

内蒙古世环新材料股份有限公司

Inner Mongolia ShiHuan New Materials Co., Ltd

内蒙古自治区乌海市海南区西来峰工业园区



公开转让说明书

主办券商



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

二〇一七年三月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

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

一、公司治理及实际控制人控制不当风险

截至本公开转让说明书出具之日，公司实际控制人为自然人韩振峰，其持有股份公司 12,993,000 股普通股股票，占公司股份总额的 42.43%；通过乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）间接持有 3,000,000 股公司股份；通过乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）间接持有 3,000,000 股公司股份；合计控制公司 62.03%股份。根据公司章程和相关法律法规规定，公司实际控制人能够通过股东大会和董事会行使表决权对公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿通过选举董事和间接挑选高级管理人员、修改《公司章程》、确定股利分配政策等行为，对公司业务、管理、人事安排等方面加以影响和控制，从而形成有利于实际控制人的决策行为，有可能损害公司及公司其他股东利益。

针对上述风险的应对措施：

1、股份公司成立后，公司建立健全了三会机构和三会治理制度，以及《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》等制度。通过健全的公司治理和内部控制管理制度，有效防止公司实际控制人控制不当的风险。

2、公司实际控制人做出了避免同业竞争、不违规占用或转移公司资金、资产等书面承诺，有效规避了实际控制人控制不当的风险。

二、公司治理风险

有限公司阶段，公司虽制定了与日常生产经营管理相关的内部控制制度，但未制定“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外担保管理制度、对外投资管理制度等规章制度，未形成完整的内部控制体系；股份公司设立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，相应的内部控制制度得以健全。但由于股份公司设立时间距今较短，各项内部控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模的扩大，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，

公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要或内部控制制度未有落实而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司将加强管理层和员工在公司治理和内部控制方面的培训，提高董事、监事和高级管理人员对《公司法》、《非上市公司监督管理办法》等相关规定的认识，强化规范运作的意识，严格履行职责，切实执行《公司法》、《公司章程》及各项制度等的规定，使公司规范治理更趋完善。

三、重大客户集中风险

2016年1-8月、2015年度、2014年度，来源于前五名客户的收入分别为29,714,708.76元、28,202,176.78元、5,691,707.84元，公司前五大客户收入占总收入的比例分别为95.79%、93.30%、88.73%，存在客户过于集中的风险。随着公司产销规模的扩大及综合竞争实力的提升，公司已在着手开发新客户。但是在短时期内，如果第一大客户终止和公司的合作，将对公司生产经营产生一定影响。

应对措施：公司将在保证与老客户友好合作的前提下，增强市场开拓能力，提高产品竞争力，积极开发新客户并探索新的合作模式以应对客户过度集中的风险。公司已分别与沁阳市立标滤膜有限公司、重庆再升科技股份有限公司、滨海长兴新能源材料有限公司等签订了意向性的供货协议，积极拓宽新的市场渠道。

四、应收账款占资产比重扩大的风险

公司2016年8月31日、2015年12月31日、2014年12月31日公司应收账款净额分别为25,746,268.87元、1,128,196.13元、679,004.60元，各期末应收账款净额占当期末资产总额的比例分别为39.39%、2.61%、1.77%。期末应收账款占总资产比重较大。虽然客户信用状况良好、期内严格按合同约定的回款条件回款，且主要应收款项账龄在1年以内，但由于公司应收账款规模呈逐步增大态势，一旦发生坏账，会对公司经营造成不利影响。

应对措施：公司制定了《应收账款管理制度》办法，规定事前对客户经营状况、财务状况、支付能力等进行调查；并由副总经理牵头，财务部和市场部配合管理应收账款，监督应收账款的回收情况。采取定期对账、往来函电、法律程序等，并与应收账款管理人绩效挂钩以保证公司应收账款回收得到进一步改善。

五、市场竞争加剧的风险

我国是玻璃纤维及制品制造行业的生产大国，但是在高性能玻璃纤维、特种玻璃纤维、高端玻璃纤维等领域依然主要依赖于国外进口产品。玻璃纤维及制品制造行业应用领域广泛、行业前景广阔，但是高端产品主要来自美国、比利时、德国、法国等。虽然行业对资质较低的中、小企业具有较高的技术壁垒、资金壁垒、品牌壁垒等，但随着全球市场的进一步交流与融合，我国玻璃纤维及制品制造公司与国外公司的竞争越加剧烈，有实力的国外企业将逐步进入中国市场，国内玻璃纤维及制品制造行业面临竞争加剧的风险。

应对措施：公司将根据国内外市场需要和自身战略规划，加大对细分类别产品的研发和生产；加强对下游客户的需求追踪和技术交流，改进现有生产设备和制造工艺，提高产品性能，提升公司产品竞争力和企业核心技术水平。

六、人才依赖及流失风险

人才是企业发展的核心竞争力，企业与企业之间的竞争已演化为人才与人才的竞争。公司拥有一支成熟的技术团队，研发新技术、优化业务模式、引导产品生产，保证公司产品在市场上持续的竞争能力。因此，若公司不能保持对人才的持续吸引力，将面临核心人员流失的风险，同时影响公司业绩的稳定与持续增长。

应对措施：为吸引、培养和维系人才，公司将企业发展与人才激励相结合，进一步完善绩效考核体系和激励约束机制，努力提高人才的薪酬待遇；同时提供各种技术、业务培训机会，协助公司员工提高技术和业务能力；大力推进企业文化建设，增强员工归属感，营造良好的企业文化及工作氛围；实行在职核心员工及各业务部门关键员工的动态管理，以定期沟通的方式持续了解其需求和期望，关注员工管理中存在的问题，及时反馈与适时调整，从而保障公司人才的充裕。

七、房产证尚未办理的风险

2017年2月7日，根据《中华人民共和国物权法》等法律法规，公司取得了乌海市不动产登记局颁发的《不动产权证书》，公司取得将原土地证和房产证“二合一”的《不动产权证书》。除上述已取得房屋产权证的房产外，公司仍有部分在自有土地上扩建的房屋（523.62 m²）因未办理报建手续，存在不能

取得房屋产权证且被主管部门行政处罚的风险。

应对措施：公司目前已取得房屋产权证的房屋足够公司正常生产经营，公司未取得产权证的房屋主要用于生产和仓储，生产用的厂房内均为易搬迁、安装方便的设备，搬迁成本较小，不会对公司正常生产经营造成严重影响。公司实际控制人韩振峰已出具承诺，若公司因上述不动产权权属瑕疵而导致已建成的车间、仓库等被认定为违规建筑而被有权部门责令拆除或遭受有权部门行政处罚款的，控股股东、实际控制人愿意承担由此给公司造成的所有损失及罚款。

目 录

| | |
|---------------------------------|-----|
| 声 明 | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 释 义 | 8 |
| 第一节 公司基本情况 | 10 |
| 一、基本情况 | 10 |
| 二、股票挂牌情况 | 10 |
| 三、公司股东及股权结构情况..... | 12 |
| 四、公司股本形成及变化情况..... | 19 |
| 五、重大资产重组情况 | 26 |
| 六、董事、监事及高级管理人员基本情况..... | 26 |
| 七、报告期主要会计数据及财务指标简表..... | 28 |
| 八、相关机构 | 30 |
| 第二节 公司业务 | 33 |
| 一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途..... | 33 |
| 二、组织结构及业务流程..... | 38 |
| 三、与业务相关的关键资源要素..... | 42 |
| 四、主营业务相关情况 | 60 |
| 五、公司商业模式 | 70 |
| 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征..... | 74 |
| 第三节 公司治理 | 95 |
| 一、三会建立健全及运行情况..... | 95 |
| 二、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况..... | 100 |
| 三、 分开运营情况 | 101 |
| 四、同业竞争 | 103 |
| 五、报告期资金占用和对外担保情况..... | 105 |
| 六、董事、监事、高级管理人员相关情况..... | 106 |
| 第四节 公司财务 | 110 |
| 一、财务报表 | 110 |
| 二、审计意见 | 120 |
| 三、财务报表编制基础 | 120 |
| 四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况..... | 120 |

| | |
|--------------------------------------|------------|
| 五、主要税项 | 135 |
| 六、报告期主要财务数据及财务指标分析..... | 135 |
| 七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易..... | 201 |
| 八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项..... | 219 |
| 九、报告期资产评估情况..... | 219 |
| 十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策.... | 220 |
| 十一、风险因素 | 222 |
| 第五节 有关声明 | 225 |
| 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章..... | 226 |
| 二、主办券商声明 | 227 |
| 三、律师声明 | 228 |
| 四、审计机构声明 | 229 |
| 五、资产评估机构声明 | 230 |
| 第六节 附件 | 231 |
| 一、主办券商推荐报告 | 231 |
| 二、财务报表及审计报告..... | 231 |
| 三、法律意见 | 231 |
| 四、公司章程 | 231 |
| 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见..... | 231 |
| 六、其他与公开转让有关的重要文件..... | 231 |

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指或说明，下列词语具有如下含义：

| | | |
|------------------|---|---|
| 公司、本公司、股份公司、世环新材 | 指 | 内蒙古世环新材料股份有限公司 |
| 有限公司、世环有限 | 指 | 乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 |
| 姜汇咨询 | 指 | 乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙） |
| 茂盛咨询 | 指 | 乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙） |
| 汇丰创投 | 指 | 乌海市汇丰创业投资有限公司 |
| 本次挂牌 | 指 | 内蒙古世环新材料股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让 |
| 主办券商、西南证券 | 指 | 西南证券股份有限公司 |
| 鑫诺律师事务所 | 指 | 北京市鑫诺律师事务所 |
| 中兴财光华会计师事务所 | 指 | 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 正和国际评估公司 | 指 | 北京正和国际资产评估有限公司 |
| 《审计报告》 | 指 | 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）以2016年8月31日为审计基准日对乌海市世环新型陶瓷建材有限公司的财务报表进行审计后于2016年10月10日出具的中兴财光华审会字（2016）第202200号《审计报告》 |
| 《评估报告》 | 指 | 北京正和国际资产评估有限公司以2016年8月31日为评估基准日对乌海市世环新型陶瓷建材有限公司的整体资产价值进行评估后出具的正和国际评报字【2016】第072号《资产评估报告书》 |

| | | |
|----------|---|--|
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 两年一期 | 指 | 2014年度、2015年度、2016年1-8月 |
| 业务规则（试行） | 指 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》 |
| 《公司章程》 | 指 | 内蒙古世环新材料股份有限公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过的《内蒙古世环新材料股份有限公司章程》 |
| 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》 |
| 中材科技 | 指 | 中材科技股份有限公司 |
| 中材科技膜 | 指 | 中材科技膜材料（山东）有限公司 |
| 超细玻璃纤维 | 指 | 又称超细玻璃棉，或微纤维玻璃棉，属于玻璃纤维中的一个类型，是一种人造无机纤维。 |
| 打浆度 | 指 | 亦称“叩解度”。表示在铜网上抄造纸张时，浆料滤水快慢 的程度，是衡量纸浆质量的指标之一，但并不表示纸浆的打浆质量。 |
| 吨包 | 指 | 同吨袋、太空包、太空袋一样，是集装袋的一种通俗叫法，因集装袋所装货物一般以 1 吨居多，俗称吨包，目前集装袋所装货物有 0.5-3 吨多种规格。 |

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

第一节 公司基本情况

一、基本情况

| | | |
|---------------|---|-----------------|
| 公司中文名称 | 内蒙古世环新材料股份有限公司 | |
| 公司英文名称 | Inner Mongolia ShiHuan New Materials Co., Ltd | |
| 统一社会信用代码 | 91150303MA0MYGPN3H | |
| 法定代表人 | 韩振峰 | |
| 有限公司成立日期 | 2011年4月21日 | |
| 股份公司成立日期 | 2016年11月25日 | |
| 注册资本 | 3,062.50 万元 | |
| 公司住所 | 内蒙古自治区乌海市海南区西来峰工业园区 | |
| 董事会秘书或信息披露负责人 | 范珑 | |
| 公司电话 | 0473-4918166 | |
| 公司传真 | 0473-4918188 | |
| 电子邮箱 | shihuan_fl@foxmail.com | |
| 邮政编码 | 016040 | |
| 主要业务 | 主要从事超细玻璃棉、玻璃料块研发、生产和销售等 | |
| 所属行业 | 根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）分类 | C3061 玻璃纤维及制品制造 |
| | 根据证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》分类 | C30 非金属矿物制品业 |
| | 根据《挂牌公司管理型行业分类指引》分类 | C3061 玻璃纤维及制品制造 |
| | 根据《挂牌公司投资型行业分类指引》分类 | 11101410 新型功能材料 |

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

| | |
|------|--------|
| 股票代码 | |
| 股票简称 | |
| 股票种类 | 人民币普通股 |

| | |
|----------|-------------|
| 每股面值 | 人民币 1.00 元 |
| 股票总量 | 3,062.50 万股 |
| 挂牌日期 | |
| 挂牌后的转让方式 | 协议转让 |

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规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。”

《业务规则（试行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十四条规定：“公司的股份可以依法转让。发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年以内不得转让。

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。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承

诺。

3、股东所持股份的限售安排

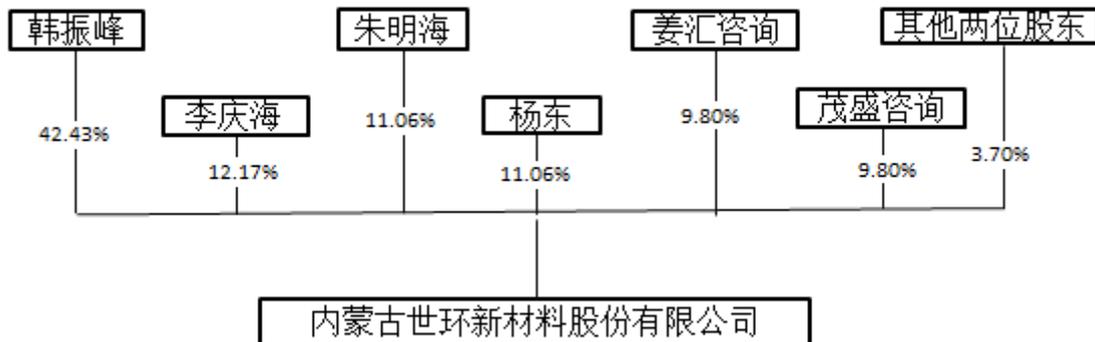
股份公司成立于2016年11月25日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立不足一年，可转让股份62.50万股，公司限售股份数额为3,000万股，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。具体情况如下：

单位：股

| 序号 | 股东姓名 / 名称 | 任职情况 | 持股数量 | 持股比例 (%) | 本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量 | 是否存在质押或冻结情况 |
|----|---------------------|---------|-------------------|---------------|----------------------|-------------|
| 1 | 韩振峰 | 董事长 | 12,993,000 | 42.43 | 0 | — |
| 2 | 李庆海 | 董事、总经理 | 3,726,000 | 12.17 | 0 | — |
| 3 | 朱明海 | 董事 | 3,387,000 | 11.06 | 0 | — |
| 4 | 杨东 | 监事会主席 | 3,387,000 | 11.06 | 0 | — |
| 5 | 乌海市姜汇商务咨询服务中心(有限合伙) | — | 3,000,000 | 9.80 | 0 | — |
| 6 | 乌海市茂盛商务咨询服务中心(有限合伙) | — | 3,000,000 | 9.80 | 0 | — |
| 7 | 乌海市富海投资有限责任公司 | - | 625,000 | 2.04 | 625,000 | - |
| 8 | 常飞 | 董事、副总经理 | 507,000 | 1.66 | 0 | — |
| 总计 | | — | 30,625,000 | 100.00 | 625,000 | — |

三、公司股东及股权结构情况

（一）股权结构图



（二）子公司和分公司情况

1、控股子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无控股子公司。

2、参股子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无参股子公司。

3、分公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无分公司。

（三）控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东

截至本公开转让说明书签署之日，韩振峰持有股份公司 12,993,000 股普通股股票，占公司股份总额的 42.43%，为公司控股股东。

根据《公司法》第 216 条的规定，控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

主办券商核查了公司成立至今的工商档案，历次股东会会议材料等相关文件材料，并对公司相关人员进行了访谈。主办券商经核查后认为：自公司成立以来，韩振峰历任有限公司执行董事、总经理及股份公司董事长职务，对公司的经营决策、董事和高级管理人员的提名或任命具有实质控制和影响。韩振峰持股比例为42.43%，虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权以对股东会、股东大会的决议产生重大影响。公司认定韩振峰为公司控股股东具有充分理由及依据，符合相关法律法规的规定。

公司控股股东的基本情况如下：

韩振峰，男，1965年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于内蒙古大学电子技术专业，大专学历。1984年8月至1994年12月，担任乌海人民广播电台发射台工程师；1995年1月至1998年8月，担任乌海人民广播电台广告部主任；1998年9月至2008年10月，担任乌海广播电视报社社长；2008年10月至2016年1月，担任乌海广播电视台总编室节目监审；2016年7月至今，担任乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）执行事务合伙人；2016年7月至今，担任乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）执行事务合伙人；2008年3月至今，担任乌海市汇丰创业投资有限公司执行董事兼总经理；2011年4月至2016年11月，担任有限公司执行董事兼总经理；2016年11月至今，担任股份公司董事长。

2、实际控制人

韩振峰为公司的实际控制人。

主办券商经核查后认为，韩振峰持有股份公司12,993,000股普通股股票，占公司股份总额的42.43%；通过乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）间接持有3,000,000股公司股份；通过乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）间接持有3,000,000股公司股份；合计控制公司62.03%股份。

自公司成立以来，韩振峰直接和间接控制公司大部分股权，历任有限公司执行董事、总经理及股份公司董事长职务，对公司的经营决策、多数董事和高级管理人员的提名或任命具有实质控制和影响，实际控制公司重大事项决策及日常经营运作，系公司实际控制人。

公司实际控制人的基本情况如下：

韩振峰，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（三）控股股东、实际控制人基本情况”。

公司认定韩振峰为实际控制人具有充分理由及依据，符合相关法律法规的规定，根据公司股东出具的书面说明及公安机关出具的证明，公司实际控制人最近24个月内不存在重大违法违规行为，其行为合法合规。

3、控股股东、实际控制人报告期内变化情况

报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变化。

（四）前十名股东及持有5%以上股份股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十名股东及持股比例超过5%以上的股东如下：

单位：股

| 序号 | 股东姓名 / 名称 | 持股数量 | 持股比例 (%) | 股东性质 | 股份质押或其他争议事项 |
|----|---------------------|-------------------|---------------|------|-------------|
| 1 | 韩振峰 | 12,993,000 | 42.43 | 自然人 | 无 |
| 2 | 李庆海 | 3,726,000 | 12.17 | 自然人 | 无 |
| 3 | 朱明海 | 3,387,000 | 11.06 | 自然人 | 无 |
| 4 | 杨东 | 3,387,000 | 11.06 | 自然人 | 无 |
| 5 | 乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙） | 3,000,000 | 9.80 | 合伙企业 | 无 |
| 6 | 乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙） | 3,000,000 | 9.80 | 合伙企业 | 无 |
| 7 | 乌海市富海投资有限责任公司 | 625,000 | 2.04 | 法人股东 | 无 |
| 8 | 常飞 | 507,000 | 1.66 | 自然人 | 无 |
| 合计 | | 30,625,000 | 100.00 | — | — |

1、姜汇咨询

| | |
|----------|------------------------------|
| 公司名称 | 乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91150302MA0MYEJX19 |
| 公司住所 | 内蒙古自治区乌海市海勃湾区新华西街豪泰佳苑写字楼604# |

| | |
|---------|---------------------------------------|
| 执行事务合伙人 | 韩振峰 |
| 认缴出资额 | 300 万元人民币 |
| 公司类型 | 有限合伙 |
| 成立日期 | 2016年7月21日 |
| 经营范围 | 商务信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

姜汇咨询合伙人情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额(万元) | 认缴出资比例 (%) | 出资方式 |
|----|------|---------------|---------------|------|
| 1 | 韩振峰 | 290.00 | 96.67 | 货币 |
| 2 | 徐国庆 | 10.00 | 3.33 | 货币 |
| 合计 | | 300.00 | 100.00 | - |

2、茂盛咨询

| | |
|----------|---------------------------------------|
| 公司名称 | 乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91150302MA0MYEK16H |
| 公司住所 | 内蒙古自治区乌海市海勃湾区新华西街豪泰佳苑写字楼608# |
| 执行事务合伙人 | 韩振峰 |
| 认缴出资额 | 300 万元人民币 |
| 公司类型 | 有限合伙 |
| 成立日期 | 2016年7月21日 |
| 经营范围 | 商务信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

茂盛咨询合伙人情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额(万元) | 认缴出资比例 (%) | 出资方式 |
|----|------|---------------|---------------|------|
| 1 | 韩振峰 | 280.00 | 93.34 | 货币 |
| 2 | 汤敏 | 10.00 | 3.33 | 货币 |
| 3 | 邸世豪 | 10.00 | 3.33 | 货币 |
| 合计 | | 300.00 | 100.00 | - |

3、富海投资

| | |
|------|---------------|
| 公司名称 | 乌海市富海投资有限责任公司 |
|------|---------------|

| | |
|----------|--------------------|
| 统一社会信用代码 | 91150300MA0MW67D9W |
| 公司住所 | 乌海市海勃湾区宜和家园东外围8楼 |
| 法定代表人 | 苏鑫 |
| 注册资本 | 10,500 万元人民币 |
| 公司类型 | 有限责任公司（国有独资） |
| 成立日期 | 2015年10月29日 |
| 经营范围 | 投资、并购重组、投资咨询。 |

截至本公开转让说明书出具之日，富海投资的出资额和出资比例如下：

| 序号 | 股东性质 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|--------------|---------|---------|
| 1 | 机关法人 | 乌海市国有资产管理委员会 | 10,500 | 100.00 |

4、自然人股东

韩振峰，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（三）控股股东、实际控制人基本情况”。

李庆海，男，1970年01月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于天津职工建材学院硅酸盐专业，大专学历。1989年11月至1993年8月，担任乌海市海勃湾玻璃厂有限公司工人；1993年9月至1996年6月，天津职工建材学院脱产学习；1996年7月至2013年12月，担任乌海市海勃湾玻璃制品厂工程师、技术部部长，2014年1月至2016年11月，担任有限公司副总经理；2016年11月至今，担任股份公司董事、总经理。

朱明海，男，1968年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于菏泽第三中学，初中学历。1987年3月至1994年5月，担任菏泽建设集团工人；1994年5月至1994年8月，下岗闲逸在家；1994年8月至2013年11月，担任在菏泽天龙保温材料厂销售经理；2013年12月至2016年2月，担任菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司总经理；2016年2月至2016年11月，担任有限公司区域销售；2016年11月至今，担任股份公司董事、副总经理。

杨东，男，1958年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于四川省巴中区平果中学。1978年3月至1980年9月，担任乌海市海勃湾区木器厂工

人；1980年10月至1988年5月，担任乌海市长安建筑公司助理；1988年6月至1999年8月，担任乌海市农林焦化厂副总；1999年10月至2016年3月，担任乌海市蜀海煤焦有限公司担任董事长。2016年5月至2016年11月，担任有限公司供应部主管；2016年11月至今，担任股份公司监事会主席。

常飞，男，1965年5月11日出生，中国国籍，无境外永久居住权，毕业于中央党校内蒙古乌海分院经济管理专业，专科学历。1986年12月至2007年7月，担任内蒙古乌海市海勃湾玻璃厂副厂长；2007年7月至2008年5月，担任内蒙古阿尔法玻璃纤维制品有限公司总经理助理；2008年6月至2011年9月，担任乌海市金沙湾有限公司副总经理；2011年10月至2012年8月，担任宁夏惠农盛港焦化厂厂长；2012年8月至2016年11月，担任有限公司副总经理；2016年11月至今，担任股份公司董事、副总经理。

（五）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，韩振峰为乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）、乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）的普通合伙人，乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）、乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）均被同一实际控制人韩振峰控制。除上述情况外，公司其他股东之间不存在关联关系。

（六）股东股份质押情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东不存在股份质押情况。

（七）私募基金备案情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及其股东不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，无需进行私募基金备案。

（八）股东适格性

公司的自然人股东均为中国公民，具有完全的民事权利能力和行为能力，均在中国境内有住所，均非公务员，均未在党政机关任职，各股东的父母、配偶、子女均非党政机关处级以上干部，非高等学校校级党政领导班子成员，不存在《公司法》、《中华人民共和国公务员法》等法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形。

公司两名合伙企业股东乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）、乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）均为持股平台。公司自然人股东、合伙企业股东及法人股东穿透计算，股东人数未超过 200 人。不需要根据《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》要求将间接持股转为直接持股。公司所有股东均出具了不存在股份代持的承诺，公司持股状态真实，股权明晰。

根据公司股东出具的书面说明及公安机关出具的证明，公司控股股东、实际控制人韩振峰最近24个月内不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。股东韩振峰已出具声明，郑重承诺：最近两年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。经主办券商核查，韩振峰在报告期期初至本公开转让说明书签署之日，不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。主办券商核查了乌海市广播电视台出具的《证明》，确认：“韩振峰（身份证号码：150304196512052018）同志，1998年9月至2008年10月，担任乌海广播电视报社社长职务；2008年10月至2016年1月，在乌海广播电视台总编室担任节目监审。乌海广播电视报社、乌海广播电视台不属于参公事业单位，韩振峰同志在上述任职期间，属事业编制，不属于参照公务员法管理的工作人员，亦未曾担任过处级以上党员领导干部。韩振峰分别于2008年、2011年投资设立了乌海市汇丰创业投资有限公司和乌海市世环新型陶瓷建材有限公司，其投资行为并未利用乌海广播电视台工作人员的特殊身份、工作便利或其他不正当手段，不存在借用乌海广播电视台公款、利用单位和个人职务进行投资的情形，未侵害国家或集体利益，未违反国家法规或组织纪律。”主办券商对韩振峰进行了访谈，并在乌海市政府机关相关网站上进行了查询，主办券商核查后认为，韩振峰曾任职的乌海广播电视台属于非参公事业单位，韩振峰在广播电视台期间对外兼职、对外投资不违反相关法律法规的规定，并且得到了原单位知晓并认可，公司股东韩振峰不存在不适合担任股东的情形。

主办券商经核查后认为，公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，也不存在不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

四、公司股本形成及变化情况

公司自设立以来的股本形成、变化以及股权转让情况如下表所示：

| 序号 | 项目 | 时间 | 注册资本 | 股权结构 |
|----|-------------------|-------------|-----------|---|
| 1 | 有限公司的设立 | 2011年4月21日 | 500万元 | 乌海市汇丰创业投资有限公司出资300万元；韩振峰出资150万元；高峰出资50万元。 |
| 2 | 有限公司第一次增资 | 2014年8月6日 | 1,000万元 | 乌海市汇丰创业投资有限公司出资300万元；韩振峰出资650万元；高峰出资50万元。 |
| 3 | 有限公司第二次增资、第一次股权转让 | 2016年7月29日 | 3,000万元 | 韩振峰出资1,299.30万元；李庆海出资372.60万元；朱明海出资338.70万元；杨东出资338.70万元；乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）出资300.00万元；乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）出资300.00万元；常飞出资50.70万元。 |
| 4 | 股份制改造 | 2016年11月25日 | 3,000万元 | 韩振峰持有1,299.30万股；李庆海持有372.60万股；朱明海持有338.70万股；杨东持有338.70万股；乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）持有300.00万股；乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）持有300.00万股；常飞持有50.70万股。 |
| 5 | 股份公司第一次增资 | 2016年12月19日 | 3,062.5万元 | 韩振峰持有1,299.30万股；李庆海持有372.60万股；朱明海持有338.70万股；杨东持有338.70万股；乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）持有300.00万股；乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）持有300.00万股；乌海市富海投资有限责任公司持有62.5万元；常飞持有50.70万股。 |

（一）有限公司设立

2011年4月19日，公司取得了乌海市工商行政管理局（以下简称“乌海工商局”）核发的（乌）登记私名预核字[2010]第9133号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准企业名称为“乌海市世环新型陶瓷建材有限公司”（以下简称“世环有限”）。

2011年4月14日，乌海市华锐会计师事务所有限责任公司出具乌华验[2011]73号《验资报告》，审验确认“截至2011年4月14日，贵公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币500万元整，各股东均以货币出资。”

2011年4月21日，有限公司取得了乌海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为150300000010903），名称为“乌海市世环新型陶瓷建材

有限公司”，住所为海勃湾区人民路中孚广场外围 14 号，法定代表人韩振峰，注册资本 500 万元，经营范围“销售：陶瓷制品。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，未获许可不得生产经营）”

世环有限的出资情况如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 出资金额(万元) | 出资比例 (%) | 出资方式 |
|----|---------------|---------------|---------------|------|
| 1 | 乌海市汇丰创业投资有限公司 | 300.00 | 60.00 | 货币 |
| 2 | 韩振峰 | 150.00 | 30.00 | 货币 |
| 3 | 高峰 | 50.00 | 10.00 | 货币 |
| 合计 | | 500.00 | 100.00 | — |

（二）有限公司第一次增资

2014 年 8 月 4 日，世环有限股东会作出决议，同意公司增加注册资本 500 万元，其中韩振峰增加出资 500 万元，其他股东放弃，股东的实物出资于 2014 年 8 月 4 日之前缴足，并同意修改公司章程。

2014 年 8 月 6 日，内蒙古六合泰资产评估事务所有限责任公司出具《资产评估报告书》（内六合泰评报字（2014）第 105 号），经评估测算，在评估基准日 2014 年 8 月 8 日委估资产（电子设备、机器设备、运输设备）的评估值为 5,019,400.00 元。

2014 年 8 月 6 日，乌海市华锐会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（乌华验[2014]38 号），审验确认：“截至 2014 年 8 月 6 日止，有限公司已收到股东韩振峰缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 500 万元整，均以实物出资。”

本次增资后，有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 出资金额(万元) | 出资比例 (%) | 出资方式 |
|----|---------------|-----------------|---------------|-------|
| 1 | 乌海市汇丰创业投资有限公司 | 300.00 | 30.00 | 货币 |
| 2 | 韩振峰 | 650.00 | 65.00 | 货币/实物 |
| 3 | 高峰 | 50.00 | 5.00 | 货币 |
| 合计 | | 1,000.00 | 100.00 | — |

2014 年 8 月 6 日，有限公司就上述事项在乌海工商局完成备案登记手续，取得乌海工商局核发的《营业执照》（注册号为 150300000010903）。

经主办券商核查，本次实物出资已经对用于出资的实物进行了评估作价，办理了财产转移手续，进行了验资，并及时办理了工商变更登记手续。公司实物出资程序合法，用于出资的实物评估作价并且进行了验资，公司注册资本充实，不存在出资不实、虚假出资事项，不存在损害公司其他股东及债权人权益的情形。上述事项不构成公司挂牌的实质性障碍，公司符合基本挂牌条件。

（三）有限公司第二次增资、第一次股权转让

2016年7月22日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：（1）乌海市汇丰创业投资有限公司将其所持有有限公司的300万元出资额转让给乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）；高峰将其所持有有限公司的50万元出资额转让给韩振峰；（2）公司注册资本由1,000万元增至3,000万元，新增的2,000万元注册资本：股东韩振峰以货币认缴599.3万元，股东李庆海以货币认缴372.6万元，股东朱明海以货币认缴338.7万元，股东杨东以货币认缴338.7万元，股东常飞以货币认缴50.7万元，股东乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）以货币认缴300万元。

同日，转让方乌海市汇丰创业投资有限公司、高峰分别与受让方乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）、韩振峰签订了《股权转让协议书》，股权转让具体情况如下：

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 转让出资额（万元） | 转让价格（万元） |
|----|---------------|---------------------|-----------|----------|
| 1 | 乌海市汇丰创业投资有限公司 | 乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙） | 300.00 | 300.00 |
| 2 | 高峰 | 韩振峰 | 50.00 | 50.00 |

2016年8月3日，内蒙古济业会计师事务所有限责任公司出具内济业所验字【2016】第04号《验资报告》，审验确认：截至2016年7月29日止，贵公司已收到韩振峰、李庆海、朱明海、杨东、常飞、乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）以货币缴纳的新增注册资本合计人民币2,000万元，占新增注册资本的比例为100%。

本次注册资本增加后，有限公司的股权结构变更为：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|----|------|----------|---------|-------|
| 1 | 韩振峰 | 1,299.30 | 43.31 | 货币/实物 |

| | | | | |
|----|-----------------------------|-----------------|---------------|----|
| 2 | 李庆海 | 372.60 | 12.42 | 货币 |
| 3 | 朱明海 | 338.70 | 11.29 | 货币 |
| 4 | 杨东 | 338.70 | 11.29 | 货币 |
| 5 | 乌海市姜汇商务 咨询服务中心 (有限合伙) | 300.00 | 10.00 | 货币 |
| 6 | 乌海市茂盛商务 咨询服务中心 (有限合伙) | 300.00 | 10.00 | 货币 |
| 7 | 常飞 | 50.70 | 1.69 | 货币 |
| 合计 | | 3,000.00 | 100.00 | — |

2016年7月29日，有限公司就上述事项在乌海市海南区市场监督管理局完成变更登记手续，取得乌海市海南区市场监督管理局颁发的《营业执照》（统一社会信用代码：91150303MA0MYGPN3H）。

（四）有限公司整体变更为股份有限公司

2016年8月9日，公司取得乌海市工商行政管理局出具的（乌）名称变核内字[2016]第1601638228号，核准公司名称变更为：内蒙古世环新材料股份有限公司。

2016年10月10日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审会字(2016)第202200号《审计报告》，审计确认截至2016年8月31日，世环有限经审计的净资产为34,172,364.90元。

2016年11月12日，北京正和国际资产评估有限公司出具《乌海市世环新型陶瓷建材有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（正和国际评报字【2016】第072号），评估确认以2016年8月31日为评估基准日，世环有限净资产评估值为3,753.06万元。

2016年10月26日，世环有限召开股东会，决定公司以2016年8月31日为审计基准日整体变更为股份有限公司。2016年11月8日，全体股东签署了《发起人协议》。

2016年11月11日，股份公司全体发起人召开2016年第一次股东大会，一致同意以有限公司截至2016年8月31日经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审会字(2016)第202200号《审计报告》审计的账面净资产34,172,364.90元，折合股份总额为3,000万股，每股面值人民币1元，折合

股本后超出股本部分的余额计入股份公司资本公积，并选举产生股份公司第一届董事会成员和第一届监事会成员中非职工代表出任的监事。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）已出具中兴财光华审验字（2016）第 202071 号《验资报告》确认：“截至 2016 年 11 月 10 日止，贵公司（筹）已将乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 2016 年 8 月 31 日净资产中的 3,000.00 万元折合为股本 3,000.00 万元，其余未折股部分计入公司资本公积。”

公司于 2016 年 11 月 25 日取得了乌海市工商行政管理局换发的《营业执照》（统一社会信用代码：91150303MA0MYGPN3H）。

本次整体变更为股份有限公司后公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 出资方式 |
|----|-----------------------------|-------------------|---------------|-------|
| 1 | 韩振峰 | 12,993,000 | 43.31 | 净资产折股 |
| 2 | 李庆海 | 3,726,000 | 12.42 | 净资产折股 |
| 3 | 朱明海 | 3,387,000 | 11.29 | 净资产折股 |
| 4 | 杨东 | 3,387,000 | 11.29 | 净资产折股 |
| 5 | 乌海市姜汇商务 咨询服务中心 （有限合伙） | 3,000,000 | 10.00 | 净资产折股 |
| 6 | 乌海市茂盛商务 咨询服务中心 （有限合伙） | 3,000,000 | 10.00 | 净资产折股 |
| 7 | 常飞 | 507,000 | 1.69 | 净资产折股 |
| 合计 | | 30,000,000 | 100.00 | — |

此次整体变更为股份公司不涉及以未分配利润转增股本的情形，因此不存在需要公司代缴代扣个人所得税的情况。

（五）2016 年 12 月，股份公司第一次增资

2016 年 11 月 30 日，世环新材召开第一届董事会第二次会议，决议同意公司增资扩股暨变更注册资本及签署附生效条件的《增资协议》的议案。

世环新材本次增资的对象为乌海市富海投资有限责任公司，增资价格为每股人民币 8.00 元，认购对象的出资额为 500.00 万元，其中 62.5 万元计入公司注册资本，其余计入公司资本公积。本次增资价格是公司参照截至 2016 年 8 月 31 日的每股净资产后与投资人协商确定。

2016 年 12 月 15 日，世环新材召开 2016 年第二次临时股东大会，审议通过

了上述增资事项，并同意相应修改公司章程。

2016年12月16日，世环新材与乌海市富海投资有限责任公司签订了《股份认购协议》，双方就投资方式、增资价格、增资数量、双方权利义务、违约责任、争议解决方式等内容进行了约定。公司引入机构投资者与公司不存在对赌协议或其他投资安排。

2016年12月20日，内蒙古济业会计师事务所有限责任公司出具了内济业所验字（2016）第012号《验资报告》，确认截至2016年12月19日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本人民币62.5万元。

本次增资完成后，公司的股东及股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 出资方式 |
|----|-----------------------------|-------------------|---------------|-------|
| 1 | 韩振峰 | 12,993,000 | 42.43 | 净资产折股 |
| 2 | 李庆海 | 3,726,000 | 12.17 | 净资产折股 |
| 3 | 朱明海 | 3,387,000 | 11.06 | 净资产折股 |
| 4 | 杨东 | 3,387,000 | 11.06 | 净资产折股 |
| 5 | 乌海市姜汇商务 咨询服务中心 （有限合伙） | 3,000,000 | 9.80 | 净资产折股 |
| 6 | 乌海市茂盛商务 咨询服务中心 （有限合伙） | 3,000,000 | 9.80 | 净资产折股 |
| 7 | 乌海市富海投资 有限责任公司 | 625,000 | 2.04 | 货币 |
| 8 | 常飞 | 507,000 | 1.66 | 净资产折股 |
| 合计 | | 30,625,000 | 100.00 | — |

2016年12月19日，公司完成了工商变更手续。

经主办券商核查，乌海市富海投资有限责任公司系乌海市国有资产管理委员会独资公司，系国有独资法人。2016年12月19日，乌海市国有资产管理委员会出具《关于同意乌海市富海投资有限责任公司向内蒙古世环新材料股份有限公司投资的批复》（乌国资发【2016】40号），同意乌海市富海投资有限责任公司向世环新材投资500万元。主办券商经核查后认为，公司此次国有股权增资履行的程序符合相关规定，增资程序合法、合规，公司取得乌海市国资委出具《关于内蒙古世环新材料股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》，对世环新材国有股权的设置和管理的合法和规定进行了确认，公司增资涉及的国有股权比例变

动合法合规。

（六）公司股权明晰情况

公司各股东出资真实、足额，出资程序、出资形式及相应比例符合公司章程及当时有效的法律法规规定。

公司设立及历次股权变更均履行了必要的内部决议及外部审批程序，合法合规，历次股权转让均为当事人真实意愿的表现，并已办理了相关登记，不存在权属争议或潜在纠纷，公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

五、重大资产重组情况

公司自设立至本公开转让说明书签署之日，未发生重大资产重组情形。

六、董事、监事及高级管理人员基本情况

（一）公司董事

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会由5名董事组成，董事的基本情况如下：

| 序号 | 姓名 | 任职情况 | 选聘日 | 任期 | 是否持有本公司股票 |
|----|-----|----------|-------------|----|-----------|
| 1 | 韩振峰 | 董事长 | 2016年11月11日 | 3年 | 是 |
| 2 | 李庆海 | 董事、总经理 | 2016年11月11日 | 3年 | 是 |
| 3 | 常飞 | 董事、副总经理 | 2016年11月11日 | 3年 | 是 |
| 4 | 朱明海 | 董事、副总经理 | 2016年11月11日 | 3年 | 是 |
| 5 | 范珑 | 董事、董事会秘书 | 2016年11月11日 | 3年 | 否 |

董事简历如下：

韩振峰，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（三）控股股东、实际控制人基本情况”。

李庆海，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（四）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。

常飞，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（四）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。

朱明海，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（四）前十名

股东及持有 5% 以上股份股东情况”。

范珑，男，1981年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中央广播电视大学行政管理专业，本科学历。2006年5月至2008年4月，担任乌海广播电视报社发行部主任；2008年4月至2011年4月，担任乌海市汇丰创业投资有限公司经理；2011年4月至2016年9月，担任有限公司办公室主任；2016年9月至今，担任股份公司董事、董事会秘书。

（二）公司监事

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事会由3名监事组成，监事的基本情况如下：

| 序号 | 姓名 | 任职情况 | 选聘日 | 任期 | 是否持有本公司股票 |
|----|-----|--------|-------------|----|-----------|
| 1 | 杨东 | 监事会主席 | 2016年11月11日 | 3年 | 是 |
| 2 | 王文斌 | 职工代表监事 | 2016年11月11日 | 3年 | 否 |
| 3 | 张永旺 | 监事 | 2016年11月11日 | 3年 | 否 |

监事简历如下：

杨东，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（四）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。

王文斌，男，1971年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于乌拉特前旗第一高级中学，高中学历。1994年6月至2005年4月，担任乌海市珑鼎玻璃制品厂车间工段长；2005年5月至2008年2月，担任乌海热电厂工人；2008年3月至2009年9月，担任乌海市友谊精煤有限公司洗煤班长；2009年9月至2014年9月，担任乌海市大华伟业洗煤厂车间主任；2014年10月至2016年11月，任有限公司车间主任；2016年11月至今，担任股份公司职工代表监事。

张永旺，男，1965年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于乌海职工中专财统专业，中专学历。1986年11月至1987年12月，担任乌海市玻璃厂工人；1987年12月至1999年12月，担任乌海市第二粮库统计；2000年1月至2014年3月，待业在家；2011年4月至2016年11月，担任有限公司后勤；2016年11月至今，担任股份公司监事。

（三）高级管理人员

| 序号 | 姓名 | 任职情况 | 是否持有本公司股票 |
|----|-----|----------|-----------|
| 1 | 李庆海 | 董事、总经理 | 是 |
| 2 | 常飞 | 董事、副总经理 | 是 |
| 3 | 朱明海 | 董事、副总经理 | 是 |
| 4 | 邱艳秋 | 财务总监 | 否 |
| 5 | 范珑 | 董事、董事会秘书 | 否 |

高级管理人员简历如下：

李庆海，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（四）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。

常飞，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（四）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。

朱明海，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（四）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。

邱艳秋，女，1973年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于内蒙古财经学院会计专业，本科学历，中级会计师、经济师。2000年7月至2007年7月，任乌海市千峰建安有限责任公司财务处长；2007年7月至2010年7月，任北京泛美国际航空学校财务经理；2010年7月至2013年12月，任日信证券乌海营业部财务经理；2014年1月至2016年9月，任内蒙古济通企业管理有限公司副总经理；2016年9月至2016年11月，任世环有限财务总监；2016年11月至今，任世环新材财务总监。

范珑，简历详见本公开转让说明书“第一节”之“六、董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

七、报告期主要会计数据及财务指标简表

单位：万元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-----------------|------------|-------------|-------------|
| 资产总计（万元） | 6,536.00 | 4,326.81 | 3,826.42 |
| 股东权益合计（万元） | 3,417.24 | 1,082.60 | 897.40 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合 | 3,417.24 | 1,082.60 | 897.40 |

| | | | |
|-------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| 计（万元） | | | |
| 每股净资产（元） | 1.14 | 1.08 | 0.90 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） | 1.14 | 1.08 | 0.90 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 47.72 | 74.98 | 76.55 |
| 流动比率（倍） | 1.28 | 0.80 | 0.69 |
| 速动比率（倍） | 1.17 | 0.71 | 0.64 |
| 项目 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
| 营业收入（万元） | 3,102.06 | 3,022.45 | 641.46 |
| 净利润（万元） | 246.58 | 185.20 | -96.93 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 246.58 | 185.20 | -96.93 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 268.08 | 149.70 | -88.74 |
| 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） | 268.08 | 149.70 | -88.74 |
| 毛利率（%） | 23.61 | 19.15 | 13.58 |
| 净资产收益率（%） | 16.94 | 18.71 | -15.82 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%） | 18.41 | 15.12 | -14.49 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.20 | 0.19 | -0.15 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.20 | 0.19 | -0.15 |
| 应收帐款周转率（次） | 2.31 | 32.52 | 18.17 |
| 存货周转率（次） | 9.01 | 11.34 | 7.84 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | -652.40 | 769.20 | -409.83 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.52 | 0.77 | -0.61 |

注：计算上述财务指标时，有限公司期间以注册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“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 4、每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；
- 5、扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；
- 6、每股净资产按照“期末净资产/期末股本”计算；
- 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/当期加

权平均股本”计算；

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

9、存货周转率按照“当期营业成本/(期初存货/2+期末存货/2)”计算；

10、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”计算；

11、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算；

12、速动比率按照“(期末流动资产-期末存货-期末预付账款-期末一年内到期的非流动资产-期末其他流动资产)/期末流动负债”计算；

13、当期加权平均净资产= $E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$

其中：NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；

14、当期加权平均股本 S= $S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

八、相关机构

(一) 主办券商

名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：吴坚

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

联系电话：023-67095675

传真：023-67003783

项目小组负责人：张顺海

项目小组成员：张顺海、展超、王惠

(二) 律师事务所

名称：北京市鑫诺律师事务所

负责人：郝建亚

住所：北京市西城区宣外大街 10 号庄胜广场中央办公楼北翼 9 层

联系电话：010-83913636

传真：010-83915959

经办律师：韩盈、高翠

(三) 会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：姚庚春

住所：北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24

联系电话：010-52805636

传真：010-88000003

经办注册会计师：王荣前、王玮

(四) 资产评估机构

名称：北京正和国际资产评估有限公司

法定代表人：刘永

住所：北京市石景山区双园路 1 号 1 号楼 408 室

联系电话：010-84195027

传真：010-84195025

经办注册评估师：刘永、胡焱

(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

住所：北京市西城区金融大街 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有限责任公司

住所：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

邮编：100033

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

（一）主营业务

公司是一家致力于超细玻璃棉、玻璃料块研发、生产和销售的生产型企业。公司产品可广泛应用于建筑安装、交通运输、储能电池、复合材料、航空航天等领域，公司主要提供高品质超细玻璃棉、玻璃料块等产品。

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审会字(2016)第 202200 号《审计报告》显示，公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度主营业务收入分别为：31,020,644.14 元、30,224,495.20 元、5,691,707.84 元，占公司全部收入的比重均在 85.00% 以上。公司主营业务突出，报告期内未发生重大变化。

（二）主要产品或服务及其用途

公司自设立以来，一直专业从事玻璃纤维产品和玻璃料块的研发、生产和销售。公司主要产品为超细玻璃纤维和玻璃料块。微纤维玻璃纤维按打浆度的不同分为不同的产品规格。公司主要生产 29 度玻璃棉、34 度玻璃棉、44 度玻璃棉和玻璃料块。

1、公司主要产品的具体情况介绍如下：

（1）超细玻璃纤维

超细玻璃纤维（又称超细玻璃棉）是一种人造无机纤维，是以石英砂、长石、硅酸钠、硼砂等为主要原料，经过高温熔化制得直径小于 2.5—5 μm 棉絮状的玻璃微纤维。超细玻璃棉中纤维与纤维间立体交叉缠绕，具有大量的内外连通的微小孔隙和孔洞，具有体质轻、导热系数低、热绝缘和吸声性能好、不燃、耐腐蚀、无毒、不怕虫蛀、不刺皮肤、憎水率高，具有良好的化学稳定性等优点。用于生产储能电池类隔板、玻璃纤维吸附性隔板、滤纸、保温纸等，也是真空保温板的首选材料。

公司生产的超细玻璃棉，按其打浆度（叩解度）分为不同的产品规格，主要生产的玻璃棉为超细 44 度玻璃棉、超细 34 度玻璃棉和超细 29 度玻璃棉等型号，

产品可应用于具体如下：

1) 超细 44 度玻璃棉

超细 44 度玻璃棉是属于微纤维玻璃纤维制品，采用先进的配方生产的玻璃纤维制品，其打浆度（叩解度）范围在（42°~47°），平均纤维直径 $<4\mu\text{m}$ ，溶出铁含量 $\leq 0.005\%$ ，渣球含量颗粒直径 $\geq 0.20\text{mm}$ ，渣球含量 $\leq 1\%$ ，是抗拉强度 $\geq 50\text{N/cm}^3$ 的超细玻璃纤维。

产品特性：

在高温或者低温环境中均能保持良好的保温特性；

多孔结构对噪声、声波具有良好的吸声效果；

纤维排列稳定，具有良好的抗压能力，防腐蚀、防虫害能力；

属于新型环保材料，无机材料，不会燃烧、不会腐烂、不会产生有害物质。

产品应用：

制造汽车、电动车、轮船、风能、太阳能等产业蓄电池；

实验室滤纸、冰箱冷藏设备的绝热保温层。



图：超细 44 度玻璃棉

2) 超细 34 度玻璃棉

超细 34 度玻璃棉属于微纤维玻璃纤维制品，其打浆度（叩解度）范围在（32°~37°），平均纤维直径 $\leq 4.5\mu\text{m}$ 范围内，溶出铁含量 $\leq 0.005\%$ ，渣球含量颗粒直径 $\geq 0.20\text{mm}$ ，渣球含量 $\leq 1\%$ ，抗拉强度 $\geq 30\text{N/cm}^3$ 的超细玻璃纤维。

产品特性：

纤维的温度、湿度膨胀系数极小，所以不会因外界温度、湿度的变化而引起玻璃棉的体积变化；

化学稳定性好，基本上无老化现象；

长期使用可保持原有的各项特性指标；

通过细微的玻璃纤维和声波之间的磨擦，对中低频到高频的各种噪音、声波均有良好的吸音效果；

不会燃烧，不腐烂，不会产生有害气体及有害物质。

产品应用：

制造储能电池隔板；

冰箱、冰柜和保鲜柜等冷藏设备的绝热保温层；

大型建筑保温隔音材料。



图：超细 34 度玻璃棉

3) 超细 29 度玻璃棉

超细 29 度玻璃棉是微纤维玻璃纤维制品，其打浆度（叩解度）范围在（27°~32°）。平均纤维直径在 $<5\mu\text{m}$ 范围内，溶出铁含量 $\leq 0.004\%$ ，渣球含量颗粒直径 $\geq 0.25\text{mm}$ ，渣球含量 $\leq 1\%$ ，抗拉强度 $\geq 15\text{N/cm}^3$ 的超细玻璃纤维。

产品特性：

纤维的温度、湿度膨胀系数极小，所以不会因外界温度、湿度的变化而引起玻璃棉的体积变化；

化学稳定性好，基本上无老化现象，长期使用可保持原有的各项特性指标；

不会燃烧，不腐烂，不会产生有害气体及有害物质。

产品应用：

大型工厂、居民房建材保温、隔热、吸声降噪夹层；

小型管道系统的保温。



图：超细 29 度玻璃棉

(2) 玻璃料块

玻璃料块作为生产玻璃棉的主要原材料，是以石英砂、石灰石、钾长石、高岭土、盐、硼砂等原材料在高温窑炉混合熔炼成玻璃溶液，玻璃溶液通过机械加工和冷却后生产成便于包装、运输的玻璃料块。经熔炉将原材料加热冷却、切割后的玻璃料块具有稳定的化学性质与物理性质，方便运输和加工使用。玻璃料块是生产微玻璃纤维的主要原材料，其物理性质稳定，便于包装、运输；导热系数低、化学稳定性强；具有良好的耐腐蚀性。



图：玻璃料块

2、部分应用及解决方案经典案例



图：储能电池隔板



图：建筑保温隔板



图：冰箱隔板



图：实验室滤纸

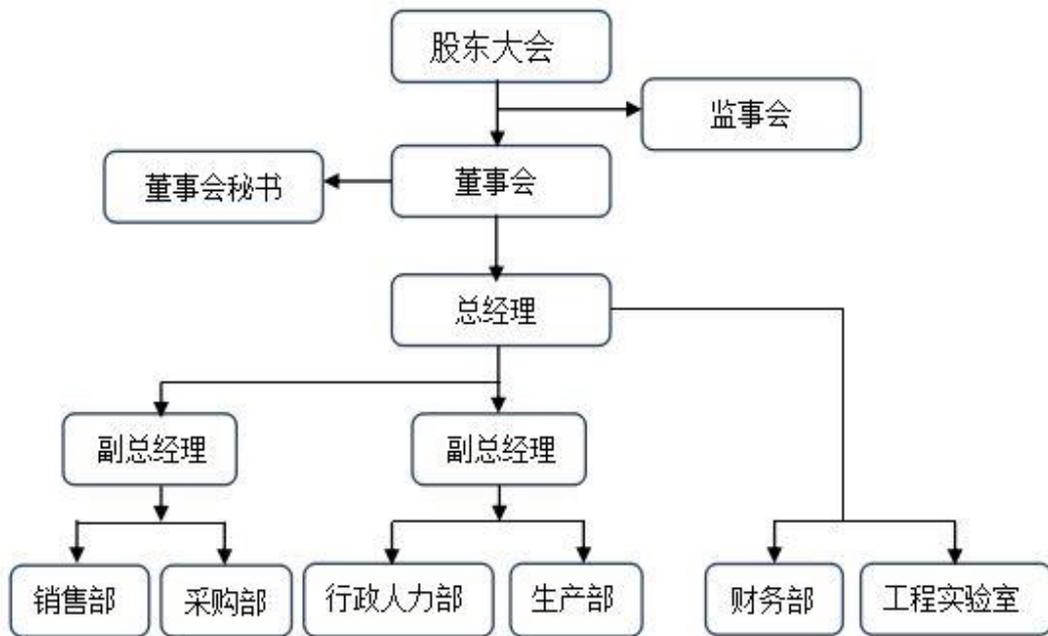


图：日常用品隔板

二、组织结构及业务流程

（一）公司组织结构图

公司根据相关法律、法规及规范性文件和公司章程的要求，结合公司的实际情况，设置了有关各部门及职能机构。截至本公开转让说明书签署之日，公司内部组织结构情况如下：



| 部门名称 | 部门职责 |
|------|--|
| 销售部 | <ul style="list-style-type: none"> 负责产品的市场渠道开拓与销售工作，执行并完成公司产品年度销售计划。 根据公司市场营销战略，提升销售价值，控制成本，扩大产品在所负责区域的销售，积极完成销售量指标，扩大产品市场占有率。 与下游客户保持良好沟通，实时把握客户需求，为客户提供主动、周到的产品销售服务。 根据公司产品市场策略，独立应对谈判、报价、合同条款的协商及合同签订等事宜。在执行合同过程中，协调生产部门进行产品生产、发货等相关事宜。 维护和开拓新的销售渠道和新客户，自主开发及拓展上游、下游用户。并在开拓新客户的时候加强新产品的推销。提高公司在市场中的占有率。 做好售后服务，收集客户反馈信息与营销信息，对公司产品的开发方向、营 |

| 部门名称 | 部门职责 |
|-------|--|
| | <p>销策略、售后服务等提出参考意见。</p> <ul style="list-style-type: none"> 负责与客户签订销售合同，督促合同正常如期履行，并催讨所欠应收销售款项加强回款，保证公司流动资金充沛。 做到爱岗敬业以公司利益为重，出差勤俭节约、不索取回扣，馈赠财物上交公司，在外收回的外款要在三个月内上交公司，逾期未交，构成犯罪，按挪用公款罪追究法律责任。 |
| 采购部 | <ul style="list-style-type: none"> 负责公司采购业务方面的管理，完成公司下达的采购指标及讹误目标。建立完整、严密的采购管理制度，规范采购工作流程、工作规范及各项采购业务标准，并监督检查执行情况。 负责协助公司领导制定销售部门的各阶段工作计划(年度计划、季度计划、月计划)以及各个专项计划的组织实施。 负责组织配置本部门的各项资源，在优化生产产品的基础上，开发并统筹采购适销的产品原材料，在保证生产计划的正常运行时选择高质量低价格的原材料进行采购。 负责监督各个产品的原材料采购、产品销售情况、库存情况，加强库存的监控调配，及时向相关领导进行汇报，制定合理的采购计划，降低公司运行成本。 负责与上游供应商的日常业务联络及相关原材料问题的处理，保证原材料采购的正常进行。 负责采购部门各项业务数据及相关资料的统计分析和维护，规范采购业务流程，再与上游原材料供应商采购时签订采购协议、合同以及原材料供应商资料进行档案规范管理。 爱岗敬业，以公司利益为主，不索取回扣，有能力处理采购中发生的各类突发事件。 |
| 行政人力部 | <ul style="list-style-type: none"> 负责贯彻公司领导指示。做好与上级、下级联络沟通工作，及时向领导反映情况；搞好各部门间相互配合、综合协调工作，对各项计划和工作督促和检查。 负责公司日常行政事务管理协助总经理和三位副总经理处理日常工作及日常活动和外出活动安排。 组织公司安排办公会议和协同有关部门筹备公司重要活动，做好会议记录和整理会议纪要，根据需要按会议决定发文。 负责公司人力资源管理，制定部门人员编制、行政组织机构设置并协助领导制定部门工作职责、岗位工作标准和人员素质要求等人员管理政策的制定、修改。 根据公司生产、发展需要，及时办理岗位调动、新员工招聘、离职员工的辞退离职，负责员工出勤考核、生产中的奖惩，统计整理人事档案等业务。 为公司每一位员工做好职业规划、各项保险及奖金福利的情况，为丰富员工文化生活，组织安排各类文体活动 |
| 生产部 | <ul style="list-style-type: none"> 与公司领导及相关管理部门制定相关计划，根据企业年度生产目标制定企业的年度、季度、月度生产计划并进行计划细分到各生产岗位具体实施计划。 坚决服从分管领导及部门领导的指挥，认真执行其工作指令，一切管理行为向主管领导负责，严格执行公司规章制度，认真履行各生产岗位的工作职责。 负责工厂的改造计划、设计工厂的产品和布局和工序的协调，密切配合营销部门，确保产品生产的合同履行，完成生产需要。 配合检查部门审定技术标准管理，确保生产高质量的产品，做好生产工作表，对产品产量、质量等指标做好详细记录，协助研发部门进行新产品的开发工作。 负责抓好生产安全教育，加强安全生产的控制、实施、严格执行安全法规、生产操作规程，即时监督检查，确保安全生产，杜绝重大火灾、设备、人生伤亡事故的发生。 负责抓好生产安全教育，加强安全生产的控制、实施、严格执行安全法规、生产操作规程，即时监督检查，确保安全生产，杜绝重大火灾、设备、人生伤亡事故的发生。 |

| 部门名称 | 部门职责 |
|-------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> 负责做好生产调度管理工作，强化调度管理、严肃强调纪律，提高调度人员生产专业知识和业务管理水平，平衡综合生产能力，合理安排生产作业时间。对新员工进行安全教育，技能培训。 |
| 财务部 | <ul style="list-style-type: none"> 贯彻执行《会计法》及国家有关各项法规和规章制度。严格执行国家的《企业会计准则》、和上级的《会计核算办法》、《投融资管理办法》 协助上级领导制定财务管理的各项规章制度并监督执行 配合协助企业年度目标的制定与分解，编制并下达企业的财务计划，编制并上报企业年度财务预算，指导企业财务活动的节约进行。 负责企业的财务管理、资金筹集、调拨和融通，制定成本管理和考核办法，套索降低目标成本的途径和方法。 负责企业的纳税管理，运用税收政策，依法纳税，合理避税。负责企业网上银行的安全与正常运行，负责员工工资的每月详细工资表的制作及按时发放工资。 |
| 工程实验室 | <ul style="list-style-type: none"> 负责新产品与新设备的市场研发设计工作。 依据设计好的新产品及新设备图纸以及计划制定情况，进行详细的分工工作以及研发任务规划工作。 与生产部门、采购部门协调进行研发新产品的材料采购和研发新设备的工艺需求。 新产品与新设备进行多次实验生产，达到预期理想市场需求和工艺需求时，再向领导申请正式投入生产的计划。 严格研发过程中的每一步细节情况，整理好研发档案，完成研发的生产需求。 |

（二）公司业务流程

依托公司相关核心技术的领先地位，公司取得了良好的经济效益，保持了持续的创新力。公司专注于超细玻璃棉和玻璃料块的研发、生产和销售。目前主要产品涉及：44度超细玻璃棉、34度超细玻璃棉、29度超细玻璃棉以及玻璃料块。公司生产的超细玻璃棉产品均属于微纤维玻璃棉，可用于储能电池隔板制造。以下为公司业务流程简图：

1、生产流程图

（1）玻璃料块生产流程

玻璃料块是生产玻璃纤维的重要原料，也是公司主要生产产品。公司拥有自治区级专项实验室与研发小组。玻璃料块的生产工艺可分为5步：

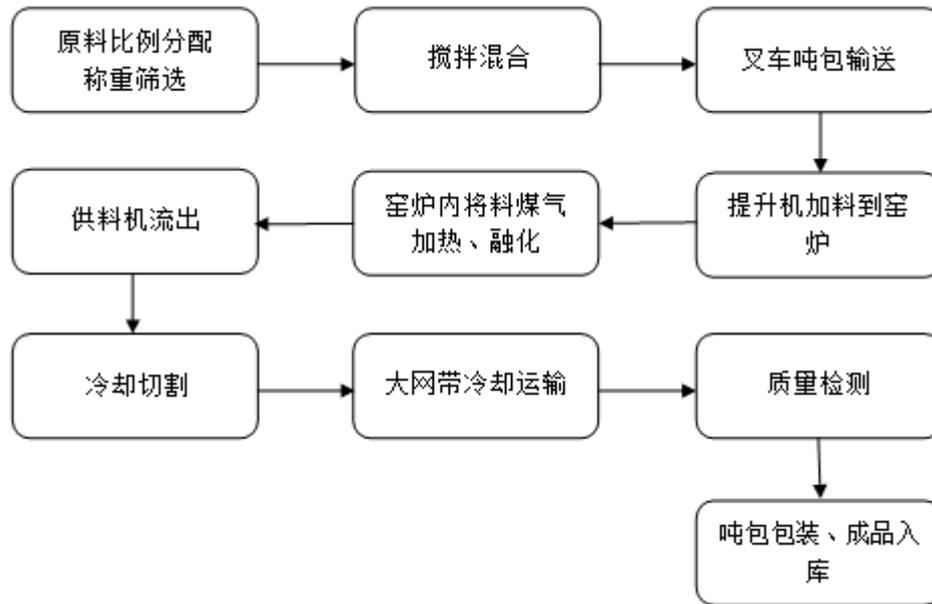
1) 配料：按照设计好的料单方案，将各种原料称重后按比例搅拌混合均匀。玻璃主要原料有：石英砂、石灰石、硼砂等等。

2) 熔制：将按生产计划单配比好混合原料通过叉车、提升机等送到窑炉内煤气高温加热熔化，形成均匀的无气泡的玻璃溶液。熔融状态的玻璃溶液从供料机流出。

3) 冷却切割：高温熔融状态玻璃溶液从供料机流出后，先经过齿轮压制成规则便于包装运输的玻璃块状。玻璃块在室温与冷却风扇的吹降下急速冷却。经过缓慢的皮带传，在玻璃料块打包时冷却到常温。

4) 质检：在玻璃料块成型后质检人员会负责的检查玻璃料块的质量。

5) 打包入库：玻璃料块包装、入库。



图：玻璃料块生产流程

(2) 玻璃棉生产流程

玻璃棉属于玻璃纤维,是一种人造无机纤维，以玻璃为主要原材料，添加白云石、纯碱和硼砂等化工原料，在熔炉中熔成玻璃溶液，经过离心法或者火焰法喷吹形成外观类似棉花的无机非金属短纤维材料,其生产工艺可分为以下步骤：

1) 料块融化：将玻璃料块添加到小窑内进行高温加热融化成为玻璃溶液。

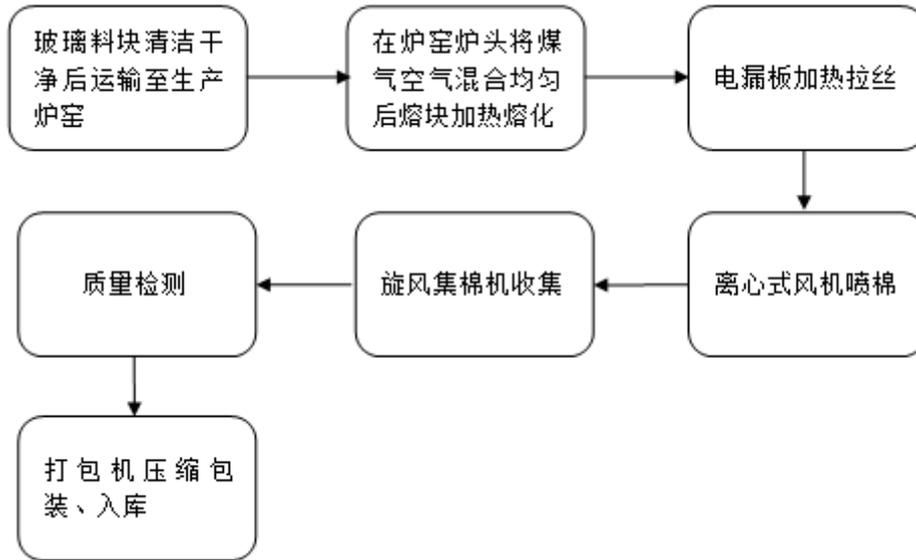
2) 拉丝喷吹：采用电漏板加热拉丝，在一定的煤气、空气的炉头配比下高温高压的炉头喷吹。喷吹成外观类似棉花拥有交叉絮状结构的玻璃棉。

3) 收集：玻璃棉的生产往往伴随着气体混合，需要采用旋风集棉机分离然后进行收集。玻璃棉通过集棉机的下出口到达采棉车间，用滚轮压制进行统一收集。

4) 质检：公司的优质玻璃棉伴随着严格的质量检查，专门的质检人员进行

检查，并且及时反馈。

5) 压缩包装入库：合格的玻璃棉经过打包机压缩成为便于包装运输的玻璃棉压缩包装。进行包装、标注、入库。



图：玻璃棉生产流程

2、技术研发流程图

公司为保证生产的高质量与高效率，为生产提供专门的技术服务，包括建立完善的研究团队、维修团队以及质检团队。各团队对技术服务有明确的分工，研发团队在技术服务中提供相应的技术改进；维修团队保持设备的正常运行；质检团队负责产品生产中质量保证，三者相辅相成，相互协同。



图：技术研发流程图

三、与业务相关的关键资源要素

（一）主要产品或服务所使用的主要技术

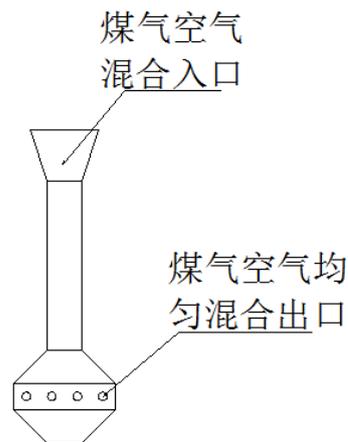
公司是一家致力于超细玻璃纤维、玻璃料块研发、生产和销售的生产型企业，主要提供高品质的超细玻璃棉和玻璃料块等产品。

自公司设立以来，十分注重技术研发。改进生产设备的主要技术包括：一种高强度玻璃纤维料块及制备方法、耐高温煤气空气混合炉头等。公司提供的产品包括超细玻璃棉，玻璃料块等。使用了以下几个主要技术：通过煤气过滤桶对进入的焦炉煤气除杂清理，使得煤气更细腻，增加与新鲜空气之间的接触面积，提高混合的均匀性，混合后出去的气体燃烧更充分，从而达到了提高热值的效率；采用填充厚实的防火材料，炉头、炉头盖设有回水设计，在炉头两端设有专门定制的耐高温材料制成的多孔砖，通过上下炉口多孔砖的产品参数，设计出最合理的煤气空气配比的一对多孔砖。达到最佳的煤气与空气混合参数，完成最高效的能源利用。

1、一种焦炉煤气混合器

该核心技术为公司发明专利。它是一种通过焦炉煤气混合器，混合器本体上端密封，连接垂直深入混合器本体内部的煤气进料管，煤气进料管的下端连接煤气过滤筒，煤气过滤筒中安装有煤气过滤板，侧壁上间隔设有多个出气孔，混合器本体的侧面连接空气进料管，自煤气进料管进入焦炉煤气过滤板过滤后，在混合器本体内部与自空气进料管进入的新鲜空气均匀混合，混合后的气体通过混合器本体的气孔均匀输出。

经过利用此项方法生产的玻纤产品具有比一般玻纤产品更抗碱性、抗韧性的特点。

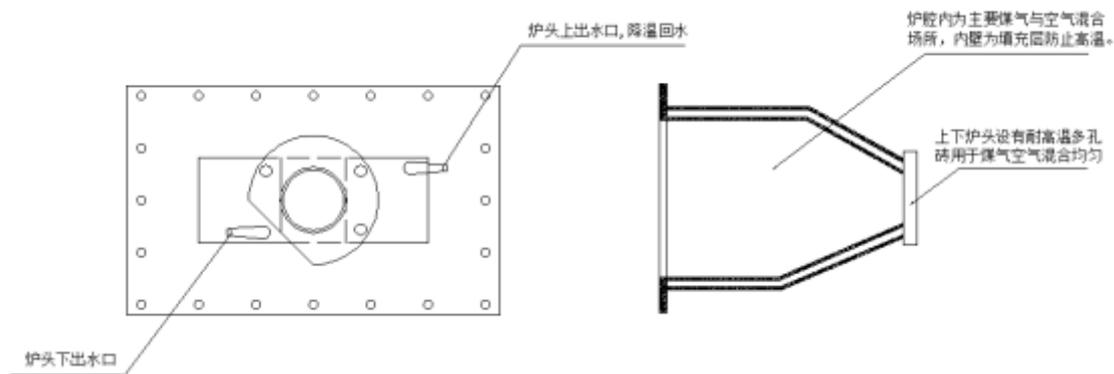


图：焦炉煤气混合器

2、耐高温煤气空气混合炉头

玻璃料块在加热拉丝成为玻璃丝的过程中，需要稳定的高温获得高品质玻璃

丝，所以炉头需要提供稳定的高温场所，在这种生产需求下，公司研发了耐高温煤气空气混合炉头。炉头加热高温环境中，一般钢材在高温环境中极易氧化，所以炉头内壁采用填充厚厚的防火材料，填充防火材料后在进行生产的过程中不易是炉头被直接高温加热，保护钢材的持久耐用性。并且炉头、炉头盖设有回水设计，再加入常温水流的情况下保持给炉头、炉头盖降温作用。并且耐高温煤气空气混合炉头在炉头两端设有专门定制的耐高温材料制成的多孔砖。多孔砖在炉头上、下口分比制作。通过上下炉口多孔砖的产品参数，例如多孔砖孔的直径、中心距以及通风面积等等，设计出最合理的煤气空气配比的一对多孔砖。达到最佳的煤气与空气混合参数，完成最高效的能源利用。



图：炉头盖及炉头内腔

(二) 主要无形资产情况

1、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有实用新型专利 1 项，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利类别 | 专利权人 | 授权日期 | 取得方式 | 使用期或保护期 |
|----|-----------|----------------------|------|------|------------|------|---------|
| 1 | 一种焦炉煤气混合器 | ZL20162028697 1.1 | 实用新型 | 世环有限 | 2016.08.03 | 原始取得 | 10 年 |

注：上述专利技术最近一期期末账面价值为零；相关专利权人的名称变更事宜正在办理中，上述专利权人由世环有限变更至世环新材名下不存在法律障碍。

2、正在申请的专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请的专利技术 1 项，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利申请号 | 专利类别 | 专利权人 | 申请日期 |
|----|------------------|---------------|------|------|------------|
| 1 | 一种高强度玻璃纤维料块及制备方法 | 2016102148021 | 发明 | 世环有限 | 2016.04.07 |

3、商标

截止本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 项商标，具体情况如下：

| 序号 | 商标样式 | 类别 | 注册证号 | 有效期限 | 取得方式 |
|----|---|-------|----------|---------------------------|------|
| 1 |  世环新材 SHIHUAN | 第 1 类 | 13592865 | 2015.04.14- 2025.04.13 | 原始取得 |

4、主要无形资产的权属情况

归属于“世环有限”的无形资产权利所有人均为公司本身，相关权属由原来的“有限公司”名下变更到“股份公司”名下，明确归属“内蒙古世环新材料股份有限公司”，变更正在办理中，不存在变更障碍，对公司的持续经营不产生影响。公司拥有的上述知识产权权属清晰，不存在权属争议或其它限制其行使权利的情形；公司拥有和使用该等知识产权合法、合规、有效。

（三）业务许可资质情况

1、相关业务许可资质情况

公司主要从事超细玻璃棉和玻璃料块的研发、生产和销售业务，生产经营无需取得相关部门的业务许可。截至本公开转让说明书签署之日，公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，具体如下：

| 序号 | 证书名称 | 证书编号 | 发证日期 | 发证机构 | 有效期 | 许可内容 |
|----|----------------|--------------|------------|----------|-----|------|
| 1 | 内蒙古自治区污染物排放许可证 | 150003 市 003 | 2016.07.21 | 乌海市环境保护局 | 1 年 | - |

公司产品不属于国家质量监督检验检疫总局发布的《关于公布实行生产许可证制度管理的产品目录的公告》（2012 年第 181 号公告）内的产品，因此公司产品不需要依据国务院发布的《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》的规定申请取得生产许可证。

公司产品不属于《强制性产品认证目录描述与界定表 2014 年修订》内的产品，因此公司产品无需进行强制性产品认证。

综上，主办券商认为公司具有经营业务所需的全部必要资质、许可、认证，公司经营的业务合法合规。公司不存在超越资质、范围经营的情况，不存在使用过期资质的情形，不存在相应的法律风险。公司现有资质许可皆是通过合法程序申请取得，且公司正常经营，未出现丧失上述资质许可所需条件的情形。公司不存在资质即将到期且无法存续的情形。

2、公司最近取得荣誉，具体如下：

| 序号 | 获奖名称 | 颁发机构 | 发证日期 |
|----|-----------|--------|-------|
| 1 | 自治区级工程实验室 | 内蒙古发改委 | 2015年 |
| 2 | 乌海市诚信企业 | 乌海市政府 | 2016年 |

（四）公司环境保护情况

公司不属于重污染行业。根据《环境保护部办公厅关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函[2008]373号），重污染行业为火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工、纺织、制革等14个行业。公司是一家致力于超细玻璃棉、玻璃料块研发、生产和销售的生产型企业。公司产品可广泛应用于建筑安装、交通运输、储能电池、复合材料、航空航天等领域，公司主要提供高品质超细玻璃棉、玻璃料块等产品。故其所处行业根据前述规定不属于重污染行业。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》等相关条款的规定，公司已经办理环评批复和环评验收的项目具体情形如下：

| 序号 | 文号/文件名称 | 取得时间 | 文件名称/内容 |
|----|--------------|------------|--|
| 1 | 乌环审[2014]6号 | 2014.03.17 | 乌海市环境保护局关于乌海市世环新型陶瓷建材有限公司年产10000吨高效保温板项目环境影响报告的批复 |
| 2 | 乌环验[2015]5号 | 2015.05.25 | 乌海市环境保护局关于乌海市世环新型陶瓷建材有限公司年产10000吨高效保温板项目竣工环境保护验收审批意见 |
| 3 | 150003市003号 | 2016.07.21 | 内蒙古自治区污染物排放许可证 |
| 4 | 海南环验(2016)5号 | 2016.12.05 | 乌海市环境保护局关于乌海市世环新型陶瓷建材有限公司年产10000吨高效保温板(10000吨玻璃 |

| 序号 | 文号/文件名称 | 取得时间 | 文件名称/内容 |
|----|---------|------|--------------------|
| | | | 棉)项目一期工程环境保护验收审批意见 |

2015年5月6日,乌海市海南区环境保护局出具了海南环罚字[2015]35号《乌海市海南区环境保护局行政处罚决定书》,就公司擅自停用污染处理设施,造成烟尘污染严重的情况,依据《中华人民共和国大气污染防治法》第四十六条第三款违反本法规定,有下列行为之一的,环境保护行政主管部门或者本法第四条第二款规定的监督管理部门可以根据不同情节,责令停止违法行为,限期改正,给予警告或处以五万以下罚款:(排污单位不正常使用大气污染物处理设施,或者未经环境保护行政主管部门批准,擅自拆除、闲置大气污染物设施的。1、立即停止违法行为;2、罚款(大写)壹万元。2015年5月13日,公司按要求缴纳罚款1万元,并积极主动进行整改,世环公司购置温度最高可耐800度高温的除尘布袋,解决因为除尘布袋因为窑炉高位而容易破损情况,从根本上解决了布袋除尘的破损问题,公司制定了《技术管理》和《生产管理制度》,完善环保管理,细化了环保管理与监测制度、废气排放及治理制度、厂界噪声排放及治理制度等,健全了环保制度,通过源头控制、过程管理做好环境保护工作。

除上述事项外,公司不存在重大违法违规行为。2016年11月23日,乌海市海南区环境保护局出具《证明》,“经核查,乌海市世环新型陶瓷建材有限公司(统一社会信用代码:91150303MA0MYGPN3H,以下简称“公司”)于2015年5月6日被乌海市南海区环境保护局出具《行政处罚决定书》(海南环罚字[2015]35号),该公司因擅自停用污染处理设施造成烟尘污染严重被处以壹万元罚款并责令立即停止违法行为。公司已按照要求及时缴纳了罚款并进行了相应的整改,违法状态已消除,上述违法行为不属于重大违法、违规行为。综上述情形外,自2014年01月01日以来,该公司在我市开展经营获得器件无其他因违反环境保护有关法律法规而收到行政处的情形。”

综上所述,报告期内公司在环境保护方面符合法律、法规及规范性文件的规定。

(五) 公司安全生产情况

根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国安全生产许可证条例》等法律、法规的规定,国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花

爆竹、民用爆炸物品生产企业实行安全生产许可制度。公司作为一家致力于超细玻璃棉、玻璃料块制品研发、生产、销售的生产型企业，主要提供高品质超细玻璃棉、玻璃料块等产品，生产经营不涉及需要相关部门安全生产许可的审批，无需取得相关部门颁发的安全生产许可证。

| 序号 | 备案号 | 取得时间 | 文件名称/内容 |
|----|--------------------------|------------|--|
| 1 | 乌安监工贸 安预字 [2013]3号 | 2013.12.25 | 乌海市世环新型陶瓷建材有限公司年产 10000 吨 高效保温板生产项目安全预评价报告备案表 |
| 2 | 乌安监工贸 安预字 [2015]1号 | 2015.04.16 | 乌海市世环新型陶瓷建材有限公司年产 10000 吨 高效保温板生产项目安全预评价报告备案表 |

根据公司提供的安全生产管理制度相关文件以及说明，公司制定了《安全生产管理制度》，定期对全体员工进行安全教育培训，加强安全生产管理。报告期内公司未发生安全生产的事故，未因重大违法违规行为受到安全部门的行政处罚。

公司从事的业务涉及使用柴油叉车，柴油叉车的使用需要取得《特种设备（起重、电梯、场内车辆）注册登记表》。公司所使用的柴油叉车均取得了相关登记证书，并通过了相关安全质量监督检验，均可安全使用。具体情况如下：

| 序号 | 证书名称 | 检验/登记日期 | 发证机关 | 证书编号 | 有效期（或最近年检日期） | 许可范围 |
|----|-----------------------|------------|------------|--------------|--------------|------|
| 1 | 场（厂）内专用机动车辆监督检验报告 | 2016.11.26 | 乌海市特种设备检验所 | ND-2016-0139 | 2017.11.25 | 叉车 |
| 2 | 场（厂）内专用机动车辆监督检验报告 | 2016.11.26 | 乌海市特种设备检验所 | ND-2016-0138 | 2017.11.25 | 叉车 |
| 3 | 特种设备（起重、电梯、场内车辆）注册登记表 | 2016.12.27 | 乌海市质量技术监督局 | 2016010 | 2017.11.25 | 叉车 |
| 4 | 特种设备（起重、 | 2016.12.27 | 乌海市质量技 | 2016011 | 2017.11.25 | 叉车 |

| | | | | | |
|-------------------|--|------|--|--|--|
| 电梯、场内车辆) 注册登记表 | | 术监督局 | | | |
|-------------------|--|------|--|--|--|

按照《特种设备作业人员监督管理办法》的规定，从事相应特种设备作业或管理工作的人员需持证上岗。公司目前配备了专业的叉车司机及煤气作业人员，且相关人员均持证上岗。截至本公开转让说明书出具之日，公司有 2 名员工拥有《特种设备作业人员证》（叉车司机 N2 操作证），4 名员工拥有《煤气作业特种作业操作证》，1 名员工拥有《特种设备作业人员证》（G2 锅炉操作证）。

公司生产过程中涉及使用煤气，根据 2015 年 4 月 8 日，内蒙古慧博投资咨询有限公司出具的《乌海市世环新材新型陶瓷建材有限公司年产 10000 吨高效保温板项目安全验收评价报告》的报告：“3.5 重点监管的危险化工工艺辨识，本项目的生产工艺不属于《国家安全监管总局关于公布首批重点监管的危险化工工艺目录的通知》安监总管三[2009]116 号中的十五项危险工艺，也不属于《国家安全监管总局关于公布第二批重点监管危险化工工艺目录和调整首批重点监管危险化工工艺中部分典型工艺的通知》安监总管三[2013]3 号中危险工艺，且项目采用的工艺技术为国内普遍使用，成熟可靠”。3.6 重大危险源辨识中，《危险化学品重大危险源辨识》GB1828-2009 明确了重大危险源是“长期地或临时地生产、加工、使用、储存危险化学品，且危险化学品的数量等于或者超过临界量的单元”其中危险化学品指“具有易燃、易爆、有毒、有害等特性，会对人员、设施、环境造成伤害或损害的化学品”。根据《关于开展重大危险源监督管理工作的指导意见》国家安监协调字[2004]第 56 号文规定，重大危险源分为储罐区（储罐）、库区（库）、生产场所、压力管道、锅炉、压力容器、煤矿（井工开采）、金属非金属地下矿山和尾矿库等九个方面。该项目生产过程中使用带的焦炉煤气。由管道输送至马蹄焰窑炉，玻璃棉熔炉，只存在输送管道中，不进行储存。根据《关于开展重大危险源监督管理工作的指导意见》（国家安全生产监督管理局、国家煤矿安全监察局安监协调字[2004]56 号）的相关规定，公司焦炉煤气管道压力为 40~60kpa,管径 630mm。依据上述条件判定，焦炉煤气管道不构成压力管道重大危险源；根据《特种设备安全监察条例》第九十九条附则解释了锅炉的涵义，锅炉是指利用各种燃料、电或者其他能源，将所盛装的液体加热到一定的参数，并对外输出热能的设备，其范围规定为容积大于或者等于 30L 的承压蒸汽锅炉；出口水压大于或者等于 0.1MPa（表压），且额定功率大于或者等于 0.1MW 的承

压热水锅炉；有机热载体锅炉。公司锅炉房设置 1 台 0.5kw 的常压热水锅炉（供回水温度：90/70），根据规定，常压热水锅炉部不需要办理《特种设备证》，其不构成锅炉重大危险源。内蒙古慧博投资咨询有限公司是乙级安全评价机构，拥有内蒙古自治区安全生产监督管理局颁发的证书编号为 APJ-(蒙)-308 的资质证书，证书有限期为 2005 年 12 月 30 日至 2016 年 7 月 1 日，评价区域为内蒙古自治区行政区域内。

根据公司提供的安全生产管理制度相关文件以及说明，公司于 2011 年 6 月 12 日制订了《安全生产管理制度》，明确规定了安全生产责任人，建立安全培训教育管理制度、作业安全管理办法、特种设备管理制度等系列安全作业防护措施。另外，公司对涉及安全生产的设施定期进行检验、检查，生厂车间禁止烟火，并制订严格的生产操作规程，以保障生产安全。报告期内公司未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，且公司已建立了较为完善的日常安全管理制度，风险防控措施切实有效，安全生产合法合规。

公司自设立以来，公司已根据相关法律规定制定了专门的《消防应急预案》。首先，公司已经落实了具体的消防工作职责，公司开展岗位防火检查和火灾隐患整改，已成为一项日常的制度和作品。其次，公司岗位安全疏散路线始终畅通，公司已设立多个安全出口、安全疏散通道、安全疏散指示标志和应急照明。再次，公司配置了必要的消防设施和器材，并且该设施、器材完好有效。根据公司提供的《建设工程竣工验收消防备案受理凭证》，乌海世环于 2017 年 2 月 23 日经网上备案受理系统进行了年产 10000 吨玻璃棉项目工程竣工验收消防备案，备案号：150000WYS170000632。根据《建设工程消防备案管理规定》，该工程未被确定为抽查对象。公司注册地址位于该地块。经主办券商和律师检索乌海市公安消防支队网站（<http://www.wh119.org/>）、全国企业信用信息公示系统（<http://gsxt.saic.gov.cn/>）、乌海市企业信用信息公示系统（网址 <http://wh.nmgxygs.gov.cn/>），截至本反馈意见回复出具之日，未发现公司存在因违反消防法律法规而被主管部门处罚的情形。

2017 年 3 月 2 日，乌海市公安消防支队出具的证明，“内蒙古世环新材料股份有限公司（以下简称“世环新材”）已于 2017 年 2 月按照相关规定办理了消防审核备案、验收备案手续。2014 年 1 月 1 日至今，世环新材消防方面不存在重大违法违规行为。

截至本公开转让说明书出具之日，公司日常安全生产措施完备，消防设施完备，不存在重大安全生产事故或潜在风险。

（六）公司质量标准情况

公司目前采用的质量标准符合法律、法规及其他规范性文件的规定。公司执行的技术标准、行业标准和产品标准主要有：

| 序号 | 标准名称 | 类别 | 编号 |
|----|---------------|------|----------------|
| 1 | 绝热用玻璃棉及其制品 | 国家标准 | GB/T13350-2008 |
| 2 | 微纤维玻璃棉 | 行业标准 | JC/T978-2005 |
| 3 | 建筑绝热用玻璃棉制品 | 国家标准 | GB/T17795-2008 |
| 4 | 建筑用金属面绝热夹芯板 | 国家标准 | GB/T23932-2009 |
| 5 | 绝热用岩棉、矿渣棉及其制品 | 国家标准 | GB/T11835-2007 |
| 6 | 耐磨耐火材料 | 国家标准 | GB/T23294-2009 |
| 7 | 建筑用真空绝热板 | 行业标准 | JG/T438-2014 |
| 8 | 钠钙硅玻璃化学分析方法 | 国家标准 | GB/T 1347-2008 |

公司按照国家标准和行业标准规定的检验项目，购置物理检验和化学检验设备，建立了标准的自治区级工程实验室，配备了专业的技术人员，并严格按照国家相关质量标准，与生产部门、采购部门协调进行新产品研发和生产设备改进。

上述规范在公司内部得到有效执行，公司一方面改进现有产品质量、研发新产品，提高产品竞争力；一方面改进生产设备和生产工艺，提供原材料和能源利用率，减少污染物排放，提升产品品质。

公司在生产经营过程中以工序质量管理作为质量管理的核心，严格执行国家标准、行业标准、企业标准等，充分发挥公司技术研发优势，确保工序管理精准规范、保证产品质量的一致性及稳定性。

公司采取的质量标准和产品质量符合相关法律、法规及规范性文件的要求，且未受到质量及技术监督部门的处罚。

（七）主要固定资产情况

1、固定资产基本情况

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备电子设备、运输工具、办公家具。根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审会字

(2016)第 202200 号《审计报告》，截至 2016 年 8 月 31 日，公司主要固定资产具体情况如下：

| 类别 | 折旧年限 (年) | 账面原值(元) | 累计折旧(元) | 账面净值(元) | 成新率 (%) |
|-----------|-------------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 房屋建筑物 | 20-50 | 13,475,715.00 | 575,995.89 | 12,899,719.11 | 95.73 |
| 机器设备 | 10 | 13,441,116.82 | 1,580,062.03 | 11,861,054.79 | 88.24 |
| 电子设备 | 3 | 269,025.61 | 83,303.11 | 185,722.50 | 69.04 |
| 运输设备 | 4 | 74,458.00 | 43,619.98 | 30,838.02 | 41.42 |
| 办公家具 | 5 | 669,628.83 | 366,292.47 | 303,336.36 | 45.30 |
| 合计 | - | 27,929,944.26 | 2,649,273.48 | 25,280,670.78 | 90.51 |

截至 2016 年 8 月 31 日，公司固定资产总体成新率为 90.51%，现有固定资产市场供应充足，成新率不会对公司财务状况和经营能力产生重要影响。目前，公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

2、房屋及建筑物

(1) 公司取得的不动产权证情况

截至本公开转让说明书出具之日，2017 年 2 月 7 日，公司取得将原土地证和房产证“二合一”的《不动产权证书》，具体情况如下：

| 序号 | 证号 | 权利类型 | 坐落 | 用途 | 面积 | 使用期限 | 他项权利 |
|----|---------------------------|---------------------|---------------|---------------|---|--|------|
| 1 | 蒙(2017)海南区不动产权第 0000381 号 | 国有建设用地使用/房屋(构筑物)所有权 | 乌海市海南区西来峰工业园区 | 工业用地/工业、交通、仓储 | 共有宗地面积 33,094.936 4 m ² /房屋建筑面积 4,414.23 m ² | 国有建设用地使用权 2013 年 1 月 25 日起 2063 年 1 月 25 日止 | 抵押 |

| | | | | | | | |
|---|-------------------------|---------------------|---------------|---------|--|-------------------------------------|----|
| 2 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 国有建设用地使用/房屋(构筑物)所有权 | 乌海市海南区西来峰工业园区 | 工业用地/工业 | 共有宗地面积 33,094.936 4 m ² /房屋建筑面积 7,828 m ² | 国有建设用地使用权 2013年1月25日起2063年1月25日止 | 抵押 |
|---|-------------------------|---------------------|---------------|---------|--|-------------------------------------|----|

(2) 不动产权证书具体情况如下:

| 序号 | 房地产证号 | 座落 | 用途 | 土地使用权面积(m ²) | 终止日期 | 取得方式 |
|----|-------------------------|------------------------------|-------------|--------------------------|------------|--------|
| 1 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 1,082.25 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 2 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 860.8 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 3 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 869.4 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 4 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 12.7 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 5 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 142.2 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 6 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 224 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 7 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 17.34 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |

| | | | | | | |
|----|-------------------------|------------------------------|-------------|--------|------------|--------|
| 8 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 846.09 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 9 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000381号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业/工业、交通、仓储 | 359.45 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 10 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 20.91 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 11 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 15.3 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 12 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 439.47 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 13 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 370.51 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 14 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 297.36 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 15 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 2481.6 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 16 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 458.72 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 17 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶 | 工业用地/工业 | 69 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |

| | | | | | | |
|----|-------------------------|------------------------------|---------|---------|------------|--------|
| | | 瓷建材有限公司 | | | | |
| 18 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 122.85 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 19 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 1115.55 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 20 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 1105.56 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |
| 21 | 蒙(2017)海南区不动产权第0000382号 | 乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 | 工业用地/工业 | 891.7 | 2063.01.25 | 出让/自建房 |

(3) 截至本公开转让说明书出具之日,公司尚有部分扩建房屋(523.62 m²)未取得产权证, 未取得房产证建筑物的详细情况:

| 建筑物名称 | 面积 (m ²) | 土地使用权证 |
|-----------|----------------------|-----------------------|
| 车间4 (打包房) | 210.35 | 乌国土资海南分国用(2013)00018号 |
| 车间3 (打包房) | 206.24 | 乌国土资海南分国用(2013)00018号 |
| 水池泵房 | 12.70 | 乌国土资海南分国用(2013)00018号 |
| 棉库房 | 44.80 | 乌国土资海南分国用(2013)00018号 |
| 空压机房 | 4.59 | 乌国土资海南分国用(2013)00018号 |
| 原料库房 | 27.65 | 乌国土资海南分国用(2013)00018号 |
| 仓库 | 17.29 | 乌国土资海南分国用(2013)00018号 |
| 合计 | | 523.62 |

截至本公开转让说明书出具之日，公司尚有部分扩建房屋（523.62 m²）未取得产权证，存在产权瑕疵，但上述建筑物所占用土地均是在公司已取得的土地使用权范围之内。根据《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。”

根据上述规定，公司未取得产权证的房屋有被相关部门责令限期拆除，并处建设工程造价百分之十以下的罚款的风险。公司未取得产权证的房屋主要用于生产和仓储，生产用的厂房内均为易搬迁、安装方便的设备，搬迁成本较小，仓库等房屋也易搬迁，公司完全可以在相关部门限期内完成相关设备的搬迁，从而不影响公司的正常生产经营。

为避免上述搬迁风险给公司经营带来的影响，公司实际控制人韩振峰已出具承诺，若公司因上述不动产权属瑕疵而导致已建成的车间、仓库等被认定为违规建筑而被有权部门责令拆除或遭受有权部门行政处罚的，控股股东、实际控制人愿意承担由此给公司造成的所有损失及罚款；若上述未取得产权证的房屋被责令拆除导致公司不得不进行搬迁从而产生搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失的，控股股东、实际控制人愿意承担因此给公司造成的全部费用及损失。

综上所述，公司尚未取得房产证的房屋中尚有 523.62 m²的房屋未取得房产证，公司未取得产权证的房屋主要用于生产和仓储，生产用的厂房内均为易搬迁、安装方便的设备，且实际控制人已承诺承担公司因上述房屋发生拆迁等风险而遭受的一切损失，上述风险管理措施有效、具有可操作性。若无产权证的房屋被拆除时，依然能够保证公司的持续经营，不会对公司造成重大不利影响。

3、公司固定资产的权属

截至本公开转让说明书出具之日，除上述部分未取得产权证的房屋有被责令限期拆除的风险外，公司房产权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。公司尚未取得房产证的房屋中尚有 523.62 m²的房屋未取得房产证，公司未取得产权证的房屋主要用于生产和仓储，生产用的厂房内均为易搬迁、安装方便的设备，且实际控制人已承诺承担公司因上述房屋发生拆迁等风险而遭受的一切损失，上

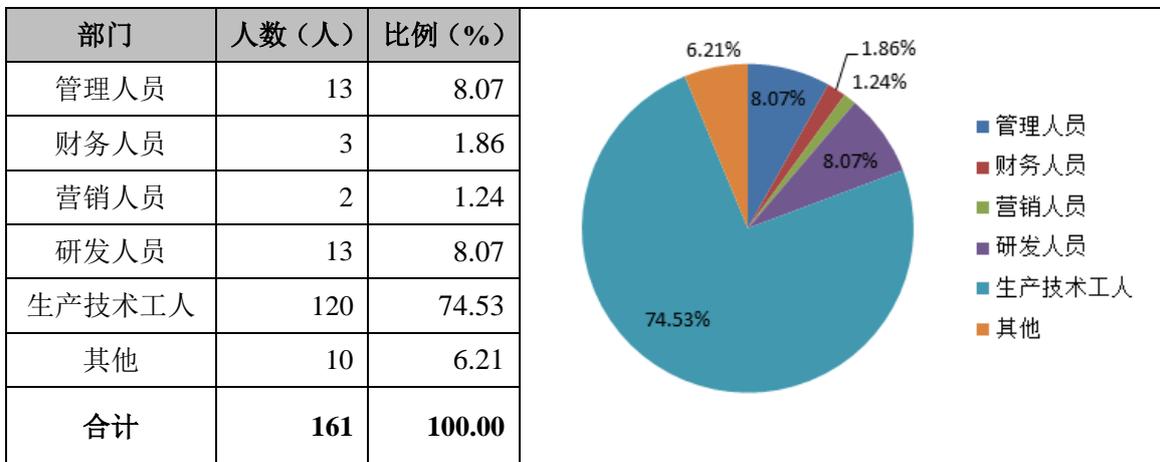
述风险管理措施有效、具有可操作性。若无产权证的房屋被拆除时，依然能够保证公司的持续经营，不会对公司造成重大不利影响。公司不存在固定资产产权共有以及对他方重大依赖的情形，公司的固定资产不影响公司资产、业务的独立性。

(八) 公司人员结构及核心技术人员情况

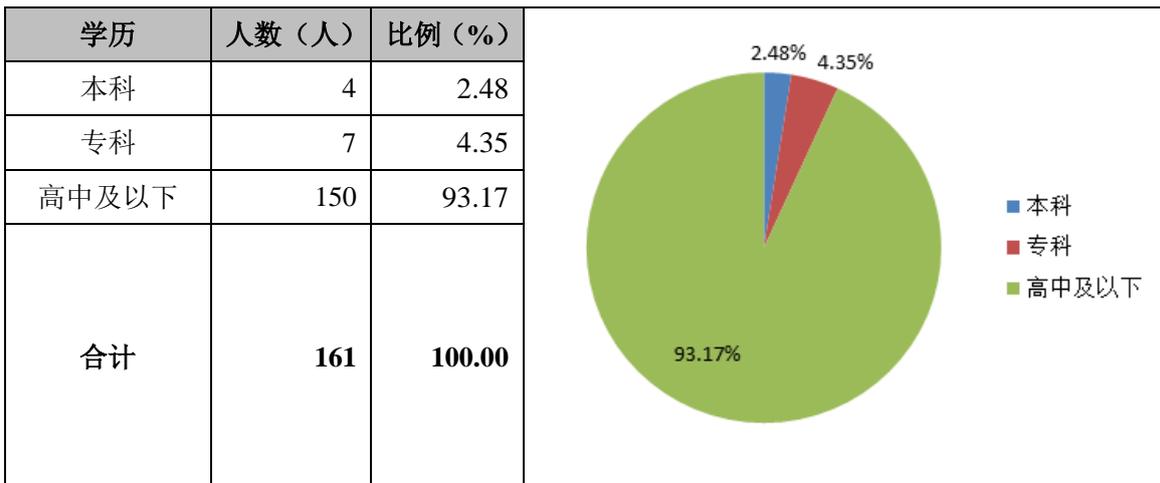
1、公司人员结构

截至 2016 年 8 月 31 日，公司在册员工人数为 161 人，员工专业结构、受教育程度及年龄分布的具体情况如下：

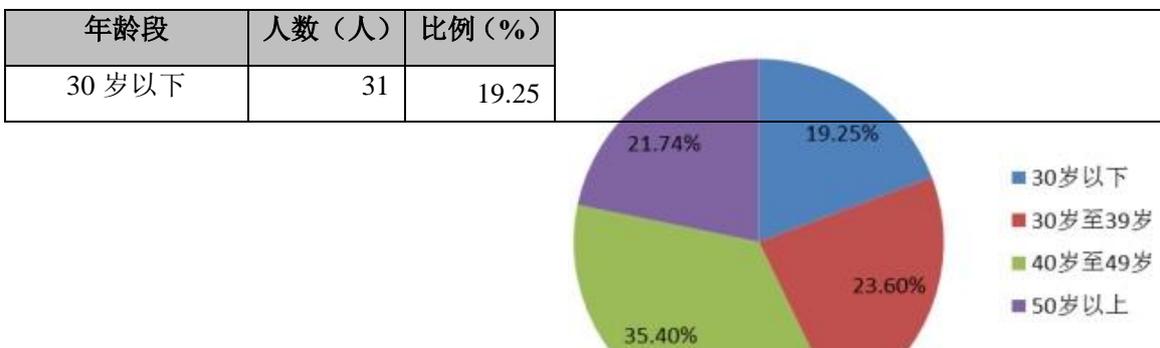
(1) 按专业结构划分



(2) 按教育程度划分



(3) 按年龄划分



| | | |
|------------|------------|---------------|
| 30 岁至 39 岁 | 38 | 23.60 |
| 40 岁至 49 岁 | 57 | 35.40 |
| 50 岁以上 | 35 | 21.74 |
| 合计 | 161 | 100.00 |

截至本公开转让说明书出具之日，公司已与上述 158 人签订了《劳动合同》，3 人签订了《劳务合同》，依法建立了用工关系。公司已为 25 名员工缴纳了社会保险及公积金；未缴纳的 136 名员工中，有 3 名员工为退休返聘人员，公司无需为其缴纳社保和公积金；有 2 名员工自主缴纳社会保险（杨东在四川省巴中市自主缴纳社会保险，朱明海在山东省淄博市自主缴纳社会保险）；其余 131 名员工为农村户籍人员，报告期内，该部分员工已参与新型农村合作医疗保险和农村基本养老保险，并签订了《自愿放弃缴纳社保和公积金的声明》，公司已按月向该部分员工支付保险补贴。为保障员工权益，公司为所有员工在新华保险乌海分公司购买了意外伤害保险。

世环新材控股股东、实际控制人韩振峰已出具承诺，若公司因为员工缴纳的各项社会保险及住房公积金不符合规定而承担任何滞纳金、罚款或损失，公司控股股东及实际控制人承诺承担相关连带责任，为公司补缴各项社会保险及住房公积金，承担任何滞纳金、罚款等一切可能给公司造成的损失。综上，公司将依法为员工缴纳社会保险，且公司控股股东承诺承担相关连带责任，承担任何滞纳金、罚款等一切因社保、公积金问题可能给公司造成的损失，因此，上述事项不属于重大违法违规行为，公司符合挂牌条件。

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员简历

李庆海，详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（四）前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况”。

常飞，详见本公开转让说明书“第一节”之“三”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况”。

王文斌，详见本公开转让说明书“第一节”之“六”之“（二）公司监事”。

(2) 核心技术人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员李庆海持有股份公司 3,726,000.00 股普通股股票，占公司股份总额的 12.17%；公司核心技术人员常飞持有股份公司 507,000.00 股普通股股票，占公司股份总额的 1.66%；公司核心技术人员王文斌目前未持有公司股份。

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|----|------|--------------|---------|
| 1 | 李庆海 | 3,726,000.00 | 12.17 |
| 2 | 常飞 | 507,000.00 | 1.66 |
| 3 | 王文斌 | - | - |

(3) 公司为稳定核心技术人员、关键员工已采取的措施

为吸引、培养和维系核心技术人员，世环新材建立了较为完善的人力资源体系，并采取以下措施来提高核心技术人员及关键员工的稳定性：

①完善的薪酬制度和福利待遇

世环新材建立和完善了绩效考核体系和激励约束机制，努力提高核心技术人员的薪酬待遇，对核心技术人才实行年薪制，把核心技术人员的贡献和薪酬紧密联结起来，核心技术人才的薪酬水平待遇在行业内以及市场上存在较强的竞争力。同时主要核心技术人员享受在车贴等生活上的各项优先待遇。

②注重人才的培养和进一步学习

世环新材建立和完善了员工培训制度，采取与研究所联合研发、技术交流等方式，对核心技术人员提供各种技术、业务培训的机会，协助核心技术人员提高技术和业务能力，加快高技能人才的培养。核心研发人员提供优秀的试验环境。

(九) 人员、资产、业务的匹配性

公司系由世环有限变更设立，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，公司具备与业务开展有关的配套设施，拥有与业务开展有关的机器设备及无形资产的所有权或使用权，具有独立的采购和销售部门。公司高级管理人员的业务经历和管理能力基本上能保证公司目前经营管理之要求，核心技术团队基本上能满足公司目前业务发展之需要，高级管理人员和核心技术团队有较强的互补性。

综上所述，公司人员与公司业务具有合理的匹配性与互补性，能保证目前公司业务发展需要。

四、主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的营业收入情况

1、报告期内主营业务收入构成情况

（1）营业收入分类

| 项 目 | 2016年1-8月 | | 2015年度 | | 2014年度 | |
|------|----------------------|---------------|----------------------|----------------|---------------------|---------------|
| | 金额（元） | 比例（%） | 金额（元） | 比例（%） | 金额（元） | 比例（%） |
| 主营业务 | 31,020,644.14 | 100.00 | 30,224,495.20 | 100.00 | 5,691,707.84 | 88.73 |
| 其他业务 | - | - | - | - | 722,929.91 | 11.27 |
| 合计 | 31,020,644.14 | 100.00 | 30,224,495.20 | 100.00% | 6,414,637.75 | 100.00 |

（2）按产品及服务类别

| 类别 | 2016年1-8月 | | 2015年度 | | 2014年度 | |
|-----|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额（元） | 比例 | 金额（元） | 比例 | 金额（元） | 比例 |
| 玻璃棉 | 28,484,004.79 | 91.82% | 23,685,093.46 | 78.36% | 4,503,502.70 | 79.12% |
| 玻璃料 | 2,536,639.35 | 8.18% | 6,539,401.74 | 21.64% | 1,188,205.14 | 20.88% |
| 合计 | 31,020,644.14 | 100.00% | 30,224,495.20 | 100.00% | 5,691,707.84 | 100.00% |

（3）按销售地区分布

| 地区 | 2016年1-8月 | | 2015年度 | | 2014年度 | |
|------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额（元） | 比例 | 金额（元） | 比例 | 金额（元） | 比例 |
| 华东地区 | 28,484,004.83 | 91.82% | 22,678,614.83 | 75.03% | 4,321,784.76 | 75.93% |
| 西北地区 | 2,536,639.31 | 8.18% | 2,043,247.95 | 6.76% | 1,369,923.08 | 24.07% |
| 华北地区 | | | 5,502,632.42 | 18.21% | | 0.00% |
| 合计 | 31,020,644.14 | 100.00% | 30,224,495.20 | 100.00% | 5,691,707.84 | 100.00% |

（二）产品或服务的主要消费群体

1、主要消费群体

公司一直致力于超细玻璃棉、玻璃料块的研发、生产和销售。公司主要产品分为超细玻璃棉、玻璃料块。公司玻璃棉产品的主要消费群体为储能电池隔板制

造公司、建材公司以及相关复合材料公司。

2、报告期内前五名客户情况

(1) 2016年1-8月前五名客户销售金额及占比

| 序号 | 客户名称 | 销售额（元） | 占收入总额比例（%） |
|-------------------|------------------|----------------------|---------------|
| 1 | 中材科技股份有限公司 | 18,812,727.56 | 60.65 |
| 2 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 5,487,641.03 | 17.69 |
| 3 | 中材科技膜材料（山东）有限公司 | 2,877,700.86 | 9.28 |
| 4 | 沙湾县和润玻璃制品有限责任公司 | 1,692,622.22 | 5.46 |
| 5 | 新和县鑫隆玻纤有限公司 | 844,017.09 | 2.72 |
| 前五大客户销售总额合计 | | 29,714,708.76 | 95.79 |
| 2016年1-8月主营业务收入合计 | | 31,020,644.14 | 100.00 |

(2) 2015年前五名客户销售金额及占比

| 序号 | 客户名称 | 销售额（元） | 占收入总额比例（%） |
|----------------|------------------|----------------------|---------------|
| 1 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 15,151,388.54 | 50.13 |
| 2 | 启东市福华玻纤隔板有限公司 | 4,457,301.06 | 14.75 |
| 3 | 蒙矿国际矿业（北京）有限责任公司 | 5,160,410.20 | 17.07 |
| 4 | 济南汇德科贸公司安宁分公司 | 2,177,521.38 | 7.20 |
| 5 | 沙湾县和润玻璃制品有限责任公司 | 1,255,555.60 | 4.15 |
| 前五大客户销售总额合计 | | 28,202,176.78 | 93.30 |
| 2015年度主营业务收入合计 | | 30,224,495.20 | 100.00 |

(3) 2014年前五名客户销售金额及占比

| 序号 | 客户名称 | 销售额（元） | 占收入总额比例（%） |
|----------------|------------------|---------------------|---------------|
| 1 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 2,532,991.45 | 44.50 |
| 2 | 启东市福华玻纤隔板有限公司 | 1,406,874.08 | 24.72 |
| 3 | 宁夏顺昊达商贸有限公司 | 1,369,923.08 | 24.07 |
| 4 | 长兴恒能耐火隔板有限公司 | 276,791.03 | 4.86 |
| 5 | 苏州维艾普新材料股份有限公司 | 105,128.20 | 1.85 |
| 前五大客户销售总额合计 | | 5,691,707.84 | 100.00 |
| 2014年度主营业务收入合计 | | 5,691,707.84 | 100.00 |

公司客户集中度较高，主要原因是由于2014年、2015年公司属于建设期，公司生产线为2条，单个客户采购量又较大，当时的产能相对不足，无法满足更多客户的产品需求，因此公司2014年、2015年客户集中度较高。2016年打开中材科技、中材科技膜的销售渠道。中材科技、中材科技膜在微纤维玻璃棉行业处于龙

头地位，整体市场需求量较大，中材科技、中材科技膜作为公司的新开拓客户，对玻璃棉需求量较大，导致公司客户集中度较高。公司已与中材科技、中材科技膜签订了框架协议，与其保持良好的合作关系。随着公司影响力不断增加以及技术水平的提升，公司也将不断拓展业务渠道，提高市场份额，降低客户集中度。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

（三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司采购的主要原材料有：焦炉煤气、工业用电、耐火材料、石英砂、长石粉、纯碱等。这些原材料的供应在市场上是大量充实的，质量、价格透明度高，有效保证了公司正常生产经营活动。

2、公司前五名供应商情况

（1）2016年1-8前五名供应商采购金额及占比

| 序号 | 供应商名称 | 主要内容 | 采购金额（元） | 占采购总额比例（%） |
|-----------------|-----------------------|------|----------------------|--------------|
| 1 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 焦炉煤气 | 9,610,292.91 | 21.01 |
| 2 | 内蒙古长城建筑安装有限责任公司 | 工程施工 | 7,782,754.26 | 17.02 |
| 3 | 天津北光实业有限公司 | 硼砂 | 3,475,846.25 | 7.60 |
| 4 | 内蒙古电力(集团) 有限责任公司乌海电业局 | 工业用电 | 3,119,812.40 | 6.82 |
| 5 | 新密宏顺耐火材料有限公司 | 耐火材料 | 1,201,400.00 | 2.63 |
| 前五大供应商采购总额合计 | | | 25,190,105.82 | 55.08 |
| 2016年1-8月采购总额合计 | | | 38,587,192.49 | - |

（2）2015年前五名供应商采购金额及占比

| 序号 | 供应商名称 | 主要内容 | 采购金额（元） | 占采购总额比例（%） |
|----|-----------------------|------|---------------|------------|
| 1 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 焦炉煤气 | 11,271,057.18 | 64.82 |
| 2 | 内蒙古电力(集团) 有限责任公司乌海电业局 | 工业用电 | 4,720,365.10 | 27.15 |
| 3 | 银川市宁通商贸有限公司 | 原料、钢 | 392,522.90 | 2.26 |

| 序号 | 供应商名称 | 主要内容 | 采购金额(元) | 占采购总额比例(%) |
|--------------|------------|------|----------------------|--------------|
| | | 材 | | |
| 4 | 上海众硼工贸有限公司 | 硼砂 | 268,480.00 | 1.54 |
| 5 | 上海易提化学有限公司 | 硼砂 | 203,500.00 | 1.17 |
| 前五大供应商采购总额合计 | | | 21,616,667.08 | 86.59 |
| 2015年度采购总额合计 | | | 24,964,046.88 | - |

(3) 2014年前五名供应商采购金额及占比

| 序号 | 供应商名称 | 主要内容 | 采购金额(元) | 占采购总额比例(%) |
|--------------|----------------------|------|----------------------|--------------|
| 1 | 内蒙古长城建筑安装有限责任公司 | 工程施工 | 3,382,606.77 | 29.99 |
| 2 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 焦炉煤气 | 1,566,467.43 | 13.89 |
| 3 | 内蒙古电力(集团)有限责任公司乌海电业局 | 工业用电 | 1,484,263.10 | 13.16 |
| 4 | 银川市宁通商贸有限公司 | 原料 | 1,049,570.07 | 9.31 |
| 5 | 乌海市海金送变电工程有限责任公司 | 电安装费 | 889,186.00 | 7.88 |
| 前五大供应商采购总额合计 | | | 9,155,093.37 | 81.18 |
| 2014年度采购总额合计 | | | 11,277,825.27 | - |

公司供应商集中度较高,主要原因是因为玻璃纤维及制品制造商对能源消耗较大,且与固定的焦炉煤气供应商进行采购能够降低成本。同时,乌海市海南区政府计划将工业园区煤气管道管网接通,目前工程已开始施工,接通后,全区合格焦炉煤气可以通过官网统一销售,达到充分利用煤气优势的作用,进一步保证焦炉煤气的供应,将减少公司对西部煤化的依赖。

报告期内,公司在保持供应商稳定的前提下,积极开拓新供应商,使公司既保持了与原供应商的稳定合作关系,又降低了对个别供应商的依赖度,提高了对供应商的议价能力。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述供应商均不存在任何关联关系。

(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

截至本公开转让说明书签署之日,可能对公司日常经营活动、资产、负债、

权益产生重大影响的业务合同，具体如下：

1、销售合同

报告期内，公司与客户建立了较为稳定的合作关系，并与部分客户签订了长期合作协议。同时，根据公司的业务性质及经营情况，公司将合同金额为 100 万元以上的销售合同认定为对持续经营有重大影响的销售合同。截至本公开转让说明书签署之日，对公司持续经营有重大影响的销售合同具体内容如下：

(1) 单笔金额合同金额为 100 万元以上的销售合同

| 序号 | 客户对象 | 合同标的 | 签订时间 | 合同金额 | 履行情况 |
|----|------------------|----------|------------|---------------|------|
| 1 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 高碱棉 | 2015.02.10 | 11,780,000.00 | 履行完毕 |
| 2 | 启东市福华玻纤隔板有限公司 | 高碱棉 | 2015.01.20 | 6,321,000.00 | 履行完毕 |
| 3 | 蒙矿国际矿业（北京）有限责任公司 | 玻璃料块、高碱棉 | 2015.07.30 | 6,037,680.00 | 履行完毕 |
| 4 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 高碱棉 | 2015.09.01 | 4,960,000.00 | 履行完毕 |
| 5 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 高碱棉 | 2016.05.01 | 4,960,000.00 | 履行完毕 |
| 6 | 济南汇德科贸有限公司安宁分公司 | 玻璃料块 | 2015.05.06 | 2,860,000.00 | 履行完毕 |
| 7 | 沙湾县和润玻璃制品有限责任公司 | 玻璃料块 | 2016.02.10 | 2,773,368.00 | 履行完毕 |
| 8 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 高碱棉 | 2014.10.01 | 2,520,000.00 | 履行完毕 |
| 9 | 启东市福华玻纤隔板有限公司 | 高碱棉 | 2014.09.03 | 2,480,000.00 | 履行完毕 |
| 10 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 高碱棉 | 2014.11.29 | 1,984,000.00 | 履行完毕 |
| 11 | 宁夏顺昊达商贸有限公司 | 高碱棉、玻璃料块 | 2014.11.01 | 1,812,900.00 | 履行完毕 |
| 12 | 沙湾县和润玻璃制品有限责任公司 | 玻璃料块 | 2015.11.01 | 1,469,000.00 | 履行完毕 |
| 13 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 玻璃棉 | 2016.03.01 | 1,200,000.00 | 履行完毕 |
| 14 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 玻璃棉 | 2016.02.01 | 1,180,000.00 | 履行完毕 |

(2) 签署框架协议的重大销售合同

| 序号 | 合同对象 | 框架协议有效期 | 合同标的 | 签订时间 | 合同金额 | 履行情况 |
|----|------------|-----------------------|-------|------------|--------------|------|
| 1 | 中材科技股份有限公司 | 2016.01.08-2018.01.07 | 高碱超细棉 | 2016.01.02 | 1,429,440.00 | 履行完毕 |
| | | | 高碱超细棉 | 2016.02.05 | 2,285,482.50 | 履行完毕 |

| 序号 | 合同对象 | 框架协议有效期 | 合同标的 | 签订时间 | 合同金额 | 履行情况 |
|----|-----------------|-----------------------|-------|------------|--------------|------|
| | | | 高碱超细棉 | 2016.03.02 | 2,273,160.00 | 履行完毕 |
| | | | 高碱超细棉 | 2016.04.03 | 2,970,127.50 | 履行完毕 |
| | | | 高碱超细棉 | 2016.05.02 | 1,460,852.50 | 履行完毕 |
| | | | 高碱超细棉 | 2016.06.01 | 4,013,883.75 | 履行完毕 |
| | | | 高碱超细棉 | 2016.07.01 | 3,156,902.50 | 履行完毕 |
| | | | 高碱超细棉 | 2016.08.01 | 4,420,542.50 | 履行完毕 |
| 2 | 中材科技膜材料（山东）有限公司 | 2016.05.01-2018.04.30 | 高碱超细棉 | 2016.06.07 | 952,633.75 | 履行完毕 |
| | | | 高碱超细棉 | 2016.07.01 | 1,515,737.50 | 履行完毕 |
| | | | 高碱超细棉 | 2016.08.05 | 898,538.75 | 履行完毕 |

2、采购合同

根据公司的业务性质及经营情况，公司将合同金额在 60 万元以上的合同认定为对持续经营有重大影响的采购合同。截至本公开转让说明书签署之日，对公司持续经营有重大影响的采购合同具体情况如下：

(1) 单笔金额合同金额为 60 万元以上的采购合同

| 序号 | 供应商名称 | 主要内容 | 签订时间 | 合同金额（元） | 履行情况 |
|----|---------------|-----------|------------|--------------|------|
| 1 | 银川市宁通商贸有限公司 | 原料、化工料 | 2014.04.13 | 4,793,000.00 | 履行完毕 |
| 2 | 天津北光实业有限公司 | 五水硼砂 | 2016.04.30 | 1,267,752.50 | 履行完毕 |
| 3 | 新密宏顺耐火材料有限公司 | 耐火材料 | 2014.03.27 | 1,201,400.00 | 履行完毕 |
| 4 | 上海易提化学有限公司 | 五水硼砂 | 2015.04.25 | 1,086,500.00 | 履行完毕 |
| 5 | 郑州晶钰新材料有限公司 | 耐火材料 | 2016.03.02 | 1,041,600.00 | 履行完毕 |
| 6 | 天津北光实业有限公司 | 五水硼砂 | 2016.03.01 | 874,282.50 | 履行完毕 |
| 7 | 上海众硼工贸有限公司 | 五水硼砂 | 2015.01.10 | 779,000.00 | 履行完毕 |
| 8 | 盐城市万能达机械有限公司 | 除尘器、多管冷却器 | 2015.07.07 | 750,000.00 | 履行完毕 |
| 9 | 乌海市骏辉物流有限责任公司 | 货物委托运输 | 2016.03.31 | 675,643.68 | 履行完毕 |
| 10 | 上海众硼工贸有限公司 | 五水硼砂 | 2014.10.08 | 663,600.00 | 履行完毕 |
| 11 | 上海众硼工贸有限公司 | 五水硼砂 | 2015.10.08 | 642,600.00 | 履行完毕 |
| 12 | 上海众硼工贸有限公司 | 五水硼砂 | 2016.01.01 | 640,000.00 | 履行完毕 |
| 13 | 上海众硼工贸有限公司 | 五水硼砂 | 2016.01.01 | 616,000.00 | 履行完毕 |
| 14 | 天津北光实业有限公司 | 五水硼砂 | 2016.07.11 | 607,600.00 | 履行完毕 |

| | | | | | |
|----|----------------------|-------|------------|---|------|
| 15 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 煤气 | 2016.03.26 | 2016年3月26日至2016年6月12日, 115万元/月; 2016年6月12日至今, 140万元/月 | 正在履行 |
| 16 | 内蒙古电力(集团)有限责任公司乌海电业局 | 高压供用电 | 2014.03.13 | 执行内蒙古西部电网销售电价表中1-10KV大工业用电电价 | 正在履行 |
| 17 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 焦炉煤气 | 2013.12.04 | 0.28元/Nm ³ | 履行完毕 |

(2) 签署框架协议的重大销售合同

| 序号 | 合同对象 | 签订日期 | 合同标的 | 签订时间 | 合同金额(元) | 履行情况 |
|----|--------------|------------|--------|------------|------------|------|
| 1 | 宁夏宏诚信远物资有限公司 | 2016.06.01 | 螺纹钢 | 2016.06.10 | 115,772.80 | 履行完毕 |
| | | | 螺纹钢、线材 | 2016.06.12 | 111,863.80 | 履行完毕 |
| | | | 线材 | 2016.06.15 | 78,868.08 | 履行完毕 |
| | | | 线材、螺纹钢 | 2016.06.20 | 106,323.60 | 履行完毕 |
| | | | 螺纹钢 | 2016.06.22 | 82,241.92 | 履行完毕 |
| | | | 螺纹钢 | 2016.06.23 | 111,026.30 | 履行完毕 |
| | | | 螺纹钢 | 2016.06.25 | 113,271.92 | 履行完毕 |
| | | | 螺纹钢 | 2016.07.02 | 101,425.80 | 履行完毕 |
| | | | 螺纹钢 | 2016.07.04 | 110,313.90 | 履行完毕 |
| | | | 螺纹钢 | 2016.07.08 | 73,156.40 | 履行完毕 |
| 2 | 乌海市翔达物流有限公司 | 2016.01.01 | 货物运输 | 2016.04.01 | 443,020.00 | 履行完毕 |
| | | | 货物运输 | 2016.06.01 | 204,600.00 | 履行完毕 |
| | | | 货物运输 | 2016.07.01 | 241,920.00 | 履行完毕 |
| | | | 货物运输 | 2016.08.01 | 489,512.00 | 履行完毕 |

3、施工合同

| 序号 | 供应商名称 | 主要内容 | 签订时间 | 合同金额(元) | 履行情况 |
|----|---------------|--------|------------|--------------|------|
| 1 | 内蒙古长城建筑安装有限公司 | 3#窑炉施工 | 2016.05.02 | 2,617,753.00 | 履行完毕 |
| 2 | 内蒙古长城建筑安装有限公司 | 2#窑炉施工 | 2014.01.02 | 2,167,638.00 | 履行完毕 |
| 3 | 内蒙古长城建筑安装有限公司 | 1#窑炉施工 | 2014.01.02 | 1,917,558.00 | 履行完毕 |

| | | | | | |
|---|---------------|----------|------------|--------------|------|
| 4 | 内蒙古长城建筑安装有限公司 | 630 管道施工 | 2016.04.10 | 1,676,336.00 | 履行完毕 |
| 5 | 包头市标盛压型板有限公司 | 棉三车间施工 | 2016.05.18 | 1,231,009.00 | 履行完毕 |
| 6 | 内蒙古长城建筑安装有限公司 | 改建工程施工 | 2016.04.20 | 1,211,670.00 | 履行完毕 |
| 7 | 内蒙古长城建筑安装有限公司 | 循环水池一施工 | 2016.04.20 | 1,082,804.00 | 履行完毕 |

4、借款合同

| 序号 | 借款人 | 贷款人 | 合同编号 | 借款期限 | 借款金额(元) | 借款利率(年) | 履行情况 |
|----|------|-------------------|-------------------|-----------------------------|---------------|-------------------|------|
| 1 | 世环有限 | 中国建设银行股份有限公司中乌海分行 | 建蒙乌海小企业贷(2016)17号 | 一年 2016.08.18-2017.08.18 | 18,000,000.00 | LPR 利率加 157.25 基点 | 正在履行 |
| 2 | 世环有限 | 中国建设银行股份有限公司中乌海分行 | 建蒙乌海小企业贷(2015)41号 | 一年 2015.08.19-2016.08.11 | 5,000,000.00 | LPR 利率加 199 基点 | 履行完毕 |
| 3 | 世环有限 | 中国建设银行股份有限公司中乌海分行 | 建蒙乌海小企业贷(295)43号 | 一年 2015.08.14-2016.08.11 | 7,000,000.00 | LPR 利率加 199 基点 | 履行完毕 |
| 4 | 世环有限 | 中国建设银行股份有限公司中乌海分行 | 建蒙乌海小企业贷(2015)42号 | 一年 2015.08.04-2016.08.04 | 7,000,000.00 | LPR 利率加 199 基点 | 履行完毕 |
| 5 | 世环有限 | 中国建设银行股份有限公司中乌海分行 | 建蒙乌海小企业贷(2014)33号 | 一年 2014.08.26-2015.08.25 | 20,000,000.00 | 基准利率上浮 40.00% | 履行完毕 |

5、担保及反担保合同

| 序号 | 担保方 | 被担保方 | 担保方式 | 担保金额(万元) | 对应借期限 | 对应借款合同编号 | 借款人 | 履行情况 | 抵押情况 |
|----|---------|------|------|----------|-----------------------|---------------------------------------|------|------|------|
| 1 | 世环有限 | 世环有限 | 抵押 | 1487.00 | 2014.08.22-2017.12.31 | 建蒙乌海小企业贷(2016)17号 | 世环有限 | 正在履行 | 注 1 |
| 2 | 高峰、乔云 | 世环有限 | 保证 | 2500.00 | 2014.08.22-2017.12.31 | 建蒙乌海小企业贷(2015)41号 建蒙乌海小企业贷(295)43号 | 世环有限 | 正在履行 | 注 2 |
| 3 | 韩振峰、白少珍 | 世环有限 | 保证 | 2500.00 | 2014.08.22-2017.12.31 | 建蒙乌海小企业贷(2015)42号 建蒙乌海小企业贷 | 世环有限 | 正在履行 | 注 2 |

| | | | | | | | | | | |
|----|----------|------|----|---------|-----------------------|-------------|---------------------|------|------|-----|
| 4 | 朱明海 | 世环有限 | 质押 | 2000.00 | 2015.08.01-2020.08.01 | (2014) 33 号 | 世环有限 | 已解除 | 注 3 | |
| 5 | 杨东 | 世环有限 | 质押 | 2000.00 | 2015.08.01-2020.08.01 | | 世环有限 | 已解除 | 注 3 | |
| 6 | 李庆海 | 世环有限 | 质押 | 2000.00 | 2015.08.01-2020.08.01 | | 世环有限 | 已解除 | 注 3 | |
| 7 | 常飞 | 世环有限 | 质押 | 2000.00 | 2015.08.01-2020.08.01 | | 世环有限 | 已解除 | 注 3 | |
| 8 | 茂盛咨询 | 世环有限 | 质押 | 2000.00 | 2015.08.01-2020.08.01 | | 世环有限 | 已解除 | 注 3 | |
| 9 | 姜汇咨询 | 世环有限 | 质押 | 2000.00 | 2015.08.01-2020.08.01 | | 世环有限 | 已解除 | 注 3 | |
| 10 | 韩振峰 | 世环有限 | 质押 | 2000.00 | 2015.08.01-2020.08.01 | | 世环有限 | 已解除 | 注 3 | |
| 11 | 汇丰创投、韩振峰 | 世环有限 | 质押 | 2000.00 | 2014.08.26-2015.08.25 | | 建蒙乌海小企业贷(2014) 33 号 | 世环有限 | 履行完毕 | 注 4 |

注 1：公司将自有位于乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司，权证编号为房权证蒙字第 111011305321 号的房屋所有权；位于海南区西来峰工业园区，权证编号为乌国土资海南分国用（2013）第 00018 号的国有土地使用权，为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保，担保责任的最高限额为人民币壹仟肆佰捌拾柒万元整。最高额抵押合同编号：建蒙乌海小企业担保（2014）33 号，对应借款合同编号建蒙乌海小企业贷（2016）17 号、建蒙乌海小企业贷（2015）41 号、建蒙乌海小企业贷（295）43 号、建蒙乌海小企业贷（2015）42 号、建蒙乌海小企业贷（2014）33 号。

注 2：高峰、乔云为乌海市世环新型陶瓷建材有限公司在主合同下的一系列债务提供最高额保证（最高额保证合同编号：建蒙乌海小企业担保（2014）33-2

号); 韩振峰、白少珍为乌海市世环新型陶瓷建材有限公司在主合同下的一系列债务提供最高额保证(最高额保证合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2014) 33-1号), 最高额保证项下保证责任的最高额都为人民币 2500.00 万元。对应借款合同编号建蒙乌海小企业贷(2016) 17 号、建蒙乌海小企业贷(2015) 41 号、建蒙乌海小企业贷(295) 43 号、建蒙乌海小企业贷(2015) 42 号、建蒙乌海小企业贷(2014) 33 号。

注 3: 朱明海将持有的世环新材 338.7 万股进行最高额质押(最高额抵押合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2016) 17-7 号), 为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保, 担保责任的最高限额为人民币 2000.00 万元整; 杨东将持有的世环新材 338.7 万股进行最高额质押(最高额抵押合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2016) 17-6 号), 为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保, 担保责任的最高限额为人民币 2000.00 万元整; 李庆海将持有的世环新材 372.6 万股进行最高额质押, 为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保(最高额抵押合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2016) 17-5 号), 担保责任的最高限额为人民币 2000.00 万元整; 常飞将持有的世环新材 50.70 万股进行最高额质押(最高额抵押合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2016) 17-4 号), 为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保, 担保责任的最高限额为人民币 2000.00 万元整; 茂盛咨询将持有的世环新材 300.0 万股进行最高额质押, 为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保(最高额抵押合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2016) 17-3 号), 担保责任的最高限额为人民币 2000.00 万元整; 姜汇咨询将持有的世环新材 300.0 万股进行最高额质押(最高额抵押合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2016) 17-2 号), 为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保, 担保责任的最高限额为人民币 2000.00 万元整; 韩振峰将持有的世环新材 300.0 万股进行最高额质押(最高额抵押合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2016) 17-1 号), 为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保, 担保责任的最高限额为人民币 2000.00 万元整。对应借款合同编号为建蒙乌海小企业贷(2016) 17 号、建蒙乌海小企业贷(2015) 41 号、建蒙乌海小企业贷(295) 43 号、建蒙乌海小企业贷(2015) 42 号、建蒙乌海小企业贷(2014) 33 号。

注 4: 汇丰创投、韩振峰将持有的世环新材 950 万股进行最高额质押(最高额抵押合同编号: 建蒙乌海小企业担保(2014) 33-3 号), 为借款合同项下全部债

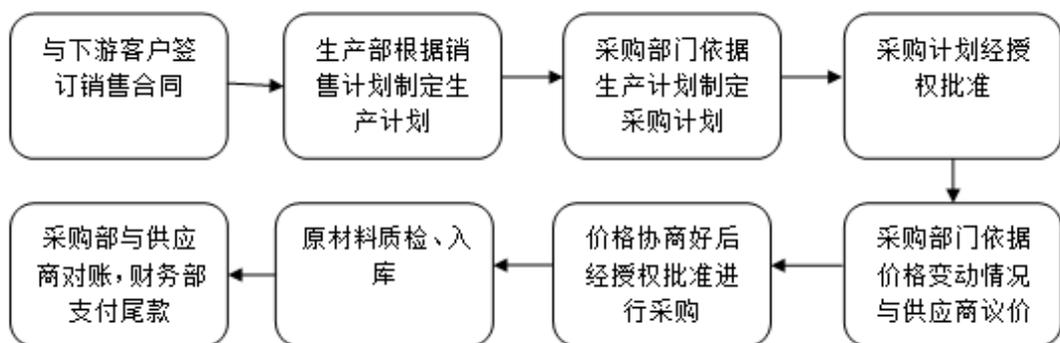
务提供最高额抵押担保，担保责任的最高限额为人民币 2000.00 万元整。对应借款合同编号为建蒙乌海小企业贷（2014）33 号。

五、公司商业模式

报告期内，公司多年来一直专注于超细玻璃棉、玻璃料块的研发、生产和销售商。产品目标市场包括储能电池隔板、建材公司以及相关复合材料等领域。公司于 2016 年打开中材科技股份有限公司和中材科技膜材料（山东）有限公司销售市场，将公司产品供给于微纤维玻璃棉行业龙头企业，并与中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司签订了框架协议。同时与菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司、沙湾县和润玻璃制品有限责任公司建立了稳定的合作关系，并与重庆再升科技股份有限公司签订了框架协议。公司产品在行业内具有良好口碑。配合有效经营模式，实现产品的生产和销售。公司具体商业模式如下：

（一）采购模式

公司采购主要为原材料、能源采购，包括石英砂、石灰石、钾长石、高岭土、盐、碱、焦炉煤气等。主要原料的供应模式是按照既定的最大库存、最小库存，在保证一定的安全库存的情况下，公司一般采用以销定产的模式，先与下游客户签订销售合同，根据客户的订单情况，由生产部门制定采购计划订货，确定采购的原材料品种、采购时间、采购数量，经授权批准后采购人员再与上游的原料供应商进行价格谈判，签订采购合同，发出采购订单进行采购；根据市场的价格变动情况同时与多个供应商议价，以质量，适价，适时，适地的原则实现采购，最大可能降低原材料价格波动对公司盈利造成的影响。目前公司所需原材料供应持续稳定。



图：采购模式

（二）销售模式

公司的销售模式主要为招投标模式以及商务洽谈模式。

招投标模式：公司销售总监通过各种招投标平台，积极参与市场上广告主发出的广告业务招投标，采取发出投标书或直接与广告主进行商务洽谈等方式获取广告业务的订单。

商务洽谈模式：公司客户的获取渠道主要来源包括长期客户的介绍推荐以及针对当地知名企业的主动挖掘等方式。营销部销售总监及销售人员进行市场目标客户收集信息及客户需求；营销部通过对客户品牌及产品的定量分析，实现精准到达目标消费群，对接需求客户，签订合同。

公司的销售方式主要为公开招标方式及商务谈判模式，具体订单数量及订单金额如下：

| 销售模式 | 项目 | 2016年 1-8月 | 占比 | 2015年 | 占比 | 2014年 | 占比 |
|-----------------|--------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 商务谈判方式 | 订单数单 (单) | 11 | 57.89% | 7 | 100.00% | 7 | 100.00% |
| | 订单金额 (万元) | 933.02 | 30.08% | 3022.44 | 100.00% | 641.46 | 100.00% |
| 招投标方式 | 订单数单 (单) | 8 | 42.11% | - | - | - | - |
| | 订单金额 (万元) | 2169.04 | 69.92% | - | - | - | - |
| 销售总额(万元) | | 3102.064 | 100.00% | 3022.44 | 100.00% | 641.46 | 100.00% |

公司制定了《反商业贿赂管理制度》，由总经理、行政部组成预防商业贿赂承诺制的监督管理小组，遵照国家有关政策、法律、法规和规章制度开展公司治理商业贿赂工作，同时完善制度建设，对重要部门、重要环节人员廉洁从业情况进行真实记录。

公司参与招标的模式主要有两种，分别是公开招标方式。公开招标指客户通过各类公开平台对外发布招标公告及相关信息，有意参加投标活动的潜在供应商根据公开信息资料进行方案设计及相关材料制作，并在规定时间内将合格的标书及相关材料递交给招标方，由招标方进行方案的打分及筛选，最后通过开标确定最终中标。

主办券商经核查后认为，公司的销售渠道及销售方式符合相关法律法规的

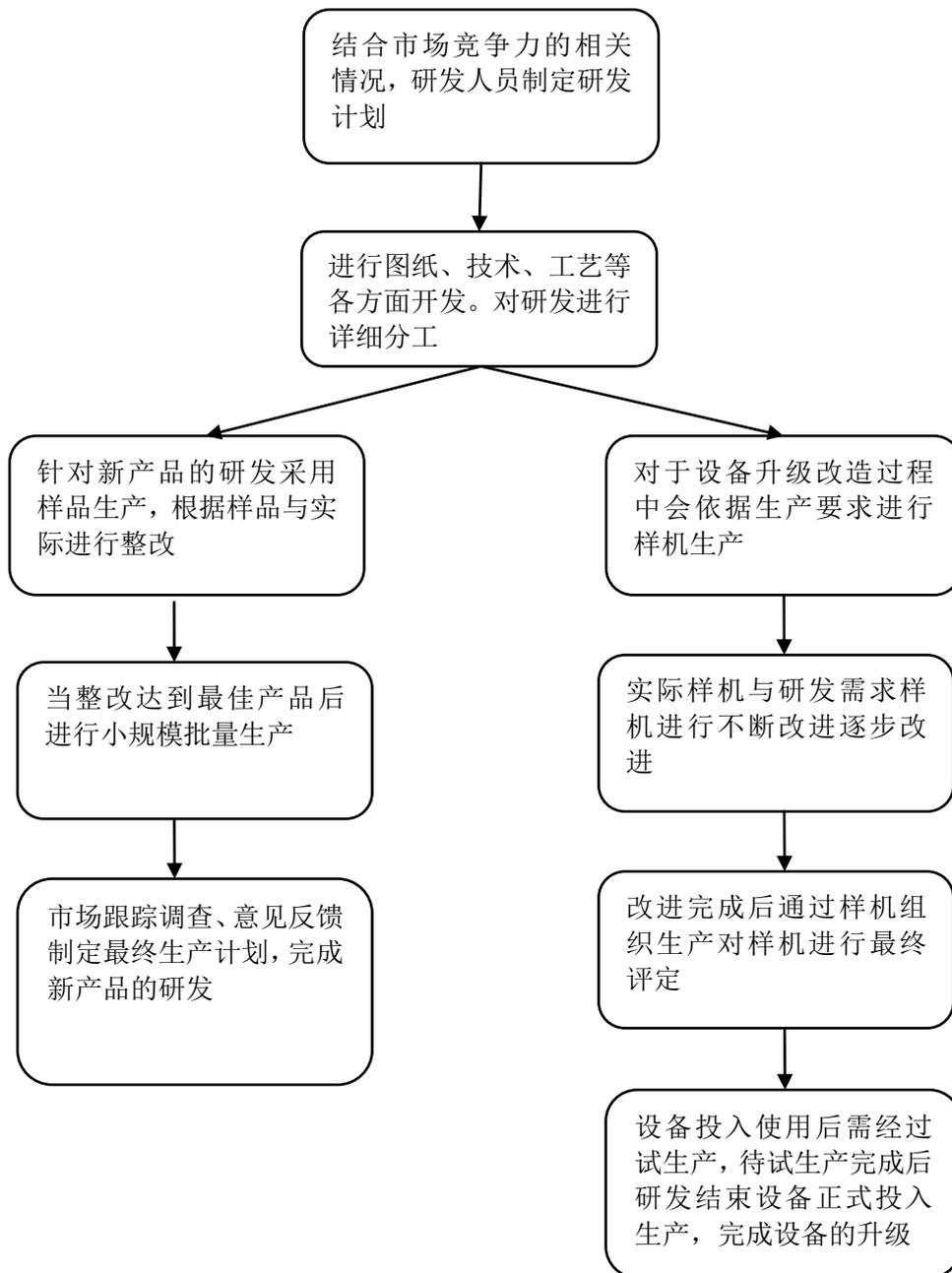
规定，获得销售订单未存在围标等违法违规的情况，因此，不会对公司的持续经营存在不利影响。

（三）研发模式

根据市场需求情况提出研发计划，后进行项目立项、项目可行性论证、组织实施研发、修订完善、专家评审等环节。并且公司设置有自治区级工程实验室，负责新产品研发以及厂房机械化改进。

（1）新产品的研发：1）结合市场竞争力的相关情况，组织相关技术人员进行考察，拟定产品研发计划；2）研发过程中根据需求，进行图纸、技术、工艺等各方面开发。对研发计划进行详细的分工规划；3）对于新产品的研发过程中采取样品生产的，研发部门根据样品与实际要求的区分进行整改；4）达到需求的最佳产品后进行小批量生产，销售人员对新产品进入市场进行跟踪调查。反馈意见给研发小组，待最终综合评定下来后进行实际投产。

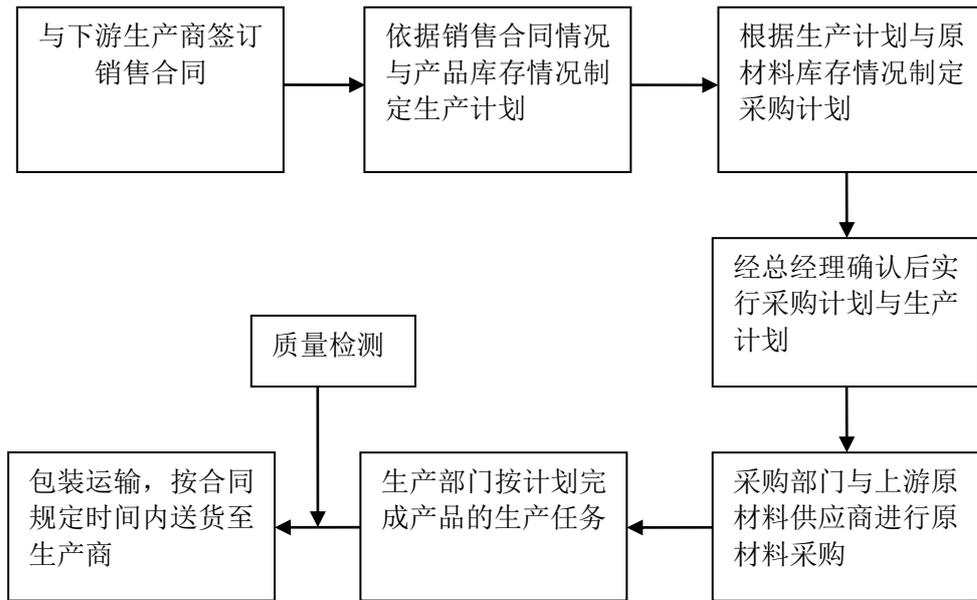
（2）新设备的研发：1）根据设备升级改造的需求，结合市场竞争力的相关情况，组织相关技术人员进行考察，拟定设备升级的研发计划；2）研发过程中根据需求，进行图纸、技术、工艺等各方面开发。对研发计划进行详细的分工规划；3）对于设备升级改造过程中会依据生产要求进行样机生产，对于实际样机与研发需求样机进行不断改进逐步改进；4）改进完成后通过样机组织生产对样机进行最终评定。设备投入使用后需经过一段时间的试生产，待试生产完成后研发结束设备正式投入生产。



图：研发模式

（四）生产模式

公司在进行产品生产时，首先根据销售部门与下游生产商签订的销售合同。销售合同交至生产部门，生产部门根据产品库存情况制定生产计划。生产部门确定生产计划后，采购部门根据生产计划结合原材料库存情况来制定采购计划。当采购计划、生产计划定制完成后经总经理签字确认计划可行性，然后各部门按计划来执行采购工作、与生产工作。执行过程中严格按照计划内容完成生产目标。经过产品的质量检测，产品经检测合格后按时打包运输至生产商。



图：生产模式

（五）盈利模式

公司致力于超细玻璃棉、玻璃料块的研发、生产和销售，通过产品销售取得经济效益。

公司通过改进生产工艺、制造设备等提高自有产品性能、研发新产品的方式，将公司产品品牌化，持续增强公司在细分行业的占有率和市场地位。公司充分利用区位优势，采购乌海市周边生产产量丰富、价格低廉、质量优质、运输方便的原材料，利用当地价格便宜、质量优质的焦炉煤气等能源材料，进行加工生产。一方面，公司通过与下游行业龙头企业签订框架协议，按订单供货，定期结算销售额；另一方面，根据市场需求和其他客户要求，生产相应产品，并不断提高产品质量。公司主要将原材料加工成为玻璃料块和玻璃棉销售给玻璃棉生产商、隔板生产商、建材生产商、复合材料生产商。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

根据国家统计局制定的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“C30 非金属矿物制品业”中的“C3061 玻璃纤维及制品制造”。根据中国证监会制定的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“C30 非金属矿物制品业”。

根据全国中小企业股份转让系统制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C30 非金属矿物制品业”中的“C3061 玻璃纤维及制品制造”。根

据全国中小企业股份转让系统制定的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“1110 原材料”中“11101410 新型功能材料 ”。

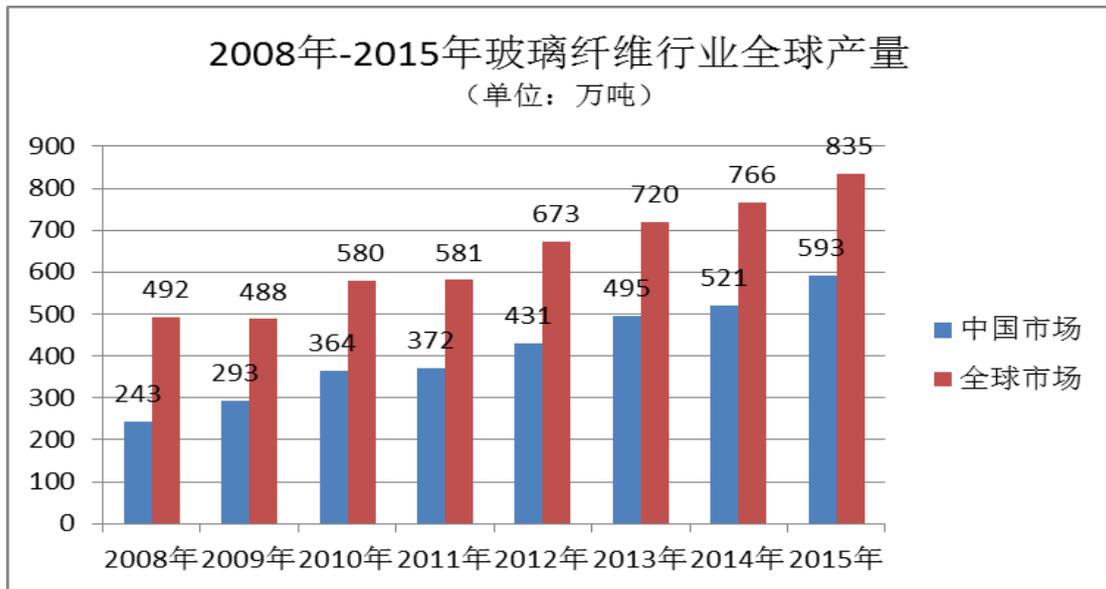
（一）行业概况

1、玻璃纤维行业的概述

玻璃纤维，主要成分为二氧化硅、氧化铝、氧化钙、氧化硼、氧化镁、氧化钠等，是一种性能优异的无机非金属材料。具有绝缘性好、耐热性强、抗腐蚀性好，机械强度高。它是以前玻璃球或废旧玻璃为原料，经高温熔制、拉丝、络纱、织布等工艺制造而成的，其单丝的直径为几个微米到二十几个微米，相当于一根头发丝的 1/20-1/5，每束纤维原丝都由数百根甚至上千根单丝组成。玻璃纤维是非常好的金属替代材料，在国民经济各工业部门中的应用日益广阔，现已遍及电子电气、通讯、机械、冶金、化工、建筑建材、航空航天、信息通讯、环保、能源及微电子技术等各技术领域，并拥有着广阔的应用前景和全球市场空间。

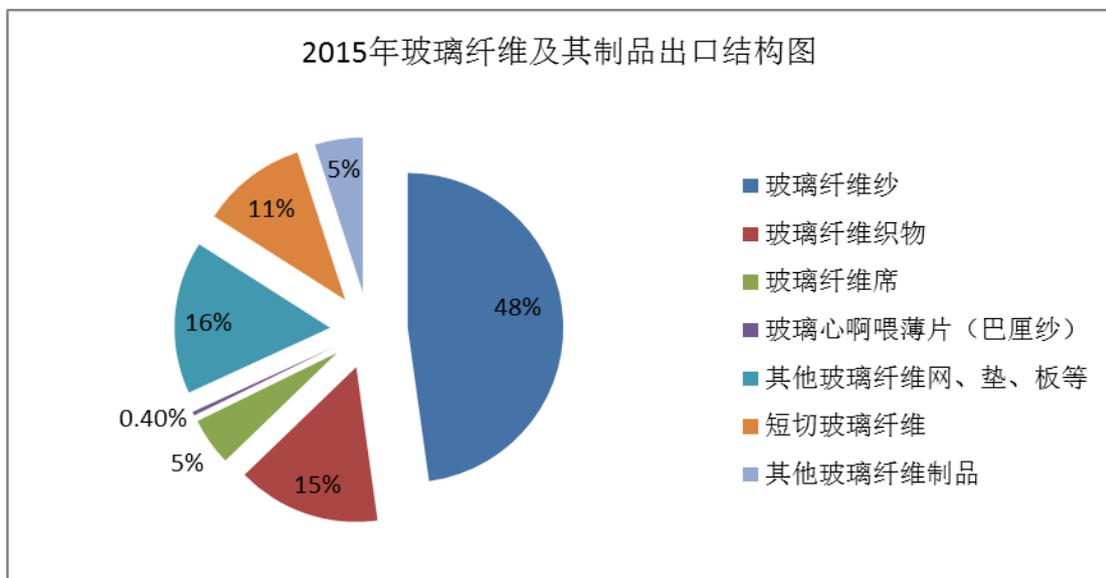
20 世纪 70 年代，世界性能源危机促进了轻质、耐温、具有优良绝热性能的玻璃棉、矿棉、岩棉工业的迅速增长，在离心喷吹法、多辊离心法、摆锤法等工艺日趋完善的基础上，世界年产量近 1000 万吨的矿物棉已成为主体的绝热工程材料。20 世纪末，玻璃纤维增强热固性塑料、玻璃纤维增强热塑性塑料、玻璃纤维增强沥青防水材料 and 用于电绝缘及建筑等企业的玻璃纤维制品已成为相对稳定的四大玻璃纤维支柱市场。目前，已有几千个新品种、几万余不同产品在各个领域卓有成效地发挥着作用。进入 21 世纪，玻璃纤维已逐渐成为国民经济发展中不可缺少的新材料，在国民经济生活中发挥着不可替代的作用。

目前，全球玻璃纤维行业产能较为集中，从产能的地域分布来看，由于受劳动力成本高昂的影响，玻璃纤维的生产基地呈现逐步向发展中国家转移的趋势，目前玻璃纤维产能主要集中于亚洲、美洲和欧洲。



数据来源: 国家统计局、中国产业信息网

根据国家统计局和中国产业信息网数据, 2013年中国玻璃纤维行业产量 495 万吨, 占全球产量的 68.75%; 2014年中国玻璃纤维行业产量 521 万吨, 占全球产量的 68.02%; 2015年中国玻璃纤维行业产量 593 万吨, 占全球产量的 71.02%。根据上述数据, 自 2009 年开始全球玻璃纤维行业产量不断增加, 尤其是中国玻璃纤维产量持续稳定增长, 占全球全球玻璃纤维行业产量比重不断增加。我国玻璃纤维行业产量占全球比重自 2009 年至今均高于 60.00%。



数据来源: 中国玻璃纤维工业协会

根据中国玻璃纤维工业协会数据, 2015 年, 我国玻璃纤维制品出口数量为 124.9 万吨, 同比下降 3.2%; 出口额为 20.5 亿美元, 同比下降 0.7%; 出口均价为 1640.86 美元/吨, 同比增长 2.6%; 贸易顺差为 11.63 亿美元, 同比增长 6.4%。

玻璃纤维粗纱出口量为 56.05 万吨，同比下降 4.1%，出口均价为 972.4 美元/吨，低于 249 美元/吨的进口均价。玻璃纤维细纱出口量为 4.23 万吨，出口金额为 0.9 亿美元，仍高于去年同期价格。深加工制品出口方面，玻璃纤维织物、短切玻璃纤维等各主要产品仍保持增长势头，且出口价格较 2014 年均有所增长。

玻璃棉属于玻璃纤维中的一个类别，是一种人造无机纤维，具有良好的吸音、绝热、吸声等性能。它是以石英砂、白云石、蜡石等天然矿石或者废旧玻璃，配以其他的化工原料，如纯碱、硼等，在溶解状态下经拉制、吹制或甩制而成的极细的纤维状材料。按照其生产方法，可以分为火焰棉、离心棉和蒸汽棉三种；按照其化学成分中碱金属等化学成分的含量，可分为无碱棉、中碱棉和高碱棉。

我国自从 20 世纪 50 年代开始生产玻璃棉，在 20 世纪 80 年代开始大规模生产。但受制于工艺水平，我国玻璃棉生产能耗较大、生产成本高、玻璃棉制品种类单一，因此应用推广较少。随后，上海平板玻璃厂与原北京玻璃钢制品厂从日本日东纺绩株式会社、派拉蒙哨子纤维公司引进了离心法工艺生产技术和成套设备。在 1993 年到 2003 年的十年中，我国国内离心玻璃保温棉市场销售形势很好，每吨产品利润率达 65% 以上，所以离心法玻璃棉生产线建设在 1987 年至 2006 年的 20 年间快速发展，到 2006 年年生产量 20 万吨左右。

自 2002 年以来，全国新建和扩建生产线增长过快，导致相关产品质量参差不齐，使得市场上低端产品供过于求，而高端产品过多依赖外资企业。我国于 2012 年实施《玻璃纤维行业准入条件(2012 年修订)》，用准入条件规范和引导行业，明确有关各方的监督与管理职责，积极完善项目建设审批检查程序，实施行业准入公告管理，不断提升完善行业法规。

2、行业壁垒

(1) 技术壁垒

玻璃纤维及其制品制造行业产品种类多样，其中玻璃棉及其制品的中低端产品对技术要求不高，但是玻璃棉及其制品的高端领域，如无甲醛产品、超细玻璃棉、航空棉、VIP 板产品等对技术指标有较高的要求。同时随着玻璃纤维在国民经济各工业部门中的应用日益广阔，要求相关产品具有更高的质量和稳定性，也要求企业具有更为成熟和完备的技术。较早进入该行业的企业对行业经营走势、设备加工工艺、业务运作模式更为了解，经过长期的经营积淀，经销渠道和配套

技术服务体系更为成熟。这些成熟的技术和业务模式需要长年的积累，而长时间的市场实践是新进入者难以在短时间内完成的。

（2）资金壁垒

玻璃纤维及其制品制造行业的生产和加工，前期需要大量的资金投入，如生产设备的安装购买、原材料采购、人才招聘等，同时，成熟的生产工艺、完备的业务流程也需要大量的资金投入。因此，对于行业新进入者而言，想要打破行业内现有企业的在位优势，需要较强的初始资金支持。

（3）品牌壁垒

品牌是承载客户对于供应商的产品以及服务的一种认可，是公司通过长时间的合作建立的一种信任。由于玻璃纤维行业及制品制造行业的中低端市场管理较为混乱，存在部分以次充好的现象，产品质量良莠不齐，因此品牌效应在行业中的作用极为重要。因此，新进企业很难快速、有效的建立其业务网络，建立自身的品牌。

3、行业监管与主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及监管体制

目前，我国玻璃纤维及制品制造行业主要由政府部门和行业协会共同进行监管。政府主管部门原为国家发展改革委员会，现为国家工业和信息化部；行业协会主要是中国玻璃纤维工业协会和中国复合材料工业协会。

中国玻璃纤维工业协会为是全国性社团组织，其主要职能是协助政府制定行业发展规划和产业政策，搜集、整理国内外行业动态，通报行业经济运行和进出口情况，在政府和企业间发挥桥梁纽带作用。组织新产品、新工艺、新装备的推广应用，协调与相关产业需求的市场开发，开拓玻璃纤维产品应用领域，开展对外交流，加快产品结构调整和行业转型升级。引导行业完善提升池窑技术和大力发展玻璃纤维制品加工业，实现科学可持续发展。

中国复合材料工业协会是由从事玻璃钢/复合材料生产、营销、设计、科研、教育和原辅材料、装备制造的企业事业单位按自愿、平等、互利的原则组成的跨地区、跨部门的全国性行业组织。接受国务院国有资产监督管理委员会、民政部的业务指导和监督管理，同时接受国务院国有资产监督管理委员会委托中国建筑材

料联合会的管理。

我国政府对玻璃纤维及制品制造行业的管理采用法律约束、行政管理和行业自律相结合的管理体制，所涉及的主管机构及相关职能如下：

| 序号 | 管理机构 | 主要职能 |
|----|------------|---|
| 1 | 工信部 | 研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施，指导工业行业技术法规和行业标准的拟订，组织领导和协调振兴装备制造业，组织编制国家重大技术装备规划，协调相关政策。 |
| 2 | 中国玻璃纤维工业协会 | 协助政府制定行业发展规划和产业政策，搜集、整理国内外行业动态，通报行业经济运行和进出口情况，在政府和企业间发挥桥梁纽带作用。组织新产品、新工艺、新装备的推广应用，协调与相关产业需求的市场开发，开拓玻璃纤维产品应用领域，开展对外交流，加快产品结构调整和行业转型升级。引导行业完善提升池窑技术和大力发展玻纤制品加工业，实现科学可持续发展。 |
| 3 | 中国复合材料工业协会 | 代表职能，沟通职能，协调职能，监督职能，公正职能，统计职能，研究职能，服务职能 |

(2) 主要法律法规及政策

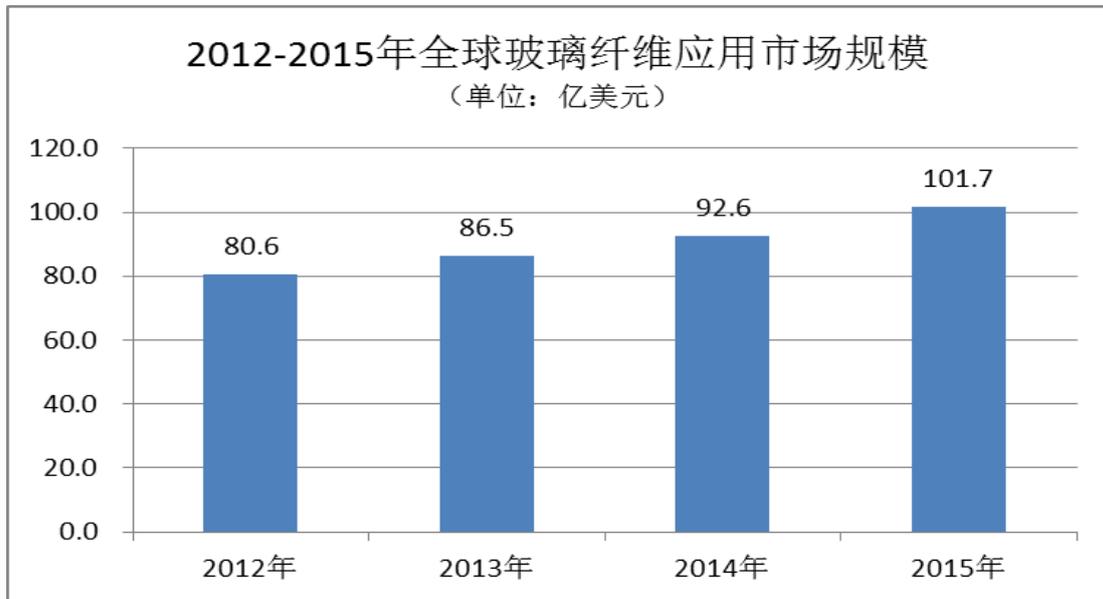
公司适用的行业主要法律法规及政策如下：

| 序号 | 法律法规及政策名称 | 发布时间 | 颁发机构 | 主要内容 |
|----|---------------------------------------|-------|------------------|---|
| 1 | 《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》 | 2005年 | 国务院 | 将无机非金属结构材料列为重点发展领域。 |
| 2 | 《国家重点支持的高新技术领域》（国科发火[2008]172号） | 2008年 | 国家科学技术部、财政部、税务总局 | 将替代传统材料，可显著降低能源消耗的无污染节能材料制造技术列为重点支持的高新技术领域。 |
| 3 | 《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32号） | 2010年 | 国务院 | 鼓励和支持战略性新兴产业发展，重点发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等七大产业。 |

| 序号 | 法律法规及政策名称 | 发布时间 | 颁发机构 | 主要内容 |
|----|-----------------------------------|-------|-----------------------------|--|
| 4 | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》 | 2011年 | 国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局 | 将低成本、高性能、特种用途玻璃纤维及其制品列为高技术产业化重点领域。 |
| 5 | 《新材料产业“十二五”发展规划》 | 2011年 | 国家工业和信息化部 | 将新型无机非金属材料列为重点支持发展的领域。 |
| 6 | 《新材料产业“十二五”重点产品目录》 | 2011年 | 国家工业和信息化部 | 将微纤维玻璃棉列为“十二五”重点产品。 |
| 7 | 《节能环保产业“十二五”发展规划》 | 2011年 | 国家工业和信息化部 | 提出到“十二五”末，国内节能环保产业总产值要达到4.5万亿元，增加值占GDP比重达到2%左右，产值年均增长15%以上。其中，核心领域的环保装备产业和环境服务业产值分别达5000亿元。同时，国家鼓励有实力的节能环保类公司做大做强。 |
| 8 | 《国务院关于加强发展节能环保产业的意见》（国发〔2013〕30号） | 2013年 | 国务院 | 加快发展节能环保产业；推广节能环保产品，扩大市场消费需求。 |
| 9 | 《产业结构调整指导目录（2013年本）》 | 2013年 | 国家发展和改革委员会 | 将高性能玻璃纤维及制品技术开发与生产列入鼓励类产业。 |

（二）市场规模与发展趋势

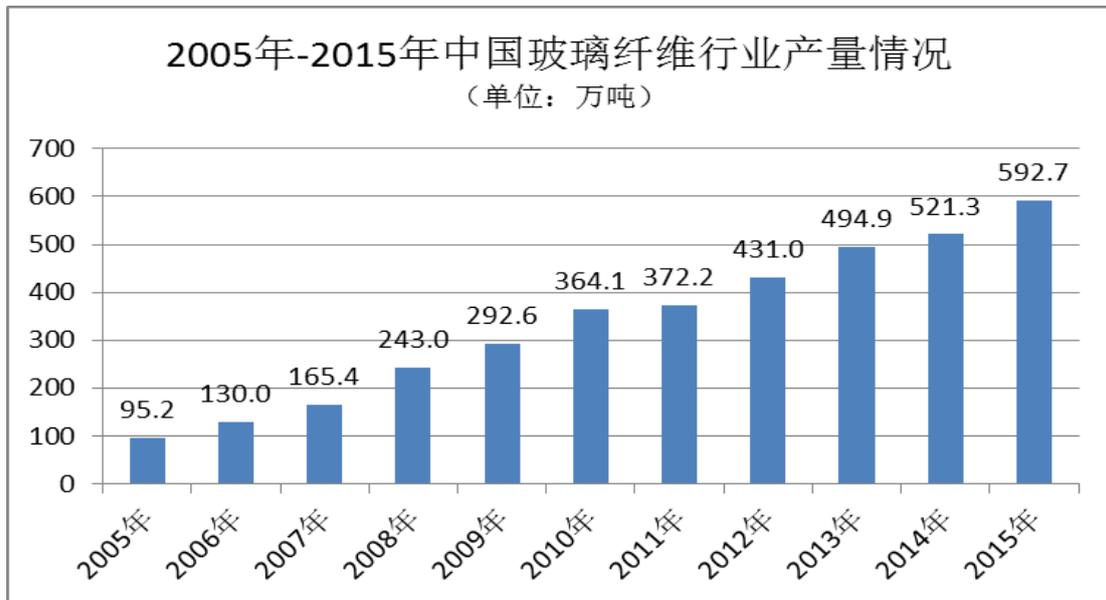
1、行业发展趋势



数据来源: 美国市场研究机构 MicroMarket Monitor

根据美国市场研究机构 MicroMarket Monitor 发布的统计数据, 2014 年全球玻璃纤维应用市场的价值为 92.6 亿美元, 2015 年全球玻璃纤维应用市场的规模在 101.7 亿美元左右。全球玻璃纤维应用市场规模自 2012 年开始呈持续稳步增长态势, 自 2013 年开始同比增长率均高于 7.00%, 2015 年全球玻璃纤维应用市场的规模的同比增长率达到 9.83%。

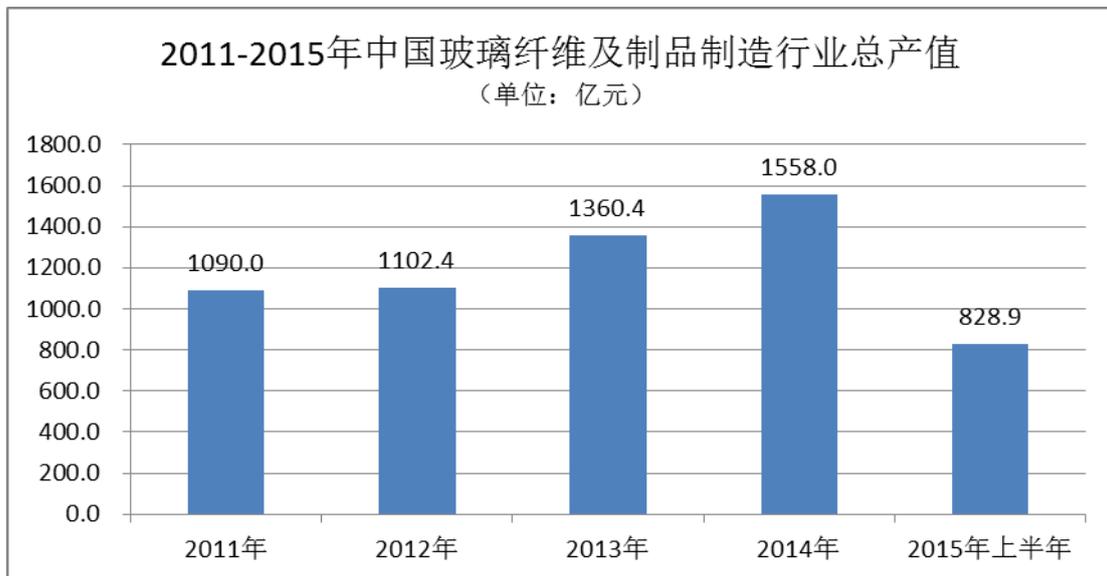
随着全球玻璃纤维应用市场规模的不断拓展, 全球市场对玻璃纤维产品的需求也不断增多。“十一五”以来, 我国玻璃纤维行业一直坚持产业结构和产品结构调整, 产业规模连续跨越, 应用领域不断扩展, 经济效益持续提高。2007 年我国全年玻璃纤维产量达到 165 万吨, 真正成为世界玻璃纤维生产第一大国, 行业综合实力明显增强, 国际影响力显著提高。2015 年我国玻璃纤维行业产量约 592.7 万吨, 近几年我国玻璃纤维行业产量情况呈现稳定的增长趋势。



数据来源: 国家统计局

根据国家统计局数据,从2005年至今我国玻璃纤维行业产量逐年稳步上涨。2013年我国玻璃纤维行业年产量494.9万吨,同比增长14.83%;2014年我国玻璃纤维行业年产量521.3万吨,同比增长5.33%;2015年我国玻璃纤维行业年产量592.7万吨,同比增长13.70%。目前,我国已成为世界玻璃纤维的生产大国。

随着市场规模的拓展和行业产量的增加,我国玻璃纤维及其制品制造的产值也随之增长。



数据来源: 中国产业信息网

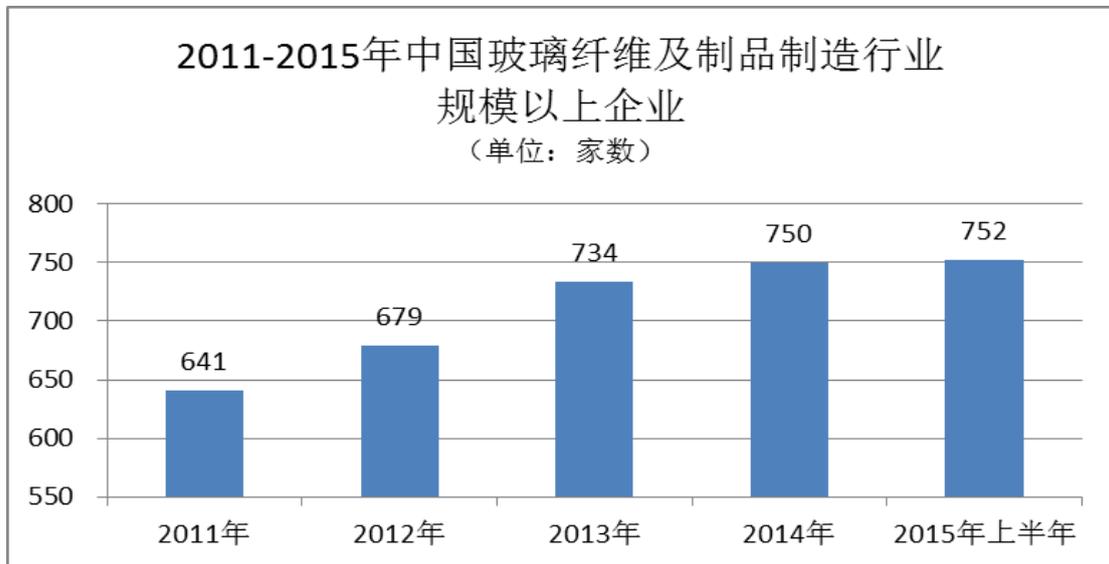
根据中国产业信息网数据,2011年我国玻璃纤维及制品制造行业总产值达1090.0亿元;2012年我国玻璃纤维及制品制造行业总产值达1102.4亿元,同比

增长 1.14%；2013 年我国玻璃纤维及制品制造行业总产值达 1360.4 亿元，同比增长 23.40%；2014 年我国玻璃纤维及制品制造行业总产值达 1558.0 亿元，同比增长 14.53%；2015 年上半年我国玻璃纤维及制品制造行业总产值达 828.9 亿元。我国玻璃纤维及制品制造行业总产值在 2013 年获得快速增长，2014 年及 2015 年依然保持着良好的增长势头。

我国目前是世界上最大的玻璃纤维生产国，但是我国在玻璃纤维行业依然难以被称为技术强国。“十二五”期间，国民经济的持续快速发展对玻璃纤维需求将不断提高。原有建筑建材、交通运输等传统应用领域用量不断增加，航空航天、风力发电等方面对玻璃纤维及制品应用将成为新的增长点。国内不少玻璃纤维企业抓住“十二五”规划的机会进行转型升级、深化加工，增加固定资产投资，充分利用玻璃纤维的优良特性，通过高新科技对其改性，优化产品专业特性，广泛应用于国民经济各个部门及相关民用消费领域。一方面提高企业产品的附加值，增加企业高端产品收入和毛利率，另一方面也顺应行业需要及国家产业政策的要求。

2、行业市场规模

(1) 行业规模以上企业

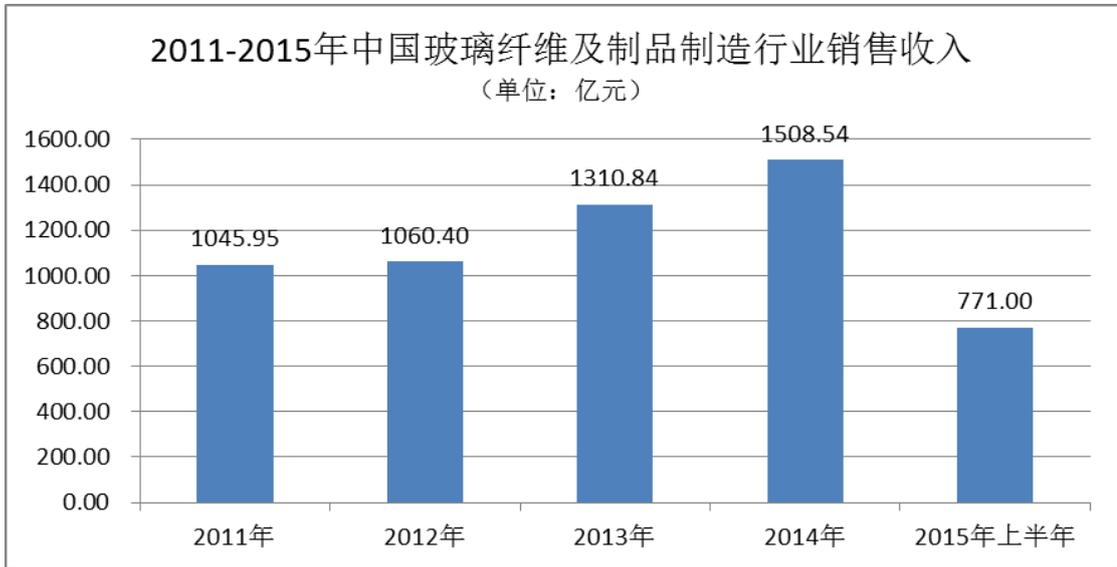


数据来源：中国产业信息网

2011 年我国规模以上玻璃纤维及制品制造公司 641 家，2012 年我国规模以上玻璃纤维及制品制造公司 679 家，同比增长 5.93%；2013 年我国规模以上玻璃纤维及制品制造公司 734 家，同比增长 8.10%；2014 年我国规模以上玻璃纤维及

制品制造公司 750 家，同比增长 2.18%；2015 年上半年我国规模以上玻璃纤维及制品制造公司 752 家。2013 年以来，我国规模以上玻璃纤维及制品制造公司总数维持在 700 家以上。

（2）行业销售收入情况



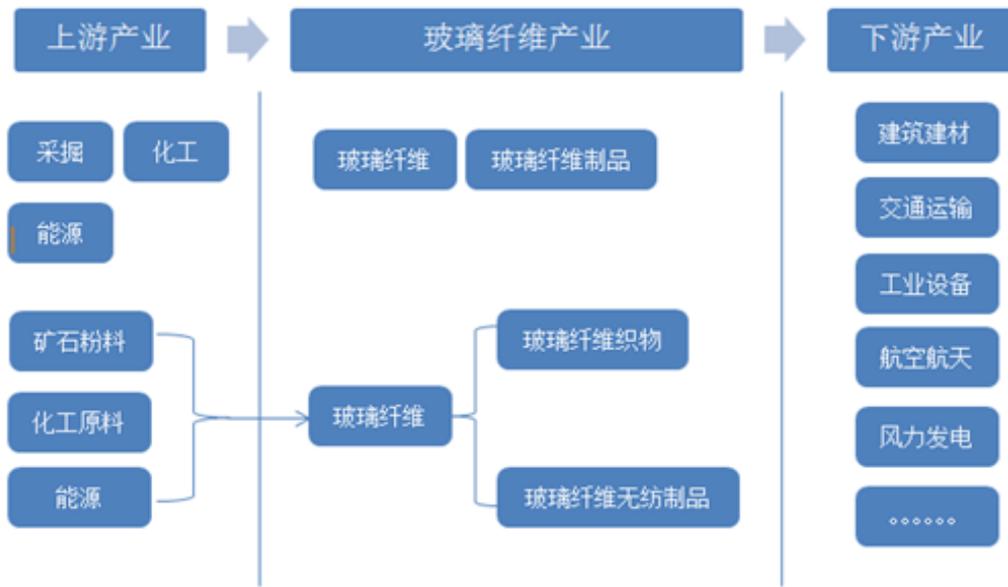
数据来源：中国产业信息网

我国玻璃纤维及制品制造行业销售收入自 2011 年至今，市场销售形势良好，销售收入不断增加，2013 年行业年销售收入达 1310.84 亿元，同比增长 23.62%；2014 年行业年销售收入达 1508.54 亿元，同比增长 15.08%；2015 年上半年销售收入达 771.00 亿元，全年销售收入依旧可观。

3、与行业上下游的关系

目前，世界玻璃纤维产业已形成从玻璃纤维、玻璃纤维制品到玻璃纤维复合材料的完整产业链，其上游产业涉及采掘、化工、能源，下游产业涉及建筑建材、交通运输、工业设备、航空航天、风力发电等传统工业领域及新兴工业领域。

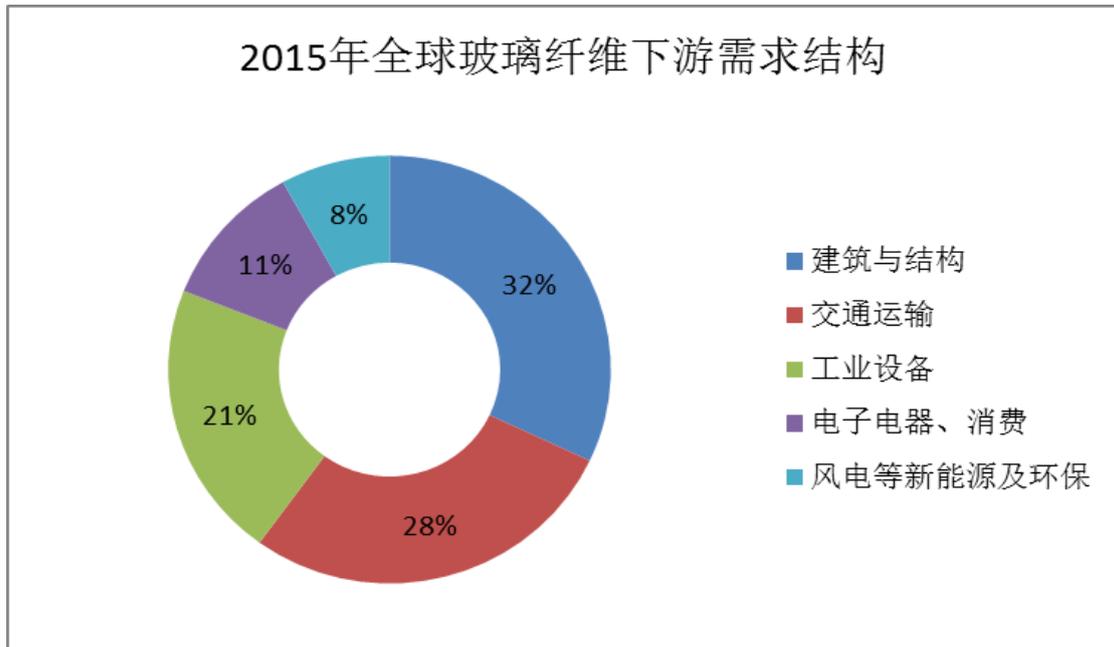
玻璃纤维行业上下游结构图



数据来源：公开资料整理

玻璃纤维行业的上游主要涉及采掘、化工和能源等，主要是采购矿石粉料、化式原料以及能源。公司生产的产品主要原料是石英砂、石灰石、钾长石、高岭土、盐、碱、及当地生产的种类齐全的各种化工原料，同时还需要生产所需的燃料——焦炉煤气。公司所在地乌海市为全国重点焦炭生产基地，拥有高质量的焦炉煤气资源，因此公司在与上游供应商交易中占有一定优势。

从全球角度来看，玻璃纤维下游需求主要集中于建筑与交通领域，总占比60%，其中建筑与结构占比32%，交通运输占比28%。



资料来源：智研数据中心整理

公司产品主要为玻璃棉和玻璃料块，玻璃棉产品主要用于储能电池隔板、建材、复合材料等；玻璃料块作为生产玻璃纤维的原料，一部分产品自用，还有大量产品销往新疆、昆明、山西、内蒙等地的玻璃纤维生产企业。

4、影响行业的重要因素

（1）有利因素

1) 国家政策规范和扶植

我国玻璃纤维行业在经历了产量快速发展时期后，已经进入到了以加速结构调整、提升竞争力为主的新时期，为更好的规范和发展玻璃纤维及制品制造行业，“十二五”以来国家在玻璃纤维行业制定了一系列政策：

2010年10月《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》出台，正式明确了我国七大战略性新兴产业：节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车。玻璃纤维是目前公认性能非常优越的绿色保温、隔热、吸音材料，其深加工产品涉及节能环保、新能源、新材料等产业领域，将随着战略新兴产业的发展获取新的增长点。

2011年国家发展与改革委员会在《产业结构调整指导目录(2011年本)》中，明确规定了“5万吨/年及以上无碱玻璃纤维池窑拉丝技术和高性能玻璃纤维及制品技术开发与生产”为鼓励类，“中碱玻璃球生产线、铂金坩埚球法拉丝玻璃纤维

生产线”为限制类，“陶土坩埚玻璃纤维拉丝生产工艺与装备”为淘汰类。从国家政策层面不断规范玻璃纤维市场的发展，从而促进玻璃纤维行业的健康、有序发展。

2011年初，《玻璃纤维行业“十二五”发展规划》正式启动，确定了行业的战略性任务：全行业进行结构大调整，从以发展池窑为中心转移到完善池窑技术、重点发展玻纤制品加工业为主的方向上来；深化制品加工，大力开发产品应用领域，延伸产业链；强化自主创新能力，继续提高技术、工艺、装备水平，瞄准国际玻纤高端产品；实施走出去战略；全面提高企业管理水平和综合竞争力，力求全行业实现科学可持续发展。2011年底在《建材工业“十二五”发展规划》的蓝图中，玻璃纤维首次与水泥、平板玻璃、建筑卫生陶瓷、新型墙体材料一同成为建材产业的五大产业之一，成为转型升级的重点行业。

2012年10月，《玻璃纤维行业准入条件(2012年修订)》正式实施。2012年11月，《玻璃纤维行业准入公告管理暂行办法》正式颁布。这标志着我国玻璃纤维行业开始走向成熟发展阶段，用准入条件规范和引导行业，明确有关各方的监督与管理职责，积极完善项目建设审批检查程序，实施行业准入公告管理，不断提升完善行业法规。

2) 建筑安装、交通运输、航空航天等行业需求强劲

近几年我国建筑业发展迅速，带动建筑安装业的蓬勃发展。建筑业是我国国民经济第二大产业，建筑安装业是建筑业的重要组成部分。根据国家统计局数据，2015年我国建筑业总产值180,757亿元；2014年我国建筑业总产值176,713亿元，建筑安装业占比5.53%；2013年我国建筑业总产值160,366亿元，建筑安装业占比5.64%。

国民生活质量的改善、城镇化的推进，促进汽车刚性需求的增加。2013年我国汽车总产量2,212万辆，同比增长14.75%；2014年我国汽车总产量2,373万辆，同比增长7.28%；2015年我国汽车总产量2,450万辆，同比增长3.24%。而玻璃纤维制品及玻璃纤维复合材料具有质量轻、强度高、绝缘、防火、防潮的特性，是汽车隔板和其他汽车零部件的重要材料。汽车行业的轻量化趋势和汽车消费市场的广阔空间，是玻璃纤维及制品制造行业的持续发展的动力之一。

玻璃纤维是目前公认性能非常优越的绿色保温、隔热、吸音材料，由于其优

质的产品性能，其在航空航天等新技术领域的应用将逐步推广，随着我国航空航天事业的发展和在民用领域的推广获得更好的发展空间。

(2) 不利因素

1) 行业技术水平亟待提高

我国虽然是玻璃纤维及制品制造行业的生产大国，包揽全球玻璃纤维行业大约 70.00%的产能，但是我国玻璃纤维及其相关产品主要为中低端产品，产品深加工程度以及研发能力不足。部分高端产品及应用领域依然依赖于进口。目前，我国玻璃纤维及其制品的进口价为出口价的两倍左右，行业整体技术水平和研发能力亟待提高。因此，玻璃纤维工业需进一步提高自主创新能力，加大高性能玻璃纤维、特种玻璃纤维以及高端玻璃纤维制品的研发，扩宽我国玻璃纤维产品在高端技术领域的应用。

2) 行业管理规范不足

常规的玻璃纤维产品由于准入门槛低,技术装备落后，产品质量层次不齐。虽然我国在 2012 年实施了《玻璃纤维行业准入条件(2012 年修订)》，用准入条件规范和引导行业，明确有关各方的监督与管理职责，积极完善项目建设审批检查程序，实行业准入公告管理，不断提升完善行业法规。但是，我国玻璃纤维及其制品产品种类丰富，应用领域广泛，各个公司生产的产品质量不一、设计标准不同，市场上依然缺少明确的各类产品标准。

3) 产业融资困难

我国玻璃纤维及制品制造行业已经迎来了需要进行产品结构调整和技术升级的阶段。但是，资金不足依然是阻碍大部分玻璃纤维及制品制造公司加大研发投入，实现产品升级的困难的之一。玻璃纤维及制品制造行业的发展潜力和应用前景还需要更多投资者的发掘。

(三) 基本风险特征

1、宏观经济波动风险

玻璃纤维及制品制造行业的下游主要是建筑建材、交通运输、工业设备、航空航天、风力发电等传统工业领域及新兴工业领域。公司所处行业下游应用领域虽然广泛，但是下游行业受国家宏观经济环境和规划政策影响较大。

宏观经济的周期性波动以及国民经济的发展情况都会直接或间接影响玻璃纤维及制品制造行业业绩情况和产品销售等。

2、市场竞争加剧的风险

我国是玻璃纤维及制品制造行业的生产大国，但是在高性能玻璃纤维、特种玻璃纤维、高端玻璃纤维等领域依然主要依赖于国外进口产品。玻璃纤维及制品制造行业应用领域广泛、行业前景广阔，但是高端产品主要来自美国、比利时、德国、法国等。虽然行业对资质较低的中、小企业具有较高的技术壁垒、资金壁垒、品牌壁垒等，但随着全球市场的进一步交流与融合，我国玻璃纤维及制品制造公司与国外公司的竞争越加剧烈，有实力的国外企业将逐步进入中国市场，国内玻璃纤维及制品制造行业面临竞争加剧的风险。

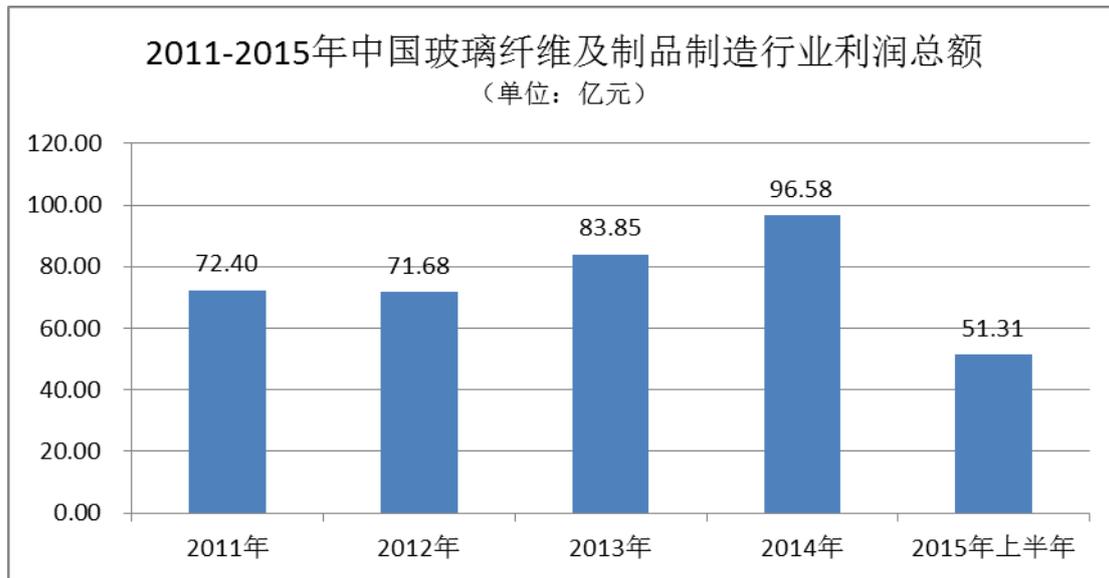
3、人才风险

人才是企业发展的核心竞争力，企业与企业之间的竞争已演化为人才与人才的竞争。公司拥有一支成熟的技术团队，研发新技术、优化业务模式、引导产品生产，保证公司产品在市场上持续的竞争能力。因此，若公司不能保持对人才的持续吸引力，将面临核心人员流失的风险，同时影响公司业绩的稳定与持续增长。

（四）行业竞争格局

公司目前的主要产品为玻璃棉和玻璃料块，玻璃棉产品主要用于制造储能电池隔板、建筑保温隔音材料、其他复合材料等；玻璃料块作为生产玻璃纤维的原料，一部分产品自用，还有大量产品销往新疆、昆明、山西、内蒙等地的玻璃纤维生产企业。

根据中国产业信息网数据，从公司数量看，2013 年我国规模以上玻璃纤维及制品制造公司 734 家，同比增长 8.10%；2014 年我国规模以上玻璃纤维及制品制造公司 750 家，同比增长 2.18%。2013 年以来，我国规模以上玻璃纤维及制品制造公司总数维持在 700 家以上。2013 年我国玻璃纤维及制品制造行业利润总额 83.85 亿元；2014 年我国玻璃纤维及制品制造行业利润总额 96.58 亿元；2015 年上半年，我国玻璃纤维及制品制造行业利润总额 51.31 亿元。



数据来源: 国家统计局

1、公司在行业中的竞争地位

公司自成立以来,一直专注于玻璃纤维制造。公司产品玻璃棉主要用于制造储能电池隔板、建筑保温隔音材料、其他复合材料等;主要产品玻璃料块作为生产玻璃纤维的原料,一部分产品自用,还有大量产品销往新疆、昆明、山西、内蒙等地的玻璃纤维生产企业。公司下游企业均为行业内知名企业,已与公司建立了长期、稳定的合作关系,并在同行业中具有很高的知名度。

2、行业内主要竞争对手

(1) 国内市场竞争情况

我国玻璃纤维及制品制造公司专注于无机非金属材料的制造,树立了极高的品牌影响力,经过长期的积累和沉淀,在国内具有极强的竞争力,如山东东方龙马高新材料有限公司、成都瀚江新材科技股份有限公司、北京金海燕玻璃棉有限公司等,部分领域主要制造商情况如下表所示:

(1) 山东东方龙马高新材料有限公司

该公司是一家由山东西召集团和澳大利亚G.M.P.有限公司合资成立,专业生产 and 销售蓄电池隔板、玻璃纤维制品的高新技术企业。

该公司目前拥有三条生产线,年产量3,600吨,其生产的吸附式玻璃纤维隔板是免维护蓄电池的必配产品,而免维护电池广泛的应用于我国的电信、电力、汽车、矿业、石油、交通运输及国防等领域。

(2) 成都瀚江新材科技股份有限公司

该公司是一家专门从事玻璃棉研发及生产的高新技术企业，经过多年的技术积累以及对外合作，公司是国内少数掌握无甲醛玻璃棉、航空超细棉、干法VIP板生产技术的企业之一。

该公司主要产品包括离心玻璃棉及制品（毡、板、管）、无甲醛环保型玻璃棉及制品（外墙保温用高密度玻璃棉制品，耐高温玻璃棉制品，超级风管板，办公家具玻璃棉板）、超细玻璃棉（家电用VIP真空板超细玻璃棉，飞机用超细玻璃棉，蓄电池隔板和过滤纸用超细玻璃棉）等系列产品。

(3) 北京金海燕玻璃棉有限公司

该公司前身是北京市玻璃钢制品厂，是国内最早引进了具有世界先进水平的离心玻璃棉生产线，开创了离心玻璃棉制品应用于国内保温吸声领域先河的一家公司，也是国内首家通过ISO9002: 94 标准质量体系认证的离心玻璃棉生产企业。

该公司是国有独资的北京金隅集团有限责任公司的全资子公司，其离心玻璃棉系列产品广泛应用于钢结构建筑、供热通风及空调系统、工业领域（电厂、化工厂、供热管道等）、公共及民用建筑的绝热保温和吸音隔声、以及技术市场（火车车厢、汽车隔热垫、发动机罩、家用电器等的绝热保温和吸音隔声；文化娱乐领域如歌舞剧院、体育馆、演播厅等的吸音处理、工业设备的降噪）等领域。曾为人民大会堂、外交部新办公楼、首都机场、中央军委大楼、北京东方广场、中国人民银行总行、北京西客站、中日友好医院、上海浦东国际机场、秦山核电站、高资电厂、国家大剧院等重点项目及全国几百项重点工程提供一流的离心玻璃棉制品，产品同时出口俄罗斯、蒙古、东南亚等国家和地区。

3、公司竞争优势

(1) 区位优势

公司位于内蒙古乌海市，周边原材料和能源资源丰富。乌海市是全国重点焦炭生产基地，拥有高质量的焦炉煤气资源；而内蒙古及其周边地区具有丰富的石英砂、石灰石、钾长石、高岭土、盐、碱等化工原料，价格便宜、品质优良，公司采购原材料和其他能源不仅运输便利、运输成本相对低廉，而且因为区位优势，

在采购价格以及采购质量上占有一定优势。

同时，内蒙古地区相对于东部地区人力成本相对较低，当前及未来相当长一段时间，内蒙古地区的人力资源优势不会衰减。

（2）品牌及客户资源优势

公司多年来坚持生产高质量的产品、提供优质的服务。在下游客户方面，积累了一大批国内优秀玻璃纤维及制品综合生产商，如中材科技股份有限公司、启东市福华玻纤隔板有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司等。这些行业知名企业对供应商要求严格，对产品质量有着严苛的管理，同时采购需求量大，也与公司建立了稳定的合作关系。

（3）技术优势

公司进入行业时间较早，一直坚持在提高产品质量的同时优化业务模式，同时不断积累研发、生产和加工玻璃纤维的技术经验，优化生产工艺。截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有“一种焦炉煤气混合器”的实用新型专利1项，该专利优化了产品的生产工艺，是的原材料可以充分利用，极大地降低玻璃纤维的生产成本；正在申请“一种高强度玻璃纤维料块及制备方法”的专利技术1项，使用该专利生产的玻璃纤维产品具有比一般玻璃纤维产品更优越的抗碱性、抗韧性的特点。

4、竞争劣势

（1）融资渠道单一

公司自创立以来，发展所需的资金主要依赖于自身积累，融资渠道较为单一、资本积累较慢。目前，公司已进入快速发展时期，随着公司在产品研发、生产规模、营销建设等方面投入的不断增加，这对公司资本规模、资金实力提出了更高的要求，仅依靠目前的融资渠道和企业自有资金难以充分满足公司快速发展的需求。

（2）人才储备不足

目前，公司已进入快速发展时期，随着公司业务规模的不断扩大，业务线和产品线的不断丰富，对公司高级管理人才、研发专业人才、技术专业人才的引进和培养提出了更高的要求。目前，公司员工中有8%左右为研发技术人员。尽管

公司已经拥有了稳定的管理团队及核心技术团队，但是随着公司的快速发展，人才的需求将大幅增加。

（3）管理有待完善

目前公司管理基本完善，但随着公司规模扩大和发展，目前的管理方法与更先进的现代管理方式仍有一定差距。管理制度上还有欠缺。

5、公司采取的竞争策略及应对措施

在未来的市场开拓中，公司将进一步发挥在产品研发、生产工艺、质量控制、市场开拓、人力资源等方面多年形成的竞争优势，重点研发超细玻璃纤维深冷阻热材料，同时主要发展已经完全成熟的高附加值玻璃纤维产品。进一步扩大生产规模、提高管理效率，满足客户对产品质量、价格以及后续服务方面的需求，使公司能稳步提高市场占有率。公司未来采取的竞争策略与应对措施如下：

（1）加大研发力度

近年来，公司已经在玻璃棉的研发和生产上形成了成熟的业务模式，在生产制造各品种玻璃纤维产品的同时加大研发高端玻璃纤维产品的开发。目前，公司正在申请“一种高强度玻璃纤维料块及制备方法”的专利技术，并计划重点研发超细玻璃纤维深冷阻热材料相关产品。未来，公司将根据国内外市场需要和自身战略规划，加大对细分类别产品的研发和生产；加强对下游客户的需求追踪和技术交流，改进现有生产设备和制造工艺，提高产品性能，提升公司产品竞争力和企业核心技术水平。

（2）优化人力资源体系

公司始终将人才培养作为公司发展战略的重要组成部分。公司经过长时间的培养，已经拥有了一支经验丰富的高素质管理团队和技术团队，但是随着公司业务规模的不断扩大，业务线和产品线的不断丰富，公司计划引进更多的高级管理人才、研发专业人才和技术专业人才。

为吸引、培养和维系人才，公司将进一步完善绩效考核体系和激励约束机制，努力提高人才的薪酬待遇；同时提供各种技术、业务培训机会，协助公司员工提高技术和业务能力；大力推进企业文化建设，增强员工归属感。

（3）产品战略

公司目前主要产品为超细玻璃棉和玻璃料块，其中玻璃棉产品主要为29度玻璃棉、34度玻璃棉和44度玻璃棉。

根据目前玻璃纤维市场走向，34度玻璃棉在市场应用广泛、需求基数大，而44度玻璃棉、475度玻璃棉将持续保持较高的毛利率水平。因此，公司将继续保持34度玻璃棉的一定生产规模，同时加大44度玻璃棉、475度玻璃棉的生产规模。公司计划在未来两年以44度玻璃棉、475度玻璃棉为主打产品，并利用34度玻璃棉的生产与销售保证公司产品在市场上的占有率和应用范围，同时不断加大高端玻璃纤维产品的量化生产能力，实现产品结构的合理优化。既满足当前市场需求，又挖掘未来市场上新的增长点。

（4）市场拓展

一方面，公司积极拓展产品应用领域。公司现有主营业务产品玻璃棉可主要应用于建筑安装、交通运输、航空航天等领域，应用范围广阔。而公司主要客户为储能电池隔板生产制造公司，购买公司产品主要用于生产储能电池必备的隔板材料。公司坚持持续提高产品的性能和品质，加大公司产品在其他领域的市场份额。

另一方面，公司将不断完善自身营销体系。公司将建立专门的营销团队，充分了解客户需求，挖掘市场潜力；积极参与下游企业招投标，建立稳定的合作伙伴关系；积极参与行业展会，收集行业资讯和动态，寻找潜在客户。

第三节 公司治理

一、三会建立健全及运行情况

(一) 三会的建立健全及运行情况

1、有限公司阶段，股东会、董事会、监事会建立健全及运行情况

整体变更为股份公司前，有限公司初步建立了公司治理机制，公司未设董事会、监事会，设有 1 名执行董事和 1 名监事，有限公司制定了《公司章程》，在实际运作过程中，有限公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。

2、股份公司阶段，股东会、董事会、监事会建立健全及运行情况

2016 年 11 月 11 日，世环新材全体发起人依法召开了创立大会暨 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股份公司的《公司章程》，通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，选举产生了股份公司第一届 5 名董事会成员及 3 名监事会成员，其中监事会职工代表监事由职工代表大会选举产生。

股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的相关规定建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

(1) 股东大会制度建立健全及运行情况

① 股东大会制度建立健全情况

世环新材于 2016 年 11 月 11 日召开的创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，对公司股东大会的运行进行了规范。

根据《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定，公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司

形式作出决议；修改公司章程；审议批准本章程第三十七条规定的担保事项；审议批准公司在一年内单笔超过公司最近一期经审计净资产 10%、累计超过公司最近一期经审计总资产 30%的重大资产购买、出售、置换、投资等事项。对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露；如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，超出金额超过 1,000 万元或超过公司最近一期经审计净资产绝对值 10%的，公司应当就超出金额所涉及事项提交股东大会审议并披露；除日常性关联交易之外的其他关联交易，应经股东大会审议并披露。审议批准单笔借款金额超过 2,000 万元或一年内累计借款金额超过 1 亿元的事项；审议股权激励计划；对回购本公司股份作出决议；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会会议分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年至少召开一次，应当于上一个会计年度结束后的六个月内举行。发生下列情形之一的，董事会应在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数五人，或者少于本章程所定人数的三分之二时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一时；（3）单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东书面请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。召开年度股东大会，召集人应当在会议召开 20 日前以书面方式通知各股东；召开临时股东大会，应当于会议召开 15 日前以书面方式通知股东。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作

出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。除采取累积投票制审议的提案外，股东大会应对其他提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，应按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不应对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

② 股东大会的运行情况

自创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了 2 次股东大会。公司股东大会召集、召开程序合法，股东认真履行职责，充分行使股东权利，运作规范；公司股东大会就《公司章程》的订立、董事、监事人员调整、申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、确定转方式、增资等重大事项进行审议决策，为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

(2) 董事会制度建立健全及运行情况

① 董事会制度建立健全情况

公司于 2016 年 11 月 11 日召开的创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对公司董事会的运行进行规范。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利，履行义务。

公司设董事会，董事会对股东大会负责。公司董事会由 5 名董事组成。董事会设董事长 1 人。

依据《公司章程》和《董事会议事规则》，董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、融资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基

本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年至少召开两次。董事会会议由董事长召集、主持。定期会议应当于会议召开十日以前书面通知全体董事，临时会议应当于会议召开前 2 日以邮件、传真或电话等方式通知全体董事。董事会会议应由过半数以上的董事出席方可举行。公司总经理列席董事会会议，监事可以列席董事会会议。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托公司董事会其他董事代为出席。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

② 关于董事会制度运行情况的自我评估意见

自创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会至本公开转让说明书签署之日，公司共计召开了 2 次董事会。公司董事会严格按照公司章程规定召开，董事会操作流程严格遵循公司董事会议事规则的相关规定。董事依照有关法律法规和《公司章程》严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务，对公司生产经营方案、高级管理人员任命、内部机构的设置、基本制度的制定、重大投资、关联交易等事项进行审议并作出了有效决议。董事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构、规范公司决策程序和规范公司管理发挥了应有的作用。

(3) 监事会制度建立健全及运行情况

① 监事会制度建立健全情况

公司于 2016 年 11 月 11 日召开的创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》，对公司监事会的运行进行规范。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，履行义务。

发行人监事会由 3 名监事组成，包括 2 名股东代表监事和 1 名职工代表监事。监事会设主席 1 名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事任期每届三年。

股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事连选可以连任。

依据《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，监事会依法行使以下职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

监事会每 6 个月至少召开 1 次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。召开监事会定期会议和临时会议，监事会应当分别提前十日和五日将会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。经全体监事同意，前述监事会会议通知期可以豁免执行。召开监事会会议，可以视需要进行全程录音或录像。监事会会议由监事会主席召集和主持，且应有过半数监事出席方可举行，监事会会议的表决实行一人一票，所有决议必须经全体监事的过半数表决同意方为有效。

② 关于监事会制度运行情况的自我评估意见

自创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会至本公开转让说明书签署之日，公司共计召开了 1 次监事会，所有监事均亲自出席每次监事会会议，独立行使表决权，并在会议记录上签名确认。公司监事会严格按照《公司章程》规定召开，操作流程严格遵循公司监事会议事规则的相关规定。监事依照有关法律法规和公司章程严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务，定期不定期检查公司财务并予以记录，对公司重大决策和关联交易提出意见，根据法律、法规、公司章程等规定的职责对董事、高级管理人员的行为进行监督做进行评价。监事会制度的建

立和有效执行对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了应有的监督和制衡作用。

（二）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

股份公司设立至今时间较短，尽管建立了较为完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，建立了公司的基本架构。有限公司阶段，公司能够按照相关的法律法规运作；公司历次股权转让、经营范围变更和增资等事项的变更均召开了股东会会议，相关的决议均得到全体股东的同意，且履行了工商登记的程序，符合法律法规和有限公司章程，合法有效。

公司自成立以来，建立和完善了各项内部管理和控制制度。有限公司整体变更为股份公司后，公司按照规范治理的要求，目前已形成了股东大会、董事会、监事会及高级管理人员在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构、经营层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。公司上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。但股份公司设立时间较短，虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的长期、有效运行。

二、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

（一）报告期公司违法违规及受处罚情况

经主办券商核查，世环新材于2015年5月因擅自停用污染处理设施造成烟尘

污染严重被处以壹万元罚款并责令立即停止违法行为。2016年11月23日，乌海市海南区环境保护局出具证明，确认：“经核查，乌海市世环新型陶瓷建材有限公司（统一社会信用代码：91150303MA0MYGPN3H，以下简称“公司”）于2015年5月6日被我局出具《行政处罚决定书》（海南环罚字[2015]35号），该公司因擅自停用污染处理设施造成烟尘污染严重被处以壹万元罚款并责令立即停止违法行为。公司已按照要求及时缴纳了罚款并进行了相应的整改，违法状态已消除，上述违法行为不属于重大违法、违规行为。除上述情形外，自2014年01月01日以来，该公司在我市开展经营活动期间无其他因违反环境保护有关法律法规而受到行政处罚的情况。”

主办券商经核查后认为，公司已按照要求及时缴纳了罚款并进行了相应的整改，违法状态已消除。公司取得了处罚机关乌海市海南区环境保护局出具的证明，确认违法状态已消除，上述违法行为不属于重大违法、违规行为。上述处罚不构成公司挂牌的实质性障碍，公司符合挂牌的基本条件。

根据乌海市海南区环境保护局、乌海市海南区国家税务局、乌海市海南区安全生产监督管理局、乌海市海南区市场监督管理局、乌海市工商行政管理局、乌海市海南区地方税务局等主管机关出具的证明文件，公司最近二年不存在重大违法违规行为，未因公司的违法违规行为受到上述主管机关的重大行政处罚。截止本公开转让说明书签署之日，公司不存在未决诉讼、仲裁事项。

（二）报告期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人韩振峰最近24个月内不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。股东韩振峰已出具声明，郑重承诺：最近两年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。

经主办券商核查，公司、公司的法定代表人、控股股东、实际控制人韩振峰在报告期期初至本公开转让说明书签署之日，不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

三、分开运营情况

（一）业务分开情况

公司具备与经营有关的运营系统、管理系统及相关配套设施，拥有与经营有关的资产，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，无需依赖控股股东、实际控制人，具有直接面向市场的独立经营能力。公司股东在业务上与公司之间均不存在竞争关系，且公司控股股东、实际控制人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

世环新材系由世环有限整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更设立后，公司正在依法办理相关资产权属的更名手续，不存在影响更名的障碍情形。公司的资产独立于股东资产，与股东资产权属关系界定明确，不存在资金、资产被公司控股股东、实际控制人占用的情形，也不存在公司股东利用公司资产为股东个人债务提供担保的情形。

（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劳动、人事和分配制度，设立了独立的人力资源管理部门，独立进行劳动、人事和工资管理。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。本公司总经理、财务负责人等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，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。本公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

（四）财务分开情况

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并依法独立纳税。公司已开立了独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（五）机构分开情况

公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设有销售部、采购部、行政人力部、生产部、财务部、工程实验室等职能管理部门。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人混合经营、合署办公的情况。

公司的业务、资产、人员、财务、机构与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业相互分开，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

四、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本说明书签署日，公司控股股东、实际控制人韩振峰投资的其他企业如下：

1、乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）

| | |
|----------|--|
| 统一社会信用代码 | 91150302MA0MYEJX19 |
| 企业名称 | 乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙） |
| 住所 | 内蒙古自治区乌海市海勃湾区新华西街豪泰佳苑写字楼 604# |
| 执行事务合伙人 | 韩振峰 |
| 认缴出资额 | 300 万元人民币 |
| 股权结构 | 韩振峰认缴出资额 290 万元，占认缴出资总额的 96.67%；徐国庆汤敏认缴出资额 10 万元，占认缴出资总额的 3.33%。 |
| 成立日期 | 2016 年 7 月 21 日 |
| 经营范围 | 商务信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

2、乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）

| | |
|----------|---|
| 统一社会信用代码 | 91150302MA0MYEK16H |
| 企业名称 | 乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙） |
| 住所 | 内蒙古自治区乌海市海勃湾区新华西街豪泰佳苑写字楼 608# |
| 执行事务合伙人 | 韩振峰 |
| 认缴出资额 | 300 万元人民币 |
| 股权结构 | 韩振峰认缴出资额 280 万元，占认缴出资总额的 93.34%；汤敏认缴出资额 10 万元，占认缴出资总额的 3.33%；邸世豪认缴出资额 10 万元，占认缴出资总额的 3.33%。 |
| 成立日期 | 2016 年 7 月 21 日 |
| 经营范围 | 商务信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

3、乌海市汇丰创业投资有限公司

| | |
|----------|--|
| 统一社会信用代码 | 9115030067068443XY |
| 企业名称 | 乌海市汇丰创业投资有限公司 |
| 住所 | 内蒙古自治区乌海市海勃湾区新华西街三街坊中孚装饰 S-131 号二楼 |
| 法定代表人 | 韩振峰 |
| 注册资本 | 3,000 万元人民币 |
| 股权结构 | 韩振峰出资 2,400 万元，占出资总额的 80.00%；白少珍出资 600 万元，占出资总额的 20.00%。 |
| 成立日期 | 2008 年 3 月 12 日 |
| 经营范围 | 创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业投资企业提供创业管理服务业务、参与设立投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

（二）同业竞争分析

截至本公开转让说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人韩振峰除持有股份公司股份外，还持有乌海市汇丰创业投资有限公司 80% 股权，乌海市汇丰创业投资有限公司的经营范围为：“创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业投资企业提供创业管理服务业务、参与设立投资企业与创业投资管理顾问机构。（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）”，与世环新材的经营范围不同，不存在同业竞争。

乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）、乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）营业范围均为：“商务信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，与世环新材的经营范围不同，不存在同业竞争。

除上述情形外，公司控股股东、实际控制人无直接或间接控制的其他企业，所以不存在同业竞争的情况。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人韩振峰、持股 5% 以上的股东、全体董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

- 1、截至本承诺函签署之日，不存在本人（本公司）及本人（本公司）利用

其控制企业经营或从事任何在商业上对公司构成直接或间接同业竞争业务或活动的情形；

2、本人（本公司）及本人（本公司）控制的其他企业在任何时间不会以任何方式经营或从事与公司构成直接或间接竞争的业务或活动。凡本人（本公司）及本人（本公司）控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与公司生产经营构成竞争的业务，本人（本公司）及本人（本公司）今后或有控制的其他企业会将上述商业机会优先让予公司；

3、如果本人（本公司）及本人（本公司）控制的其他企业违反上述声明、保证与承诺，并造成公司损失的，本人（本公司）同意赔偿相应损失。

五、报告期资金占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或者其他关联企业占用的情况。详细情况见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（二）关联交易”。

为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，2016年11月11日，股份公司2016年第一次股东大会审议通过了《关联交易管理制度》，对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定，以保证公司治理和内控制度的有效执行。

（二）对外担保情况

报告期内，公司不存在对外担保情况。

（三）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

公司成立后，通过制定《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等制度，对公司对外担保、关联方交易等重要事项均进行了相应的规定，严格按照相关制度的规定对重大事项进行决策与执行，完善了专项治理制度，有利于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。

六、董事、监事、高级管理人员相关情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

| 姓名 | 职务 | 直接持股 | | 间接持股 | |
|-----|----------|------------|-------|-----------|-------|
| | | 数量(股) | 比例(%) | 数量(股) | 比例(%) |
| 韩振峰 | 董事长 | 12,993,000 | 42.43 | 5,700,000 | 18.62 |
| 李庆海 | 董事、总经理 | 3,726,000 | 12.17 | - | - |
| 常飞 | 董事、副总经理 | 507,000 | 1.66 | - | - |
| 朱明海 | 董事、副总经理 | 3,387,000 | 11.06 | - | - |
| 范珑 | 董事、董事会秘书 | - | - | - | - |
| 杨东 | 监事会主席 | 3,387,000 | 11.06 | - | - |
| 王文斌 | 职工代表监事 | - | - | - | - |
| 张永旺 | 监事 | - | - | - | - |
| 邱艳秋 | 财务总监 | - | - | - | - |

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有本公司股份。上述董事、监事、高级管理人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

公司与受雇于本公司的董事、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。截至本公开转让说明书出具之日，上述合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

(四) 董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

| 姓名 | 在本公司职务 | 兼职单位名称 | 兼任职务 | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|--------|---------------------|----------|---------------------|
| 韩振峰 | 董事长 | 乌海市汇丰创业投资有限公司 | 执行董事、总经理 | 同一实际控制人控制的其他企业 |
| | | 乌海市姜汇商务咨询服务中心(有限合伙) | 执行事务合伙人 | 同一实际控制人控制的其他企业、公司股东 |

| 姓名 | 在本公司职务 | 兼职单位名称 | 兼任职务 | 兼职单位与本公司关系 |
|----|--------|---------------------|---------|---------------------|
| | | 乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙） | 执行事务合伙人 | 同一实际控制人控制的其他企业、公司股东 |

除上述兼职情况以外，公司其他董事、监事、高级管理人员均未在其他单位兼任职务。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

| 姓名 | 在本公司职务 | 被投资单位名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|-----|--------|---------------------|----------|---------|
| 韩振峰 | 董事长 | 乌海市汇丰创业投资有限公司 | 2,400.00 | 80.00 |
| | | 乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙） | 290.00 | 96.67 |
| | | 乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙） | 280.00 | 93.33 |

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司有利益冲突的个人投资的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员合法合规、竞业禁止、诚信情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况；不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、等受到刑事、民事、行政处罚的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员在任职期间不存在违反竞业禁止的约定、法律规定的情形，不存在竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

公司董事、监事、高级管理人员在报告期期初至本公开转让说明书签署之日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) 报告期董事、监事、高级管理人员变动情况**1、董事的变动情况**

| 序号 | 时间 | 任职情况 | 备注 |
|----|-------------|----------------------------------|--------|
| 1 | 2011年4月21日 | 未设董事会，执行董事韩振峰。 | 有限公司设立 |
| 2 | 2016年11月11日 | 设立董事会，其中董事长：韩振峰，董事：李庆海、朱明海、常飞、范珑 | 股份公司 |

2、监事会成员的变动情况

| 序号 | 时间 | 任职情况 | 备注 |
|----|-------------|------------------------------------|--------|
| 1 | 2011年4月21日 | 未设监事会，范珑为公司监事。 | 有限公司设立 |
| 2 | 2016年07月29日 | 设监事1名，杨东为公司监事。 | 有限公司 |
| 3 | 2016年11月11日 | 设立监事会，其中监事会主席：杨东，监事：张永旺，职工代表监事：王文斌 | 股份公司 |

3、高级管理人员的变动情况

| 序号 | 时间 | 任职情况 | 备注 |
|----|-------------|---------------------------------------|--------|
| 1 | 2011年4月21日 | 总经理：韩振峰 | 有限公司设立 |
| 2 | 2016年07月29日 | 总经理：李庆海；副总经理：常飞、朱明海 | 有限公司 |
| 3 | 2016年11月11日 | 总经理：李庆海；副总经理：常飞；财务总监：邱艳秋；董事会秘书：范珑 | 股份公司 |
| 4 | 2016年11月30日 | 总经理：李庆海；副总经理：常飞、朱明海；财务总监：邱艳秋；董事会秘书：范珑 | 股份公司 |

主办券商经核查后认为，

(1) 除董事长韩振峰在其他公司有兼职情况外，公司的董事、监事均专职在公司工作，公司高级管理人员均专职在公司工作，期间未发生违反法律法规规定或公司章程约定等情形，不存在纠纷或潜在纠纷或损害公司利益的情形；公司的董事、监事、高管最近24个月内不存在重大违法违规行为；公司董事、监事和高级管理人员具备法律法规规定的任职资格，任职合法合规。

(2) 报告期内，公司除因有限公司整体变更为股份有限后，依照《公司法》选举了一届一次董事会成员、一届一次监事会成员及高级管理人员外，公司管理层不存在重大变化，对公司经营不存在不利影响。

(3) 公司的董事、监事在公司工作，公司高级管理人员及核心技术人员专职在公司工作，期间未发生因违反竞业禁止约定或法律规定、侵犯原任职单位知

识产权、商业秘密导致第三方提起诉讼、仲裁等情形，公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员不存在违反关于竞业禁止约定或法律规定的情形，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷。

因有限公司整体变更股份公司，为完善公司治理同时适应公司经营管理需要，公司对公司董事、监事、高级管理人员进行了必要的人员调整，但未发生重大变化，且履行了法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定。上述变动未对公司经营战略、经营模式产生重大影响。

第四节 公司财务

一、财务报表

(一) 资产负债表（单位：元）

| 项 目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产 | | | |
| 货币资金 | 2,222,755.35 | 470,528.19 | 395,503.67 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - |
| 应收票据 | 900,000.00 | 100,000.00 | - |
| 应收账款 | 25,746,268.87 | 1,128,196.13 | 679,004.60 |
| 预付款项 | 1,154,567.60 | 744,428.75 | 3,565,386.20 |
| 应收利息 | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - |
| 其他应收款 | 1,144,592.93 | 19,816,515.03 | 14,221,724.78 |
| 存货 | 2,366,524.30 | 2,894,095.49 | 1,414,882.96 |
| 划分为持有待售的资产 | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - |
| 其他流动资产 | 394,702.60 | - | 27,395.70 |
| 流动资产合计 | 33,929,411.65 | 25,153,763.59 | 20,303,897.91 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - |
| 长期股权投资 | - | - | - |
| 投资性房地产 | - | - | - |
| 固定资产 | 25,280,670.78 | 15,012,173.70 | 15,255,707.75 |
| 在建工程 | 345,260.95 | 222,449.57 | 222,449.57 |
| 工程物资 | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - |

| 项 目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 油气资产 | - | - | - |
| 无形资产 | 2,024,090.20 | 2,053,213.80 | 2,096,899.20 |
| 开发支出 | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - |
| 长期待摊费用 | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 724,020.91 | 11,820.18 | 111,916.91 |
| 其他非流动资产 | 3,056,590.56 | 814,680.00 | 273,280.00 |
| 非流动资产合计 | 31,430,633.40 | 18,114,337.25 | 17,960,253.43 |
| 资产总计 | 65,360,045.05 | 43,268,100.84 | 38,264,151.34 |

公司资产负债表（续表）

| 项 目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 18,000,000.00 | 19,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - |
| 应付账款 | 4,995,401.03 | 4,900,326.67 | 5,040,203.39 |
| 预收款项 | 33,700.00 | 766,732.00 | - |
| 应付职工薪酬 | 145,685.55 | - | - |
| 应交税费 | 1,249,886.60 | 781,073.83 | 155,975.86 |
| 应付利息 | - | - | - |
| 应付股利 | - | - | - |
| 其他应付款 | 1,936,200.92 | 5,994,000.00 | 4,094,000.00 |
| 划分为持有待售的负债 | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 178,479.22 | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - |
| 流动负债合计 | 26,539,353.32 | 31,442,132.50 | 29,290,179.25 |
| 非流动负债： | | | |
| 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 | 4,648,326.83 | 1,000,000.00 | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 4,648,326.83 | 1,000,000.00 | - |
| 负债合计 | 31,187,680.15 | 32,442,132.50 | 29,290,179.25 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收资本（或股本） | 30,000,000.00 | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 |
| 其他权益工具 | - | - | - |

| 项 目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 资本公积 | 880,560.00 | - | - |
| 减：库存股 | - | - | - |
| 其他综合收益 | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - |
| 盈余公积 | 82,596.83 | 82,596.83 | - |
| 一般风险准备 | - | - | - |
| 未分配利润 | 3,209,208.07 | 743,371.51 | -1,026,027.91 |
| 所有者权益合计 | 34,172,364.90 | 10,825,968.34 | 8,973,972.09 |
| 负债和所有者权益总计 | 65,360,045.05 | 43,268,100.84 | 38,264,151.34 |

(二) 利润表 (单位: 元)

| 项 目 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业收入 | 31,020,644.14 | 30,224,495.20 | 6,414,637.75 |
| 减: 营业成本 | 23,695,171.36 | 24,437,846.06 | 5,543,387.79 |
| 营业税金及附加 | 112,780.25 | 184,018.76 | 24,018.48 |
| 销售费用 | 1,763,201.96 | 119,688.38 | - |
| 管理费用 | 2,239,799.04 | 1,797,394.35 | 1,270,280.32 |
| 财务费用 | 527,532.06 | 1,149,803.38 | 609,158.88 |
| 资产减值损失 | -78,801.19 | 286,241.79 | 44,387.40 |
| 其他项目 | - | - | - |
| 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) | - | - | - |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列) | 2,760,960.66 | 2,249,502.48 | -1,076,595.12 |
| 加: 营业外收入 | 173,193.95 | - | - |
| 其中: 非流动资产处置利得 | - | - | - |
| 减: 营业外支出 | 5.97 | 10,000.08 | 4,576.92 |
| 其中: 非流动资产处置损失 | - | - | - |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | 2,934,148.64 | 2,239,502.40 | -1,081,172.04 |
| 减: 所得税费用 | 468,312.08 | 387,506.15 | -111,916.91 |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | 2,465,836.56 | 1,851,996.25 | -969,255.13 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 2,465,836.56 | 1,851,996.25 | -969,255.13 |
| 七、每股收益 | - | - | - |
| (一)基本每股收益 | 0.20 | 0.19 | -0.15 |
| (二)稀释每股收益 | 0.20 | 0.19 | -0.15 |

(三) 现金流量表 (单位: 元)

| 项 目 | 2016 年 1-8 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量: | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 22,576,449.12 | 35,557,935.60 | 6,680,286.16 |
| 收到的税费返还 | | | |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 4,458,331.51 | 1,479,062.91 | 684,891.30 |
| 经营活动现金流入小计 | 27,034,780.63 | 37,036,998.51 | 7,365,177.46 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 23,835,900.44 | 21,626,771.41 | 9,185,419.80 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 5,371,581.89 | 5,070,439.17 | 1,575,169.92 |
| 支付的各项税费 | 2,243,649.62 | 1,994,881.02 | 254,816.91 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 2,107,624.77 | 575,656.42 | 448,109.92 |
| 经营活动现金流出小计 | 33,558,756.72 | 29,267,748.02 | 11,463,516.55 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -6,523,976.09 | 7,769,250.49 | -4,098,339.09 |
| 二、投资活动产生的现金流量: | | | |
| 收回投资所收到的现金 | | | |
| 取得投资收益所收到的现金 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流入小计 | | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 11,785,953.80 | 1,464,254.41 | 3,948,165.25 |
| 投资所支付的现金 | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 11,785,953.80 | 1,464,254.41 | 3,948,165.25 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -11,785,953.80 | -1,464,254.41 | -3,948,165.25 |
| 三、筹资活动产生的现金流量: | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 20,000,000.00 | | |
| 取得借款收到的现金 | 18,000,000.00 | 19,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 54,636,673.01 | 16,759,391.22 | 10,233,850.53 |

| 项 目 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 筹资活动现金流入小计 | 92,636,673.01 | 35,759,391.22 | 30,233,850.53 |
| 偿还债务所支付的现金 | 19,000,000.00 | 20,000,000.00 | |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 885,177.44 | 1,557,340.56 | 607,744.57 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 52,689,338.52 | 20,432,022.22 | 22,047,961.78 |
| 筹资活动现金流出小计 | 72,574,515.96 | 41,989,362.78 | 22,655,706.35 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 20,062,157.05 | -6,229,971.56 | 7,578,144.18 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 1,752,227.16 | 75,024.52 | -468,360.16 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 470,528.19 | 395,503.67 | 863,863.83 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 2,222,755.35 | 470,528.19 | 395,503.67 |

(四) 股东权益变动表 (单位: 元)

股东权益变动表

2016年1-8月

| 项目 | 2016年1-8月 | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|-----|------------|-------|-----|-----|-----------|-------|--------------|---------------|
| | 股本 | 其他权 | 资本公积 | 减: 库存 | 其他综 | 专项储 | 盈余公积 | 一般风险准 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| 一、上年年末余额 | 10,000,000.00 | - | - | - | - | - | 82,596.83 | - | 743,371.51 | 10,825,968.34 |
| 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 | - | - | - | - | - | 82,596.83 | - | 743,371.51 | 10,825,968.34 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | 20,000,000.00 | - | 880,560.00 | - | - | - | - | - | 2,465,836.56 | 23,346,396.56 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,465,836.56 | 2,465,836.56 |
| (二) 股东投入和减少资本 | 20,000,000.00 | - | 880,560.00 | - | - | - | - | - | - | 20,880,560.00 |
| 1、股东投入的普通股 | 20,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,000,000.00 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | 880,560.00 | - | - | - | - | - | - | 880,560.00 |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、对股东的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (六) 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 30,000,000.00 | - | 880,560.00 | - | - | - | 82,596.83 | - | 3,209,208.07 | 34,172,364.90 |

股东权益变动表
2015 年度

| 项目 | 2015 年度 | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|------|-------|--------|------|-----------|--------|---------------|---------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 10,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | -1,026,027.91 | 8,973,972.09 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 10,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | -1,026,027.91 | 8,973,972.09 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | - | - | - | - | - | - | 82,596.83 | - | 1,769,399.42 | 1,851,996.25 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,851,996.25 | 1,851,996.25 |
| （二）股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、股东投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | 82,596.83 | - | -82,596.83 | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | 82,596.83 | - | -82,596.83 | - |
| 2、提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、对股东的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 10,000,000.00 | - | - | - | - | - | 82,596.83 | - | 743,371.51 | 10,825,968.34 |

股东权益变动表
2014 年度

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|------|-------|--------|------|------|--------|---------------|--------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 5,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | -56,772.78 | 4,943,227.22 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 5,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | -56,772.78 | 4,943,227.22 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | 5,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | -969,255.13 | 4,030,744.87 |
| （一）综合收益总额 | | - | - | - | - | - | - | - | -969,255.13 | -969,255.13 |
| （二）股东投入和减少资本 | 5,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,000,000.00 |
| 1、股东投入的普通股 | 5,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,000,000.00 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、对股东的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 10,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | -1,026,027.91 | 8,973,972.09 |

二、审计意见

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2016年8月31日、2015年12月31日、2014年12月31日的资产负债表，2016年1-8月、2015年度、2014年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了中兴财光华审会字(2016)第202200号标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表编制基础

（一）财务报表编制基础

1、编制基础

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

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

（二）持续经营

本公司自本报告期末至少12个月具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况

（一）主要会计政策和会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年8月31日的财务状况以及2014年度、2015年度、2016年1-8月的经营成果和现金流量。

2、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。本报告期为2014年1月1日至2016年8月31日。

3、营业周期

本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

公司记账本位币为人民币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方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(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，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，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。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值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；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，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其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，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，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。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。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”适用的原则进行会计处理。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，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。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

8、现金及现金等价物的确定标准

编制现金流量表时，现金是指库存现金及可随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

9、应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

| | |
|------------------|-------------------------|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准 | 余额为 300 万元以上的应收账款、其他应收款 |
|------------------|-------------------------|

| | |
|----------------------|---|
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。 |
|----------------------|---|

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

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

A. 不同组合的确定依据：

| 项目 | 确定组合的依据 |
|---------------|---|
| 关联方组合 | 按关联方划分组合 |
| 备用金、押金及保证金等组合 | 按备用金、押金及保证金划分组合 |
| 账龄组合 | 除公司关联方组合、备用金、押金及保证金等组合及单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项及单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项之外，其余按账龄划分组合。 |

B. 不同组合计提坏账准备的计提方法：

| 项目 | 计提方法 |
|---------------|--|
| 关联方组合 | 除有客观证据表明发生了减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。如无减值风险，不计提坏账准备。 |
| 备用金、押金及保证金等组合 | |
| 账龄组合 | 按账龄分析法。 |

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

| 账龄 | 应收账款计提比例 (%) | 其他应收计提比例 (%) |
|---------|--------------|--------------|
| 1-6 个月 | 0.00 | 0.00 |
| 6-12 个月 | 5.00 | 5.00 |
| 1-2 年 | 10.00 | 10.00 |
| 2-3 年 | 30.00 | 30.00 |
| 3-4 年 | 50.00 | 50.00 |

| 账龄 | 应收账款计提比例（%） | 其他应收计提比例（%） |
|------|-------------|-------------|
| 4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

如有客观证据表明年末单项金额不重大的应收款项发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（4）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（5）本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

10、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、产成品、包装物等。

（2）存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

（3）存货跌价准备计提方法

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

（4）存货可变现净值的确认方法

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

11、固定资产

（1）固定资产的初始确认条件

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

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 固定资产分类及折旧政策

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

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

| 类别 | 折旧年限(年) | 净残值率(%) | 年折旧率(%) |
|-------|---------|---------|----------|
| 房屋建筑物 | 20-50 | 5 | 1.9-4.75 |
| 机器设备 | 10 | 5 | 9.5 |
| 电子设备 | 3 | 5 | 31.67 |
| 运输设备 | 4 | 5 | 23.75 |
| 办公家具 | 5 | 5 | 19.00 |

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够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。

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

(3) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用,有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分,计入固定资产成本,不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间,照提折旧。

12、在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

13、借款费用

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

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

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

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

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

14、无形资产

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

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

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

| 无形资产类别 | 摊销年限 |
|--------|------|
| 土地使用权 | 50年 |

15、长期待摊费用

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

16、职工薪酬

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

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

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利

预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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

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

17、收入的确认原则

1、收入确认的一般原则：

- (1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- (3) 收入的金额能够可靠地计量；
- (4) 相关的经济利益很可能流入本公司；
- (5) 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、具体原则

业务人员根据客户订单在业务系统发出销货申请，财务人员根据销货申请收取货款并通知仓库办理出库手续，财务部收到客户签收单后，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，开具销售发票，公司根据客户签收单确认销售收入。

18、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

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

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

19、递延所得税资产和递延所得税负债

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

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

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

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按

照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

20、所得税

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

（二）报告期会计政策、会计估计变更情况

1、会计政策变更

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自2014年1月26日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

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

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

本公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具

列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整。

以上会计政策变更对本公司当期和列报前期财务报表项目及金额不存在影响。

②其他会计政策变更

无。

2、会计估计变更

本公司报告期无重大会计估计变更。

五、主要税项

(一) 税项

| 税种 | 计税依据 | 税率 |
|---------|--------------------|---------|
| 增值税 | 销售货物、应税劳务收入和应税服务收入 | 17% |
| 城市维护建设税 | 实缴流转税税额 | 5% |
| 教育费附加 | 实缴流转税税额 | 3%、2% |
| 房产税 | 房产余值 | 1.2% |
| 土地使用税 | 实际占用的土地面积 | 6元/平米 |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 15%、25% |

(二) 税收优惠情况

根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》财税[2011]58号第二条，2015年、2016年公司享受《设在西部地区的鼓励类产业企业减免15%的税率征收企业所得税》的优惠政策。

六、报告期主要财务数据及财务指标分析

(一) 营业收入、营业成本及毛利率

1、收入确认的具体方法

报告期内，公司主要从事玻璃棉、玻璃块制品等产品的生产、研发和销售业务。

公司确认收入的具体方法为：

业务人员根据客户订单在业务系统发出销货申请，财务人员根据销货申请收取货款并通知仓库办理出库手续，财务部收到客户签收单后，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，开具销售发票，公司根据客户签收单确认销售收入。

公司收入确认原则符合企业会计准则的要求和行业惯例。

2、营业收入结构、变动趋势及原因

(1) 营业收入分类

| 类别 | 2016年1-8月 | | 2015年度 | | 2014年度 | |
|-----------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额(元) | 比例 | 金额(元) | 比例 | 金额(元) | 比例 |
| 主营业务收入 | 31,020,644.14 | 100.00% | 30,224,495.20 | 100.00% | 5,691,707.84 | 88.73% |
| 其他业务收入 | - | - | - | - | 722,929.91 | 11.27% |
| 合计 | 31,020,644.14 | 100.00% | 30,224,495.20 | 100.00% | 6,414,637.75 | 100.00% |

报告期内，公司主要从事玻璃棉、玻璃块制品等产品的生产、研发和销售业务。

公司2016年1-8月、2015年、2014年度主营业务收入分别为31,020,644.14元、30,224,495.20元、5,691,707.84元，占公司同期收入的85.00%以上，公司主营业务明确、突出，在报告期内未发生重大变化。

(2) 按产品及服务类别

| 类别 | 2016年1-8月 | | 2015年度 | | 2014年度 | |
|-----------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额(元) | 比例 | 金额(元) | 比例 | 金额(元) | 比例 |
| 玻璃棉 | 28,484,004.79 | 91.82% | 23,685,093.46 | 78.36% | 4,503,502.70 | 79.12% |
| 玻璃料 | 2,536,639.35 | 8.18% | 6,539,401.74 | 21.64% | 1,188,205.14 | 20.88% |
| 合计 | 31,020,644.14 | 100.00% | 30,224,495.20 | 100.00% | 5,691,707.84 | 100.00% |

报告期内，公司主要从事玻璃棉、玻璃块制品等产品的生产、研发和销售业务。营业收入分类符合企业的实际情况。

(3) 按地区分布

| 地区 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|----|-----------|--------|--------|
|----|-----------|--------|--------|

| | 金额（元） | 比例 | 金额（元） | 比例 | 金额（元） | 比例 |
|-----------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| 华东地区 | 28,484,004.83 | 91.82% | 22,678,614.83 | 75.03% | 4,321,784.76 | 75.93% |
| 西北地区 | 2,536,639.31 | 8.18% | 2,043,247.95 | 6.76% | 1,369,923.08 | 24.07% |
| 华北地区 | | | 5,502,632.42 | 18.21% | | 0.00% |
| 合计 | 31,020,644.14 | 100.00% | 30,224,495.20 | 100.00% | 5,691,707.84 | 100.00% |

报告期内，公司业务集中在华东、西北地区，公司与。公司主要客户为中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司，这两个均处于华东地区。另外公司与菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司合作积极开拓山东及周边市场，公司收入地区分布符合行业特点和实际情况。

（4）营业收入变动趋势及原因

| 类别 | 2016年1-8月 | | 2015年度 | | 2014年度 |
|------|---------------|--------------|---------------|--------|---------------|
| | 金额（元） | 占2015年度比例（%） | 金额（元） | 增长率（%） | 金额（元） |
| 营业收入 | 31,020,644.14 | 102.63 | 30,224,495.20 | 371.18 | 6,414,637.75 |
| 营业成本 | 23,695,171.36 | 96.96 | 24,437,846.06 | 340.85 | 5,543,387.79 |
| 营业利润 | 2,760,960.66 | 122.74 | 2,249,502.48 | 308.95 | -1,076,595.12 |
| 利润总额 | 2,934,148.64 | 131.02 | 2,239,502.40 | 307.14 | -1,081,172.04 |
| 净利润 | 2,465,836.56 | 133.14 | 1,851,996.25 | 291.07 | -969,255.13 |

1) 营业收入波动分析

① 2015年度营业收入30,224,495.2元较2014年度增长23,809,857.45元，增幅371.18%，主要由于公司在2014年1-9月公司处于建设期和产品试生产期，2014年10-12月正式投产，公司主要产品玻璃棉生产量由2014年433.78吨增长至2015年度2,387.68吨，并与菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司合作积极开拓华东市场，造成2015年度业绩快速增长。

② 2016年1-8月营业收入31,020,644.14元占2015年度营业收入的102.63%，业绩增长迅速，主要原因是：

公司积极引进优秀人才，由原菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司销售人员加入公司后销售渠道得到拓展，新获大客户中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司等，其中中材科技股份有限公司在微纤维玻璃棉行业处于

龙头地位。公司专门针对中材科技股份有限公司客户要求改变产品配方，得到客户认可，在 2016 年 1-8 月对其销售 18,812,727.56 元，取得良好业绩，实现公司销售大幅增加。

公司在 2015 年度产能不足，制约了当年度销售业绩。2016 年 1-8 月对原来生产线进行技术改造、并新建第三条生产线，公司生产量得到提升，1-8 月产品玻璃棉生产量 2,685.15 吨较 2015 年度全年产量高出 297.47 吨，提高产量得以满足了市场需求，提升了公司销售业绩。

2) 营业成本波动分析

① 2015 年度营业成本 24,437,846.06 元较 2014 年度增长 18,894,458.27 元，增幅 340.85%，略低于营业收入增长速度，主要原因：

营业收入快速增长导致营业成本快速增长；

玻璃块融化过程中，需要提前预热融化窑炉，一般玻璃块融化窑炉每年冷却修理 1-2 次，每次需要大约 20 天时间。2014 年 10-12 月预热玻璃融化窑炉一次，在此过程中消耗的电量、焦炉煤气、折旧、人工成本都加大了 2014 年度产品成本；

营业成本中人工费为半固定成本，焦炉煤气、折旧费为固定成本，人工费、焦炉煤气、折旧费合计占营业成本约 55%，公司销售上升时，规模效应呈现，此部分成本增长速度低于同期营业收入增长速度。

② 2016 年 1-8 月营业成本 23,695,171.36 元占 2015 年度全年 96.96%，低于营业收入增长速度，主要原因：

营业收入快速增长造成营业成本快速增长；

公司 2016 年 3 月进行技改，改变了玻璃棉收集方式，采用旋风式收集方式，大幅降低电力消耗，2016 年 1-8 月电费成本 2,719,831.07 元占 2015 年度电费成本的 67.59%，增长幅度远低于营业收入增长速度；公司 2016 年 3 月与乌海市西部煤化工有限责任公司签订焦炉煤气使用协议《世环陶瓷煤气用量协议》约定“煤气用量金额执行定额每月 115 万元”，6 月 12 日重新核定并签订焦炉煤气使用协议《世环陶瓷煤气用量协议》约定“煤气用量金额执行定额每月 140 万元”，

公司由原来 2016 年 3 月之前的“按煤气用量计算收取煤气费用”改为定额收取，由此主要产品玻璃棉在 2016 年 1-8 月每吨焦炉煤气耗费金额较 2015 年下降 15.49%，致公司营业成本中焦炉煤气耗费增长速度低于营业收入增长速度。

上述原因造成公司营业成本增长速度低于营业收入增长幅度。

3) 利润总额

报告期内，公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度利润总额分别为 2,934,148.64 元、2,239,502.40 元、-1,081,172.04 元。

①公司 2015 年度利润总额 2,239,502.40 元较 2014 年度大幅度增长 307.14%，主要原因：

2015 年度营业收入大幅增长 377.85%，引起公司营业利润增长；

产品毛利率提升。A、2014 年 10 月预热玻璃融化窑炉一次。玻璃块融化过程中，需要提前预热融化窑炉，一般玻璃块融化窑炉每年冷却修理 1-2 次，每次预热需要大约 20 天时间，在此过程中消耗的电量、焦炉煤气、折旧、人工成本都加大了 2014 年度产品成本；B、营业成本中人工费为半固定成本，焦炉煤气、折旧费为固定成本，人工费、焦炉煤气、折旧费合计占营业成本约 55%，公司销售上升时，规模效应呈现，致 2015 年营业成本增长速度低于同期营业收入增长速度。上述原因造成 2015 年度毛利率较 2014 年度提升 5.56 个百分点。

综上，营业收入增长和毛利率水平提升是公司 2015 年度利润总额大幅增长的原因。

②公司 2016 年 1-8 月利润总额为 2,934,148.64 元占 2015 年度 131.02%，增长迅速，主要原因：

公司产品各项成本中电费约占 15%，公司 2016 年 3 月进行技改，改变玻璃棉的收集方式，采用旋风式收集方式，大幅降低电力消耗，2016 年 1-8 月电费成本 2,719,831.07 元占 2015 年度电费成本的 67.59%，增长幅度远低于营业收入增长速度，电费在产品成本中占比由 2015 年度 16.47%下降至 2016 年 1-8 月的 11.48%；

公司 2016 年 3 月与乌海市西部煤化工有限责任公司签订焦炉煤气使用协议

《世环陶瓷煤气用量协议》约定“煤气用量金额执行定额每月 115 万元”，6 月 12 日重新核定并签订焦炉煤气使用协议《世环陶瓷煤气用量协议》约定“煤气用量金额执行定额每月 140 万元”，公司由原来 2016 年 3 月之前的“按煤气用量计算收取煤气费用”改为定额收取，由此主要产品玻璃棉在 2016 年 1-8 月每吨焦炉煤气耗费金额较 2015 年下降 15.49%，致公司整体毛利率水平上升。

综上，营业收入增长和毛利率水平提升是公司 2016 年 1-8 月利润总额大幅增长的原因。

3、主营业务成本结构、变动趋势及原因

| 项目 | 2016 年 1-8 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 | 5,324,707.89 | 22.47 | 4,725,237.03 | 19.34 | 876,695.90 | 17.53 |
| 直接人工 | 4,671,956.61 | 19.72 | 4,179,260.52 | 17.10 | 832,367.05 | 16.64 |
| 电费 | 2,719,831.07 | 11.48 | 4,024,056.80 | 16.47 | 886,536.20 | 17.73 |
| 焦炉煤气 | 8,658,299.54 | 36.54 | 9,695,984.58 | 39.68 | 2,130,233.65 | 42.60 |
| 制造费用 | 2,320,376.25 | 9.79 | 1,813,307.13 | 7.42 | 275,247.31 | 5.50 |
| 合计 | 23,695,171.36 | 100.00 | 24,437,846.06 | 100.00 | 5,001,080.10 | 100.00 |

（1）公司营业成本由直接材料、直接人工、电费、焦炉煤气、制造费用构成。

1) 公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度直接材料占主营业成本比例分别为 22.47%、19.34%、17.53%，呈逐年上升趋势。直接材料为变动成本，直接人工为半固定成本、焦炉煤气和折旧制造费用为固定成本。当存在半固定成本、固定成本存在时，随着产量上升，变动成本占比随之提升。直接材料占比波动情况合理且符合实际情况。

2) 公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度电费占主营业成本比例分别为 11.48%、16.47%、17.73%。

2016 年 1-8 月公司电费占主营业务成本比例 11.48%较 2015 年度大幅下降，主要由于公司 2016 年 3 月进行技改，改变玻璃棉收集方式，采用旋风式收集方式，大幅降低电力消耗，2016 年 1-8 月电费成本 2,719,831.07 元占 2015 年度电

费成本的 67.59%，增长幅度远低于营业成本增长速度，造成电费占比营业成本大幅度下降。

3) 公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度焦炉煤气占主营业成本比例分别为 36.54%、39.68%、42.60%，呈逐年下降趋势。焦炉煤气主要用于窑炉保持温度和加热使用，在冷切维修时会停止加温，所以焦炉煤气消耗量和窑炉数量、时间、单价成正比关系，产量增加时，焦炉煤气消耗增加较少，造成焦炉煤气耗费占比逐年下降，符合公司产品生产特点。

4) 公司制造费用主要包括维修、机物料、折旧等费用，这些费用与产量关系较小，波动较大。

各期各项成本占比波动合理、符合公司产品生产特点，符合公司实际情况。

(2) 成本的归集、分配、结转方法

生产成本归集：1) 直接材料：将当月发出的原材料按每条生产线分别汇总；2) 直接人工、电费、焦炉煤气、制造费用：汇总玻璃料、玻璃棉生产线当月发生的费用及人员工资。

生产成本分配：每月根据实际发生的电费、焦炉煤气按照产品消耗定额成本在各产品生产线之间分配；制造费用分为直接制造费用和间接制造费用，直接制造费用直接分配至各个产品生产线，间接制造费用按照分配至各个产品生产线中直接材料、直接人工、电费、焦炉煤气、直接制造费用之和占上述五项成本总额比例进行分摊；直接材料成本、直接人工、电费、焦炉煤气、制造费用相加金额为各个产品生产线生产的产品总成本，各生产线成本按照产品定额成本比例进行分摊，除以各型号产品数据计算得出产品单位成本，为最终产成品入库单位成本金额。由于期末在产品金额很小，不计算期末在产品金额。

主营业务成本结转：根据全月一次加权平均法核算出库产品的成本，依据销售出库数量及加权平均后的产品单位成本计算出库成本金额并结转到主营业务成本。

(3) 通过了解公司产品生产流程，对存货成本核算流程进行了解和测试，查阅公司会计账簿记录，主办券商详细分析了报告期存货各项目发生、结转情况，

对公司 2016 年 8 月 31 日的存货实施了监盘，并对存货的减值风险进行了测算和分析，未发现存货有减值迹象，无需计提跌价准备。

(4) 公司对存货进行了有效的管理、核算，内部控制措施有效。原材料、产成品的入库、出库计价准确，成本费用的归集和分配与存货实际流转相符，期末存货账实相符，营业成本与采购总额勾稽合理。

(5) 经核查公司存货的进销存，与成本进行勾稽核对，抽查公司的采购情况，对收入成本执行分析性复核，认为公司采购及成本真实、准确。

4、主营业务毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率情况：

| 类别 | 2016 年度 1-8 月 | | 2015 年度 | | 2016 年度 | |
|-----|---------------------|--------------|---------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 毛利（元） | 毛利率（%） | 毛利（元） | 毛利率（%） | 毛利（元） | 毛利率（%） |
| 玻璃棉 | 6,631,315.55 | 23.28 | 3,627,919.84 | 15.32 | 397,200.99 | 8.82 |
| 玻璃料 | 694,157.23 | 27.37 | 2,158,729.30 | 33.01 | 293,426.75 | 24.69 |
| 其他 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 7,325,472.78 | 23.61 | 5,786,649.14 | 19.15 | 690,627.74 | 12.13 |

(1) 公司报告期间毛利率对比分析

报告期内，公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度主营业务毛利率分别是 23.61%、19.15%、12.13%。玻璃料是生产玻璃棉的主要原材料，同时也对外销售。

1) 2015 年度毛利率 19.15%较 2014 年度提高 7.01 个百分点，主要原因：

公司在 2014 年 1-9 月公司处于建设期和产品试生产期，2014 年 10-12 月正式投产。玻璃块融化过程中，需要提前预热融化窑炉，一般玻璃块融化窑炉每年冷却修理 1-2 次，每次需要大约 20 天时间。2014 年 10-12 月预热玻璃融化窑炉一次，在此过程中消耗的电量、焦炉煤气、折旧、人工成本都加大了 2014 年度产品成本；营业成本中人工费为半固定成本，焦炉煤气、折旧费为固定成本，人工费、焦炉煤气、折旧费合计占营业成本约 55%，公司销售上升时，规模效应呈现，产品单位成本下降。

上述原因，造成公司 2015 年度毛利率水平提升。

2) 2016 年 1-8 月毛利率 23.61 较 2015 年度提升 4.47 个百分点，主要原因：

①玻璃棉毛利率波动分析

玻璃棉 2016 年 1-8 月毛利率 23.28 较 2015 年度提升 7.96 个百分点。

电力消耗下降。公司 2016 年 3 月进行技改，改变玻璃棉的收集方式，采用旋风式收集方式，大幅降低电力消耗，2016 年 1-8 月电费成本 2,719,831.07 元占 2015 年度电费成本的 67.59%，2016 年 1-8 月玻璃棉产量 2,685.15 吨较 2015 年度全年玻璃棉产量多出 297.47 吨，致玻璃棉单位电力消耗费下降约 40%；

公司 2016 年 3 月与乌海市西部煤化工有限责任公司签订焦炉煤气使用协议《世环陶瓷煤气用量协议》约定“煤气用量金额执行定额每月 115 万元”，6 月 12 日重新核定并签订焦炉煤气使用协议《世环陶瓷煤气用量协议》约定“煤气用量金额执行定额每月 140 万元”，公司由原来 2016 年 3 月之前的“按煤气用量计算收取煤气费用”改为定额收取，由此主要产品玻璃棉在 2016 年 1-8 月每吨焦炉煤气耗费金额较 2015 年下降 15.49%。

②玻璃料毛利率波动分析

玻璃料是生产玻璃棉的主要原材料，同时也对外销售。玻璃料 2016 年 1-8 月毛利率 27.37 较 2015 年度下降 5.65 个百分点。

公司在 2016 年 1-8 月应客户中材科技股份有限公司要求改变产品生产工艺、提高产品质量，原材料纯碱消耗增加。2016 年 1-8 月玻璃料生产对原材料消耗费用大幅增加 39.96%，造成玻璃料毛利率下降；

玻璃棉生产分两个阶段，第一阶段由原材料石英砂等生产成半成品玻璃料；第二阶段由玻璃料加工生产为玻璃棉。第二阶段所消耗的电力、焦炉煤气占全部生产过程中电力焦炉煤气消耗成本的 90%左右。电力、焦炉煤气消耗水平下降对玻璃料影响小于对玻璃棉的影响，因此造成在原材料纯碱消耗提高的情况下出现玻璃料毛利率水平下降和玻璃棉毛利率水平提升的情况。

3) 报告期内，毛利率持续增长的原因

公司报告期内毛利率持续提升，主要原因为：公司处于成长阶段，生产逐渐规模化、产能利用率提升、不断技术改造、采购模式调整等所带来的正常提升，符合公司的实际经营情况。

(2) 同行业可比公司毛利率

| 可比公司 | 主营业务 | 毛利率 (%) | | |
|---------------|-------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 |
| 大圆节能 (839637) | 玻璃棉、岩棉、防腐材料生产销售 | 8.00【注 ¹ 】 | 26.37 | 29.16 |
| 维艾普 (831612) | 生产销售玻璃纤维、节能保温材料等 | 24.30 | 24.41 | 16.67 |
| 大华新材 (837763) | 玻璃纤维及其制品的研发、生产与销售 | 33.06 | 25.27 | 25.85 |
| 博盛新材 (833911) | 岩棉制品加工生产及销售 | 11.57 | 10.40 | 8.34 |
| 瀚江新材 (834309) | 玻璃棉及其制品的研发、生产、销售 | 29.75 | 31.67 | 24.20 |
| 平均值 | | 21.34 | 23.62 | 20.84 |

注¹：大圆节能 (839637) 最近一期毛利率为 2016 年 1-3 月期间毛利率水平。

报告期内，公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度主营业务毛利率分别是 23.61%、19.15%、12.13%，毛利率水平呈逐年上升趋势，由公司成立时间较短和逐步技术改造等原因引起。

报告期内，公司毛利率水平与同行业新三板挂牌公司相比，高于同行业企业博盛新材 (833911) 毛利率水平，低于大圆节能 (839637)、维艾普 (831612)、大华新材 (837763)、瀚江新材 (834309) 公司毛利率水平，处于行业内处于偏低水平。

公司与维艾普 (831612)、大华新材 (837763)、博盛新材 (833911) 产品存在一定差异，毛利率水平可比性较差；大圆节能 (839637)、瀚江新材 (834309) 与公司产品较为一致，公司成立时间较短，人员、设备磨合时间较短，毛利率水平处于相对低水平。随着公司技术改造、设备调整、产品工艺改进等，公司 2016 年 1-8 月毛利率水平接近大圆节能 (839637) 毛利率水平。

综上所述，公司毛利率水平合理和符合实际情况，符合行业水平和特点。

(二) 主要费用情况

| 项目 | 2016 年度 1-8 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 营业收入（元） | 31,020,644.14 | 30,224,495.20 | 6,414,637.75 |
| 销售费用（元） | 1,763,201.96 | 119,688.38 | - |
| 管理费用（元） | 2,239,799.04 | 1,797,394.35 | 1,270,280.32 |
| 财务费用（元） | 527,532.06 | 1,149,803.38 | 609,158.88 |
| 销售费用占营业收入比重（%） | 5.68 | 0.40 | - |
| 管理费用占营业收入比重（%） | 7.22 | 5.95 | 19.80 |
| 财务费用占营业收入比重（%） | 1.70 | 3.80 | 9.50 |
| 期间费用占营业收入比重（%） | 14.60 | 10.15 | 29.30 |

1、销售费用

| 项目 | 2016 年度 1-8 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-----|---------------------|-------------------|---------|
| 运输费 | 1,681,462.76 | 119,688.38 | - |
| 工资 | 74,059.20 | - | - |
| 差旅费 | 7,680.00 | - | - |
| 合计 | 1,763,201.96 | 119,688.38 | - |

公司报告期内销售费用主要包括：销售业务员职工薪酬、运输费、差旅费及其他费用等。

销售费用核算原则：销售包装费、运输费、广告费、装卸费、展览费、租赁费和销售服务费、销售部门人员成本、差旅费、折旧费、修理费、低值易耗品摊销以及其他与销售有关的费用等。

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度和 2014 年度销售费用分别为 1,763,201.96 元、119,688.38 元、0.00 元，占营业收入比重分别为 5.68%、0.40%、0.00%。公司在 2014 年度、2015 年没有专门销售人员和销售团队，造成销售费用较低；由于市场行情和业务拓展需要公司，在 2016 年组建专门销售团队。在 2014 年、2015 年销售商品运费主要由客户承担，在 2016 年 1-8 月基于客户要求、市场行情等判断，公司承担了部分商品销售运费，造成公司 2016 年 1-8 月销售费用大增。

公司销售费用的波动合理和符合公司实际情况。

2、管理费用

| 项目 | 2016 年度 1-8 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 办公费 | 28,418.88 | 27,695.72 | 31,977.71 |
| 业务招待费 | 36,830.00 | 18,742.50 | 46,821.88 |
| 差旅费 | 69,474.83 | 29,153.00 | 108,430.60 |
| 工资福利 | 633,890.99 | 799,099.75 | 408,940.45 |
| 物料消耗 | 17,617.54 | 22,841.00 | 91,747.90 |
| 折旧费 | 52,524.96 | 68,679.72 | 93,825.52 |
| 社会保险费 | 48,477.23 | 71,533.16 | - |
| 排污费 | 36,180.00 | 137,701.00 | 104,058.79 |
| 税费 | 231,852.28 | 281,496.53 | 273,025.39 |
| 无形资产摊销 | 29,123.60 | 43,685.40 | 43,685.40 |
| 技术服务费 | 8,900.00 | 220,252.45 | 49,044.00 |
| 中介费 | 147,169.81 | - | - |
| 诉讼费 | - | 2,394.79 | - |
| 其他 | 18,778.92 | 74,119.33 | 18,722.68 |
| 股份支付 | 880,560.00 | - | - |
| 合计 | 2,239,799.04 | 1,797,394.35 | 1,270,280.32 |

管理费用主要包括管理职工薪酬、折旧费、办公费等费用。公司 2016 年 1-8 月、2015 年度和 2014 年度管理费用分别为 2,239,799.04 元、1,797,394.35 元、1,270,280.32 元，占营业收入比重分别为 7.22%、5.95%、19.80%。

2015 年度管理费用 1,797,394.35 元较 2014 年度增加 527,114.03 元，增幅 41.50%，占营业收入比重下降了 13.86 个百分点，主要原因是：2015 年度营业收入较 2014 年度增长 371.18%，基数增大导致管理费用占比降低；管理人员增加是 2015 年度管理费用增加的主因。

2016 年 1-8 月管理费用 2,239,799.04 元较 2015 年度增加 442,404.69 元，占营业收入比例提升 1.27 个百分点，主要由于本期股份支付发生 880,560.00 元；剔除股份支付后，占营业收入比例为 4.38%，由于营业收入增长造成较 2015 年管理费用占营业收入比例略有下降。

报告期内，公司管理费用占营业收入比例波动合理、符合公司实际情况。

3、财务费用

| 项目 | 2016年度1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-----------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 利息支出 | 885,177.44 | 1,557,340.56 | 607,744.57 |
| 减：利息收入 | 455,331.51 | 429,062.91 | 858.59 |
| 汇兑损益 | - | - | - |
| 贴现息 | 93,251.08 | 20,550.83 | - |
| 手续费及其他 | 4,435.05 | 974.90 | 2,272.90 |
| 合计 | 527,532.06 | 1,149,803.38 | 609,158.88 |

公司报告期财务费用主要包括：利息支出、贴现息、银行手续费及存款利息收入。公司2015年1-8月、2015年度和2014年度财务费用分别为527,532.06元、1,149,803.38元、609,158.88元，占营业收入比重分别为1.70%、3.80%、9.50%。

公司在各期末银行借款余额如下：

| 借款类别 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 抵押、保证借款 | 18,000,000.00 | 19,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 合计 | 18,000,000.00 | 19,000,000.00 | 20,000,000.00 |

财务费用中主要为利息支出，经与公司各期银行借款进行勾稽核对，利息支出合理；利息收入主要是收取实际控制人韩振峰借用公司资金的利息费用，关联方资金拆借情况详见“第四节 公司财务”之“七”之“（二）关联方交易”。

财务费用占营业收入比例呈逐年下降趋势，系期内营业收入大幅增长所致。

4、期间费用归集和跨期分析

（1）经核查公司各期末往来款性质、抽查往来款凭证、核对部分往来款询证函及进行期后截至测试，检查公司期间费用明细，抽取凭证，检查其费用单据、业务发生时间、分析业务性质、记账金额等，公司费用确认期间合理，不存在跨期确认费用情况。

（2）公司固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公家具、电子设备。报告期内，公司建设项目为630煤气管道、房屋及建筑物、棉四吹棉设备安装均为外包建设，不存在利息费用及其他费用资本化情况；其他固定资产均为外购，其确认的原值为公司支付的价款，不存在期间费用资本化情形。

公司根据所发生费用的性质及所受益的对象，期间费用（销售费用、管理费用、财务费用），期间费用的确认不存在跨期情况，亦不存在将期间费用资本化的情况，公司期间费用的确认真实、准确、完整。

（三）重大投资收益情况

公司报告期无重大投资及投资收益。

（四）非经常性损益

单位：元

| 项目 | 2016年度1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-----------------------|-------------|------------|------------|
| 非流动资产处置损益 | | | |
| 计入当期损益的政府补助 | 173,193.95 | - | - |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | 454,432.29 | 427,631.61 | -77,230.53 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -5.97 | -10,000.08 | -4,576.92 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | -880,560.00 | - | - |
| 非经常性损益合计 | -252,939.73 | 417,631.53 | -81,807.45 |
| 所得税影响额 | -37,940.96 | 62,644.73 | |
| 非经常性损益净额 | -214,998.77 | 354,986.80 | -81,807.45 |
| 非经常性损益净额占当期净利润的比例（%） | -8.72% | 19.17% | 8.44% |

1、报告期内，2016年1-8月、2015年度非经常性损益占净利润比例分别为8.72%、19.17%，主要由于：公司收取控股股东占款利息，造成2015年度非经常性损益金额较大；

2016年1-8月收取控股股东占用利息和股份支付的发生，造成2016年1-8月非经常性损益金额较大。公司规范了关联方交易制度，杜绝关联方占款行为。公司经营成果对非经常性依赖有限，不具有重大影响。

2、政府补助明细：

单位：元

| 补贴事由 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 | 政府文号 |
|----------------|--------------|--------------|--------|-------------------------------------|
| 内蒙古自治区新兴战略性产业发 | 4,000,000.00 | 1,000,000.00 | - | 内发改高技字[2012]2379号 内财资[2015]1893号 |

| 补贴事由 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 | 政府文号 |
|-----------|---------------------|---------------------|--------|------|
| 展专项资金 | | | | |
| 合计 | 4,000,000.00 | 1,000,000.00 | - | - |

①相关补助文件情况：根据内蒙古自治区发展和改革委员会和内蒙古自治区财政厅出具的内发改高技字[2012]2379号文件显示，对提升战略性新兴产业整体竞争力的特色产业链和产业基地建设项目。根据内蒙古自治区发展和改革委员会和内蒙古自治区财政厅出具的内财资[2015]1893号文件显示下达乌海市战略性新兴产业发展专项资金2300万元，其中分发给本公司的乌海节能环保产业链投资补助500万元整。

②根据补助文件说明，将该项补助与公司固定资产投资、产业研发项目相关，认定为与资产相关的补助。

③会计处理：收到补助时计入递延收益，待相关固定资产达到预定可使用状态时起，在相关资产使用寿命内平均分摊，计入当期营业外收入。2016年1-8月，政府补助分摊入营业外收入金额为173,193.95元。

主办券商项目组查阅了相关政府补助文件、补贴支付明细表、入账凭证、银行单据等资料，公司对固定资产投资奖励500万元的会计处理符合《企业会计准则》，披露真实、准确。

3、报告期内，公司营业外支出构成如下：

单位：元

| 项目 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-----------|-------------|------------------|-----------------|
| 罚款 | - | 10,000.00 | 1,960.00 |
| 滞纳金 | 5.97 | 0.08 | 2,316.92 |
| 合计 | 5.97 | 10,000.08 | 4,576.92 |

报告期内，公司各年罚款、滞纳金明细如下：

2014年土地使用税逾期申报罚款920.00元、滞纳金2,283.55元；房产税逾期申报罚款1,040.00元、滞纳金333.37元。

2015年7月印花税滞纳金0.08元；向乌海市海南区财政局缴纳的不正常使用污处设施罚款10,000.00元。

2016 年营业外支出系公司 1-3 月缴纳的印花税滞纳金合计 5.97 元。

4、股份支付情况

2016 年 7 月 22 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本由 1,000 万元增至 3,000 万元，新增的 2,000 万元注册资本：股东韩振峰以货币认缴 599.3 万元，股东李庆海以货币认缴 372.6 万元，股东朱明海以货币认缴 338.7 万元，股东杨东以货币认缴 338.7 万元，股东常飞以货币认缴 50.7 万元，股东乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）以货币认缴 300 万元。

以经审计额 2015 年末净资产计算得出每股净资产为 1.08 元，本次发行价格为 1 元/股低于每股净资产，公司为了获得重要员工在未来期间为公司稳定服务，本次增资适用股份支付，公司向李庆海、朱明海、杨东、常飞定向增资 1,100.70 万股，股份支付费用 880,560.00 元=（每股净资产 1.08 元/股-定增价格 1.00 元/股）×1,100.70 万股，公司在 2016 年 1-8 月确认股份支付费用 880,560.00 元。

（五）适用的主要税收政策、缴纳的主要税种

1、主要税种及税率

| 税种 | 计税依据 | 税率 |
|---------|--------------------|---------|
| 增值税 | 销售货物、应税劳务收入和应税服务收入 | 17% |
| 城市维护建设税 | 实缴流转税税额 | 5% |
| 教育费附加 | 实缴流转税税额 | 3%、2% |
| 房产税 | 房产余值 | 1.2% |
| 土地使用税 | 实际占用的土地面积 | 6元/平米 |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 15%、25% |

2、税收优惠情况

根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》财税{2011}58 号第二条，2015 年、2016 年公司享受《设在西部地区的鼓励类产业企业减免按 15%的税率征收企业所得税》的优惠政策。

3、税收缴纳合法合规性

根据乌海市海南区国家税务局 2016 年 9 月 7 日出具的《乌海市海南区国家税务局税务违法违规状况证明》显示：公司自 2014 年 1 月 1 日以来至本证明出

具之日，所执行的税种、税率符合现行法律、法规及规章的要求，不存在因违法税收管理方面的法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形，无欠缴税款。

根据乌海市海南区地方税务局 2016 年 11 月 30 日给公司出具的《乌海市海南区地方税务局税务违法违规状况证明》显示：公司自 2014 年 1 月 1 日以来所执行的税种、税率符合现行法律、法规及规章的要求，不存在因违反税收管理方面的法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。截止本证明出具之日，该公司无欠缴税款。

（六）主要资产情况

1、货币资金

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-----------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 现金 | 1,737.07 | 249,669.31 | 310,926.58 |
| 银行存款 | 2,221,018.28 | 220,858.88 | 84,577.09 |
| 其他货币资金 | - | - | - |
| 合计 | 2,222,755.35 | 470,528.19 | 395,503.67 |

报告期内，2016 年 8 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司货币资金余额分别为 2,222,755.35 元、470,528.19 元、395,503.67 元。

公司 2016 年 8 月 31 日货币资金余额较 2015 年 12 月 31 日增加 1,752,227.16 元，主要原因系 2016 年 7 月公司收到韩振峰、李庆海、杨东等股东增资款 2,000.00 万元所致。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在质押、冻结、委托理财和存放境外等使用有限制、存放在境外或有潜在收回风险的货币资金。报告期内，公司货币资金主要为银行存款。

2、应收票据

（1）分类情况

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------|------------|-------------|-------------|
| 银行承兑汇票 | - | 100,000.00 | - |

| | | | |
|-----------|-------------------|-------------------|----------|
| 商业承兑汇票 | 900,000.00 | - | - |
| 合计 | 900,000.00 | 100,000.00 | - |

应收票据主要用于公司支付原材料采购款。公司在 2016 年 8 月 31 日、2015 年 12 月 31 日应收票据余额分别为 900,000.00 元、100,000.00 元，占资产总额的比例为 1.39%、0.20%，占比较小。

(2) 截至 2016 年 8 月 31 日应收票据具体情况如下：

| 票据出票人 | 背书人 | 汇票号码 | 金额 (万元) | 用途 | 票据期限 |
|------------|-----------------|----------|------------|-----|----------------------------|
| 中材科技股份有限公司 | 中材科技膜材料(山东)有限公司 | 25276133 | 200,000.00 | 销售款 | 2016年6月24日 -2016年12月24日 |
| 中材科技股份有限公司 | 中材科技股份有限公司 | 25276144 | 300,000.00 | 销售款 | 2016年7月22日 -2017年1月22日 |
| 中材科技股份有限公司 | 中材科技膜材料(山东)有限公司 | 25276054 | 100,000.00 | 销售款 | 2016年5月24日 -2016年11月24日 |
| 中材科技股份有限公司 | 中材科技股份有限公司 | 20410122 | 300,000.00 | 销售款 | 2016年8月24日 -2017年2月24日 |

(3) 截止 2016 年 8 月 31 日，无已质押的应收票据。

(4) 期末公司已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：元

| 类型 | 票据号 | 出票人全称 | 背书转让单位 | 汇票金额 | 出票日期 | 到期日 |
|------------|-----------|-------------------|-------------------|--------------|------------|------------|
| 银行承兑 汇票 | 23843697 | 河南华泰板业有限公司 | 乌海市俊辉物流有 限责任公司 | 100,000.00 | 2016.03.22 | 2016.09.22 |
| 银行承兑 汇票 | 22228141 | 浙江超威动力能源 有限公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 1,000,000.00 | 2016.03.22 | 2016.09.22 |
| 银行承兑 汇票 | 042922313 | 浙江超威动力能源 有限公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 100,000.00 | 2016.03.25 | 2016.09.26 |
| 银行承兑 汇票 | 27639215 | 福建省闽华电源股 份有限公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 400,000.00 | 2016.03.29 | 2016.09.29 |
| 银行承兑 汇票 | 20397302 | 江苏爱克赛电气制 造有限公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 500,000.00 | 2016.04.06 | 2016.10.06 |
| 银行承兑 汇票 | 20041158 | 山西银杏树贸易有 限公司 | 乌海市润通工贸有 限公司 | 100,000.00 | 2016.04.26 | 2016.10.10 |
| 银行承兑 汇票 | 26720950 | 诸暨市华跃纺织有 限公司 | 上海众硼工贸有限 公司 | 200,000.00 | 2016.03.11 | 2016.09.11 |
| 银行承兑 汇票 | 26721042 | 诸暨市华跃纺织有 限公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 200,000.00 | 2016.03.04 | 2016.09.04 |
| 银行承兑 汇票 | 22982892 | 福建省闽华电源股 份有限公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 500,000.00 | 2016.05.30 | 2016.11.30 |
| 银行承兑 汇票 | 22982893 | 福建省闽华电源股 份有限公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 500,000.00 | 2016.05.30 | 2016.11.30 |
| 银行承兑 | 27441172 | 湖北卓能电源有限 | 西部煤化工有限责 | 200,000.00 | 2016.05.17 | 2016.11.16 |

| 类型 | 票据号 | 出票人全称 | 背书转让单位 | 汇票金额 | 出票日期 | 到期日 |
|------------|-----------|--------------------|----------------------|---------------------|------------|------------|
| 汇票 | | 公司 | 任公司 | | | |
| 银行承兑 汇票 | 042229811 | 山东比德文动力科 技有限公司 | 天津北光实业有 限公司 | 300,000.00 | 2016.03.15 | 2016.09.15 |
| 银行承兑 汇票 | 045161543 | 浙江省长兴天能电 源有限公司 | 天津北光实业有 限公司 | 100,000.00 | 2016.04.29 | 2016.10.29 |
| 银行承兑 汇票 | 045161535 | 浙江省长兴天能电 源有限公司 | 天津北光实业有 限公司 | 100,000.00 | 2016.04.29 | 2016.10.29 |
| 商业承兑 汇票 | 22422706 | 江苏理士电池有限 公司 | 乌海市润通工贸有 限公司 | 100,000.00 | 2016.06.10 | 2016.09.10 |
| 银行承兑 汇票 | 24262879 | 浙江超威动力能源 有限公司 | 中盐吉兰泰盐化集 团有限公司 | 200,000.00 | 2016.6.29 | 2016.12.27 |
| 银行承兑 汇票 | 22982894 | 宁波长荣光电科技 有限公司 | 中盐吉兰泰盐化集 团有限公司 | 50,000.00 | 2016.6.29 | 2016.12.29 |
| 银行承兑 汇票 | 31960724 | 惠州市桑莱士光电 有限公司 | 交城县创伟科技开 发有限公司 | 122,274.54 | 2016.04.08 | 2016.10.08 |
| 商业承兑 汇票 | 22422707 | 江苏理士电池有限 公司 | 包头市标盛压型板 有限公司 | 100,000.00 | 2016.06.10 | 2016.09.10 |
| 商业承兑 汇票 | 22422708 | 江苏理士电池有限 公司 | 天津北光实业有 限公司 | 100,000.00 | 2016.06.10 | 2016.09.10 |
| 商业承兑 汇票 | 22422710 | 江苏理士电池有限 公司 | 天津北光实业有 限公司 | 100,000.00 | 2016.06.10 | 2016.09.10 |
| 商业承兑 汇票 | 22422711 | 江苏理士电池有限 公司 | 天津北光实业有 限公司 | 100,000.00 | 2016.06.10 | 2016.09.10 |
| 银行承兑 汇票 | 23780024 | 江西新威动力能源 科技有限公司 | 韩振峰 | 500,000.00 | 2016.06.28 | 2016.12.28 |
| 银行承兑 汇票 | 27077932 | 山东滨州渤海活塞 股份有限公司 | 乌达区鹫博滑石粉 涂料厂 | 50,000.00 | 2016.05.10 | 2016.11.10 |
| 银行承兑 汇票 | 29251773 | 吴江市震泽富利丝 织厂 | 上海众硼工贸有限 公司 | 100,000.00 | 2016.05.16 | 2016.11.16 |
| 银行承兑 汇票 | 27632150 | 甘肃华坤物资贸易 有限责任公司 | 天津北光实业有 限公司 | 200,000.00 | 2016.04.22 | 2016.10.22 |
| 银行承兑 汇票 | 97175123 | 宜宾天原集团股份 有限公司 | 乌海市海金送变电 工程有限责任公司 | 50,000.00 | 2016.03.24 | 2016.09.24 |
| 银行承兑 汇票 | 20975553 | 山东大生新材料科 技有限公司 | 乌海市海金送变电 工程有限责任公司 | 200,000.00 | 2016.04.26 | 2016.10.26 |
| 银行承兑 汇票 | 25398918 | 中材科技股份有限 公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 500,000.00 | 2016.05.05 | 2016.11.05 |
| 银行承兑 汇票 | 27893585 | 中材科技股份有限 公司 | 西部煤化工有限责 任公司 | 300,000.00 | 2016.07.27 | 2017.01.27 |
| 合计 | | | | 7,072,274.54 | -- | -- |

(4) 期末公司已贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：元

| 类别 | 票号 | 出票人 | 贴现银行 | 金额 | 出票日期 | 到期时间 |
|------------|----------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 银行承 兑汇票 | 27893566 | 中材科技股份 有限公司 | 中国建设银行 巴彦乌素支行 | 3,500,000.00 | 2016.7.27 | 2017.1.26 |

| | | | | | | |
|--------|----------|------------|--------------|---------------------|-----------|-----------|
| 银行承兑汇票 | 27894184 | 中材科技股份有限公司 | 中国建设银行巴彦乌素支行 | 2,600,000.00 | 2016.8.25 | 2017.2.24 |
| 合计 | | | | 6,100,000.00 | -- | -- |

3、应收账款

(1) 报告期各期末应收账款期末余额情况：

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------|---------------|--------------|-------------|
| 应收账款余额 | 25,746,268.87 | 1,154,847.32 | 703,942.00 |
| 坏账准备 | - | 26,651.19 | 24,937.40 |
| 应收账款净额 | 25,746,268.87 | 1,128,196.13 | 679,004.60 |

公司在2016年8月31日、2015年12月31日、2014年12月31日应收账款余额分别为25,746,268.87元、1,154,847.32元、703,942.00元；在2016年8月31日、2015年12月31日、2014年12月31日应收账款净额分别为25,746,268.87元、1,128,196.13元、679,004.60元，占资产总额的比例分别为39.39%、2.61%、1.77%。

1) 2016年8月31日公司应收账款余额较2015年12月31日增加24,591,421.55元，增幅2129.41%，变动较大的原因为：

①公司于2016年6月与菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司、中材科技股份有限公司签订三方转账协议，原债权人菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司将应收中材科技股份有限公司金额7,904,702.91元货款转让给公司；与菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司、中材科技膜材料(山东)有限公司签订三方转账协议，原债权人菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司将应收中材科技膜材料(山东)有限公司金额4,686,287.50元货款转让给公司，公司因该两项协议合计增加应收账款12,590,990.41元。

②公司在2014年、2015年主要采取现销方式开展业务，在2016年1-8月公司对部分优质客户采取赊销方式销售。

2016年公司新增中材科技股份有限公司、中材科技膜材料(山东)有限公司两大企业客户，合同约定客户在收到公司发票入账无误后保留10%货款作为质量保证金，保证金于一年后支付，其余货款按账期90天以承兑汇票或电汇形式

支付。公司在 2016 年 1-8 月对此两客户销售金额 21,690,428.42 元较 2015 年度大幅增加，致使期末公司应收账款余额较大。

2)2015 年末公司应收账款余额较 2014 年末增长 450,905.32 元，增幅 64.05%，主要由于 2015 年度营业收入快速增长导致应收账款增加。

经核查公司凭证、账簿、发票等相关资料，公司报告期内及期后不存在大额应收账款冲减情况。

公司坏账政策及坏账准备计提合理且谨慎，公司报告期间销售收入的确认真实、准确，不存在提前确认收入情形。

(2) 按类别分类

1) 截止到2016年8月31日应收账款按类别划分情况：

单位：元

| 种类 | 2016 年 8 月 31 日 | | | |
|-------------------------|----------------------|---------------|----------|----------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 组合 1：账龄计提法 | 25,746,268.87 | 100.00 | - | 25,746,268.87 |
| 组合 2：无风险组合 | | | | |
| 组合小计 | 25,746,268.87 | 100.00 | - | 25,746,268.87 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 合计 | 25,746,268.87 | 100.00 | - | 25,746,268.87 |

2) 截止到2015年12月31日应收账款按类别划分情况：

单位：元

| 种类 | 2015 年 12 月 31 日 | | | |
|-----------------------|------------------|-------|------|----|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | | | | |

| 种类 | 2015年12月31日 | | | |
|-------------------------|---------------------|---------------|------------------|---------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 组合1: 账龄计提法 | 1,154,847.32 | 100.00 | 26,651.19 | 1,128,196.13 |
| 组合2: 无风险组合 | | | | |
| 组合小计 | 1,154,847.32 | 100.00 | 26,651.19 | 1,128,196.13 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 合计 | 1,154,847.32 | 100.00 | 26,651.19 | 1,128,196.13 |

3) 截止到2014年12月31日应收账款按类别划分情况:

单位: 元

| 种类 | 2014年12月31日 | | | |
|-------------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 组合1: 账龄计提法 | 703,942.00 | 100.00 | 24,937.40 | 679,004.60 |
| 组合2: 无风险组合 | | | | |
| 组合小计 | 703,942.00 | 100.00 | 24,937.40 | 679,004.60 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 合计 | 703,942.00 | 100.00 | 24,937.40 | 679,004.60 |

(3) 按账龄分类

1) 截止到2016年8月31日应收账款按账龄分类情况:

单位: 元

| 账龄 | 2016年8月31日 | | | |
|-----------|----------------------|---------------|----------|----------------------|
| | 金额(元) | 比例 | 坏账准备(元) | 净额 |
| 1-6个月 | 25,746,268.87 | 100.00 | - | 25,746,268.87 |
| 合计 | 25,746,268.87 | 100.00 | - | 25,746,268.87 |

2) 截止到2015年12月31日应收账款按账龄分类情况:

单位: 元

| 账龄 | 2015年12月31日 | | | |
|----|-------------|--|--|--|
|----|-------------|--|--|--|

| | 金额（元） | 比例 | 坏账准备（元） | 净额 |
|----------|---------------------|---------------|------------------|---------------------|
| 1-6 个月 | 887,337.50 | 76.84 | - | 887,337.50 |
| 6 个月-1 年 | 1,995.82 | 0.17 | 99.79 | 1,896.03 |
| 1-2 年 | 265,514.00 | 22.99 | 26,551.40 | 238,962.60 |
| 合计 | 1,154,847.32 | 100.00 | 26,651.19 | 1,128,196.13 |

3) 截止到 2014 年 12 月 31 日应收账款按账龄分类情况:

单位: 元

| 账龄 | 2014 年 12 月 31 日 | | | |
|----------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| | 金额（元） | 比例 | 坏账准备（元） | 净额 |
| 1-6 个月 | 205,194.00 | 29.15 | - | 205,194.00 |
| 6 个月-1 年 | 498,748.00 | 70.85 | 24,937.40 | 473,810.60 |
| 合计 | 703,942.00 | 100.00 | 24,937.40 | 679,004.60 |

4) 公司在报告期内应收账款汇款周期在 90 天左右。报告期各期末, 公司账龄 1 年以内应收账款余额占应收账款的比例分别为 100.00%、77.01%、100.00%。

报告期内公司应收账款基本能在 3 个月内收回, 公司应收账款账龄较小, 回收情况较好。公司制定的坏账准备计提政策符合自身经营特点, 公司将 6 个月-1 年的应收账款计提比例定为 5.00%, 当账期超过 1 年后, 随着账龄延长, 收款风险逐步加大, 公司在会计估计上充分考虑了坏账发生的风险并结合同业情况确定的应收账款的坏账准备的计提比例。

2016 年 8 月 31 日公司应收账款中 1-6 月金额大增的原因: ①公司在 2014 年、2015 年主要采取现销方式开展业务, 在 2016 年 1-8 月公司对部分优质客户采取赊销方式销售, 货款账期 90-120 天。②公司于 2016 年 6 月与菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司、中材科技股份有限公司签订三方转账协议, 原债权人菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司将应收中材科技股份有限公司金额 7,904,702.91 元货款转让给公司; 与菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司、中材科技膜材料(山东)有限公司签订三方转账协议, 原债权人菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司将应收中材科技膜材料(山东)有限公司金额 4,686,287.50 元货款转让给公司, 公司因该两项协议合计增加应收账款 12,590,990.41 元。受让货款期后回款正常。

公司应收账款账龄分布符合公司结算政策和行业特点、具有合理性。

中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司为公司主要客户，中材科技（股票代码：SZ002080）、在微纤维玻璃棉行业处于龙头地位，是国内优秀玻璃纤维及制品综合生产商，财务状况稳定，每股净资产为 9.9638 元，2016 年 1-9 月净利润 33,866.9 万元；中材科技膜为中材科技下属子公司。这两家公司财务状况良好，债务违约风险较小。结合客户还款能力分析坏账计提是充分的、谨慎的。

同行业公司应收账款按账龄分析法计提坏账准备比例如下：

| 账龄 | 世环新材 | 大圆节能 (839637) | 维艾普 (831612) | 大华新材 (837763) |
|-------|----------------|------------------|-----------------|------------------|
| 1 年以内 | 0-6 个月 0.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| | 6 个月-1 年 5.00% | | | |
| 1-2 年 | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| 2-3 年 | 30.00% | 20.00% | 30.00% | 30.00% |
| 3-4 年 | 50.00% | 50.00% | 50.00% | 50.00% |
| 4-5 年 | 100.00% | 80.00% | 80.00% | 80.00% |
| 5 年以上 | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

报告期内，与同行业公司坏账准备政策比较，公司坏账准备计提政策较为谨慎，在会计估计上充分考虑了坏账发生的风险并结合同业情况确定的应收账款的坏账准备的计提比例。

5) 公司应收账款回收情况：2016 年 8 月末应收账款余额在 2016 年 9-11 月回款 16,900,000.00 元，由于公司与客户中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司采用滚动结算方式，不能严格区分支付款项属于具体那批次货款。

截止 2016 年 11 月末，公司应收账款余额 26,030,428.87 元，其中：应收中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司货款余额为 25,371,128.87 元。主要是公司在 2016 年 8-11 月对中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司销售 21,843,941.25 元，且存在部分未支付质保金。

截止 2017 年 1 月 31 日，公司 2016 年 8 月 31 日应收账款余额中期后货款

回款 2,380.00 万元，客户按期支付货款，未见出现重大逾期结算情况，期后回款正常。

公司制定了《应收账款管理制度》办法，规定事前对客户经营状况、财务状况、支付能力等进行调查；并由副总经理牵头，财务部和市场部配合管理应收账款，采取定期对账、往来函电、法律程序等，并与应收账款管理人绩效挂钩。

(4) 报告期内，公司核销的应收账款情况：

| 单位名称 | 核销金额 | 核销原因 | 款项性质 | 核销时间 | 履行的程序 |
|-----------------|------------|------|------|--------|-------|
| 乌鲁木齐市中特陶瓷有限责任公司 | 251,828.00 | 无法收回 | 货款 | 2015.7 | 股东会决议 |

根据新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市中级人民法院于 2015 年 6 月 10 日出具的 (2015) 乌中民二终字第 190 号判决书显示：由于证据不足二审维持一审判决：此案争议标的 498,748.00 元，核定被告乌鲁木齐市中特陶瓷有限责任公司向公司支付货款 246,920.00 元，此判决为终审判决。由此，公司核销了上述应收款项。

(5) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

1) 截止到 2016 年 8 月 31 日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016 年 8 月 31 日 | 占比 (%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|-------------------|-----------------|--------|------|--------|
| 1 | 中材科技股份有限公司 | 18,915,345.91 | 73.47 | 货款 | 1-6 个月 |
| 2 | 中材科技膜材料 (山东) 有限公司 | 6,830,922.96 | 26.53 | 货款 | 1-6 个月 |
| 合计 | | 25,746,268.87 | 100.00 | - | - |

2) 截止到 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2015 年 12 月 31 日 | 占比 (%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|------------------|------------------|--------|------|---------|
| 1 | 沙湾县和润玻璃制品有限责任公司 | 469,000.00 | 40.61 | 货款 | 1-6 个月 |
| 2 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 270,725.00 | 23.44 | 货款 | 1-6 个月 |
| 3 | 乌鲁木齐市中特陶瓷有限责任公司 | 1,995.82 | 21.55 | 货款 | 6-12 个月 |
| | | 246,920.00 | | | 1-2 年 |
| 4 | 济南汇德科贸公司安宁分公司 | 101,900.00 | 8.82 | 货款 | 1-6 个月 |

| 序号 | 单位名称 | 2015年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|-----------------|---------------------|--------------|------|-------|
| 5 | 岢岚天盛缘玻璃纤维科技有限公司 | 30,400.00 | 2.63 | 货款 | 1-6个月 |
| 合计 | | 1,120,940.82 | 97.05 | - | - |

3) 截止到2014年12月31日, 公司应收账款前五名单位如下:

单位: 元

| 序号 | 单位名称 | 2014年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|------------------|-------------------|---------------|------|--------|
| 1 | 乌鲁木齐市中特陶瓷有限责任公司 | 498,748.00 | 70.85 | 货款 | 6-12个月 |
| 2 | 苏州维艾普新材料股份有限公司 | 123,000.00 | 17.47 | 货款 | 1-6个月 |
| 3 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 63,600.00 | 9.04 | 货款 | 1-6个月 |
| 4 | 长兴恒能耐火隔板有限公司 | 18,594.00 | 2.64 | 货款 | 1-6个月 |
| 合计 | | 703,942.00 | 100.00 | - | - |

(6) 报告期各期末, 应收账款中持本单位5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项情况

详见本节“七”之“(三)”之“1、应收关联方款项余额”。

4、预付账款

(1) 报告期各期末预付账款期末余额情况:

单位: 元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 预付账款 | 1,154,567.60 | 744,428.75 | 3,565,386.20 |
| 合计 | 1,154,567.60 | 744,428.75 | 3,565,386.20 |

预付账款主要公司预付原材料采购款。公司在2016年8月31日、2015年12月31日、2014年12月31日预付账款余额分别为1,154,567.60元、744,428.75元、3,565,386.20元, 占资产总额的比例为1.77%、1.72%、9.32%, 占比较小。

公司2016年8月31日预付账款余额较2015年末增加410,138.85元, 增幅55.09%, 主要系随着公司规模扩大、业务量增加, 致预付采购款增大。

公司2015年末公司预付账款较2014年末减少2,820,957.45元, 减幅79.12%, 主要系公司于2014年10月开始正式投入生产, 处于生产初期, 较多供应商处于

合作初期阶段，预付货款占比较高所致，其中预付银川市宁通商贸有限公司原料采购款 2,710,429.93 元。

(2) 预付账款账龄情况：

1) 截止2016年8月31日，预付账款账龄情况：

单位：元

| 账龄结构 | 2016年8月31日 | | | |
|------|---------------------|---------------|------|---------------------|
| | 金额 | 比例(%) | 坏账准备 | 净额 |
| 1年以内 | 939,567.60 | 81.38 | - | 939,567.60 |
| 1至2年 | 15,000.00 | 1.30 | - | 15,000.00 |
| 2至3年 | 200,000.00 | 17.32 | - | 200,000.00 |
| 合计 | 1,154,567.60 | 100.00 | - | 1,154,567.60 |

②截止2015年12月31日，预付账款账龄情况：

单位：元

| 账龄结构 | 2015年12月31日 | | | |
|------|-------------------|---------------|------|-------------------|
| | 金额 | 比例(%) | 坏账准备 | 净额 |
| 1年以内 | 490,483.62 | 65.89 | - | 490,483.62 |
| 1至2年 | 253,945.13 | 34.11 | - | 253,945.13 |
| 合计 | 744,428.75 | 100.00 | - | 744,428.75 |

③截止2014年12月31日，预付账款账龄情况：

单位：元

| 账龄结构 | 2014年12月31日 | | | |
|------|---------------------|---------------|------|---------------------|
| | 金额 | 比例(%) | 坏账准备 | 净额 |
| 1年以内 | 3,565,386.20 | 100.00 | - | 3,565,386.20 |
| 合计 | 3,565,386.20 | 100.00 | - | 3,565,386.20 |

(3) 报告期内预付账款核销情况

报告期内无预付账款核销情况。

(4) 预付账款前五名单位情况：

1) 截止到2016年8月31日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016年8月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|-----------------|-------------------|--------------|------|------|
| 1 | 天津北光实业有限公司 | 674,411.89 | 58.41 | 原料费 | 1年以内 |
| 2 | 乌海市永和彩钢钢构公司 | 200,000.00 | 17.32 | 材料费 | 2-3年 |
| 3 | 乌海市润通工贸有限公司 | 35,791.84 | 3.10 | 原料费 | 1年以内 |
| 4 | 郑州纬通电熔新材料科技有限公司 | 35,700.00 | 3.09 | 机物料 | 1年以内 |
| 5 | 深圳市源信电气技术有限公司 | 33,000.00 | 2.86 | 机物料 | 1年以内 |
| 合计 | | 978,903.73 | 84.78 | - | - |

2) 截止到2015年12月31日, 公司预付账款前五名单位如下:

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2015年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|--------------------------|-------------------|--------------|------|------|
| 1 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 473,633.62 | 63.62 | 气费 | 1年以内 |
| 2 | 乌海市永和彩钢钢构公司 | 200,000.00 | 26.87 | 材料费 | 1-2年 |
| 3 | 银川市宁通商贸有限公司 | 48,945.13 | 6.57 | 原料费 | 1-2年 |
| 4 | 内蒙古八思巴环境技术咨询有限公司呼和浩特市分公司 | 10,000.00 | 2.01 | 环评费 | 1年以内 |
| | | 5,000.00 | | | 1-2年 |
| 5 | 沈阳市苏家屯区弘嘉然水处理设备经销处 | 4,500.00 | 0.60 | 原料费 | 1年以内 |
| 合计 | | 742,078.75 | 99.67 | - | - |

3) 截止到2014年12月31日, 公司预付账款前五名单位如下:

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2014年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|----------------------|---------------------|--------------|------|------|
| 1 | 银川市宁通商贸有限公司 | 2,710,429.93 | 76.02 | 原料费 | 1年以内 |
| 2 | 中盐吉兰泰盐化集团有限公司 | 328,788.00 | 9.22 | 原料费 | 1年以内 |
| 3 | 乌海市永和彩钢钢构公司 | 200,000.00 | 5.61 | 材料费 | 1年以内 |
| 4 | 内蒙古电力(集团)有限责任公司乌海电业局 | 186,533.27 | 5.23 | 电费 | 1年以内 |
| 5 | 河南特耐工程材料股份有限公司 | 69,200.00 | 1.94 | 原料费 | 1年以内 |
| 合计 | | 3,494,951.20 | 98.02 | - | - |

(5) 报告期内预付账款期末余额中包含持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方的情况

详见本节“七”之“(三)”之“1、应收关联方款项余额”。

5、其他应收款

(1) 报告期各期末其他应收款期末余额情况：

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|---------|--------------|---------------|---------------|
| 其他应收款 | 1,144,592.93 | 19,868,665.03 | 14,241,174.78 |
| 坏账准备 | - | 52,150.00 | 19,450.00 |
| 其他应收款净额 | 1,144,592.93 | 19,816,515.03 | 14,221,724.78 |

报告期内，公司其他应收款主要是个人借款、押金和保证金等。公司在2016年8月31日、2015年末、2014年末其他应收款净额分别为1,144,592.93元、19,816,515.03元、14,221,724.78元，占资产的比例分别为1.75%、45.80%、37.17%。

1) 2016年8月31日其他应收款余额较2015年12月31日减少18,724,072.10元，减幅94.24%，由于公司收回股东韩振峰占用资金。截止2016年8月末，股东韩振峰占用公司资金全部收回。

2) 2015年末公司其他应收款余额较2014年末增加5,627,490.25元，增幅39.52%，主要原因系2015年末较2014年末韩振峰个人借款增加12,738,441.00所致。

截至2016年8月31日，实际控制人及其他关联方占款已全部收回。公司已制定关联方交易制度，完善公司治理和杜绝再次出现关联方占用公司资金及其他资源情况。

(2) 按类别分类

1) 截止到2016年8月31日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

| 种类 | 2016年8月31日 |
|----|------------|
|----|------------|

| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
|-------------------------|---------------------|---------------|------|---------------------|
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 组合 1: 账龄组合 | 1,144,592.93 | 100.00 | - | 1,144,592.93 |
| 组合 2: 无风险组合 | | | | |
| 组合小计 | 1,144,592.93 | 100.00 | - | 1,144,592.93 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 合计 | 1,144,592.93 | 100.00 | - | 1,144,592.93 |

2) 截止到2015年12月31日, 其他应收款按类别划分情况:

单位: 元

| 种类 | 2015年12月31日 | | | |
|-------------------------|----------------------|---------------|------------------|----------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 组合 1: 账龄组合 | 163,500.00 | 0.82 | 52,150.00 | 111,350.00 |
| 组合 2: 无风险组合 | 19,705,165.03 | 99.18 | - | 19,705,165.03 |
| 组合小计 | 19,868,665.03 | 100.00 | 52,150.00 | 19,816,515.03 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | - | | | - |
| 合计 | 19,868,665.03 | 100.00 | 52,150.00 | 19,816,515.03 |

3) 截止到2014年12月31日, 其他应收款按类别划分情况:

单位: 元

| 种类 | 2014年12月31日 | | | |
|-----------------------|---------------|-------|-----------|---------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 组合 1: 账龄组合 | 163,500.00 | 1.15 | 19,450.00 | 144,050.00 |
| 组合 2: 无风险组合 | 14,077,674.78 | 98.85 | - | 14,077,674.78 |

| 种类 | 2014年12月31日 | | | |
|-------------------------|---------------|--------|-----------|---------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 组合小计 | 14,241,174.78 | 100.00 | 19,450.00 | 14,221,724.78 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 合计 | 14,241,174.78 | 100.00 | 19,450.00 | 14,221,724.78 |

(3) 按账龄分类

1) 截止到2016年8月31日, 其他应收款按账龄划分情况:

单位: 元

| 账龄 | 2016年8月31日 | | | |
|--------|--------------|--------|------|--------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 1-6个月 | 560.22 | 0.05 | - | 560.22 |
| 6个月-1年 | - | - | - | - |
| 1至2年 | 50,000.00 | 4.37 | - | 50,000.00 |
| 2至3年 | 1,084,032.71 | 94.71 | - | 1,084,032.71 |
| 3至4年 | - | - | - | - |
| 4-5年 | 10,000.00 | 0.87 | - | 10,000.00 |
| 合计 | 1,144,592.93 | 100.00 | - | 1,144,592.93 |

2) 截止到2015年12月31日, 其他应收款按账龄划分情况:

单位: 元

| 账龄 | 2015年12月31日 | | | |
|--------|---------------|--------|-----------|---------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 1-6个月 | 18,558,132.32 | 93.40 | - | 18,558,132.32 |
| 6个月-1年 | 50,000.00 | 0.25 | - | 50,000.00 |
| 1至2年 | 1,084,032.71 | 5.46 | - | 1,084,032.71 |
| 2至3年 | 148,000.00 | 0.74 | 44,400.00 | 103,600.00 |
| 3至4年 | 28,500.00 | 0.14 | 7,750.00 | 20,750.00 |
| 合计 | 19,868,665.03 | 100.00 | 52,150.00 | 19,816,515.03 |

3) 截止到2014年12月31日, 其他应收款按账龄划分情况:

单位: 元

| 账龄 | 2014年12月31日 | | | |
|--------|----------------------|---------------|------------------|----------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 净额 |
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 1-6个月 | 13,380,642.07 | 93.96 | - | 13,380,642.07 |
| 6个月-1年 | 684,032.71 | 4.80 | - | 684,032.71 |
| 1至2年 | 148,000.00 | 1.04 | 14,800.00 | 133,200.00 |
| 2至3年 | 28,500.00 | 0.20 | 4,650.00 | 23,850.00 |
| 合计 | 14,241,174.78 | 100.00 | 19,450.00 | 14,221,724.78 |

(4) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

1) 截止2016年8月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016年8月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|-----------------------------|---------------------|--------------|------|------|
| 1 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 564,032.71 | 49.28 | 押金 | 2-3年 |
| 2 | 乌海市海南区中小企业及下岗失业人员小额贷款信用担保中心 | 400,000.00 | 34.95 | 保证金 | 2-3年 |
| 3 | 内蒙古电力集团有限责任公司乌海电业局 | 120,000.00 | 10.48 | 押金 | 2-3年 |
| 4 | 呼和浩特铁路局乌海货运中心 | 50,000.00 | 4.37 | 保证金 | 1-2年 |
| 5 | 海南区管委会 | 10,000.00 | 0.87 | 押金 | 4年以上 |
| 合计 | | 1,144,032.71 | 99.95 | - | - |

2) 截止2015年12月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2015年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|-----------------------------|---------------|-------|------|-------|
| 1 | 韩振峰 | 18,553,273.07 | 93.38 | 借款 | 1-6个月 |
| 2 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 564,032.71 | 2.84 | 押金 | 1-2年 |
| 3 | 乌海市海南区中小企业及下岗失业人员小额贷款信用担保中心 | 400,000.00 | 2.01 | 担保金 | 1-2年 |
| 4 | 李华 | 148,000.00 | 0.82 | 借款 | 2-3年 |
| | | 15,500.00 | | | 3-4年 |
| 5 | 内蒙古电力集团有限责任公司乌海电业局 | 120,000.00 | 0.60 | 押金 | 1-2年 |

| 序号 | 单位名称 | 2015年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|------|---------------|-------|------|----|
| | 合计 | 19,800,805.78 | 99.65 | - | - |

3) 截止2014年12月31日, 公司其他应收款余额前五名的情况:

单位: 元

| 序号 | 单位名称 | 2014年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|------|---------------|-------|------|-------|
| 1 | 韩振峰 | 5,814,832.07 | 40.83 | 借款 | 1-6个月 |
| 2 | 韩锦秀 | 1,520,000.00 | 10.67 | 借款 | 1-6个月 |
| 3 | 乔斌 | 1,258,000.00 | 8.83 | 借款 | 1-6个月 |
| 4 | 李胜冰 | 1,065,000.00 | 7.48 | 借款 | 1-6个月 |
| 5 | 李艳 | 928,000.00 | 6.52 | 借款 | 1-6个月 |
| | 合计 | 10,585,832.07 | 74.33 | - | - |

(5) 报告期各期末, 其他应收款中应收持本单位5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“1、应收关联方款项余额”。

6、存货

(1) 报告期各期末存货结构:

1) 截止2016年8月31日, 公司存货情况如下:

单位: 元

| 项目 | 2016年8月31日 | | | |
|------|--------------|--------|--------|--------------|
| | 期末余额 | 比例(%) | 存货跌价准备 | 期末净额 |
| 原材料 | 857,397.00 | 36.23 | - | 857,397.00 |
| 库存商品 | 1,509,127.30 | 63.77 | - | 1,509,127.30 |
| 合计 | 2,366,524.30 | 100.00 | - | 2,366,524.30 |

2) 截止2015年12月31日, 公司存货情况如下:

单位: 元

| 项目 | 2015年12月31日 | | | |
|----|-------------|-------|--------|------|
| | 期末余额 | 比例(%) | 存货跌价准备 | 期末净额 |

| | | | | |
|-----------|---------------------|---------------|----------|---------------------|
| 原材料 | 1,696,270.32 | 58.61 | - | 1,696,270.32 |
| 库存商品 | 1,197,825.17 | 41.39 | - | 1,197,825.17 |
| 合计 | 2,894,095.49 | 100.00 | - | 2,894,095.49 |

3) 截止 2014 年 12 月 31 日, 公司存货情况如下:

单位: 元

| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | | | |
|-----------|---------------------|---------------|----------|---------------------|
| | 期末余额 | 比例 (%) | 存货跌价准备 | 期末净额 |
| 原材料 | 1,086,920.55 | 76.82 | - | 1,086,920.55 |
| 库存商品 | 327,962.41 | 23.18 | - | 327,962.41 |
| 合计 | 1,414,882.96 | 100.00 | - | 1,414,882.96 |

(2) 存货波动情况分析:

报告期内, 公司存货主要由原材料和库存商品组成。公司在 2016 年 8 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的存货余额分别为 2,366,524.30 元、2,894,095.49 元、1,414,882.96 元, 占总资产的比例分别为 3.62%、6.69%、3.70%。

2016 年 8 月 31 日公司存货较 2015 年 12 月 31 日减少 527,571.19 元, 跌幅 18.23%, 变动较小, 公司不断加强对存货的监控管理, 存货周转状况良好, 存货周转率处于较高水平, 资产利用情况较好。

2015 年 12 月 31 日公司存货较 2014 年 12 月 31 日增长 1,479,212.53 元, 增幅 104.55%, 主要由于公司 2015 年产量大幅增加, 需要适当储备原材料、商品以满足生产、销售需要; 公司 2014 年 10 月开始正常生产, 基数相对较小。

截至 2016 年 8 月 31 日, 无受限的存货, 存货未发生减值。

(3) 存货取得和发出的计价方法

公司存货盘存制度采用永续盘存制, 存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

(4) 存货跌价准备分析

公司期末存货成本高于其可变现净值的, 计提存货跌价准备。公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备, 期末以前减记存货价值的影响因素已经消失

的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

报告期内，公司存货不存在应计提存货跌价准备情形。

公司存货各项目确认、计量和结转符合企业会计准则的规定。

7、其他流动资产

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------|-------------------|-------------|------------------|
| 待抵扣税金 | 394,702.60 | - | 27,395.70 |
| 合计 | 394,702.60 | - | 27,395.70 |

8、固定资产

(1) 固定资产构成及变动情况

2016年1-8月固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2016年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年8月31日 |
|---------------|----------------------|----------------------|------|----------------------|
| 固定资产原值 | 16,734,495.66 | 11,195,448.60 | - | 27,929,944.26 |
| 房屋及建筑物 | 6,847,394.00 | 6,628,321.00 | - | 13,475,715.00 |
| 机器设备 | 9,112,324.28 | 4,328,792.54 | - | 13,441,116.82 |
| 运输工具 | 128,641.00 | 140,384.61 | - | 269,025.61 |
| 办公家具 | 74,458.00 | - | - | 74,458.00 |
| 电子设备 | 571,678.38 | 97,950.45 | - | 669,628.83 |
| 累计折旧 | 1,722,321.96 | 926,951.52 | - | 2,649,273.48 |
| 房屋及建筑物 | 445,055.79 | 130,940.10 | - | 575,995.89 |
| 机器设备 | 944,710.79 | 635,351.24 | - | 1,580,062.03 |
| 运输工具 | 59,458.72 | 23,844.39 | - | 83,303.11 |
| 办公家具 | 34,188.63 | 9,431.35 | - | 43,619.98 |
| 电子设备 | 238,908.03 | 127,384.44 | - | 366,292.47 |
| 减值准备 | - | - | - | - |
| 房屋及建筑物 | - | - | - | - |
| 机器设备 | - | - | - | - |
| 运输工具 | - | - | - | - |
| 办公家具 | - | - | - | - |
| 电子设备 | - | - | - | - |

| 项目 | 2016年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年8月31日 |
|-----------------|----------------------|------|------|----------------------|
| 固定资产账面价值 | 15,012,173.70 | - | - | 25,280,670.78 |
| 房屋及建筑物 | 6,402,338.21 | - | - | 12,899,719.11 |
| 机器设备 | 8,167,613.49 | - | - | 11,861,054.79 |
| 运输工具 | 69,182.28 | - | - | 185,722.50 |
| 办公家具 | 40,269.37 | - | - | 30,838.02 |
| 电子设备 | 332,770.35 | - | - | 303,336.36 |

2015 年度固定资产构成及变动情况如下：

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 |
|---------------|----------------------|---------------------|------|----------------------|
| 固定资产原值 | 15,811,641.25 | 922,854.41 | - | 16,734,495.66 |
| 房屋及建筑物 | 6,847,394.00 | - | - | 6,847,394.00 |
| 机器设备 | 8,290,207.48 | 822,116.80 | - | 9,112,324.28 |
| 运输工具 | 128,641.00 | - | - | 128,641.00 |
| 办公家具 | 74,458.00 | - | - | 74,458.00 |
| 电子设备 | 470,940.77 | 100,737.61 | - | 571,678.38 |
| 累计折旧 | 555,933.50 | 1,166,388.46 | - | 1,722,321.96 |
| 房屋及建筑物 | 299,318.24 | 145,737.55 | - | 445,055.79 |
| 机器设备 | 129,855.60 | 814,855.19 | - | 944,710.79 |
| 运输工具 | 28,906.48 | 30,552.24 | - | 59,458.72 |
| 办公家具 | 20,041.61 | 14,147.02 | - | 34,188.63 |
| 电子设备 | 77,811.57 | 161,096.46 | - | 238,908.03 |
| 减值准备 | - | - | - | - |
| 房屋及建筑物 | - | - | - | - |
| 机器设备 | - | - | - | - |
| 运输工具 | - | - | - | - |
| 办公家具 | - | - | - | - |
| 电子设备 | - | - | - | - |
| 固定资产净值 | 15,255,707.75 | - | - | 15,012,173.70 |
| 房屋及建筑物 | 6,548,075.76 | - | - | 6,402,338.21 |
| 机器设备 | 8,160,351.88 | - | - | 8,167,613.49 |
| 运输工具 | 99,734.52 | - | - | 69,182.28 |

| | | | | |
|------|------------|---|---|------------|
| 办公家具 | 54,416.39 | - | - | 40,269.37 |
| 电子设备 | 393,129.20 | - | - | 332,770.35 |

2014 年度固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年 1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---------------|---------------------|---------------------|------|----------------------|
| 固定资产原值 | 7,136,756.00 | 8,674,885.25 | - | 15,811,641.25 |
| 房屋及建筑物 | 6,847,394.00 | - | - | 6,847,394.00 |
| 机器设备 | 35,800.00 | 8,254,407.48 | - | 8,290,207.48 |
| 运输工具 | 71,641.00 | 57,000.00 | - | 128,641.00 |
| 办公家具 | 74,458.00 | - | - | 74,458.00 |
| 电子设备 | 107,463.00 | 363,477.77 | - | 470,940.77 |
| 累计折旧 | 183,790.00 | 372,143.50 | - | 555,933.50 |
| 房屋及建筑物 | 153,580.69 | 145,737.55 | - | 299,318.24 |
| 机器设备 | 1,417.09 | 128,438.51 | - | 129,855.60 |
| 运输工具 | 8,507.37 | 20,399.11 | - | 28,906.48 |
| 办公家具 | 5,894.59 | 14,147.02 | - | 20,041.61 |
| 电子设备 | 14,390.26 | 63,421.31 | - | 77,811.57 |
| 减值准备 | - | - | - | - |
| 房屋及建筑物 | - | - | - | - |
| 机器设备 | - | - | - | - |
| 运输工具 | - | - | - | - |
| 办公家具 | - | - | - | - |
| 电子设备 | - | - | - | - |
| 固定资产净值 | 6,952,966.00 | - | - | 15,255,707.75 |
| 房屋及建筑物 | 6,693,813.31 | - | - | 6,548,075.76 |
| 机器设备 | 34,382.91 | - | - | 8,160,351.88 |
| 运输工具 | 63,133.63 | - | - | 99,734.52 |
| 办公家具 | 68,563.41 | - | - | 54,416.39 |
| 电子设备 | 93,072.74 | - | - | 393,129.20 |

公司的固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备及运输设备、办公家具和电子设备组成。2016 年 8 月 31 日、2015 年末、2014 年末公司固定资产净值分别

为 25,280,670.78 元、15,012,173.70 元、15,255,707.75 元，占资产总额的比例分别为 38.68%、34.70%、39.87%。

2016 年 8 月 31 日公司固定资产原值较 2015 年 12 月 31 日增加 11,195,448.60 元，主要 2016 年新增由在建工程转入的房屋及建筑物 6,628,321.00 元，机器设备 1,676,336.00 元所致。

公司 2015 年较 2014 年固定资产变动不大。2014 年公司处于扩展阶段，新增固定资产 8,674,885.25 元，主要是新增生产必需的机器设备 8,254,407.48 元，装卸车一辆 57,000.00 元，电子设备 363,477.77 元。

截至 2016 年 8 月 31 日，公司固定资产总体成新率为 90.51%，其中房屋及建筑物成新率 95.73%，机器设备成新率 88.24%，运输工具成新率 69.04%，办公家具成新率 41.42%，电子设备成新率 45.30%，公司在用固定资产总体成新率符合资产实际使用情况，公司固定资产使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况，无固定资产发生可回收金额低于账面价值的事项，不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

报告期内，公司固定资产呈上升趋势，主要系满足公司发展需求，公司购置生产场所和机器设备等，与公司实际经营情况相匹配

(3) 未获得产权证书的固定资产的情况：

根据本公开转让说明书出具之日，公司尚有部分扩建房屋（523.62 m²）未取得产权证，存在产权瑕疵，但上述建筑物所占用地均是在公司已取得的土地使用权范围之内。对此进行了重大风险提示详见“重大事项提示”之“七、房产证尚未办理的风险”。

(4) 报告期内，公司无处置固定资产的情况。

(5) 固定资产抵押情况：

公司分别于 2014、2015 年以房权证蒙字第 111011305321 号房产、乌国土资海南分国用（2013）第 00018 号的土地使用权作抵押取得了中国建设银行股份有限公司乌海分行的 20,000,000.00、19,000,000.00 万元的借款，抵押期间为 2014 年 8 月 22 日至 2017 年 12 月 31 日。

9、在建工程

2016年1-8月在建工程构成及变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2016年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年8月31日 |
|---------|------------|--------------|--------------|------------|
| 630煤气管道 | 222,449.57 | 1,453,886.43 | 1,676,336.00 | - |
| 房屋及建筑物 | - | 6,628,321.00 | 6,628,321.00 | - |
| 棉四吹棉设备 | - | 345,260.95 | - | 345,260.95 |
| 合计 | 222,449.57 | 8,427,468.38 | 8,304,657.00 | 345,260.95 |

2015年度在建工程构成及变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2015年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015年12月31日 |
|---------|------------|------|------|-------------|
| 630煤气管道 | 222,449.57 | - | - | 222,449.57 |
| 合计 | 222,449.57 | - | - | 222,449.57 |

2014年度在建工程构成及变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2014年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014年12月31日 |
|---------|------------|------|------|-------------|
| 630煤气管道 | 222,449.57 | - | - | 222,449.57 |
| 合计 | 222,449.57 | - | - | 222,449.57 |

截止2016年8月31日，在建工程中房屋及建筑物和630煤气管道的竣工完成可达到使用状态的已转入固定资产项下的房屋建筑物和机器设备核算。

10、无形资产

(1) 无形资产构成及其变动

①2016年1-8月无形资产构成及变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2015年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年8月31日 |
|--------|--------------|-----------|------|--------------|
| 无形资产原值 | 2,184,270.00 | - | - | 2,184,270.00 |
| 土地使用权 | 2,184,270.00 | - | - | 2,184,270.00 |
| 累计摊销 | 131,056.20 | 29,123.60 | - | 160,179.80 |
| 土地使用权 | 131,056.20 | 29,123.60 | | 160,179.80 |

| | | | | |
|----------|--------------|---|---|--------------|
| 无形资产减值准备 | - | - | - | - |
| 土地使用权 | - | - | - | - |
| 无形资产账面价值 | 2,053,213.80 | - | - | 2,024,090.20 |
| 土地使用权 | 2,053,213.80 | - | - | 2,024,090.20 |

②2015 年度无形资产构成及变动情况如下：

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 |
|----------|------------------|-----------|------|------------------|
| 无形资产原值 | 2,184,270.00 | - | - | 2,184,270.00 |
| 土地使用权 | 2,184,270.00 | - | - | 2,184,270.00 |
| 累计摊销 | 87,370.80 | 43,685.40 | - | 131,056.20 |
| 土地使用权 | 87,370.80 | 43,685.40 | - | 131,056.20 |
| 无形资产减值准备 | - | - | - | - |
| 土地使用权 | - | - | - | - |
| 无形资产账面价值 | 2,096,899.20 | - | - | 2,053,213.80 |
| 土地使用权 | 2,096,899.20 | - | - | 2,053,213.80 |

③2014 年度无形资产构成及变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2014 年 1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014 年 12 月 31 日 |
|----------|----------------|-----------|------|------------------|
| 无形资产原值 | 2,184,270.00 | - | - | 2,184,270.00 |
| 土地使用权 | 2,184,270.00 | - | - | 2,184,270.00 |
| 累计摊销 | 43,685.40 | 43,685.40 | - | 87,370.80 |
| 土地使用权 | 43,685.40 | 43,685.40 | - | 87,370.80 |
| 无形资产减值准备 | - | - | - | - |
| 土地使用权 | - | - | - | - |
| 无形资产账面价值 | 2,140,584.60 | -- | -- | 2,096,899.20 |
| 土地使用权 | 2,140,584.60 | -- | -- | 2,096,899.20 |

公司土地使用权为位于海南区西来峰工业园区的工业用地，乌国土资海南分国用（2013）第 00018 号，面积 33095 平方米，使用终止日期为 2063 年 01 月 25 日。

(2) 主要无形资产的取得方式、初始金额、摊销方法、摊销期限、最近一期末累计摊销额、摊余价值及剩余摊销期限：

| 资产名称 | 取得方式 | 初始金额 (元) | 摊销方法 | 摊销期限 (月) | 最近一期末累计摊销额 (元) | 摊余价值 (元) | 剩余摊销期限 (月) |
|-------|------|--------------|------|-------------|-------------------|--------------|---------------|
| 土地使用权 | 购买 | 2,184,270.00 | 直线法 | 600 | 160,179.80 | 2,024,090.20 | 556 |

(3) 报告期期末无形资产租赁情况：

租入无形资产情况：截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在租入无形资产情况。

租出无形资产情况：截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在租出无形资产情况。

(4) 无形资产抵押、担保等权利受限制的情况

2014年8月公司因为借款将前述土地抵押给中国建设银行股份有限公司乌海分行。抵押期间为2014年8月22日至2017年12月31日。

11、递延所得税资产

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|-----------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 |
| 坏账准备 | - | - | 11,820.18 | 78,801.19 | 6,658.11 | 44,387.40 |
| 递延收益 | 724,020.91 | 4,826,806.05 | - | - | - | - |
| 弥补亏损 | - | - | - | - | 105,258.80 | 701,725.31 |
| 合计 | 724,020.91 | 4,826,806.05 | 11,820.18 | 78,801.19 | 111,916.91 | 746,112.71 |

截至2016年8月31日，公司无未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损。

12、其他非流动资产

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----------|--------------|-------------|-------------|
| 预付工程、设备款 | 3,056,590.56 | 814,680.00 | 273,280.00 |

| | | | |
|----|--------------|------------|------------|
| 合计 | 3,056,590.56 | 814,680.00 | 273,280.00 |
|----|--------------|------------|------------|

13、减值准备

2016年1-8月减值准备变动情况：

单位：元

| 项目 | 2016年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | | 2016年8月31日 |
|---------|-----------|------|-----------|----|------------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 坏账准备 | 78,801.19 | - | 78,801.19 | - | 0.00 |
| 其中：应收账款 | 26,651.19 | - | 26,651.19 | - | 0.00 |
| 其他应收款 | 52,150.00 | - | 52,150.00 | - | - |
| 合计 | 78,801.19 | - | 78,801.19 | - | 0.00 |

2015年度减值准备变动情况：

单位：元

| 项目 | 2015年1月31日 | 本期增加 | 本期减少 | | 2015年12月31日 |
|---------|------------|------------|------|------------|-------------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 坏账准备 | 44,387.40 | 286,241.79 | - | 251,828.00 | 78,801.19 |
| 其中：应收账款 | 24,937.40 | 253,541.79 | - | 251,828.00 | 26,651.19 |
| 其他应收款 | 19,450.00 | 32,700.00 | - | - | 52,150.00 |
| 合计 | 44,387.40 | 286,241.79 | - | 251,828.00 | 78,801.19 |

2014年度减值准备变动情况：

单位：元

| 项目 | 2014年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | | 2014年12月31日 |
|---------|-----------|-----------|------|----|-------------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 坏账准备 | - | 44,387.40 | - | - | 44,387.40 |
| 其中：应收账款 | - | 24,937.40 | - | - | 24,937.40 |
| 其他应收款 | - | 19,450.00 | - | - | 19,450.00 |
| 合计 | - | 44,387.40 | - | - | 44,387.40 |

公司已按照资产减值准备政策，计提了各项资产减值准备，各项减值计提符合目前公司资产质量状况。

（七）主要负债

1、短期借款

（1）分类情况

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|---------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 抵押、保证借款 | 18,000,000.00 | 19,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 合计 | 18,000,000.00 | 19,000,000.00 | 20,000,000.00 |

（2）截至 2016 年 8 月 31 日借款具体情况如下：

| 借款单位 | 借款金额（元） | 借款期限 | 利率 | 抵押担保情况 |
|------|---------------|-----------------------|---------------------|--------|
| 世环有限 | 18,000,000.00 | 2016.08.18-2017.08.18 | 按基准利率加 157.25 基点 | 见注 1 |

注 1：上述借款由韩振峰、乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）、乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）、常飞、李庆海、杨东、朱明海持有的乌海市世环新型陶瓷建材有限公司 30,000,00.00 元的股权设定质押，质押合同编号分别为建蒙乌海小企业担保（2016）17-1 号、建蒙乌海小企业担保（2016）17-2 号、建蒙乌海小企业担保（2016）17-3 号、建蒙乌海小企业担保（2016）17-4 号、建蒙乌海小企业担保（2016）17-5 号、建蒙乌海小企业担保（2016）17-6 号、建蒙乌海小企业担保（2016）17-7 号。

公司于 2016 年 11 月 24 日解除上述股权质押。后以原有的最高额担保合同为上述借款提供担保。

截止本公开转让说明签署日，尚未履行完毕的最高额担保情况如下：

1) 根据 2014 年 8 月 22 日公司与中国建设银行股份有限公司乌海分行签订的最高额抵押合同显示：公司将自有位于乌海市海南区西来峰工业园区乌海市世环新型陶瓷建材有限公司，权证编号为房权证蒙字第 111011305321 号的房屋所有权；位于海南区西来峰工业园区，权证编号为乌国土资海南分国用（2013）第 00018 号的国有土地使用权，为借款合同项下全部债务提供最高额抵押担保，担保责任的最高限额为人民币壹仟肆佰捌拾柒万元整。最高额抵押合同编号：建蒙乌海小企业担保（2014）33 号，担保期限为 2014 年 8 月 22 日至 2017 年 12 月 31 日。

2) 根据 2014 年 8 月 22 日公司与中国建设银行股份有限公司乌海分行签订的最高额保证合同（自然人版）显示：高峰、乔云为借款合同项下全部债务提供最高额担保，担保责任的最高限额为人民币贰仟伍佰万元整。担保期限为 2014 年 8 月 22 日至 2017 年 12 月 31 日。

根据 2014 年 8 月 22 日公司与中国建设银行股份有限公司乌海分行签订的最高额保证合同（自然人版）显示：韩振峰、白少珍为借款合同项下全部债务提供最高额担保，担保责任的最高限额为人民币贰仟伍佰万元整。担保期限为 2014 年 8 月 22 日至 2017 年 12 月 31 日。

2、应付账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

| 账龄 | 2016 年 8 月 31 日 | | 2015 年 12 月 31 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | |
|-------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 1 年以内 | 4,635,593.03 | 92.80 | 963,244.90 | 19.66 | 5,040,203.39 | 100.00 |
| 1-2 年 | 304,005.00 | 6.09 | 3,937,081.77 | 80.34 | - | - |
| 2-3 年 | 55,803.00 | 1.12 | - | - | - | - |
| 3 年以上 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 4,995,401.03 | 100.00 | 4,900,326.67 | 100.00 | 5,040,203.39 | 100.00 |

公司应付账款主要是应付供应商的原材料采购款和工程款。2016 年 8 月 31 日、2015 年末、2014 年末公司应付账款余额分别为 4,995,401.03 元、4,900,326.67 元、5,040,203.39 元，占负债总额的比例为 16.02%、15.10%、17.21%，变动较小。

报告期内，公司应付账款期限较短，不存在拖欠供应商货款的情形，对供应商的偿债能力较强，不存在偿债风险。

(2) 报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

截止到 2016 年 8 月 31 日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016 年 8 月 31 日 | 占比 (%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|----------------|-----------------|--------|------|-------|
| 1 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 1,400,000.00 | 28.03 | 气费 | 1 年以内 |

| 序号 | 单位名称 | 2016年8月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|--------------|---------------------|--------------|------|------|
| 2 | 包头市标盛压型板有限公司 | 741,211.69 | 14.84 | 设备款 | 1年以内 |
| 3 | 行唐县宏盛长石厂 | 353,690.00 | 7.08 | 原料款 | 1年以内 |
| 4 | 武凤明 | 345,000.00 | 6.91 | 设备款 | 1年以内 |
| 5 | 乌海天擎化工有限公司 | 212,000.00 | 5.00 | 原料款 | 1年以内 |
| | | 38,000.00 | | | 1-2年 |
| 合计 | | 3,089,901.69 | 61.85 | - | - |

截止到2015年12月31日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016年8月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|------------------|---------------------|--------------|------|------|
| 1 | 内蒙古长城建筑安装有限责任公司 | 3,237,133.77 | 66.06 | 工程款 | 1-2年 |
| 2 | 行唐县宏盛长石厂 | 271,030.00 | 5.53 | 原料款 | 1年以内 |
| 3 | 乌海市海金送变电工程有限责任公司 | 232,855.00 | 4.75 | 工程款 | 1-2年 |
| 4 | 中盐吉兰泰氯碱化工有限公司 | 200,000.00 | 4.08 | 原料款 | 1年以内 |
| 5 | 乌达区鹼博滑石粉涂料厂 | 103,200.00 | 2.90 | 原料款 | 1年以内 |
| | | 39,060.00 | | | 1-2年 |
| 合计 | | 4,083,278.77 | 83.33 | - | - |

截止到2014年12月31日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2014年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|------------------|---------------------|--------------|------|------|
| 1 | 内蒙古长城建筑安装有限责任公司 | 3,237,133.77 | 64.23 | 工程款 | 1年以内 |
| 2 | 乌海市西部煤化工有限责任公司 | 1,080,191.62 | 21.43 | 气费 | 1年以内 |
| 3 | 乌海市海金送变电工程有限责任公司 | 232,855.00 | 4.62 | 工程款 | 1年以内 |
| 4 | 行唐县宏盛长石厂 | 86,830.00 | 1.72 | 原料款 | 1年以内 |
| 5 | 益阳宇鑫高分子材料有限公司 | 70,500.00 | 1.40 | 原料款 | 1年以内 |
| 合计 | | 4,707,510.39 | 93.40 | - | - |

(3) 报告期各期末，应付账款中应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

3、预收账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

| 账龄 | 2016年8月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|------|------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------|-------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 1年以内 | 33,700.00 | 100.00 | 766,732.00 | 100.00 | - | - |
| 合计 | 33,700.00 | 100.00 | 766,732.00 | 100.00 | - | - |

报告期内，公司预收账款均为预收的货款。2016年8月31日、2015年末，公司预收账款余额分别为33,700.00元、766,732.00元，占负债的比例分别为0.11%、2.36%，占比较小，2014年末，公司无预收账款。

(2) 报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

截止到2016年8月31日，预收账款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016年8月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|----------------|------------------|---------------|------|------|
| 1 | 滨海福华玻璃纤维制品有限公司 | 21,200.00 | 62.91 | 货款 | 1年以内 |
| 2 | 新和县鑫隆玻纤有限公司 | 12,500.00 | 37.09 | 货款 | 1年以内 |
| | 合计 | 33,700.00 | 100.00 | - | - |

截止到2015年12月31日，预收账款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2015年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|----------------|-------------------|---------------|------|------|
| 1 | 启东市福华玻纤隔板有限公司 | 675,932.00 | 88.16 | 货款 | 1年以内 |
| 2 | 宁夏顺昊达商贸有限公司 | 69,600.00 | 9.08 | 货款 | 1年以内 |
| 3 | 滨海福华玻璃纤维制品有限公司 | 21,200.00 | 2.76 | 货款 | 1年以内 |
| | 合计 | 766,732.00 | 100.00 | - | - |

(3) 报告期各期末，预收账款中应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

4、其他应付款

(1) 账龄及期末余额变动分析

| 账龄 | 2016年8月31日 | | 2015年12月31日 | | 2014年12月31日 | |
|------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 1年以内 | 1,936,200.92 | 100.00 | 5,994,000.00 | 100.00 | 4,094,000.00 | 100.00 |
| 合计 | 1,936,200.92 | 100.00 | 5,994,000.00 | 100.00 | 4,094,000.00 | 100.00 |

报告期内，其他应付款主要是公司应付暂借款和往来款。

其他应付款 2016 年 8 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日减少 4,057,799.08 元，减幅 67.70%，主要原因是：公司归还李庆海等借款，以致 2016 年 8 月 31 日公司其他应付款余额大幅减少。

公司其他应付款余额 2015 年末较 2014 年末增加 1,900,000.00 元，增幅 46.41%，主要原因系 2015 年新增菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 1,600,000.00 元借款所致。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理制度》，进一步规范公司与关联方资金往来行为。

(2) 报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

截止到 2016 年 8 月 31 日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016年8月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|---------|---------------------|---------------|-------|------|
| 1 | 韩振峰 | 1,888,061.42 | 97.51 | 借款 | 1年以内 |
| 2 | 应付社会保险费 | 48,139.50 | 2.09 | 社会保险费 | 1年以内 |
| 合计 | | 1,936,200.92 | 100.00 | - | - |

截止到 2015 年 12 月 31 日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016年8月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|------|------------|-------|------|------|
| 1 | 李庆海 | 300,000.00 | 66.73 | 借款 | 1年以内 |

| 序号 | 单位名称 | 2016年8月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|------------------|---------------------|---------------|------|------|
| | | 3,700,000.00 | | | 1-2年 |
| 2 | 菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司 | 1,600,000.00 | 26.69 | 借款 | 1年以内 |
| 3 | 乌海市金邦商贸有限责任公司 | 294,000.00 | 4.90 | 借款 | 1-2年 |
| 4 | 朱建斌 | 100,000.00 | 1.67 | 借款 | 1-2年 |
| 合计 | | 5,994,000.00 | 100.00 | - | - |

截止到2014年12月31日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2014年12月31日 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|---------------|---------------------|---------------|------|------|
| 1 | 李庆海 | 3,700,000.00 | 90.38 | 借款 | 1年以内 |
| 2 | 乌海市金邦商贸有限责任公司 | 294,000.00 | 7.18 | 借款 | 1年以内 |
| 3 | 朱建斌 | 100,000.00 | 2.44 | 借款 | 1年以内 |
| 合计 | | 4,094,000.00 | 100.00 | - | - |

(3) 报告期各期末，其他应付款中应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

5、应付职工薪酬

(1) 报告期内应付职工薪酬情况如下：

2016年1-8月应付职工薪酬明细如下：

单位：元

| 项目 | 2015年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年8月31日 |
|----------------|-------------|---------------------|---------------------|------------------|
| 短期薪酬 | - | 5,412,876.87 | 5,377,260.57 | 35,616.30 |
| 其中：工资、奖金、津贴和补贴 | - | 5,266,000.85 | 5,266,000.85 | - |
| 职工福利费 | - | 9,442.00 | 9,442.00 | - |
| 社会保险费 | - | 35,616.30 | | 35,616.30 |
| 住房公积金 | - | | | - |
| 工会经费和职工教育经费 | - | 101,817.72 | 101,817.72 | - |

| 项目 | 2015年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年8月31日 |
|--------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 其他 | - | | | - |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | 110,069.25 | - | 110,069.25 |
| 其中：基本养老保险 | - | 102,390.00 | | 102,390.00 |
| 失业保险费 | - | 7,679.25 | | 7,679.25 |
| 企业年金缴费 | - | | | - |
| 其他 | - | | | - |
| 合计 | - | 5,522,946.12 | 5,377,260.57 | 145,685.55 |

2015年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

| 项目 | 2014年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015年8月31日 |
|----------------|-------------|---------------------|---------------------|------------|
| 短期薪酬 | - | 4,958,295.26 | 4,958,295.26 | - |
| 其中：工资、奖金、津贴和补贴 | - | 4,819,843.83 | 4,819,843.83 | - |
| 职工福利费 | - | 3,304.52 | 3,304.52 | - |
| 社会保险费 | - | 37,810.85 | 37,810.85 | - |
| 住房公积金 | - | | | - |
| 工会经费和职工教育经费 | - | 97,336.06 | 97,336.06 | - |
| 其他 | - | | | - |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | 111,737.25 | 111,737.25 | - |
| 其中：基本养老保险 | - | 103,070.00 | 103,070.00 | - |
| 失业保险费 | - | 8,667.25 | 8,667.25 | - |
| 企业年金缴费 | - | | | - |
| 其他 | - | | | - |
| 合计 | - | 5,070,032.51 | 5,070,032.51 | - |

2014年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

| 项目 | 2014年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014年8月31日 |
|----------------|-----------|--------------|--------------|------------|
| 短期薪酬 | - | 1,575,985.18 | 1,575,985.18 | - |
| 其中：工资、奖金、津贴和补贴 | - | 1,543,272.50 | 1,543,272.50 | - |
| 职工福利费 | - | 11,024.00 | 11,024.00 | - |

| 项目 | 2014年1月1日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014年8月31日 |
|--------------|-----------|---------------------|---------------------|------------|
| 社会保险费 | - | - | - | - |
| 住房公积金 | - | - | - | - |
| 工会经费和职工教育经费 | - | 21,688.68 | 21,688.68 | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | - | - | - |
| 其中：基本养老保险 | - | - | - | - |
| 失业保险费 | - | - | - | - |
| 企业年金缴费 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 合计 | - | 1,575,985.18 | 1,575,985.18 | |

6、应交税费

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|---------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 增值税 | - | 293,928.82 | 30,705.78 |
| 资源税 | 34,844.74 | 16,300.00 | 5,635.00 |
| 城市维护建设税 | 2,149.40 | 20,575.01 | 2,149.40 |
| 房产税 | 214,590.78 | 153,634.11 | 115,749.24 |
| 企业所得税 | 991,293.22 | 287,409.42 | |
| 个人所得税 | 6,087.28 | 408.60 | 815.26 |
| 教育费附加税 | 921.18 | 8,817.87 | 921.18 |
| 合计 | 1,249,886.60 | 781,073.83 | 155,975.86 |

7、一年内到期的非流动负债

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------------|-------------------|-------------|-------------|
| 一年内到期的递延收益 | 178,479.22 | - | - |
| 合计 | 178,479.22 | - | - |

8、递延收益

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------|--------------|--------------|-------------|
| 政府补助 | 4,648,326.83 | 1,000,000.00 | - |

| | | | |
|----|--------------|--------------|---|
| 合计 | 4,648,326.83 | 1,000,000.00 | - |
|----|--------------|--------------|---|

(1) 2016年1-8月递延收益情况如下:

单位: 元

| 项目 | 2015年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年8月31日 | 形成原因 |
|------------|--------------|--------------|------------|--------------|------|
| 政府补助 | 1,000,000.00 | 4,000,000.00 | 173,193.95 | 4,826,806.05 | 投资补助 |
| 减: 一年内到期部分 | - | - | - | 178,479.22 | - |
| 合计 | 1,000,000.00 | 4,000,000.00 | 173,193.95 | 4,648,326.83 | - |

(2) 2015年度递延收益情况如下:

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 | 形成原因 |
|------------|-------------|--------------|------|--------------|------|
| 政府补助 | - | 1,000,000.00 | - | 1,000,000.00 | 投资补助 |
| 减: 一年内到期部分 | - | - | - | - | - |
| 合计 | - | 1,000,000.00 | - | 1,000,000.00 | - |

其中, 涉及政府补助的项目:

| 项目 | 2015年12月31日 | 本期新增补助金额 | 本期计入营业外收入金额 | 2016年8月31日 | 与资产相关/与收益相关 |
|---------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 内蒙古自治区新兴战略性产业发展专项资金 | - | 4,000,000.00 | 173,193.95 | 4,826,806.05 | 与资产相关 |

续表:

| 项目 | 2014年12月31日 | 本期新增补助金额 | 本期计入营业外收入金额 | 2015年12月31日 | 与资产相关/与收益相关 |
|---------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 内蒙古自治区新兴战略性产业发展专项资金 | - | 1,000,000.00 | - | 1,000,000.00 | 与资产相关 |

(3) 递延收益未来三年转入损益的情况

公司收到“内蒙古自治区新兴战略性产业发展专项资金”500.00万元, 形成递延收益。该递延收益在2017年度将转入损益535,437.66元; 2018年度将转入损

益535,437.66元；2019年度将转入损益407,342.22元。

（八）股东权益情况

1、实收资本（或股本）

单位：元

| 股东 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 乌海市汇丰创业投资有限公司 | - | 3,000,000.00 | 3,000,000.00 |
| 乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙） | 3,000,000.00 | - | - |
| 乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙） | 3,000,000.00 | - | - |
| 韩振峰 | 12,993,000.00 | 6,500,000.00 | 6,500,000.00 |
| 朱明海 | 3,387,000.00 | - | - |
| 李庆海 | 3,726,000.00 | - | - |
| 杨东 | 3,387,000.00 | - | - |
| 常飞 | 507,000.00 | - | - |
| 高峰 | - | 500,000.00 | 500,000.00 |
| 合计 | 30,000,000.00 | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 |

2、资本公积

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------|-------------------|-------------|-------------|
| 股本溢价 | - | - | - |
| 其他资本公积 | 880,560.00 | - | - |
| 合计 | 880,560.00 | - | - |

2016年7月，公司进行了增资，由朱明海、李庆海、杨东、常飞增资1100.7万股，每股价格为1元。2015年12月31日经审计后的每股净资产为1.08元，据此确定授予日权益工具公允价值。由于增资时每股价格明显小于公允价值，故本次增资视同公司对新增股东的股份支付，股份支付产生股本溢价880,560.00元计入资本公积。

3、盈余公积

单位：元

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----|------------|-------------|-------------|
|----|------------|-------------|-------------|

| | | | |
|-----------|------------------|------------------|---|
| 法定盈余公积 | 82,596.83 | 82,596.83 | - |
| 任意盈余公积 | - | - | - |
| 合计 | 82,596.83 | 82,596.83 | - |

4、未分配利润

单位：元

| 项目 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|----------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| 年初未分配利润余额 | 743,371.51 | -1,026,027.91 | -56,772.78 |
| 调整期初未分配利润合计数 (调增+, 调减-) | - | - | - |
| 加: 本期归属于母公司所有者的 净利润 | 2,465,836.56 | 1,851,996.25 | -969,255.13 |
| 减: 提取法定盈余公积 | - | 82,596.83 | - |
| 提取任意盈余公积 | - | - | - |
| 提取一般风险准备 | | | |
| 分配股东股利 | - | - | - |
| 转作股本的普通股股利 | - | - | - |
| 其他 | - | - | - |
| 年末未分配利润余额 | 3,209,208.07 | 743,371.51 | -1,026,027.91 |

(九) 报告期主要财务指标分析

1、偿债能力分析

| 项目 | 2016年8月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----------|------------|-------------|-------------|
| 资产负债率(%) | 47.72 | 74.98 | 76.55 |
| 流动比率(倍) | 1.28 | 0.80 | 0.69 |
| 速动比率(倍) | 1.17 | 0.71 | 0.64 |

(1) 财务指标计算公式

资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算；

流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；

速动比率按照“(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债”计算；

(2) 资产负债率波动分析

2016年8月末、2015年末、2014年末公司资产负债率分别为47.72%、74.98%、

76.55%，报告期内，公司资产负债率逐渐下降。

1)公司 2016 年 8 月末资产负债率 47.72%较 2015 年末下降 27.26 个百分点，主要是公司 2016 年 7 月公司注册资本由 1,000 万元增至 3,000 万元，收到股东增资款 2,000 万元；公司 2016 年 1-8 月盈利水平较 2015 年度有所提高，盈利状况良好，增资和盈利致公司净资产大幅增加，造成公司 2016 年 8 月末资产负债率大幅下降。

2) 2015 年末资产负债率 74.98%较 2014 年末 76.55%下降了 1.57 个百分点，主要由于：公司 2015 年度盈利状况良好，净利润为 1,851,996.25 元较 2014 年度大幅增长，净利润正数致公司净资产增加，资产负债率下降。

(3) 流动比率波动分析

2016 年 8 月末、2015 年末、2014 年末公司流动比率分别为 1.28、0.80、0.65，报告期内，公司流动比率呈上升趋势。

2016 年 8 月末流动比率 1.28 较 2015 年末大幅上升，主要由于公司 2016 年 7 月收到增资款 2000.00 万元，造成流动资产增加，致公司 2016 年 8 月末流动比率大幅上升。

2015 年末流动比率 0.80 较 2014 年末有所上升，主要由于公司 2015 年度盈利状况良好，流动资产增加、长期资产投资较少，致公司 2015 年末流动比率上升。

(4) 速动比率波动分析

2016 年 8 月末、2015 年末、2014 年末公司速动比率分别为 1.17、0.71、0.64，报告期内，公司速动比率呈上升趋势。

1) 2016 年 8 月末速动比率 1.17 较 2015 年末大幅上升，主要由于公司 2016 年 7 月收到增资款 2000.00 万元，流动资产增加，当期长期资产投资减少，致公司 2016 年 8 月末速动比率大幅上升。

2) 2015 年末速动比率 0.71 较 2014 年度略有提升，由于公司 2015 年度盈利状况良好，流动资产增加，致公司 2015 年末速动比率上升。

(4) 与同行业新三板挂牌公司进行比较：

| 项目 | 维艾普 (831612) | | | 大华新材 (837763) | | |
|-----------|---------------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| | 2016年 1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2016年 1-6月 | 2015年度 | 2014年度 |
| 资产负债率 (%) | 55.81 | 55.42 | 54.31 | 52.52 | 58.58 | 85.38 |
| 流动比率 (倍) | 0.86 | 0.86 | 0.79 | 0.92 | 0.58 | 0.32 |

续表

| 项目 | 博盛新材 (833911) | | | 瀚江新材 (834309) | | | 平均水平 | | |
|-----------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| | 2016年 1-6月 | 2015年 年度 | 2014年 年度 | 2016年 1-6月 | 2015年 年度 | 2014年 年度 | 2016年 1-6月 | 2015年 年度 | 2014年 年度 |
| 资产负债率 (%) | 76.11 | 72.3 | 77.5 | 53.27 | 57.37 | 61.32 | 59.43 | 60.92 | 69.63 |
| 流动比率 (倍) | 0.39 | 0.42 | 1.06 | 1.09 | 0.99 | 0.80 | 0.82 | 0.71 | 0.74 |

1) 报告期内, 2016年8月末、2015年末、2014年末公司资产负债率分别为47.72%、74.98%、76.55%, 与同行业企业对比分析, 公司资产负债率水平处于中等水平, 由于公司盈利水平提高和增资, 资产负债率呈逐年降低趋势, 符合行业特点和公司实际情况。

2) 2016年8月末、2015年末、2014年末公司流动比率分别为1.28、0.80、0.65, 公司流动比率呈上升趋势。与同行业企业对比分析, 公司流动比率处于较高水平, 随着公司盈利水平提高和增资, 流动比率呈逐年上升趋势, 资产流动性得到较大改善, 符合公司实际情况, 短期偿债风险较小。

(5) 分析公司短期和长期偿债风险

1) 期后回款情况

公司2016年8月末应收账款余额为25,746,268.87元, 该余额截止2017年1月末回款2,380.00万元, 客户按期支付货款, 未见出现重大逾期结算情况。

2) 期后经营性现金流量情况

单位: (元)

| 项 目 | 2016年9月-2017年1月 |
|----------------|-----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量: | |
| 经营活动现金流入合计 | 31,016,643.61 |
| 经营活动现金流出合计 | 27,292,314.79 |

| | |
|---------------|--------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,724,328.82 |
|---------------|--------------|

上表未经过专业机构进行审计。

公司期后经营向现金流量情况良好。随着对重大客户科技赊销政策延续，回款陆续收到，公司经营性现金流入情况得到较大改善，期后经营活动产生的现金流量净额 3,724,328.82 元（未审计）。

3) 购销结算模式

公司购销结算模式未出现重大变化。公司对一般客户和优质客户采取不同应收账款信用政策，根据客户还款能力、规模、采购数量等进行评价，2016 年 3 月后给予客户中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司一定账期，约 90-120 天，由此造成短期经营性现金流入减少，随着对重大客户科技赊销政策延续，前期款项陆续收到，公司经营性现金流入情况得到较大改善。

4) 期后资产负债率、流动比率情况

| 项目 | 2016 年 8 月 31 日 | 2017 年 1 月 31 日 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 资产负债率 (%) | 47.72 | 40.69 |
| 流动比率 (倍) | 1.28 | 1.69 |

公司期后资产负债率和流动比率均得到改善，短期和长期偿债能力得到提升。

綜上述分析，在 2017 年 1 月末公司尚有 1,800.00 万元银行短期借款，存在一定短期偿债压力。随这个盈利逐渐体现、登陆资本市场、新生产线竣工等，公司可抵押、质押资产增多，外部融资能力将得到提升。公司短期和长期偿债风险不会影响公司持续经营能力。

綜上述，公司短期和长期偿债风险较小，对公司持续经营不存在重大不利影响。

2、营运能力分析

| 项目 | 2016 年 1-8 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-------------|--------------|---------|---------|
| 应收账款周转率 (次) | 2.31 | 32.52 | 18.17 |
| 应收账款周转天数 | 104.06 | 11.07 | 19.81 |

| | | | |
|----------|-------|-------|-------|
| 存货周转率（次） | 9.01 | 11.34 | 7.84 |
| 存货周转天数 | 26.64 | 31.74 | 45.94 |

（1）财务指标计算公式

应收账款周转率=“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)；

存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。

（2）应收账款周转率波动分析

报告期内，公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度应收账款周转率分别为 2.31、32.52、18.17。

1)2016 年 1-8 月应收账款周转率 2.31 较 2015 年末大幅下降，主要由于 2016 年 8 月末应收账款余额增大造成，应收账款波动原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“(六)”之“3、应收账款”。

2) 2015 年度应收账款周转率 32.52 较 2014 年度提升，主要由于营业收入波动造成，营业收入波动原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“(一)”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”。

（3）存货周转率波动分析

报告期内，公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度存货周转率分别为 9.01、11.34、7.84。

1) 2016 年 1-8 月存货周转率 9.01，年化周转率为 13.52，较 2015 年度略有上升，主要由于公司业绩快速增长，营业成本随之增长，存货水平仍保持原来水平，造成存货周转率提升。营业成本快速增长原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“(一)”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”。

2) 2015 年度存货周转率 11.34 较 2014 年度大幅上升，主要由于由于公司业绩快速增长，营业成本随之增长，造成存货周转率提升。营业成本快速增长原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“(一)”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”。

（4）与同行业新三板挂牌公司进行比较：

| 项目 | 维艾普 (831612) | | | 大华新材 (837763) | | |
|----------------|---------------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| | 2016年 1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2016年 1-6月 | 2015年度 | 2014年度 |
| 应收账款周转率 (次) | 1.63 | 4.02 | 4.45 | 2.32 | 6.46 | 5.67 |
| 存货周转率(次) | 1.05 | 3.61 | 4.73 | 2.02 | 5.18 | 2.89 |

续表

| 项目 | 博盛新材 (833911) | | | 瀚江新材 (834309) | | | 平均水平 | | |
|----------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
| | 2016年 1-6月 | 2015年 度 | 2014年 度 | 2016年 1-6月 | 2015年 度 | 2014年 度 | 2016年 1-6月 | 2015年 度 | 2014年 度 |
| 应收账款周 转率(次) | 4.03 | 11.4 | 29.09 | 1.3 | 3.17 | 3.64 | 2.32 | 6.26 | 10.71 |
| 存货周转率 (次) | 3.42 | 4.78 | 7.79 | 1.66 | 3.67 | 4.32 | 2.04 | 4.31 | 4.93 |

1) 报告期内,公司在2016年1-8月、2015年度、2014年度应收账款周转率分别为2.31、32.52、18.17。与同行企业比较分析,公司应收账款周转率处于较高水平。公司在2015年度、2014年度主要采取现销方式,在此期间应收账款周转率较高;公司2016年开发的新客户中材科技股份有限公司等公司,采用赊销方式,一般信用期在90天以上,造成2016年8月31日应收账款余额较大,应收账款周转率下降。

公司采用现销和赊销结合方式进行销售,同行业挂牌公司一般公司采用赊销方式,这是公司应收账款周转率偏高的原因。

2) 报告期内,公司在2016年1-8月、2015年度、2014年度存货周转率分别为9.01、11.34、7.84。与同行业挂牌公司相比,公司存货周转率水平处于较高水平,公司存货周转状况良好。

综上所述,公司应收账款周转率、存货周转率较同行业挂牌公司相比,处于较高水平,公司资产利用情况良好。

3、盈利能力分析

| 项目 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|-----------|--------------|--------------|-------------|
| 净利润(元) | 2,465,836.56 | 1,851,996.25 | -969,255.13 |
| 毛利率(%) | 23.61 | 19.15 | 13.58 |
| 净资产收益率(%) | 16.94 | 18.71 | -15.82 |

| 项目 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|---------------------|-----------|--------|--------|
| 净资产收益率（扣除非经常性损益）（%） | 18.41 | 15.12 | -14.49 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.20 | 0.19 | -0.15 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.20 | 0.19 | -0.15 |

（1）财务指标计算公式

净资产收益率按照“净利润/加权平均净资产”计算；

扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算；

每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算；

基本每股收益按照“当期净利润/发行在外的普通股加权平均数”计算；

公司没有发行在外的稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。

（2）净利润波动分析

报告期内，公司净利润在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度分别是 2,465,836.56 元、1,851,996.25 元、-969,255.13 元。

1) 公司 2015 年度净利润 1,851,996.25 元较 2014 年增长 291.07%，主要原因是：2015 年度营业收入增长 371.18% 和毛利率水平提升，造成公司净利润增长，营业收入增长主要原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“（一）”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”；毛利率波动原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“（一）”之“4、主营业务毛利率”。

2) 公司 2016 年 1-8 月净利润 2,465,836.56 元占 2015 年度净利润的 133.14%，主要原因是：2016 年 1-8 月营业收入快速增长和毛利率水平提升，造成公司净利润增长，营业收入增长主要原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“（一）”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”；毛利率波动原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“（一）”之“4、主营业务毛利率”。

（3）毛利率波动分析

报告期内，公司整体毛利率在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度分别为

23.61%、19.15%、13.58%。

1) 公司 2015 年度整体毛利率 19.15%较 2014 年度提升 5.56 个百分点，主要原因是：公司在 2014 年 1-9 月公司处于建设期和产品试生产期，2014 年 10-12 月正式投产。玻璃块融化过程中，需要提前预热融化窑炉，一般玻璃块融化窑炉每年冷却修理 1-2 次，每次需要大约 20 天时间。2014 年 10-12 月预热玻璃融化窑炉一次，在此过程中消耗的电量、焦炉煤气、折旧、人工成本都将加大了 2014 年度产品成本；营业成本中人工费为半固定成本，焦炉煤气、折旧费为固定成本，人工费、焦炉煤气、折旧费合计占营业成本约 55%，公司销售上升时，规模效应呈现，产品单位成本下降。

2) 2016 年 1-8 月毛利率 23.61%较 2015 年度提升 4.47 个百分点，主要由于公司技术改造和焦炉煤气采购方式改变，公司电力和焦炉煤气耗费大幅度降低，增长原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“(一)”之“4、主营业务毛利率”。

(4) 净资产收益率波动分析

报告期内，公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度净资产收益率分别为 16.94%、18.71%、-15.82%。净资产收益率是公司净利润和净资产两项因素所驱动。

1) 公司 2015 年度净资产收益率 18.71%较 2014 年度增加 34.53 个百分点，主要原因是公司 2015 年度净利润较 2014 年度大幅增长，主要原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“(一)”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”。

2) 公司 2016 年 1-8 月净资产收益率是 16.94%，接近 2015 年度全年净资产收益水平，主要原因是公司 2016 年 1-8 月净利润大幅增长，主要原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“(一)”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”。

(5) 基本每股收益波动分析

报告期内，公司基本每股收益在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度分别为 0.20 元/股、0.19 元/股、-0.15 元/股。基本每股收益主要由净利润和发行在外的普通股加权平均数因素决定。

1) 2015 年度基本每股收益 0.19 元/股较 2014 年度大幅提升，主要由于公司净利润增长造成的，详见“第四节 公司财务”之“六”之“(一)”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”。

2) 2016 年 1-8 月基本每股收益 0.20 元/股，超过 2015 年全年基本每股收益 0.19 元/股，主要原因是：2016 年 1-8 月净利润大幅增长，公司净利润增长原因详见“第四节 公司财务”之“六”之“(一)”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因分析”。

(6) 与同行业新三板挂牌公司进行比较：

| 项目 | 维艾普 (831612) | | | 大华新材 (837763) | | |
|--------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|---------|---------|
| | 2016 年 1-6 月 | 2015 年 度 | 2014 年 度 | 2016 年 1-6 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 毛利率 (%) | 24.30 | 24.41 | 16.67 | 33.06 | 25.27 | 25.85 |
| 净资产收益率 (%) | 3.59 | 8.43 | 1.56 | 4.53 | 9.07 | -0.01 |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.06 | 0.14 | 0.02 | 0.10 | 0.18 | -0.0002 |

续：

| 项目 | 博盛新材 (833911) | | | 瀚江新材 (834309) | | | 平均水平 | | |
|--------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|
| | 2016 年 1-6 月 | 2015 年 度 | 2014 年 度 | 2016 年 1-6 月 | 2015 年 度 | 2014 年 度 | 2016 年 1-6 月 | 2015 年 度 | 2014 年 度 |
| 毛利率 (%) | 11.57 | 10.4 | 8.34 | 29.75 | 31.67 | 24.2 | 24.67 | 22.94 | 18.77 |
| 净资产收益率 (%) | -9.55 | -11.82 | -9.06 | 7.31 | 12.12 | 14.34 | 1.47 | 4.45 | 1.71 |
| 基本每股收益 (元/股) | -0.09 | -0.13 | -0.13 | 0.1761 | 0.3 | 0.16 | 0.06 | 0.12 | 0.01 |

1) 报告期内，公司毛利率在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度分别为 23.61%、19.15%、13.58%。与同行业企业毛利率进行比较分析，公司毛利率水平偏低，主要公司处于企业初期发展阶段，造成毛利率水平偏低，符合行业特点和公司实际情况。

2) 报告期内，公司在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度净资产收益率分别为 16.94%、18.71%、-15.82%。与同行业企业进行比较分析，公司净资产收益率水平处于较高水平，主要由于公司净资产较低、盈利状况良好，致公司净资产收益率较高，符合行业特点和公司实际情况。

3) 报告期内, 公司基本每股收益在 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度分别为 0.20 元/股、0.19 元/股、-0.15 元/股。与同行业企业进行比较分析, 公司基本每股收益水平处于较高水平, 主要由于公司股本较小、盈利状况良好, 致公司基本每股收益水平较高, 符合行业特点和公司实际情况。

4) 公司处于期初发展阶段, 2014 年 10 月开始投产以来, 公司引进销售优秀人才朱明海进行开拓华东市场、产能释放和不断进行产能建设等实现公司销售收入大幅增长; 产能利用提升和对现有生产设备进行技术改造等, 提升了公司产品毛利率水平, 随着公司产量增加、生产技术改进和磨合, 公司毛利率将得到较大提升, 公司处于期初发展阶段是与其他同行业公司的主要区别。

(7) 2014 年度每股净资产低于 1 的原因以及报告期内公司股东权益、每股净资产持续增长的原因

公司在 2016 年 8 月末、2015 年末、2014 年末的每股净资产、所有者权益金额如下:

| 项目 | 2016 年 8 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-------------|-----------------|------------------|------------------|
| 每股净资产 (元/股) | 1.14 | 1.08 | 0.90 |
| 股东权益 (万元) | 3,417.24 | 1,082.60 | 897.40 |

1) 2014 年度每股净资产低于 1 的原因。

公司 2014 年末每股净资产低于 1 元/股, 主要由于 2014 年度公司盈利水平较低, 亏损所致。随着公司生产的稳定、技术改造、产品调整等, 2015 年度、2016 年 1-8 月公司盈利水平得到较大提升, 改变每股净资产低于 1 元的情况。2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度公司净利润分别为 2,465,836.56 元、1,851,996.25 元、-969,255.13 元。

①2014 年度公司净利润亏损原因如下:

2014 年度营业收入水平分析: 公司于 2011 年 4 月 21 日成立, 2014 年 9 月之前公司处于筹备、基础生产设施建设、试生产期, 未开展正式生产活动。2014 年 10 月正式投产, 由于开工初期调试和准备工作, 公司当年产量较低, 主要产品玻璃棉生产量 433.78 吨仅占 2015 年度全年生产量 2,387.68 吨的 18.17%, 造成公司 2014 年收入较低为 6,414,637.75 元;

②2014 年度营业成本水平分析：玻璃块融化过程中，需要提前预热融化窑炉，一般玻璃块融化窑炉每年冷却修理 1-2 次，每次需要大约 20 天时间。2014 年 10-12 月预热玻璃融化窑炉一次，在此过程中消耗的电量、焦炉煤气、折旧、人工成本都加大了 2014 年度产品成本；营业成本中人工费为半固定成本，焦炉煤气、折旧费为固定成本，人工费、焦炉煤气、折旧费合计占营业成本约 55%，公司 2014 年度销售收入较低，由于半固定成本、固定成本的存在，致产品单位成本较高，造成营业成本水平相对较高。

③2014 年度公司期间费用分析：公司发生的开办费等费用一次性进入损益，正式生产前需要提前配备职能部门，当期管理费用 1,270,280.32 元较 2015 年度处于较高水平。

综上所述，造成公司 2014 年度盈利状况较差和亏损，2014 年 12 月 31 日每股净资产低于 1，符合实际情况和具有合理性。

2) 报告期内公司股东权益、每股净资产持续增长的原因。

报告期内公司股东权益持续增长的原因分析：

报告期内公司毛利率水平提升、营业收入增长，公司盈利状况得到较大改善，股东权益得以持续增长。

①营业收入增长分析：

公司 2016 年 1-8 月、2015 年、2014 年度主营业务收入分别为 31,020,644.14 元、30,224,495.20 元、5,691,707.84 元。

A、2015 年度营业收入 30,224,495.2 元较 2014 年度增长 23,809,857.45 元，增幅 371.18%，主要由于公司在 2014 年 1-9 月公司处于建设期和产品试生产期，2014 年 10-12 月正式投产，公司主要产品玻璃棉生产量由 2014 年 433.78 吨增长至 2015 年度 2,387.68 吨，并与菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司合作积极开拓华东市场，造成 2015 年度业绩快速增长。

B、2016 年 1-8 月营业收入 31,020,644.14 元占 2015 年度营业收入的 102.63%，业绩增长迅速，主要原因是：

公司积极引进优秀人才，由原菏泽市牡丹区海明新型建材有限公司销售人

员加入公司后销售渠道得到拓展，新获大客户中材科技股份有限公司、中材科技膜材料（山东）有限公司等，其中中材科技股份有限公司在微纤维玻璃棉行业处于龙头地位。公司专门针对中材科技股份有限公司客户要求改变产品配方，得到客户认可，在2016年1-8月对其销售18,812,727.56元，取得良好业绩，实现公司销售大幅增加。

2016年1-8月对原来生产线进行技术改造、并新建第三条生产线，公司生产量得到提升，1-8月产品玻璃棉生产量2,685.15吨较2015年度全年产量高出297.47吨，提高产量得以满足了市场需求，提升了公司销售业绩。

报告期内引进优秀人才、积极开拓市场、并改建和新建生产线以扩大生产，公司生产和销售得以较快增长。

②毛利率水平提升分析：

报告期内，公司在2016年1-8月、2015年度、2014年度主营业务毛利率分别是23.61%、19.15%、12.13%。玻璃料是生产玻璃棉的主要原材料，同时也对外销售。

A、2015年度毛利率19.15%较2014年度提高7.01个百分点，主要原因：

公司在2014年1-9月公司处于建设期和产品试生产期，2014年10-12月正式投产。玻璃块融化过程中，需要提前预热融化窑炉，一般玻璃块融化窑炉每年冷却修理1-2次，每次需要大约20天时间。2014年10-12月预热玻璃融化窑炉一次，在此过程中消耗的电量、焦炉煤气、折旧、人工成本都加大了2014年度产品成本；营业成本中人工费为半固定成本，焦炉煤气、折旧费为固定成本，人工费、焦炉煤气、折旧费合计占营业成本约55%，公司销售上升时，规模效应呈现，产品单位成本下降。上述原因，造成公司2015年度毛利率水平提升。

B、2016年1-8月毛利率23.61较2015年度提升4.47个百分点，主要原因：

玻璃棉毛利率波动分析

玻璃棉2016年1-8月毛利率23.28较2015年度提升7.96个百分点。

电力消耗下降。公司2016年3月进行技改，改变玻璃棉的收集方式，采用旋风式收集方式，大幅降低电力消耗，2016年1-8月电费成本2,719,831.07元

占 2015 年度电费成本的 67.59%，2016 年 1-8 月玻璃棉产量 2,685.15 吨较 2015 年度全年玻璃棉产量多出 297.47 吨，致玻璃棉单位电力消耗费下降约 40%；

公司 2016 年 3 月与乌海市西部煤化工有限责任公司签订焦炉煤气使用协议《世环陶瓷煤气用量协议》约定“煤气用量金额执行定额每月 115 万元”，6 月 12 日重新核定并签订焦炉煤气使用协议《世环陶瓷煤气用量协议》约定“煤气用量金额执行定额每月 140 万元”，公司由原来 2016 年 3 月之前的“按煤气用量计算收取煤气费用”改为定额收取，由此主要产品玻璃棉在 2016 年 1-8 月每吨焦炉煤气耗费金额较 2015 年下降 15.49%。

玻璃料毛利率波动分析

玻璃料是生产玻璃棉的主要原材料，同时也对外销售。玻璃料 2016 年 1-8 月毛利率 27.37 较 2015 年度下降 5.65 个百分点。

公司在 2016 年 1-8 月应客户中材科技股份有限公司要求改变产品生产工艺、提高产品质量，原材料纯碱消耗增加。2016 年 1-8 月玻璃料生产对原材料消耗费用大幅增加 39.96%，造成玻璃料毛利率下降；

玻璃棉生产分两个阶段，第一阶段由原材料石英砂等生产成半成品玻璃料；第二阶段由玻璃料加工生产为玻璃棉。第二阶段所消耗的电力、焦炉煤气占全部生产过程中电力焦炉煤气消耗成本的 90%左右。电力、焦炉煤气消耗水平下降对玻璃料影响小于对玻璃棉的影响，因此造成在原材料纯碱消耗提高的情况下出现玻璃料毛利率水平下降和玻璃棉毛利率水平提升的情况。

公司随着生产规模扩大，利用本身规模优势积极调整能源采购模式；积极进行技术改造，减少能源消耗；调整员工绩效方式等。公司提高了生产效率和降低了成本支出，报告期内毛利率得以持续提升。

综上所述，报告期内，公司营业收入持续增长、毛利率水平提升，随之公司盈利水平得到提升，公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度公司净利润分别为 2,465,836.56 元、1,851,996.25 元、-969,255.13 元，股东权益得以持续增长。2016 年 7 月公司注册资本由 1,000 万元增至 3,000 万元，收到股东增资款 2,000 万元，导致公司的 2016 年 8 月 31 日的所有者权益相比 2015 年 12 月 31 日增幅较大，具有合理性。

报告期内公司每股净资产持续增长的原因分析：

报告期内，公司营业收入持续增长、毛利率水平提升，盈利水平得到提升，公司2016年1-8月、2015年度、2014年度公司净利润分别为2,465,836.56元、1,851,996.25元、-969,255.13元。

公司盈利水平持续提升、净利润的增长致使每股净资产持续增长。

4、获取现金能力分析

单位：元

| 项目 | 2016年1-8月 | 2015年度 | 2014年度 |
|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -6,523,976.09 | 7,769,250.49 | -4,098,339.09 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -11,785,953.80 | -1,464,254.41 | -3,948,165.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 20,062,157.05 | -6,229,971.56 | 7,578,144.18 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 1,752,227.16 | 75,024.52 | -468,360.16 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 2,222,755.35 | 470,528.19 | 395,503.67 |

(1) 公司2016年1-8月现金及现金等价物净增加额1,752,227.16元，其中经营活动现金流量净额为-6,523,976.09元、投资活动产生的现金流量净额-11,785,953.80元、筹资活动产生的现金流量净额20,062,157.05元。

1) 经营活动现金流量净额为-6,523,976.09元与当期净利润2,465,836.56元不匹配，主要原因是公司2016年开发的新客户中材科技股份有限公司等公司，采用赊销方式，一般信用期在90天以上，造成2016年8月31日应收账款余额较大，致使经营性应收项目的较2015年度增加10,148,232.96元，造成公司经营活动现金流量流入较少。

2) 公司2016年1-8月投资活动产生的现金流量净额-11,785,953.80元，主要由于公司2016年新增固定资产11,195,448.60元，其中新增房屋及建筑物6,628,321.00元、机器设备4,328,792.54元。

3) 公司2016年1-8月筹资活动产生的现金流量净额20,062,157.05元，主要系2016年7月公司收到韩振峰、李庆海、杨东等股东增资款20,000,000.00元所致。

(2) 公司2015年度现金及现金等价物净增加额75,024.52元，其中经营活动现金流量净额为7,769,250.49元、投资活动产生的现金流量净额-1,464,254.41元、

筹资活动产生的现金流量净额-6,229,971.56元。

1) 经营活动产生的现金流量为正且较2014年变动较大原因为公司2015年度净利润为1,851,996.25元,较2014年增加2,821,251.38元,盈利状况良好,以致公司经营活动现金流量流入较多。

2) 2015年度公司投资活动产生的现金流量净额-1,464,254.41元,由于当期新增固定资产所致。

3) 2015年度筹资活动产生的现金流量净额-6,229,971.56元,主要由于公司与关联方之间资金拆借所致。

(3) 公司2014年度现金及现金等价物净增加额-468,360.16元,其中经营活动现金流量净额为-4,098,339.09元、投资活动产生的现金流量净额-3,948,165.25元、筹资活动产生的现金流量净额7,578,144.18。

1) 经营活动现金净流量为负数主要由于公司在2014年1-9月公司处于建设期和产品试生产期,2014年10-12月正式投产,亏损当期-969,255.13元;预付客户供应商货款增加3,565,386.20元等因素造成。

2) 2014年度公司投资活动产生的现金流量净额为新增固定资产所致。

3) 2014年度筹资活动产生的现金流量净额7,578,144.18元,主要系2014年公司取得中国建设银行股份有限公司乌海分行20,000,000.00元银行借款所致。

综上,报告期随着市场的扩展,公司营业收入、净利润逐渐增加,经营活动获取现金能力逐渐增强。公司适时投资活动为公司长期生产经营活动提供物资基础;适时的筹资活动所产生的现金流量则为公司业务规模的扩张及正常经营提供了资金保证;公司期末现金及现金等价物余额能够保证短期资金需求。

七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

(一) 关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

公司控股股东是韩振峰,实际控制人韩振峰。具体情况详见“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东及股权结构情况”之“(三) 控股股东、实际控制人基本

情况”。

2、持有公司 5%及以上的其他股东

除控股股东、实际控制人之外，持有公司 5%及以上股东为李庆海、朱明海、杨东、乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）、乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙），持有公司 5%的股份具体情况详见“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东及股权结构情况”之“（四）前十名股东及持有 5%以上股份股东情况”。

3、不存在控制关系的关联方

| 关联关系 | 关联方名称 | 备注 |
|------------------------------|---|------------------------|
| 公司实际控制人直接或间接控制的除公司以外的其他企业 | 乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙） | 韩振峰出资 96.67%，任执行事务合伙人 |
| | 乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙） | 韩振峰出资 93.34%，任执行事务合伙人 |
| | 乌海市汇丰创业投资有限公司 | 韩振峰持股 80%；其配偶白少珍持股 20% |
| 董事、监事、高级管理人员 | 详见本公开转让说明书正文“第三节 公司治理”之“六、董事、监事、高级管理人员相关情况” | |
| 董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的其他企业 | 无 | - |
| 持有公司 5%以上股份的其他股东直接或间接控制的其他企业 | 无 | - |
| 其他关联方 | 白少珍 | 控股股东、实际控制人韩振峰的配偶 |

4、报告期内的关联方

报告期初至 2016 年 7 月，高峰持有有限公司 5% 股权（50 万元出资额），2016 年 8 月，高峰已将其所持有有限公司全部股权转让出，8 月后，高峰与公司不存在关联性关系。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）对公司对报告期内和期后关联方资金占用情况核查

1) 公司在报告期内关联方资金占用情况:

单位: 元

| 关联方 | 期初余额 | 拆出 | 收回 | 期末余额 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2016年1-8月 | | | | |
| 韩振峰 | 18,553,273.07 | 31,604,348.11 | 52,045,682.60 | -1,888,061.42 |
| 2015年度 | | | | |
| 韩振峰 | 5,814,832.07 | 20,432,022.22 | 7,693,581.22 | 18,553,273.07 |
| 2014年度 | | | | |
| 韩振峰 | -2,527,469.18 | 12,482,151.78 | 4,139,850.53 | 5,814,832.07 |

关联方资金占用明细如下:

| 关联方名称 | 拆出 | | 收回 | |
|-------|------------|--------------|------------|---------------|
| | 日期 | 金额 | 日期 | 金额 |
| 韩振峰 | 2014.01.15 | 100,000.00 | 2014.01.03 | 20,000.00 |
| | 2014.01.19 | 250,000.00 | 2014.02.21 | 60,000.00 |
| | 2014.01.19 | 100,000.00 | 2014.08.22 | 16,151.78 |
| | 2014.02.25 | 200,000.00 | 2014.09.30 | 1,664,800.00 |
| | 2014.02.25 | 10,000.00 | 2014.09.30 | 1,212,000.00 |
| | 2014.02.28 | 287,420.00 | 2014.12.23 | 2,000,000.00 |
| | 2014.06.26 | 200,000.00 | 2014.12.23 | 6,500,000.00 |
| | 2014.06.26 | 800,000.00 | 2014.12.25 | 1,000,000.00 |
| | 2014.06.27 | 1,000,000.00 | 2014.12.30 | 9,200.00 |
| | 2014.09.30 | 106,000.00 | | |
| | 2014.09.30 | 519,200.00 | | |
| | 2014.10.31 | 100,000.00 | | |
| | 2014.11.30 | 100,000.00 | | |
| | 2014.12.20 | 150,000.00 | | |
| | 2014.12.31 | 77,230.53 | | |
| | 2014.12.31 | 140,000.00 | | |
| | 小计 | 4,139,850.53 | 小计 | 12,482,151.78 |

| 关联方名称 | 拆出 | | 收回 | |
|-------|------------|--------------|------------|---------------|
| | 日期 | 金额 | 日期 | 金额 |
| | 2015.01.16 | 8,781.22 | 2015.01.16 | 4,390.61 |
| | 2015.01.19 | 150,000.00 | 2015.08.13 | 7,000,000.00 |
| | 2015.02.13 | 150,000.00 | 2015.08.18 | 7,000,000.00 |
| | 2015.03.16 | 120,000.00 | 2015.08.20 | 5,000,000.00 |
| | 2015.07.17 | 150,000.00 | 2015.12.29 | 1,000,000.00 |
| | 2015.08.18 | 4,250,000.00 | 2015.12.31 | 427,631.61 |
| | 2015.08.07 | 300,000.00 | | |
| | 2015.08.07 | 700,000.00 | | |
| | 2015.08.14 | 1,664,800.00 | | |
| | 2015.09.16 | 100,000.00 | | |
| | 2015.10.19 | 100,000.00 | | |
| | 小计 | 7,693,581.22 | 小计 | 20,432,022.22 |
| | 2016.02.25 | 2,700,500.00 | 2016.01.26 | 3,000,000.00 |
| | 2016.02.26 | 2,199,500.00 | 2016.01.27 | 1,000,000.00 |
| | 2016.02.26 | 852,000.00 | 2016.02.03 | 200,000.00 |
| | 2016.02.26 | 1,800,000.00 | 2016.02.25 | 2,000,000.00 |
| | 2016.03.03 | 2,320,000.00 | 2016.02.26 | 2,900,000.00 |
| | 2016.03.03 | 2,300,000.00 | 2016.02.26 | 652,000.00 |
| | 2016.03.07 | 750,000.00 | 2016.03.14 | 520,000.00 |
| | 2016.03.15 | 59,221.00 | 2016.03.14 | 500,000.00 |
| | 2016.03.15 | 500,000.00 | 2016.03.31 | 248,915.82 |
| | 2016.03.31 | 4,961.00 | 2016.04.14 | 1,600,000.00 |
| | 2016.04.01 | 500,000.00 | 2016.06.02 | 3,576,000.00 |
| | 2016.04.05 | 100,000.00 | 2016.06.03 | 100,000.00 |
| | 2016.04.14 | 2,100,000.00 | 2016.06.07 | 1,000,000.00 |
| | 2016.04.18 | 800,000.00 | 2016.06.07 | 2,000,000.00 |
| | 2016.04.26 | 100,000.00 | 2016.06.08 | 1,000,000.00 |
| | 2016.05.06 | 200,000.00 | 2016.07.21 | 2,000,000.00 |

| 关联方名称 | 拆出 | | 收回 | |
|-------|------------|--------------|------------|--------------|
| | 日期 | 金额 | 日期 | 金额 |
| | 2016.05.13 | 600,000.00 | 2016.07.22 | 2,000,000.00 |
| | 2016.05.16 | 800,000.00 | 2016.07.22 | 1,500,000.00 |
| | 2016.05.19 | 100,000.00 | 2016.07.22 | 400,000.00 |
| | 2016.05.24 | 500,000.00 | 2016.07.22 | 387,000.00 |
| | 2016.05.27 | 200,000.00 | 2016.07.22 | 326,000.00 |
| | 2016.06.01 | 650,000.00 | 2016.07.28 | 1,200,000.00 |
| | 2016.06.02 | 5,000,000.00 | 2016.07.29 | 950,000.00 |
| | 2016.06.06 | 3,486,000.00 | 2016.07.29 | 1,490,000.00 |
| | 2016.06.11 | 200,000.00 | 2016.08.24 | 600,000.00 |
| | 2016.06.12 | 653,690.64 | 2016.08.31 | 454,432.29 |
| | 2016.06.12 | 200,000.00 | | |
| | 2016.06.14 | 42,000.00 | | |
| | 2016.06.14 | 450,000.00 | | |
| | 2016.06.16 | 200,000.00 | | |
| | 2016.06.20 | 600,000.00 | | |
| | 2016.06.20 | 137,039.00 | | |
| | 2016.06.21 | 491,146.36 | | |
| | 2016.06.21 | 220,000.00 | | |
| | 2016.06.24 | 294,000.00 | | |
| | 2016.06.26 | 200,000.00 | | |
| | 2016.07.06 | 100,000.00 | | |
| | 2016.07.07 | 400,000.00 | | |
| | 2016.07.13 | 300,000.00 | | |
| | 2016.07.14 | 200,000.00 | | |
| | 2016.07.14 | 1,300,000.00 | | |
| | 2016.07.15 | 100,000.00 | | |
| | 2016.07.15 | 200,000.00 | | |
| | 2016.07.15 | 130,000.00 | | |

| 关联方名称 | 拆出 | | 收回 | |
|-------|------------|---------------|----|---------------|
| | 日期 | 金额 | 日期 | 金额 |
| | 2016.07.15 | 1,000,000.00 | | |
| | 2016.07.19 | 530,000.00 | | |
| | 2016.07.20 | 100,000.00 | | |
| | 2016.07.25 | 100,000.00 | | |
| | 2016.07.27 | 2,000,000.00 | | |
| | 2016.07.28 | 746,558.39 | | |
| | 2016.07.29 | 1,596,352.63 | | |
| | 2016.07.29 | 1,780,000.00 | | |
| | 2016.07.29 | 5,000,000.00 | | |
| | 2016.07.29 | 902,713.58 | | |
| | 2016.07.29 | 2,000,000.00 | | |
| | 2016.07.29 | 500,000.00 | | |
| | 2016.08.01 | 300,000.00 | | |
| | 2016.08.11 | 450,000.00 | | |
| | 小计 | 52,045,682.60 | 小计 | 31,604,348.11 |

2) 对期后和审查期间，公司与关联方资金往来核查

单位：元

| 关联方 | 期初余额 | 拆入 | 归还 | 期末余额 |
|----------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| 2016年9月1日至2017年2月25日 | | | | |
| 韩振峰 | -1,888,061.42 | 3,102,000.00 | 4,800,000.00 | -190,061.42 |

资金往来明细如下：

| 关联方名称 | 拆入 | | 归还 | |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| | 日期 | 金额 | 日期 | 金额 |
| | 2016.09.20 | 100,000.00 | 2016.09.09 | 100,000.00 |
| | 2016.09.22 | 700,000.00 | 2016.09.14 | 100,000.00 |
| | 2016.10.27 | 190,000.00 | 2016.10.10 | 600,000.00 |

| 关联方名称 | 拆入 | | 归还 | |
|-------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 日期 | 金额 | 日期 | 金额 |
| 韩振峰 | 2016. 11. 18 | 100,000. 00 | 2016. 10. 12 | 100,000. 00 |
| | 2016. 11. 20 | 100,000. 00 | 2016. 10. 16 | 650,000. 00 |
| | 2016. 11. 28 | 270,000. 00 | 2016. 10. 30 | 0 |
| | 2016. 11. 30 | 100,000. 00 | 2016. 11. 05 | 250,000. 00 |
| | 2016. 12. 13 | 300,000. 00 | 2016. 12. 20 | 100,000. 00 |
| | 2016. 12. 14 | 162,000. 00 | 2016. 12. 20 | 500,000. 00 |
| | 2016. 12. 27 | 480,000. 00 | 2017. 12. 20 | 1,050,000. 00 |
| | 2016. 12. 29 | 500,000. 00 | 2017. 01. 01 | 1,350,000. 00 |
| | 2017. 01. 26 | 100,000. 00 | | |
| | 小计 | 3,102,000. 00 | 小计 | 4,800,000. 00 |

报告期内，实际控制人因个人家庭投资因素需要资金，进行拆借。公司与实际控制人韩振峰之间资金拆借未签订了借款协议。后经公司股东大会决议通过，公司与实际控制人韩振峰签订资金拆借追偿协议，以实际发生额按照约定5.30%利率收取或支付利息。

报告期内，公司在有限公司阶段存在关联方占用公司资金情况，由于有限公司阶段公司机制不健全，关联方借款未履行相关内部程序。股份成立后，公司制度了《关联交易管理制度》，《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等内部管理制度，规范和完善了公司关联方交易和防止关联方中占用公司资金。截止2016年8月31日，股东韩振峰均以现金形式归还借款，期后未发生借用公司资金情况。

对公司期后和审查期间关联方资金情况进行核查，公司拆入关联方资金 310.20 万元，截止本回复签署日，公司欠股东韩振峰 190,061.42 元，此关联方拆入交易通过了公司股东大会决议通过。股份公司成立后，公司关联方交易制度得到较好执行和较好效果。

(2) 公司存在向关联方拆借资金的情况：

| 关联方 | 期初余额 | 借入 | 归还 | 期末余额 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2016年1-8月 | | | | |
| 李庆海 | 4,000,000.00 | 100,000.00 | 4,100,000.00 | - |
| 2015年度 | | | | |
| 李庆海 | 3,700,000.00 | 300,000.00 | | 4,000,000.00 |
| 2014年度 | | | | |
| 李庆海 | - | 3,700,000.00 | | 3,700,000.00 |

公司向其他关联方暂时借款未签订借款协议，也未支付利息。

(3) 关联方担保情况

| 序号 | 担保方 | 被担保方 | 担保权方 | 担保方式 | 担保金额(万元) | 贷款授信期间/借款合同 | 是否履行完毕 | 担保合同编号 |
|---------------------------|----------|------|------------------|----------------------|----------|--------------------------|--------|-----------------------|
| 一、为单笔借款进行担保情况： | | | | | | | | |
| 1.1 | 汇丰创投、韩振峰 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 持世环新材 950.00 万股质押担保 | 2000.00 | 主合同：建蒙乌海小企业贷（2014）33-3 号 | 是 | 建蒙乌海小企业担保（2014）33-3 号 |
| 二、为公司贷款授信期间贷款进行担保： | | | | | | | | |
| 2.1 | 高峰、乔云 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 最高额保证 | 2,500.00 | 2014-8-22 至 2017-12-31 | 否 | 建蒙乌海小企业担保（2014）33-2 号 |
| 2.2 | 韩振峰、白少珍 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 最高额保证 | 2,500.00 | 2014-8-22 至 2017-12-31 | 否 | 建蒙乌海小企业担保（2014）33-1 号 |
| 2.3 | 朱明海 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 持世环新材 338.7 万股最高额质押 | 2,000.00 | 2015-8-1 至 2020-8-1 | 已解除 | 建蒙乌海小企业担保（2016）17-7 号 |
| 2.4 | 杨东 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 持世环新材 338.7 万股最高额质押 | 2,000.00 | 2015-8-1 至 2020-8-1 | 已解除 | 建蒙乌海小企业担保（2016）17-6 号 |
| 2.5 | 李庆海 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 持世环新材 372.6 万股最高额质押 | 2,000.00 | 2015-8-1 至 2020-8-1 | 已解除 | 建蒙乌海小企业担保（2016）17-5 号 |
| 2.6 | 常飞 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 持世环新材 50.70 万股最高额质押 | 2,000.00 | 2015-8-1 至 2020-8-1 | 已解除 | 建蒙乌海小企业担保（2016）17-4 号 |
| 2.7 | 茂盛咨询 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 持世环新材 300.0 万股最高额质押 | 2,000.00 | 2015-8-1 至 2020-8-1 | 已解除 | 建蒙乌海小企业担保（2016）17-3 号 |
| 2.8 | 姜汇咨询 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 持世环新材 300.00 万股最高额质押 | 2,000.00 | 2015-8-1 至 2020-8-1 | 已解除 | 建蒙乌海小企业担保（2016）17-2 号 |
| 2.9 | 韩振峰 | 世环新材 | 中国建设银行股份有限公司乌海分行 | 持世环新材 1299.3 万股最高额质押 | 2,000.00 | 2015-8-1 至 2020-8-1 | 已解除 | 建蒙乌海小企业担保（2016）17-1 号 |

1) 上表格中“1.1”建蒙乌海小企业贷(2014)33-3号借款合同情况:公司于2014年8月22日与中国建设银行股份有限公司乌海分行签署借款合同,借款金额2000.00万元,期限自2014年8月26日至2015年8月25日,由汇丰创投、韩振峰持有的世环新材950万元股权设定质押,本借款已于2015年8月11日、2015年8月14日、2015年8月18日提前偿还。

2) 上表格中“2.1、2.2、2.3、2.4、2.5、2.6、2.7、2.8、2.9”均为关联方为公司在贷款授信期间所有“人民币/外币贷款”进行担保,公司在报告期内,借款情况详见“第四节 公司财务”之“六”之“(七)”之“1、短期借款”。

报告期内,公司不存在其他需要披露的偶发性关联交易。

(三) 报告期末应收应付关联方款项余额

1、应收关联方款项余额

(1) 截止2016年8月32日应收关联方款项为:

截止2016年8月31日,公司应收关联方款项余额为0.00元。

(2) 截止2015年12月31日应收关联方款项为:

单位:元

| 会计科目 | 关联方单位 | 金额 | 占比(%) | 款项性质 |
|-------|-------|---------------|-------|------|
| 其他应收款 | 韩振峰 | 18,553,273.07 | 93.38 | 资金往来 |

(3) 截止2014年12月31日应收关联方款项为:

单位:元

| 会计科目 | 关联方单位 | 金额 | 占比(%) | 款项性质 |
|-------|-------|--------------|-------|------|
| 其他应收款 | 韩振峰 | 5,814,832.07 | 40.83 | 资金往来 |

2、应付关联方款项余额

(1) 截止2016年8月31日应付关联方款项为:

单位:元

| 会计科目 | 关联方单位 | 金额 | 占比(%) | 款项性质 |
|-------|-------|--------------|-------|------|
| 其他应付款 | 韩振峰 | 1,888,061.42 | 48.54 | 资金往来 |

(2) 截止2015年12月31日应付关联方款项为：

单位：元

| 会计科目 | 关联方单位 | 金额 | 占比 (%) | 款项性质 |
|-------|-------|--------------|--------|------|
| 其他应付款 | 李庆海 | 4,000,000.00 | 66.73% | 暂借款 |

(3) 截止2014年12月31日应付关联方款项为：

单位：元

| 会计科目 | 关联方单位 | 金额 | 占比 (%) | 款项性质 |
|-------|-------|--------------|--------|------|
| 其他应付款 | 李庆海 | 3,700,000.00 | 90.38% | 暂借款 |

(四) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司不存在提供和接受劳务的关联交易。存在实际控制人韩振峰借用公司资金情况，公司以略高于中国人民银行 2016 年 2 月 29 日公布的“中长期贷款五年以上基准 4.90%”对其进行了追偿利息，在 2016 年 1-8 月、2015 年度分别收取利息金额为 428,709.71 元、403,426.06 元，资金拆借情况详见“第四节 公司财务”之“七”之“(二)”之“2、偶发性关联方交易”，关联方交易对公司经营成果有一定影响，股份公司成立后公司制定了《关联交易管理制度》和《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》，以避免股东占用公司资源。关联方交易定价公允，不存在损害公司利益的情况。

报告期期内，公司与实际控制人韩振峰之间资金拆借未签订了借款协议。后经公司股东大会决议通过，公司与实际控制人韩振峰签订资金拆借追偿协议，以实际发生额按照约定 5.30% 利率收取或支付利息。收取利息率与市场利率不存在重大差异，不存在严重损害其他股东的利益的情况。

报告期内，公司无偶发性关联方交易。

报告期内，公司不存在关联交易显失公允或存在其他利益安排。

报告期内，公司无购销商品、提供和接受劳务的关联交易，公司对关联方不存在依赖。

（五）公司规范关联交易的制度安排

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。

2016年11月股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等内部管理制度，对关联交易事项进行了规定。

（1）关联交易的决策权限

1) 《公司章程》对关联方的决策权限：“

第三十三条公司应采取有效措施防止控股股东及其他关联方以各种形式占用或者转移公司的资金、资产及其他资源，不得以以下方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（二）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（三）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（四）为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；（五）代控股股东及其他关联方偿还债务；（六）法律法规规定的其他方式。

.....

第七十五条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：

（一）股东大会审议的某一事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审

议、表决；

（四）关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过，但是，该关联交易事项涉及特别决议事项时，必须经非关联股东有表决权的股份数三分之二以上通过；

（五）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避的，有关该关联事项的一切决议无效，须重新表决。

对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议；如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，公司应当就超出金额所涉及事项按本章程规定提交股东大会或董事会审议；除日常性关联交易之外的其他关联交易，应经股东大会审议。

公司与关联人进行的下述交易，可以免于按照关联交易的方式进行审议：

- （一）一方以现金方式认购另一方发行的股票、公司债券；
- （二）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬；
- （三）任何一方参与公开招标、公开拍卖等行为所导致的关联交易。

...

第一百〇二条 董事会行使下列职权：

- （一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （二）执行股东大会的决议；
- （三）决定公司的经营计划和投资方案；
- （四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （七）制订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

(八) 决定以下购买、出售资产、担保、贷款、投资事项：

1、公司在一年内单笔金额占公司最近一期经审计净资产的 10% 以下、累计金额占公司最近一期经审计总资产的 30% 以下的重大资产购买、出售、置换、投资等事项；

2、对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露；如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，超出金额为 1,000 万元以下且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以下的，公司应当就超出金额所涉及事项提交董事会审议并披露；

3、单笔借款金额在 2,000 万元以下且一年内累计借款金额 1 亿元以下的借款事项；

4、本章程第三十七条规定的担保之外的提供担保事项。

...

第一百一十三条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

2) 《关联交易管理制度》对关联方的决策权限：

“第十二条 对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露；如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，超出金额超过 1,000 万元或超过公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 的，公司应当就超出金额所涉及事项提交股东大会审议并披露；超出金额为 1,000 万元以下且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以下的，公司应当就超出金额所涉及事项提交董事会审议并披露；

除日常性关联交易之外的其他关联交易，应经股东大会审议并披露。

第十三条公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过提交股东大会审议。”

（2）关联交易的决策程序

《关联交易管理制度》关联交易的决策程序规定如下：

“关联交易的股东大会表决程序

第十七条 董事会应依据本制度的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，关联股东的持股数额应以股权登记日的记载为准。

如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应通知关联股东。

第十八条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- （一）为交易对方；
- （二）为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三）被交易对方直接或者间接控制；
- （四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；
- （五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；
- （六）公司认定的可能造成公司利益对其倾斜的股东。

第十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(四) 关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过，但是，该关联交易事项涉及特别决议事项时，必须经非关联股东有表决权的股份数三分之二以上通过；

(五) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

第五章 关联交易的董事会表决程序

第二十条 对于不需要提交股东大会审议而需提交董事会审议的议案，由董事会进行审查。对被认为是关联交易的方案，董事会应在会议通知中予以注明。

第二十一条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，不得授权其他董事代为表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- (一) 为交易对方；
- (二) 为交易对方的直接或者间接控制人；
- (三) 在交易对方或者能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职；
- (四) 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第五条第（四）项的规定，下同）；
- (五) 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员；
- (六) 公司基于其他理由认定的，其独立商业判断可能受到影响的董事。

第二十二条 关联董事的回避和表决程序为：

- (一) 关联董事应主动提出回避申请，否则其他知情董事有权要求其回避；
- (二) 当出现是否为关联董事的争议时，由董事会全体董事过半数根据相关法规通过决议决定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避；
- (三) 关联董事不得参与有关关联交易事项的表决；
- (四) 对有关关联交易事项，由出席董事会的非关联董事按章程的有关规定表决。

第二十三条 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非关联董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

第二十四条 如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为作了本章前条所规定的披露。”

(3) 关联交易的定价机制

《关联交易管理制度》对关联交易的定价机制规定如下：“

第九条 关联交易价格是指公司与关联人之间发生的关联交易所涉及之商品或劳务的交易价格。

第十条 关联交易的定价原则和定价方法：

(一) 关联交易的定价主要遵循市场定价的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议定价；

(二) 交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关

联交易协议中予以明确；

(三) 市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；

(四) 成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定合理利润确定交易价格及费率；

(五) 协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

第十一条 关联交易价格的管理：

(一) 交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算交易价款，按关联交易协议中约定的支付方式和支付时间支付。

(二) 每一新会计年度的第一个月内，公司财务部应将新年度拟执行的关联交易上报董事会备案，并将上一年度关联交易价格的执行情况以正式文件报董事会。

(三) 公司财务部应对公司关联交易的产品市场价格及成本变动情况进行跟踪，并将变动情况报董事会备案。

(四) 董事会对关联交易价格变动有异议的，可以聘请独立财务顾问对关联交易价格变动的公允性出具意见。

(五) 公司其他不可避免之临时关联交易的定价原则和价格在确定之前，应将有关定价依据报董事会审核。董事会对关联交易定价原则和价格发表否定意见的，公司应暂停该关联交易，在聘请独立财务顾问对该关联交易的公允性发表肯定意见后进行该项关联交易。”

(六) 关联交易的必要性与公允性

1、报告期内，公司与关联方之间不存在经常性关联交易。

2、报告期内，公司与关联方之间存在偶发性关联交易：

报告期内，公司不存在提供和接受劳务的关联交易。存在实际控制人韩振峰借用公司资金情况，期内，公司与实际控制人韩振峰之间资金拆借未签订了借款协议。后经公司股东同意，公司与实际控制人韩振峰签订资金拆借追偿协议，以实际发生额按照约定5.30%利率收取或支付利息。在2016年1-8月、2015年度分别

收取利息金额为454,432.29元、427,631.61元，具有公允性。

报告期内，公司存在关联方担保情况。关联方为公司向银行贷款无偿提供担保，起到了改善公司资金紧张状况，保障公司正常经营的作用，具有必要性。

以上关联交易行为遵循了平等、自愿的原则，不存在损害公司及其他股东利益情况。

公司为了避免实际控制人及关联方占用公司资源行为和规范向关联方借用资金事项，2016年11月股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用情况管理办法》等内部管理制度，对关联交易事项进行了规定。

《关联交易管理制度》对关联交易的定价机制规定如下：“

第十条 定价原则和定价方法

（一）关联交易的定价主要遵循市场定价的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议定价；

（二）交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；

（三）市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；

（四）成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定合理利润确定交易价格及费率；

（五）协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

第十一条 董事会对关联交易价格变动有异议的，可以聘请独立财务顾问对关联交易价格变动的公允性出具意见。”

（七）减少和规范关联交易的具体安排

报告期内公司与关联方之间的不存在经常性关联交易，公司在报告期存在关联方资金往来和关联担保情形。为维护公司股东和债权人的合法利益，根据国家有关法律、法规及规范性文件的规定，就避免和规范与公司关联交易事宜，郑重

承诺如下：

“一、本人将尽可能的避免和减少本人或本人控制的其他企业、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护股份公司及其他股东的利益。

三、本人保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。本人或本人控制的其他企业保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。”

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项说明

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的其他重要事项。

九、报告期资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了北京正和国际资产评估有限责任公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了正和国际评报字[2016]第 072 号

《资产评估报告书》，评估基准日为2016年8月31日，评估方法为资产基础法，评估情况如下：

单位：万元

| 项目 | 账面值 | 评估值 | 增减值 | 增值率(%) |
|---------|----------|----------|--------|--------|
| 流动资产 | 3,392.94 | 3,427.67 | 34.73 | 1.02 |
| 非流动资产 | 3,143.07 | 3,444.16 | 301.09 | 9.58 |
| 其中：固定资产 | 2,528.07 | 2,716.57 | 188.50 | 7.46 |
| 无形资产 | 202.41 | 315.00 | 112.59 | 55.62 |
| 资产总计 | 6,536.01 | 6,871.83 | 335.82 | 5.14 |
| 流动负债 | 2,653.94 | 2,653.94 | - | - |
| 非流动负债 | 464.83 | 464.83 | - | - |
| 负债合计 | 3,118.77 | 3,118.77 | - | - |
| 净资产 | 3,417.24 | 3,753.06 | 335.82 | 9.83 |

公司未按照评估值进行账务调整。

十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期公司股利分配政策

公司报告期内股利分配政策如下：

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。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。

2、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。

3、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

4、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本25%。

5、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）报告期实际利润分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程》，公司公开转让后的股利分配政策如下：“

第一百五十五条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

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

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

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

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

公司持有的公司股份不参与利润分配。

第一百五十六条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

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

第一百五十七条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会

须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十八条 公司利润分配政策为公司依法缴纳所得税和提取法定公积金、任意公积金后，按股东在公司注册资本中所占的比例进行分配。

由董事会制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；股东大会以普通决议通过董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案。”

十一、风险因素

（一）公司治理及实际控制人控制不当风险

截至本公开转让说明书出具之日，公司实际控制人为自然人韩振峰，其持有股份公司 12,993,000 股普通股股票，占公司股份总额的 42.43%；通过乌海市姜汇商务咨询服务中心（有限合伙）间接持有 3,000,000 股公司股份；通过乌海市茂盛商务咨询服务中心（有限合伙）间接持有 3,000,000 股公司股份；合计控制公司 62.03%股份。根据公司章程和相关法律法规规定，公司实际控制人能够通过股东大会和董事会行使表决权对公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿通过选举董事和间接挑选高级管理人员、修改《公司章程》、确定股利分配政策等行为，对公司业务、管理、人事安排等方面加以影响和控制，从而形成有利于实际控制人的决策行为，有可能损害公司及公司其他股东利益。

针对上述风险的应对措施：

1、股份公司成立后，公司建立健全了三会机构和三会治理制度，以及《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》等制度。通过健全的公司治理和内部控制管理制度，有效防止公司实际控制人控制不当的风险。

2、公司实际控制人做出了避免同业竞争、不违规占用或转移公司资金、资产等书面承诺，有效规避了实际控制人控制不当的风险。

（二）公司治理风险

有限公司阶段，公司虽制定了与日常生产经营管理相关的内部控制制度，但未制定“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外担保管理制度、对外投资管

理制度等规章制度，未形成完整的内部控制体系；股份公司设立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，相应的内部控制制度得以健全。但由于股份公司设立时间距今较短，各项内部控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模的扩大，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要或内部控制制度未有落实而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司将加强管理层和员工在公司治理和内部控制方面的培训，提高董事、监事和高级管理人员对《公司法》、《非上市公司监督管理办法》等相关规定的认识，强化规范运作的意识，严格履行职责，切实执行《公司法》、《公司章程》及各项制度等的规定，使公司规范治理更趋完善。

（三）重大客户集中风险

2016年1-8月、2015年度、2014年度，来源于前五名客户的收入分别为29,714,708.76元、28,202,176.78元、5,691,707.84元，公司前五大客户收入占总收入的比例分别为95.79%、93.30%、88.73%，存在客户过于集中的风险。随着公司产销规模的扩大及综合竞争实力的提升，公司已在着手开发新客户。但是在短时期内，如果第一大客户终止和公司的合作，将对公司生产经营产生一定影响。

应对措施：公司将在保证与老客户友好合作的前提下，增强市场开拓能力，提高产品竞争力，积极开发新客户并探索新的合作模式以应对客户过度集中的风险。公司已分别与沁阳市立标滤膜有限公司、重庆再升科技股份有限公司、滨海长兴新能源材料有限公司等签订了意向性的供货协议，积极拓宽新的市场渠道。

（四）应收账款占资产比重扩大的风险

公司2016年8月31日、2015年12月31日、2014年12月31日公司应收账款净额分别为25,746,268.87元、1,128,196.13元、679,004.60元，各期末应收账款净额占当期末资产总额的比例分别为39.39%、2.61%、1.77%。期末应收账款占总资产比重较大。虽然客户信用状况良好、期内严格按合同约定的回款条件回款，且主要应收款项账龄在1年以内，但由于公司应收账款规模呈逐步增大态

势，一旦发生坏账，会对公司经营造成不利影响。

应对措施：公司制定了《应收账款管理制度》办法，规定事前对客户经营状况、财务状况、支付能力等进行调查；并由副总经理牵头，财务部和市场部配合管理应收账款，监督应收账款的回收情况。采取定期对账、往来函电、法律程序等，并与应收账款管理人绩效挂钩以保证公司应收账款回收得到进一步改善。

（五）市场竞争加剧的风险

我国是玻璃纤维及制品制造行业的生产大国，但是在高性能玻璃纤维、特种玻璃纤维、高端玻璃纤维等领域依然主要依赖于国外进口产品。玻璃纤维及制品制造行业应用领域广泛、行业前景广阔，但是高端产品主要来自美国、比利时、德国、法国等。虽然行业对资质较低的中、小企业具有较高的技术壁垒、资金壁垒、品牌壁垒等，但随着全球市场的进一步交流与融合，我国玻璃纤维及制品制造公司与国外公司的竞争越加剧烈，有实力的国外企业将逐步进入中国市场，国内玻璃纤维及制品制造行业面临竞争加剧的风险。

应对措施：公司将根据国内外市场需要和自身战略规划，加大对细分类别产品的研发和生产；加强对下游客户的需求追踪和技术交流，改进现有生产设备和制造工艺，提高产品性能，提升公司产品竞争力和企业核心技术水平。

（六）人才依赖及流失风险

人才是企业发展的核心竞争力，企业与企业之间的竞争已演化为人才与人才的竞争。公司拥有一支成熟的技术团队，研发新技术、优化业务模式、引导产品生产，保证公司产品在市场上持续的竞争能力。因此，若公司不能保持对人才的持续吸引力，将面临核心人员流失的风险，同时影响公司业绩的稳定与持续增长。

应对措施：为吸引、培养和维系人才，公司将企业发展与人才激励相结合，进一步完善绩效考核体系和激励约束机制，努力提高人才的薪酬待遇；同时提供各种技术、业务培训机会，协助公司员工提高技术和业务能力；大力推进企业文化建设，增强员工归属感，营造良好的企业文化及工作氛围；实行在职核心员工及各业务部门关键员工的动态管理，以定期沟通的方式持续了解其需求和期望，关注员工管理中存在的问题，及时反馈与适时调整，从而保障公司人才的充裕。

（七）房产证尚未办理的风险

2017年2月7日，根据《中华人民共和国物权法》等法律法规，公司取得了乌海市不动产登记局颁发的《不动产权证书》，公司取得将原土地证和房产证“二合一”的《不动产权证书》。除上述已取得房屋产权证的房产外，公司仍有部分在自有土地上扩建的房屋（523.62 m²）因未办理报建手续，存在不能取得房屋产权证且被主管部门行政处罚的风险。

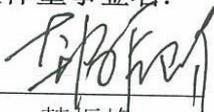
应对措施：公司目前已取得房屋产权证的房屋足够公司正常生产经营，公司未取得产权证的房屋主要用于生产和仓储，生产用的厂房内均为易搬迁、安装方便的设备，搬迁成本较小，不会对公司正常生产经营造成严重影响。公司实际控制人韩振峰已出具承诺，若公司因上述不动产权权属瑕疵而导致已建成的车间、仓库等被认定为违规建筑而被有权部门责令拆除或遭受有权部门行政处罚款的，控股股东、实际控制人愿意承担由此给公司造成的所有损失及罚款。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺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。

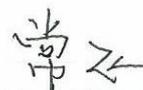
全体董事签名:



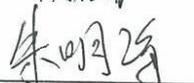
韩振峰



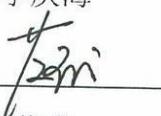
李庆海



常飞



朱明海

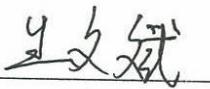


范琰

全体监事签名:



杨东

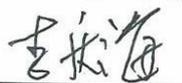


王文斌

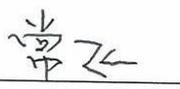


张永旺

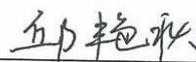
全体高级管理人员签名:



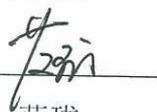
李庆海



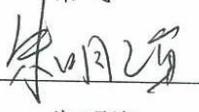
常飞



邱艳秋



范琰



朱明海

内蒙古世环新材料股份有限公司

(盖章)

2017年3月6日



二、主办券商声明

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

法定代表人签字：


吴坚

项目小组负责人签字：


张顺海

项目小组成员签字：


展超


张顺海


王惠



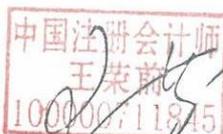
四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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：




签字注册会计师：


中国注册会计师
王荣前
100000711845



中国注册会计师
王...
10000008042


中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年 3月 6日



五、资产评估机构声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

资产评估机构负责人：

 刘永

刘永

签字注册资产评估师：

 刘永

刘永

 胡焱

胡焱

北京正和国际资产评估有限公司

(盖章)

2017年 3月 6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
- 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