二）主要运营流程

公司的主要运营流程如下：

公司的主要运营流程如下：由市场销售人员以及研发部产品管理人员收集相关市场信息与了解目标市场需求，进行产品规划与功能需求梳理，经过公司产品

评审委员会审批后，形成产品研发需求书，与部门研发人员沟通确认后进入产品研发环节；产品研发环节依据相应流程进行，产品需经过质量检测后方可成为成品；销售人员根据成品的市场定位与功能去开发和开拓市场，进入销售环节，当达成销售意向后，开始正式签署合同，确定产品交验方式与客户付款方式等事项；合同签订后，进入产品安装布署或项目实施阶段，经客户验收后，销售环节完整结束，之后进入售后服务流程。

公司的业务流程如下图所示：



### 三、公司主要技术、资产和资质情况

#### （一）公司主要技术

##### 1、彩色沥青

彩色沥青主要分为两大类：一种在脱色沥青中加入颜料形成彩色沥青，这种工艺生产出的彩色沥青色泽较差，颜色不能持久，且制造过程对环境危害较大。

另一种是由树脂和芳香烃油为主要基料合成。一般是采用浅色石油树脂和芳香烃油为主要基料，在基料中加入聚烯烃树脂作为改性剂，按一定比例将上述成份混合后加热至熔融状态，使石油树脂在芳香烃油中充分溶胀，并经高速剪切作用，使各成份相互缔合。在配置过程中，各成份之间应充分混溶并形成均匀的共混体系，以保证浅色胶结料的性能。这种利用现代石油和高分子化学技术研制出的彩色路面胶结料，可以添加各种颜料形成不同颜色的胶结料，颜色鲜艳持久。它具备普通沥青的性质，施工过程类似普通沥青，应用方便。因此，该种彩色沥青在混合料性能和路用性能都较脱色沥青优异。

## 2、橡胶沥青

将经过脱硫处理的橡胶粉按比例投放到一台反应釜上面的振动筛内，通过振动筛的振动将胶粉均匀的投放到反应釜当中，然后与高温加热后的基质沥青及添加剂进行混合。胶粉投放时，边投放边搅拌。胶粉投放完成后，采用泵抽的方法，将釜中经过高速研磨和剪切的半成品沥青送入到另一台反应釜中，继续搅拌和剪切，完成后再将沥青送回到第一台反应釜中进行重复搅拌和剪切，在反复此操作2~3遍后，将沥青泵送到发育罐当中，在规定温度下发育约20小时后得到成品胶粉改性沥青。

## 3、温拌沥青

将基质沥青加热到规定温度，然后注入到低速剪切溶胀罐内，同时加入标准计量的改性剂及其它添加剂，进行均匀搅拌，在溶胀和预处理完成后，泵送到生产罐中；当生产设备罐中的沥青达到一定量时，高速剪切均化磨便会自己开启，进行第一次剪切和研磨；当一定次数的循环剪切完成之后，改性剂被研磨成微观小分子结构，并均匀分散于沥青当中，然后系统会自动将改性沥青送入到带有搅拌器的发育罐当中，在规定的温度下进行发育约3小时，使其性能得到提高。然后将有机硅改性剂、表面活性剂按一定比例注入发育罐内，高速搅拌约10小时，即可生成。

## 4、改性剂

将改性剂及其它添加剂按比例注入混合机中混合约10分钟，然后注入一定比例的增粘剂，在转鼓混合机中再次混合约5分钟；在180至200℃条件下通过双轴挤压机熔合，然后经过双轴挤压机的压膜将扭交线束挤出，经冷却水冷却至常温后用切割机切割成一定尺寸的颗粒。这种颗粒若直接放置时间过久会粘结成团，因此需要在颗粒表面均匀涂抹0.1重量份的硬脂酸钙粉末，之后可按重量分装成一定规格的塑料包装。

## （二）公司主要资产情况

### 1、无形资产

截至 2016 年 5 月 31 日，公司无形资产情况如下：

项目	取得方式	账面原值(元)	账面价值(元)
土地使用权	购买	1,287,520.00	1,064,349.87
合计	-	<b>1,287,520.00</b>	<b>1,064,349.87</b>

无形资产中，公司拥有 1 项土地使用权，截至报告期末，该项土地尚未取得土地使用证。目前公司取得该项土地使用权进展情况如下：

2007 年 10 月 24 日，蚌埠四方沥青有限责任公司与安徽省蚌埠市五河经济开发区沫河口工业区管委会签订《项目入园协议》，约定蚌埠四方沥青有限责任公司项目用地为淝河中路 2 号地块，面积 20 亩，因用地指标等原因，截至本公开转让说明书签署日，尚未取得该项土地使用权证。

2016 年 8 月 17 日，蚌埠市淮上区人民政府、蚌埠市国土资源局淮上分局、蚌埠沫河口工业园区管委会出具《关于土地使用权的情况说明》，认定上述土地上已建成的建筑物归蚌埠四方沥青有限责任公司所有，并在今年用地计划中满足蚌埠四方沥青有限责任公司的合理要求，协助公司尽快依法申请办理土地使用权证和房屋产权证。

除上述无形资产以外，公司还拥有的专利、商标、域名等无形资产，所有权均为公司所有，不存在法律纠纷。公司未将上述商标、域名的开发支出资本化，未在财务账面体现，具体如下：

#### （1）专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的专利共有 7 项，其中发明专利 6 项，实用新型专利 1 项，具体如下表所示：

序号	专利名称	专利号	类型	申请日	专利权人
----	------	-----	----	-----	------

1	一种沥青组合物及其生产方法	ZL200510027229.5	发明	2005.6.28	群康科技
2	彩色沥青胶结料及其制备方法和应用	ZL200610026190.X	发明	2006.4.28	群康科技
3	低粘度复合橡胶沥青	ZL200610147682.4	发明	2006.12.21	群康科技
4	可染色沥青胶结料组合物及其制备方法与应用	ZL200810204132.0	发明	2008.12.5	四方沥青
5	一种高掺量橡胶粉改性沥青组合物及其制备与应用	ZL201010172912.9	发明	2010.5.13	群康科技
6	乳化橡胶粉改性沥青及其制备方法	ZL201410131343.1	发明	2014.4.2	群康科技
7	升温快的彩色沥青生产设备	ZL200920069459.1	实用新型	2009.3.26	群康科技

## (2) 商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的商标如下表所示：

序号	注册商标	注册证号	使用范围	注册有效期
1	 RPT 路菲特 ROADPHALT	4755267	第 19 类	2009 年 1 月 21 日至 2019 年 1 月 20 日
2	 RPT 路菲特 ROADPHALT	9610164	第 19 类	2012 年 8 月 14 日至 2022 年 8 月 13 日

## (3) 域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的域名如下表所示：

序号	域名	注册日期	注册有效期截止日
1	roadphalt.com	2004 年 4 月 13 日	2019 年 4 月 13 日

## 2、固定资产

截至 2016 年 5 月 31 日，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	固定资产 账面价值
房屋建筑物	29-30	2,370,000.00	272,957.53	2,097,042.47	2,097,042.47
运输工具	5	797,762.82	417,265.96	380,496.86	380,496.86
机械设备	10	3,966,708.47	2,279,234.51	1,687,473.96	1,687,473.96
电子设备	3-5	254,641.92	153,385.88	101,256.04	101,256.04
<b>合计</b>		<b>7,389,113.21</b>	<b>3,122,843.88</b>	<b>4,266,269.33</b>	<b>4,266,269.33</b>

其中，公司拥有的房屋及建筑物具体情况如下：

公司位于蚌埠的厂房尚未办妥房屋所有权证，目前正在办理中。

主要机器设备情况如下：

序号	设备名称	使用年限（年）	使用日期	购买金额（元）
1	沥青生产成套设备	10	2014.01	806,459.19
2	沥青生产、储运罐	10	2012.08	489,468.00
3	熔融造粒机	10	2008.11	126,495.73
4	热载体炉	10	2015.05	97,037.08
5	沥青罐	5	2012.05	44,628.86
6	立方储蓄罐	5	2010.05	43,830.80
7	电机	5	2014.05	34,614.37

8	沥青改性砼	10	2008.12	960,000.00
9	高剪切胶体磨	8	2006.04	298,000.00
10	乳化沥青成套设备	10	2010.03	166,666.67

主要运输设备情况如下：

序号	车牌号	品牌类型	车辆类型	注册日期
1	沪 A 1T910	别克	非营运小型普通客车	2012.3.21
2	沪 N K5083	大众	非营运小型客车	2013.4.26
3	皖 C SF229	江淮	非营运轻型厢式货车	2015.11.10

公司各项主要固定资产处于良好状态，成新率较高，可以满足公司目前生产经营活动需要。

### 3、房产租赁情况

截至 2016 年 5 月 31 日，公司房屋租赁情况如下：

出租方	承租方	房屋座落	房屋用途	面积 (M2)	租赁期限	租金
上海东方蓝海置业有 限公司	群康科技	上海市杨浦区黄 兴路 1800 号	商用	522.66	2014.2.1-20 17.1.31	3 年租金合计 201.88 万元
伍林全	群康科技	四川省广汉市金 鱼镇石亭江大桥 旁八间厂房及部 分院落	商用	-	2015.3.1-20 25.3.1	10 年租金共计 80.0785 万元

### (三) 业务许可和资质情况

#### 1、质量管理体系认证证书

2014 年 3 月 21 日，公司取得由上海英格尔认证有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》，认证编号：11714QU0133-03RIM。兹证明公司及子公司蚌埠

四方沥青有限责任公司均符合 ISO9001:2008 质量管理体系要求，有效期至 2017 年 3 月 20 日。

## **2、环境管理体系认证证书**

2016 年 4 月 12 日，公司取得由长城质量保证中心颁发的《环境管理体系认证证书》，注册号：00916E10285R1M。兹证明公司及子公司蚌埠四方沥青有限责任公司环境管理体系符合 GB/T 24001-2004/ISO 14001:2004 标准，有效期至 2018 年 9 月 15 日。

## **3、高新技术企业证书**

2012 年 11 月 18 日，公司获得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201231000381，有效期三年。

2015 年 8 月 19 日，公司获得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201531000333，有效期三年。

## **4、中华人民共和国海关报关单位注册登记证书**

2016 年 8 月 19 日，公司获得由中华人民共和国上海海关杨浦监管核发《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：3110965961），企业经营类别：进出口货物收发货人，注册登记日期：2012 年 7 月 3 日。

## **5、对外贸易经营者备案登记表**

2016 年 10 月 7 日，公司取得对外贸易经营者备案登记，持有《对外贸易经营者备案登记表》（登记表编号：02225219）。

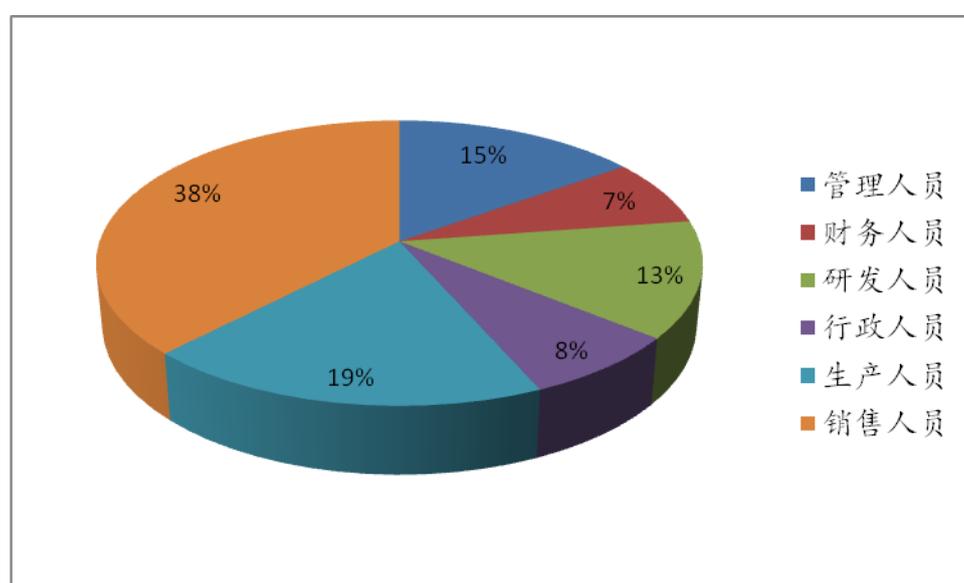
## 四、公司员工情况

### （一）员工结构

截至 2016 年 5 月 31 日，公司共有员工 53 人，构成情况如下：

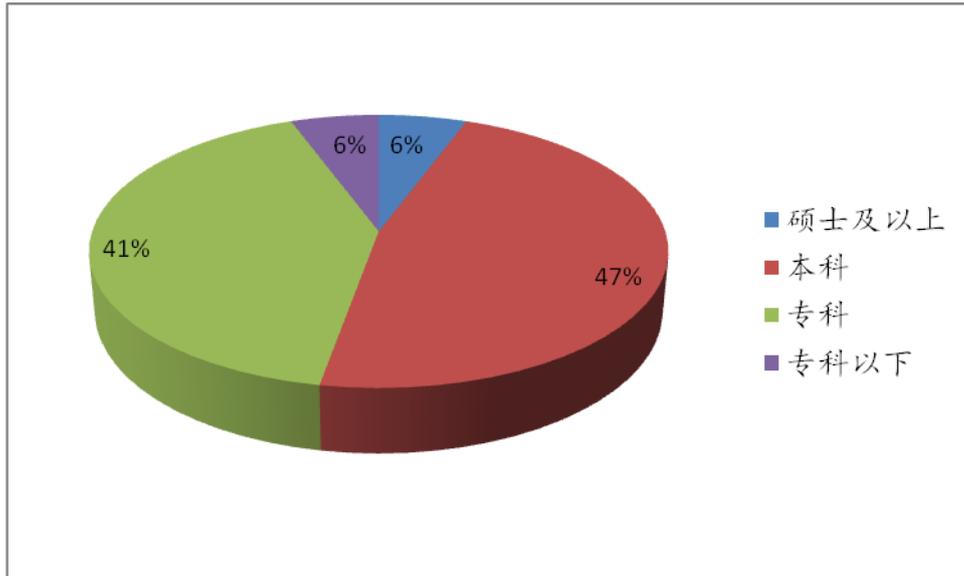
#### 1、岗位结构

公司有管理人员 8 人、财务人员 4 人、研发人员 7 人、行政人员 4 人、生产人员 10 人、销售人员 20 人。结构图如下：



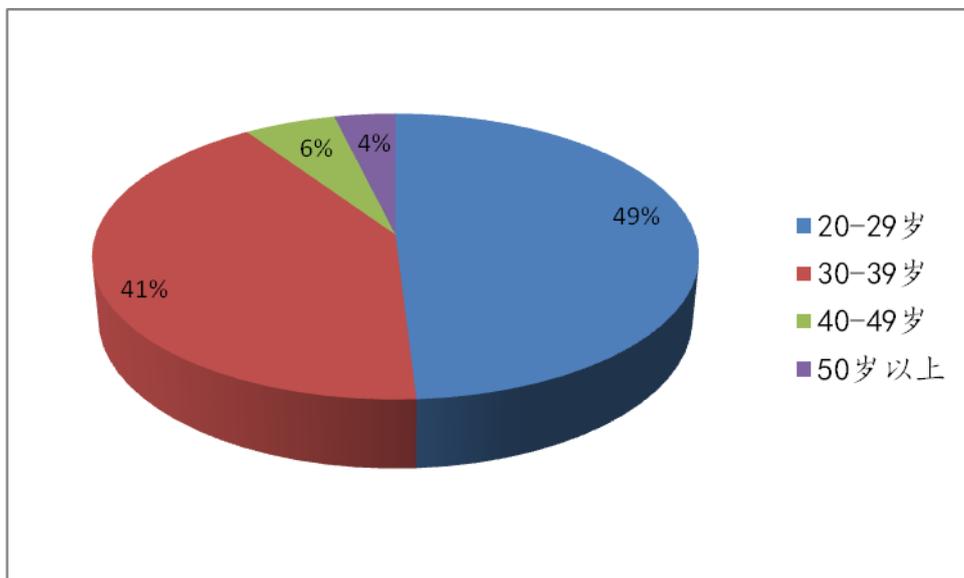
#### 2、学历结构

公司员工中具有硕士及以上学历 3 人，本科学历 25 人，专科学历 22 人，专科以下学历 3 人，结构如下图：



### 3、年龄结构

公司 20-29 岁员工 26 人，30-39 岁员工 22 人，40-49 岁员工 3 人，50 岁以上员工 2 人，结构如下图：



截至本说明转让说明书签署日，公司全部采用劳动合同用工，直接与员工建立劳动关系，不存在因违反国家劳动用工方面法律法规受到行政处罚的情形，不存在劳务派遣情形，不存在非法劳务分包情况，公司劳动用工情况合法合规。

## （二）核心技术人员情况

姓名	职务	加入公司时间	持股比例（%）
纪淑贞	董事、副总经理、研发经理	2014年5月	间接持有0.25%股份
周强	研发主管	2011年4月	间接持有0.25%股份

纪淑贞先生，核心技术人员，具体情况详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

周强先生，核心技术人员，1982年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年毕业于江南大学。2004年11月至2008年6月，任中国移动通信集团无锡分公司职员；2008年7月至2011年4月，任杭州加多宝饮料有限公司技术员；2011年4月至2013年12月，任有限公司实验员；2014年01月至2016年8月，任有限公司研发主管；2016年8月至今，任股份公司核心技术人员、研发主管，通过路非特投资间接持有股份公司0.25%的股份。

## 五、销售及采购情况

### （一）销售情况

#### 1、按产品类别分类

项目	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	营业收入（元）	占比（%）	营业收入（元）	占比（%）	营业收入（元）	占比（%）
主营业务收入	10,755,258.85	100.00	40,060,890.40	100.00	41,091,349.37	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>10,755,258.85</b>	<b>100.00</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>100.00</b>	<b>41,091,349.37</b>	<b>100.00</b>

各项收入的性质和变动分析详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变动趋势

及原因分析”。

## 2、主营业务收入按产品分类情况

项目	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)
彩色沥青	8,236,740.20	76.58	32,363,374.05	80.79	35,105,827.11	85.43
养护产品	1,976,087.10	18.37	5,962,728.83	14.88	4,199,340.36	10.22
技术咨询	188,679.25	1.76	816,835.82	2.04	849,056.60	2.07
设备及配件 销售	353,752.30	3.29	917,951.70	2.29	937,125.30	2.28
<b>合计</b>	<b>10,755,258.85</b>	<b>100.00</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>100.00</b>	<b>41,091,349.37</b>	<b>100.00</b>

各项收入的性质和变动分析详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变动趋势及原因分析”。

## 3、按地区分布分类

地区名称	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)
东北地区	-	-	539,555.13	1.35	1,700,666.67	4.14
华北地区	1,703,320.51	15.84	5,902,759.29	14.73	6,810,833.01	16.57
华东地区	6,834,553.97	63.55	23,335,684.02	58.25	23,318,061.18	56.75
华南地区	-	-	4,096,869.40	10.23	2,394,971.76	5.83
华中地区	808,395.48	7.51	563,553.85	1.41	501,967.52	1.22
西北地区	-	-	5,470.09	0.01	472,714.08	1.15

地区名称	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)
西南地区	1,187,335.04	11.04	5,283,045.18	13.19	5,776,321.53	14.06
海外地区	221,653.85	2.06	333,953.44	0.83	115,813.62	0.28
<b>合计</b>	<b>10,755,258.85</b>	<b>100.00</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>100.00</b>	<b>41,091,349.37</b>	<b>100.00</b>

具体详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变动趋势及原因分析”。

#### 4、主要客户群体

公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。

主要客户包括四川省广汉市第九建筑工程有限公司、山东省路桥集团有限公司、广西建工集团第三建筑工程有限责任公司，公司自主研发生产的沥青路面材料产品为客户提供了众多解决方案。

#### 5、报告期内前五名客户销售情况

期间	序号	公司名称	销售收入（元）	比例（%）
2016年1-5月份	1	北京城建沥青混凝土有限公司	1,398,824.78	13.01
	2	上海尔润实业有限公司	1,097,040.60	10.20
	3	格尔科林贸易（上海）有限公司	868,760.68	8.08
	4	四川省广汉市第九建筑工程有限公司	632,172.65	5.88
	5	浙江衢州双诚建设有限公司	624,378.12	5.81
			<b>合计</b>	<b>4,621,176.83</b>

期间	序号	公司名称	销售收入（元）	比例（%）
2015年度	1	格尔科林贸易（上海）有限公司	2,010,563.25	5.02
	2	上海良运道路材料科技有限公司	1,793,760.68	4.48
	3	广西建工集团第三建筑工程有限责任公司	1,641,025.64	4.10
	4	山东省路桥集团有限公司	1,521,111.11	3.80
	5	北京城建沥青混凝土有限公司	1,497,435.90	3.74
		合计		<b>8,463,896.58</b>
2014年度	1	山东鲁桥建设有限公司	2,308,432.48	5.62
	2	南京天印市政工程材料有限公司	2,202,444.44	5.36
	3	山东宏昌路桥集团有限公司	2,014,017.09	4.90
	4	潍坊陆畅公路工程有限责任公司	1,791,965.81	4.36
	5	包头市市政工程项目管理局道路维护所	1,710,499.15	4.16
		合计		<b>10,027,358.97</b>

## （二）采购情况

### 1、主要原材料、能源及供应情况

公司主要外购物资包括专业沥青生产所需的各种原辅材料、能源、科研设备及设备维修部件近年来全球原油价格持续大幅波动导致石油化工产品价格大幅波动，虽然改性沥青等原材料市场供应充足，但其价格波动仍将影响改性沥青企业的生产成本，营业成本主要为直接材料、直接人工、制造费用。

报告期内，公司营业成本明细如下：

项目	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比

		(%)		(%)		(%)
直接材料	5,794,965.86	91.35	22,477,181.65	95.58	24,448,257.23	96.30
直接人工	126,697.00	2.00	205,638.00	0.87	141,641.00	0.56
制造费用	421,813.47	6.65	832,571.70	3.54	797,509.06	3.14
<b>合计</b>	<b>6,343,476.33</b>	<b>100.00</b>	<b>23,515,391.35</b>	<b>100.00</b>	<b>25,387,407.29</b>	<b>100.00</b>

## 2、报告期内前五名供应商采购情况

期间	序号	公司名称	销售收入（元）	比例（%）
2016年1-5月份	1	浙江联合颜料有限公司	1,852,735.04	36.49
	2	浙江恒河石油化工有限公司	617,777.78	12.17
	3	上海神域实业有限公司	443,676.91	8.74
	4	上海乐泽石油化工有限公司	380,417.11	7.49
	5	福建三木进出口贸易有限公司	342,341.88	6.74
			<b>合计</b>	<b>3,636,948.72</b>
2015年度	1	德清诺文特联合颜料有限公司	5,286,837.63	21.55
	2	浙江恒河石油化工有限公司	4,183,418.80	17.05
	3	上海乐泽石油化工有限公司	2,987,233.87	12.18
	4	浙江联合颜料有限公司	1,475,641.03	6.02
	5	上海神域实业有限公司	975,701.27	3.98
			<b>合计</b>	<b>14,908,832.60</b>
2014年度	1	浙江恒河石油化工有限公司	10,127,726.50	24.00
	2	德清诺文特联合颜料有限公司	6,820,341.93	16.16
	3	青岛齐润德国际贸易有限公司	4,818,465.02	11.42
	4	上海天浩石油化工有限公司	2,162,605.82	5.12

期间	序号	公司名称	销售收入（元）	比例（%）
	5	上海博琪科国际贸易有限公司	2,006,911.90	4.76
		合计	25,936,051.17	61.45

### （三）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

#### 1、销售合同

序号	合同名称	合同对方	内容	合同金额	签订时间	履行情况
1	《彩色沥青胶结料供应合同》	南京天印市政工程材料有限公司	销售彩色沥青胶结料	1,625,000.00	2014.06.13	履行完毕
2	《彩色沥青、染料采购合同》	山东鲁桥建设有限公司	销售彩色沥青、染料	2,988,000.00	2014.09.04	履行完毕
3	《合同书》	包头市市政工程管理局	销售脱色沥青及路面颜料	1,680,000.00	2014.03.29	履行完毕
4	《彩色沥青胶结料供应合同》	广西建工集团第三建筑工程有限责任公司	销售彩色沥青胶结料	1,945,400.00	2015.08.13	履行完毕
5	《购销合同》	上海良运道路材料科技有限公司	销售彩色沥青专用红色颜料	1,535,200.00	2015.05.10	履行完毕
6	《采购框架协议》	格尔科林贸易（上海）有限公司	销售沥青快速修补料	-	2012.12.25	履行完毕
7	《彩色沥青胶结料供应合同》	北京城建沥青混凝土有限公司	销售彩色沥青胶结料	990,000.00	2016.04.19	履行完毕
8	《购销合同》	浙江衢州双诚建设有限公司	销售红色颜料、彩色沥青胶结料	795,400.00	2016.03.15	履行完毕
9	《采购框架协议》	上海尔润实业有限公司	销售冷补料	-	2015.12.25	正在履行
10	《采购框架协议》	格尔科林贸易（上海）有限公司	销售沥青快速修补料	-	2015.12.25	正在履行

## 2、采购合同

序号	合同名称	合同对方	内容	合同金额	签订时间	履行情况
1	《石油树脂供货合同》	浙江恒河石油化工有限公司	采购古马隆树脂	1,200,000.00	2014.02.19	履行完毕
2	《石油树脂供货合同》	浙江恒河石油化工有限公司	采购碳九石油树脂	316,000.00	2014.06.16	履行完毕
3	《商品购销合同》	上海天浩石油化工有限公司	采购脱芳烃类产品	616,400.00	2014.01.10	履行完毕
4	《购销合同》	德清诺文特联合颜料有限公司	采购氧化铁红	384,400.00	2014.06.17	履行完毕
5	《沥青销售合同》	福建三木进出口贸易有限公司	采购埃索重交沥青	900,000.00	2015.09.06	履行完毕
6	《购销合同》	德清诺文特联合颜料有限公司	采购氧化铁红、氧化铁棕	841,800.00	2015.01.16	履行完毕
7	《沥青销售合同》	福建三木进出口贸易有限公司	采购埃索重交沥青	400,000.00	2016.02.15	履行完毕
8	《销售合同》	上海神域实业有限公司	采购热塑丁苯橡胶	232,959.00	2016.03.01	履行完毕
9	《购销合同》	上海乐泽石油化工有限公司	采购橡胶油	445,088.00	2016.4.22	履行完毕
10	《购销合同》	浙江联合颜料有限公司	采购红色颜料、绿色颜料	964,400.00	2016.04.30	履行完毕

## 六、商业模式

公司所在行业属于大类“C25 石油加工、炼焦和核燃料加工业”中“C2511 原油加工及石油制品制造”。公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。

自成立以来，公司一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，主营业务未发生变更。

公司采用市场导向设计和公司战略设计相结合的产品研发模式，并在此过程中不断进行着改进和创新，以此来提高产品对终端客户的吸引力及粘度。公司核心技术人员均是来自行业领域的高素质人才，具有较强的技术研发实力、丰富的项目管理实施经验及技术服务经验。

公司主要外购物资包括专业沥青生产所需的各种原辅材料、能源、科研设备及设备维修部件，上述物资由采购调运部会同生产部门、销售部门和科研项目负责人根据公司全年产销目标、装置能力、市场动态、技术动态、每月产销计划及库存能力，按年、按月制订采购计划，采购部向供应商多头询价，选择性价比较好的物资，由上述部门会签后，并经公司管理层审价确认，由财务部确认付款方式，报总经理会议审批后由采购部负责计划采购。

公司的生产模式主要是“以单定产”的自主生产模式，拥有生产所需的技术、厂房、设备等有形、无形资产，生产系统完整。具体方式：公司市场部根据前述中标合同或订单及库存情况向生产部门通报，生产部门制定并下达生产计划，生产部门按计划安排生产，而后经检验合格后验收并开始供应。

公司目前已进入快速发展期，拥有了丰富稳定的客户资源，市场口碑好，报告期内，公司采用“国内销售+出口销售”的销售模式，目前国内市场占主要地位。公司主要客户包括四川省广汉市第九建筑工程有限公司、山东省路桥集团有限公司、广西建工集团第三建筑工程有限责任公司等，并与他们保持长期良好的合作关系。

公司通过销售自主研发的道路路面新材料等产品实现盈利。为了稳定和提高产品利润率，公司一方面持续研发适合客户需求的路面材料产品，在保持现有渠道及终端客户粘性同时，加强前瞻性的技术研发与产品设计投入，寻求更为广阔的发展空间；另一方面，注重渠道建设、完善公司治理，提高公司整体盈利水平。

报告期内，公司正在逐步加大新产品研发力度，提升产品竞争力，提高市场

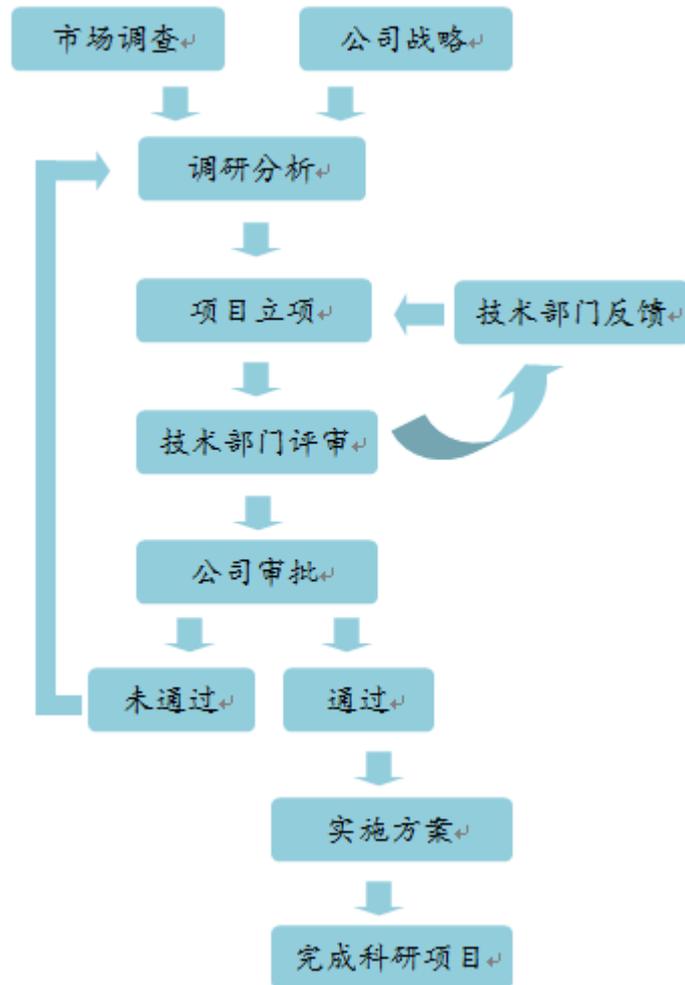
占有率，提高公司整体盈利水平。与同行业公司相比，公司报告期内的毛利率水平较高，与公司所生产的高毛利率产品有关，符合行业特点和公司的实际运营状况。

### （一）研发模式

公司采用市场导向设计和公司战略设计相结合的产品研发模式，并在此过程中不断进行着改进和创新，以此来提高产品对终端用户的吸引力及粘度。公司核心技术人员均是来自行业领域的高素质人才，具有较强的技术研发实力、丰富的项目管理实施经验及技术服务经验。

公司将利用技术中心、工程研究中心，加大产品的研发力度，确保公司技术研发可持续性。公司已连续多年通过高新技术企业资质复审，目前已经拥有专利技术 7 项，其中发明专利 6 项。

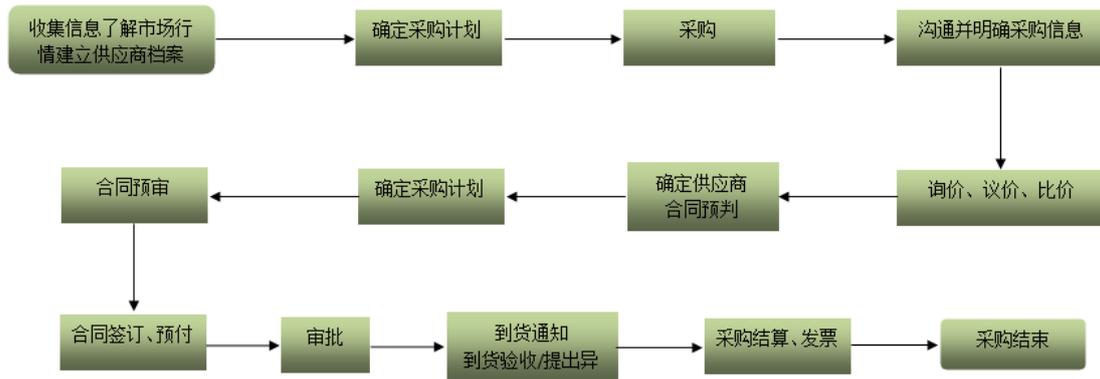
公司新产品设计开发流程图：



## (二) 采购模式

公司主要外购物资包括专业沥青生产所需的各种原辅材料、能源、科研设备及设备维修部件，上述物资由采购调运部会同生产部门、销售部门和科研项目负责人根据公司全年产销目标、装置能力、市场动态、技术动态、每月产销计划及库存能力，按年、按月制订采购计划，采购部向供应商多头询价，选择性价比较好的物资，由上述部门会签后，并经公司管理层审价确认，由财务部确认付款方式，报总经理会议审批后由采购部负责计划采购。

公司的采购流程如下图：



### （三）生产方式

公司的生产模式主要是“以单定产”的自主生产模式，拥有生产所需的技术、厂房、设备等有形、无形资产，生产系统完整。具体方式：公司市场部根据前述中标合同或订单及库存情况向生产部门通报，生产部门制定并下达生产计划，生产部门按计划安排生产，而后经检验合格后验收并开始供应。

由于改性沥青属“即产即用”产品，生产后应当尽快摊铺，公司目前可根据客户的需要，为客户提供固定工厂化加工和移动加工两种服务，公司主要以工厂化生产通用彩色沥青及道路养护产品为主，现场改性加工业务是为了满足特定区域客户需求、争取更多市场份额的一个有益的补充，因而可以较好地适应不同条件下不同客户的多样化需要。

### （四）销售模式

报告期内，公司采用“国内销售+出口销售”的销售模式。

#### （1）国内销售

公司制定了完善的客户管理制度，从主体资格、历史经营业绩、企业诚信度、市场能力以及是否获得相关资质等方面对其进行全方面核查。公司在国内销售模式下采用买断式销售，客户购买产品后即取得产品的所有权。公司正在逐步建立及完善经销商销售体系，提高国内外市场占有率，提高公司整体盈利水平。

#### （2）出口销售

公司通过多年的努力，专业化的经营，凭借良好的产品质量和市场口碑赢得了客户信赖，已建立起完善的产品销售体系。同时，公司通过积极参加国内外的

大小型相关展会，会议上直接洽谈业务、网络宣传、以及组织相关培训专题会议等，快速有效地将产品推向市场。在此基础上，公司组织生产部、销售部协同开展提供售后产品的增值服务，通过提供产品使用培训等进一步增强客户粘性。

## （五）盈利模式

公司通过销售自主研发的道路路面新材料等产品实现盈利。为了稳定和提高产品利润率，公司一方面持续研发适合客户需求的路面材料产品，在保持现有渠道及终端客户粘性同时，加强前瞻性的技术研发与产品设计投入，寻求更为广阔的发展空间；另一方面，注重渠道建设、完善公司治理，提高公司整体盈利水平。未来，公司将不断加强沥青路面材料产品的研发能力、不断提升国内外渠道的运营能力，在公司营业收入实现逐步增长的同时，不断强化自身的盈利能力。

## 七、公司所处行业情况

### （一）行业概况

#### 1、行业分类

所属行业：根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T 4754-2011），公司所在行业属于大类“C25 石油加工、炼焦和核燃料加工业”中“C2511 原油加工及石油制品制造”；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012修订），公司所在行业属于大类“C25 石油加工、炼焦和核燃料加工业”；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》（2015年实施），公司所在行业属于大类“C25 石油加工、炼焦和核燃料加工业”中“C2511 原油加工及石油制品制造”；根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》（2015年实施），公司所在行业属于“11101010 商品化工”。

#### 2、行业监管体制

##### （1）行业主管部门

目前行业宏观管理职能由国家发展与改革委员会承担，主要负责制定产业政策，指导技术改造等。由于公司产品完全应用于公路路面铺设，相关产品标准及

施工标准由交通部制定并颁布。

## （2）主要法律法规及政策

### ① 在项目管理方面：

为了规范公路建设市场行为，交通部依据国家法律法规，结合行业发展特点和需要发布了《公路建设监督管理办法》（中华人民共和国交通部令2006年第6号）、《公路建设市场准入规定》（中华人民共和国交通部令2000年第6号）和《公路建设四项制度实施办法》（中华人民共和国交通部令2000年第7号）三个部门规章。

### ② 在技术和质量管理方面：

中华人民共和国交通部于2004年9月4日发布行业标准《公路沥青路面施工技术规范》（JTGF40-2004），于2015年5月19日发布公路工程行业推荐性标准《公路路面基层施工技术细则》（JTG/TF20—2015），其中文件对不同等级的公路的施工明确提出了不同要求，重点对高速公路、一级公路应用改性沥青技术提出更高的要求。

中华人民共和国交通运输部于2011年9月13日发布的《公路工程沥青及沥青混合料试验规程》（JTG E20--2011）自发布实施以来，在我国得到了广泛应用，对加强公路工程沥青及沥青混合料生产与管理、质量检验起到了重要作用。

### ③ 其他规范要求：

国务院2005年12月发布的《促进产业结构调整暂行规定》、《产业结构调整指导目录(2005年本)》第一类化工的第21项，以及《产业结构调整指导目录(2007年本)》征求意见稿中第一类化工的第20项均将“高等级道路沥青、聚合物改性沥青和特种沥青生产”设为鼓励类项目。

国务院最新发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》提出，我国今后15年，科技工作的指导方针是：自主创新，重点跨越，支撑发

展，引领未来。该规划将“交通运输基础设施建设与养护技术及装备”列入未来十五年我国科技工作中的重点领域及其优先主题之一。

2016年3月，中华人民共和国交通部《公路水路交通运输科技“十三五”发展计划》指出，“十三五”期间，加快推进我国交通运输现代化、建设世界交通强国，必须贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，深入实施创新驱动发展战略，释放新需求，创新新供给，以科技创新引领交通运输全面创新。

### 3、行业基本情况

#### (1) 沥青行业产业链

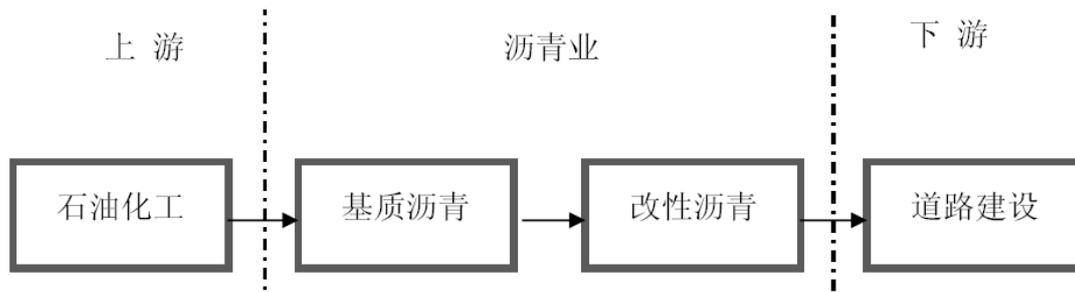
石油沥青是原油炼制汽油、柴油、煤油、润滑油等后的副产品，即将石油加工所残余的渣油，经适当的工艺处理后得到的产品，按用途可分为道路石油沥青、建筑石油沥青、专用石油沥青等，用于重交通量道路的道路石油沥青为重交沥青。

改性沥青是以重交沥青为基质沥青进行改性得到的高等性能的沥青。改性沥青主要应用于高速公路与城市干线道路的抗滑表层、公路重交通路段、重载及超载车较多的路段等，与高等级公路建设有密切关系。

随着科技进步，多学科技术间的相互渗透融合，其成果相继应用于改性技术，改性沥青因其卓越的理化指标与路用性能，在路用建设与日常维护中得到越来越广泛的运用，一批改性沥青企业也应运而生，形成以技术竞争为核心的改性沥青行业竞争格局。

公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，作为一家专业的集路面材料研发、生产、销售及服务于一体的高科技企业，形成了以彩色路面材料、道路养护材料等多种产品。

公司所处行业在上、下游产业链中的位置如下图所示：



## (2) 上下游产业对沥青行业影响

公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，公司生产产品主要原材料包括基质沥青和SBS改性剂，其中：基质沥青约占原材料成本的77%，直接由原油提炼；SBS改性剂亦属石油化工产业的下游产品，该两种原材料价格受国际原油市场的影响很大。近年来全球原油价格持续大幅波动导致石油化工产品价格大幅波动，虽然改性沥青等原材料市场供应充足，但其价格波动仍将影响改性沥青企业的生产成本。

公司下游企业为公路建设企业，高等级公路建设规模直接影响改性沥青的需求量，道路施工的季节性决定改性沥青生产的季节性，而公路建设材料高质量、环保要求推动改性沥青的技术创新。

## (3) 国内彩色沥青行业及道路养护行业情况

### ① 彩色沥青行业

目前，彩色路面在我们国家还处于普及发展的阶段，彩色路面最基本的功能是给原有的黑色路面增添出我们想要的颜色；差异化的颜色可以起到有效的警示和引导作用，应用到交通建设中，在路面增加不同的颜色可以非常有效的在既定路段提醒驾驶员做出正确的反应。比如城市公交系统中，为了保障城市的行车效率，保障城市公交车系统的流畅运行，在一些大城市中都有设立专用的公交车道，通过颜色的区分，可以有效的提示公交车以外的驾驶员注意行车辨别，避免占道。同样的功能，应用到国家正大力建设的倡导低碳出行的城市绿道（自行车道）系统上面，不仅可以为隔出一条安全清静的行车空间，彩色的路面也为城市添加一份不一样的风景色彩。

近几年来国内已与多家公司或研究机构合作,对彩色沥青及技术应用展开研究,达到一个新的技术水平,有的甚至是国内领先水平或国际先进水平。彩色沥青路面在沥青混凝土路面在美化环境,增加都市风格,引导交通,减少交通事故方面有很大的优势,但在材料、成本费用上相比普通沥青路面要高。经过数年的研究,我国彩色沥青混凝土路面在技术性能方面已经基本与国际先进水平同步。所以,随着彩色沥青路面技术研究进一步发展,以及施工方法体系的进一步配套成型,成本方面的劣势将逐渐消失,彩色沥青应用面会越来越广。

## ② 道路养护行业

近年来我国公路网建设取得了卓越成效,根据前瞻产业研究院《2013-2017年中国公路养护行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》的数据,截至2015年我国公路通车里程已经达到457.7万公里,成为世界上名副其实的公路大国,公路运货量更是达到322.13亿吨。公路已经成为我国经济建设不可或缺的重要组成部分。

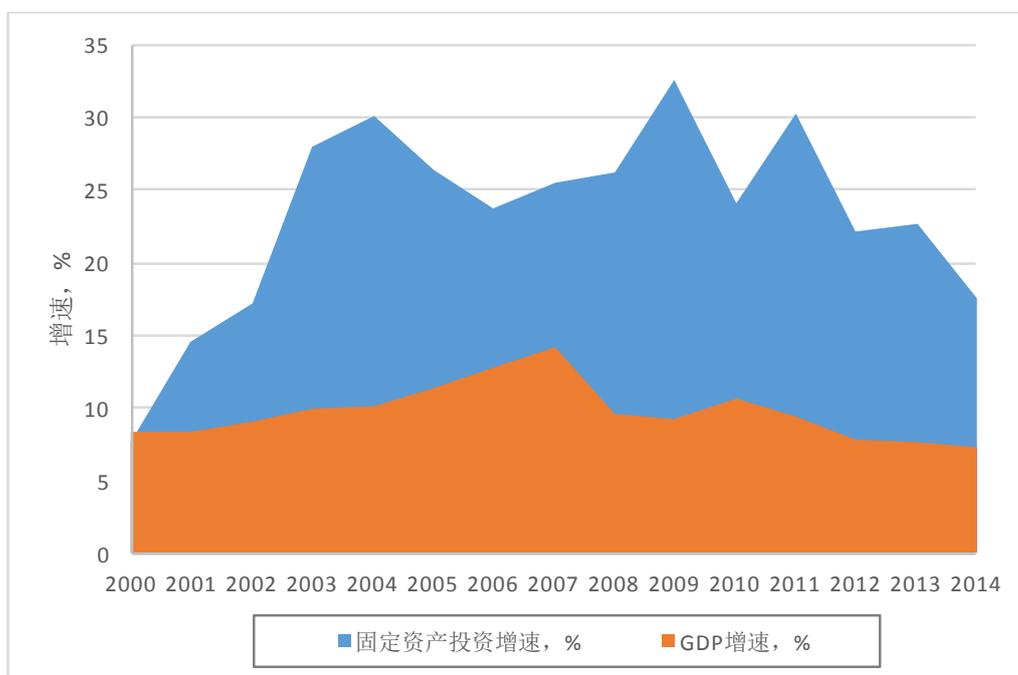
公路运营里程的不断增加,随之而来的问题就是公路的养护。特别是对于低等级公路,全国各地都存在养护难题,特别是政府取消部分公路的收费政策以来,公路的养护经费甚至成了管理部门的极大难题:一是公路出行服务水平有待提升,养护工程市场机制尚不健全;二是公路事权主体责任不清晰、管理主体分散多元等体制性问题有待破解;三是普通国省道、农村公路养护管理资金保障机制尚不健全,资金供需矛盾突出;四是养护精细化程度不高,公路管理信息化、智能化水平偏低,高素质技术型、复合型人才缺乏等。上述这些矛盾和问题,有的是历史遗留的,有的是发展过程中新形成的,制约和影响了公路可持续发展,亟需通过改革创新、转型发展来解决。

## (二) 行业市场规模

### 1、彩色沥青材料方面

彩色沥青应用范围均为城市建设范围内,投资主体为政府部门,其变化受国

家总体经济形势的影响。彩色沥青建设工程属于城市固定资产投资范畴，具体范围为工程项目的建筑安装工程。根据国家城镇固定资产投资与 GDP 变化率的相互关系，可以判断城镇固定资产投资趋势，并进而预测相关的彩色沥青市场。



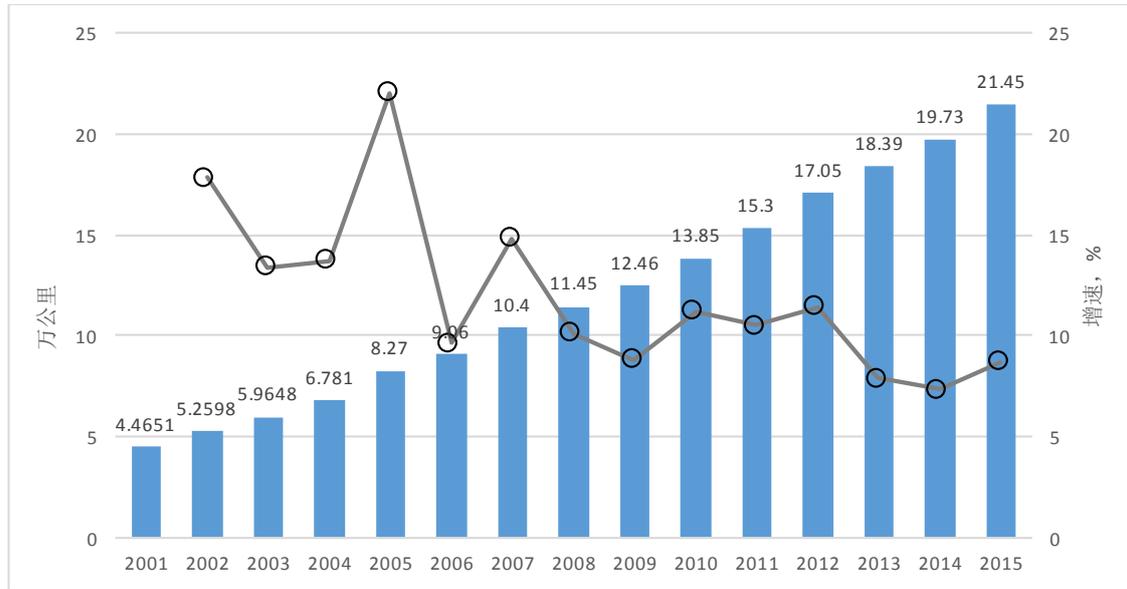
城镇固定资产投资增速与 GDP 增速（数据来自统计局官网）

从上图可以看出，城镇固定资产投资增速超过 GDP 增速，二者差异在分析年限期限内约为 10%，考虑今后五年中国经济增速将放缓，按照国家十三五计划 GDP 增速需稳定在 6% 以上，则城镇固定资产投资需要维持在 16% 的增速，彩色沥青将会有有一个爆发式的增长，使用量会随基础建设的增长而逐年增长。

## 2、道路养护材料方面

我国公路总里程随着经济发展，近 10 多年一直保持增长态势，至 2015 年年底公路总里程已达到 457.7 万公里，总里程数也保持每年 2.5% 至 4% 的增速。养护市场随沥青路面总量而波动，其中因技术等级要求，二级以上公路路面几乎全部为沥青路面，而且技术等级和服务水平能力要求和固定期限的交通部“国检”，使得这些公路尤为重视路面的养护工作，是公路沥青养护产品主要应用客户。二级以上公路总里程与变化见错误！未找到引用源。，二级以上公路保持逐年增加

趋势，近七年其增长率保持在 7%-11% 之间。



二级以上公路总里程与增速（数据来源交通部官网）

国道中二级及以上公路比重达到70%以上。国省干线公路水泥、沥青路面铺装率达到95%以上。全国公路养护废旧路面材料循环利用率达到40%（目前我国的循环利用率约30%，远低于欧美80%到90%的水平），国省干线公路废旧路面材料循环利用率达到70%，高速公路废旧路面材料循环利用率达到100%。每年国省干线公路实施大、中修工程（含预防性养护）的里程比重分别不少于7%和10%。

根据公路养护装备国家工程实验室的预测，超450万公里公路的养护工作量，每年近20万公里的恢复或重建工程，将为公路养护材料行业提供巨大的市场需求。“十二五”期间，约18万公里国道、省道路面需要进行大、中修养护，每年工程费用约1000亿元，年需各类养护材料的市场容量约为700亿元，平均每年近15万公里的国道、省道路面需要恢复或重建，耗费约7000亿元工程费，其中路面恢复约占30%，每年路面恢复材料（罩面、封层、微表处产品）的市场容量约为200亿元。

“十二五”期间，平均每年的养护、预养护、路面恢复材料的市场容量约在900亿。“十三五”期间，随着中国公路里程的逐年增加，预计2020年养护、

预养护、路面恢复材料的市场容量约在1200亿。考虑实际情况和已开拓市场情况，按照计划5年内市场份额从0.1%逐步增加至1%，预计销售额突破10亿。

### （三）行业发展前景及趋势

#### （1）公路建设需求有效支撑道路沥青市场。

国家十三五规划提出构建内通外联的运输通道网络，构建横贯东西、纵贯南北、内畅外通的综合运输大通道，加强进出疆、出入藏通道建设，构建西北、西南、东北对外交通走廊和海上丝绸之路走廊。打造高品质的快速网络，完善国家高速公路网络，适度建设地方高速公路。要加快推进由7条首都放射线、11条北南纵线、18条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网建设。提高长江经济带、京津冀地区高速公路网络密度和服务水平，推进高速公路繁忙拥堵路段扩容改造。新建改建高速公路通车里程约3万公里，基本贯通沿海高速公路，加快建设沿边公路，推进与周边国家跨境通道和“一带一路”沿线通道建设。可以相信，随着国家“十三五”规划的实施和推进，必将继续大力推动国内高速公路的发展，进而将进一步推动高品质沥青需求的增资。

#### （2）城镇化进程的加快，带动市政道路沥青需求快速增加。

根据《国家新型城镇化规划2014-2020年》提出的发展目标，随着城镇化健康有序发展，常住人口城镇化率达到60%左右，户籍人口城镇化率达到45%左右，户籍人口城镇化率与常住人口城镇化率差距缩小2个百分点左右，努力实现1亿左右农业转移人口和其他常住人口在城镇落户。因此，未来随着城镇化速度的加快，城市规模的不断扩大，市区面积不断增加，作为城市基础设施之一的市政道路也将迅速发展，从而带动市政道路沥青需求的快速增加。

#### （3）高速公路进入大修期，拉动道路维修沥青需求大幅增加。

从2010年开始，国内高速公路陆续进入大修周期。按照高速公路10年一大修计算，未来全国每年进入大修周期的高速公路总里程将超过10,000公里。公路大修相当于重新摊铺沥青，若道路加宽，则所需沥青更多。因此，未来我国高

速公路陆续进入大修周期后，道路维修用沥青需求将快速增长。

(4) 道路质量要求不断提升拓宽道路沥青需求增长空间。

由于区域经济发展的不均衡，各地区路面质量差距较大；我国公路质量总体水平和欧美发达国家相比尚有一定的差距。到 2015 年底，我国有铺装路面的公路占全国公路总里程的比例相对发达国家而言仍处于较低水平，而沥青路面的铺装比例更低。由于沥青路面造价高于水泥路面，加之部分水泥生产地区对本地水泥生产企业的扶持保护等，使得目前我国沥青路面里程占公路总里程比例仍较低。未来随着我国社会经济的不断发展以及人民生活水平的不断提高，人们对行车舒适度、驾驶安全以及道路维修的便捷性等要求越来越高，沥青路面凭借其固定的优势将越来越受欢迎。据此可以预见，未来新建道路和改扩建道路使用沥青路面的倾向性越来越大，沥青路面的比例将有很大幅度的提升，道路沥青消费的发展空间也相应较大。

(5) 市场需求的多样化，提升沥青行业的生命力。

随着国家对公路施工要求和建设标准的逐年提高，用户对高品质沥青需求越来越多，各种型号的高品质改性道路沥青越来越广泛地应用于机场跑道、高速公路、赛道等高等级路面。根据国家交通部 2013-2030 年中长期路网规划显示，未来中国公路的建设重心主要在现有存量公路的升级、改造及养护上，以及省市断头路的完善中，至于新建项目的规划则大幅缩水，这意味着未来重交沥青及传统的 SBS 改性沥青需求量均受到挑战，而乳化沥青、改性乳化沥青、高模量改性沥青等新品种沥青则开始受到一些业主的青睐，主要因其加工成本更加低廉，且在道路建设中的倾向性更加强，既能提高路面使用性能，同时造价也较传统的 SBS 改性沥青更加便宜，预计未来乳化沥青的发展潜力较大。高铁建设用乳化沥青、特种或专用沥青如减噪沥青、彩色沥青等环保型道路沥青品种的需求也逐年增加。上述市场需求的多样化，提升了沥青行业和从业企业的压力和生命力。

(6) 中西部地区继续成为国内沥青需求增长的重点区域，推动沥青企业加

快布局结构调整步伐。

从 2007 年开始，西部地区公路建设投资开始超过东部地区，近几年这一趋势更加明显，如 2013 年中西部公路建设总投资所占比例为 70%，而东部地区仅为 30%。随着国家一带一路战略和西部大开发战略的深入推进，未来东西部地区公路建设投资总额度的差距将愈加明显，中西部地区将持续成为全国道路建设的中心所在。道路建设重心的转移说明国内道路沥青消费增长已开始从东部向中西部地区转移，中西部地区已成为道路沥青消费增长的主要地区，推动了很多沥青企业积极调整区域布局结构，加大对中西部地区的投入。

#### **（四）行业主要壁垒**

##### **1、技术壁垒**

彩色沥青行业和道路养护行业产品的研发和改进都需要有很高的技术和经验来做支撑。另外，除了需要拥有较强的道路行业相关技术研发能力外，还需对这些产品的行业规范、技术指标、实验的操作及温度的控制，产品的性能及储藏等应用行业等相关领域都要有较为深入的理解。这些研发技术和研发经验的积累都是新进入这个行业的公司所没有的，它们需要花费更多的时间成本和资金成本，这是进入公路行业的一个很重要的壁垒。

##### **2、资金壁垒**

公路行业是一个总体投入较大，而产出周期较长的一个行业。企业在进入彩色路面行业和道路养护行业之前必须先具备生产厂房、专业生产设备、专业的检测设备和养护施工设备等，而且这些专业设备的价格都普遍较高，这就需要企业在进入行业之前要有大量的资金投入，并且在短时间之内并不能看到这些资金投入的回报。在进入行业之后，企业依旧需要花费大量的资金投入运营和生产中去。所以，资金的限制成为了一些中小企业想要进入这个行业的壁垒。

##### **3、人才壁垒**

彩色沥青行业和沥青路面养护行业对企业的工程师提出了很高的要求，研发

工程师需要对产品方案有着自己很深刻的理解,并在这个基础上研发出复合市场应用的先端产品,同时还要针对产品在应用中出现的问题进行不断的改进和创新,通过不断提高产品的性价比来提高产品的应用前景。而对应用工程师来说则要求更高,他们必须要针对不同的工程案例和路面出现的问题来给出相应的解决方法,这就需要他们必须积累足够的工程经验和能力才能给出最合适的方案。因此,彩色沥青行业和沥青路面养护行业具有较高的人才壁垒。

#### **4、市场壁垒**

彩色沥青及道路养护市场通过快速发展,已经有众多企业参与其中。该行业内的生产商除要求雄厚的资金实力外,还要求有足够的生产设备保证,最近三到五年的业绩及质量信誉证明及足够的专业人员。此外,新入企业在打入市场时,必须先铺设试验路段,开拓市场的周期较长,将面临严峻的市场压力。虽然在这个市场上,具有鲜明销售特点和服务特色的企业不多,但在细分区域市场上,相关参与者已经充分发掘现有市场,新进入者很难在短时间内进入相关市场并获得足够大的市场份额。

### **(五) 行业基本风险特征**

#### **1、行业风险**

彩色沥青行业和沥青路面养护行业所依赖的盈利模式与实体经济、下游行业发展密切相关,同时又与其它公共等服务领域的发展联系紧密。近年来,随着宏观经济和生活品质的不断增长,下游客户对彩色路面铺装及道路养护的需求也呈现不断增长态势,行业发展与宏观经济状况呈现一定的相关性。因此,如果宏观经济出现波动,经济增长减速,将带动彩色路面铺装及道路养护的需求出现一定的波动,将会影响整个路面材料行业的发展,进而影响行业内企业的业务发展和经营状况。

#### **2、市场风险**

近年来我国彩色沥青行业和沥青路面养护行业市场发展迅猛,但行业规范及

精细化运作还需要不断完善。路面材料提供商应深刻理解客户需求，以市场化和需求化为导向，以快速引进新产品和提供专业的后续服务为目标，依托高素质研发团队和富有创造力的销售团队，不断发掘适合特定客户需求的路面材料产品，较强的路面材料铺装专业解决方案是公司保持持续竞争力的关键要素之一。因此，如果经营者不能够陆续提高公司业务拓展能力及客户满意度，将对公司的经营产生一定影响。

### 3、政策风险

由于彩色沥青行业和沥青路面养护行业直接关系到金融、交通、健康等相关行业，而这些行业与民生紧密相关。因此，政府会持续加强对路面材料提供商的监管和立法，不断制定与完善相应的国家标准与行业标准，将对路面材料提供商的经营环境带来一定的影响。如果行业内公司在业务管理上不能与监管导向一致，不能持续拥有现有业务资质，或开展新业务时不能取得必要的业务资质，将会对其业务拓展产生不利影响。

## （六）公司面临的主要竞争状况

### 1、行业竞争格局

目前，国内市场彩色沥青行业和沥青路面养护行业是一个完全竞争性行业，尤其进入21世纪以来，改性沥青作为一个国内新兴行业，发展特别迅速，由于彩色沥青等属于资本密集型和技术密集型产品，市场有一定的进入门槛，国内从事改性沥青研究、推广并顺利进入产业化阶段企业数量不多，引进国外技术设备的企业也多数逐渐失去竞争能力。近年来，国内公路材料市场招标逐渐走向正轨，整个市场已经摆脱了低价竞争的格局，市场化越来越高，已经逐步摆脱了无序的状态，部分小规模改性沥青生产企业逐步被市场淘汰，品牌、产品质量、技术服务成为新的竞争力，国内改性沥青市场的竞争已经国际化，并出现向大厂商集中的趋势，与实力雄厚的跨国公司相比，我国改性沥青企业的资金实力、产业规模、影响力都亟待提升。

## 2、公司的行业地位

公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。自成立以来，公司一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，并取得了迅速的发展，在国内沥青材料行业内逐步建立了一定的市场地位。随着公司对营销渠道的不断拓展以及对产品研发力度的持续加大，公司的行业地位将得到巩固和进一步提升。

公司把产品质量控制作为公司的核心工作，已通过质量管理体系认证以及环境管理体系认证，并取得相关产品资质及认证。公司高掺量存贮稳定的橡胶粉改性沥青获得科技型中小企业技术创新基金立项证书，公司路菲特牌高性能的环保彩色沥青胶结料获得上海市高新技术成果转化 A 等级项目，公司多次被评为上海市专利工作试点企业，公司于 2013 年度被上海市杨浦区人民政府授予杨浦区科技小巨人企业。

## 3、公司竞争优势

### （1）技术优势

公司始终把技术更新放在首位，坚持以应用需求为导向，组建了专业化的研发团队，通过不断研发创新，现已获得国内外众多机构的认可。按照产品技术研究和工艺研究要求，公司建了专业化的研发团队，结合公司战略发展方向及市场需求反馈，产品技术研发一直在行业前列。公司将利用技术中心、工程研究中心，加大产品的研发力度，确保公司技术研发可持续性。公司已获取高新技术企业资质，目前已经拥有专利技术 7 项，其中发明专利 6 项。

### （2）营销体系优势

公司是国内较早进入沥青路面材料行业的生产企业，凭借良好的产品质量和市场口碑赢得了经销商和下游客户的信赖。报告期内，公司已有产品直接销往海外，未来公司将逐渐完善海外营销体系，提高海外市场占比。同时，公司通过积

极参加国内外的大小型相关展会，会议上直接洽谈业务、网络宣传等，快速有效地将产品推向市场。在此基础上，公司组织生产部、销售部协同开展售后产品的增值服务提供，通过提供产品使用培训进一步增强客户粘性。

此外，公司利用国内成熟的销售网络，持续扩大市场规模，并吸引有良好关系网络、有能力的代理人才，完善自有的销售网络。完善的营销体系使得公司能够在新产品推广、销售布局中抢占先机，保证了公司的竞争实力。

### **(3) 质量管理优势**

公司严格按照质量体系管理要求，开展新产品的研发、生产和检验，不断完善质量管理体系，通过质量记录控制、质量目标管理、生产过程监控等具体实施环节，不断细化质量管理体系内涵，通过内部审核、管理评审等措施保障质量管理体系的有效运行。公司各类产品上市以来质量反馈良好，得到了下游客户和行业管理部门的认可和好评。

公司不断技术创新，加强产品技术换代，企业的生产能力和工艺装备已具备一定的规模，产品性能和技术水平处于国内领先水平，已接近和达到国际同类产品的标准。公司把产品质量控制作为公司的核心工作，已通过质量管理体系认证以及环境管理体系认证，并取得相关产品资质及认证。

### **(4) 品牌和客户资源优势**

公司经过多年的发展和积累，具备强大的系统开发和技术创新能力，能够为终端用户提供优质的服务和高质量的路面材料产品，赢得了信誉，奠定了市场基础，在多个领域和主要客户形成了紧密的合作关系。同时，公司拥有众多优质客户，公司与优质客户的合作不但能够推动公司技术水平的不断提高和服务手段的不断改进，也保障了业务的持续稳定发展。依此形成的良好的市场品牌形象，为公司进一步拓展新的市场、保持稳定增长奠定了坚实的基础。

## **4、公司竞争劣势**

### **(1) 资金不足**

公司成立以来主要以自有资金发展，经过多年的积累进入快速发展期，但是现在竞争对手多为上市公司或者已经募集到资金的公司，实力雄厚，公司在市场营销和拓展上受到较大影响，尤其后期公司做大做强需要更多的资金支持。针对资金不足的问题，公司拟借助资本市场融资，实现扩大经营，提升企业实力。首先通过在全国股份转让系统挂牌进行规范化运作，挂牌之后通过定向增发等渠道筹集资金。

## （2）公司治理不完善

有限公司期间，公司依法建立了基本的治理结构，设立了股东会、董事会和监事。但在实际执行中，存在公司治理不规范、内控体系不健全等情况。针对公司治理不完善问题，公司股东、管理层将认真学习《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则及其他各项内控制度。继续完善法人治理结构，严格践行公司各项治理制度，在股东大会、董事会、监事会决策过程中严格执行关联方回避制度，同时提高内部控制的有效性，使公司朝着更加规范化的方向发展。

### 第三节 公司治理

#### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司期间，公司依法建立了基本的公司治理结构，设立了股东会、执行董事和监事。但在实际执行中，存在会议届次不清、未按时召开定期会议、部分“三会”材料不完整等问题。

股份公司成立后，公司按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的要求成立了股东大会、董事会和监事会（以下简称“三会”），建立了规范的公司治理结构。同时，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。

公司股东大会由全体股东组成，董事会设 5 名董事，监事会设 3 名监事，其中 1 名为职工代表监事。股份公司成立以来，公司共召开了 2 次股东大会会议、2 次董事会会议和 1 次监事会会议，各股东、董事和监事均按照相关法律、法规的要求出席会议并行使权利和履行义务，其中，职工监事通过参与监事会会议对于公司重大事项提出了相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。会议的通知、召开和表决等程序均合法合规，“三会”制度运作规范。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立以来的股东大会、董事会、监事会情况如下：

① 2016 年 7 月 25 日，公司召开创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会。

依据《公司法》的相关规定，创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会通过了《上海群康沥青科技股份有限公司章程》，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会成员。同时，通过了上海群康沥青科技股份有限公司《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》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《内部审计制度》、《信息披露管理制度等治理细则》、《年度报告重大差错责任追究制度》、《重大信息内

部报告制度》、《投资者关系管理制度》、《内部投资运作管理制度》等内部管理制度。

②2016年7月25日，公司召开公司第一届董事会第一次会议。

会议通过了《选举上海群康沥青科技股份有限公司第一届董事会董事长的议案》，选举姜尧为公司董事长，并担任公司法定代表人；通过了《关于上海群康沥青科技股份有限公司总经理聘用人选的议案》，聘任姜尧为公司总经理；通过了《关于上海群康沥青科技股份有限公司董事会秘书聘用人选的议案》，聘任刘世林为公司董事会秘书，任期三年。

③2016年7月25日，公司召开公司第一届监事会第一次会议。

会议通过了《选举上海群康沥青科技股份有限公司第一届监事会主席的议案》，选举张金保为公司监事会主席，任期三年。

④2016年8月5日，公司召开第一届董事会第二次会议。

本次会议应到董事5名，实到董事5名，该次会议全票审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于授权公司董事会办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌相关事宜的议案》、《关于上海群康沥青科技股份有限公司采取协议转让方式进行股份转让的议案》、《上海群康沥青科技股份有限公司对外投资管理制度的议案》、《上海群康沥青科技股份有限公司防范大股东及其关联方资金占用管理制度的议案》、《上海群康沥青科技股份有限公司累积投票制实施细则的议案》、《关于召开上海群康沥青科技股份有限公司2016年第二次临时股东大会的议案》。

⑤2016年8月21日，公司召开2016年第二次临时股东大会。

参加该次股东大会的股东共4名，出席会议的股东占公司股东总数的100%，该次股东大会审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并以协议转让方式公开转让的议案》、《关于授权公司董事会办理公司

申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于上海群康沥青科技股份有限公司采取协议转让方式进行股份转让的议案》、《上海群康沥青科技股份有限公司对外投资管理制度的议案》、《上海群康沥青科技股份有限公司防范大股东及其关联方资金占用管理制度的议案》及《上海群康沥青科技股份有限公司累积投票制实施细则的议案》。

在未来的公司治理实践中，公司将严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度，继续强化董事、监事、高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使其勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

## 二、公司投资者权益保护情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》、《董事会秘书工作制度》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序。公司成立以来，股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

同时，公司还制订了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《财务管理制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》、《累计投票制实施细则》、《内部投资运作管理制度》、《重大信息内部报告制度》等规章制度，涵盖了投资者关系管理、财务管理、风险控制等内部控制管理，形成了规范的管理体系。

公司在内部控制建立过程中，充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司生产经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。

公司董事会认为，公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益及保护投资者的权益等方面起到了积极有效的作用。

### 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

公司报告期内营业外支出中存在缴纳罚金、滞纳金情况，原因系公司控股子公司蚌埠四方沥青有限责任公司逾期缴纳税款造成，蚌埠市国家税务局要求其补缴增值税2905.98元，缴纳滞纳金1291.27元及罚款1452.99元，合计5650.24元。

经核查，根据蚌埠市地方税务局税源管理六局经与系统查询对比后于2016年8月22日出具的《证明》，四方沥青已于2015年6月3日补缴增值税2905.98元，并缴纳滞纳金1291.27元及罚款1452.99元。除上述情况外，公司在报告期内均按时进行纳税申报并依法缴纳税款。公司上述逾期缴纳的增值税金额微小，且公司已经及时足额补缴了相应税款并依法缴纳了滞纳金及相应的罚款，不属于重大违法违规行为。

公司最近两年一期不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或行政处罚情形，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼纠纷、仲裁事项。2016年8月10日，公司出具《不存在重大违法违规、重大处罚的声明及承诺》，郑重承诺：公司最近两年一期不存在重大违法违规行为，且公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

公司控股股东、实际控制人姜蕾女士最近两年一期不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。2016年8月10日，姜蕾女士出具声明，郑重承诺：最近两年一期内本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。

经核查，截至本公开转让说明书签署日，公司、控股子公司及公司控股股东、实际控制人姜蕾女士不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

### 四、公司独立情况

公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东及其控制的其他企业之间完全分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### （一）业务分开情况

公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。自成立以来，公司一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用。公司已经建立完整的业务体系，拥有独立的研发、采购和服务业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东控制的其他企业进行生产经营的情况。公司具有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等要素。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争，并且公司控股股东、实际控制人姜蕾已承诺不经营与公司可能发生同业竞争的业务。

### （二）资产分开情况

公司系由上海群康沥青科技有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记。公司合法拥有完整的独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营所需要的经营场所、设备、专利、商标、软件著作权等资产。公司没有以资产、权益或信誉为股东及股东下属企业或个人提供担保的行为，也不存在控股股东占用公司经营场所、设备、专利、商标、软件著作权等资产的情况。

### （三）人员分开情况

公司已经按照国家有关规定建立了独立的人事、工资和福利制度，拥有生产经营所需的研发技术人员、工程技术人员等。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、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务及领取薪酬的情形。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司所有高级管理人员及核心技术人员未从事与本公司业务相同或相似的业务，未在与本公司业务相同或相

似的公司服务，未从事损害本公司利益的活动。

#### （四）财务分开情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系。公司已开立了独立的银行基本账户，作为独立的纳税人，依法独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，财务人员无兼职情况。

#### （五）机构分开情况

公司按照《公司法》的要求，建立健全股东大会、董事会、监事会和经营管理层的法人治理结构，与关联企业在机构上完全独立。公司具有完备的内部管理制度，设有研发、销售、财务等职能部门。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。公司机构设置方案不存在受股东及其他任何单位或个人干预的情形。公司股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。

### 五、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人姜蕾女士除控制公司外，还曾控制上海良运道路材料科技有限公司、上海路东沥青科技有限公司，上述两家公司业务范围与公司存在同业竞争情况。截至报告期末，公司控股股东、实际控制人姜蕾女士不再直接或间接持有上述两家公司股权，具体详见公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（一）关联方和关联关系”之“4、同一控制或重大影响的其他企业”。

报告期内，公司控股股东、实际控制人姜蕾女士之配偶黄卫东曾持有上海路东沥青科技有限公司、上海路惠环保科技有限公司等两家公司股权，上述两家公司业务范围与公司存在同业竞争情况。截至报告期末，黄卫东先生不再直接或间

接持有上述两家公司股权，具体详见公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（一）关联方和关联关系”之“4、同一控制或重大影响的其他企业”。

报告期内，公司控股股东、实际控制人姜蕾女士还持有上海行修国际旅行社有限公司的9.15%股权，具体详见公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（一）关联方和关联关系”之“4、同一控制或重大影响的其他企业”。

截至报告期末，公司已不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，解决同业竞争的规范措施有效、合理。经核查，主办券商认为公司针对同业竞争规范措施实际执行有效。

## （二）避免同业竞争的承诺

2016年8月10日，公司控股股东、实际控制人姜蕾女士出具了承诺函，承诺除上海群康沥青科技股份有限公司外，其本人控股的企业目前或将来不从事任何直接或间接与群康科技或其参股公司业务存在竞争或可能竞争的业务。同时，公司全体董事、监事、高级管理人员也出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺其本人将不直接或间接从事、参与任何与群康科技目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为，上述承诺主要内容如下：

“本人目前未从事或参与公司存在同业竞争的行为。并承诺为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员”。

## 六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

### （一）资金占用和对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

报告期初至本公开转让说明书签署日，公司与股东之间存在资金往来行为，具体情况如下：

报告期内，公司与关联方姜蕾、魏淑珍之间存在资金往来行为，具体情况分析如下：

① 报告期内，公司与关联方发生资金往来情况如下：

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2016年1-5月	2015年度	2014年度
魏淑珍	拆入资金	-	5,100,000.00	4,830,000.00
魏淑珍	归还拆入资金	1,709,423.36	11,157,667.40	6,381,500.00
姜蕾	拆入资金	-	-	1,870,000.00
魏淑珍	收回拆出资金	-	968,286.02	-
魏淑珍	拆出资金	-	-	1,000,000.00

② 报告期内，公司的关联方资金占用发生的具体发生的时间与次数：

单位：元

资金流向	对方名称	公司收款时间	金额	公司付款时间	金额
公司借入	魏淑珍	2014-2-20	530,000.00		
公司借入	魏淑珍	2014-3-5	800,000.00		
公司借入	魏淑珍	2014-6-2	1,000,000.00		
公司借入	魏淑珍	2014-9-11	1,000,000.00		
公司借入	魏淑珍	2014-11-4	1,500,000.00		

公司归还	魏淑珍			2014-10-8	1,381,500.00
公司归还	魏淑珍			2014-12-30	5,000,000.00
归还公司	姜蕾	2014-8-29	1,870,000.00		
公司借出	魏淑珍			2014-4-6	1,000,000.00
公司借入	魏淑珍	2015-1-4	500,000.00		
公司借入	魏淑珍	2015-1-9	1,000,000.00		
公司借入	魏淑珍	2015-2-3	700,000.00		
公司借入	魏淑珍	2015-2-3	1,900,000.00		
公司借入	魏淑珍	2015-6-1	1,000,000.00		
公司归还	魏淑珍			2015-5-31	7,631,237.71
公司归还	魏淑珍			2015-6-3	2,000,000.00
公司归还	魏淑珍			2015-7-24	1,000,000.00
公司归还	魏淑珍			2015-7-31	526,429.69
归还公司	魏淑珍	2015-7-27	1,000,000.00		
公司归还	魏淑珍			2016-1-31	1,500,000.00
公司归还	魏淑珍			2016-5-31	209,423.36

2014年度股东魏淑珍累计为公司垫付资金5次，共计金额4,830,000.00元，向股东魏淑珍支付资金1次，共计1,000,000.00元；公司累计归还资金2次，共计金额6,381,500.00元，拆借款项主要为魏淑珍垫付的货款，截至2014年12月31日应付魏淑珍往来款6,767,090.76元。

2014年度股东姜蕾向公司垫付资金1次，共计金额1,870,000.00元，截至2014年12月31日姜蕾往来款已全部清偿。

2015年度股东魏淑珍累计为公司垫付资金5次，共计金额5,100,000.00元，股东魏淑珍归还资金1次，共计1,000,000.00元；公司累计归还资金5次，共计金额11,157,667.40元，拆借款项主要为魏淑珍垫付的货款，截至2015年12月31日应付魏淑珍往来款1,709,423.36元。

2016 年度公司归还股东魏淑珍资金 2 次，共计金额 1,709,423.36 元，截至 2016 年 5 月 31 日，与股东魏淑珍的往来款为 24,856.38 元，该款项已于 2016 年 7 月与魏淑珍结清，自此再无资金往来。

③ 关联方余额情况如下：

A. 应收关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2016 年 5 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	魏淑珍	24,856.38		31,713.98		1,000,000.00	
其他应收款	刘世林	-		11,749.76		7,591.29	
<b>小计</b>		<b>24,856.38</b>		<b>43,463.74</b>		<b>1,007,591.29</b>	

B. 应付关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	魏淑珍		1,709,423.36	7,767,090.76
其他应付款	姜尧	1,933.73	1,973.73	
<b>小计</b>		<b>1,933.73</b>	<b>1,711,397.09</b>	<b>7,767,090.76</b>

④ 资金占用费支付情况

借款日期	还款日期	天数	金额	利率	利息	备注
2014-2-20	2014-12-30	313	530,000.00	5.60%	25,805.11	公司占用股东
2014-3-5	2014-12-30	300	800,000.00	5.60%	37,333.33	公司占用股东
2014-6-2	2014-12-30	211	1,000,000.00	5.60%	32,822.22	公司占用股东
2014-9-11	2014-12-30	110	1,000,000.00	5.60%	17,111.11	公司占用股东
2014-11-4	2014-12-30	56	1,500,000.00	5.60%	13,066.67	公司占用股东

2012-4-6	2014-8-29	875	1,000,000.00	5.60%	136,111.11	股东占用公司
2014-4-6	2015-7-27	477	1,000,000.00	5.60%	74,200.00	股东占用公司
2015-1-4	2015-5-31	147	500,000.00	5.00%	10,208.33	公司占用股东
2015-1-9	2015-5-31	142	1,000,000.00	5.00%	19,722.22	公司占用股东
2015-2-3	2015-5-31	117	700,000.00	5.00%	11,375.00	公司占用股东
2015-2-3	2015-6-3	120	1,900,000.00	5.00%	31,666.67	公司占用股东
2015-6-1	2015-7-24	53	1,000,000.00	5.00%	7,361.11	公司占用股东
2015-6-1	2016-1-31	244	1,500,000.00	5.00%	50,833.33	公司占用股东
2015-6-1	2016-5-31	365	209,423.36	4.75%	10,085.77	公司占用股东

上述资金往来未支付资金占用费。按照同期银行贷款利率测算，公司占用股东魏淑珍的资金占用费 2014 年度 126,138.44 元、2015 年度 80,333.33 元，2016 年度 60,919.10 元，股东魏淑珍占用公司的资金占用费 2014 年度 74,200.00 元，股东姜蕾占用公司的资金占用费 2014 年度 136,111.11 元，由于利息金额较小且可相互抵消，并且与股东间资金互相拆借，故未支付资金占用费。

2016 年 7 月 24 日，股东魏淑珍归还 24,856.38 元。报告期内，关联方应收款项，主要是关联方借支的备用金、公司向股东拆出资金；关联方应付款项，主要是公司向股东拆入资金、未支付的报销款。

报告期内，公司与自然人股东魏淑珍较多的现金往来主要原因系公司在发展过程中因经营管理层考虑原材料价格波动或订单较多需要多备存货等因素，因公司账面现金流短期紧张，亦未有任何银行借款情况，由自然人股东魏淑珍拆借资金以解决公司发展需要。随着公司的发展壮大及规范程度的提高，上述情况将逐渐减少。同时，公司制定了《防范大股东及其关联方资金占用管理制度》、《关联交易决策制度》等制度，从资金审查、财务结算、责任追究等多方面采取措施以杜绝关联往来。

综上所述，公司在报告期内存在与控股股东姜蕾及其关联方、股东魏淑珍之间的资金往来，截至公司递交申请挂牌材料之日，公司与关联方之间资金往来已清理完毕。

申报审查期间至本公开转让书签署日，根据针对是否存在控股股东及其关联方资金占用情况，主办券商、律师和会计师对公司董监高人员访谈，取得了公司相关说明，并查阅公司期后财务明细账，查阅涉及关联方资金往来的内部审批文件，核查资金往来凭证、现金日记账、银行对账单等，发现截至本公开转让说明书签署日，公司不存在控股股东及其关联方占用或变相占用公司资金、资产情形。

同时，公司控股股东、实际控制人姜蕾，财务负责人刘世林已出具确认函，确认股份公司成立至本公开转让说明书签署日，公司不存在控股股东及其关联方占用或变相占用公司资金、资产情形。

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

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司所采取的具体制度安排如下：

1、公司在《公司章程》和《对外担保管理制度》中明确了对外担保的审批权限和审议程序，其中，公司下列重大担保行为，须经股东大会审议审批：

### **（一）公司下列对外担保行为**

（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（二）决定单项对外投资额（含委托理财、对子公司投资等）占公司最近一

期经审计净资产 30% 以上的事项；

(三) 决定公司在一年内购买、出售重大资产的累计金额占最近一期经审计净资产 30% 以上的事项；

(四) 对公司本年度将发生的日常性关联交易总金额进行审议。对于实际执行中预计关联交易总额超过本年度关联交易预计总金额 300 万元以上的事项进行审议。对日常性关联交易之外的其他关联交易进行审议。

由股东大会审议的对外担保事项，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议。

2、公司已制订《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》，公司与实际控制人、控股股东及其他关联方的资金往来，应当遵守如下规则：

(一) 在公司与实际控制人、控股股东及其他关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制关联方占用公司资金。

(二) 公司不得为实际控制人、控股股东及其他关联方垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，公司也不得与关联方相互代为承担成本和其他支出。

(三) 公司不得以下列方式将公司资金直接或间接地提供给实际控制人、控股股东及其他关联方使用：

(1) 有偿或无偿地拆借公司资金给实际控制人、控股股东及其他关联方使用；

(2) 通过银行或非银行金融机构向实际控制人、控股股东及其他关联方提供委托贷款；

(3) 委托实际控制人、控股股东及其他关联方进行投资活动；

(4) 为实际控制人、控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

(5) 代替实际控制人、控股股东及其他关联方偿还债务；

(6) 中国证监会认定的其他方式。

(四) 公司监事会应将关联方占用公司资金问题作为日常监督事项长期关注, 为此, 监事会可以不定期地聘请中介机构或要求公司内审部门对资金占用问题进行专项审计。

(五) 注册会计师在对公司年度财务会计报告进行审计工作时, 应当按照证券监管部门的要求, 对公司存在控股股东及其他关联方占用资金的情况出具专项说明, 公司应当按照要求对专项说明进行公告。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职情况	持股数量(股)	持股形式	持股比例(%)
姜尧	董事长、总经理	6,000,000	直接	30.00
		450,000	间接	2.25
姜蕾	董事	11,000,000	直接	55.00
		1,000,000	间接	5.00
刘世林	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	100,000	间接	0.50
杨明	董事、副总经理	100,000	间接	0.50
纪淑贞	董事、副总经理	50,000	间接	0.25
张金保	监事会主席	100,000	间接	0.50
葛润修	监事	50,000	间接	0.25
吴振宇	监事	50,000	间接	0.25
合计		18,900,000	-	94.50

除上述持股情况外, 公司其他董事、监事、高级管理人员及其亲属未持有本公司股份。

报告期内，上述董事、监事、高级管理人员持有本公司股份不存在其他的质押、冻结或权属不清的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事姜蕾与董事长、总经理姜尧为姐弟关系，除此之外，其他公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，除此之外，未签订其他重要协议或做出重要承诺。

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姜尧先生，董事长兼总经理，目前还兼任公司股东上海路非特投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人。

截至本公开转让说明书签署日，除上述人员外，公司其余董事、监事、高级管理人员不存在兼职的情形。

## （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

公司董事、监事、管理人员无与本公司存在利益冲突的对外投资。

## （六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期未受到中国证监会行政处罚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；无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；无因对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；无个人负有较大数额债务到期未清偿的情形；无欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

经核查，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不

存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

## （七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

### 1、报告期内董事的变动情况

股份公司成立前，公司未设董事会。2016年7月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举姜尧、姜蕾、刘世林、杨明、纪淑贞等5人组成股份公司第一届董事会。2016年7月25日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举姜尧为董事长。此后至本公开转让说明书签署之日，公司董事未发生变动。

### 2、报告期内监事的变动情况

股份公司成立前，公司未设立监事会。2016年7月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举张金保、葛润修为公司股东代表监事，与职工代表大会选举的职工监事吴振宇组成股份公司第一届监事会。2016年7月25日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举张金保为监事会主席。此后至本公开转让说明书签署之日，公司监事未发生变动。

### 3、报告期内高级管理人员的变动情况

股份公司成立前，公司设总经理一名，由姜尧担任，设财务总监一名，由刘世林担任。2016年7月25日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，聘任姜尧为公司总经理、刘世林为公司副总经理兼财务总监兼董事会秘书、杨明为公司副总经理、纪淑贞为公司副总经理。此后至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员未发生变动。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期的财务会计报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	6,286,383.81	5,869,258.27	2,352,009.39
交易性金融资产			
应收票据	200,000.00	-	-
应收账款	2,051,982.05	4,481,689.31	4,380,160.29
预付款项	1,429,697.83	837,072.93	3,684,101.88
应收利息			
应收股利			
其他应收款	122,754.36	101,227.18	1,010,621.71
存货	7,916,279.44	8,682,677.23	11,903,276.64
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>18,007,097.49</b>	<b>19,971,924.92</b>	<b>23,330,169.91</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售的金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	-	-	77,142.31

投资性房地产			
固定资产	4,266,269.33	4,548,151.46	5,022,816.56
在建工程	144,346.53	-	-
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	1,064,349.87	1,075,079.20	1,100,829.60
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	84,023.99	130,704.74	242,738.54
递延所得税资产	18,120.51	49,905.77	48,064.33
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,577,110.23</b>	<b>5,803,841.17</b>	<b>6,491,591.34</b>
<b>资产总计</b>	<b>23,584,207.72</b>	<b>25,775,766.09</b>	<b>29,821,761.25</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	1,734,835.20	1,018,800.80	842,095.00
预收款项	1,002,505.00	1,795,925.00	5,170,439.00
应付职工薪酬	8,400.00	8,400.00	-
应交税费	525,307.29	170,340.33	1,852,245.37
应付利息			
应付股利			
其他应付款	732,373.79	2,441,609.89	9,576,232.35
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>4,003,421.28</b>	<b>5,435,076.02</b>	<b>17,441,011.72</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	-	-	250,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>250,000.00</b>

负债合计	<b>4,003,421.28</b>	<b>5,435,076.02</b>	<b>17,691,011.72</b>
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	20,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	-	-	3,000,000.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	503,745.61	503,745.61	384,810.73
一般风险准备			
未分配利润	-919,155.56	-179,845.30	-1,254,061.20
归属于母公司所有者权益合计	19,584,590.05	20,323,900.31	12,130,749.53
少数股东权益	-3,803.61	16,789.76	-
所有者权益合计	<b>19,580,786.44</b>	<b>20,340,690.07</b>	<b>12,130,749.53</b>
负债和所有者权益总计	<b>23,584,207.72</b>	<b>25,775,766.09</b>	<b>29,821,761.25</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>10,755,258.85</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>41,091,349.37</b>
其中：主营业务收入	10,755,258.85	40,060,890.40	41,091,349.37
<b>二、营业总成本</b>	<b>11,485,132.00</b>	<b>39,009,537.90</b>	<b>38,251,276.64</b>
其中：营业成本	6,343,476.33	23,515,391.35	25,387,407.29
营业税金及附加	104,441.51	397,618.72	1,550.98
销售费用	1,676,459.98	5,062,526.54	6,226,388.47
管理费用	3,587,307.05	10,004,733.76	7,084,396.85
财务费用	-18,927.93	-6,054.95	2,002.17
资产减值损失	-207,624.94	35,322.48	-450,469.12
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）	-	-29,159.45	-106,765.77
其中：对联营企业和合营企业投资收益			
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-729,873.15</b>	<b>1,022,193.05</b>	<b>2,733,306.96</b>
加：营业外收入	1,754.78	272,961.64	222,834.69
减：营业外支出	-	5,650.24	-
其中：非流动资产处置净损失			
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-728,118.37</b>	<b>1,289,504.45</b>	<b>2,956,141.65</b>
减：所得税费用	31,785.26	126,587.12	562,821.54
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-759,903.63</b>	<b>1,162,917.33</b>	<b>2,393,320.11</b>
归属于母公司所有者的净利润	-739,310.26	1,193,150.78	2,393,320.11

少数股东损益	-20,593.37	-30,233.45	-
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	-0.04	0.08	0.29
（二）稀释每股收益	-0.04	0.08	0.29
<b>七、其他综合收益</b>			
<b>八、综合收益总额</b>	<b>-759,903.63</b>	<b>1,162,917.33</b>	<b>2,393,320.11</b>

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014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	14,526,510.57	44,420,557.91	47,716,334.39
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	79,570.67	29,602.95	479,165.65
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>14,606,081.24</b>	<b>44,450,160.86</b>	<b>48,195,500.04</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,373,773.64	22,406,981.41	38,406,565.97
支付给职工以及为职工支付的现金	2,241,553.46	4,811,006.40	3,176,719.63
支付的各项税费	660,317.85	4,151,094.51	173,635.77
支付其他与经营活动有关的现金	3,059,540.86	10,716,819.40	9,800,952.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>12,335,185.81</b>	<b>42,085,901.72</b>	<b>51,557,873.53</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,270,895.43</b>	<b>2,364,259.14</b>	<b>-3,362,373.49</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	-	111,745.82	-
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	-	968,286.02	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>1,080,031.84</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	144,346.53	868,415.04	897,490.13
投资支付的现金			

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	1,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>144,346.53</b>	<b>868,415.04</b>	<b>1,897,490.13</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-144,346.53</b>	<b>211,616.80</b>	<b>-1,897,490.13</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	10,000,000.00	5,000,000.00
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	-	9,100,000.00	6,700,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>19,100,000.00</b>	<b>11,700,000.00</b>
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			
支付的其它与筹资活动有关的现金	1,709,423.36	18,158,627.06	6,381,500.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,709,423.36</b>	<b>18,158,627.06</b>	<b>6,381,500.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,709,423.36</b>	<b>941,372.94</b>	<b>5,318,500.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>417,125.54</b>	<b>3,517,248.88</b>	<b>58,636.38</b>
加：期初现金及现金等价物余额	5,869,258.27	2,352,009.39	2,293,373.01
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>6,286,383.81</b>	<b>5,869,258.27</b>	<b>2,352,009.39</b>

## 4、合并股东权益变动表

## (1) 2016年1-5月合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00				503,745.61		-179,845.30		16,789.76	20,340,690.07
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	20,000,000.00				503,745.61		-179,845.30		16,789.76	20,340,690.07
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-739,310.26		-20,593.37	-759,903.63
(一) 净利润							-739,310.26		-20,593.37	-759,903.63

(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二) 小计							-739,310.26		-20,593.37	-759,903.63
(三) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内										

部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>				<b>503,745.61</b>		<b>-919,155.56</b>		<b>-3,803.61</b>	<b>19,580,786.44</b>

## (2) 2015 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其 他	少数股东 权益	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00				384,810.73		609,880.84			10,994,691.57
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合 并		3,000,000.00					-1,863,942.04			1,136,057.96
其他										
二、本年年初余额	10,000,000.00	3,000,000.00			384,810.73		-1,254,061.20			12,130,749.53
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	10,000,000.00	-3,000,000.00			118,934.88		1,074,215.90		16,789.76	8,209,940.54
(一) 净利润							1,193,150.78		-30,233.45	1,162,917.33
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小							1,193,150.78		-30,233.45	1,162,917.33

计										
(三) 股东投入和减少资本	10,000,000.00	-3,000,000.00							47,023.21	7,047,023.21
1. 股东投入资本	10,000,000.00									10,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		-3,000,000.00							47,023.21	-2,952,976.79
(四) 利润分配					118,934.88	-118,934.88				
1. 提取盈余公积					118,934.88	-118,934.88				
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										

2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	20,000,000.00				503,745.61		-179,845.30		16,789.76	20,340,690.07

## (3) 2014 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				81,297.36		-2,121,739.48			2,959,557.88
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并		3,000,000.00					-1,222,128.46			1,777,871.54
其他										
二、本年年初余额	5,000,000.00	3,000,000.00			81,297.36		-3,343,867.94			4,737,429.42
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	5,000,000.00				303,513.37		2,089,806.74			7,393,320.11
(一) 净利润							2,393,320.11			2,393,320.11
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小							2,393,320.11			2,393,320.11

计										
(三) 股东投入和减少资本	5,000,000.00									5,000,000.00
1. 股东投入资本	5,000,000.00									5,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配					303,513.37		-303,513.37			
1. 提取盈余公积					303,513.37		-303,513.37			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										

2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
<b>(六) 专项储备</b>										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
<b>(七) 其他</b>										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>3,000,000.00</b>			<b>384,810.73</b>		<b>-1,254,061.20</b>			<b>12,130,749.53</b>

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	5,541,854.48	5,172,876.96	2,197,366.59
交易性金融资产			
应收票据	200,000.00	-	-
应收账款	1,997,277.25	4,305,095.71	4,723,375.43
预付款项	2,626,572.53	855,942.95	3,952,909.77
应收利息			
应收股利			
其他应收款	110,411.94	49,163.74	10,026.91
存货	6,440,847.36	7,207,245.15	11,903,276.64
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>16,916,963.56</b>	<b>17,590,324.51</b>	<b>22,786,955.34</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售的金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	6,090,273.68	6,090,273.68	-
投资性房地产			
固定资产	954,780.58	1,106,188.83	1,512,785.92
在建工程			
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			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	84,023.99	130,704.74	242,738.54
递延所得税资产	17,400.71	47,582.17	37,098.41
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,146,478.96</b>	<b>7,374,749.42</b>	<b>1,792,622.87</b>
<b>资产总计</b>	<b>24,063,442.52</b>	<b>24,965,073.93</b>	<b>24,579,578.21</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	1,734,835.20	1,018,800.80	842,095.00
预收款项	1,002,505.00	1,795,925.00	5,170,439.00
应付职工薪酬			
应交税费	620,964.22	309,148.76	1,817,321.70
应付利息			
应付股利			
其他应付款	-	566,885.34	5,505,030.94
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>3,358,304.42</b>	<b>3,690,759.90</b>	<b>13,334,886.64</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	-	-	250,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>250,000.00</b>

负债合计	<b>3,358,304.42</b>	<b>3,690,759.90</b>	<b>13,584,886.64</b>
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	20,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	422,448.25	422,448.25	384,810.73
一般风险准备			
未分配利润	282,689.85	851,865.78	609,880.84
所有者权益合计	<b>20,705,138.10</b>	<b>21,274,314.03</b>	<b>10,994,691.57</b>
负债和所有者权益总计	<b>24,063,442.52</b>	<b>24,965,073.93</b>	<b>24,579,578.21</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>10,627,320.39</b>	<b>40,015,654.76</b>	<b>41,771,602.91</b>
其中：主营业务收入	10,627,320.39	40,015,654.76	41,771,602.91
<b>二、营业总成本</b>	<b>11,168,069.64</b>	<b>37,660,718.00</b>	<b>39,727,801.52</b>
其中：营业成本	6,457,670.46	24,581,531.95	26,103,576.70
营业税金及附加	104,441.51	396,291.79	492.40
销售费用	1,623,608.48	4,977,580.24	6,175,852.47
管理费用	3,201,851.11	8,945,604.81	6,472,736.31
财务费用	-18,292.18	-10,357.36	-123.96
资产减值损失	-201,209.74	69,891.74	-324,557.57
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”填列）			
其中：对联营企业和合营企业投资收益			
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>-540,749.25</b>	<b>1,055,111.59</b>	<b>3,343,626.56</b>
加：营业外收入	1,754.78	252,103.20	222,834.69
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置净损失			
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>-538,994.47</b>	<b>1,307,214.79</b>	<b>3,566,461.25</b>
减：所得税费用	30,181.46	117,866.01	531,327.56
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>-569,175.93</b>	<b>1,189,348.78</b>	<b>3,035,133.69</b>
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			

(二) 稀释每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	-569,175.93	1,189,348.78	3,035,133.69

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014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	13,907,871.20	46,280,115.61	47,250,629.58
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	21,145.64	15,660.84	401,581.10
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,929,016.84</b>	<b>46,295,776.45</b>	<b>47,652,210.68</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7,680,133.45	22,228,992.77	38,795,378.22
支付给职工以及为职工支付的现金	1,951,399.13	4,270,253.43	2,911,764.40
支付的各项税费	559,222.49	3,762,154.63	76,050.07
支付其他与经营活动有关的现金	2,802,398.91	9,469,279.98	8,656,941.96
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>12,993,153.98</b>	<b>39,730,680.81</b>	<b>50,440,134.65</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>935,862.86</b>	<b>6,565,095.64</b>	<b>-2,787,923.97</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	-	97,037.08	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>97,037.08</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	72,800.00	780,885.01
投资支付的现金	-	7,000,000.00	-

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	-	<b>7,072,800.00</b>	<b>780,885.01</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	<b>-6,975,762.92</b>	<b>-780,885.01</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	10,000,000.00	5,000,000.00
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,100,000.00	2,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	<b>15,100,000.00</b>	<b>7,500,000.00</b>
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			
支付的其它与筹资活动有关的现金	566,885.34	11,713,822.35	3,181,500.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>566,885.34</b>	<b>11,713,822.35</b>	<b>3,181,500.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-566,885.34</b>	<b>3,386,177.65</b>	<b>4,318,500.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>368,977.52</b>	<b>2,975,510.37</b>	<b>749,691.02</b>
加：期初现金及现金等价物余额	5,172,876.96	2,197,366.59	1,447,675.57
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>5,541,854.48</b>	<b>5,172,876.96</b>	<b>2,197,366.59</b>

## 4、母公司股东权益变动表

## (1) 2016年1-5月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00				422,448.25		851,865.78			21,274,314.03
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	20,000,000.00				422,448.25		851,865.78			21,274,314.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-569,175.93			-569,175.93
(一) 净利润							-569,175.93			-569,175.93
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)										

小计										
(三) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										

2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
<b>(六) 专项储备</b>										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
<b>(七) 其他</b>										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>				<b>422,448.25</b>		<b>282,689.85</b>			<b>20,705,138.10</b>

## (2) 2015 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00				384,810.73		609,880.84			10,994,691.57
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	10,000,000.00				384,810.73		609,880.84			10,994,691.57
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	10,000,000.00				37,637.52		241,984.94			10,279,622.46
(一) 净利润							1,189,348.78			1,189,348.78
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							1,189,348.78			1,189,348.78
(三) 股东投入和减少资本	10,000,000.00									10,000,000.00

1. 股东投入资本	10,000,000.00									10,000,000.00
2. 股份支付计入所有者 权益的金额										
3. 其他										
<b>(四) 利润分配</b>					<b>37,637.52</b>		<b>-947,363.84</b>			<b>-909,726.32</b>
1. 提取盈余公积					118,934.88		-118,934.88			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东） 的分配										
4. 其他					-81,297.36		-828,428.96			-909,726.32
<b>(五) 所有者权益内部结 转</b>										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										

(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	20,000,000.00				422,448.25		851,865.78			21,274,314.03

## (3) 2014年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				81,297.36		-2,121,739.48			2,959,557.88
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	5,000,000.00				81,297.36		-2,121,739.48			2,959,557.88
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	5,000,000.00				303,513.37		2,731,620.32			8,035,133.69
(一) 净利润							3,035,133.69			3,035,133.69
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计										
(三) 股东投入和减少资本	5,000,000.00									5,000,000.00

1. 股东投入资本	5,000,000.00									5,000,000.00
2. 股份支付计入所有者 权益的金额										
3. 其他										
<b>(四) 利润分配</b>					<b>303,513.37</b>		<b>-303,513.37</b>			
1. 提取盈余公积					303,513.37		-303,513.37			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东） 的分配										
4. 其他										
<b>(五) 所有者权益内部结 转</b>										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										

(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	<b>10,000,000.00</b>				<b>384,810.73</b>		<b>609,880.84</b>			<b>10,994,691.57</b>

## 二、最近两年一期财务会计报告的审计意见

### （一）最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司2014年度、2015年度和2016年1-5月份，公司的财务会计报告已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了“天职业字【2016】13374号”标准无保留意见审计报告。

### （二）合并报表范围

报告期内，公司合并报表范围包括母公司、全资子公司蚌埠四方沥青有限责任公司、全资子公司路菲特（北京）科技有限公司及路菲特（北京）科技有限公司控股子公司深圳路菲特沥青科技有限公司。公司子公司情况如下：

公司名称	注册地	经营范围	成立日期	注册号
蚌埠四方沥青有限责任公司	蚌埠	一般经营项目：沥青生产、销售；沥青代加工；改性沥青设备的加工、销售。（涉及资质许可的按许可规定经营）	2007.12.20	9134030066948680 7N
路菲特（北京）科技有限公司	北京	销售建筑材料；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，经相关部门批准后批准的内容开展经营活动）	2011.10.19	91110106584432594 E
深圳路菲特沥青科技有限公司	深圳	沥青、化工材料的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；市政工程、公路工程；园林绿化工程；化工产品的销售。（不含易燃易爆及剧毒危险化学品及法律、行政法规、国务	2012.06.04	440301106290305

		院决定禁止项目和需前置审批 的项目)		
--	--	-----------------------	--	--

续上表：

公司名称	注册资本 (万元)	投资金额 (万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	报告期内纳入合并范围期间
蚌埠四方沥青有 限责任公司	600.00	600.00	100.00	100.00	2014.01.01-2016.05.31
路菲特（北京）科 技有限公司	100.00	100.00	100.00	100.00	2014.01.01-2016.05.31
深圳路菲特沥青科 技有限公司	50.00	25.50	51.00	51.00	2015.05.31-2016.05.31

注：2015年5月20日，魏淑珍、姜尧、姜蕾将其持有的蚌埠四方沥青有限责任公司共计100.00%股权以人民币600.00万元价格转让给上海群康沥青科技有限公司，构成同一控制下的企业合并。

2015年5月29日，魏淑珍、姜尧、姜蕾将其持有的路菲特（北京）科技有限公司共计100.00%股权以人民币100.00万元价格转让给上海群康沥青科技有限公司，构成同一控制下的企业合并。

2012年6月4日，路菲特（北京）科技有限公司与自然人骆峰奇各出资人民币25.00万元成立深圳路菲特沥青科技有限公司，骆峰奇为法定代表人。2015年5月18日，路菲特(北京)以人民币959.65元为对价向骆峰奇收购了深圳路菲特1.00%的股权，累计持有51.00%股份，形成实际控制，构成非同一控制下的企业合并。

### 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

#### (一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

##### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）的要求，真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外，本财务报表参照了《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）（以下简称“第15号文（2014年修订）”）的列报和披露要求。

##### 2、会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历1月1日至12月31日止。

本次申报期为2014年1月1日至2016年5月31日。

本公司以12个月作为一个经营周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

##### 3、记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

##### 4、计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

本期无计量属性发生变化的报表项目。

##### 5、现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为

已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 6、外币业务和外币报表折算

### (1) 外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率或近似汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

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

### (2) 外币财务报表折算

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

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

## 7、金融工具

### (1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

## （2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；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，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a.按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；b.初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计

算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1）所转移金融资产的账面价值；2）因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1）终止确认部分的账面价值；2）终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### （4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（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的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值

的基础。

#### (5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

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

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入其他综合收益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

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

公司对可供出售金融资产的公允价值下跌“严重”的标准为：期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%；公允价值下跌“非暂时性”的标准为：连续 12 个月出现下跌；投资成本的计算方法为：取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本；持续下跌期间的确定依据为：连续下跌或在下跌趋势

持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

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

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

## 8、套期工具

(1) 套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

(2) 对于满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理：1) 在套期开始时，公司对套期关系（即套期工具和被套期项目之间的关系）有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件；2) 该套期预期高度有效，且符合公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略；3) 对预期交易的现金流量套期，预期交易很可能发生，且必须使公司面临最终将影响损益的现金流量变动风险；4) 套期有效性能够可靠地计量；5) 持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

套期同时满足下列条件时，公司认定其高度有效：1) 在套期开始及以后期间，该项套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；2) 该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

(3) 套期会计处理

### 1) 公允价值套期

套期工具为衍生工具的，套期工具公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，套期工具账面价值因汇率变动形成的利得或损失计入当期损益。

被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

### 2) 现金流量套期

a.套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益，无效部分计入当期损益。

b.被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项金融资产或一项金融负债的，原直接确认为其他综合收益的相关利得或损失，在该金融资产或金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益；如果该预期交易使公司在随后确认一项非金融资产或非金融负债的，将原直接在其他综合收益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。且该预期交易使公司随后确认一项资产或负债的，原直接确认为其他综合收益的相关利得或损失，在该资产或负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。

其他现金流量套期，原直接计入其他综合收益的套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

### 3) 境外经营净投资套期

套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益，并在处置境外经营时，将其转出计入当期损益；套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

### 4) 本公司采用比率分析法对该套期的有效性进行评价

## 9、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### (1) 坏账准备的确认标准

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

### (2) 坏账准备的计提方法

1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法本公司将金额为人民币 50 万元（含 50 万元）以上的应收款项确认为单项

金额重大的应收款项。

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

## 2) 按组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

### a. 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合。
押金、保证金组合	本公司押金、保证金具有类似信用风险特征纳入押金、保证金组合。
备用金组合	本公司备用金具有类似信用风险特征纳入备用金组合。
关联方组合	本公司关联方
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
押金、保证金组合	个别认定法
备用金组合	个别认定法
关联方组合	个别认定法

### b. 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5.00	5.00
1-2年(含2年)	10.00	10.00
2-3年(含3年)	30.00	30.00
3-4年(含4年)	50.00	50.00
4-5年(含5年)	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

### 3) 单项金额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：对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值，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，并据此计提相应的坏账准备。

## 10、存货

存货是指企业在日常生产经营过程中持有以备出售，或者仍然处在生产过程，或者在生产或提供劳务过程中将消耗的材料或物料等。

(1) 存货分类为：原材料、库存商品。

(2) 取得和发出的计价方法：

1) 日常核算取得时按实际成本计价；发出时按实际情况选择加权平均法计价。

2) 债务重组取得债务人用以抵债的存货，以取得的存货的公允价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的存货以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值。

(3) 存货的盘存制度：采用永续盘存制。

(4) 存货跌价准备的计提方法

在资产负债表日判断存货是否存在可能发生减值的迹象。对存在减值迹象的存货，按存货的成本与可变现净值孰低法提取或调整存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目计提。

## 11、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益

在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积(资本溢价或股本溢价);资本公积不足冲减的,调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的,应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的公允价值之和的差额,调整资本公积(资本溢价或股本溢价),资本公积不足冲减的,冲减留存收益。

2) 非同一控制下的企业合并形成的,在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

3) 除企业合并形成以外的:以支付现金取得的,按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本;以发行权益性证券取得的,按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本;投资者投入的,按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本(合同或协议约定价值不公允的除外)。

## (2) 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资,在本公司个别财务报表中采用成本法核算;对具有共同控制或重大影响的长期股权投资,采用权益法核算。

采用成本法时,长期股权投资按初始投资成本计价,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益,并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

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

采用权益法时,取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现

的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,按照本公司的会计政策及会计期间,并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的,应全额确认),对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损,以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限,本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

### (3) 确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制,是指拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额;重大影响,是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### (4) 长期股权投资的处置

#### 1) 部分处置对子公司的长期股权投资,但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资,但不丧失控制权时,应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

#### 2) 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的,对于处置的股权,应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值,出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额,确认为投资收益(损失);同时,对于剩余股权,应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的,应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

### (5) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 12、投资性房地产

(1) 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

(2) 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 13、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- 1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

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

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
--------	---------	---------	---------

固定资产类别	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20.00-30.00	5.00	3.17-4.75
运输设备	5.00	5.00	19.00
机械设备	10.00	5.00	9.50
电子设备	3.00-5.00	5.00	19.00-31.67

### （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）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- 1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- 2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公

允价值；

3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

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

#### 14、在建工程

(1) 在建工程的类别：

以立项项目分类核算工程发生的实际成本。

(2) 取得的计价方法：

1) 当所建工程项目达到预定可使用状态时，转入固定资产核算，尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按暂估计价值转账，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额；

2) 跨年度大修理项目，本年度已发生的大修理费用应转入本期损益。

3) 为购建固定资产而借入的款项所发生的费用，按照《企业会计准则—借款费用》的规定资本化。

#### 15、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

(2) 借款费用资本化期间

1) 当借款费用同时满足下列条件时, 开始资本化: a. 资产支出已经发生; b. 借款费用已经发生; c. 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者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, 暂停借款费用的资本化; 中断期间发生的借款费用确认为当期费用, 直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

### (3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的, 以专门借款当期实际发生的利息费用 (包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销), 减去将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, 确定应予资本化的利息金额; 为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的, 根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率, 计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 16、无形资产

### (1) 初始确认

无形资产主要包括专利权等, 按成本进行初始计量。

### (2) 后续计量

使用寿命有限的无形资产, 其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销, 计入当期损益。无法可靠确定预期实现方式的, 采用直线法摊销。

无法预见无形资产带来经济利益的期限的作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销, 但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核, 并进行减值测试。

资产负债表日, 有迹象表明无形资产发生减值的, 按资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

### (3) 使用寿命的估计

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：

- 1) 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；
- 2) 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；
- 3) 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；
- 4) 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；
- 5) 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；
- 6) 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；
- 7) 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

### (4) 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，只有在满足下列条件时，才能予以资本化，即：

- 1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

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

5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

#### 17、长期待摊费用

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

##### (1) 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

##### (2) 摊销年限

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

#### 18、职工薪酬

职工薪酬是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外的各种形式的报酬或补偿。本公司的职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

##### (1) 短期薪酬

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

对于利润分享计划的，在同时满足下列条件时确认相关的应付职工薪酬：

- 1) 本公司因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- 2) 因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。如果本

公司在职工为其提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内，不需要全部支付利润分享计划产生的应付职工薪酬，该利润分享计划适用其他长期职工福利的有关规定。本公司根据经营业绩或职工贡献等情况提取的奖金，属于奖金计划，比照短期利润分享计划进行处理。

## （2）离职后福利

### 1) 设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，按确定的折现率将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

### 2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，本公司按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致本公司第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。在确定该归属期间时，不考虑仅因未来工资水平提高而导致设定受益计划义务显著增加的情况。

报告期末，本公司将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- a. 服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。
- b. 设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。
- c. 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，上述第①项和第②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益。

### （3）辞退福利

辞退福利主要包括：

1) 在职工劳动合同尚未到期前，不论职工本人是否愿意，本公司决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿。

2) 在职工劳动合同尚未到期前，为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿，职工有权利选择继续在职或接受补偿离职。

公司向职工提供辞退福利的，在下列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：

a.公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

b.公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定

### （4）其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的按设定提存计划的有关规定进行处理，除此之外的其他长期职工福利，按设定受益计划的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## 19、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

### （1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

1) 该义务是本公司承担的现时义务；

- 2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- 3) 该义务的金额能够可靠地计量。

#### (2) 预计负债的计量方法

1) 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，本公司将该项义务确认为预计负债。

2) 本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

### 20、收入

(1) 销售商品：公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方；公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能可靠地计量时，确认营业收入实现。

(2) 提供劳务：在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

(3) 让渡资产使用权：与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时确认为收入。

### 21、政府补助

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

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公

司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## 22、股份支付

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(1) 现金股利于股东大会、董事会或类似权力机构批准的当期，确认为负债。

### (2) 权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

## 23、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 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，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，转回减记的金额。

(4) 本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1) 企业合并；2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 24、企业合并

同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法：

### (1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### (2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

对于通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，本公司在购买日的会计处理为：

1) 在个别财务报表层面，按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（2014 年修订）中关于“长期股权投资核算方法的转换”的规定，确定购买日之前所持被购买方投资在转换日的账面价值，并将其与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有股权按照金融资产核算的，在购买日将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。购买日之前持有股权按照权益法核算的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

2) 在合并财务报表层面，按以下步骤进行处理：

第一步，调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

第二步，确认商誉（或计入损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益（营业外收入）。

分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形：

（1）判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为“一揽子交易”进行会计处理：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（2）分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

## 25、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

### (二) 主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

报告期内，主要会计政策、会计估计未发生变更，未对公司利润产生影响。

## 四、报告期利润形成的有关情况

### (一) 营业收入及毛利率的主要构成、变动趋势及原因分析

#### 1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

##### (1) 营业收入的主要类别

公司主要业务为道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。

## (2) 收入确认的具体方法

**销售商品：**公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方；公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能可靠地计量时，确认营业收入实现。

**提供劳务：**在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

**让渡资产使用权：**与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时确认为收入。

## 2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

### (1) 收入按类别分类情况

项目	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	营业收入(元)	占比(%)	营业收入(元)	占比(%)	营业收入(元)	占比(%)
主营业务收入	10,755,258.85	100.00	40,060,890.40	100.00	41,091,349.37	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>10,755,258.85</b>	<b>100.00</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>100.00</b>	<b>41,091,349.37</b>	<b>100.00</b>

2014年度、2015年度和2016年1-5月，公司的主营业务收入分别为4,109.13万元、4,006.09万元和1,075.53万元，公司的主营业务收入占当期营业收入的比例均为100.00%，公司主营业务突出。

### (2) 主营业务收入按产品分类情况

项目	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)
彩色沥青	8,236,740.20	76.58	32,363,374.05	80.79	35,105,827.11	85.43
养护产品	1,976,087.10	18.37	5,962,728.83	14.88	4,199,340.36	10.22
技术咨询	188,679.25	1.76	816,835.82	2.04	849,056.60	2.07
设备及配件 销售	353,752.30	3.29	917,951.70	2.29	937,125.30	2.28
<b>合计</b>	<b>10,755,258.85</b>	<b>100.00</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>100.00</b>	<b>41,091,349.37</b>	<b>100.00</b>

2014年度、2015年度、2016年1-5月，公司实现收入依次为4,109.13万元、4,006.09万元和1,075.53万元。2015年收入规模较2014年基本持平，但收入结构发生变化，养护产品占比由10.22%上升至14.88%，彩色沥青占比由85.43%下降至80.79%，2016年1-5月，养护产品占比上升至18.37%，彩色沥青占比下降至76.58%，公司产品结构进一步优化，降低经营风险。

公司将持续提升产品研发能力，丰富产品线，提升公司产品在行业内竞争力，进一步提高公司的盈利能力。

### (3) 主营业务收入按地区分布情况

地区名称	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)
东北地区	-	-	539,555.13	1.35	1,700,666.67	4.14
华北地区	1,703,320.51	15.84	5,902,759.29	14.73	6,810,833.01	16.57
华东地区	6,834,553.97	63.55	23,335,684.02	58.25	23,318,061.18	56.75
华南地区	-	-	4,096,869.40	10.23	2,394,971.76	5.83
华中地区	808,395.48	7.51	563,553.85	1.41	501,967.52	1.22

地区名称	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)
西北地区	-	-	5,470.09	0.01	472,714.08	1.15
西南地区	1,187,335.04	11.04	5,283,045.18	13.19	5,776,321.53	14.06
海外地区	221,653.85	2.06	333,953.44	0.83	115,813.62	0.28
合计	<b>10,755,258.85</b>	<b>100.00</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>100.00</b>	<b>41,091,349.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来自于华东地区。2014年度、2015年度和2016年1-5月华东地区的主营业务收入占公司当期主营业务收入总额的比例分别为56.75%、58.25%和63.55%，主要原因系公司总部设在上海，位于华东地区，多项业务均从华东地区开始拓展，经过多年的经营，与华东地区的主要客户和合作伙伴均保持着良好的长期合作关系，并且该地区经济较为发达，客户对公司产品的需求较为突出。

目前，公司正积极开展全国市场的渠道建设工作，随着市场渠道不断的完善，公司的营业收入将得到进一步增长。

报告期内，公司采用“国内销售+出口销售”的销售模式，2014年度、2015年度、2016年1-5月，海外地区销售额占收入比重依次0.28%、0.83%、2.06%，比重逐年增加，出口销售取得显著成效。

### 3、主营业务毛利率分析

单位：元

2016年1-5月				
项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率(%)
彩色沥青	8,236,740.20	4,922,456.62	3,314,283.58	40.24
养护产品	1,976,087.10	1,153,165.02	822,922.08	41.64

技术咨询	188,679.25	-	188,679.25	100.00
设备及配件销售	353,752.30	267,854.69	85,897.61	24.28
<b>合计</b>	<b>10,755,258.85</b>	<b>6,343,476.33</b>	<b>4,411,782.52</b>	<b>41.02</b>

## 2015年度

项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率(%)
彩色沥青	32,363,374.05	19,516,319.68	12,847,054.37	39.70
养护产品	5,962,728.83	3,603,441.64	2,359,287.19	39.57
技术咨询	816,835.82	-	816,835.82	100.00
设备及配件销售	917,951.70	395,630.03	522,321.67	56.90
<b>合计</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>23,515,391.35</b>	<b>16,545,499.05</b>	<b>41.30</b>

## 2014年度

项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率(%)
彩色沥青	35,105,827.11	22,119,298.76	12,986,528.35	36.99
养护产品	4,199,340.36	2,823,548.85	1,375,791.51	32.76
技术咨询	849,056.60	-	849,056.60	100.00
设备及配件销售	937,125.30	444,559.68	492,565.62	52.56
<b>合计</b>	<b>41,091,349.37</b>	<b>25,387,407.29</b>	<b>15,703,942.08</b>	<b>38.22</b>

2014年、2015年及2016年1-5月，公司的主营业务毛利率分别为38.22%、41.30%和41.02%，主营业务收入毛利率变化幅度较小，呈上升趋势。报告期内，彩色沥青毛利率依次为36.99%、39.70%、40.24%，养护产品毛利率依次为32.76%、39.57%、41.64%，两类主要产品的毛利率均小幅度上升，主要原因是原材料价格下降，且下降幅度超过销售价格下降幅度。

未来，公司将继续加大自有产品的研发投入、不断积累路面材料行业的运营

经验，逐步拓展渠道资源，使得公司能够保持较高的毛利率水平。

## （二）报告期内期间费用情况

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
	金额（元）	金额（元）	金额（元）
营业收入	<b>10,755,258.85</b>	<b>40,060,890.40</b>	<b>41,091,349.37</b>
销售费用	1,676,459.98	5,062,526.54	6,226,388.47
管理费用	3,587,307.05	10,004,733.76	7,084,396.85
财务费用	-18,927.93	-6,054.95	2,002.17
<b>期间费用合计</b>	<b>5,244,839.10</b>	<b>15,061,205.35</b>	<b>13,312,787.49</b>
销售费用占营业收入比重（%）	15.59	12.64	15.15
管理费用占营业收入比重（%）	33.35	24.97	17.24
财务费用占营业收入比重（%）	-0.18	-0.02	0.00
<b>三费占营业收入比重合计（%）</b>	<b>48.77</b>	<b>37.60</b>	<b>32.40</b>

2014年度，公司三项期间费用合计为1,331.28万元，占营业收入的比重为32.40%；2015年度，公司三项期间费用合计1,506.12万元，占营业收入的比重为37.60%；2016年1-5月，公司三项期间费用合计为524.48万元，占营业收入的比重为48.77%，三项费用合计占比逐年增加，主要原因是管理费用中占比逐年增加。报告期内，公司加大研发力度、增加研发支出是管理费用增加的主要原因。

报告期内，公司销售费用明细如下表所示：

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
运杂费	981,365.22	3,345,113.55	3,720,003.13
工资	491,615.98	1,114,020.89	1,349,025.49
差旅费	179,682.00	465,438.87	791,161.91
劳防用品费	7,443.60	45,442.00	-
修理费	5,910.18	19,790.59	38,186.52

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
通讯费	3,016.00	12,351.80	1,000.00
办公费	1,789.00	13,955.26	218,994.57
邮电费	593.00	2,460.00	5,216.98
低值易耗品	365.00	28,367.78	96,279.87
其他	4,680.00	15,585.80	6,520.00
<b>合计</b>	<b>1,676,459.98</b>	<b>5,062,526.54</b>	<b>6,226,388.47</b>

报告期内，公司销售费用主要是职工薪酬、运杂费及差旅费。较2014年度，2015年度销售费用下降116.39万元，主要原因是职工薪酬、运杂费及差旅费下降。2015年度部分人员职责变更，由销售人员变为管理人员，使职工薪酬及差旅费下降；2015年度，公司购入一台运输车辆，距离上海较近的地点均自主运输，使运杂费下降。

报告期内，公司管理费用明细如下表所示：

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
工资	745,288.54	1,164,285.69	702,700.40
研发费用	471,300.20	2,901,714.19	1,551,311.58
租赁费	405,179.18	978,582.28	843,474.00
养老保险费	257,657.37	506,113.91	315,881.49
服务费	224,006.30	726,882.27	452,733.12
差旅费	210,369.30	480,658.40	271,225.82
办公费	196,223.22	378,838.26	306,345.66
折旧	158,111.46	435,982.96	437,987.27
职工福利费	144,136.67	396,423.64	162,779.78
物料消耗	142,735.03	440,110.61	622,602.47
公积金	134,106.00	273,256.00	179,706.00
医疗保险费	121,691.04	219,599.70	133,583.74
业务招待费	100,334.00	352,172.49	373,186.43

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
税费	82,905.78	126,837.22	123,629.34
摊销费	46,680.75	112,033.80	84,025.35
保险费	37,461.97	59,510.68	49,995.17
邮电费	21,196.17	49,950.28	51,679.87
其他	11,503.73	86,784.30	92,169.11
修理费	17,050.11	66,670.77	139,961.19
运杂费	16,200.00	38,660.00	18,322.18
失业保险费	10,124.48	20,719.40	13,067.19
低值易耗品	9,456.55	70,448.71	110,289.77
生育保险费	6,895.30	12,856.00	7,927.50
水电费	5,155.10	11,358.10	11,519.80
工伤保险费	5,012.80	11,550.10	7,110.90
劳防用品费	3,500.00	43,691.96	4,074.50
通讯费	3,026.00	13,943.84	283.02
残疾人保障金		25,098.20	16,824.20
<b>合计</b>	<b>3,587,307.05</b>	<b>10,004,733.76</b>	<b>7,084,396.85</b>

报告期内，管理费用主要是职工薪酬、租赁费、办公费、服务费、折旧费、业务招待费及研发费用。较2014年度，2015年度管理费用增加292.03万元，主要原因：一是部分人员职责变更，由销售人员变为管理人员，使职工薪酬增加；二是2015年公司加大在百度、阿里巴巴上的宣传推广力度，使服务费增加；三是2015年度新增三个研发项目，分别为灌缝胶、微罩面、沥青路面再生剂，使研发费用增加。

报告期内，公司研发费用的金额及占营业收入的比例情况如下：

年度	研发费用总额（元）	占营业收入的比重（%）
2014年度	1,551,311.58	3.78
2015年度	2,901,714.19	7.24
2016年1-5月	471,300.20	4.38

报告期内，公司的财务费用明细如下表：

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
利息支出			
减：利息收入	20,751.50	17,285.29	6,330.96
手续费	3,189.74	10,819.23	8,333.13
汇兑损失		411.11	
减：汇兑收益	1,366.17		
<b>合计</b>	<b>-18,927.93</b>	<b>-6,054.95</b>	<b>2,002.17</b>

报告期内，公司财务费用包括利息收入、手续费支出、汇兑损失及汇兑收益。

### （三）报告期内重大投资收益情况

报告期内，无重大投资收益。

### （四）报告期内非经常性损益情况

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-	12,617.70	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	260,343.94	210,000.00
委托他人投资或管理资产的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
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	-	954,215.72	-641,813.58
除上述各项之外的其他营业外收入和支	1,754.78	-5,650.24	12,834.69

出			
非经常性损益合计	1,754.78	1,221,527.12	-418,978.89
减：所得税影响数	263.22	37,815.48	33,425.20
少数股东权益影响额（税后）			
非经常性损益净额	1,491.56	1,183,711.64	-452,404.09
当期净利润	-739,310.26	1,193,150.78	2,393,320.11
扣除非经常性损益后的净利润	-740,801.82	9,439.14	2,845,724.20
非经常性损益净额占当期净利润的比例（%）	-0.20	99.21	-18.90

报告期内，公司非经常性损益主要为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和政府补助，其中政府补助项目如下：

单位：元

序号	项目	金额	依据文件
<b>2015 年度</b>			
1	政府补助-个税补贴	343.94	-
2	2013 年杨浦区小巨人扶持资金	250,000.00	与杨浦区科学技术委员会签订的《杨浦区科技小巨人项目合同书》（立项项目编号：2013YPXJR016）
3	蚌埠市淮上区财政局环保奖金	10,000.00	安全生产标准化达标小微企业奖励
合计		<b>260,343.94</b>	
<b>2014 年度</b>			
1	2014 年中小企业创新基金	210,000.00	《关于 2011 年度科技型中小企业技术创新基金第一批项目立项的通知》（国科发计〔2011〕62 号）
合计		<b>210,000.00</b>	

#### （五）主要税项及相关税收优惠政策

税种	计税依据	税率
----	------	----

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	6%、17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
河道管理费	应纳流转税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

注：公司于2012年11月18日认定为高新技术企业，证书编号：GR201231000381，有效期：三年；公司于2015年8月19日认定为高新技术企业，证书编号：GR201531000333，有效期：三年。

## 五、财务状况分析

### （一）报告期内主要资产情况

报告期内，公司的资产构成情况如下表所示：

项目	2016.05.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值（元）	占比（%）	账面价值（元）	占比（%）	账面价值（元）	占比（%）
流动资产	18,007,097.49	76.35	19,971,924.92	77.48	24,629,995.08	78.65
非流动资产	5,577,110.23	23.65	5,803,841.17	22.52	6,686,565.12	21.35
<b>总资产</b>	<b>23,584,207.72</b>	<b>100.00</b>	<b>25,775,766.09</b>	<b>100.00</b>	<b>31,316,560.20</b>	<b>100.00</b>

2014年12月31日、2015年12月31日和2016年05月31日，公司资产以流动资产为主，占总资产的比例分别为78.65%、77.48%和76.35%，流动资产占比基本稳定。公司是一家集道路路面材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业，非流动资产主要为厂房、机器及土地，与公司现阶段的经营模式相适应。

#### 1、流动资产分析

项目	2016.05.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值（元）	占比	账面价值（元）	占比	账面价值（元）	占比

		(%)		(%)		(%)
货币资金	6,286,383.81	34.91	5,869,258.27	29.39	2,352,009.39	10.08
应收票据	200,000.00	1.11	-	-	-	-
应收账款	2,051,982.05	11.40	4,481,689.31	22.44	4,380,160.29	18.77
预付款项	1,429,697.83	7.94	837,072.93	4.19	3,684,101.88	15.79
其他应收款	122,754.36	0.68	101,227.18	0.51	1,010,621.71	4.33
存货	7,916,279.44	43.96	8,682,677.23	43.47	11,903,276.64	51.02
<b>合计</b>	<b>18,007,097.49</b>	<b>100.00</b>	<b>19,971,924.92</b>	<b>100.00</b>	<b>23,330,169.91</b>	<b>100.00</b>

### (1) 货币资金

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	75,003.86	72,679.55	430,281.68
银行存款	6,211,379.95	5,796,578.72	1,921,727.71
<b>合计</b>	<b>6,286,383.81</b>	<b>5,869,258.27</b>	<b>2,352,009.39</b>

2016年05月31日货币资金余额较2015年12月31日余额增加41.71万元，主要系公司经营活动产生现金所致。

2015年12月31日货币资金余额较2014年12月31日余额增加351.72万元，主要系公司2015年度增资1,000.00万元所致。

截至2016年05月31日，公司无抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的货币资金。

### (2) 应收票据

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	200,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>200,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

截至2016年5月31日无已质押的应收票据；无因出票人无力履约而将票据转

为应收账款的情况。

### (3) 应收账款

#### 1) 报告期内应收账款按类别列示

种类	2016年05月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
其中：账龄分析法组合	2,170,866.00	100.00	118,883.95	5.48
组合小计	2,170,866.00	100.00	118,883.95	5.48
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合 计</b>	<b>2,170,866.00</b>	<b>100.00</b>	<b>118,883.95</b>	<b>5.48</b>

(续上表)

种类	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
其中：账龄分析法组合	4,808,198.20	100.00	326,508.89	6.79
组合小计	4,808,198.20	100.00	326,508.89	6.79
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合 计</b>	<b>4,808,198.20</b>	<b>100.00</b>	<b>326,508.89</b>	<b>6.79</b>

(续上表)

种类	2014年12月31日			
----	-------------	--	--	--

	账面余额	比例(%)	坏账准备金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
其中：账龄分析法组合	4,671,346.70	100.00	291,186.41	6.23
组合小计	4,671,346.70	100.00	291,186.41	6.23
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合 计</b>	<b>4,671,346.70</b>	<b>100.00</b>	<b>291,186.41</b>	<b>6.23</b>

## 2) 按组合计提坏账准备的应收账款

账 龄	2016年05月31日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	2,021,653.00	93.13	101,082.65
1-2年(含2年)	134,813.00	6.21	13,481.30
2-3年(含3年)	14,400.00	0.66	4,320.00
<b>小 计</b>	<b>2,170,866.00</b>	<b>100.00</b>	<b>118,883.95</b>

(续上表)

账 龄	2015年12月31日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	3,957,282.47	82.30	197,864.12
1-2年(含2年)	637,536.73	13.26	63,753.67
2-3年(含3年)	208,992.00	4.35	62,697.60
3-4年(含4年)	4,387.00	0.09	2,193.50
<b>小 计</b>	<b>4,808,198.20</b>	<b>100.00</b>	<b>326,508.89</b>

(续上表)

账 龄	2014年12月31日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	4,061,281.23	86.94	203,064.06

账 龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1-2 年 (含 2 年)	474,486.47	10.16	47,448.65
2-3 年 (含 3 年)	135,579.00	2.90	40,673.70
小 计	<b>4,671,346.70</b>	<b>100.00</b>	<b>291,186.41</b>

2014年末、2015年末、2016年5月末，公司应收账款余额分别为467.13万元、480.82万元和217.09万元，其中账龄在1年以内的应收账款占当期应收账款余额的比例分别为86.94%、82.30%和93.13%。

较2014年末和2015年末，2016年5月末应收账款余额下降幅度较大，主要原因：一是加大对以前年度产生的应收账款催收，逐渐收回欠款；二是调整信用政策，给予客户较短的信用期。公司的主要客户信用良好且与公司保持稳定的长期合作关系，发生坏账的风险较小。

### 3) 各报告期末应收账款余额前五名债务人情况

截至2016年05月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额 (元)	账龄	占比 (%)
上海尔润实业有限公司	非关联方	548,118.00	1年以内	25.25
上海时申工贸有限公司	非关联方	206,076.00	1年以内	9.49
吴江市明港道桥工程有限公司	非关联方	196,898.00	1年以内	9.07
衢州鸿丰新型材料有限公司	非关联方	146,500.00	1年以内	6.75
自贡市通达沥青混凝土有限公司	非关联方	102,040.00	1年以内	4.70
合计		<b>1,199,632.00</b>		<b>55.26</b>

截至2015年12月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额 (元)	账龄	占比 (%)
广东筑波路桥工程公司	非关联方	1,165,531.20	1年以内	24.24

单位名称	与本公司关系	账面余额 (元)	账龄	占比 (%)
北京泽宜通泰国际贸易有限公司	非关联方	665,000.00	1年以内	13.83
上海尔润实业有限公司	非关联方	291,345.00	1年以内	6.06
南京润盛建设集团路面工程有限公司	非关联方	275,390.00	1年以内	5.73
苏州三正路面工程有限公司洪泽分公司	非关联方	245,088.00	1年以内	5.10
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,642,354.20</b>	<b>-</b>	<b>54.96</b>

截至2014年12月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额 (元)	账龄	占比 (%)
山东鲁桥建设有限公司	非关联方	1,460,000.00	1年以内	31.25
内蒙古高建路桥工程有限公司	非关联方	680,000.00	1年以内	14.56
莒县市政工程公司	非关联方	581,250.00	1年以内	12.44
南京润盛建设集团路面工程有限公司	非关联方	275,390.00	1年以内	5.90
毕节海发建设投资有限公司	非关联方	200,000.00	1年以内	4.28
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>3,196,640.00</b>	<b>-</b>	<b>68.43</b>

4) 截至2016年05月31日，应收账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权的股东款项、无应收关联方款项。

#### （4）预付款项

##### 1) 报告期内预付账款情况

账龄	2016.05.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额 (元)	比例 (%)	账面余额 (元)	比例 (%)	账面余额 (元)	比例 (%)
1年以内（含1年）	1,420,097.83	99.33	820,272.93	97.99	3,684,101.88	100.00
1-2年（含2年）	-	-	16,800.00	2.01	-	-

账龄	2016.05.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额 (元)	比例 (%)	账面余额 (元)	比例 (%)	账面余额 (元)	比例 (%)
2-3年(含3年)	9,600.00	0.67	-	-	-	-
合计	<b>1,429,697.83</b>	<b>100.00</b>	<b>837,072.93</b>	<b>100.00</b>	<b>3,684,101.88</b>	<b>100.00</b>

2014年末、2015年末、2016年5月末，预付账款余额分别为368.41万元、83.71万元、142.97万元。预付账款主要为预付材料款、设备款、审计费及律师费。公司根据已签订销售合同的情况，对外采购原材料并组织生产，由于所处行业的特殊性，采购材料付款条件一般为货到付款或款到发货。较2014年末，2015年末预付账款余额减少284.70万元，主要原因：一是2014年末已签订暂未执行的合同金额较多，公司需采购较多原材料，使2014年末预付账款余额较大；二是公司根据原材料往年价格行情判断2014年末价格处于低谷，适当备货，使2014年末预付账款余额较大。

## 2) 各报告期末预付款项余额前五名供应商情况

截至2016年05月31日，公司预付账款前五名供应商情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额 (元)	时间	比例 (%)
上海神域实业有限公司	非关联方	286,413.00	1年以内	20.03
新乡市汇祥颜料有限公司	非关联方	270,000.00	1年以内	18.89
恒河材料科技股份有限公司	非关联方	250,000.00	1年以内	17.49
天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	非关联方	170,000.00	1年以内	11.89
南京润升石化有限公司	非关联方	141,147.00	1年以内	9.87
合计	-	<b>1,117,560.00</b>	-	<b>78.17</b>

截至2015年12月31日，公司预付账款前五名供应商情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	时间	比例(%)
恒河材料科技股份有限公司	非关联方	250,000.00	1年以内	29.87
淄博国阳保温材料有限公司	非关联方	219,397.50	1年以内	26.21
天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	非关联方	170,000.00	1年以内	20.31
上海携程国际旅行社有限公司	非关联方	99,613.00	1年以内	11.90
上海汉之律师事务所	非关联方	55,000.00	1年以内	6.57
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>794,010.50</b>	<b>-</b>	<b>94.86</b>

截至2014年12月31日，公司预付账款前五名供应商情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	时间	比例(%)
浙江恒河石油化工股份有限公司	非关联方	1,131,510.00	1年以内	30.71
上海天浩石油化工有限公司	非关联方	418,068.00	1年以内	11.35
天津明洋矿业制造有限公司	非关联方	381,450.00	1年以内	10.35
上海神域实业有限公司	非关联方	356,178.00	1年以内	9.67
广州万淮化工有限公司	非关联方	226,909.00	1年以内	6.16
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,514,115.00</b>	<b>-</b>	<b>68.24</b>

3) 截至2016年05月31日，预付账款余额中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权的股东款项、无预付关联方款项。

#### (5) 其他应收款

1) 报告期内其他应收款按类别列示

种类	2016年05月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				

种类	2016年05月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备金额	比例(%)
按组合计提坏账准备的应收账款				
其中：关联方组合	24,856.38	20.25	-	-
押金备用金组合	85,885.56	69.96	-	-
<b>组合小计</b>	<b>110,741.94</b>	<b>90.21</b>	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	12,012.42	9.79	-	-
<b>合计</b>	<b>122,754.36</b>	<b>100.00</b>	-	-

(续上表)

种类	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
其中：关联方组合	82,543.68	81.54	-	-
押金备用金组合	5,700.00	5.63	-	-
<b>组合小计</b>	<b>88,243.68</b>	<b>87.17</b>	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	12,983.50	12.83	-	-
<b>合计</b>	<b>101,227.18</b>	<b>100.00</b>	-	-

(续上表)

种类	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				

种类	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备金额	比例(%)
其中：关联方组合	1,007,591.29	99.70	-	-
押金备用金组合	2,435.62	0.24	-	-
组合小计	<b>1,010,026.91</b>	<b>99.94</b>	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	594.80	0.06	-	-
合 计	<b>1,010,621.71</b>	<b>100.00</b>	-	-

## 2) 按性质分类其他应收款的账面余额

款项性质	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
关联方往来	24,856.38	82,543.68	1,007,591.29
押金、备用金	85,885.56	5,700.00	2,435.62
其他	12,012.42	12,983.50	594.80
合计	<b>122,754.36</b>	<b>101,227.18</b>	<b>1,010,621.71</b>

2014年末、2015年末、2016年5月末，其他应收账款余额依次为101.06万元、10.12万元、12.28万元。其他应收款主要是应收员工备用金、代扣代缴的社保及与关联方资金往来。

## 3) 其他应收款中欠款金额前五名情况

截至2016年05月31日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位名称	债权性质	账面余额(元)	账龄	占比(%)
魏淑珍	资金往来	24,856.38	1年以内	20.25
倪黄	备用金	20,000.00	1年以内	16.29
佟健	备用金	20,000.00	1年以内	16.29
代扣代缴社保	代扣代缴社保	12,012.42	1年以内	9.79
谢敬松	备用金	10,000.00	1年以内	8.15

单位名称	债权性质	账面余额（元）	账龄	占比(%)
合计	-	<b>86,868.80</b>	-	<b>70.77</b>

截至2015年12月31日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位名称	债权性质	账面余额（元）	账龄	占比(%)
骆峰奇	资金往来	39,079.94	1年以内	38.60
魏淑珍	资金往来	31,713.98	1年以内	31.33
代扣代缴社保	代扣代缴社保	12,983.50	1年以内	12.83
刘世林	备用金	11,749.76	1年以内	11.61
倪黄	备用金	5,700.00	1年以内	5.63
合计	-	<b>101,227.18</b>	-	<b>100.00</b>

截至2014年12月31日，公司其他应收款情况如下：

单位名称	债权性质	账面余额（元）	账龄	占比(%)
魏淑珍	资金往来	1,000,000.00	1年以内	98.95
刘世林	资金往来	7,591.29	1年以内	0.75
魏宝成	备用金	2,435.62	1年以内	0.24
代扣代缴社保	代扣代缴社保	594.80	1年以内	0.06
合计	-	<b>1,010,621.71</b>	-	<b>100.00</b>

4) 截至2016年05月31日，应收本公司关联方的款项，具体参见“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）报告期内关联交易”之“3、关联方应收应付款项”。

#### （6）存货

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
原材料	6,653,134.48	8,380,511.29	11,613,060.79
库存商品	1,263,144.96	302,165.94	290,215.85

合计	7,916,279.44	8,682,677.23	11,903,276.64
----	--------------	--------------	---------------

1) 原材料主要包括包装物、SBS、橡胶油、树脂和颜料；库存商品主要包括彩色高粘沥青、彩色沥青、脱色沥青和冷补料。

2014年末、2015年末、2016年5月末，存货余额依次为1,190.33万元、868.27万元、791.63万元。公司根据已签订销售合同的情况，对外采购原材料并组织生产。报告期内，原材料占存货比重较高，存货余额变化主要原材料余额变化造成的，2014年末原材料余额较大，主要原因：一是2014年末已签订暂未执行的合同金额较多，公司需采购较多原材料；二是公司根据原材料往年价格行情判断2014年末价格处于低谷，适当备货。

2) 截至2016年05月31日，公司各项存货状态良好，不存在减值迹象，故未计提存货减值准备。

## 2、非流动资产

项目	2016.05.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值 (元)	比例 (%)	账面价值 (元)	比例 (%)	账面价值(元)	比例 (%)
长期股权投资	-	-	-	-	77,142.31	1.19
固定资产	4,266,269.33	76.50	4,548,151.46	78.36	5,022,816.56	77.37
在建工程	144,346.53	2.59	-	-	-	-
无形资产	1,064,349.87	19.08	1,075,079.20	18.53	1,100,829.60	16.96
长期待摊费用	84,023.99	1.51	130,704.74	2.25	242,738.54	3.74
递延所得税资产	18,120.51	0.32	49,905.77	0.86	48,064.33	0.74
合计	5,577,110.23	100.00	5,803,841.17	100.00	6,491,591.34	100.00

### (1) 长期股权投资

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
----	------------	------------	------------

项 目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
长期股权投资	-	-	77,142.31
合计	-	-	<b>77,142.31</b>

长期股权投资为对深圳路菲特沥青科技有限公司投资，截至2014年12月31日，初始投资成本为人民币25.00万，占股比例为50.00%，采用权益法核算。

2012年06月04日，路菲特（北京）科技有限公司与自然人骆峰奇各出资人民币25.00万元成立深圳路菲特沥青科技有限公司，骆峰奇为法定代表人。

2015年05月18日，路菲特(北京)以人民币959.65元为对价向骆峰奇收购了深圳路菲特1.00%的股权，累计持有51.00%股份，形成实际控制，构成非同一控制下的企业合并。

2015年05月29日，魏淑珍、姜尧、姜蕾将持有的路菲特（北京）科技有限公司100.00%股权以人民币100.00万元价格转让给上海群康沥青科技有限公司，构成同一控制下的企业合并。

## (2) 固定资产

### 1) 报告期内公司固定资产情况

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年5月31日
<b>一、原值合计</b>	<b>7,389,113.21</b>			<b>7,389,113.21</b>
其中：房屋建筑物	2,370,000.00			2,370,000.00
运输工具	731,523.50			731,523.50
机械设备	4,032,947.79			4,032,947.79
电子设备	254,641.92			254,641.92
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>2,840,961.75</b>	<b>281,882.13</b>		<b>3,122,843.88</b>
其中：房屋建筑物	226,051.28	46,906.25		272,957.53
运输工具	359,353.66	57,912.30		417,265.96

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年5月31日
机械设备	2,110,905.26	168,329.25		2,279,234.51
电子设备	144,651.55	8,734.33		153,385.88
<b>三、固定资产减值准备累计金额合计</b>				
其中：房屋建筑物				
运输工具				
机械设备				
电子设备				
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>4,548,151.46</b>			<b>4,266,269.33</b>
其中：房屋建筑物	2,143,948.72			2,097,042.47
运输工具	372,169.84			314,257.54
机械设备	1,922,042.53			1,753,713.28
电子设备	109,990.37			101,256.04

(续上表)

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
<b>一、原值合计</b>	<b>7,268,815.28</b>	<b>308,415.04</b>	<b>188,117.11</b>	<b>7,389,113.21</b>
其中：房屋建筑物	2,370,000.00			2,370,000.00
运输工具	704,256.00	104,273.50	77,006.00	731,523.50
机械设备	3,951,644.04	192,414.86	111,111.11	4,032,947.79
电子设备	242,915.24	11,726.68		254,641.92
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>2,245,998.72</b>	<b>683,952.02</b>	<b>88,988.99</b>	<b>2,840,961.75</b>
其中：房屋建筑物	113,476.28	112,575.00		226,051.28
运输工具	311,680.84	120,828.52	73,155.70	359,353.66
机械设备	1,700,671.19	426,067.36	15,833.29	2,110,905.26

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
电子设备	120,170.41	24,481.14		144,651.55
<b>三、固定资产减值准备 累计金额合计</b>				
其中：房屋建筑物				
运输工具				
机械设备				
电子设备				
<b>四、固定资产账面价值 合计</b>	<b>5,022,816.56</b>			<b>4,548,151.46</b>
其中：房屋建筑物	2,256,523.72			2,143,948.72
运输工具	392,575.16			372,169.84
机械设备	2,250,972.85			1,922,042.53
电子设备	122,744.83			109,990.37

房屋建筑物位于安徽蚌埠，所有权人为蚌埠四方沥青有限责任公司，房产证正在办理中，金额为237.00万元。

公司在上海的办公场所系向上海东方蓝海置业有限公司租赁，租赁期为2014年2月1日至2017年1月31日，租赁面积为522.66平方米。

2) 截至2016年05月31日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备；公司固定资产不存在被抵押的情况。

### (3) 在建工程

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
沥青罐	144,346.53	-	-
<b>合计</b>	<b>144,346.53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

上述在建工程已在2016年06月完工，并转为固定资产。

**(4) 无形资产**

1) 报告期内，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.05.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>1,287,520.00</b>			<b>1,287,520.00</b>
其中：土地使用权	1,287,520.00			1,287,520.00
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>212,440.80</b>	<b>10,729.33</b>		<b>223,170.13</b>
其中：土地使用权	212,440.80	10,729.33		223,170.13
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>1,075,079.20</b>			<b>1,064,349.87</b>
其中：土地使用权	1,075,079.20			1,064,349.87
<b>四、减值准备合计</b>				
其中：土地使用权				
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>1,075,079.20</b>			<b>1,064,349.87</b>
其中：土地使用权	1,075,079.20			1,064,349.87

(续上表)

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>1,287,520.00</b>			<b>1,287,520.00</b>
其中：土地使用权	1,287,520.00			1,287,520.00
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>186,690.40</b>	<b>25,750.40</b>		<b>212,440.80</b>
其中：土地使用权	186,690.40	25,750.40		212,440.80
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>1,100,829.60</b>			<b>1,075,079.20</b>
其中：土地使用权	1,100,829.60			1,075,079.20
<b>四、减值准备合计</b>				
其中：土地使用权				
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>1,100,829.60</b>			<b>1,075,079.20</b>
其中：土地使用权	1,100,829.60			1,075,079.20

公司无形资产为土地使用权，土地位于安徽蚌埠，所有权人为蚌埠四方沥青

有限责任公司，土地使用权证正在办理中。

2) 报告期末，公司对无形资产进行测试，未发现无形资产发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

### (5) 长期待摊费用

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
装修费	84,023.99	130,704.74	242,738.54
合计	<b>84,023.99</b>	<b>130,704.74</b>	<b>242,738.54</b>

长期待摊费用为上海办公场所装修费，总额为336,100.00元，按36个月摊销。

### (6) 递延所得税资产

1) 报告期内，公司已确认的递延所得税资产情况如下：

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
递延所得税资产			
资产减值准备	18,120.51	49,905.77	48,064.33
合计	<b>18,120.51</b>	<b>49,905.77</b>	<b>48,064.33</b>

2) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
可抵扣差异项目			
资产减值准备	118,883.95	326,508.89	291,186.41
合计	<b>118,883.95</b>	<b>326,508.89</b>	<b>291,186.41</b>

### 3、资产减值准备实际计提及转回情况

单位：元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少		2016.05.31
			转回	转销	

项 目	2015.12.31	本期增加	本期减少		2016.05.31
			转 回	转 销	
资产减值准备	326,508.89		207,624.94		118,883.95
<b>合计</b>	<b>326,508.89</b>		<b>207,624.94</b>		<b>118,883.95</b>

(续上表)

单位：元

项 目	2014.12.31	本期增加	本期减少		2015.12.31
			转 回	转 销	
资产减值准备	291,186.41		35,322.48		326,508.89
<b>合计</b>	<b>291,186.41</b>		<b>35,322.48</b>		<b>326,508.89</b>

2014年末、2015年末、2016年5月末，资产减值准备余额为29.12万元、32.65万元、11.89万元，呈下降趋势。

## (二) 报告期内主要负债情况

报告期内，公司的负债构成情况如下表所示：

项目	2016.05.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值(元)	比例(%)	账面价值(元)	比例(%)	账面价值(元)	比例(%)
<b>流动负债</b>	<b>4,003,421.28</b>	<b>100.00</b>	<b>5,435,076.02</b>	<b>100.00</b>	<b>17,441,011.72</b>	<b>98.59</b>
应付账款	1,734,835.20	43.33	1,018,800.80	18.74	842,095.00	4.76
预收账款	1,002,505.00	25.04	1,795,925.00	33.04	5,170,439.00	29.23
应付职工薪酬	8,400.00	0.22	8,400.00	0.15	-	-
应交税费	525,307.29	13.12	170,340.33	3.14	1,852,245.37	10.47
其他应付款	732,373.79	18.29	2,441,609.89	44.93	9,576,232.35	54.13
<b>非流动负债</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>250,000.00</b>	<b>1.41</b>
递延收益	-	-	-	-	250,000.00	1.41

项目	2016.05.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值(元)	比例(%)	账面价值(元)	比例(%)	账面价值(元)	比例(%)
流动负债	4,003,421.28	100.00	5,435,076.02	100.00	17,441,011.72	98.59
负债合计	4,003,421.28	100.00	5,435,076.02	100.00	17,691,011.72	100.00

### (1) 应付账款

1) 报告期内，公司应付账款账龄明细情况如下：

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
1年以内	1,726,415.20	1,010,380.80	842,095.00
1-2年	8,420.00	8,420.00	
合计	1,734,835.20	1,018,800.80	842,095.00

2014年末、2015年末、2016年5月末，应付账款余额依次为84.21万元、101.88万元、173.48万元，1年内应付账款比例较大。报告期内，应付账款余额呈上升趋势，主要原因是与主要供应商形成长期稳定的合作关系，供应商给予较长信用期。

2) 报告期各期末，公司的应付账款前五名情况如下：

截至2016年05月31日，应付账款前五名情况如下：

单位名称	期末余额	账龄	比例(%)	内容
浙江联合颜料有限公司	1,698,900.00	1年以内	97.93	材料款
无锡锡湖锅炉有限公司	8,000.00	1-2年	0.46	设备款
上海博琪科国际贸易有限公司	3,880.80	1年以内	0.22	材料款
上海恒聚国际物流有限公司	3,134.40	1年以内	0.18	运费
蚌埠市方盛机电设备有限公司	500.00	1年以内	0.03	设备款
合计	1,714,415.20	-	98.82	-

截至2015年12月31日，应付账款情况如下：

单位名称	期末余额	账龄	比例（%）	内容
浙江联合颜料有限公司	1,006,500.00	1年以内	98.79	材料款
无锡锡湖锅炉有限公司	8,000.00	1-2年	0.79	设备款
上海博琪科国际贸易有限公司	3,880.80	1年以内	0.38	材料款
上海珍卡实业有限公司	420.00	1-2年	0.04	材料款
<b>合计</b>	<b>1,018,800.80</b>	-	<b>100.00</b>	-

截至2014年12月31日，应付账款情况如下：

单位名称	期末余额	账龄	比例（%）	内容
德清诺文特联合颜料有限公司	833,675.00	1年以内	99.00	材料款
无锡锡湖锅炉有限公司	8,000.00	1年以内	0.95	材料款
上海珍卡实业有限公司	420.00	1年以内	0.05	材料款
<b>合计</b>	<b>842,095.00</b>	-	<b>100.00</b>	-

3) 截至2016年05月31日，应付账款余额中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权的股东单位款项、无应付关联方款项情况。

## （2）预收款项

1) 报告期内，公司预收款项账龄明细情况

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
1年以内	1,002,505.00	1,795,925.00	6,070,439.00
<b>合计</b>	<b>1,002,505.00</b>	<b>1,795,925.00</b>	<b>6,070,439.00</b>

2014年末、2015年末、2016年5月末，预收账款余额依次为607.04万元、179.59万元、100.25万元，账龄均在1年以内，预收账款均为预收客户货款。较2014年末，2015年末预收账款大幅度减少，主要原因是截至2014年末已签订销售合同暂未履行的项目较多，收取的货款计入预收账款，这些项目在2015年完工，预收账

款转为收入。

2) 报告期各期末, 公司的预收账款前五名情况如下:

截至2016年05月31日, 预收账款前五名情况如下:

单位名称	期末余额	账龄	比例 (%)	内容
老河口市公路建设有限责任公司	505,000.00	1 年以内	50.37	货款
柳州市墨菲物资有限公司	278,000.00	1 年以内	27.73	货款
江西拓丰建设有限公司	124,705.00	1 年以内	12.44	货款
济南三和力鼎新材料科技有限公司	50,000.00	1 年以内	4.99	货款
上海路惠环保科技有限公司	44,800.00	1 年以内	4.47	货款
<b>合计</b>	<b>1,002,505.00</b>		<b>100.00</b>	

截至2015年12月31日, 预收账款前五名情况如下:

单位名称	期末余额	账龄	比例 (%)	内容
四川省广汉市第九建筑工程有限公司	700,000.00	1 年以内	38.98	货款
湖南省湘钧建设有限公司	665,000.00	1 年以内	37.03	货款
衢州鸿丰新型建材有限公司	150,000.00	1 年以内	8.35	货款
江西拓丰建设有限公司	124,705.00	1 年以内	6.94	货款
自贡市通达沥青混凝土有限公司	100,000.00	1 年以内	5.57	货款
<b>合计</b>	<b>1,739,705.00</b>		<b>96.87</b>	

截至2014年12月31日, 预收账款前五名情况如下:

单位名称	期末余额	账龄	比例 (%)	内容
南通鸿基市政工程有限公司	680,000.00	1 年以内	13.15	货款
成都永聚劳务有限公司	400,000.00	1 年以内	7.74	货款
武汉市市政建设综合开发公司	377,125.00	1 年以内	7.29	货款
东莞市健华市政工程有限公司	360,906.00	1 年以内	6.98	货款

单位名称	期末余额	账龄	比例（%）	内容
安徽诗杰绿地建设有限公司	374,100.00	1 年以内	7.24	货款
<b>合计</b>	<b>2,192,131.00</b>		<b>42.40</b>	

3) 截至2016年05月31日, 预收账款余额中无预收持有公司5% (含5%) 以上表决权的股东单位款项、无预收关联方款项情况。

### (3) 应付职工薪酬

报告期内, 公司应付职工薪酬明细情况

单位: 元

项 目	2015 年 12 月 31 日 余额	本期增加	本期减少	2016 年 05 月 31 日余额
<b>一、短期薪酬</b>	<b>8,400.00</b>	<b>1,988,348.53</b>	<b>1,988,348.53</b>	<b>8,400.00</b>
1、工资、奖金、津贴和 补贴	8,400.00	1,727,401.88	1,727,401.88	8,400.00
2、职工福利费				
3、社会保险费		126,840.65	126,840.65	
其中: 医疗保险费		114,861.85	114,861.85	
工伤保险费		5,039.99	5,039.99	
生育保险费		6,938.81	6,938.81	
4、住房公积金		134,106.00	134,106.00	
5、工会经费和职工教育 经费				
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他短期薪酬				
<b>二、离职后福利-设定提 存计划</b>		<b>255,186.60</b>	<b>255,186.60</b>	
1、基本养老保险		245,976.18	245,976.18	
2、失业保险费		9,210.42	9,210.42	

合 计	8,400.00	2,243,535.13	2,243,535.13	8,400.00
-----	----------	--------------	--------------	----------

(续上表)

单位：元

项 目	2014年12月31日 余额	本期增加	本期减少	2015年12月31 日余额
<b>一、短期薪酬</b>	<b>8,400.00</b>	<b>4,297,635.51</b>	<b>4,297,635.51</b>	<b>8,400.00</b>
1、工资、奖金、津贴和 补贴	8,400.00	3,410,511.95	3,410,511.95	8,400.00
2、职工福利费		352,298.86	352,298.86	
3、社会保险费		237,860.50	237,860.50	
其中：医疗保险费		213,013.21	213,013.21	
工伤保险费		11,719.79	11,719.79	
生育保险费		13,127.50	13,127.50	
4、住房公积金		273,256.00	273,256.00	
5、工会经费和职工教育 经费				
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他短期薪酬		23,708.20	23,708.20	
<b>二、离职后福利-设定提 存计划</b>		<b>516,843.72</b>	<b>516,843.72</b>	
1、基本养老保险		496,760.30	496,760.30	
2、失业保险费		20,083.42	20,083.42	
<b>合 计</b>	<b>8,400.00</b>	<b>4,814,479.23</b>	<b>4,814,479.23</b>	<b>8,400.00</b>

**(4) 应交税费**

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：元

税费项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
------	------------	------------	------------

税费项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
1. 企业所得税	-105,390.12	-105,311.33	443,222.83
2. 代扣代缴所得税			
3. 增值税	540,537.77	228,685.07	1,380,725.02
4. 城市维护建设税	44,557.10	22,372.42	
5. 教育费附加	19,095.90	9,588.18	
6. 地方教育费附加	12,730.61	6,392.13	
7. 河道管理费	6,365.29	3,184.79	
8. 代扣代缴个人所得税	7,410.74	5,429.07	1,956.24
9. 房产税			1,323.00
10. 水利基金			25,000.00
11. 土地使用税			18.28
<b>合计</b>	<b>525,307.29</b>	<b>170,340.33</b>	<b>1,852,245.37</b>

### (5) 其他应付款

#### 1) 报告期内，公司其他应付款账龄明细情况

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
1 年以内	4,853.79	1,714,089.89	8,288,712.35
5 年以上	727,520.00	727,520.00	1,287,520.00
<b>合计</b>	<b>732,373.79</b>	<b>2,441,609.89</b>	<b>9,576,232.35</b>

#### 2) 报告期内，公司其他应付款按款项性质划分明细情况

单位：元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
代垫款	1,933.72	1,711,397.09	7,767,090.76
往来款	2,920.07		497,568.00
社保		2,692.80	

其他			24,053.59
土地款	727,520.00	727,520.00	1,287,520.00
<b>合计</b>	<b>732,373.79</b>	<b>2,441,609.89</b>	<b>9,576,232.35</b>

2014年末、2015年末、2016年5月末，其他应付款余额依次为957.62万元、244.16万元、73.24万元。其他应付款主要为应付土地出让金、未支付的报销款及应付关联方款项。

3) 报告期各期末，公司的其他应付款情况如下：

截至2016年05月31日，其他应付款情况如下：

单位名称	期末余额	比例 (%)	账龄	内容
蚌埠市淮上区财政支付中心	727,520.00	99.34	5年以上	土地出让金
骆峰奇	2,920.06	0.40	1年以内	未支付报销款
姜尧	1,933.73	0.26	1年以内	未支付报销款
<b>合计</b>	<b>732,373.79</b>	<b>100.00</b>		

截至2015年12月31日，其他应付款情况如下：

单位名称	期末余额	比例 (%)	账龄	内容
魏淑珍	1,709,423.36	70.01	1年以内	资金往来
蚌埠市淮上区财政支付中心	727,520.00	29.80	5年以上	土地出让金
社保	2,692.80	0.11	1年以内	社保
姜尧	1,973.73	0.08	1年以内	未支付报销款
<b>合计</b>	<b>2,441,609.89</b>	<b>100.00</b>		

截至2014年12月31日，其他应付款情况如下：

单位名称	期末余额	比例 (%)	账龄	内容
魏淑珍	7,767,090.76	81.11	1年以内	资金往来

单位名称	期末余额	比例 (%)	账龄	内容
蚌埠市淮上区财政支付中心	1,287,520.00	13.44	5年以上	土地出让金
深圳路菲特沥青科技有限公司	497,568.00	5.20	1年以内	单位往来款
其他	24,053.59	0.25	1年以内	其他
<b>合计</b>	<b>9,576,232.35</b>	<b>100.00</b>		

4) 截至2016年05月31日, 其他应付本公司关联方的款项, 具体参见“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“(二) 报告期内关联交易”之“3、关联方应收应付款项”。

### (6) 递延收益

单位: 元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
递延收益	-	-	250,000.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>250,000.00</b>

上海市科技小巨人工程实施期限为2014年-2015年, 该扶持基金专用于技术研发、人才培养等, 项目总金额为500,000.00元, 2014年收到首笔扶持款250,000.00元, 其余尾款将于项目验收合格后无偿拨付。截至2016年05月31日, 该项目处于完工待验收阶段。

### (三) 报告期内股东权益情况

单位: 元

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
实收资本(或股本)	20,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00
资本公积			3,000,000.00
盈余公积	503,745.61	503,745.61	384,810.73
未分配利润	-919,155.56	-179,845.30	-1,254,061.20
归属母公司股东权益合计	19,584,590.05	20,323,900.31	12,130,749.53
少数股东权益	-3,803.61	16,789.76	

合计	19,580,786.44	20,340,690.07	12,130,749.53
----	---------------	---------------	---------------

报告期内，股本变动情况详见本说明书“第一节 基本情况”之“五、公司股本的形成及其变化情况”。

## 六、管理层分析

### （一）盈利能力分析

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
净利润	-759,903.63	1,162,917.33	2,393,320.11
毛利率（%）	41.02	41.30	38.22
净资产收益率（%）	-3.71	6.68	19.51
每股收益（元/股）	-0.04	0.08	0.29
扣除非经常性损益后的净利润	-761,658.41	-20,794.31	2,845,724.20
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	-741,065.04	9,439.15	2,845,724.20

2014年、2015年和2016年1-5月，毛利率依次为38.22%、41.30%、41.02%，毛利率呈上升趋势，主要原因是原材料价格下降幅度超过销售价格下降幅度。

2014年、2015年和2016年1-5月，公司净资产收益率分别为19.51%、6.68%和-3.71%，净利润分别为239.33万元、116.29万元和-75.99万元。较2014年，2015年净资产收益率下降幅度较大，主要原因：一是2015年度管理费用增加使净利润下降；二是2015年度增资1,000.00万使净资产增加。

2016年1-5月，公司亏损为-75.99万元，主要原因是公司期间费用占收入比重较高，为48.77%，随着公司收入规模增加，比重下降，增加公司的盈利能力。

2014年度、2015年度、2016年1-5月，扣除非经常性损益后的净利润依次为284.57万元、-2.08万元、-76.17万元，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依次为284.57万元、0.94万元、-74.11万元。

2015年度，扣除非经常性损益后的净利润为-2.08万元，主要原因是当期非经常损益净额为118.37万元，其中政府补助为26.03万元，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 95.42 万元。

2016年1-5月，扣除非经常性损益后的净利润为-76.17万元，主要原因是当期净利润为-75.99万元，亏损原因是当期期间费用占收入比重较高，比例为48.77%。公司所处行业由于施工期及产品特性的影响，公司生产存在较为明显的季节性，公司的营业收入及利润主要体现在下半年，截至本公开转让说明书签署日，公司本年度账面上已扭亏为盈。

## （二）偿债能力分析

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（%）	13.96	14.78	55.27
流动比率（倍）	4.50	3.67	1.34
速动比率（倍）	2.16	1.92	0.44

2014年12月31日、2015年12月31日和2016年05月31日，公司资产负债率分别为55.27%、14.78%和13.96%，资产负债率逐年下降，主要原因是公司在2014年增资500.00万元，在2015年增资1,000.00万元，并逐步归还股东欠款，降低负债总额。资产负债率下降使公司长期偿债能力增强。

2014年12月31日、2015年12月31日和2016年05月31日，公司流动比率分别为1.34倍、3.67倍和4.50倍，速动比率分别为0.44倍、1.92倍和2.16倍，流动比率和速动比率逐年上升，主要原因公司增资后逐步归还股东欠款，降低了流动负债。

## （三）营运能力分析

项目	2016.05.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款周转率（次）	3.08	8.45	10.22
存货周转率（次）	0.76	2.28	3.92

2014年度、2015年度和2016年1-5月，公司应收账款周转率分别为10.22次、8.45次和3.08次。2016年1-5月应收账款周转率出现大幅下降，主要原因是该指标计算公式中的营业收入只涵盖了1-5月的收入，从而导致该期间的应收账款周转率较低。与2014年度相比，2015年度应收账款周转率下降，主要原因是销售规模

增长使应收账款余额增长，针对该情况，公司已加强对应收账款管理，加大收款力度。

2014年度、2015年度和2016年1-5月，公司存货周转率分别为3.92次、2.28次、0.76次。2016年1-5月存货周转率出现大幅下降，主要原因是该指标计算公式中的营业成本只涵盖了1-5月的成本，从而导致该期间的应收账款周转率较低。与2014年度相比，2015年度存货周转率下降，主要原因2014年期初存货金额较低，使2014年度平均存货余额较低。

#### （四）现金流量分析

单位：元

项 目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
经营活动现金流入	14,606,081.24	44,450,160.86	48,195,500.04
经营活动现金流出	12,335,185.81	42,085,901.72	51,557,873.53
经营活动产生的现金流量净额	2,270,895.43	2,364,259.14	-3,362,373.49
投资活动产生的现金流量净额	-144,346.53	211,616.80	-1,897,490.13
筹资活动产生的现金流量净额	-1,709,423.36	941,372.94	5,318,500.00
现金及现金等价物净增加额	417,125.54	3,517,248.88	58,636.38
期初现金及现金等价物余额	5,869,258.27	2,352,009.39	2,293,373.01
期末现金及现金等价物余额	6,286,383.81	5,869,258.27	2,352,009.39

2016年1-5月，公司现金及现金等价物增加41.71万元，其中经营活动产生的现金流量净额为227.09万元；投资活动产生的现金流量净额为-14.43万元，主要是公司在建工程-沥青罐支出；筹资活动产生的现金流量净额为-170.94万元，主要原因是公司归还股东欠款。

2015年度，公司现金及现金等价物增加351.72万元，其中经营活动产生的现金流量净额为236.43万元；投资活动产生的现金流量净额为21.16万元，主要原因：一是公司支付土地出让金、购买固定资产支付现金86.84万元；二是公司收到关联方归还资金96.83万元；筹资活动产生的现金流量净额为94.14万元，主要原因：一是公司收到股东增资款1,000.00万元；二是公司归还股东欠款。

2014年度，公司现金及现金等价物增加5.86万元，其中经营活动产生的现金流量净额为-336.24万元；投资活动产生的现金流量净额为-189.75万元，主要原因：一是公司购买固定资产、支付装修款支付现金89.75万元；二是拆借给关联方100.00万元；筹资活动产生的现金流量净额为531.85万元，主要原因公司收到股东增资款500.00万元。

## 七、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方和关联关系

#### 1、持有公司 5%以上股份的股东

关联方姓名	持股比例（%）	与本公司的关系
姜蕾	55.00	控股股东、实际控制人
姜尧	30.00	5%以上股东
上海路非特投资管理中心（有限合伙）	10.00	5%以上股东
魏淑珍	5.00	5%以上股东

#### 2、公司控股子公司

公司名称	注册资本（万元）	与本公司的关系
蚌埠四方沥青有限责任公司	600.00	全资子公司
路菲特（北京）科技有限公司	100.00	全资子公司
深圳路菲特沥青科技有限公司	50.00	控股子公司

公司全资子公司情况，具体参见“第四节 公司财务”之“十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

#### 3、董事、监事及高级管理人员

公司董事、监事及高级管理人员情况，具体参见“第一节 基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人员情况”。

#### 4、同一控制或重大影响的其他企业

报告期内，公司控股股东、实际控制人姜蕾曾持有上海良运道路材料科技有限公司70.00%股权，公司董事长姜尧曾持有上海良运道路材料科技有限公司30.00%股权；姜蕾曾持有上海路东沥青科技有限公司90.00%股权，姜蕾之配偶黄卫东曾持有上海路东沥青科技有限公司10.00%股权；黄卫东曾持有上海路惠环保科技有限公司30.00%股权；姜蕾持有上海行修国际旅行社有限公司9.15%股权。

关联公司	与本公司的关系
上海良运道路材料科技有限公司	姜蕾曾持有其 70.00% 的股权，姜尧曾持有其 30.00% 的股权
上海路东沥青科技有限公司	姜蕾曾持有其 90.00% 的股权，黄卫东曾持有其 10.00% 的股权
上海路惠环保科技有限公司	黄卫东曾持有其 30.00% 的股权
上海行修国际旅行社有限公司	姜蕾持有其 9.15% 的股权

上述关联方具体情况如下：

(1) 上海良运道路材料科技有限公司（现更名为上海梁韵实业有限公司）

上海良运道路材料科技有限公司成立于2009年11月24日，住所为中国(上海)自由贸易试验区张江镇孙环路735号1幢115室，法定代表人：姜宏博，注册资本：100.00万元，经营范围为：沥青化工材料科技专业领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，市政、公路工程施工（凭许可资质经营），机械设备的租赁（不得从事金融租赁），化工产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、路面材料、机械设备的销售，人力装卸服务，仓储（除危险品），包装服务，商务信息咨询，企业管理咨询，投资咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验），文化艺术交流活动策划，展览展示服务，企业形象设计。【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】

2015年9月25日，姜蕾、姜尧分别将其持有上海良运道路材料科技有限公司的70.00%、30.00%股权转让给自然人姜宏博，工商行政管理局已核准上述变更。

#### (2) 上海路东沥青科技有限公司

上海路东沥青科技有限公司成立于2013年4月19日，住所为上海市徐汇区龙华中路600号710-B05室，法定代表人：邓淑梅，注册资本：100.00万元，经营范围为：沥青、化工材料科技领域内的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询，市政公用建设工程施工，公路建设工程施工，风景园林建设工程专项设计，化工产品（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）的销售。【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】

2015年4月23日，姜蕾、黄卫东分别将其持有上海路东沥青科技有限公司的90.00%、10.00%股权转让给自然人邓淑梅，工商行政管理局已核准上述变更。

#### (3) 上海路惠环保科技有限公司

上海路惠环保科技有限公司成立于2012年2月9日，住所为上海市闵行区昌达路27号4幢D406、D407室，法定代表人：张京生，注册资本：200.00万元，经营范围为：从事环保科技、建筑材料、化工材料专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，化工产品（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）、机械设备、防水材料、防腐材料、保温材料的销售，市政公用建设工程施工、建筑装饰装修建设工程专项设计、建筑装饰装修建设工程专业施工，风景园林建设工程专业设计，物业管理，企业投资管理（除股权投资和股权投资管理），商务咨询（除经纪），摄影、摄像，计算机图文制作，会展会务服务。【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】

2015年5月7日，黄卫东将其持有上海路惠环保科技有限公司30.00%的股权转让给自然人史兴华，工商行政管理局已核准上述变更。

#### (4) 上海行修国际旅行社有限公司

上海行修国际旅行社有限公司成立于2014年5月9日，住所为上海市浦东新区梅花路1099弄218室，法定代表人：王志斌，注册资本：113.66万元，经营范围：旅行社业务，票务代理，工艺品的销售，计算机领域内的技术开发、技术转让、

技术咨询、技术服务，旅游咨询，商务咨询，企业管理咨询，会务会展服务。【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】

## 5、其他关联方

上述所涉及的所有关联自然人、其关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、年满18周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹、子女配偶的父母）、以及其控制的其他企业均为公司的关联方。

### （二）报告期内关联交易

#### 1、经常性关联交易

报告期内，公司不存在经常性关联交易。

#### 2、偶发性关联交易

##### （1）关联方资金拆借

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2016年1-5月	2015年度	2014年度
魏淑珍	拆入资金	-	5,100,000.00	4,830,000.00
魏淑珍	归还拆入资金	1,709,423.36	11,157,667.40	6,381,500.00
姜蕾	拆入资金	-	-	1,870,000.00
魏淑珍	收回拆出资金	-	968,286.02	-
魏淑珍	拆出资金	-	-	1,000,000.00

##### （2）出售商品、提供劳务

单位：元

公司名称	关联交易内容	2016年1-5月	2015年度	2014年度
上海良运道路材料科技有限公司	出售商品	-	1,793,760.68	-
上海路惠环保科技有限公司	出售商品	-	257,536.75	-

### 3、关联方应收应付款项

#### (1) 应收关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2016年5月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	魏淑珍	24,856.38		31,713.98		1,000,000.00	
其他应收款	刘世林	-		11,749.76		7,591.29	
小计		<b>24,856.38</b>		<b>43,463.74</b>		<b>1,007,591.29</b>	

#### (2) 应付关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应付款	魏淑珍	-	1,709,423.36	7,767,090.76
其他应付款	姜尧	1,933.73	1,973.73	-
小计		<b>1,933.72</b>	<b>1,711,397.09</b>	<b>7,767,090.76</b>

2016年7月24日，股东魏淑珍归还24,856.38元，截至本公开转让说明书签署日，不存在关联方占用公司资金情形。

报告期内，关联方应收款项，主要是关联方借支的备用金、公司向股东拆出资金；关联方应付款项，主要是公司向股东拆入资金、未支付的报销款。

### 4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

截至本说明书签署日，关联交易主要是公司与股东资金之间资金往来、公司向关联方出售商品、未支付的报销款以及董监高员工支取的备用金，没有对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

#### (三) 关联交易决策程序执行情况

股份有限公司整体变更前，在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定，决策程序不完备。

股份公司成立后，公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，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》、《关联交易决策制度》等规章制度，规定了关联交易的决策程序，未来将严格规范关联交易行为。

#### **（四）减少和消除关联交易的承诺和措施**

为减少和消除公司与关联方的关联交易，公司股东及公司董事、监事、高级管理人员等共同出具了《关于减少并规范关联交易的承诺函》，该承诺函主要内容如下：

“（1）本人将不利用上海群康沥青科技股份有限公司（下称“公司”）股东/董事/监事/高级管理人员地位影响公司的独立性，并将保持公司在资产、人员、账务、业务和机构等方面的独立性。

（2）截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形之外，本人、本人投资或控制的企业与公司不存在其他重大关联交易。

（3）在不与法律法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本人将促使本人、本人投资或控制的企业与公司进行关联交易时将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序。本人将促使本人、本人所投资或控制的企业不通过与公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损公司及其股东利益的关联交易。”

#### **八、提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

报告期内，公司无需要提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

#### **九、报告期内资产评估情况**

##### **（一）2016年有限公司整体变更为股份公司**

2016年7月9日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意以2016年5月31日为改制基准日，整体变更为股份有限公司。沃克森（北京）国际资产评估有限公司接受委托，以2016年5月31日为评估基准日，对有限公司的整体资产价值采用

资产基础法进行了评估，并出具了《上海群康沥青科技有限公司拟变更设立股份有限公司项目评估报告》（沃克森评报字【2016】第0712号），评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值率（%）
资产总计	2,406.34	2,655.45	10.35
负债总计	335.83	335.83	
股东权益价值	2,070.51	2,319.62	12.03

本次评估仅作为有限公司整体变更设立股份公司的工商登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。

## 十、报告期内股利分配政策和股利分配情况

### （一）报告期内股利分配政策

根据有限公司的《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

- 1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。
- 2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。
- 3、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。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、公司持有的公司股份不参与分配利润。

### （二）报告期内股利分配情况

报告期内，公司未分配股利。

### （三）公开转让后的股利分配政策

根据公司 2016 年 07 月 25 日股东大会通过的最新《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

- 1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。
- 2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。
- 3、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。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

### 十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

#### （一）蚌埠四方沥青有限责任公司

社会统一信用代码：91340300669486807N

住所：安徽省蚌埠市淮上区沫河口工业园区淝河中路2号

法定代表人：张金保

注册资本：600.00万元

成立日期：2007年12月20日

经营期限：2007年12月20日至长期

经营范围：一般经营项目：沥青生产、销售；沥青代加工；改性沥青设备的加工、销售。（涉及资质许可的按许可规定经营）

2007年12月20日，有限公司成立，股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
魏淑珍	102.00	102.00	51.00	货币
黄卫东	98.00	98.00	49.00	货币
<b>合计</b>	<b>200.00</b>	<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	-

2015年4月1日，四方沥青通过股东会决议，同意股东黄卫东将其持有的股权98.00万元转让给姜蕾；同意魏淑珍将持有的股权102.00万元中60.00万元转让给姜尧；同意魏淑珍将持有的股权102.00万元中22.00万元转让给姜蕾。

本次股权转让后，四方沥青的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
姜蕾	120.00	120.00	60.00	货币
姜尧	60.00	60.00	30.00	货币
魏淑珍	20.00	20.00	10.00	货币
<b>合计</b>	<b>200.00</b>	<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	

2015年5月4日，四方沥青通过股东会决议，同意注册资本由200.00万元增加到600.00万元，原股东同比例增资，针对上述增资，安徽展望会计师事务所出具皖展所变验字（2015）第065号《验资报告》。

本次增资完成后，蚌埠四方的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
姜蕾	360.00	360.00	60.00	货币
姜尧	180.00	180.00	30.00	货币
魏淑珍	60.00	60.00	10.00	货币

合计	600.00	600.00	100.00	
----	--------	--------	--------	--

2015年5月18日，四方沥青通过股东会决议，同意股东姜蕾、姜尧、魏淑珍将其持有的全部股权转让给上海群康沥青科技有限公司，2015年5月20日，工商行政管理局已核准上述变更。

本次股权转让后，四方沥青的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
上海群康沥青科技股份有限公司	600.00	600.00	100.00	货币
合计	600.00	600.00	100.00	-

子公司四方沥青主要的财务数据如下：

单位：元

项目	2016年05月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
	2016年1-5月	2015年度	2014年度
总资产	6,524,441.13	6,210,692.54	5,070,860.20
总负债	2,152,374.42	1,748,444.11	4,705,858.32
净资产	4,372,066.71	4,462,248.43	365,001.88
实收资本	6,000,000.00	6,000,000.00	2,000,000.00
未分配利润	-1,627,933.29	-1,537,751.57	-1,634,998.12
营业收入	624,694.43	1,949,958.55	1,171,209.61
营业成本	382,561.84	887,126.00	1,135,293.74
净利润	-90,181.72	97,246.55	-483,578.46

## (二) 路菲特（北京）科技有限公司

社会统一信用代码：91110106584432594E

住所：北京市丰台区南三环西路16号2号楼20层2310

法定代表人：姜尧

注册资本：100.00万元

成立日期：2011年10月19日

经营期限：2011年10月19日至2031年10月18日

经营范围：销售建筑材料；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，经相关部门批准后批准的内容开展经营活动）

2011年10月19日，有限公司成立，股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
姜蕾	60.00	60.00	60.00	货币
姜尧	30.00	30.00	30.00	货币
魏淑珍	10.00	10.00	10.00	货币
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	

2015年5月25日，路菲特科技通过股东会，同意股东姜蕾、姜尧、魏淑珍将其持有全部股权转让给上海群康沥青科技有限公司，2015年05月29日，工商行政管理局已核准上述变更。

本次股权转让后，路菲特科技的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
上海群康沥青科技股份有限公司	100.00	100.00	100.00	货币
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	-

子公司路菲特科技主要的财务数据如下：

单位：元

项目	2016年05月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
	2016年1-5月	2015年度	2014年度
总资产	652,829.28	715,421.03	1,277,795.41
总负债	2,268.97	6,342.03	506,739.33
净资产	650,560.31	709,079.00	771,056.08
实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
未分配利润	-349,439.69	-290,921.00	-228,943.92
营业收入	-	48,543.69	-
营业成本	-	-	-
净利润	<b>-58,518.69</b>	<b>-61,977.08</b>	<b>-158,235.12</b>

### （三）深圳路菲特沥青科技有限公司

注册号：440301106290305

住所：深圳市福田区梅华路梅林多丽工业区厂房1栋8楼1816

法定代表人：骆峰奇

注册资本：50.00万元

成立日期：2012年6月4日

经营期限：2012年6月4日至2022年6月4日

经营范围：沥青、化工材料的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；市政工程、公路工程；园林绿化工程；化工产品的销售。（不含易燃易爆及剧毒危险化学品及法律、行政法规、国务院决定禁止项目和需前置审批的项目）

2012年6月4日，深圳路菲特成立，股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
路菲特（北京）科技有限公司	25.00	25.00	50.00	货币
骆峰奇	25.00	25.00	50.00	货币
<b>合计</b>	<b>50.00</b>	<b>50.00</b>	<b>100.00</b>	-

2015年5月7日，深圳路菲特通过股东会决议，同意股东骆峰奇将其持有的1.00%股权转让给路菲特（北京）科技有限公司，2015年5月18日，工商行政管理局已核准上述变更。

本次股权转让后，深圳路菲特的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
路菲特（北京）科技有限公司	25.50	25.50	51.00	货币
骆峰奇	24.50	24.50	49.00	货币
<b>合计</b>	<b>50.00</b>	<b>50.00</b>	<b>100.00</b>	-

子公司深圳路菲特主要的财务数据如下：

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日
	2016年1-5月	2015年6月-12月
总资产	3,557.58	42,664.81
总负债	11,320.06	8,400.00
净资产	-7,762.48	34,264.81
实收资本	500,000.00	500,000.00

未分配利润	-507,762.48	-465,735.19
营业收入	-	-
营业成本	-	-
净利润	-42,027.29	-61,700.92

## 十二、风险因素

### （一）行业竞争加剧风险

近年来我国路面材料行业市场发展迅猛，但与发达国家和地区相比尚处于初级阶段，行业规范及精细化运作还需要不断完善。虽然公司已在彩色沥青材料及道路养护材料领域具有一定的竞争优势，在主要客户中赢得了良好的声誉。但是国内道路材料提供商之间的竞争非常激烈，同时客户的需求和偏好也在快速变化和不断提升当中。因此，如果经营者不能够持续提高公司路面材料产品与服务及用户满意度，将会面临行业竞争加剧风险。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：第一、加大产品设计研发投入，优化项目管理，提高销售效率，进而提升市场竞争优势；第二、通过对公司专利、商标等知识产权的保护，提高公司的核心竞争力，加大新产品的推广力度，不断拓展新的用户群体，实现销售规模的不断提升。

### （二）生产的季节性风险

公司主要产品彩色沥青产品及道路养护产品全部用于公路路面铺设，受天气等客观因素影响，公路工程特别是公路路面施工存在明显的季节性：在南方地区，雨季之后，属于公路路面施工旺季，雨季来临至雨季结束时，属于淡季；在北方地区，除雨季外，冬季气温较低土地结冻时，属于淡季。路面材料提供商的生产经营模式一般是“以单定产”，只有当客户有需求时才会生产，故大部分路面材料的生产周期和公路路面施工周期是同步的，有一定季节性。而且，产品存储时间过长，将影响产品品质，反复加热不仅能耗较大，也会导致产品老化，使产品成本上升。为保证产品品质及生产的经济性，路面材料产品应当即产即用。受上述施工期及产品特性的影响，公司生产存在较为明显的季节性，公司的营业收入

及利润主要体现在下半年。如果随着业务增长，公司不能及时适应季节性变化，将会给公司持续经营带来不利影响。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：第一、公司加大产品的研发力度，在技术上有新的突破，销售水平有新的提升，增强公司整体盈利能力和抗风险能力；第二，公司加强国内渠道建设，完善代理商制度，积极拓展海外市场，提高公司整体盈利能力。

### （三）公司目前收入规模较小的风险

自成立以来，公司一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用，是一家集道路路面材料研发、生产、销售及为一体的高新技术企业，以“路面新材料”为核心竞争力的路面材料专家。公司经过多年发展，经营规模虽然有了较大增长，盈利能力也有很大提升，但与同行业知名公司相比，公司目前生产经营规模仍相对较小，存在抗风险能力较弱的风险。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：第一、公司加大产品的设计力度，在内部技术上有新的突破，销售水平有新的提升，增强公司整体盈利能力和抗风险能力；第二，多渠道拓展资金来源，充分发挥公司创新型企业特点和优势，争取国家相关课题和基金的资助和相关政策扶持，获取相关银行授信和贴息贷款，确保公司有稳定的现金流支持公司持续成长与发展。

### （四）客户地域集中风险

2014年度、2015年度和2016年1-5月，华东地区的主营业务收入占公司当期主营业务收入总额的比例分别为56.75%、58.25%和63.55%，公司营业收入分区域构成主要集中在华东地区，在其他区域的业务开展存在不足，如不能及时对其他区域市场业务予以有效拓展，竞争对手的快速反应能力将影响到公司产品的市场占有率，并最终影响到公司未来业绩的增长，公司存在客户地域相对集中风险。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：第一、积极扩大业务规模，提高服务能力，开拓新区域客户；第二、针对彩色沥青产品及道路养护产品在行业内应用，通过继续加大技术投入，提升产品设计能力，提高客户粘性。

### （五）技术替代风险

公司拥有多项专利技术，并已将核心技术应用于日常运营。按照公司的技术开发与创新计划，在未来的发展中，公司将会在现有业务产品的基础上，进一步加大核心技术在路面材料行业中的运用。但是目前路面材料行业处于快速发展阶段，产品服务更新换代较快，客户对路面材料的性能要求与个性化需求不断提高。因此，若公司对相关行业的市场发展趋势不能正确判断、偏离市场需求，对行业关键技术的发展动态不能及时掌控，在新产品的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能正确把握，或因各种原因造成研发进度的拖延、技术成果转化为产品的速度减缓，将会使公司减少获取新的市场份额的机会，导致公司的市场竞争能力下降，将对生产经营带来不利影响。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：第一、公司将加大对新技术及新产品的研发，积极培养、引进、续留科技人才，从而保证技术更新换代的及时性、可用性；第二、公司利用自有设计中心，结合用户需求，及时研发出高技术、高性能的路面材料产品，使公司在行业竞争中处于有利地位。

### （六）人才引进和流失风险

稳定、高效的科研人才队伍是科技型公司保持持续发展的重要保障，引进专业人才并保持核心技术人员稳定是公司生存和发展的根本，是公司的核心竞争力所在。随着公司规模的不间断扩大，如果企业文化、考核和激励机制、约束机制不能满足公司发展的需要，将使公司难以吸引专业技术人才和稳定核心技术人员，面临专业人才缺乏和流失的风险。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：第一，充分发挥现有研发人员的技术优势，加强年轻员工的培养工作，为公司不断培养高素质的研发人才；第二，加强对公司核心技术人员的激励措施，通过股权激励等方式保持核心技术人员的稳定性。

### （七）原材料价格波动风险

近年来，受国际原油价格大幅波动的影响，改性沥青的价格也大幅波动，使得路面材料提供商面临了较大的原材料波动风险。尽管公司采用“以单定产”的

经营模式，建有自己的原材料储备库，并且与上游改性沥青供应商建立了长期战略合作关系，但如果公司彩色沥青产品及路面养护材料产品价格不能有效转嫁原材料价格波动的风险，将影响公司盈利水平。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：第一，公司利用自有设计中心，结合用户需求，及时研发出高技术、高性能的路面材料产品，使公司在行业竞争中处于有利地位；第二，公司积极拓展新的业务市场，完善渠道建设，提高整体盈利能力。

#### （八）环保风险

目前公司主要产品为彩色沥青产品及道路养护材料，产品生产过程中不产生污水和固体弃物，产生的噪音不大于85 分贝，同时排放少量蒸汽、废气，其主要成份为水蒸气、氮氧化物、一氧化碳、二氧化硫，经公司目前采用的环保措施处理后剩余的成份为中性气体如氮气等，排放标准符合当地环境保护局的相关标准。虽然当地政府已出具《证明》，证明公司在生产经营过程中，能够按照国家有关环保法律法规要求，认真执行环境保护制度，废水、废气、噪声均达到国家规定排放标准，无环境违法行为发生，也未受到环保行为处罚。若中央或地方政府颁布更为严格的环保标准，公司将不得不加大环保投入，从而影响公司未来资金流向及经营业绩。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：公司股东、管理层将认真学习《环境保护法》、《公司法》等各项制度，继续完善法人治理结构，严格践行国家各项规章制度，确保公司稳定的持续成长与发展。

#### （九）全资子公司尚未取得土地使用权证风险

公司全资子公司蚌埠四方沥青有限责任公司位于安徽省蚌埠市淮上区沫河口工业园区，主营彩色沥青材料、路面养护材料等产品的生产与加工。因用地指标等原因，截至本公开转让说明书签署日，仍未取得土地使用权证。虽然蚌埠市淮上区人民政府、蚌埠市国土资源局淮上分局、蚌埠沫河口工业园区管委会已出具《关于土地使用权的情况说明》，按照已签订的《项目入园协议》的约定，协助公司尽快依法申请办理土地使用权证和房屋产权证，但是如果公司仍不能及时

取得主要经营场所相关权证，或因此受到行政单位处罚，将会对公司生产经营产生不利影响。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：公司正在积极配合当地行政单位相关工作，争取尽快获得相关权属资质。同时，公司控股股东、实际控制人姜蕾承诺，无论因何原因，如相关政府部门认定公司该项经营场所违反国家土地、规划、工程建设、环境保护、消防安装等方面的法律法规而依法给予公司行政处罚，该等处罚由本人全额承担且在承担后不向公司追偿，保证公司不会因此遭受任何损失。

#### （十）下游行业波动的风险

彩色沥青行业和沥青路面养护行业所依赖的盈利模式与实体经济、下游行业发展密切相关，同时又与其它公共等服务领域的发展联系紧密。近年来，随着宏观经济和生活品质的不断增长，下游客户对彩色路面铺装及道路养护的需求也呈现不断增长态势，行业发展与宏观经济状况呈现一定的相关性。因此，如果宏观经济出现波动，经济增长减速，将带动彩色路面铺装及道路养护的需求出现一定的波动，将会影响整个路面材料行业的发展，进而影响行业内企业的业务发展和经营状况。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：第一、公司不断提升路面材料产品质量，充分利用内部产品设计中心，结合用户需求，使产品更具竞争力，同时不断提高用户体验度与满意度；第二、公司不断优化产品线，扩大产品的应用领域，加大国内销售渠道建设，保障公司销售业绩的可持续性。

#### （十一）政策和经济波动风险

由于路面材料行业直接关系到金融、交通、健康等相关行业，而这些行业与民生紧密相关。因此，政府会持续加强对路面材料生产商的监管和立法，不断制定与完善相应的国家标准与行业标准，将对路面材料行业的经营环境带来一定的影响。如果行业内公司在业务管理上不能与监管导向一致，不能持续拥有现有业务资质，或开展新业务时不能取得必要的业务资质，将会对其业务拓展产生不利影响。

针对上述风险，公司采取的措施为：第一、公司充分利用好产品设计中心，加大产品研发力度，提高产品技术含量，提升产品行业竞争力；第二、公司将不断拓展行业客户，丰富产品线，拓宽销售渠道，做大企业规模，努力降低政策和经济波动带来的风险。

### （十二）客户流失风险

随着公司业务快速拓展，存量客户也会越来越多，未来存量客户的维护工作需要公司投入一定的资源和营业成本。虽然公司目前对现有存量客户保持较高的粘性，但是仍不排除在维系存量客户的过程中，同行业其他的竞争者通过推出更有粘性的服务和产品，将公司的存量用户转变为其他竞争者的客户。

针对上述风险，公司采取的措施为：第一、公司不断提升路面材料产品质量，充分利用内部产品设计中心，结合用户需求，使产品更具竞争力，同时不断提高用户体验度与满意度，进而提高客户粘度；第二、公司已经制定出内部服务标准，及服务标准化工作流程，不断提高服务质量，同时公司定期对公司员工进行业务培训，不断提高员工工作能力和服务意识。

### （十三）报告期内盈利能力较弱风险

2014年、2015年和2016年1-5月，公司净资产收益率分别为19.51%、6.68%和-3.71%，净利润分别为239.33万元、116.29万元和-75.99万元，较2014年，2015年净资产收益率下降幅度较大，一方面是由于公司在2015年度管理费用增加使净利润下降，另一方面是由于公司生产存在季节性，导致2016年1-5月份收入较全年占比略小。如果公司不能快速提成整体盈利能力，可能对公司可持续性发展造成不利影响。

针对上述风险，公司采取的措施为：第一、公司加大产品的研发力度，在技术上有新的突破，销售水平有新的提升，增强公司整体盈利能力和抗风险能力；第二、公司不断优化产品线，扩大产品的应用领域，加大国内销售渠道建设，保障公司销售业绩的可持续性。

### （十四）报告期内存在关联交易风险

报告期内，公司发生的关联交易均为偶发性关联交易，除2015年度向关联方

上海良运道路材料科技有限公司销售一笔金额为179.38万的产品及向关联方上海路惠环保科技有限公司销售两笔合计金额为25.75万的产品外，其余均为公司与股东之间的资金拆借行为，且金额较大，如果公司未来不能规范关联交易，可能会对公司业绩带来影响。

针对上述风险，公司采取的措施为：第一，公司制定了关联方交易决策管理办法，日后将严格规范公司与关联方之间发生的非交易性往来，保证公司在独立运营的基础上实现业务的持续发展；第二，公司控股股东、实际控制人姜蕾承诺，尽可能避免发生关联交易行为，确保关联交易公允性。

### （十五）信用风险

公司是国内为数不多的路面材料专业研发机构，一直专注于道路路面新技术、新材料、新工艺的研发与推广应用。近几年取得了迅速的发展，在国内彩色沥青行业及道路养护行业内逐步建立了一定的市场地位。此外，公司受到知名媒体多次采访报道，众多的荣誉与殊荣让公司具有一定的影响力和知名度。如果公司不能持续重视经营活动中信用情况，抑或在日后出现信用危机，将会撼动公司的行业地位，进而影响公司的可持续发展。

针对上述风险，公司采取的措施为：第一，公司股东、管理层将认真学习《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则及其他各项内控制度，继续完善法人治理结构，严格践行公司各项治理制度，确保公司稳定的持续成长与发展；第二，公司已经制定出内部服务标准，及服务标准化工作流程，不断提高服务质量，同时公司定期对公司员工进行业务培训，不断提高员工工作能力和服务意识。

### （十六）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人系姜蕾女士，其直接持有公司 55.00%的股份，如果实际控制人利用其实际控制权，对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他股东带来不利影响。

针对上述风险，公司已经建立了较为合理的法人治理结构。《公司章程》、“三会”议事规则及《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理办法》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《投资者关系

管理制度》、《信息披露事务管理制度》、《财务管理制度》等对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对控股股东、实际控制人的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，保护公司所有股东的利益。公司将严格依据《公司法》等法律法规和规范性文件的要求规范运作，保障三会的切实执行，不断完善法人治理结构，切实保护中小投资者的利益，避免公司被实际控制人不当控制。

### （十七）公司治理风险

有限公司期间，公司依法建立了基本的治理结构，设立了股东会、董事会和监事。股份公司成立后，公司按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的要求成立了股东大会、董事会和监事会（以下简称“三会”），建立了规范的公司治理结构。同时，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。但是，股份公司成立时间不长，公司现行治理结构和内部控制体系的良好运行尚需在实践中证明和不断完善，且公司暂时没有建立专门的风险识别和评估部门，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，市场范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求，因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司股东、管理层将认真学习《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则及其他各项内控制度。继续完善法人治理结构，严格践行公司各项治理制度，在股东大会、董事会、监事会决策过程中严格执行关联方回避制度，同时提高内部控制的有效性，使公司朝着更加规范化的方向发展。

## 第五节 有关声明

### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事：



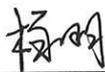
姜尧



姜蕾



刘世林

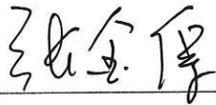


杨明

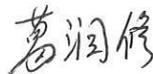


纪淑贞

全体监事：



张金保



葛润修



吴振宇

全体高级管理人员：



姜尧



刘世林



杨明



纪淑贞

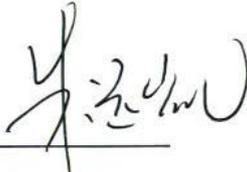
上海群康沥青科技股份有限公司

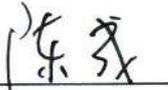
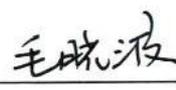
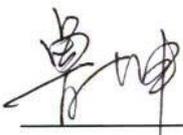
2016年11月17日



## 二、主办券商声明

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

项目负责人签字：  
朱远凯

项目小组人员签字：    
陈成                      毛晓波                      鲁坤

法定代表人签字：  
王常青



### 三、申请挂牌公司律师声明

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。本所及经办律师对发行人在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名： 王志达  
王志达

经办律师签名： 于东镇                      孙莹  
于东镇                                      孙莹

上海汉之律师事务所（公章）  
2016年 11月 17日

#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：

  
邱靖之

经办注册会计师签名：

  
叶慧

  
郭海龙

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年11月17日

## 五、评估机构声明

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

评估机构负责人签名：

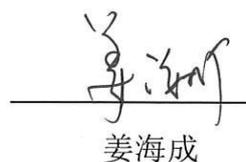


徐伟建

注册评估师签名：



黄运荣



姜海成

沃克森（北京）国际资产评估有限公司



2016年 11月 17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；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。