

## 创业板风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

# 杭州和顺科技股份有限公司



(杭州市余杭区塘栖工业园区(三星村))

## 首次公开发行股票并在创业板上市

### 招股说明书

(申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书(申报稿)不具有据以发行股票的法律效力,仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐机构(主承销商)



国元证券股份有限公司

(安徽省合肥市梅山路18号)

## 本次发行概况

|            |                                 |
|------------|---------------------------------|
| 发行股票类型     | 人民币普通股（A股）                      |
| 本次拟发行新股数量  | 不超过 1,700 万股，不低于本次发行完成后总股本的 25% |
| 每股面值       | 人民币 1.00 元                      |
| 每股发行价格     | 【 】元                            |
| 预计发行日期     | 【 】年【 】月【 】日                    |
| 拟上市的证券交易所  | 深圳证券交易所                         |
| 发行后总股本     | 【 】万股                           |
| 保荐机构（主承销商） | 国元证券股份有限公司                      |
| 招股说明书签署日期  | 2016 年【 】月【 】日                  |

## 声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

下述重大事项提示并不能涵盖公司全部的风险及其他重要事项,请投资者认真阅读招股说明书“风险因素”一章的全部内容。

### 一、股东关于股份锁定的承诺

#### (一) 控股股东、实际控制人的承诺

公司实际控制人范和强、张静承诺:

自发行人股票上市之日起 36 个月内,本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份,也不由发行人回购该部分股份。超过上述 36 个月期限,若届时仍于发行人处担任董事、监事或高级管理人员职务,则本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有的发行人股份总数的 25%;超过上述 36 个月期限,若本人不再担任发行人董事、监事或高级管理人员职务的,自本人不再担任发行人董事、监事或高级管理人员职务之日起半年内,不转让本人所持有的发行人股份。

若因发行人进行权益分派等导致本人持有的发行人股份发生变化的,本人仍将遵守上述承诺。

本人所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的,减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价;发行人股票上市后 6 个月内如其股票连续 20 个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价,或者上市后 6 个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价,本人持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

上述承诺事项不因本人的职务变换或离职而改变或导致无效。

#### (二) 担任公司董事、高级管理人员的股东承诺

1、担任公司董事的股东范顺豪、张伟承诺:

自发行人股票上市之日起 36 个月内, 本人不转让或者委托他人管理本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该部分股份。超过上述 36 个月期限, 若届时仍于发行人处担任董事、监事或高级管理人员职务, 则本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有的发行人股份总数的 25%; 超过上述 36 个月期限, 若本人不再担任发行人董事、监事或高级管理人员职务的, 自本人不再担任发行人董事、监事或高级管理人员职务之日起半年内, 不转让本人所持有的发行人股份。

若因发行人进行权益分派等导致本人持有的发行人股份发生变化的, 本人仍将遵守上述承诺。

本人所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的, 减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价; 发行人股票上市后 6 个月内如其股票连续 20 个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价, 或者上市后 6 个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价, 本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

上述承诺事项不因本人的职务变换或离职而改变或导致无效。

## 2、担任公司董事、高级管理人员的股东吴锡清、彭永梅、戴抗帝承诺:

自本人增资发行人事项工商变更完成之日起 36 个月内且发行人股票上市之日起 12 个月内, 本人不转让或者委托他人管理本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该部分股份。超过上述期限, 本人在发行人处担任董事、监事或高级管理人员期间, 每年转让的发行人股份不得超过本人所持有的发行人股份总数的 25%。

若本人在发行人股票上市之日起 6 个月内申报离职, 自申报离职之日起 18 个月内不得转让本人持有的发行人的股份; 若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的, 自申报离职之日起 12 个月内不得转让本人持有的发行人股份; 若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起第 13 个月以后申报离职的, 自申报离职之日起 6 个月内不得转让本人持有的发行人股份。自本人离职信息申报之日起 6 个月内, 本人增持发行人的股份也按上述

承诺及保证予以锁定。

若因发行人进行权益分派等导致本人持有的发行人股份发生变化的,本人仍将遵守上述承诺。

本人所持有发行人股票在锁定期满后两年内减持的,减持价格不低于发行价;自发行人股票上市后6个月内如发行人股票连续20个交易日的收盘价格均低于首次公开发行股票价格时,或者上市后6个月期末收盘价格低于首次公开发行股票价格时,本人所持有发行人股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长6个月。

上述承诺事项不因本人的职务变换或离职而改变或导致无效。

### (三) 担任公司监事的股东承诺

担任公司监事的股东姚惠明、范军、周文浩承诺:

自本人增资发行人事项工商变更完成之日起36个月内且发行人股票上市之日起12个月内,本人不转让或者委托他人管理本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份,也不由发行人回购该部分股份。超过上述期限,本人在发行人处担任董事、监事或高级管理人员期间,每年转让的发行人股份不得超过本人所持有的发行人股份总数的25%。

若本人在发行人股票上市之日起6个月内申报离职,自申报离职之日起18个月内不得转让本人持有的发行人的股份;若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起第7个月至第12个月之间申报离职的,自申报离职之日起12个月内不得转让本人持有的发行人股份;若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起第13个月以后申报离职的,自申报离职之日起6个月内不得转让本人持有的发行人股份。自本人离职信息申报之日起6个月内,本人增持发行人的股份也按上述承诺及保证予以锁定。

若因发行人进行权益分派等导致本人持有的发行人股份发生变化的,本人仍将遵守上述承诺。

上述承诺事项不因本人的职务变换或离职而改变或导致无效。

#### (四) 公司其他股东锁定安排

##### 1、公司股东一豪投资承诺：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

若因发行人进行权益分派等导致本企业持有的发行人股份发生变化的，本企业仍将遵守上述承诺。

本企业所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价；发行人股票上市后 6 个月内如其股票连续 20 个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本企业持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

##### 2、公司股东远宁荟鑫承诺：

自本企业通过全国股份转让系统协议受让发行人股份之日起 36 个月内且发行人股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

若因发行人进行权益分派等导致本企业持有的发行人股份发生变化的，本企业仍将遵守上述承诺。

3、公司股东张茂、科锐创投、冯晶、孙海士、张承宇、亿方博投资、陈翀、魏建华、古顺珍、范小良、周明海、王欣、计文忠、柳建平、封林接、徐钦华、陆宇、俞国芳承诺：

自本人/本企业增资发行人事项工商变更完成之日起 36 个月内且发行人股票上市之日起 12 个月内，本人/本企业不转让或者委托他人管理本人/本企业持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

若因发行人进行权益分派等导致本人/本企业持有的发行人股份发生变化的，本人/本企业仍将遵守上述承诺。

## 二、持股 5%以上的股东关于持股意向和减持意向的承诺

发行人持股 5%以上的股东范和强、张静、范顺豪、一豪投资承诺：

本人/本企业减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

如本人/本企业在股份锁定期届满后两年内减持股份，每年减持数量不超过上一年末所持股份数量的 20%，减持价格不得低于发行价（指公司首次公开发行股票的发价价格，若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

本人/本企业减持公司股份前，将通过发行人在减持前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

## 三、关于上市后三年内稳定股价的预案

### （一）预案启动条件

公司首次公开发行股票并上市后 36 个月内，如公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产（如果公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则为经调整后的每股净资产，下同）（下称“启动条件”），则公司应按下述规则启动稳定股价措施。

### （二）稳定股价的具体措施

当启动条件成就时，公司将及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

#### 1、由公司回购股份

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额;

②公司单次用于回购股份的资金不得低于 1,000 万元人民币。

(3) 公司董事会公告回购股份预案后, 公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每股净资产时, 公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜。

## **2、控股股东、实际控制人增持股票:**

(1) 下列任一条件发生时, 公司控股股东、实际控制人应在符合《上市公司收购管理办法》及《创业板信息披露业务备忘录第 5 号——股东及其一致行动人增持股份业务管理》等法律法规的条件和要求的前提下, 对公司股票进行增持:

①公司回购股份方案实施期限届满之日后的连续 10 个交易日除权后的公司股票收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产值;

②公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

(2) 控股股东或实际控制人承诺单次增持总金额不少于 500 万元人民币。

## **3、董事、高级管理人员增持股票**

(1) 下列任一条件发生时, 届时在公司任职并领取薪酬的公司董事(不包括独立董事, 下同)、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》及《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理业务指引》等法律法规的条件和要求的前提下, 对公司股票进行增持:

①控股股东、实际控制人增持股份方案实施期限届满之日后的连续 10 个交易日除权后的公司股票收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产值;

②控股股东、实际控制人增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

(2) 有义务增持的公司董事(不包括独立董事)、高级管理人员承诺, 其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取

的薪酬、津贴以及现金分红合计金额的 30%。有义务增持的全体董事、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

(3) 公司新聘任将从公司领取薪酬的董事(不包括独立董事)和高级管理人员时,将促使该新聘任的董事和高级管理人员根据本预案的规定签订相关承诺。

#### **4、其他法律、法规以及中国证监会、证券交易所规定允许的措施。**

### **(三) 启动股价稳定方案的法律程序**

#### **1、公司回购股份方案及其实施程序**

公司拟采用回购股份的方式稳定股价的,应根据《公司法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》和《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律法规规定的方式,以要约或者集中竞价等方式向社会公众回购股票。

公司董事会应制定回购股份方案。公司董事会对回购股份方案作出决议,须经全体董事二分之一以上表决通过,独立董事应当对回购股份方案进行审核并发表独立意见。

公司股东大会应当对回购股份方案做出决议,且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过,公司控股股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

股东大会对回购股份作出决议后,公司依法实施回购方案。公司实施前,应在证券登记结算机构开立由证券交易所监控的回购专用账户。公司回购的股份将于回购期届满或者回购方案实施完毕后依法注销,并办理工商变更登记手续。

其他未尽事宜按照相关法律法规的规定执行。

#### **2、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员增持方案及其实施程序**

公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员将根据《公司法》、《上市公司收购管理办法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和《关于进一步规范创业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》等法律法规的规定,通过要约收购或集中竞价等方式依法增持公司股票,

实现稳定股价的目的。公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员将严格遵守相关法律法规的要求，履行增持股票的要约、禁止交易和公告等法定义务。公司也将要求未来新聘任的从公司领取薪酬的董事（不包括独立董事）和高级管理人员履行上述增持义务。

#### **（四）股价稳定方案的保障措施**

公司董事会未在启动条件成就后 15 个交易日内审议通过稳定股价方案的，公司将延期向董事（独立董事除外）发放 50%的薪酬（津贴），董事同时担任公司其他职务的，公司将延期向其发放除基本工资外的其他奖金或津贴，直至董事会审议通过稳定股价方案之日止。

有义务增持的公司董事、高级管理人员在增持方案生效后未按该方案执行的，公司将自稳定股价方案期限届满之日起延期 12 个月发放未按该方案执行的董事、高级管理人员 50%的董事薪酬和津贴（如有），以及除基本工资外的其他奖金或津贴。

公司控股股东、实际控制人、有义务增持的公司董事、高级管理人员在增持方案生效后未按该方案执行的，未按该方案执行的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员届时将所持有的全部公司股票（如有）的锁定期自动延长 6 个月（已过禁售期的股份将再次锁定 6 个月）。

### **四、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺**

#### **（一）发行人承诺**

本公司承诺，公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。若本公司招股说明书被中国证监会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在中国证监会认定有关违法事实后依法回购首次公开发行的全部新股，股份回购价格按照二级市场价格确定。致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将在该等违法事实被中国证监会认定后依法赔偿投资者损失。

## (二) 实际控制人范和强、张静承诺

本人作为公司的实际控制人,承诺若公司招股说明书被中国证监会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响,本人将在中国证监会认定有关违法事实后依法回购本人已转让的原限售股份(如有),股份回购价格按照二级市场价格确定。致使投资者在证券交易中遭受损失的,本人将在该等违法事实被中国证监会认定后依法赔偿投资者损失。

## (三) 公司董事、监事、高级管理人员的承诺

本人作为公司的董事、监事及高级管理人员,承诺若公司招股说明书被中国证监会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响,且致使投资者在证券交易中遭受损失的,本人将在该等违法事实被中国证监会认定后依法赔偿投资者损失。

## (四) 中介机构的承诺

### 1、保荐机构(主承销商)的承诺

国元证券股份有限公司承诺:如因本保荐机构未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求,勤勉尽责地履行法定职责而导致本保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给投资者造成实际损失的,本保荐机构将按照有管辖权的人民法院依照法律程序做出的有效司法裁决,依法赔偿投资者损失。

### 2、律师事务所的承诺

北京国枫律师事务所承诺:本所为发行人本次申请首次公开发行股票并在创业板上市项目制作、出具的申请文件真实、准确、完整,无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏;若因本所未能勤勉尽责,为发行人本次申请首次公开发行股票并在创业板上市项目制作、出具的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,给投资者造成损失的,本所将依法赔偿投资者损失。

### 3、审计机构、验资机构的承诺

天健会计师事务所(特殊普通合伙)承诺:因本所为发行人首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给投资者造成损失的,将依法赔偿投资者损失,如能证明本所没有过错的除外。

## 五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

鉴于本次发行完成后,公司股本、净资产将有较大幅度的增加,但由于募集资金投资项目效益短期内无法显现,因此可能存在发行后短期内公司每股收益、净资产收益率等指标出现下降的情况。为降低本次 IPO 摊薄即期回报的影响,公司拟通过坚持技术研发与产品创新、提高内部运营管理能力、加快募集资金投资项目建设以及强化投资者回报机制等措施,提高销售收入,增厚未来收益,提升股东回报,以填补本次 IPO 对即期回报的摊薄。具体措施如下:

### (一) 坚持技术研发与产品创新

公司将不断加强自身技术研发能力,并与高等院校进行产学研合作,坚持自主研发与产品创新。自成立以来,公司在聚酯薄膜的产品开发上获得多项国家专利,公司计划通过继续加大研发投入、增强产品功能、提高产品质量、调整产品结构等措施,不断提高公司产品的差异化和功能性,从而巩固和提升公司产品市场竞争优势。

### (二) 加强募集资金管理、提高募集资金使用效率、加快募集资金投资项目建设

本次发行募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务,符合国家相关产业政策,项目建成投产后有利于扩大公司生产规模,提高产品市场份额,提升公司盈利能力,增强核心竞争力和可持续发展能力。

本次发行完成后,公司将根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2014年修订)》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引(2015年修订)》等法律法规、规范性文件和公司《募集资金管理制度》的要求,严格管理募集资金使用,确保募集资金得到充分有效利用。同时,

公司将按照承诺的募集资金的用途和金额,积极推进募集资金投资项目的建设和实施,尽快实现项目收益,以维护公司全体股东的利益。

本次发行募集资金到账后,公司将加快推进募集资金投资项目的投资和建设,充分调动公司采购、生产、销售及综合管理等各方面资源,及时、高效完成募投项目建设,保证各方面人员及时到位,为新引进人员提供充分、全面的技能培训,并通过积极的市场开拓以及与客户的良好沟通,保证生产线投产后与市场顺利对接。通过全方位推动措施,争取募集资金投资项目早日达产并实现预期效益。

### **(三) 全面提升公司管理水平,提高资金使用效率**

公司将进一步提高运营效率,加强预算管理,控制各项费用支出,提升资金使用效率,全面有效地控制公司经营和管理风险,提升经营效率和盈利能力。此外,公司将完善薪酬和激励机制,引进行业优秀人才,并最大限度地激发员工积极性,挖掘公司员工的创造力和潜在动力。通过以上措施,公司将全面提升运营效率,降低成本,提升公司的经营业绩。

### **(四) 强化投资者回报机制**

公司制定了在创业板上市后适用的《公司章程(草案)》,进一步明确和完善了公司利润分配的原则和方式,利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例,股票股利的分配条件及比例,完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策调整的决策程序。

同时,公司还制定了《杭州和顺科技股份有限公司上市后未来三年股东分红回报规划》,对发行上市后三年的利润分配进行了具体安排。公司将保持利润分配政策的连续性与稳定性,重视对投资者的合理投资回报,强化对投资者的权益保障,兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司提醒投资者注意上述制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

为维护公司和全体股东的合法权益,公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施承诺如下:

- 1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；
- 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 3、对我们作为公司董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 4、不动用公司资产从事与我们履行职责无关的投资、消费活动；
- 5、承诺由董事会或薪酬与考核委员会所制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、承诺若公司后续推出股权激励政策（如有），则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 7、本承诺出具日后，如中国证监会作出关于填补回报措施及承诺的新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定的，我们承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；
- 8、我们承诺切实履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。若我们违反该等承诺或拒不履行承诺，自愿接受中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构依法作出的监管措施；若违反该等承诺并给公司或者股东造成损失的，愿意依法承担赔偿责任。

## 六、未履行承诺的约束措施

### （一）发行人的承诺

公司将严格履行本公司就首次公开发行股票并在创业板上市所作出的所有公开承诺事项（下称“承诺事项”）中的各项义务和责任。如本公司未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务和责任，则本公司将采取以下措施予以约束：

- 1、及时、充分披露承诺事项未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；
- 2、以自有资金补偿公众投资者因依赖相关承诺实施本公司股票交易而遭受的直接损失，补偿金额依据本公司与投资者协商确定的金额，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；

3、自本公司完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日起 12 个月期间内，本公司将不发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换公司债券及证券监督管理部门认可的其他证券品种；

4、自本公司未完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，本公司不得以任何形式向董事、监事、高级管理人员增加薪酬或津贴。

## **(二) 发行人董事、高级管理人员的承诺**

发行人董事、高级管理人员就和顺科技首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的公开承诺事项（下称“承诺事项”）约束措施声明如下：

1、我们将严格履行在和顺科技首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的承诺事项中的各项义务和责任。

2、如未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务或责任，则承诺将采取以下措施予以约束：

(1) 通过和顺科技及时、充分披露承诺事项未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

(2) 向投资者提出可以保障中小投资者权益的补充承诺或替代承诺，并需要根据提交公司股东大会审议；

(3) 将违反承诺所得收益归属于和顺科技，因此给和顺科技或投资者造成损失的，依法予以赔偿；

(4) 所持和顺科技的股票锁定期延长至完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日；

(5) 在完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，将不以任何方式要求和顺科技增加薪酬或津贴，不以任何形式接受和顺科技增加支付的薪酬或津贴。

## **七、滚存利润分配及发行上市后公司股利分配政策**

经本公司 2016 年第五次临时股东大会决议，本次发行以前年度滚存的利润和当年实现的利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

在保证公司可持续发展的基础上，公司重视对投资者的投资回报，实行持续稳定的股利分配政策。根据上市后适用的《公司章程（草案）》，本次发行上市后公司的主要股利分配政策如下：

**“第一百七十四条** 公司利润分配不得超过累积可分配利润的范围。

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。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

**第一百七十五条** 公司的公积金用于弥补公司亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

**第一百七十六条** 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。

**第一百七十七条** 公司的利润分配政策和决策监督程序如下：

#### 一、公司的利润分配政策

##### （一）利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理

投资回报,并兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

公司董事会、监事会、股东大会对利润分配的决策和论证尤其是现金分红事项的决策程序和机制,对既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的具体条件、决策程序和机制,应充分听取独立董事和中小股东的意见。

公司在股价低于每股净资产的情形下(公司亏损时除外)可以回购股份。

## (二) 利润分配形式

公司可以采用现金、股票、其他方式或者几种方式相结合的方式分配利润,但现金分红较股票分红、其他方式分红具有优先顺序。具备现金分红条件的,公司应当采用现金分红进行利润分配。原则上,公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十,公司可根据实际需要进行调整,但应保证公司每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该连续三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司如采取现金、股票或其他方式相结合的方式进行利润分配的,现金分红所占比例应当符合:

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

重大资金支出事项是指:

1、公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%或资产总额的 20%,且超过 3,000 万元人民币的计划;

2、当年经营活动产生的现金流量净额为负;

3、中国证监会或者深圳证券交易所规定的其他情形。

#### (三) 利润分配的时间间隔

公司经营所得利润将首先满足公司经营需要,在满足公司正常生产经营的资金需求情况下,在不存在下述情况时,公司应每年度现金分红一次,董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期利润分配:

- 1、当年实现的每股可供分配利润低于 0.1 元人民币;
- 2、公司未来 12 个月内存在重大资金支出安排等事项发生(募集资金项目除外);
- 3、当年经审计资产负债率(母公司)超过 70%。

#### (四) 利润分配计划

1、公司利润分配方式以现金分红为主,根据公司长远和可持续发展的实际情况,以及年度的盈利情况、现金流状况,在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下,可以考虑进行股票股利分配。分配股票股利时,每 10 股股票分配的股票股利不少于 1 股。

- 2、在当年盈利的条件下,公司应进行现金分红。

尽管当年盈利,但存在下述情况之一时,公司当年可以不进行现金分红或现金分红比例可以降低:

- (1) 当年实现的每股可供分配利润低于 0.1 元人民币;
- (2) 公司未来 12 个月内存在重大资金支出安排等事项发生(募集资金项目除外);
- (3) 当年经审计资产负债率(母公司)超过 70%。

3、在公司现金流状况良好且不存在重大资金支出的情况下,公司应适当加大现金分红的比例。

(五)公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%的,不得向社会公众公开增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份。

(六) 公司股东存在违规占用公司资金情况的, 公司应当扣减该股东所获分配的现金红利, 以偿还其占用的资金。

## 二、利润分配需履行的决策和监督程序

(一) 公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求, 合理提出利润分配建议和预案。公司董事会在利润分配预案论证过程中, 需与独立董事、监事充分讨论, 并通过多种渠道充分听取中小股东意见, 在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配预案。董事会在审议利润分配预案时, 须经全体董事过半数表决同意, 且经公司二分之一以上独立董事表决同意并发表明确独立意见; 监事会在审议利润分配预案时, 须经全体监事过半数以上表决同意。经董事会、监事会审议通过后, 方能提交公司股东大会审议。

股东大会在审议利润分配方案时, 须经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的过半数通过。如股东大会审议发放股票股利或以公积金转增股本的方案, 须经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

(二) 董事会在决策形成利润分配预案时, 要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容, 并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

(三) 公司应切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利, 董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

(四) 监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

(五) 公司的利润分配政策, 属于董事会和股东大会的重要决策事项。

公司利润分配政策不得随意调整而降低对股东的回报水平, 因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的, 应以股东权益保护为出发点, 详细论证和说明原因, 并严格履行决策程序。

有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定。董事会在审议调整利润分配政策议案时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意并发表明确独立意见；监事会在审议利润分配预案时，须经全体监事过半数以上表决同意。经董事会、监事会审议通过后，有关调整利润分配政策议案方能提交公司股东大会审议。

股东大会审议有关调整利润分配政策议案的，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。有关调整利润分配政策议案应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深交所的有关规定。

（六）公司应在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。

若年度盈利但未提出现金分红，公司应在年度报告中详细说明未提出现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划。公司独立董事、监事会应对此发表明确意见。”

## 八、重大风险因素

发行人提醒投资者特别关注“风险因素”中的下列风险，并认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”中的全部内容。

### （一）供应商相对集中风险

2016年1-6月、2015年度、2014年度以及2013年度，公司向前五名供应商采购的金额占同期采购总额的比例分别为88.55%、88.23%、92.53%和94.83%，相对比较集中。基于采购便捷性、采购成本以及产品规格质量等方面的考虑，公司选择和比较固定的供应商进行长期合作和规模采购，有利于保证公司产品质量，并有效降低采购成本。报告期内，公司供应商供货情况稳定，但不排除未来由于供应商受不可预见因素影响，未能及时供货而给公司的生产经营带来一定不利影响。

## (二) 主要原材料价格波动风险

聚酯切片和色母粒是发行人生产聚酯薄膜的主要原材料,两者均为石油的下游产品。报告期内,国际原油价格呈下降趋势,导致聚酯切片和色母粒的价格也呈下降趋势。公司聚酯切片和色母粒在报告期内的采购价格如下:

单位:万元/吨

| 项目   | 2016年1-6月 |        | 2015年度 |        | 2014年度 |        | 2013年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 平均单价      | 增长率(%) | 平均单价   | 增长率(%) | 平均单价   | 增长率(%) | 平均单价   |
| 聚酯切片 | 0.54      | -6.90  | 0.58   | -21.62 | 0.74   | -11.90 | 0.84   |
| 色母粒  | 2.09      | -15.04 | 2.46   | -3.15  | 2.54   | -1.17  | 2.57   |

聚酯切片和色母粒价格的下降对公司的经营业绩产生了积极影响。未来如果国际原油价格出现上涨带动聚酯切片和色母粒价格上涨,将增加公司的采购成本,从而影响公司的毛利率和盈利水平,对公司的业绩带来不利影响。

## (三) 市场竞争风险

随着聚酯薄膜行业竞争的加剧,越来越多的通用薄膜生产企业开始逐步转向功能性薄膜的生产经营。未来随着国内通用薄膜企业的逐步转型以及国外大型聚酯薄膜生产企业的进入,国内功能性聚酯薄膜行业的竞争将越来越激烈。如公司不能准确把握市场需求,及时调整经营战略,未来在日趋激烈的市场竞争中将处于不利地位。因此,公司面临市场竞争加剧的风险。

## (四) 毛利率可能下降的风险

报告期内,公司毛利率水平逐年上升。2016年1-6月、2015年度、2014年度以及2013年度,公司的主营业务毛利率分别为36.42%、36.20%、28.18%和18.44%。若未来市场竞争格局、国内上游原材料及生产成本等因素发生了不利变化,且公司无法采取有效措施应对市场变化,则公司的毛利率水平将可能下降,从而影响公司的整体业绩水平。

## 九、保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论意见

经核查,保荐机构认为,报告期内发行人具有良好的财务状况和盈利能力,

根据行业未来的发展趋势、公司的现有业务状况以及竞争优势，发行人具备持续盈利能力。

# 目录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 本次发行概况 .....                      | 2  |
| 声明及承诺 .....                       | 3  |
| 重大事项提示 .....                      | 4  |
| 一、股东关于股份锁定的承诺 .....               | 4  |
| 二、持股 5%以上的股东关于持股意向和减持意向的承诺 .....  | 8  |
| 三、关于上市后三年内稳定股价的预案 .....           | 8  |
| 四、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺 .....         | 11 |
| 五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺 .....           | 13 |
| 六、未履行承诺的约束措施 .....                | 15 |
| 七、滚存利润分配及发行上市后公司股利分配政策 .....      | 16 |
| 八、重大风险因素 .....                    | 21 |
| 九、保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论意见 ..... | 22 |
| 目录 .....                          | 24 |
| 第一节 释义 .....                      | 29 |
| 一、一般术语 .....                      | 29 |
| 二、专业术语 .....                      | 30 |
| 第二节 概览 .....                      | 32 |
| 一、发行人概况 .....                     | 32 |
| 二、控股股东、实际控制人简介 .....              | 33 |
| 三、主要财务数据及财务指标 .....               | 34 |
| 四、募集资金用途 .....                    | 36 |
| 第三节 本次发行概况 .....                  | 38 |
| 一、本次发行基本情况 .....                  | 38 |
| 二、本次发行相关机构 .....                  | 39 |

|   |           |
|---|-----------|
| 三、发行人与本次发行有关中介机构的股权关系或其他权益关系 .....  | 42        |
| 四、本次发行上市的重要日期 .....   | 42        |
| <b>第四节 风险因素 .....</b>   | <b>43</b> |
| 一、供应商相对集中风险 .....   | 43        |
| 二、主要原材料价格波动风险 .....   | 43        |
| 三、市场竞争风险 .....  | 44        |
| 四、毛利率可能下降的风险 .....  | 44        |
| 五、税收优惠风险 .....  | 44        |
| 六、核心技术泄密风险 .....  | 44        |
| 七、行业技术进步风险 .....  | 45        |
| 八、管理风险 .....  | 45        |
| 九、人力资源不足及人才流失的风险 .....  | 45        |
| 十、募集资金投资项目引致的风险 .....   | 45        |
| 十一、净资产收益率和每股收益下降的风险 .....   | 46        |
| 十二、成长性风险 .....  | 46        |
| 十三、股市波动风险 .....   | 46        |
| <b>第五节 发行人基本情况 .....</b>  | <b>47</b> |
| 一、发行人概况 .....   | 47        |
| 二、发行人设立情况 .....   | 48        |
| 三、发行人重大资产重组情况 .....   | 50        |
| 四、发行人股权结构图 .....  | 50        |
| 五、发行人子公司情况 .....  | 51        |
| 六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....  | 52        |
| 七、发行人股本情况 .....   | 54        |
| 八、发行人员工情况 .....   | 65        |
| 九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施 ..... | 66        |

|  |            |
|--|------------|
| <b>第六节 业务和技术</b> .....                               | <b>68</b>  |
| 一、发行人主营业务及其变化情况 .....                                | 68         |
| 二、发行人所处行业的基本情况 .....                                 | 84         |
| 三、发行人的销售情况和主要客户 .....                                | 107        |
| 四、发行人采购情况和主要供应商 .....                                | 110        |
| 五、发行人的主要固定资产和无形资产情况 .....                            | 112        |
| 六、公司拥有的特许经营权 .....                                   | 116        |
| 七、公司技术及研发情况 .....                                    | 116        |
| 八、发行人境外生产经营情况 .....                                  | 120        |
| 九、发行人发展规划及拟采取的措施 .....                               | 120        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....                           | <b>123</b> |
| 一、独立运营情况 .....                                       | 123        |
| 二、同业竞争情况 .....                                       | 124        |
| 三、关联方与关联关系 .....                                     | 131        |
| 四、关联交易情况 .....                                       | 132        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理</b> .....                   | <b>138</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介 .....                        | 138        |
| 二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况 .....                    | 143        |
| 三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份的情况 .....           | 145        |
| 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员报酬情况 .....                      | 146        |
| 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签定的协议 .....                  | 148        |
| 六、董事、监事和高级管理人员近两年来的变动情况 .....                        | 148        |
| 七、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会等机构的运行及履职情况 ..... | 149        |
| 八、内部控制评价 .....                                       | 153        |
| 九、公司最近三年合法、合规运作情况 .....                              | 154        |
| 十、公司最近三年资金占用和对外担保情况 .....                            | 154        |
| 十一、资金管理、对外投资与担保事项的相关规定以及报告期的执行情况 .....               | 155        |
| 十二、投资者权益保护制度 .....                                   | 158        |

|   |            |
|---|------------|
| <b>第九节 财务会计信息与管理层分析</b> .....   | <b>160</b> |
| 一、公司财务报表.....   | 160        |
| 二、审计意见.....   | 167        |
| 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....   | 168        |
| 四、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及对发行人具有核心意义，或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标经营业绩的主要影响因素分析 ..... | 169        |
| 五、财务报告审计基准日后的相关财务信息和经营情况 .....  | 170        |
| 六、主要会计政策和会计估计 .....   | 170        |
| 七、最近一年的收购兼并情况 .....   | 192        |
| 八、分部信息.....   | 192        |
| 九、经注册会计师鉴证的非经常性损益情况及对经营成果的影响 .....  | 192        |
| 十、主要财务指标.....   | 194        |
| 十一、盈利预测披露情况.....  | 195        |
| 十二、或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项 .....  | 195        |
| 十三、盈利能力分析.....  | 196        |
| 十四、影响公司持续盈利能力的主要因素 .....  | 222        |
| 十六、现金流量分析.....  | 243        |
| 十七、发行人股利分配情况及发行后的股利分配政策与安排 .....  | 246        |
| 十八、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施 .....   | 249        |
| <b>第十节 募集资金运用</b> .....   | <b>254</b> |
| 一、本次发行股票募集资金使用概况.....   | 254        |
| 二、本次发行股票募集资金运用情况.....   | 255        |
| 三、董事会对募集资金投资项目可行性分析意见及募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应的依据 .....       | 261        |
| 四、募集资金用于偿还债务情况.....   | 263        |
| 五、募集资金用于补充营运资金情况.....   | 263        |
| 六、截至报告期末募集资金投资项目进展情况.....   | 263        |
| <b>第十一节 其他重要事项</b> .....  | <b>264</b> |
| 一、重要合同.....   | 264        |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| 二、对外担保情况.....                      | 265        |
| 三、诉讼和仲裁情况.....                     | 265        |
| 四、本公司控股股东、实际控制人最近三年及一期内重大违法情况..... | 265        |
| <b>第十二节 有关声明 .....</b>             | <b>266</b> |
| 全体董事、监事、高级管理人员声明.....              | 266        |
| 保荐机构（主承销商）声明.....                  | 267        |
| 发行人律师声明.....                       | 268        |
| 审计机构声明.....                        | 269        |
| 验资机构声明.....                        | 270        |
| 验资机构声明.....                        | 271        |
| 验资复核机构声明.....                      | 272        |
| 评估机构声明.....                        | 273        |
| 评估复核机构声明.....                      | 274        |
| <b>第十三节 附件 .....</b>               | <b>275</b> |
| 一、附件.....                          | 275        |
| 二、查询时间及地点.....                     | 275        |

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

### 一、一般术语

|                      |   |  |
|----------------------|---|--|
| 发行人、本公司、公司、股份公司、和顺科技 | 指 | 杭州和顺科技股份有限公司   |
| 本次发行                 | 指 | 和顺科技本次拟公开发行人民币普通股（A股）不超过1,700万股的行为                   |
| 《公司法》                | 指 | 《中华人民共和国公司法》   |
| 《证券法》                | 指 | 《中华人民共和国证券法》   |
| 中国证监会、证监会            | 指 | 中国证券监督管理委员会  |
| 国家发改委                | 指 | 国家发展和改革委员会   |
| 保荐人、保荐机构、主承销商、国元证券   | 指 | 国元证券股份有限公司   |
| 发行人律师、国枫律师           | 指 | 北京国枫律师事务所  |
| 申报会计师、天健会计师          | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）                                     |
| 《公司章程》               | 指 | 《杭州和顺科技股份有限公司章程》                                     |
| 《公司章程（草案）》           | 指 | 公司本次发行上市后将适用的《杭州和顺科技股份有限公司章程（草案）》                    |
| 股东大会                 | 指 | 杭州和顺科技股份有限公司股东大会                                     |
| 董事会                  | 指 | 杭州和顺科技股份有限公司董事会                                      |
| 监事会                  | 指 | 杭州和顺科技股份有限公司监事会                                      |
| 和顺塑业、和顺有限、有限公司       | 指 | 杭州和顺塑业有限公司   |
| 浙江和顺                 | 指 | 浙江和顺塑业有限公司   |
| 南方贸易                 | 指 | 杭州经济技术开发区南方贸易有限公司                                    |
| 上海缘励健                | 指 | 上海缘励健工贸有限公司  |
| 一豪投资                 | 指 | 杭州一豪股权投资合伙企业（有限合伙）                                   |
| 远宁荟鑫                 | 指 | 杭州远宁荟鑫投资合伙企业（有限合伙）                                   |
| 科锐创投                 | 指 | 杭州科锐创业投资合伙企业（有限合伙）                                   |
| 亿方博投资                | 指 | 浙江亿方博投资发展有限公司  |
| 杜邦帝人                 | 指 | 美国杜邦公司和日本帝人株式会社整合其各自聚酯薄膜业务合资成立的公司，国际上有影响力的聚酯薄膜生产企业   |
| 日本东丽                 | 指 | 东丽株式会社（TORAY），国际上有影响力的聚酯薄膜生产企业                       |
| 3M公司                 | 指 | 3M公司是一家总部位于美国的世界领先的多元化科技创新企业，产品覆盖办公、医疗、建筑、电子与通信等多个领域 |

|                           |   |   |
|---------------------------|---|---|
| 裕兴股份                      | 指 | 江苏裕兴薄膜科技股份有限公司  |
| 双星新材                      | 指 | 江苏双星彩塑新材料股份有限公司   |
| 康得新                       | 指 | 江苏康得新复合材料股份有限公司   |
| 南洋科技                      | 指 | 浙江南洋科技股份有限公司  |
| 乐凯胶片                      | 指 | 乐凯胶片股份有限公司  |
| 杜邦鸿基                      | 指 | 佛山杜邦鸿基薄膜有限公司  |
| 仪化东丽                      | 指 | 仪化东丽聚酯薄膜有限公司  |
| 立信会计师                     | 指 | 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  |
| 银信评估                      | 指 | 银信资产评估有限公司  |
| DisplaySearch             | 指 | 一家专注于平板显示产业与产业链研究的机构, 总公司位于美国, 原属美国 NPD 全球市场研究集团, 2014 年 10 月被美国 IHS 公司收购 |
| 新三板、全国股份转让系统、全国中小企业股份转让系统 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司  |
| 深交所                       | 指 | 深圳证券交易所   |
| 报告期、最近三年及一期               | 指 | 2016 年 1-6 月、2015 年、2014 年、2013 年   |
| 报告期末                      | 指 | 2016 年 6 月 30 日   |
| 报告期各期末                    | 指 | 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日        |
| 元/万元                      | 指 | 人民币元/万元   |

## 二、专业术语

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| PET         | 指 | 聚对苯二甲酸乙二醇酯, 简称聚酯, 由对苯二甲酸(PTA)和乙二醇(EG)在催化剂的作用下经加热缩聚而成的一种结晶性高聚物 |
| 聚酯切片(PET切片) | 指 | 由聚酯经物理加工制成的切片, 生产聚酯薄膜的主要原材料                                   |
| 有光切片        | 指 | 指含有添加剂二氧化钛的切片   |
| 母料切片        | 指 | 含有添加剂的 PET 切片, 添加剂有二氧化硅、碳酸钙、硫酸钡、高岭土等, 根据薄膜的不同用途来选用相应的母料切片     |
| 消光          | 指 | 能够降低塑料光泽、增加质感性能的一种方法  |
| 聚酯薄膜        | 指 | 以聚酯切片为主要原料, 采用先进的工艺配方, 经过干燥、熔融、挤出、铸片和拉伸制成的薄膜, 具有优良的工业特性       |
| BOPET 薄膜    | 指 | 双向拉伸聚酯薄膜  |
| BOPET 薄膜专委会 | 指 | 中国塑料加工协会双向拉伸聚酯薄膜专业委员会   |
| 色母粒         | 指 | 一种着色剂, 能与被着色材料具有良好的相容性  |
| 功能性聚酯薄膜     | 指 | 有特种用途或性能的聚酯薄膜, 主要包括电子产品用膜、电气电机用膜、功能性包装装饰用膜、太阳能背材膜及其他工业领域用膜    |
| LED         | 指 | 发光二极管显示器, 由大量发光二极管构成, 可以是单色或多色彩的。LED 作为背光源, 具有色域广、能源利用率高、低能耗、 |

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
|                   |   | 环保及寿命长等优点   |
| <b>OLED</b>       | 指 | 有机发光二极管显示器, 具有自发光特性   |
| <b>FPD</b>        | 指 | 平板显示器, 具有薄、轻、功耗小、辐射低、没有闪烁、有利于人体健康等优点  |
| <b>太阳能背板</b>      | 指 | 太阳能电池板的组成部分。位于太阳能电池板的背面, 对电池片起保护和支撑作用   |
| <b>涂布</b>         | 指 | 将糊状聚合物、熔融态聚合物或聚合物熔液涂布于薄膜上制得复合薄膜的方法  |
| <b>离型剂</b>        | 指 | 一种产品。为防止成型的复合材料制品在模具上粘着, 而在制品与模具之间施加一类隔离膜   |
| <b>离型膜</b>        | 指 | 表面具有分离性的薄膜, 离型膜的基膜表面涂布硅油等离型剂后在一定的条件下与光学膜等接触后不具有粘性, 或只有轻微的粘性, 容易剥离, 且剥离后对光学膜自身品质影响很小 |
| <b>模切</b>         | 指 | 一种工艺。根据预定形状, 通过精密加工和切割使薄膜等材料形成大小不同的定制零部件  |
| <b>柔性电路板、FPC板</b> | 指 | 以聚酯薄膜为基材制成的一种具有高度可靠性, 较好可挠性的印刷电路板, 具有配线密度高、重量轻、厚度薄、弯折性好的特点                          |
| <b>烫印转移</b>       | 指 | 把附在薄膜上的图案通过热和压力的作用转移到承印物上面的工艺过程   |
| <b>挤出机</b>        | 指 | 聚酯薄膜加工的重要设备, 根据螺杆的个数有单螺杆挤出机和双螺杆挤出机  |
| <b>熔融挤出</b>       | 指 | 在一定温度下, 对聚酯切片等原料熔融塑化的过程   |
| <b>烘料</b>         | 指 | 在设定温度下, 对聚酯颗粒干燥及结晶的过程   |
| <b>PPm</b>        | 指 | 一种比率的表示, 表示“百万分之……”   |
| <b>电晕</b>         | 指 | 一种薄膜表面处理过程, 使薄膜穿过一个放电场, 改变其表面引力特征   |
| <b>PX</b>         | 指 | 对二甲苯的简称, 一种化工原料   |
| <b>PTA</b>        | 指 | 精对苯二甲酸的简称, 一种化工原料, 生产聚酯切片的主要原料之一  |
| <b>EG</b>         | 指 | 乙二醇的缩写, 一种化工原料, 生产聚酯切片的主要原料之一   |
| <b>偏光片</b>        | 指 | 偏光片由 TAC 膜、PVA 膜、PSA 及离型膜等多层膜贴合而成, 生产工艺较为复杂, 是液晶显示器成像的主要材料                          |
| <b>阻燃膜</b>        | 指 | 一种功能性聚酯薄膜产品, 具有不易燃烧或离开火后会自行熄灭的性能  |
| <b>热收缩膜</b>       | 指 | 一种功能性聚酯薄膜产品, 用于各种产品的销售和运输, 其主要作用是稳固、遮盖和保护产品   |
| <b>导电膜</b>        | 指 | 一种功能性聚酯薄膜产品, 具有导电功能   |
| <b>抗静电膜</b>       | 指 | 一种功能性聚酯薄膜产品, 在同种材料或与其它类似材料相互摩擦或分离时具有产生电荷小的性能  |

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

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

#### (一) 基本情况

中文名称：杭州和顺科技股份有限公司

英文名称：Hangzhou Heshun Technology Co., LTD.

注册资本：5,100.00 万元

法定代表人：范和强

有限公司成立日期：2003 年 6 月 16 日

股份公司成立日期：2015 年 6 月 5 日

住所：杭州市余杭区塘栖工业园区（三星村）

经营范围：绝缘材料、塑料粒子、聚酯薄膜生产。服务：功能性薄膜的技术开发、技术服务；批发、零售：五金交电，塑料制品，化学纤维，纺织品；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目在取得许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### (二) 主营业务

公司是一家专业从事双向拉伸聚酯薄膜（BOPET 薄膜）研发、生产和销售的高新技术企业，能够根据市场和客户的不同需求，生产多种规格、多种型号、不同用途的差异化、功能性聚酯薄膜产品，是国内生产有色系列聚酯薄膜品种最多、规格最完善的厂家之一。

双向拉伸聚酯薄膜是一种综合性能良好的高分子环保型薄膜材料，与其他材

料相比,除外观的高光泽度、高透明度外,还有优异的机械性能、尺寸稳定性、绝缘性和阻燃性,通过复合、镀铝等深加工,能提高产品的阻隔性。聚酯薄膜从早年应用于磁带基膜、胶片到各类食品、饮料、医药的包装,发展至今,产品的应用领域已经扩展到了转印、标签、电子、电气、太阳能背板材料、LED灯、OLED灯及建筑材料等领域。随着产品性能的进一步改良,产品的附加值将进一步提高,应用领域也将进一步扩展。

公司经过多年的技术积累和沉淀,现已掌握了生产电子产品、电气电机以及包装装饰等工业领域中所用聚酯薄膜的核心技术。公司通过关键设备的改造、工艺参数的设计、原料配方的研发,生产的功能性有色聚酯薄膜系列产品深受众多行业客户认可。公司产品经过下游厂商涂布、模切等深加工处理后,最终销售给国内外知名电子、电气、电机等行业生产企业。

公司通过自身产品质量的稳定性、供货品种及规格的多样性、交货的及时性以及优良的售后服务,与众多客户建立并保持着良好、长期的合作关系,在聚酯薄膜行业内形成了较高的知名度。经过多年的市场耕耘,公司产品已获得国内诸多客户的广泛认可,并远销台湾、韩国、巴西、斯里兰卡等国家和地区。

## 二、控股股东、实际控制人简介

本公司的控股股东为范和强先生,截至本招股说明书签署日,其直接持有公司36.96%的股份,通过一豪投资间接持有公司3.00%的股份。

本公司的实际控制人为范和强、张静夫妻二人,截至本招股说明书签署日,两人合计控制公司62.74%的股份。同时,范和强先生和张静女士是公司的创始人,范和强先生担任公司董事长、总经理和法定代表人,张静女士担任公司董事和财务总监。范和强先生和张静女士能够对公司经营决策产生实质性影响,故认定公司实际控制人为范和强、张静夫妻二人。

范和强先生、张静女士的基本情况如下:

范和强先生,1965年8月出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号为3301061965\*\*\*\*,现任公司董事长、总经理。具体情况详见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

张静女士，1963年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为3301041963\*\*\*\*\*，现任公司董事、财务总监。具体情况详见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

### 三、主要财务数据及财务指标

根据天健会计师为本次发行出具的《审计报告》(天健审〔2016〕7648号)和《关于杭州和顺科技股份有限公司最近三年及一期非经常性损益的鉴证报告》(天健审〔2016〕7651号)，本公司最近三年及一期的主要财务数据及财务指标如下：

#### (一) 主要财务数据

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目      | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动资产    | 9,009.02  | 5,451.84   | 3,663.29   | 3,170.93   |
| 非流动资产   | 5,634.60  | 2,978.87   | 1,453.28   | 1,588.05   |
| 资产总计    | 14,643.62 | 8,430.70   | 5,116.58   | 4,758.98   |
| 流动负债    | 2,331.52  | 1,648.25   | 1,942.13   | 2,327.98   |
| 非流动负债   | 57.52     | -          | -          | -          |
| 负债合计    | 2,389.04  | 1,648.25   | 1,942.13   | 2,327.98   |
| 所有者权益合计 | 12,254.57 | 6,782.45   | 3,174.44   | 2,431.00   |

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目                     | 2016年1-6月 | 2015年度    | 2014年度    | 2013年度   |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 营业收入                   | 4,386.48  | 10,243.12 | 10,176.39 | 6,860.94 |
| 营业利润                   | 510.93    | 1,841.87  | 1,013.62  | 333.31   |
| 利润总额                   | 611.19    | 1,865.73  | 1,009.32  | 314.18   |
| 净利润                    | 479.39    | 1,608.01  | 743.44    | 224.04   |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 479.39    | 1,608.01  | 743.44    | 224.04   |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 697.67    | 1,575.69  | 739.47    | 233.77   |

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目               | 2016年1-6月 | 2015年度    | 2014年度  | 2013年度  |
|------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 616.56    | 940.85    | 377.27  | 281.54  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -1,010.83 | -3,427.10 | -115.95 | -138.70 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 4,877.54  | 2,454.94  | -23.09  | 7.92    |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0.46      | 2.80      | -       | -       |
| 现金及现金等价物净增加额     | 4,483.72  | -28.52    | 238.24  | 150.76  |

## (二) 主要财务指标

| 项目                                | 2016-6-30/<br>2016年1-6月 | 2015-12-31<br>/2015年度 | 2014-12-31<br>/2014年度 | 2013-12-31<br>/2013年度 |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动比率(倍)                           | 3.86                    | 3.31                  | 1.89                  | 1.36                  |
| 速动比率(倍)                           | 3.22                    | 2.47                  | 1.00                  | 0.70                  |
| 资产负债率(%)                          | 16.31                   | 19.55                 | 37.96                 | 48.92                 |
| 应收账款周转率(次)                        | 2.71                    | 7.40                  | 10.14                 | 11.15                 |
| 存货周转率(次)                          | 1.92                    | 4.20                  | 4.46                  | 4.02                  |
| 息税折旧摊销前利润(万元)                     | 734.13                  | 2,126.48              | 1,276.47              | 535.96                |
| 利息保障倍数(倍)                         | 59.41                   | 120.68                | 44.72                 | 14.79                 |
| 归属于公司股东的净利润(万元)                   | 479.39                  | 1,608.01              | 743.44                | 224.04                |
| 归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)          | 697.67                  | 1,575.69              | 739.47                | 233.77                |
| 每股经营活动现金流量(元)                     | 0.12                    | 0.24                  | 0.19                  | 0.14                  |
| 每股净现金流量(元)                        | 0.88                    | -0.01                 | 0.12                  | 0.08                  |
| 归属于公司普通股股东的每股净资产                  | 2.40                    | 1.70                  | 1.59                  | 1.22                  |
| 无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等)占净资产比例(%) | 0.01                    | 0.01                  | 0.04                  | 0.06                  |

报告期内，发行人的净资产收益率与每股收益指标如下：

| 年度        | 报告期利润                   | 加权平均净资产收益率(%) | 每股收益(元/股) |      |
|-----------|-------------------------|---------------|-----------|------|
|           |                         |               | 基本        | 稀释   |
| 2016年1-6月 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 5.59          | 0.11      | 0.11 |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 8.13          | 0.16      | 0.16 |

| 年度     | 报告期利润                   | 加权平均净资产收益率<br>(%) | 每股收益(元/股) |      |
|--------|-------------------------|-------------------|-----------|------|
|        |                         |                   | 基本        | 稀释   |
| 2015年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 38.79             | 0.74      | 0.74 |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 38.01             | 0.73      | 0.73 |
| 2014年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 26.53             | -         | -    |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 26.38             | -         | -    |
| 2013年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 14.01             | -         | -    |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 14.62             | -         | -    |

#### 四、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 1,700 万股人民币普通股(A股)股票,不低于本次发行完成后股份总数的 25%。公司实际新股发行募集资金扣除发行费用后的净额全部用于与公司主营业务相关的项目。

2016年8月25日,经公司2016年第五次临时股东大会审议通过,本次公开发行股票募集资金扣除发行费用后拟投入到以下项目:

单位:万元

| 项目名称                     | 实施主体      | 投资总额      | 募集资金投入金额  | 项目备案情况          | 项目环评情况        |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|---------------|
| 年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目 | 全资子公司浙江和顺 | 33,358.00 | 24,594.00 | 德经技备案(2015)339号 | 德环建(2015)353号 |

上述项目总投资预计为 33,358.00 万元,拟使用募集资金数额为 24,594.00 万元。募集资金到账后,通过公司对全资子公司浙江和顺增资的方式进行建设。

如实际募集资金净额少于上述项目的计划募集资金使用量,不足部分由公司以自有资金或银行贷款等方式解决。如本次募集资金到位前公司需要对拟投资项目进行先期投入,则公司将用自有资金或银行贷款等方式投入,待募集资金到位后将先利用募集资金置换已投入的资金。

年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目分二期进行建设:一期项目建设一条生产线,新增产能 6,000 吨/年,公司使用自有资金建设完成;二期项目拟使用募集资金投资建设三条生产线,投资总额为 24,594.00 万元,新增产能 18,000

吨/年。

公司已建立《募集资金管理制度》，募集资金将存放于董事会决定的专项账户，专款专用。

各募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”部分。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A股）

(二) 股票面值：人民币 1.00 元

(三) 发行数量：本次发行数量不超过 1,700 万股，不低于发行后总股本的 25%（本次发行不涉及老股转让），最终发行数量由股东大会授权董事会根据具体情况进行调整，并以中国证监会核准的数量为准

(四) 每股发行价格：【 】元

(五) 发行市盈率：【 】倍（每股收益按【 】年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

(六) 发行前每股净资产：【 】元/股（按【 】年【 】月【 】日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）

(七) 预计发行后每股净资产：【 】元/股（按【 】年【 】月【 】日经审计的归属于母公司股东权益与募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）

(八) 发行市净率：【 】倍（每股发行价格除以发行后每股净资产）

(九) 发行方式：通过直接定价的方式确定发行价格全部向网上投资者发行或中国证监会认可的其他方式

(十) 发行对象：在深圳证券交易所开设 A 股账户并开通创业板市场交易的中华人民共和国境内自然人、机构投资者（国家法律、行政法规及公司须遵守的其他监管要求所禁止的购买者除外）或中国证监会规定的其他对象

(十一) 承销方式：余额包销

(十二) 预计募集资金总额：【 】万元

(十三) 预计募集资金净额:【 】万元

(十四) 发行费用概算:

| 项 目     | 发行费用(万元)      |
|---------|---------------|
| 保荐及承销费用 | 保荐费【 】、承销费【 】 |
| 审计和验资费  | 【 】           |
| 律师费     | 【 】           |
| 发行手续费   | 【 】           |
| 费用合计    | 【 】           |

## 二、本次发行相关机构

### (一) 保荐人(主承销商)

|       |                 |
|-------|-----------------|
| 名称    | 国元证券股份有限公司      |
| 法定代表人 | 蔡咏              |
| 住所    | 安徽省合肥市梅山路 18 号  |
| 联系电话  | 0551-68167977   |
| 传真    | 0551-62207991   |
| 保荐代表人 | 李峻、袁晓明          |
| 项目协办人 | 唐聿菲             |
| 项目经办人 | 孙长好、万国冉、顾寒杰、程志强 |

### (二) 发行人律师

|      |                           |
|------|---------------------------|
| 名称   | 北京国枫律师事务所                 |
| 负责人  | 张利国                       |
| 住所   | 北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层 |
| 联系电话 | 010-88004488              |
| 传真   | 010-66090016              |
| 经办律师 | 朱锐、靳舒晗                    |

### (三) 会计师事务所

|     |                  |
|-----|------------------|
| 名称  | 天健会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 负责人 | 王越豪              |

|         |                              |
|---------|------------------------------|
| 住所      | 浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层 |
| 联系电话    | 0571-88216888                |
| 传真      | 0571-88216999                |
| 经办注册会计师 | 孙文军、林旺                       |

#### (四) 验资机构

|         |                   |
|---------|-------------------|
| 名称      | 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  |
| 负责人     | 朱建弟               |
| 住所      | 上海市黄浦区南京东路 61 号四楼 |
| 联系电话    | 0571-85800476     |
| 传真      | 0571-86949133     |
| 经办注册会计师 | 朱伟、钟晓荣            |

#### (五) 验资机构

|         |                              |
|---------|------------------------------|
| 名称      | 天健会计师事务所(特殊普通合伙)             |
| 负责人     | 王越豪                          |
| 住所      | 浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层 |
| 联系电话    | 0571-88216888                |
| 传真      | 0571-88216999                |
| 经办注册会计师 | 孙文军、沈云强                      |

#### (六) 验资复核机构

|         |                              |
|---------|------------------------------|
| 名称      | 天健会计师事务所(特殊普通合伙)             |
| 负责人     | 王越豪                          |
| 住所      | 浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层 |
| 联系电话    | 0571-88216888                |
| 传真      | 0571-88216999                |
| 经办注册会计师 | 孙文军、林旺                       |

#### (七) 资产评估机构

|     |            |
|-----|------------|
| 名称  | 银信资产评估有限公司 |
| 负责人 | 梅惠民        |

|           |                               |
|-----------|-------------------------------|
| 住所        | 上海市嘉定工业区叶城路 1630 号 4 幢 1477 室 |
| 联系电话      | 021-63391088                  |
| 传真        | 021-63391116                  |
| 经办注册资产评估师 | 程永海、周强                        |

### (八) 资产评估复核机构

|           |                                     |
|-----------|-------------------------------------|
| 名称        | 坤元资产评估有限公司                          |
| 负责人       | 王传军                                 |
| 住所        | 杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室 |
| 联系电话      | 0571-88216962                       |
| 传真        | 0571-87178826                       |
| 经办注册资产评估师 | 章陈秋、应丽云                             |

### (九) 股票登记机构

|          |                                     |
|----------|-------------------------------------|
| 股票登记结算机构 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司                 |
| 住所       | 深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼 |
| 电话       | 0755-21899999                       |
| 传真       | 0755-21899000                       |

### (十) 申请上市证券交易所

|           |                |
|-----------|----------------|
| 申请上市证券交易所 | 深圳证券交易所        |
| 住所        | 深圳市深南东路 5045 号 |
| 电话        | 0755-82083333  |
| 传真        | 0755-82083164  |

### (十一) 主承销商收款银行

|          |                     |
|----------|---------------------|
| 主承销商收款银行 | 中国工商银行合肥市四牌楼支行      |
| 户名       | 国元证券股份有限公司          |
| 账号       | 1302010129027337785 |

### 三、发行人与本次发行有关中介机构的股权关系或其他权益关系

发行人与本次发行有关的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

### 四、本次发行上市的重要日期

| 发行安排      | 日期        |
|-----------|-----------|
| 刊登发行公告日期  | 【】年【】月【】日 |
| 开始询价推介日期  | 【】年【】月【】日 |
| 刊登定价公告日期  | 【】年【】月【】日 |
| 申购日期和缴款日期 | 【】年【】月【】日 |
| 股票上市日期    | 【】年【】月【】日 |

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

### 一、供应商相对集中风险

2016年1-6月、2015年度、2014年度以及2013年度，公司向前五名供应商采购的金额占同期采购总额的比例分别为88.55%、88.23%、92.53%和94.83%，相对比较集中。基于采购便捷性、采购成本以及产品规格质量等方面的考虑，公司选择和比较固定的供应商进行长期合作和规模采购，有利于保证公司产品质量，并有效降低采购成本。报告期内，公司供应商供货情况稳定，但不排除未来由于供应商受不可预见因素影响，未能及时供货而给公司的生产经营带来一定不利影响。

### 二、主要原材料价格波动风险

聚酯切片和色母粒是公司生产聚酯薄膜的主要原材料，两者均为石油的下游产品。报告期内，国际原油价格呈下降趋势，导致聚酯切片和色母粒的价格也呈下降趋势。公司聚酯切片和色母粒在报告期内的采购价格如下：

单位：万元/吨

| 项目   | 2016年1-6月 |        | 2015年度 |        | 2014年度 |        | 2013年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 平均单价      | 增长率(%) | 平均单价   | 增长率(%) | 平均单价   | 增长率(%) | 平均单价   |
| 聚酯切片 | 0.54      | -6.90  | 0.58   | -21.62 | 0.74   | -11.90 | 0.84   |
| 色母粒  | 2.09      | -15.04 | 2.46   | -3.15  | 2.54   | -1.17  | 2.57   |

聚酯切片和色母粒价格的下降对公司的经营业绩产生了积极影响。未来如果国际原油价格出现上涨带动聚酯切片和色母粒价格上涨，将增加公司的采购成本，从而影响公司的毛利率和盈利水平，对公司的业绩带来不利影响。

### 三、市场竞争风险

随着聚酯薄膜行业竞争的加剧,越来越多的通用薄膜生产企业开始逐步转向功能性薄膜的生产经营。未来随着国内通用薄膜企业的逐步转型以及国外大型聚酯薄膜生产企业的进入,国内功能性聚酯薄膜行业的竞争将越来越激烈。如公司不能准确把握市场需求,及时调整经营战略,未来在日趋激烈的市场竞争中将处于不利地位。因此,公司面临市场竞争加剧的风险。

### 四、毛利率可能下降的风险

报告期内,公司毛利率水平逐年上升。2016年1-6月、2015年度、2014年度以及2013年度,公司的主营业务毛利率分别为36.42%、36.20%、28.18%和18.44%。若未来市场竞争格局、国内上游原材料及生产成本等因素发生了不利变化,且公司无法采取有效措施应对市场变化,则公司的毛利率水平将可能下降,从而影响公司的整体业绩水平。

### 五、税收优惠风险

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于浙江省2015年第一批高新技术企业备案的复函》(国科火字〔2015〕256号),公司被认定为高新技术企业,有效期为三年。公司自2015年1月1日起连续三年享受高新技术企业所得税优惠政策,按高新技术企业所得税税率15%缴纳企业所得税。如果高新技术企业认定到期后,不能被持续认定,公司所得税费用的上升将会对整体业绩产生不利影响。

### 六、核心技术泄密风险

在产品研发生产方面,公司不谋求“以量取胜”的盈利模式,而是根据自身对下游产品应用市场发展趋势的判断,生产具有差异化、功能性的附加值较高的产品。上述产品的研发和生产需要依靠公司独特的生产工艺和配方,这正是公司的核心竞争优势所在。在市场对技术和人才的激烈争夺中,如果出现核心技术人员和关键管理人员流失或核心技术泄密,公司在行业内的竞争力将受到不利影响。

## 七、行业技术进步风险

公司所处的聚酯薄膜行业技术升级换代较快,市场对聚酯薄膜的性能和质量要求的不断提高,对企业的产品研发、生产能力带来了新的挑战。如果公司不能及时跟踪行业技术潮流和客户需求,并投入资金进行新产品和新技术的研发,公司有可能无法及时跟上技术升级换代的步伐,在市场竞争中处于不利地位。因此,公司面临行业技术进步的风险。

## 八、管理风险

随着公司业务的快速发展,公司资产规模和收入规模不断扩大。2016年6月末、2015年末、2014年末以及2013年末,公司总资产分别为14,643.62万元、8,430.70万元、5,116.58万元和4,758.98万元;2016年1-6月、2015年度、2014年度以及2013年度,公司营业收入分别为4,386.48万元、10,243.12万元、10,176.39万元和6,860.94万元。

如果本次发行获得成功,公司资产规模将大幅增加,这将对公司经营管理能力提出更高的要求。公司管理层需要进一步加强在对外投资、生产管理、运营管理、财务管理、内部控制等方面的管理能力。公司管理层如果不能及时提高管理水平和建立更加科学有效的管理体制,快速发展将会使公司面临管理风险。

## 九、人力资源不足及人才流失的风险

目前,公司正处于高速成长期。根据未来发展规划,公司对优秀管理人才、技术人才以及市场营销人才的需求将不断增加。本次发行募集资金到位后,公司资产、业务、人员规模将进一步扩大,这对公司的人力资源管理提出了更高的要求,公司面临留住现有人才以及引进新的高端人才的双重任务。如果公司人力资源管理能力不能相应提升,则存在一定的人力资源不足及人才流失风险。

## 十、募集资金投资项目引致的风险

公司本次募集资金拟投向年产24,000吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目,募集资金投资项目的实施过程将涉及土建工程、设备采购、安装工程、人员招聘等多个环节,组织和管理的工作量大,受到工程进度、工程管理、人力资源管理等多

种因素的影响。虽然公司在施工进度管理、施工质量控制、设备采购管理及人力资源管理上采取措施和规范流程，但仍然存在不能按期竣工投产的风险。

此外，公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础、对未来市场趋势的预测等因素作出的，而项目的实施则与国家产业政策、市场供求、行业竞争、技术进步等情况密切相关，其中任何一个因素的变动都会直接影响项目的经济效益。如果市场环境发生重大不利变化，募集资金投资项目可能无法实现预期收益。

## 十一、净资产收益率和每股收益下降的风险

本次发行完成后，公司净资产将有较大幅度的增加。由于募集资金到位与募集资金投资项目建成达产需要一定时间，在募集资金投资项目完全产生效益前，公司加权平均净资产收益率和每股收益存在下降的风险。

## 十二、成长性风险

发行人在未来发展过程中将面临成长性风险。保荐机构出具的《关于杭州和顺科技股份有限公司成长性专项意见》系基于对发行人生产经营的内部环境和外部环境审慎核查后，通过分析发行人的历史成长性和现有发展状况作出的判断，其结论并非对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。发行人未来的成长受宏观经济、行业前景、业务模式、技术水平、市场需求、产品质量及营销能力等因素综合影响。如果上述因素出现不利变化，将可能导致公司盈利能力出现波动，继而无法顺利实现预期的成长性。

## 十三、股市波动风险

股票价格的变化除受本公司经营状况等因素的影响外，还会受宏观经济形势、股票市场供求状况及突发事件等因素的影响。因此，即使在本公司经营状况稳定的情况下，本公司的股票价格仍可能出现较大幅度的波动，有可能给投资者造成损失。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

中文名称：杭州和顺科技股份有限公司

英文名称：Hangzhou Heshun Technology Co.,LTD.

注册资本：5,100.00 万元

法定代表人：范和强

有限公司成立日期：2003 年 6 月 16 日

股份公司成立日期：2015 年 6 月 5 日

住所：杭州市余杭区塘栖工业园区（三星村）

邮政编码：311106

公司电话：0571-86318555

公司传真：0571-86322798

公司网址：<http://www.hzhssy.com/>

电子邮箱：[security@hzhssy.com](mailto:security@hzhssy.com)

负责信息披露和投资者关系的部门：证券部

负责人：彭永梅

联系电话：0571-86318555

经营范围：绝缘材料、塑料粒子、聚酯薄膜生产。服务：功能性薄膜的技术开发、技术服务；批发、零售：五金交电，塑料制品，化学纤维，纺织品；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目在取得许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：双向拉伸聚酯薄膜（BOPET 薄膜）的研发、生产和销售

## 二、发行人设立情况

本公司系由和顺有限以整体变更方式设立的股份公司。

### （一）和顺有限设立情况和设立方式

和顺有限由范和强、张静于 2003 年 6 月 16 日共同出资设立。设立时注册资本 200 万元，其中范和强出资 120 万元，占注册资本的 60%；张静出资 80 万元，占注册资本的 40%。

2003 年 6 月 10 日，杭州天辰会计师事务所有限公司对注册资本实收情况进行审验，并出具“杭州天辰验字（2003）第 0765 号”《验资报告》，截至 2003 年 6 月 10 日，和顺有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 200 万元，出资方式为货币资金。

2003 年 6 月 16 日，杭州市工商行政管理局余杭分局核发了注册号为“3301842007386”的《企业法人营业执照》。（2009 年 11 月，因和顺有限遗失营业执照正本，杭州市工商行政管理局余杭分局重新补发营业执照。有限公司注册号由“3301842007386”变更为“330184000103711”。）

公司设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东  | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|-----|---------|---------|
| 1  | 范和强 | 120.00  | 60.00   |
| 2  | 张静  | 80.00   | 40.00   |
| 合计 |     | 200.00  | 100.00  |

### （二）和顺科技设立情况和设立方式

2015 年 3 月 20 日，和顺有限召开 2015 年第二次临时股东会，全体股东一致同意以 2015 年 3 月 31 日为审计、评估基准日将公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，变更后的股份有限公司名称为“杭州和顺科技股份有限公司”。

2015 年 4 月 15 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信

会计师”)出具“信会师报字[2015]第 610377 号”《审计报告》，确认截至 2015 年 3 月 31 日，和顺有限经审计的账面净资产值为 34,777,406.96 元。

2015 年 4 月 16 日，银信资产评估有限公司（以下简称“银信评估”）出具了“银信评报字（2015）沪第 0063 号”《杭州和顺塑业有限公司股份制改制净资产价值评估项目评估报告》，确认在评估基准日 2015 年 3 月 31 日，和顺有限净资产的评估值为 5,220.87 万元。

同日，有限公司召开 2015 年第三次临时股东会，确认了立信会计师出具的《审计报告》和银信评估出具的《评估报告》结果，全体股东一致决议以经立信会计师审计的和顺有限 2015 年 3 月 31 日公司账面净资产 34,777,406.96 元为基础，折为股份公司的股份，共计 2,000 万股，其余 14,777,406.96 元计入资本公积。范和强、张静、范顺豪作为发起人，按照其原在有限公司的出资比例持有股份公司的股份。

2015 年 4 月 16 日，发起人范和强、张静、范顺豪签署发起人协议，就共同出资以发起方式设立股份公司的有关事宜达成一致。

2015 年 5 月 14 日，立信会计师出具“信会师报字[2015]第 610456 号”《验资报告》，对股份公司 2,000 万元注册资本予以审验确认。

2015 年 5 月 15 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了股份公司筹备情况、设立费用的报告；通过了股份公司章程，选举了范和强、张静、范顺豪、张伟、吴锡清为公司第一届董事会成员，选举了姚惠明、范军为非职工代表监事，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》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》、《重大投资业务管理办法》、《筹资管理办法》。

2015 年 5 月 15 日，股份公司董事会召开第一届董事会第一次会议，全体董事选举范和强为公司董事长，任公司法定代表人；聘任范和强为公司总经理；聘任张伟为副总经理；聘任吴锡清为董事会秘书；聘任张静为财务总监；并一致审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规则》、《委托理财管理办法》。

同日，公司召开职工代表大会，选举俞国芳为职工代表监事。

同日，股份公司监事会召开第一届监事会第一次会议，会议选举姚惠明为公司监事会主席。

2015年6月5日，杭州市市场监督管理局出具了“(杭)名称预核[2015]第319779号”《企业名称变更核准通知书》，预先核准公司名称为“杭州和顺科技股份有限公司”。

2015年6月5日，公司依法办理了工商变更登记，并取得杭州市市场监督管理局换发的《企业法人营业执照》。

整体变更后，股份公司的股权结构如下：

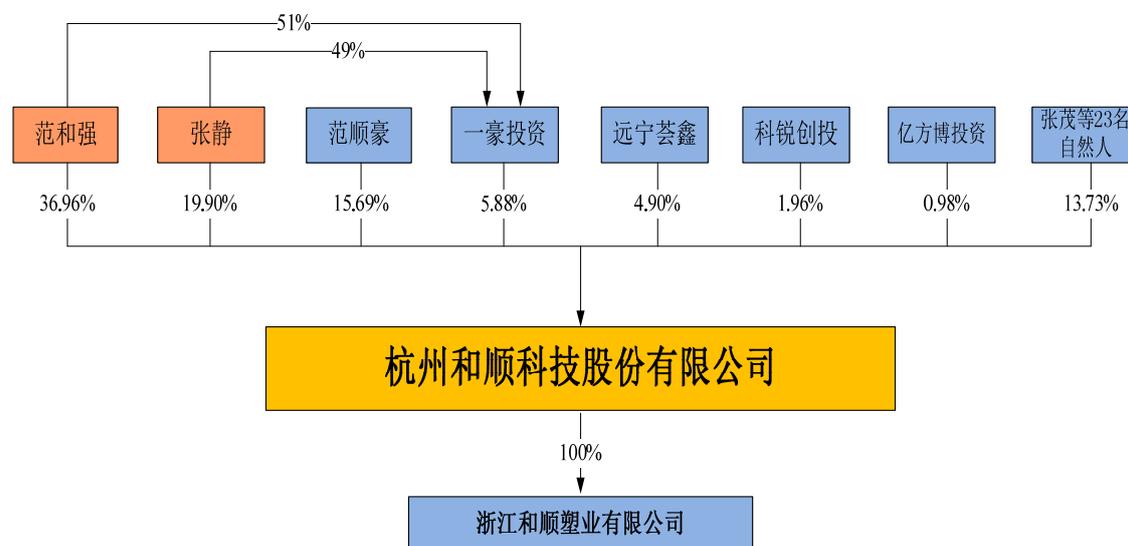
| 序号 | 股东名称 | 持股数(股)     | 出资比例(%) |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 范和强  | 10,200,000 | 51.00   |
| 2  | 张静   | 5,800,000  | 29.00   |
| 3  | 范顺豪  | 4,000,000  | 20.00   |
| 合计 |      | 20,000,000 | 100.00  |

### 三、发行人重大资产重组情况

发行人自设立以来未发生重大资产重组事项。

### 四、发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构如下图所示：



## 五、发行人子公司情况

截至本招股说明书签署日,公司拥有1家全资子公司浙江和顺,具体情况如下:

名称:浙江和顺塑业有限公司

住所:德清县临杭工业区鼎盛路

法定代表人:范和强

成立日期:2015年7月27日

注册资本:5,000.00万元

实收资本:5,000.00万元

经营范围:双向拉伸聚酯薄膜生产、销售,功能性薄膜的技术开发、技术服务、技术咨询,批发、零售:五金交电、塑料制品,化学纤维,纺织品;货物进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

主营业务:双向拉伸聚酯薄膜(BOPET薄膜)的研发、生产和销售

截至2015年12月31日,浙江和顺的总资产为1,791.20万元,净资产为1,786.20万元,2015年度浙江和顺的净利润为-22.81万元(以上数据已经天健会计师事务所审计)。

截至2016年6月30日,浙江和顺的总资产为4,578.10万元,净资产为1,952.66万元;2016年1-6月,浙江和顺的净利润为-24.53万元(以上数据已经天健会计师事务所审计)。

2016年10月25日,本公司第一届董事会第十五次会议审议通过了《关于全资子公司浙江和顺塑业有限公司增加注册资本的议案》,决定将浙江和顺注册资本增加到人民币7,000.00万元,即浙江和顺新增注册资本人民币2,000.00万元,全部由和顺科技认缴。

## 六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### (一) 控股股东及实际控制人

本公司的控股股东为范和强先生，实际控制人为范和强、张静夫妻二人。

范和强先生、张静女士的基本情况如下：

范和强先生，1965 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3301061965\*\*\*\*\*，现任公司董事长、总经理。具体情况详见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

张静女士，1963 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3301041963\*\*\*\*\*，现任公司董事、财务总监。具体情况详见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

### (二) 其他主要股东

截至本招股说明书签署日，除实际控制人范和强、张静外，持有本公司 5%以上股份的股东包括范顺豪、一豪投资，分别持有本公司 800 万股和 300 万股股份，持股比例分别为 15.69%和 5.88%。上述股东基本情况如下：

#### 1、范顺豪

范顺豪先生，1992 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3301041992\*\*\*\*\*。截至本招股说明书签署日，范顺豪先生持有公司 800 万股股份，持股比例为 15.69%。

#### 2、一豪投资

截至本招股说明书签署日，一豪投资持有公司 300 万股股份，持股比例为 5.88%。基本情况如下：

|      |                    |
|------|--------------------|
| 企业名称 | 杭州一豪股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 注册资本 | 500 万元             |

|         |   |
|---------|---|
| 执行事务合伙人 | 范和强   |
| 成立日期    | 2016年5月16日  |
| 住所      | 杭州市滨江区滨安路1197号4幢311室  |
| 经营范围    | 服务：私募股权投资“未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务”（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 主营业务    | 除持有和顺科技股权外，未开展其他业务  |

截至本招股说明书签署日，一豪投资的合伙人构成及出资比例如下：

| 序号 | 合伙人名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 合伙人类型 |
|----|-------|---------|---------|-------|
| 1  | 范和强   | 255.00  | 51.00   | 普通合伙人 |
| 2  | 张静    | 245.00  | 49.00   | 有限合伙人 |

### （三）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人范和强、张静控制的企业除发行人及子公司外，还有南方贸易、一豪投资。

#### 1、南方贸易

南方贸易的基本情况如下：

|       |   |
|-------|---|
| 企业名称  | 杭州经济技术开发区南方贸易有限公司   |
| 注册资本  | 50万元  |
| 实收资本  | 50万元  |
| 法定代表人 | 范蓉蓉   |
| 成立日期  | 1996年12月10日   |
| 住所    | 杭州经济技术开发区十六街区商城1幢510室   |
| 股权结构  | 范和强出资40万元，占80%；张伟出资10万元，占20%  |
| 经营范围  | 批发、零售：化工原料(除化学危险品及易制毒化学品)、装饰材料、针纺织品、服装、化纤产品、钢材、玩具（除国家专控）、文体用品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

|      |                          |
|------|--------------------------|
| 主营业务 | 截至本招股说明书签署日，公司已不再开展实质性业务 |
|------|--------------------------|

注：2016年8月18日，南方贸易股东会决议解散该公司，目前正在办理公司注销手续。

截至2015年12月31日，南方贸易资产总额为140.19万元，净资产为98.15万元；2015年度实现营业收入37.04万元，实现净利润7.06万元（以上数据未经审计）。

截至2016年6月30日，南方贸易资产总额为136.02万元，净资产为93.97万元；2016年1-6月实现营业收入0万元，实现净利润-4.18万元（以上数据未经审计）。

## 2、一豪投资

一豪投资的基本情况详见“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他主要股东”。

截至2016年6月30日，一豪投资资产总额为500.00万元，净资产为499.76万元；2016年1-6月实现营业收入0万元，实现净利润-0.24万元（以上数据未经审计）。

## （四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人范和强、张静直接或间接持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 七、发行人股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前，公司总股本为5,100万股，本次发行不超过1,700万股，不低于本次发行完成后总股本的25%。本次发行前后公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 发行前          |             | 发行后          |             |
|----|------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|    |      | 所持股份<br>(万股) | 持股比例<br>(%) | 所持股份<br>(万股) | 持股比例<br>(%) |
| 1  | 范和强  | 1,885.00     | 36.96       | 1,885.00     | 27.72       |

| 序号 | 股东姓名  | 发行前          |             | 发行后          |             |
|----|-------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|    |       | 所持股份<br>(万股) | 持股比例<br>(%) | 所持股份<br>(万股) | 持股比例<br>(%) |
| 2  | 张静    | 1,015.00     | 19.90       | 1,015.00     | 14.93       |
| 3  | 范顺豪   | 800.00       | 15.69       | 800.00       | 11.76       |
| 4  | 一豪投资  | 300.00       | 5.88        | 300.00       | 4.41        |
| 5  | 远宁荟鑫  | 250.00       | 4.90        | 250.00       | 3.68        |
| 6  | 科锐创投  | 100.00       | 1.96        | 100.00       | 1.47        |
| 7  | 张茂    | 100.00       | 1.96        | 100.00       | 1.47        |
| 8  | 冯晶    | 70.00        | 1.38        | 70.00        | 1.03        |
| 9  | 张伟    | 55.00        | 1.08        | 55.00        | 0.81        |
| 10 | 亿方博投资 | 50.00        | 0.98        | 50.00        | 0.74        |
| 11 | 孙海士   | 50.00        | 0.98        | 50.00        | 0.74        |
| 12 | 陈翀    | 50.00        | 0.98        | 50.00        | 0.74        |
| 13 | 张承宇   | 50.00        | 0.98        | 50.00        | 0.74        |
| 14 | 魏建华   | 30.00        | 0.59        | 30.00        | 0.44        |
| 15 | 彭永梅   | 30.00        | 0.59        | 30.00        | 0.44        |
| 16 | 范小良   | 25.00        | 0.49        | 25.00        | 0.37        |
| 17 | 古顺珍   | 25.00        | 0.49        | 25.00        | 0.37        |
| 18 | 吴锡清   | 20.00        | 0.39        | 20.00        | 0.29        |
| 19 | 姚惠明   | 20.00        | 0.39        | 20.00        | 0.29        |
| 20 | 范军    | 20.00        | 0.39        | 20.00        | 0.29        |
| 21 | 周明海   | 20.00        | 0.39        | 20.00        | 0.29        |
| 22 | 柳建平   | 20.00        | 0.39        | 20.00        | 0.29        |
| 23 | 计文忠   | 20.00        | 0.39        | 20.00        | 0.29        |
| 24 | 戴抗帝   | 20.00        | 0.39        | 20.00        | 0.29        |
| 25 | 王欣    | 20.00        | 0.39        | 20.00        | 0.29        |
| 26 | 封林接   | 15.00        | 0.29        | 15.00        | 0.22        |
| 27 | 徐钦华   | 15.00        | 0.29        | 15.00        | 0.22        |
| 28 | 周文浩   | 10.00        | 0.20        | 10.00        | 0.15        |
| 29 | 陆宇    | 10.00        | 0.20        | 10.00        | 0.15        |
| 30 | 俞国芳   | 5.00         | 0.10        | 5.00         | 0.07        |
| 31 | 社会公众股 | -            | -           | 1,700.00     | 25.00       |
|    | 合计    | 5,100.00     | 100.00      | 6,800.00     | 100.00      |

## (二) 前十名股东情况

详见上表所示。

### (三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

| 序号 | 股东姓名      | 所持股份<br>(万股)    | 持股比例 (%)     | 在发行人处任职情况  |
|----|-----------|-----------------|--------------|------------|
| 1  | 范和强       | 1,885.00        | 36.96        | 董事长、总经理    |
| 2  | 张静        | 1,015.00        | 19.90        | 董事、财务总监    |
| 3  | 范顺豪       | 800.00          | 15.69        | 董事         |
| 4  | 张茂        | 100.00          | 1.96         | -          |
| 5  | 冯晶        | 70.00           | 1.38         | -          |
| 6  | 张伟        | 55.00           | 1.08         | 董事、副总经理    |
| 7  | 孙海士       | 50.00           | 0.98         | -          |
| 8  | 陈翀        | 50.00           | 0.98         | -          |
| 9  | 张承宇       | 50.00           | 0.98         | -          |
| 10 | 魏建华       | 30.00           | 0.59         | -          |
| 11 | 彭永梅       | 30.00           | 0.59         | 副总经理、董事会秘书 |
|    | <b>合计</b> | <b>4,135.00</b> | <b>81.08</b> | -          |

本次发行后的前十名股东、前十名自然人股东及其在公司任职情况将在发行后予以披露。

### (四) 最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

#### 1、新增股东名单及持股情况

最近一年，发行人新增股东的持股数量及持股比例如下：

| 序号 | 股东名称  | 所持股份 (万股) | 持股比例 (%) |
|----|-------|-----------|----------|
| 1  | 一豪投资  | 300.00    | 5.88     |
| 2  | 远宁荟鑫  | 250.00    | 4.90     |
| 3  | 科锐创投  | 100.00    | 1.96     |
| 4  | 张茂    | 100.00    | 1.96     |
| 5  | 冯晶    | 70.00     | 1.38     |
| 6  | 张伟    | 55.00     | 1.08     |
| 7  | 亿方博投资 | 50.00     | 0.98     |
| 8  | 孙海士   | 50.00     | 0.98     |
| 9  | 陈翀    | 50.00     | 0.98     |

| 序号 | 股东名称 | 所持股份(万股) | 持股比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 10 | 张承宇  | 50.00    | 0.98    |
| 11 | 魏建华  | 30.00    | 0.59    |
| 12 | 彭永梅  | 30.00    | 0.59    |
| 13 | 范小良  | 25.00    | 0.49    |
| 14 | 古顺珍  | 25.00    | 0.49    |
| 15 | 吴锡清  | 20.00    | 0.39    |
| 16 | 姚惠明  | 20.00    | 0.39    |
| 17 | 范军   | 20.00    | 0.39    |
| 18 | 周明海  | 20.00    | 0.39    |
| 19 | 柳建平  | 20.00    | 0.39    |
| 20 | 计文忠  | 20.00    | 0.39    |
| 21 | 戴抗帝  | 20.00    | 0.39    |
| 22 | 王欣   | 20.00    | 0.39    |
| 23 | 封林接  | 15.00    | 0.29    |
| 24 | 徐钦华  | 15.00    | 0.29    |
| 25 | 周文浩  | 10.00    | 0.20    |
| 26 | 陆宇   | 10.00    | 0.20    |
| 27 | 俞国芳  | 5.00     | 0.10    |

## 2、新增股东的形成过程

发行人最近一年的新增股东系通过定向发行以及股权转让形成。

### (1) 2016年4月，公司第二次定向发行股票

2016年4月15日，公司2016年第三次临时股东大会审议通过《关于公司股票发行方案的议案》，拟向公司董事、监事、高级管理人员和核心员工张伟、彭永梅、吴锡清、姚惠明、范军、封林接、徐钦华、周文浩、陆宇和俞国芳等10人发行股票不超过2,000,000股，每股价格为人民币3.00元。

2016年4月19日，天健会计师出具了天健验(2016)108号《验资报告》，审验确认：截至2016年4月18日，和顺科技已收到张伟、彭永梅、吴锡清、姚惠明、范军、封林接、徐钦华、周文浩、陆宇和俞国芳以货币缴纳的600万元，其中计入注册资本200万元，计入资本公积400万元。

2016年5月31日,本次增资完成工商变更登记。

本次股票发行除履行了公司内部决策程序外,也已按照全国中小企业股份转让系统相关规则履行了股票发行备案程序。

本次股票发行的价格综合考虑了公司所处行业、成长性、盈利情况、每股净资产、流动性等多种因素,与发行对象沟通后确定。

本次新增股东的持股数量、持股比例如下:

| 序号 | 股东名称 | 所持股份(万股) | 持股比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 张伟   | 55.00    | 1.08    |
| 2  | 彭永梅  | 30.00    | 0.59    |
| 3  | 吴锡清  | 20.00    | 0.39    |
| 4  | 姚惠明  | 20.00    | 0.39    |
| 5  | 范军   | 20.00    | 0.39    |
| 6  | 封林接  | 15.00    | 0.29    |
| 7  | 徐钦华  | 15.00    | 0.29    |
| 8  | 周文浩  | 10.00    | 0.20    |
| 9  | 陆宇   | 10.00    | 0.20    |
| 10 | 俞国芳  | 5.00     | 0.10    |

本次新增股东的基本情况如下:

1、张伟,男,1969年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码3301041969\*\*\*\*\*。

2、彭永梅,女,1975年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码4303021975\*\*\*\*\*。

3、吴锡清,男,1965年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码3301061965\*\*\*\*\*。

4、姚惠明,男,1969年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码3305111969\*\*\*\*\*。

5、范军,男,1987年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码

3310231987\*\*\*\*\*。

6、封林接，男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3623231972\*\*\*\*\*。

7、徐钦华，男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3308231968\*\*\*\*\*。

8、周文浩，男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3307231967\*\*\*\*\*。

9、陆宇，男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3301041968\*\*\*\*\*。

10、俞国芳，女，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3301841982\*\*\*\*\*。

## **(2) 2016 年 6 月，公司第三次定向发行股票**

2016 年 6 月 13 日，公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过《关于公司股票发行方案的议案》。本次股票发行对象范围为符合全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理规定的外部机构投资者和自然人投资者，本次发行新增非原有股东的其他投资者累计不超过 35 名，每股价格为人民币 4.55 元。

2016 年 6 月 17 日，天健会计师出具了天健验（2016）229 号《验资报告》，审验确认：截至 2016 年 6 月 15 日，和顺科技已收到科锐创投、亿方博投资、何烽、张茂、冯晶、孙海士、陈翀、张承宇、魏建华、范小良、古顺珍、周明海、柳建平、计文忠、戴抗帝和王欣缴纳的货币资金 4,095 万元，其中计入注册资本 900 万元，计入资本公积 3,195 万元。

2016 年 8 月 4 日，本次增资完成工商变更登记。

本次股票发行除履行了公司内部决策程序外，也已按照全国中小企业股份转让系统相关规则履行了股票发行备案程序。

本次股票发行的价格综合考虑了公司所处行业、成长性、盈利情况、每股净资产、流动性等多种因素，与发行对象沟通后确定。

本次新增股东的持股数量及持股比例如下：

| 序号 | 股东名称  | 所持股份（万股） | 持股比例（%） |
|----|-------|----------|---------|
| 1  | 何烽    | 250.00   | 4.90    |
| 2  | 科锐创投  | 100.00   | 1.96    |
| 3  | 张茂    | 100.00   | 1.96    |
| 4  | 冯晶    | 70.00    | 1.38    |
| 5  | 亿方博投资 | 50.00    | 0.98    |
| 6  | 孙海士   | 50.00    | 0.98    |
| 7  | 陈翀    | 50.00    | 0.98    |
| 8  | 张承宇   | 50.00    | 0.98    |
| 9  | 魏建华   | 30.00    | 0.59    |
| 10 | 范小良   | 25.00    | 0.49    |
| 11 | 古顺珍   | 25.00    | 0.49    |
| 12 | 周明海   | 20.00    | 0.39    |
| 13 | 柳建平   | 20.00    | 0.39    |
| 14 | 计文忠   | 20.00    | 0.39    |
| 15 | 戴抗帝   | 20.00    | 0.39    |
| 16 | 王欣    | 20.00    | 0.39    |

本次新增股东的基本情况如下：

1、何烽，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3101101973\*\*\*\*\*。

2、杭州科锐创业投资合伙企业（有限合伙），2015 年 12 月 10 日成立，统一社会信用代码为 91330102MA27WFCC73，注册资金 1 亿元人民币。

截至本招股说明书签署日，科锐创投的合伙人构成及出资比例如下：

| 序号 | 合伙人名称 | 出资额（万元）          | 出资比例（%）       | 合伙人类型 |
|----|-------|------------------|---------------|-------|
| 1  | 陈彦中   | 9,100.00         | 91.00         | 普通合伙人 |
| 2  | 张小飞   | 900.00           | 9.00          | 有限合伙人 |
| 合计 |       | <b>10,000.00</b> | <b>100.00</b> | -     |

3、张茂，男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 4130221972\*\*\*\*\*。

4、冯晶，女，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3301061964\*\*\*\*\*。

5、浙江亿方博投资发展有限公司，2007 年 7 月 17 日成立，统一社会信用代码为 913301026623458765，注册资本 5,000 万元。

截至本招股说明书签署日，亿方博投资的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 谢一峰  | 4,100.00 | 82.00   |
| 2  | 顾雪泉  | 500.00   | 10.00   |
| 3  | 李喆   | 100.00   | 2.00    |
| 4  | 吴剑   | 150.00   | 3.00    |
| 5  | 谢华峰  | 150.00   | 3.00    |
| 合计 |      | 5,000.00 | 100.00  |

6、孙海士，男，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3302061988\*\*\*\*\*。

7、陈翀，女，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 1101081988\*\*\*\*\*。

8、张承宇，男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 1201041976\*\*\*\*\*。

9、魏建华，男，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3306211979\*\*\*\*\*。

10、范小良，男，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3304251974\*\*\*\*\*。

11、古顺珍，女，1953 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 5105021953\*\*\*\*\*。

12、周明海，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号

码 3306211970\*\*\*\*\*。

13、柳建平，男，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3308211978\*\*\*\*\*。

14、计文忠，男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3301021967\*\*\*\*\*。

15、戴抗帝，男，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 3301021966\*\*\*\*\*。

16、王欣，男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 1101011967\*\*\*\*\*。

### **(3) 2016 年 6 月，公司股权转让**

2016 年 6 月 29 日，公司实际控制人范和强通过全国股份转让系统将其持有的 100 万股股票以 1.00 元/股的价格协议转让给一豪投资；公司实际控制人张静通过全国股份转让系统将其持有的 100 万股股票以 1.00 元/股的价格协议转让给一豪投资。

2016 年 6 月 30 日，公司实际控制人范和强通过全国股份转让系统将其持有的 55 万股股票以 1.00 元/股的价格协议转让给一豪投资；公司实际控制人张静通过全国股份转让系统将其持有的 45 万股股票以 1.00 元/股的价格协议转让给一豪投资。

一豪投资的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(二)其他主要股东”之“2、一豪投资”。

### **(4) 2016 年 7 月，公司股权转让**

2016 年 7 月 25 日，何烽通过全国股份转让系统将其持有的 250 万股股票以 4.60 元/股的价格协议转让给远宁荟鑫。

杭州远宁荟鑫投资合伙企业（有限合伙），2016 年 3 月 16 日成立，统一社会信用代码为 91330102MA27X4PC5K，注册资金 32,000 万元。

截至本招股说明书签署日，远宁荟鑫的合伙人构成及出资比例如下：

| 序号 | 合伙人名称                | 出资额(万元)          | 出资比例(%)       | 合伙人类型          |
|----|----------------------|------------------|---------------|----------------|
| 1  | 杭州远宁荟智投资管理合伙企业(普通合伙) | 100.00           | 0.3125        | 普通合伙人(执行事务合伙人) |
| 2  | 陈云龙                  | 3,000.00         | 9.375         | 有限合伙人          |
| 3  | 夏卫芳                  | 3,000.00         | 9.375         | 有限合伙人          |
| 4  | 莫建华                  | 3,000.00         | 9.375         | 有限合伙人          |
| 5  | 陈伟                   | 2,500.00         | 7.8125        | 有限合伙人          |
| 6  | 吴铮                   | 2,500.00         | 7.8125        | 有限合伙人          |
| 7  | 张加勇                  | 2,000.00         | 6.25          | 有限合伙人          |
| 8  | 阮正富                  | 2,000.00         | 6.25          | 有限合伙人          |
| 9  | 赵宁                   | 1,800.00         | 5.625         | 有限合伙人          |
| 10 | 张世杰                  | 1,100.00         | 3.4375        | 有限合伙人          |
| 11 | 浙江科祥股权投资有限公司         | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 12 | 蓝山投资有限公司             | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 13 | 童云洪                  | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 14 | 温相和                  | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 15 | 山松涛                  | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 16 | 施克褒                  | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 17 | 楼栋                   | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 18 | 潘春江                  | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 19 | 徐永忠                  | 1,000.00         | 3.125         | 有限合伙人          |
| 20 | 黄维                   | 500.00           | 1.5625        | 有限合伙人          |
| 21 | 吴玉书                  | 500.00           | 1.5625        | 有限合伙人          |
| 22 | 娄震                   | 500.00           | 1.5625        | 有限合伙人          |
| 23 | 郑念桥                  | 500.00           | 1.5625        | 有限合伙人          |
| 合计 |                      | <b>32,000.00</b> | <b>100.00</b> | -              |

其中，普通合伙人杭州远宁荟智投资管理合伙企业(普通合伙)的合伙人构成及出资比例如下：

| 序号 | 合伙人名称        | 出资额(万元) | 出资比例(%) | 合伙人类型          |
|----|--------------|---------|---------|----------------|
| 1  | 杭州远宁投资管理有限公司 | 70.00   | 35.00   | 普通合伙人          |
| 2  | 何烽           | 66.00   | 33.00   | 普通合伙人(执行事务合伙人) |
| 3  | 原永丹          | 20.00   | 10.00   | 普通合伙人          |
| 4  | 吴映平          | 20.00   | 10.00   | 普通合伙人          |
| 5  | 闵诗阳          | 20.00   | 10.00   | 普通合伙人          |
| 6  | 胡蝶           | 4.00    | 2.00    | 普通合伙人          |
| 合计 |              | 200.00  | 100.00  | -              |

其中，杭州远宁投资管理有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元)  | 持股比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 何烽   | 900.00   | 30.00   |
| 2  | 赵宁   | 2,100.00 | 70.00   |
| 合计 |      | 3,000.00 | 100.00  |

### (五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

| 股东姓名 | 持股数量(万股) | 持股比例(%) | 各股东间关联关系                           |
|------|----------|---------|------------------------------------|
| 范和强  | 1,885.00 | 36.96   | 范和强、张静系夫妻关系                        |
| 张静   | 1,015.00 | 19.90   |                                    |
| 范顺豪  | 800.00   | 15.69   | 范顺豪系范和强、张静之子                       |
| 一豪投资 | 300.00   | 5.88    | 一豪投资系范和强持有 51% 份额、张静持有 49% 份额的合伙企业 |
| 张伟   | 55.00    | 1.08    | 张伟系张静之弟                            |
| 范军   | 20.00    | 0.39    | 范军系范和强之兄范和鸣之子                      |

除上述情况外，公司股东之间不存在关联关系。

## (六) 发行人股东公开发售股份对公司控制权、治理结构及生产经营产生的影响

公司本次公开发行不涉及股东公开发售股份的情形。

## (七) 发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在正在执行的对董事、监事、高级管理人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

## 八、发行人员工情况

报告期各期末，本公司及子公司的员工数量及其变化情况如下：

| 项目      | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---------|-----------|------------|------------|------------|
| 员工总数（人） | 87        | 69         | 64         | 58         |

截至 2016 年 6 月 30 日，公司员工的专业构成情况如下：

| 专业类型 | 人数 | 占员工总数比例 |
|------|----|---------|
| 生产人员 | 41 | 47.13%  |
| 研发人员 | 17 | 19.54%  |
| 销售人员 | 11 | 12.64%  |
| 管理人员 | 18 | 20.69%  |
| 合计   | 87 | 100.00% |

## **九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施**

### **(一) 本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺**

本公司股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制做出自愿锁定股份的承诺，详见“重大事项提示”之“一、股东关于股份锁定的承诺”和“二、持股 5%以上的股东关于持股意向和减持意向的承诺”。

### **(二) 稳定股价的承诺**

关于稳定股价的承诺，详见“重大事项提示”之“三、关于上市后三年内稳定股价的预案”。

### **(三) 股份回购的承诺**

关于股份回购的承诺，详见“重大事项提示”之“三、关于上市后三年内稳定股价的预案”。

### **(四) 依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺**

关于依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺，详见“重大事项提示”之“四、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺”以及“六、未履行承诺的约束措施”。

### **(五) 利润分配政策的承诺**

关于利润分配政策的承诺，详见“重大事项提示”之“七、滚存利润分配及发行上市后公司股利分配政策”。

## **(六) 未履行承诺约束措施的承诺**

关于未履行承诺约束措施的承诺，详见“重大事项提示”之“六、未履行承诺的约束措施”。

## **(七) 控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东关于避免同业竞争的承诺**

本公司实际控制人范和强、张静以及持股 5%以上的股东范顺豪、一豪投资出具了《避免同业竞争承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”部分。

## **(八) 控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员关于规范及减少关联交易承诺函的承诺**

本公司实际控制人范和强、张静，持股 5%以上的股东范顺豪、一豪投资以及全体董事、监事、高级管理人员出具了《规范及减少关联交易承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”部分。

## **(九) 控股股东、实际控制人关于补缴社保和公积金的承诺**

公司实际控制人范和强、张静出具了《承诺函》，承诺：在其作为实际控制人期间，如应有权部门要求或决定，发行人或其子公司需要为员工补缴社会保险或住房公积金，以及发行人或其子公司因未足额缴纳员工社会保险或住房公积金款项而需承担任何罚款或损失，本人将足额补偿发行人或其子公司因此发生的支出或所受损失。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务及其变化情况

#### (一) 发行人主营业务、主要产品的基本情况

##### 1、主营业务

公司是一家专业从事双向拉伸聚酯薄膜（BOPET 薄膜）研发、生产和销售的高新技术企业，能够根据市场和客户的不同需求，生产多种规格、多种型号、不同用途的差异化、功能性聚酯薄膜产品，是国内生产有色系列聚酯薄膜品种最多、规格最完善的厂家之一。

双向拉伸聚酯薄膜是一种综合性能良好的高分子环保型薄膜材料，与其他材料相比，除外观的高光泽度、高透明度外，还有优异的机械性能、尺寸稳定性、绝缘性和阻燃性，通过复合、镀铝等深加工，能提高产品的阻隔性。聚酯薄膜从早年应用于磁带基膜、胶片到各类食品、饮料、医药的包装，发展至今，产品的应用领域已经扩展到了转印、标签、电子、电气、太阳能背板材料、LED 灯、OLED 灯及建筑材料等领域。随着产品性能的进一步改良，产品的附加值将进一步提高，应用领域也将进一步扩展。

公司经过多年的技术积累和沉淀，现已掌握了生产电子产品、电气电机以及包装装饰等工业领域中所用聚酯薄膜的核心技术。公司通过关键设备的改造、工艺参数的设计、原料配方的研发，生产的功能性有色聚酯薄膜系列产品深受众多行业客户认可。公司产品经过下游厂商涂布、模切等深加工处理后，最终销售给国内外知名电子、电气、电机等行业生产企业。

公司通过自身产品质量的稳定性、供货品种及规格的多样性、交货的及时性以及优良的售后服务，与众多客户建立并保持着良好、长期的合作关系，在聚酯薄膜行业内形成了较高的知名度。经过多年的市场耕耘，公司产品已获得国内诸多客户的高度认可，并远销台湾、韩国、巴西、斯里兰卡等国家和地区。

## 2、主要产品

公司主要产品分为光电膜、绝缘膜和包装装饰膜三大类，广泛应用于电子产品、电气电机以及包装装饰等多个领域。

### (1) 光电膜

在智能手机、笔记本电脑、电视等电子产品的显示器生产过程中，需要使用各种光学膜片，光学膜片的光泽度、透光率、表面静电附着等指标直接影响电子产品的质量。公司的光电膜产品主要被用于制程保护膜和离型膜，在生产过程中起到保护光学膜片的作用。

#### ①光电膜被用于制程保护膜的基膜

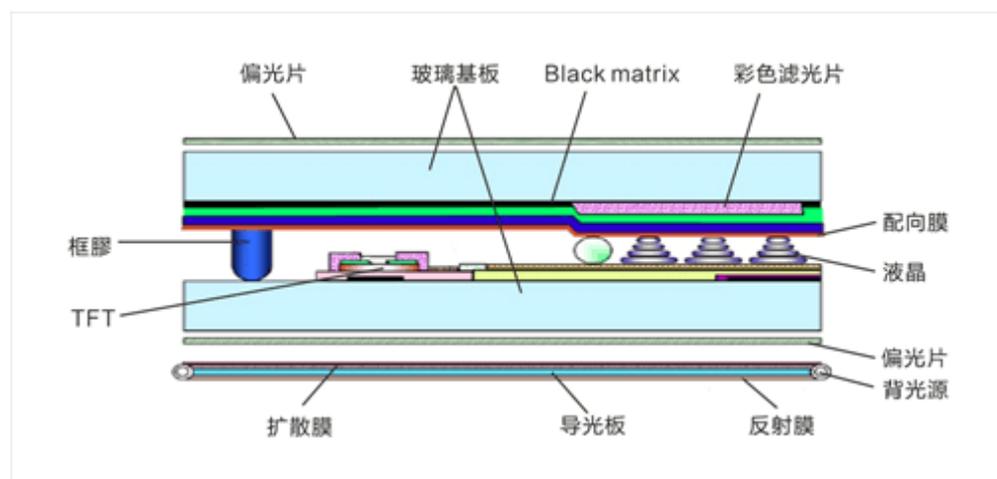
公司的光电膜产品经过下游厂商在表面涂布胶黏剂后，与相同规格的光学级薄膜（如：反射膜、扩散膜、偏光片等）复合，即被广泛应用于光电膜切、电子模切工艺。模切是根据预定形状，通过精密加工和切割使薄膜等材料形成大小不同的定制零部件。与制程保护膜复合后，光学级薄膜可避免直接暴露在电子产品生产组装环境中，降低光学级薄膜表面静电附着，从而在电子产品制作过程中起到对光学级薄膜的保护作用。

#### ②光电膜被用作离型膜的基膜

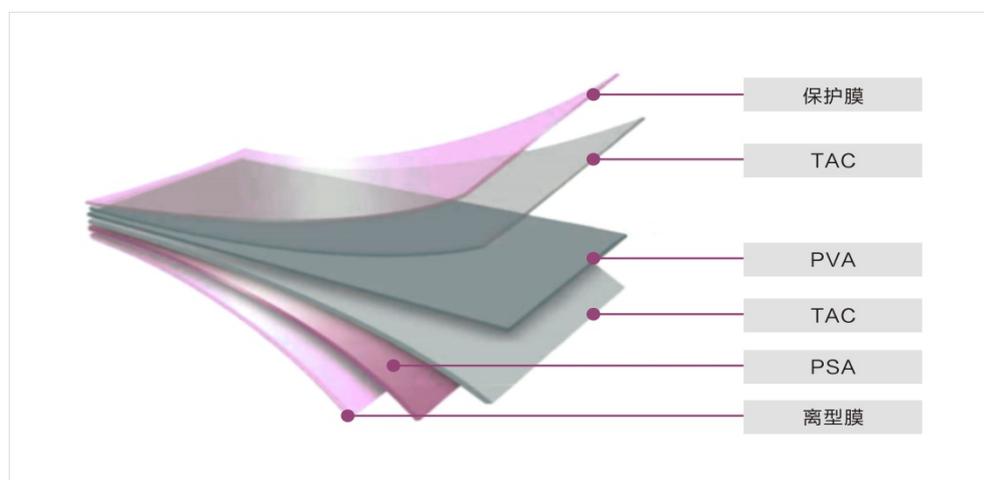
离型膜是表面具有分离性的薄膜，离型膜的基膜表面涂布硅油等离型剂后在一定的条件下与光学膜等接触后不具有粘性，或只有轻微的粘性，容易剥离，且剥离后对光学膜自身品质影响很小。

公司的光电膜产品经过下游厂商涂布离型剂后，同样与相同规格的光学级薄膜（如：反射膜、扩散膜、偏光片等）复合，即被广泛运用于光电模切、电子模切工艺。与光电膜在制程保护膜方面的应用类似，被用作离型膜的光电膜可在电子产品的制作过程中起到对光学级薄膜表面胶黏层的保护作用。

下面以液晶显示模组的结构为例，具体阐述制程保护膜和离型膜的作用。液晶显示模组的基本结构如下图所示：



电子产品液晶显示模组的成像必须依靠偏振光，偏振光的产生是偏光片控制特定光束的偏振方向形成的。其中，偏光片的基本结构如下图所示：



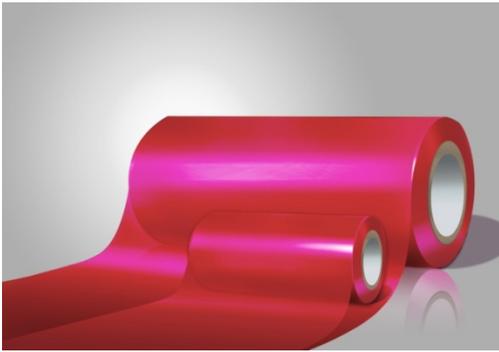
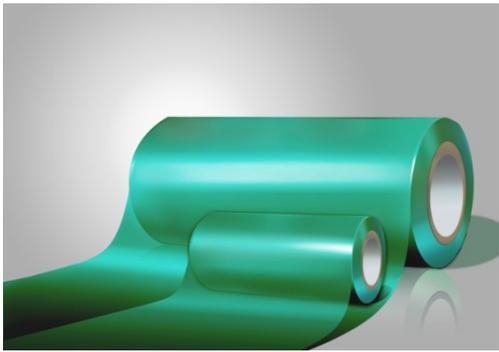
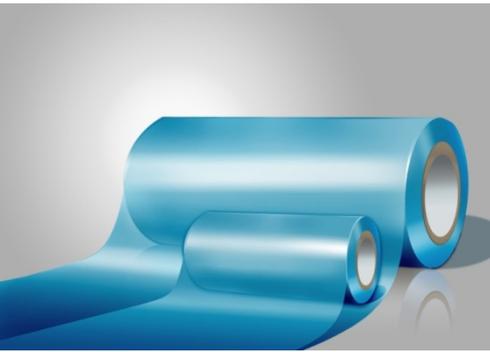
构成偏光片的各种主要膜材所具备的特性及功能如下表所示：

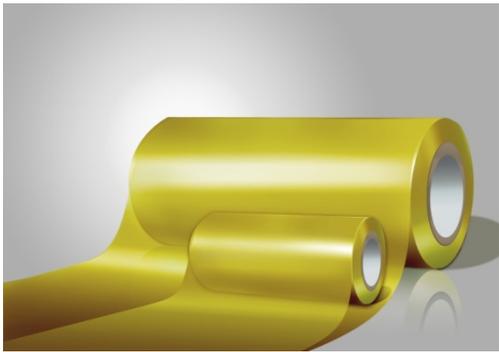
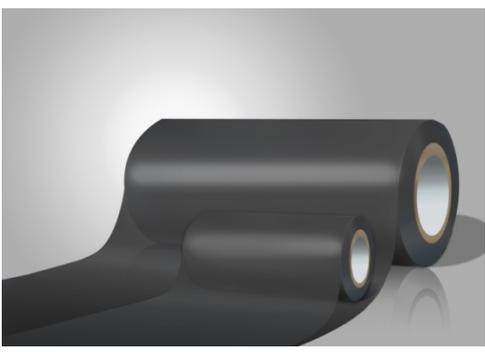
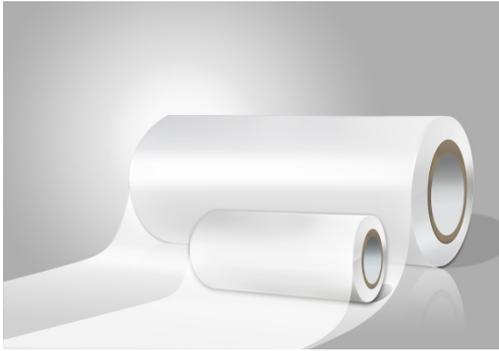
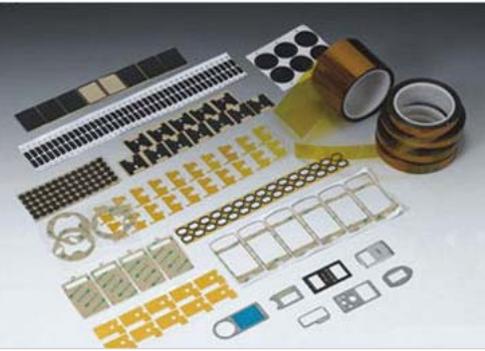
| 序号 | 类型    | 特性   | 功能   |
|----|-------|--|--|
| 1  | PVA 膜 | 聚乙烯醇，具有高透明、高延展性、好的碘吸附作用、良好的成膜特性等特点。            | 该层膜吸附碘的二向吸收分子后经过延伸配向，起到偏振的作用，是偏光片的核心部分，决定了偏光片的偏光性能、透过率、色调等关键光学指标，同时也是影响偏光片色调和光学耐久性的主要部分。 |
| 2  | TAC 膜 | 三醋酸纤维素膜，具有优异的支撑性、光学均匀性和高透明性，耐酸碱、耐紫外线、可隔绝水分及空气。 | 一方面作为 PVA 膜的支撑体，保证延伸的 PVA 膜不会回缩，另一方面保护 PVA 膜不受水分、空气、紫外线及其他外界物质的损害。                       |
| 3  | 保护膜   | 具有高强度，低粘性、透明性好、耐酸碱、抗静电等特点。                     | 一面涂布有感压胶黏剂，贴合在偏光片上可以保护偏光片不受外力损伤。   |
| 4  | 压敏胶   | 也称感压胶，与 TAC 具有很好的                              | 是偏光片贴合在 LCD 面板上的胶  |

| 序号 | 类型    | 特性  | 功能                                    |
|----|-------|---|---------------------------------------|
|    | (PSA) | 粘附性, 透明性好, 残胶少。   | 材, 决定了偏光片的粘着性能及贴片加工性能。                |
| 5  | 离型膜   | 单侧涂布硅涂层的 PET 膜, 具有强度高、不易变形、透明性好、表面平整度高等特点, 同时其剥离力的大小对 LCD 贴片时的作业性有一定影响。 | 在偏光片贴合到 LCD 之前, 保护压敏胶层不受损伤, 避免产生贴合气泡。 |

注: 公司的光电膜产品主要用于生产上表中的保护膜和离型膜。

公司的光电膜产品主要为有色聚酯薄膜, 包括红膜、绿膜、蓝膜、黄膜、黑膜、白膜等系列产品, 具有以下特点: a. 优异的机械加工性能, 拉伸强度高; b. 良好的光学性能, 低雾度, 透明度好, 光泽度高, 清晰度佳, 阻隔性能佳, 属于阻隔材料; c. 无臭, 无味, 耐油脂, 耐一般化学腐蚀, 属于环保材料, 可回收再生利用; d. 易冲压成型, 表面抗老化, 耐磨损。

| 产品图片  |  | 产品说明           |
|---|--|----------------|
|   |   | 红膜<br>(玫红、中国红) |
|  |  | 绿膜、蓝膜          |

| 产品图片  |  | 产品说明                       |
|---|--|----------------------------|
|  |  | 黄膜、黑膜                      |
|  |  | 白膜、光电膜经过涂层、模切工艺后形成的各种规格的薄膜 |

## (2) 绝缘膜

绝缘膜主要作为各种电机马达（包括空调、冰箱的压缩机）槽间、匝间，干式变压器线圈之间以及槽间的隔断绝缘材料等。绝缘材料的研制和开发水平是影响电工技术发展的关键之一。机电工业以及新能源（太阳能、核能、风能）自身技术的发展，对功能绝缘材料的需求日益突出，市场迫切需要更加稳定安全、无环境污染、功能完善的绝缘材料。开发耐高压、耐热绝缘、耐冲击、复合绝缘、耐腐蚀、耐水、耐油、耐深冷、耐辐射的阻燃材料、环保节能材料符合行业发展趋势。聚酯薄膜便是绝缘材料的重点发展方向之一。

公司的绝缘膜产品主要用于触摸开关、柔性电路板、电机绝缘和胶带等方面。

| 产品图片  |  | 产品说明 |
|---|--|------|
|  |  | 绝缘膜  |

①绝缘膜在触摸开关方面的应用

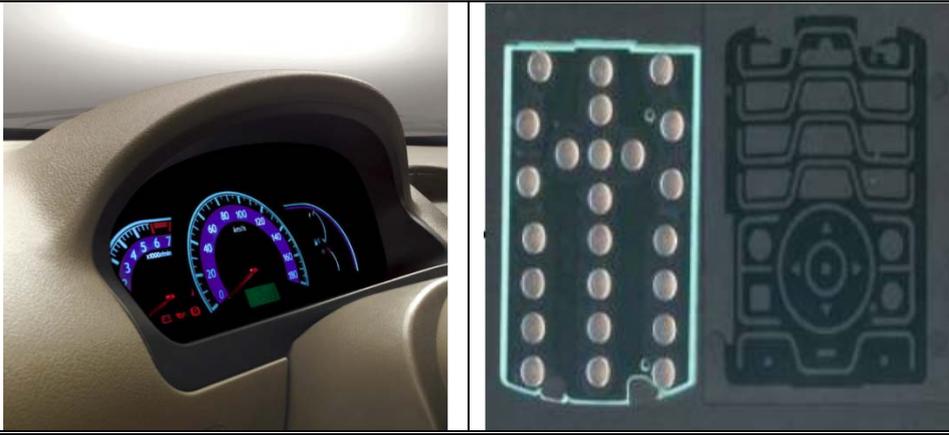
绝缘膜作为触摸开关的组成部分，它能清楚地显示开关的功能、颜色以及开关的操作位置，还能起到保护作用。触摸开关是由柔性绝缘材料层和导电材料层组合而成的一种密封多层结构非自锁按键开关，是近年来国际上流行的一种集面板与开关功能标记、显示窗、指示透明窗、开关内连线、开关电路引出线为一体的新型微电流电子开关构成操作系统。触摸开关具有外型美观；寿命长，耐弯折；密封性强、防水、防尘、防油垢；抗震、耐摔；体积小，超薄、重量轻等常规开关无法比拟的优点。

| 产品应用图片   |   | 产品说明                    |
|--|---|-------------------------|
|  |  | <p>触摸开关结构拆分（表层为绝缘膜）</p> |

如上图所示，触摸开关最表层——薄膜面层，使用的即为绝缘膜。

下图为绝缘膜在电器、手机、汽车仪表盘上的应用：

| 产品应用图片  |  | 产品说明                       |
|---|--|----------------------------|
|  |  | <p>绝缘膜在电器、汽车仪表盘和手机上的应用</p> |

| 产品应用图片   | 产品说明 |
|--|------|
|  |      |

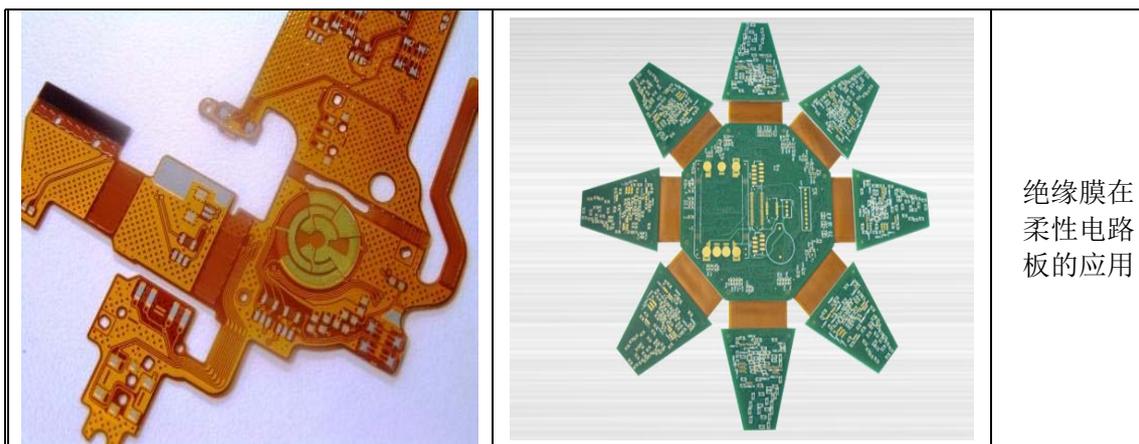
与传统的硅胶按键开关相比较,使用绝缘膜的触摸开关在功能上的优异性表现在如下方面:(1)防护性能更佳,触感更好;(2)使用寿命约在 100 万次以上,相比普通硅胶按键 20 万次的使用寿命更长久。

## ②绝缘膜在柔性电路板方面的应用

柔性电路板又称“软板”,即 FPC 板,是用柔性的绝缘基材制成的印刷电路,具有柔性好、重量轻、传输性能稳定、耐冲击、价格低廉、绿色环保等诸多优点。柔性电路提供优良的电性能,能满足更小型和更高密度安装的设计需要,也有助于减少组装工序和增强可靠性。柔性电路板是满足电子产品小型化和移动要求的有效解决方法,可以自由弯曲、卷绕、折叠,可以承受数百万次的动态弯曲而不损坏导线,可依照空间布局要求任意安排,并在三维空间任意移动和伸缩,从而达到元器件装配和导线连接的一体化。柔性电路板可大大缩小电子产品的体积和重量,符合电子产品向高密度、小型化、高可靠方向发展的需要。

但是柔性电路板在生产过程中很容易出现静电击穿现象,目前解决这一问题主要依靠防静电 PET 保护膜。公司的绝缘膜产品可用于柔性电路板的盖膜层,起到隔绝氧气、分层和避免电路板机械划伤的作用。

| 产品应用图片 | 产品说明 |
|--------|------|
|        |      |



### ③绝缘膜在电机方面的应用

绝缘膜可用于马达和发电机的绝缘,也可用于电线、电缆的绝缘层,属于隔断绝缘基材。绝缘膜多缠绕于电机匝间、包裹电线和电缆等,由于电机电气绝缘用薄膜的作用是在电气设备中把电势不同的带电部分隔离开来,因此绝缘材料首先应具有较高的绝缘电阻和耐压强度,并能避免发生漏电、电压击穿等事故;其次要求耐热性、导热性好,避免因长期过热而老化变质。此外,绝缘膜在使用时一般要依据马达形状进行加工,以做到薄膜与马达紧密贴合,能够耐受各类工业助剂等的腐蚀,且在火灾等情形下能阻隔火势蔓延,因此还要求有良好的机械性能、耐腐蚀性(耐酸、耐碱、耐溶剂)、阻燃性等特性。

公司的绝缘膜产品厚度均匀、表面富有光泽,具有优异的机械性能、优良的可加工性、良好的电绝缘性能、耐热性好、击穿电压高等特点,其稳定的绝缘属性提高了下游电气、电力等客户作业的安全性。

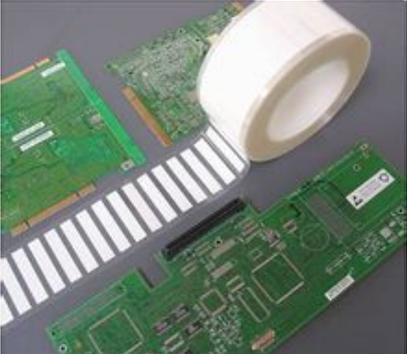
| 产品应用图片  |  | 产品说明             |
|---|--|------------------|
|  |  | <p>绝缘膜在电机的应用</p> |

除以上方面的应用外,绝缘膜还有用于制作绝缘胶带等用途。

### (3) 包装装饰膜

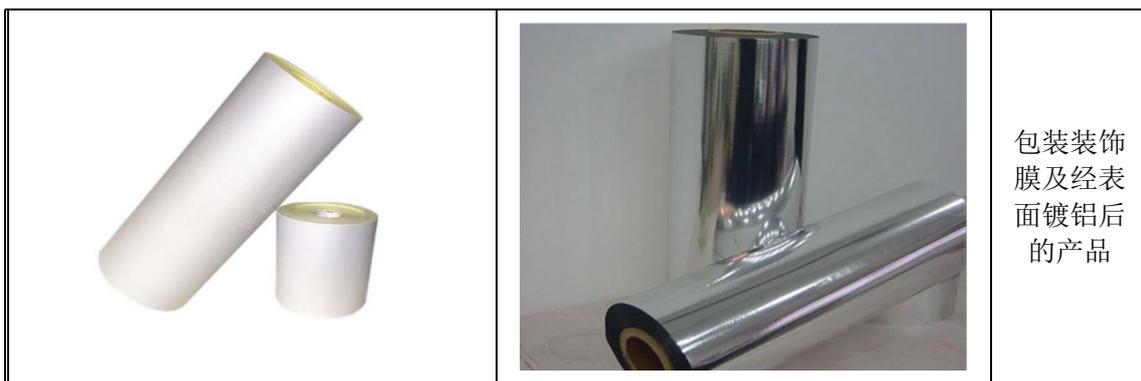
①包装装饰膜在包装方面的应用

公司的包装装饰膜产品在包装方面可被用于制作商品标签。随着人民生活及审美水平的提高,标签已经被附加上了装饰和美化商品的作用。要想在琳琅满目的商店货架上赢得消费者的青睐,产品的标签和包装必须能清晰传达品牌内涵。高质量的标签无形中会增加商品的价值,促进商品的销售。与纸类标签相比,薄膜类标签具有很多优点,如美观漂亮、耐磨、耐水、耐腐蚀、不易被撕裂、透明性好等,现已广泛应用于日化、电子、酒类、食品、药品、保健品等行业,采用薄膜类标签是近年来标签行业的发展趋势。

| 产品应用图片  |  | 产品说明           |
|---|--|----------------|
|   |   | 包装装饰膜在标签类产品的应用 |
|  |  |                |

公司的包装装饰膜产品经下游厂商镀铝加工后,可遮光、防紫外线照射,提高了薄膜的亮度,从一定程度上代替了铝箔,且具有美观及较好的阻隔性能,被广泛用于电缆屏蔽、空调管道包装、防水材料等。

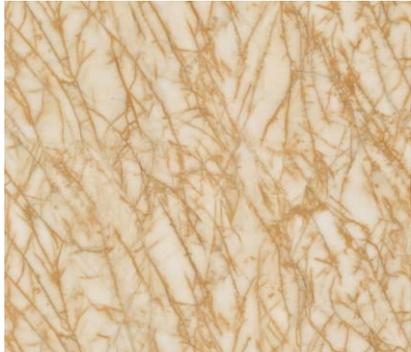
| 产品及应用图片 | 产品说明 |
|---------|------|
|---------|------|



②包装装饰膜在装饰方面的应用

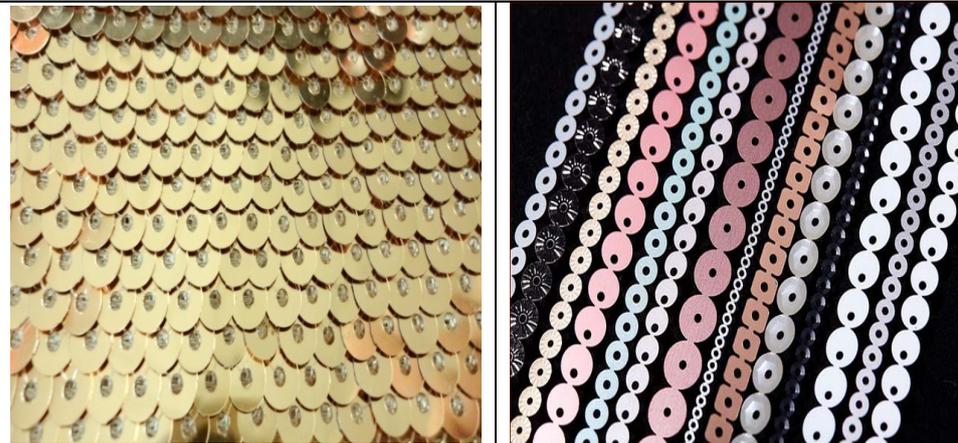
公司的包装装饰膜产品在装饰方面可用于建材薄膜、纺织品用绣花片等。

建材用薄膜包括瓷砖类建材用膜、木板类建材用膜和墙纸类建材用膜等，其作用是在建筑材料表面印制各种花纹以起到装饰效果。花纹的印制主要是通过烫印转移技术实现的。烫印的实质就是转印，是把附在薄膜上的图案通过热和压力的作用转移到承印物上面的工艺过程。当印版随着所附电热底版升温到一定程度时，隔着薄膜与瓷砖、木板、纸张等承印物进行压印，利用温度与压力的作用，使附在薄膜上的胶层、金属铝层和色层转印到瓷砖、木板及纸张等承印物上。

| 产品应用图片   |  | 产品说明                          |
|--|--|-------------------------------|
|   |  | <p>包装装饰膜在建筑材料的应用（大理石纹、木纹）</p> |
|  |  | <p>包装装饰膜在建筑材料的应用（墙纸花纹）</p>    |

纺织品用绣花片即珠片，珠片是将各种颜色的聚酯薄膜，用冲片机器冲成形

状规格不一的薄片制作而成的。冲片后的薄片与空心珠子、珠管、人造宝石等一起被绣缀于服饰上，以产生珠光宝气、耀眼夺目的效果，增添服装的美感和吸引力，同时也广泛用于鞋面、提包、首饰盒等的装饰。公司的包装装饰膜光泽度高、雾度低，具有优异的机械加工和冲压性能，广泛应用于纺织品用绣花片基材。

| 产品应用图片   |  | 产品说明             |
|--|--|------------------|
|  |  | 包装装饰膜在纺织品用绣花片的应用 |

公司计划未来拓展包装装饰膜的应用领域，重点研发新型汽车窗膜和建筑窗膜。

汽车窗膜也叫太阳膜或防爆隔热膜，其作用主要是阻挡紫外线、减少车内物品以及人员因紫外线照射造成的损伤；阻隔部分热量，通过物理反光，降低车内温度，减少汽车空调的使用；防眩光以及防止玻璃突然爆裂导致的伤人等情况发生。此外，根据汽车窗膜的单向透视性能，可达到保护个人隐私的目的。

建筑窗膜具有隔热节能作用，可调节室内气温；能有效阻隔有害紫外线，防止家具褪色；阻挡太阳刺目的眩光、防止光污染、保护视力。随着国家对建筑节能等工作的日益重视，建筑窗膜面临着巨大的市场机遇。

传统的汽车窗膜和建材薄膜的功能性主要通过下游涂布解决，公司计划研发的新型汽车窗膜及建材薄膜的功能性系通过原料配方的改变而实现。

| 产品应用图片 | 产品说明 |
|--------|------|
|--------|------|

| 产品应用图片  | 产品说明            |
|---|-----------------|
|   | 包装装饰膜在汽车窗膜方面的应用 |
|  | 包装装饰膜在建筑窗膜方面的应用 |

### 3、主营业务收入的主要构成

报告期内，公司主营业务收入主要由光电膜销售收入、绝缘膜销售收入和包装装饰膜销售收入构成。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司主营业务收入分别为4,378.20万元、10,225.05万元、10,158.28万元和6,835.12万元，具体构成情况如下：

| 产品名称      | 2016年1-6月       |               | 2015年度           |               | 2014年度           |               | 2013年度          |               |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 金额<br>(万元)      | 占比<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 占比<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 占比<br>(%)     | 金额<br>(万元)      | 占比<br>(%)     |
| 光电膜       | 2,629.45        | 60.06         | 6,952.64         | 68.00         | 5,417.80         | 53.33         | 2,440.64        | 35.71         |
| 绝缘膜       | 435.25          | 9.94          | 1,082.58         | 10.59         | 2,488.63         | 24.50         | 2,875.45        | 42.07         |
| 包装装饰膜     | 1,313.50        | 30.00         | 2,189.83         | 21.42         | 2,251.85         | 22.17         | 1,519.03        | 22.22         |
| <b>合计</b> | <b>4,378.20</b> | <b>100.00</b> | <b>10,225.05</b> | <b>100.00</b> | <b>10,158.28</b> | <b>100.00</b> | <b>6,835.12</b> | <b>100.00</b> |

## (二) 发行人主要经营模式

### 1、采购模式

公司设有专门的采购部门,负责供应商的评价、选择以及日常采购工作。生产部门根据生产计划结合现有库存情况进行原料需求分析,向采购部门提出采购申请。采购部门根据申请编制采购计划、拟定采购清单并报公司分管领导审核同意后确定采购计划,采购部门根据采购计划进行“询、比、议”价后选定供应商,与供应商订立采购合同,供应商根据采购订单的具体要求进行交货,经品管部门检验合格后,办理入库及建账手续。

报告期内公司采购的主要品种包括聚酯切片、色母粒以及各种规格的成品聚酯薄膜。

聚酯切片的采购方式为每年年初与供应商签订战略采购合同,在生产过程中根据生产计划向供应商下达订单确定采购量,一般每月采购一次。色母粒采购方式是根据每笔采购订单与供应商单独签订采购合同。

由于公司下游客户对薄膜品质、种类具有多元化需求,而公司目前生产能力不足,因此需要从其他厂商采购成品聚酯薄膜销售给客户。成品聚酯薄膜的采购采用以销售订单确定采购订单以及根据对市场的预判提前备货相结合的方式。

报告期内,公司拥有一条设计产能3,000吨/年的聚酯薄膜生产线。因生产能力不足,公司已于2015年7月在德清设立子公司浙江和顺建设新生产线,2016年9月第一条生产线开始试生产,正式达产后可增加约6,000吨/年的产能,在一定程度上缓解公司产能的不足,未来公司外购成品聚酯薄膜的比例将会逐步降低。

### 2、生产模式

公司根据销售订单情况及对市场趋势的分析确定生产经营计划。生产部门依据公司确定的生产经营计划负责制定和下达具体生产计划并组织考核;生产车间按照具体生产计划组织生产,产品经品管部门检验合格后办理入库建账手续。

因生产能力不足,公司除自主生产外,还采取委托加工模式进行生产。一般由公司提供原材料,委托外部厂商按照公司产品规格要求生产加工,公司收回委

托加工产品后再销售给下游客户。预计公司新建生产线正式投产后，委托加工产品的比例将会逐步降低。

### 3、销售模式

公司销售包括内销和外销两部分，相应设有营销部和外贸部。营销部和外贸部分别负责国内外市场的产品销售、运输安排以及客户关系管理。

公司主要采取直销模式，获取销售订单的主要途径如下：（1）通过业务代表跟踪和及时了解客户的需求，直接接触客户；（2）参加行业产品展销会推广自身产品；（3）通过公司网站推广自身产品，实现产品销售。

### 4、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素及未来变化趋势

公司充分分析所处行业特征、客户需求、公司自身产能等因素，结合所处产业链上下游发展情况及市场变化，逐步确定目前的经营模式。因此，行业特征、客户需求、公司自身情况、所处产业链及市场发展情况为影响公司经营模式的关键因素。报告期内，上述影响因素未发生重大变化，预计在可预见的未来一定时期内公司的经营模式会随着上述因素的变化而做优化调整。

## （三）设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

### 1、主营业务

公司自设立以来一直致力于双向拉伸聚酯薄膜的研发、生产和销售，主营业务未发生重大变化。

### 2、主要产品

公司自设立以来的主要产品一直为双向拉伸聚酯薄膜，产品系列丰富、产品质量稳定。从产品系列来看，公司产品包括光电膜、绝缘膜和包装装饰膜等。

### 3、主要经营模式

公司设立之初主要从事外购成品聚酯薄膜的销售业务。2010年，公司引进了生产线，开始从事聚酯薄膜的自主研发、生产和销售。报告期内，由于生产能

力不足,除自主生产外,公司仍需采用外购成品聚酯薄膜和委托加工的方式满足客户需求。随着公司在德清投资建设的新生产线逐步投产,未来公司自主生产的产品销售收入占比将逐步提高。

公司经营模式的变化系公司充分分析行业特征、客户需求、公司自身情况、所处产业链及市场发展情况等,对经营模式做出适当的优化调整。

#### (四) 主要产品的生产工艺流程

聚酯薄膜双向拉伸技术的基本原理为:聚酯切片通过挤出机被加热熔融挤出成厚片后,在玻璃化温度以上、熔点以下的适当温度范围内,通过纵拉机与横拉机,沿纵向和横向进行一定倍数的拉伸,从而使分子链或结晶面在平行于薄膜平面的方向上进行取向而有序排列,然后在拉紧状态下进行热定型,使取向的大分子结构固定,最后经冷却及后续处理便可制得薄膜。

双向拉伸聚酯薄膜生产线是由多种设备组成的连续生产线,包括:干燥塔、挤出机、铸片机、纵向拉伸机、横向拉伸机、牵引收卷机等。其生产流程较长,工艺较为复杂。

公司主要产品的生产工艺流程如下所示:

1、配料与混合。公司双向拉伸聚酯薄膜所使用的原料主要是母料切片、有光切片和色母粒。母料切片是指含有添加剂的 PET 切片,添加剂有二氧化硅、碳酸钙、硫酸钡、高岭土等,根据薄膜的不同用途来选用相应的母料切片。有光切片是指含有添加剂二氧化钛的切片。根据二氧化钛含量的高低分为大有光切片、有光切片、半消光切片、消光切片。色母粒是由高比例的着色剂、载体树脂以及各种功能助剂经过良好分散而制成的一种新型高分子复合着色材料。聚酯薄膜一般采用一定量的含硅母料切片、有光切片及色母粒配用,通过二氧化硅微粒在薄膜中的分布,增加薄膜表面微观上的粗糙度,使收卷时薄膜之间容纳极少量的空气,从而防止薄膜粘连,并通过加入色母粒使薄膜具有各种差异化功能。母料切片、有光切片和色母粒通过计量混合机进行混合后进入下道工序。

2、结晶和干燥。聚酯切片容易在空气中吸收水分,在进行双向拉伸之前,必须先进行预结晶和干燥处理。其作用是:提高聚合物的软化点,避免其在干燥

和熔融挤出过程中树脂粒子互相粘连或结块；去除树脂中的水分，防止在熔融挤出过程中发生水解或产生气泡。预结晶和干燥温度约为 150~170℃，干燥时间约 3.5~4h，干燥后的 PET 切片含湿量要求控制在 30~50PPm。

3、熔融挤出。经过结晶和干燥处理后的 PET 切片进入挤出机进行加热熔融塑化。PET 切片经过加热由固态变为液态，在经过挤出机时，塑化成挤出机口截面形状的半成品的过程。挤出机温度设定从投料口到挤出机口约为 210~280℃。

4、铸片。铸片是将挤出机输送来的均匀稳定的熔体通过模头流延在转动的急冷辊上，使之形成无定型的厚片，供下道工序拉伸使用。铸片系统由模头、急冷辊、静电吸附装置和驱动电机组成。

模头是流延铸片的关键模具，直接决定铸片的外形和厚度均匀性。模头温度控制在约 275~280℃。

急冷辊（又称铸片辊，俗称冷鼓）。从模头流出呈新流态的 PET 熔体在匀速转动的急冷辊上被快速冷却至其玻璃化温度以下，形成厚度均匀的玻璃态铸片。急冷辊内有 30℃左右的冷却水，以保证将铸片冷却至 50℃以下。

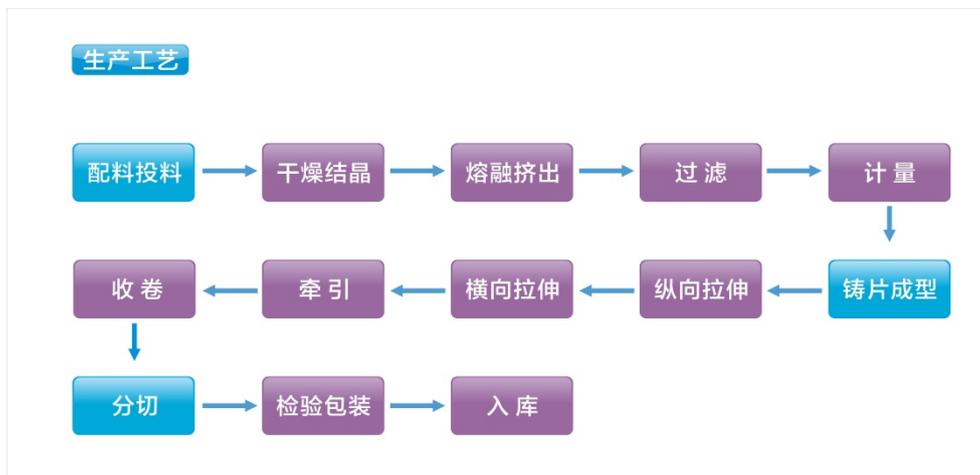
静电吸附装置。静电吸附装置的作用是使铸片与急冷辊紧密接触，防止急冷辊快速转动时卷入空气，以保证传热及冷却效果。

5、纵向拉伸。将来自铸片机的厚片在纵向拉伸机组中加热到高弹态下进行一定倍数的纵向拉伸。纵向拉伸机由预热辊、拉伸辊、冷却辊、张力辊和橡胶压辊、红外加热管、加热机组以及驱动装置等组成。

6、横向拉伸。横向拉伸机由烘箱、链夹和导轨、静压箱、链条张紧器、导轨宽度调节装置、开闭夹器、热风循环系统、润滑系统及 EPC 等组成，其作用是将经过纵向拉伸的薄膜在横拉机内分别通过预热、拉幅、热定型和冷却而完成薄膜的横向拉伸。

7、牵引收卷与分切。本工序的设备由若干个牵引导向辊、冷却辊、展平辊、张力辊、跟踪辊、切边装置、测厚仪及电晕处理机等组成。经过双向拉伸的薄膜通过切边、测厚、电晕处理后便可进行收卷和分切，经检验合格后即是成品。

公司主要产品的生产工艺流程图如下：



## 二、发行人所处行业的基本情况

发行人主要从事双向拉伸聚酯薄膜的研发、生产和销售，属于塑料薄膜制造行业细分行业中的聚酯薄膜行业，所产产品应用于电子产品、电气电机以及包装装饰等多个领域。根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），属于C29橡胶和塑料制品业；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类代码》（GB/T 4754-2011），属于C2921塑料薄膜制造业。

### （一）行业主管部门、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门及监管体制

本行业的政府主管部门为中华人民共和国工业和信息化部，行业自律组织为中国塑料加工工业协会。

工业和信息化部负责研究制定行业法规、规划、制定指导性产业政策；推进产业结构优化升级；组织实施国家专项技术项目，推动科研成果的产业化；实施行业监督管理。行业内企业在国家政策的引导下平等、独立地参与市场竞争。

中国塑料加工工业协会作为政府机构与行业内企业之间的纽带，主要行使如下职责：反映行业愿望，研究行业发展方向，编制行业发展规划，协调行业内外关系；代表协会内会员权益，向政府反映行业的意见和要求；组织技术交流和培训，参与质量管理监督，承担技术咨询；实行行业指导，促进产业发展，维护产

业安全。其中双向拉伸聚酯薄膜（BOPET 薄膜）专业委员会是中国塑料加工工业协会下属 35 个专业委员会之一。公司目前为中国塑料加工工业协会 BOPET 薄膜专委会成员。

由于行业内生产企业完全处于市场化竞争的环境下，目前政府机构和行业协会仅对本行业实施宏观管理。

## 2、主要政策法规

公司生产的功能性聚酯薄膜主要应用于工业领域，属于新材料行业，是国家重点扶持发展的战略性新兴产业，在国民经济中占有重要地位，是国家产业政策重点鼓励发展的行业。为推动行业发展，各政府机构先后颁布了一系列行业政策法规，为行业发展奠定了良好的政策基础。

### （1）《促进产业结构调整暂行规定》

2005 年 12 月 2 日，国务院发布《促进产业结构调整暂行规定》（国发[2005]40 号），规定第七条中指出“大力发展信息、生物、新材料、新能源、航空航天等产业，培育更多新的经济增长点。”

### （2）《产业结构调整指导目录（2005 年本）》

2005 年 12 月 2 日，国家发展和改革委员会发布《产业结构调整指导目录（2005 年本）》（国家发改委令第 40 号），其中“十六、轻工之 10.新型、生态型（易降解、易回收、可复用）包装材料研发、生产”被列为鼓励类产业。

### （3）《中华人民共和国循环经济促进法》

2008 年 8 月 29 日中华人民共和国第十一届全国人民代表大会常务委员会第四次会议通过《中华人民共和国循环经济促进法》（中华人民共和国主席令第四号），法规中指出：“从事工艺、设备、产品及包装物设计，应当按照减少资源消耗和废物产生的要求，优先选择采用易回收、易拆解、易降解、无毒无害或者低毒低害的材料和设计方案，并应当符合有关国家标准的强制性要求。”“设计产品包装物应当执行产品包装标准，防止过度包装造成资源浪费和环境污染。”

### （4）《中国聚酯薄膜行业三年发展振兴规划（2009 年—2011 年）》

2009年4月20日,中国塑料加工工业协会 BOPET 薄膜专委会发布《中国聚酯薄膜行业三年发展振兴规划(2009年—2011年)》提出要重点支持开发高端聚酯薄膜产品,包括光学聚酯薄膜、太阳能领域用聚酯薄膜、电子、电容专用聚酯薄膜等;要加快产品结构调整,促进整个产业的升级,要加快生产装备的国产化步伐,重点支持开发高端聚酯薄膜产品。

(5)《产业结构调整指导目录(2011年本)》

2011年3月27日,国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录(2011年本)》(2011年第9号)中将“功能性聚酯(PET)薄膜”列为“鼓励类”发展产业名录。

(6)《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》

2011年6月23日,国家发展改革委、科学技术部、工业和信息化部、商务部、知识产权局联合研究审议发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》(2011年10号),其中“四、新材料之42、特种功能性材料中功能薄膜”为当前优先发展的高技术产业领域。

(7)《新材料产业“十二五”发展规划》

2012年1月4日,工业和信息化部发布《新材料产业“十二五”发展规划》,规划中重点指出了“高性能膜材料专项工程”等10项重大工程,明确要求实现“光学聚酯膜等自主化,提高自给率,满足节能减排、新能源汽车、新能源的发展需求。”其中“五、功能性膜材料之237、光学聚酯膜”被列入《新材料产业“十二五”重点产品目录》。

(8)《中国塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》

2012年4月17日,中国塑料加工工业协会发布《中国塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》,其中“四、“十二五”时期主要任务和重点、方向”之“主要任务”之“1、加大高科技产品创新开发力度,奠定产业技术升级基础”中提及“要紧紧围绕“功能化”这一核心,开发新型塑料材料,如高阻隔多层共挤复合薄膜……锂电池隔膜、光学膜等新型材料”。

(9) 《国务院关于印发“十二五”国家自主创新能力建设规划的通知》

2013年1月15日,国务院发布《国务院关于印发“十二五”国家自主创新能力建设规划的通知》(国发〔2013〕4号),其中“四、增强重点产业持续创新能力”之“(三)战略性新兴产业创新能力”中提及“新型功能材料、先进结构材料、高性能复合材料、分离膜材料、有机硅材料、纳米材料、共性基础材料”为战略性新兴产业创新能力建设重点。

(10) 《国家发展改革委关于修改<产业结构调整指导目录(2011年本)>有关条款的决定》

2013年2月16日,国家发展改革委发布《国家发展改革委关于修改<产业结构调整指导目录(2011年本)>有关条款的决定》(中华人民共和国国家发展和改革委员会令 第21号),其中“十九、轻工之14、真空镀铝、喷镀氧化硅、聚乙烯醇(PVA)涂布型薄膜、功能性聚酯(PET)薄膜、定向聚苯乙烯(OPS)薄膜及纸塑基多层共挤或复合等新型包装材料”为鼓励类行业。

(11) 《中国制造2025》

2015年5月8日,国务院颁布《中国制造2025》,指出“制造业是国民经济的基础”,要“推动……新材料等领域取得新突破。”其中“三、战略任务和重点”之“(六)大力推动重点领域突破发展”之“9、新材料”提及“功能性高分子材料等领域为发展重点,要高度关注颠覆性新材料对传统材料的影响”。

(12) 《关于进一步完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》

2015年9月17日,财政部、国家税务总局联合发布《关于进一步完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》,通知中指明“对轻工、纺织、机械、汽车等四个领域重点行业的企业2015年1月1日后新购进的固定资产,可由企业选择缩短折旧年限或采取加速折旧的方法。”其中第2921类塑料薄膜制造,属于本次加速折旧企业所得税政策涵盖企业。

(13) 《产业关键共性技术发展指南(2015年)》

2015年11月17日,国家工业和信息化部颁布《产业关键共性技术发展指

南（2015年）》，其中“五、电子信息与通信业”之“（三）太阳能光伏”之“3、薄膜电池生产技术”中提及加强薄膜的技术研发，提升产业技术。

（14）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》

2016年3月18日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》之《专栏8战略性新兴产业发展行动》之“（五）高端材料”指出要大力发展各类高端材料。

（15）关于印发《浙江省新材料产业发展“十三五”规划》的通知

2016年7月6日，浙江省经济和信息化委员会发布关于印发《浙江省新材料产业发展“十三五”规划》的通知（浙经信建冶煤〔2016〕190号），其中“四、重点任务”之“（二）加快重点领域关键材料的开发与应用”之“电子信息与智能材料”中相关材料与技术包括功能薄膜材料和光电材料。

（16）《关于印发浙江省电子信息产业“十三五”发展规划的通知》

2016年7月8日，浙江省经济和信息化委员会发布《关于印发浙江省电子信息产业“十三五”发展规划的通知》（浙经信电子〔2016〕199号），其中“四、发展重点”之“（一）核心基础产业”之“新型电子元器件及材料”提出要“重点发展……高性能绝缘薄膜”。

### 3、行业政策及主要法律法规对发行人经营发展的影响

行业政策及主要法律法规对公司所处行业及主要下游行业的支持，有利于行业健康、有序发展，为公司经营发展提供了良好的外部环境，可以对公司经营起到较大的促进与推动作用。

## （二）公司所处行业发展情况

公司所处的聚酯薄膜行业作为电子产品、电气电机以及包装装饰等行业的上游环节，是上述产业不可缺少的重要组成部分，在国家工业发展过程中具有重要的战略地位，其市场需求、技术水平以及整个行业的发展壮大与下游相关行业的发展紧密相关。

## 1、聚酯薄膜行业概况

经过 30 多年特别是近 5 年的迅猛发展，中国 BOPET 薄膜产业的生产能力迅速提升，由最初主要依靠进口变成为世界上最大的生产国。聚酯薄膜从早年应用于磁带基膜、胶片到各类食品、饮料、医药的包装，发展至今，产品的应用领域已经扩展到了转印、标签、电子、电气、太阳能背板材料、LED 灯、OLED 灯及建筑材料等领域，BOPET 薄膜的高清晰、高阻隔、热收缩、可热封等特性也得到不断挖掘。

由于行业投资的增长，目前行业总体产能整体上超越了市场的实际需求，呈现阶段性的产能过剩。

中国 BOPET 薄膜产能需求变化情况表

单位：万吨

| 项目        | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年<br>(预计) |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| 设计产能      | 105.77 | 136.87 | 167.97 | 228.67 | 279.27 | 304.47 | 315.97         |
| 产能增长量     | 16.5   | 31.1   | 31.10  | 60.70  | 50.60  | 25.20  | 12.00          |
| 产能增长率 (%) | -      | 29.4   | 22.70  | 36.10  | 22.10  | 9.00   | 3.90           |
| 需求        | 100.00 | 115.00 | 132.00 | 152.00 | 175.00 | 200.00 | 220.00         |
| 需求增长率 (%) | -      | 15.00  | 14.80  | 15.20  | 15.10  | 14.30  | 10.00          |

数据来源：《聚酯薄膜资讯》(2016-03 NO.07)

由上表可以看出：近年来，BOPET 薄膜的总产能大于总需求。2010 年由于全球经济的复苏，BOPET 薄膜市场出现供需平衡现象。2011 年以来，由于经济增速放缓以及新增产能的投产，造成 BOPET 薄膜出现产能过剩的情况。BOPET 薄膜的需求增长率比较平稳，而产能增长率则呈现出较大波动。产能增长率于 2013 年度达到峰值，此后两年由于普通聚酯薄膜市场的过度竞争导致行业内企业利润低下，产能增长率逐年下降。据 BOPET 薄膜专委会预计，2016 年产能增长率只有 3.9%。

但这种产能过剩，属于结构性产能过剩。国内目前 BOPET 薄膜的产品结构偏重于普通类的包装膜（软包装），随着下游客户对产品功能的要求越来越多元化，运用于电子产品、电气电机、包装装饰、节能环保等领域具有特定用途的功能性聚酯薄膜产品由于国内技术水平和生产工艺较为落后导致供给不足，仍需要

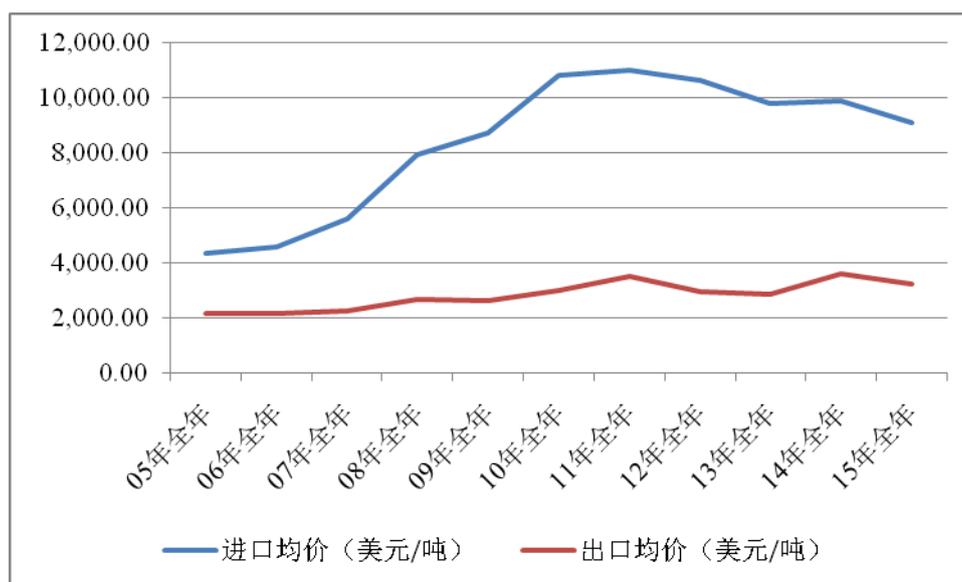
依靠进口。总体来看，国内聚酯薄膜行业显现“低端产品过剩、高端产品不足”的结构矛盾。

#### 2005年-2015年聚酯薄膜、片、板材产品（税则号为39206200）进出口数据

| 年度    | 进口        |           |          | 出口        |          |          |
|-------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|
|       | 数量（吨）     | 金额（万美元）   | 均价（美元/吨） | 数量（吨）     | 金额（万美元）  | 均价（美元/吨） |
| 15年全年 | 232,344.5 | 211,364.5 | 9,097.0  | 237,477.9 | 76,793.2 | 3,233.7  |
| 14年全年 | 303,767.4 | 300,188.5 | 9,882.2  | 208,469.9 | 74,760.6 | 3,586.2  |
| 13年全年 | 306,801.3 | 300,551.3 | 9,796.3  | 183,178.6 | 51,697.3 | 2,822.2  |
| 12年全年 | 276,959.6 | 294,611.0 | 10,637.3 | 143,391.0 | 42,160.4 | 2,940.2  |
| 11年全年 | 236,324.7 | 260,245.1 | 11,012.2 | 140,777.7 | 49,393.7 | 3,508.6  |
| 10年全年 | 211,228.5 | 228,791.9 | 10,831.5 | 163,055.5 | 48,400.8 | 2,968.4  |
| 09年全年 | 143,203.5 | 125,171.2 | 8,740.8  | 63,125.9  | 16,503.9 | 2,614.4  |
| 08年全年 | 125,548.6 | 99,408.3  | 7,917.9  | 92,463.7  | 24,620.3 | 2,662.7  |
| 07年全年 | 128,020.9 | 71,546.4  | 5,588.7  | 114,143.6 | 25,409.0 | 2,226.1  |
| 06年全年 | 108,526.5 | 49,586.0  | 4,569.0  | 85,443.2  | 18,210.5 | 2,131.3  |
| 05年全年 | 92,058.5  | 39,940.4  | 4,338.6  | 54,305.7  | 11,567.1 | 2,130.0  |

数据来源：《聚酯薄膜资讯》（2016-03 NO.07）

由上表可以看出：一方面，2005年至2014年，国内聚酯薄膜、片、板材产品每年进口量持续增长，2013年、2014年产品进口金额达到30亿美元，说明国内聚酯薄膜市场仍存在很大的市场空间；另一方面，近十年来，聚酯薄膜产品的进口均价显著高于出口均价，且进出口产品的每吨价差呈现扩大的趋势，由此可反映出进口产品的附加值较出口产品要高。

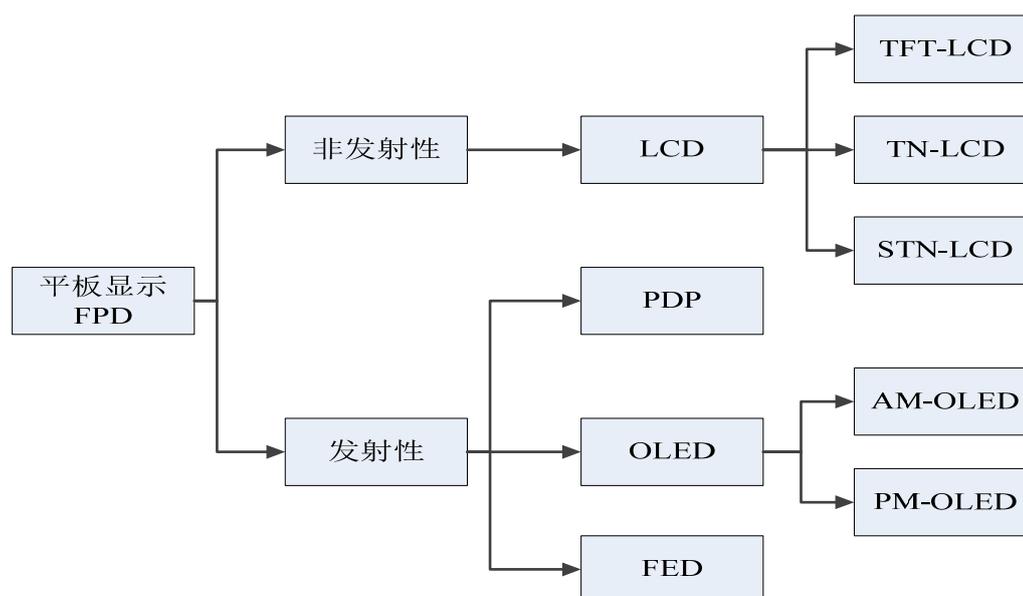


## 2、公司聚酯薄膜产品主要应用领域的发展状况

### (1) 光电膜产品应用领域的发展状况

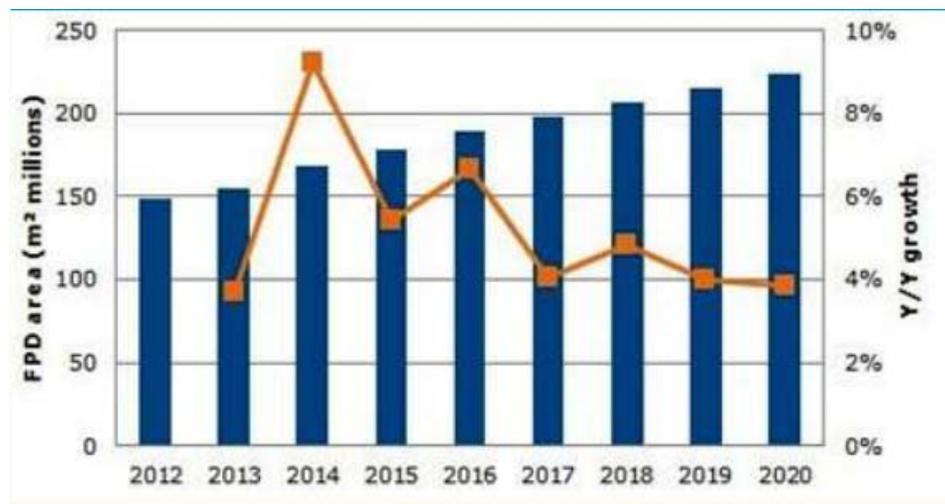
公司光电膜产品主要应用于智能手机、笔记本电脑、电视等电子产品的显示器用光学膜的保护膜。

目前市场上显示器多采用平板显示技术 (FPD)，按技术特点划分，该技术包含液晶显示 (LCD)、等离子显示 (PDP)、场发射显示 (FED) 和有机发光二极管显示 (OLED) 等，具体如下图所示：



公司的光电膜产品即用于上述各类平板显示器光学膜的保护膜。

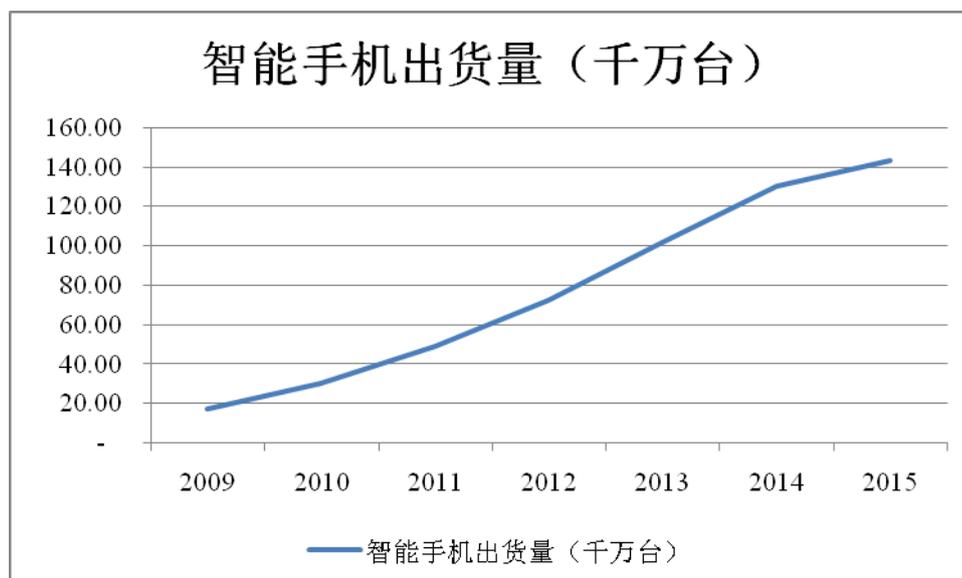
近年来，得益于智能手机、笔记本电脑、电视等终端电子产品的需求增长，平板显示产业得以蓬勃发展，平板显示面板的需求面积逐年增加。2012-2020 年全球显示面板需求面积及年增长率如下图所示：

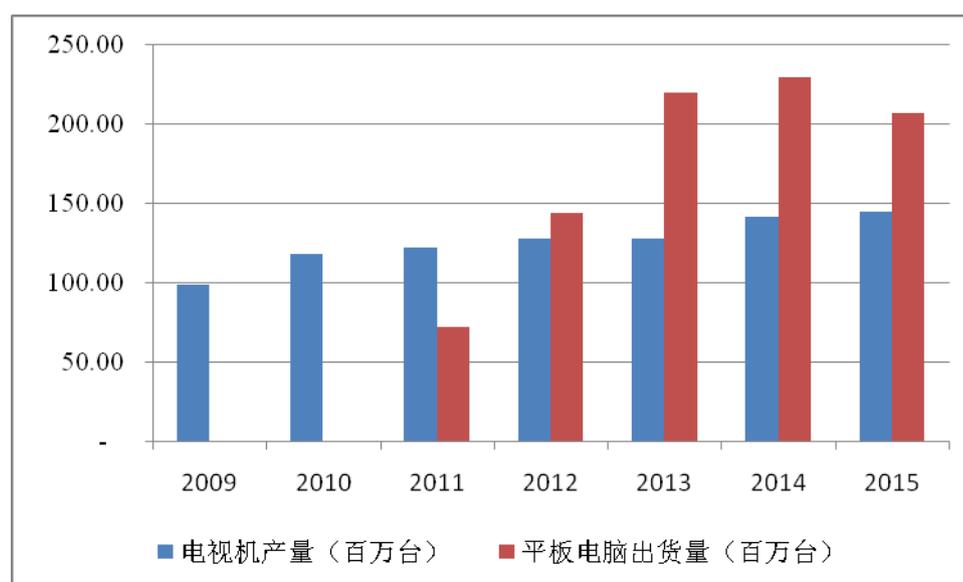


资料来源：IHS DisplaySearch，Wind 资讯

显示面板需求面积的持续增加将会促进公司光电膜产品销量的稳定增长。

具体到产业链下游消费类电子产品领域，智能手机、平板电脑和彩色电视机的全球出货量如下图所示：





资料来源：以上数据均来源于 Wind 资讯

由上述图表可知，除平板电脑出货量在 2015 年度略有下降外，全球智能手机和彩色电视机的出货量始终保持高位，且呈现不断增长的态势。

作为全球消费类电子产品大国，近年来，我国经济平稳发展，居民消费能力不断提高，国内消费类电子产品的市场需求持续增长，带来上游原材料（如公司光电膜产品）市场需求的增加。根据国家统计局公布的《2015 年国民经济和社会发展统计公报》，2015 年全国共生产彩色电视机 14,475.70 万台，比上年增长 2.5%；生产微型计算机设备 3.14 亿台，比上年略微降低；生产智能手机 13.99 亿台，比上年增长 11.3%，表明在电子产品用聚酯薄膜领域，公司的光电膜产品仍有较大的市场空间。

## （2）绝缘膜产品应用领域的发展状况

在柔性电路板方面，根据产业信息网发布的《2014-2019 年中国柔性电路板（FPC）市场调查与投资趋势研究报告》和《广证恒生-电子行业：关注智能产品创新与 LED 照明启动-140610》资料，FPC 主要应用产品产量保持良好的增长势头，移动通信手机产量同比增长 23.2%，微型计算机设备产量同比增长 5.8%，为中国 FPC 行业发展提供了强大的助力。数据显示，中国 FPC 生产总值自 2005 年起呈增长态势，在经历 2011 年的产业调整之后，2013 年产值达 320.12 亿元，同比增长 8.70%。至 2016 年，FPC 产值将增加到 132.45 亿美元，占印制电路板总产值的 18.4%，年平均增长 19%。另外，中国大陆近年来 FPC 产值也增长更

快，并且未来五年将成为 FPC 增长幅度最大的国家。

中国大陆地区 FPC 产量不断上升，已超过全球 FPC 产量的 30%，但大部分产量为合资企业、外资企业所占据。合资企业、外资企业依托母公司强大的研发实力和完整的上下游产业链，技术及产能规模均具有明显的优势。据统计，中国 FPC 企业中约有 1/3 为外商投资企业，其产值总和约占大陆 FPC 生产总值的 80% 以上。

由于重要的上游原材料和下游电子产品制造商多为国外厂家，国内未形成完整的民族产业链条，内资厂商受限于设备和原材料等产业的配套不足，在国际市场上竞争力较弱，局限于国内市场，整体市场占有率偏低。但国内部分内资企业受益于近几年本土电子产品产业的高速发展，通过自身技术改进、产能提升，依托同国内客户良好的合作关系，国内市场份额随之增长，技术水平和生产规模与外资企业差距正在不断缩小。因此，柔性电路板未来发展前景广阔。

在电力方面，近年来我国电力装机容量保持稳定增长，同时未来大规模的电网建设将进一步扩大对电力电容器的需求。

近年来，电力装机容量稳定增长，电力行业是整个国民经济的基础，随着我国经济的快速发展及人民生活水平的提高，社会对电力的需求日趋增长。下表显示为 2009-2015 年中国发电装机容量统计表：

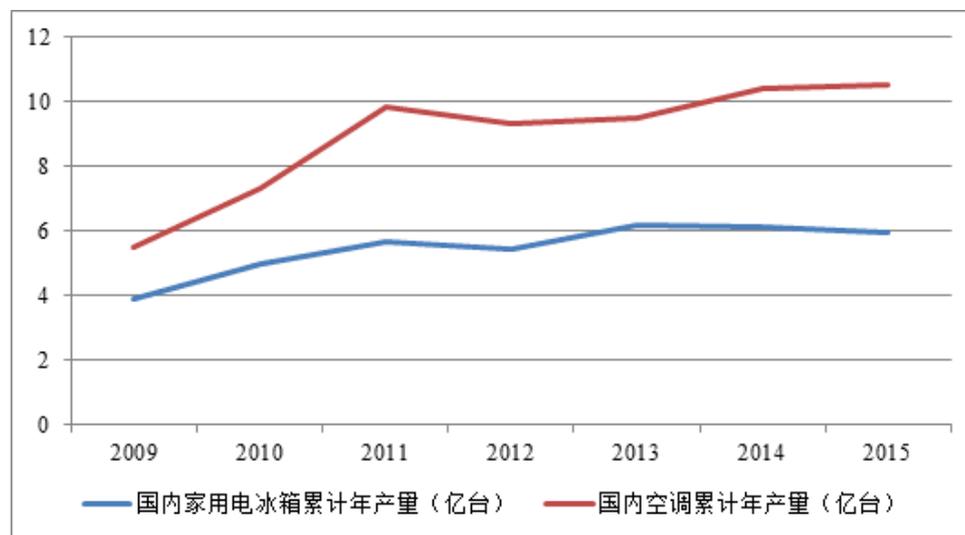
| 年度   | 发电机装机容量（亿千瓦） |
|------|--------------|
| 2009 | 8.74         |
| 2010 | 9.62         |
| 2011 | 10.56        |
| 2012 | 11.44        |
| 2013 | 12.47        |
| 2014 | 13.6         |
| 2015 | 14.6         |

资料来源：中国电力企业联合会

公司的绝缘膜产品还可用于各类家用电器产品。近年来，国家“家电下乡”、“以旧换新”、“节能产品惠民补贴”等一系列刺激内需政策的实施，对我国家电

行业的发展产生了较大的促进作用，家电产量全面大幅回升。家电行业平稳增长的发展态势，也为绝缘膜带来巨大的市场空间。

**2009-2015 年国内家用电冰箱、空调产量情况**



资料来源：Wind 资讯

### (3) 包装装饰膜产品应用领域的发展状况

在商品标签领域，无论是按照总需求量还是销售总额统计，亚洲均排在世界首位。这主要是因为亚太地区的中国、印度、日本、澳大利亚和东南亚等都拥有庞大的人口基数和消费需求，排在第二、三位的分别是欧洲和北美洲。

亚洲标签市场作为全球占比最大的标签市场，每个国家对标签需求、消费各有特点，其中，中国作为拥有 14 亿人口的大国，近年来国民经济不断增长，对快速消费品如食品饮料、酒类产品、日用家化、医药产品的需求越来越大，促进了标签业供求的快速增长，中国在亚洲标签市场份额最大，超过 50%，其次是印度和日本，分别占亚洲市场的 15%和 11%。

从人均标签消耗量来看，亚洲地区年人均标签消耗量为 6.4 平方米。平均值最低的为印度，年人均标签消耗量仅 2.9 平方米，中国这一数值为 9.5 平方米，远低于日本、韩国和澳大利亚的 20.3 平方米、27.4 平方米和 32.5 平方米的人均消费水平。

具体到国内市场，根据中国产业信息网发布的《2015-2022 年中国标签印刷市场行情调查及投资可行性评估报告》显示，就目前而言，国内现有知名标签材

料生产企业 20 多家，主要分布在广东、江苏、浙江、上海和天津等地区。其中艾利丹尼森、芬欧兰台标签、琳得科、雷特玛等国外知名标签材料生产企业在我国设厂。外资企业以质量稳定、售后服务好为特点，市场占有率越来越大。尤其是在广东、上海以及京津地区，占有十分重要的位置，受到广大客户的认可。而很多私营企业，尤其是一些小作坊，大部分追求短期效益，缺乏技术手段和设备优势，产品质量不稳定，在与国外企业的竞争中处于劣势，也使得这一行业的发展有了很大的限制。我国标签材料市场远未成熟，在生产规模、技术水平、市场空间方面，都具有很大的提升空间。

因此，无论是亚洲还是国内，标签市场仍有较大的发展空间。未来，新材料、新工艺将得到广泛应用，从而提高国内标签材料企业的工艺水平。未来标签市场的稳定发展将带动聚酯薄膜行业的发展。

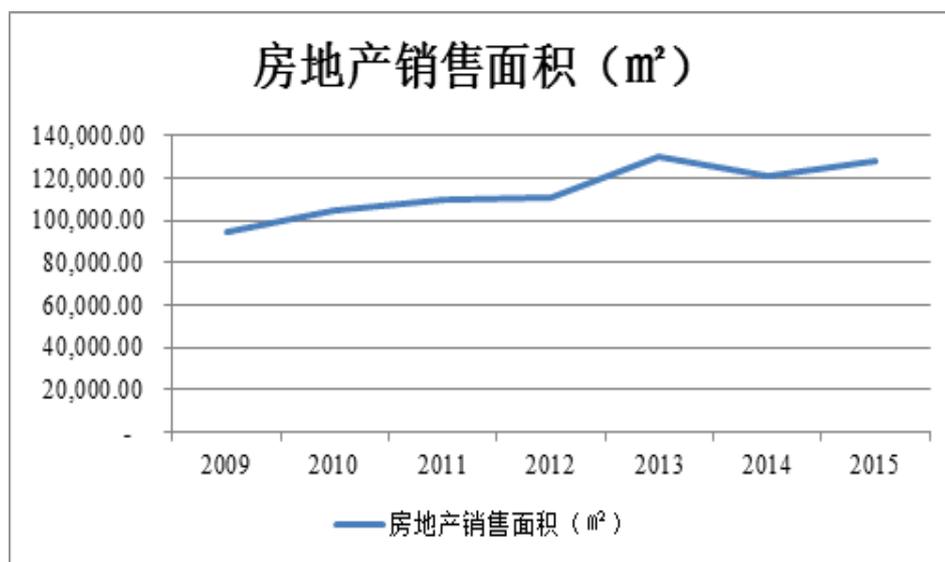
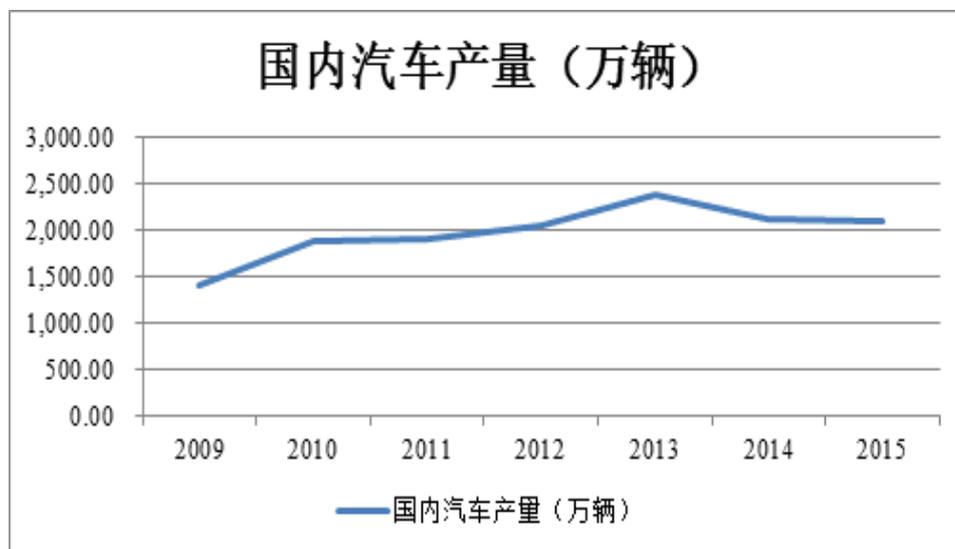
公司计划未来拓展包装装饰膜的应用领域，重点研发新型汽车窗膜和建筑窗膜。

汽车窗膜、建筑窗膜等玻璃窗膜是一种多层的功能化聚酯复合薄膜材料，它是在多层超薄高透明聚酯薄膜上经多道工艺加工而成。

其中，汽车玻璃窗膜贴在汽车玻璃内表面，具有节能隔热、隔紫外线、安全防盗以及保护个人隐私等作用；在下游需求的拉动下，全球汽车贴膜行业产量增长稳定，2010 年全球汽车贴膜产量为 5,637 万平方米，2015 年增长至 9,625 万平方米。

建筑玻璃窗膜主要用于建筑物的门窗、顶棚等，以节能隔热为主要目的，兼具防紫外线和安全功能。现代建筑设计为了增强建筑物的采光效果、观景效果和建筑立面美学效果，更多的采用玻璃结构。敞开式楼面设计、玻璃顶篷和大面积落地玻璃的应用渐成时尚。然而大面积玻璃的使用带来的能源浪费问题；玻璃易碎的物理特性带来的安全问题；过多的紫外线照射带来的健康问题越来越引起大众的关注。因此，建筑玻璃隔热防爆膜近年来逐渐走进了大众视野。目前，我国大面积运用建筑隔热防爆膜来解决门窗能耗问题达到节能效果的建筑少之又少。统计数字显示：我国城乡现有建筑面积总量约 400 亿平方，95%以上为高能耗建筑，建筑能耗总量已经占我国能源总消费量的 27.45%，而建筑的维护结构

的能耗又占了建筑能耗的一半以上。因此,在我国将建筑隔热防爆膜应用于建筑节能领域有着广阔的市场前景。从下图所示的我国国内汽车产量及房地产销售面积可知汽车窗膜和建筑窗膜领域存在广阔的市场空间。



资料来源: Wind 资讯

### 3、行业竞争格局及行业内主要企业情况

目前国内聚酯薄膜行业总体呈现“低端产品过剩、高端产品不足”的结构性产能过剩,产品结构偏重于普通的软包装用膜,运用于电子产品、电气电机、包装装饰、节能环保等领域具有特定用途的功能性聚酯薄膜产品仍需依赖进口。功能性聚酯薄膜领域的竞争主要来自于国内外主力厂商,这些主力厂商具有较强的

技术开发能力、较高的生产工艺水平、相对成熟的产品系列和较为完善的营销与服务网络,在国内功能性聚酯薄膜领域拥有较高的市场份额。行业内主要企业情况如下:

(1) 国外主要企业:美国杜邦帝人、3M 公司,日本东丽、三菱树脂、可乐丽公司,韩国 SKC 公司等,基本情况如下:

| 公司名称      | 基本情况  |
|-----------|---|
| 杜邦帝人      | 2000 年,美国杜邦公司与日本帝人株式会社在整合其全球聚酯薄膜业务的基础上合并组成新的合资公司——杜邦帝人薄膜全球合资企业。杜邦帝人是在世界踞领先地位的聚酯薄膜供应商,生产应用于工业、包装、电器、电子元件、高级磁性材料和太阳能电池等市场的聚酯薄膜产品,在全球设有营销、技术和生产分支机构。 |
| 3M 公司     | 3M 公司是一家美国企业,主营报事贴、胶带、标签、标签笔等;公司在薄膜领域的产品主要有建筑装饰膜、光学膜、光线控制膜、增亮膜、窗膜、汽车车窗、商业贴膜、太阳能背板膜、胶带等。   |
| 东丽株式会社    | 日本东丽(TORAY)株式会社创立于 1926 年 1 月,员工总数约 36,000 人,是一家综合型跨国化工企业。其生产的聚酯薄膜产品应用于磁带等磁性媒体领域、电容器等绝缘材料、移动电话液晶驱动 COF 电路板、工业用剥离材料、食品包装等领域。                       |
| 三菱树脂株式会社  | 日本三菱树脂株式会社目前拥有员工约 1.2 万人,在中国的企业主要有:三菱树脂聚酯膜(苏州)有限公司、三菱树脂农膜科技(无锡)有限公司、三菱树脂光学薄膜(无锡)有限公司,主营双向拉伸聚酯薄膜、光学透明胶膜、阻燃性聚酯类薄膜、耐热工程塑料薄膜等。                        |
| 可乐丽株式会社   | 日本可乐丽(kuraray)株式会社是日本著名的综合类化学工业集团,主要从事化学合成树脂、纤维、机能材料、医疗用品的生产与销售。主要销售聚乙烯醇薄膜、甲基丙烯酸树脂系列产品、液晶聚合膜等。  |
| 韩国 SKC 公司 | 韩国 SKC 公司成立于 1976 年,是韩国第三大跨国集团 SK 集团的子公司,主要生产光媒体、聚酯薄膜、高新电池及新材料产品,拥有光学聚酯薄膜基材及镀膜技术,其聚酯薄膜产品在多领域中运用,其中最主要为扩散膜,棱镜膜等光学用聚酯薄膜。                            |

(2) 国内主要企业:江苏裕兴薄膜科技股份有限公司、四川东材科技集团股份有限公司、浙江南洋科技股份有限公司、江苏康得新复合材料股份有限公司等,基本情况如下:

| 公司名称           | 基本情况   |
|----------------|--|
| 江苏裕兴薄膜科技股份有限公司 | 一家专注于聚酯薄膜制造的高新技术企业,主要产品为中厚型功能聚酯薄膜,属于一种高性能的膜材料, |

| 公司名称            | 基本情况  |
|-----------------|---|
|                 | 应用于太阳能背材、电气绝缘、光电显示以及纺织机械等工业领域。产品种类包括：太阳能背材基膜、特种电气绝缘用膜、特种电子用聚酯薄膜、光学基膜等。  |
| 四川东材科技集团股份有限公司  | 主要从事新型绝缘材料和功能高分子材料及精细化工材料的研发、制造和销售，重点发展新型绝缘材料、光学膜材料和环保阻燃材料，应用于新能源、特高压、智能电网、消费电子、平板显示、电工电器、军工等领域。产品种类包括：电工聚酯薄膜、电容器用聚丙烯薄膜等。 |
| 浙江南洋科技股份有限公司    | 主营业务主要分为电容器薄膜、太阳能电池背材膜、锂离子电池隔膜、光学膜几大业务板块。产品种类包括电容薄膜、金属化膜、光学膜等。  |
| 江苏康得新复合材料股份有限公司 | 拥有先进高分子材料、智能新兴显示、互联网智能应用、新能源汽车四大产业板块。产品种类包括预涂膜、光学膜、保护膜等。  |

注：以上资料来源于各公司 2015 年年报披露信息及《聚酯薄膜资讯》。

#### 4、行业主要壁垒

##### (1) 资金壁垒

聚酯薄膜行业属于资金密集型行业。一方面，聚酯薄膜的生产线由多种设备组成，其中主要生产设备多依赖国外进口，生产线初始投资金额较大，建设周期较长，因此需要较强的资金实力，尤其是生产功能性薄膜的企业，生产车间的洁净度要求很高，其造价较普通车间更高，而且运营成本也较高。另一方面，聚酯薄膜产品所用主要原材料聚酯切片的供应商均为大型的石化企业下属控股、参股公司或特约销售代理商，供应商的市场集中度较高，供应商对客户的议价能力较强，一般都要求本行业的客户进行预付款、现款或银行承兑汇票结算，这就需要本行业企业在原材料采购方面占用较多的流动资金。

##### (2) 技术及生产组织壁垒

聚酯薄膜的生产是个 24 小时连续不断的作业，生产过程中包括配料、结晶、熔融和挤出、铸片、纵向拉伸、横向拉伸、牵引收卷和分切等工艺流程，涉及到温度、速度、张力和压力等多个技术指标，需要多种技术的综合运用。生产过程会受到各种外界因素的影响，生产者必须根据外界环境的温度、湿度变化为工艺参数及配料准备多套方案，否则产品的质量稳定性会受到影响。同时，由于生产设备自动化程度高，需要生产线上的设备操作人员具备较高的技术素养。因此，

质量长期稳定的保障必须基于规范的管理体系和富有经验的队伍,这两者都需要长时间的积累才能建立起来。

聚酯薄膜往功能性、差异化方向发展的趋势也对企业的技术水平提出了更高的要求,需要生产企业具备较强的产品研发和技术创新能力,以适应产品更新换代和技术更新演进的趋势,因此技术水平和创新能力成为进入本行业的重要壁垒。

### (3) 品牌壁垒

功能性聚酯薄膜的质量、性能和稳定性直接影响下游产品的质量,因此下游厂商对功能性薄膜的品牌有较大的依赖性,客户一旦选择某一种产品,不会随意更换。由于功能性聚酯薄膜对客户有着较强的黏性,先行进入功能性聚酯薄膜行业的企业容易形成先发优势、建立品牌效应、保持较为稳定的客户关系,对行业后来者而言,会形成一定的品牌壁垒。

## 5、公司主要产品的市场地位

公司主要从事双向拉伸聚酯薄膜(BOPET 薄膜)的研发、生产和销售。在有色聚酯薄膜细分市场,公司具有较强的市场竞争力,生产的有色聚酯薄膜产品品质处于国内领先水平。公司凭借优良的产品配方、敏锐的市场嗅觉、严格的质量控制,与下游客户建立了良好的合作关系。经过多年的市场耕耘,公司产品已获得国内客户的高度认可,并远销台湾、韩国、巴西、斯里兰卡等国家和地区。

公司创始人范和强先生拥有 30 年的聚酯薄膜行业从业经验,核心技术和管理团队亦具有多年聚酯薄膜行业技术研发、生产和销售经历,熟悉行业发展特点和趋势。2016 年 6 月公司研发中心被认定为杭州市企业高新技术研发中心。公司在德清投资建设的第一条生产线已于 2016 年 9 月试生产,正式达产后将增加 6000 吨/年的产能。通过实施上述措施,公司产品的品质、产量及市场占有率将得到全面提升。为进一步提高技术水平,公司计划与国内知名高分子研究机构,如四川大学高分子研究院等合作研发高端功能性聚酯薄膜产品。

## 6、公司的技术水平及特点

聚酯薄膜行业是一个技术密集型和资本密集型行业。聚酯薄膜的生产加工方法有多种,包括压延法、流延法、吹塑法、拉伸法等,其中拉伸工艺是目前普遍

采用的主流加工技术,包括双向拉伸和单向拉伸,其特点是生产速度快、产能大、效率高。

公司目前采用双向拉伸工艺,通过原始创新、集成创新、应用创新等途径,掌握了一批具有行业竞争力的聚酯薄膜原料配方和生产加工方面的核心技术,研制出深受广大用户欢迎的功能性有色聚酯薄膜,其先进性和成熟度居国内行业前列。

公司的技术特点为产品品种较齐全,生产的柔性化程度较高,加工工艺较为成熟。

## 7、公司的竞争优势和劣势

### (1) 竞争优势

#### ①经营模式优势

纵观目前国内聚酯薄膜行业的经营模式,主要分为二类,一类主要是“以量取胜”,通过较大的资金投入形成大规模的产能,并利用其产能优势,获取市场地位,实现其经营目标。另一类是差异化取胜,通过不断开发出市场需求的新产品,与同行企业进行错位发展,来实现企业的经营目标。

公司通过对内部条件和外部环境的深入分析,经过长期的实践摸索,已基本形成了以“差异化、功能性”为核心的经营模式。该模式的主要特点一是差异化,即公司在市场定位、产品定位、经营策略等方面采取与行业内其他竞争对手差异化的发展方式,避免同质化竞争;二是把公司主营业务定位于功能性聚酯薄膜的研发、生产和销售,重点研发技术含量高、赢利空间大的功能性聚酯薄膜,以替代进口,提高市场竞争力。

从近几年的实践结果来看,公司现有的经营模式符合行业发展趋势,适合公司实际情况,具有较大的竞争优势。

#### ②技术及产品优势

公司通过多年研发,成功研制出有色聚酯薄膜并进行量产。该产品的核心技术为原材料的配比配方和生产过程中的各种工艺参数,其毛利率处于较高水平。公司在竞争激烈的聚酯薄膜市场中实行差异化战略,能够根据市场和客户的不同

需求,生产多种规格、多种型号、不同用途的差异化、功能性聚酯薄膜产品,广受市场和客户好评,已成为国内较有竞争力的有色聚酯薄膜生产厂家之一。截至本招股说明书签署日,公司已取得 19 项实用新型专利,1 项发明专利正处于实质审查阶段,并通过自身生产经营积累了多项非专利核心技术。

### ③管理层优势

公司创始人范和强先生从事聚酯薄膜行业约 30 年,积累了丰富的聚酯薄膜研发、生产和销售经验。公司还通过内部培养和外部引进等方式,打造了一只具有凝聚力的管理团队。公司管理团队深谙行业发展特点,能够及时、准确地把握市场发展趋势,并根据市场情况推陈出新,不断将新产品推向市场,从而使公司具备较强的竞争力和盈利能力。在长江三角洲和珠江三角洲地区,公司管理层通过多年的积累,已形成了一批较为稳定的客户群。

### ④营销优势

公司自成立以来即以良好的服务理念、优异的产品质量、周到的售后服务、对市场敏锐的把握在聚酯薄膜行业中树立起良好的市场口碑。目前公司已形成了以市场为导向的、多渠道立体式的销售服务模式,在多个省市区均有稳定合作的销售客户,并逐步往台湾、韩国、巴西、斯里兰卡等国家和地区市场拓展。

## (2) 竞争劣势

### ①生产能力不足

报告期内,公司仅拥有一条设计产能 3,000 吨/年的生产线,产能严重不足,致使公司仍需要通过外购成品聚酯薄膜以及委托加工的方式满足客户需求,产能不足问题已成为抑制公司快速发展的瓶颈。

为解决上述问题,公司在德清设立全资子公司浙江和顺,计划投资建设四条新生产线,新生产线全部达产后将增加 24,000 吨/年的产能,届时公司生产能力不足的情况将得到有效缓解。目前第一条生产线已建成,2016 年 9 月已经试生产,达产后可增加约 6000 吨/年的产能,在一定程度上缓解公司产能的不足。

## ②资金不足

由于聚酯薄膜行业属于资金密集型行业,生产经营所需资金量巨大,公司成立以来经营发展所需资金来源主要依靠自身积累和银行借款。自2015年9月在新三板挂牌以来,为弥补公司资金短缺,公司已累计3次通过定向增发的方式募集资金,但与公司建设新生产线所需总资金量相比仍有较大缺口。目前,资金短缺问题已成为制约本公司快速发展的瓶颈。因此,本公司决定通过公开发行股票募集资金解决上述资金缺口。

上述行业及公司自身情况在最近三年内未发生重大变化,预计未来行业及本公司会随着宏观经济环境及下游行业的发展作出相应变化调整。

## (三) 影响行业及发行人发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### (1) 国家产业政策扶持

作为一种具有特定功能的薄膜材料,功能性聚酯薄膜属于国家大力发展的战略性新兴产业,对国民经济的发展和国力的增强具有举足轻重的作用。国务院及有关部门先后颁布了一系列政策,为本行业的发展提供良好的政策环境,有力地推动了行业的发展。2011年3月27日,国家发改委发布的新《产业结构调整指导目录(2011年本)》(2011第9号)中,首次将“功能性聚酯(PET)薄膜”列入“鼓励类”(十九、轻工/14)重点发展产业。

2015年5月8日,国务院颁布《中国制造2025》,指出“制造业是国民经济的基础”,要“推动……新材料等领域取得新突破。”其中“三、战略任务和重点”之“(六)大力推动重点领域突破发展”之“9、新材料”提及“功能性高分子材料等领域为发展重点,要高度关注颠覆性新材料对传统材料的影响”。

国家产业政策的支持将给公司带来良好的发展机遇和市场氛围。此外,功能性聚酯薄膜作为一种新材料,广泛应用于电子产品、电气电机以及包装装饰等领域,国家对下游产业也制定了一系列的扶持政策,为本行业的发展提供了有力的政策保障。

## (2) 行业市场潜力巨大

聚酯薄膜的应用领域非常广泛，涉及到社会生产生活的方方面面，比如智能手机、平板电脑等电子产品行业，电气电机行业，包装、装饰行业等。从国内市场来看，中国作为一个人口大国，人口基数决定了消费总量。随着经济的发展、聚酯薄膜应用领域的扩大以及聚酯薄膜对其他传统材料的替代，行业市场需求潜力巨大。

近年来，市场中出现了热封膜、热收缩膜、高阻隔膜、抗紫外线辐射膜、抗静电膜、阻燃膜、导电膜、太阳能背材膜等新型的功能性聚酯薄膜。作为一种可持续改性的新型工业材料，通过新技术的运用及生产工艺的优化，如聚酯改性、共混改性、纳米改性等新技术，多层共挤、内添加剂、涂层等生产工艺的优化，可进一步提升聚酯薄膜的性能，扩大聚酯薄膜的运用领域，从而使聚酯薄膜产业富有强大、持续的生命力。

## (3) 符合节能环保要求

与其他塑料制品相比，聚酯薄膜是环境友好型材料，易于回收再利用，符合环境保护的要求。聚酯废料经一系列清洗、除去表面附着物、干燥后挤出造粒，就可回收再利用，可有效节约资源。

## 2、不利因素

### (1) 关键设备国产化程度低

聚酯薄膜行业大部分生产设备均为进口设备，且大部分生产企业都采用整线引进的“交钥匙工程”，设备国产化程度较低，关键设备技术和工艺掌握在国外设备生产厂商手中，生产出来的产品具有较大的同质性，差异化程度较低，这也导致了行业整体创新能力较弱，与国外厂商相比竞争力较弱，从而在一定程度上阻碍了行业的发展。

### (2) 国内企业技术和管理水平较为落后

国内聚酯薄膜生产企业与国际领先的聚酯薄膜生产企业的差距除了体现在生产设备、生产环境等方面，更重要的体现在技术和管理水平方面。某些时候，

国内生产企业即使投入大量资金购入在业内具有先进水平的生产线,但由于自身技术和管理水平较为落后,导致生产出的聚酯薄膜产品的光泽度、机械性能等指标不能满足客户要求,因而不能有效提供品质稳定、高良品率的聚酯薄膜产品,致使投资项目不符合成本效益原则,最终造成行业产能浪费。

### (3) 行业产品标准有待进一步完善

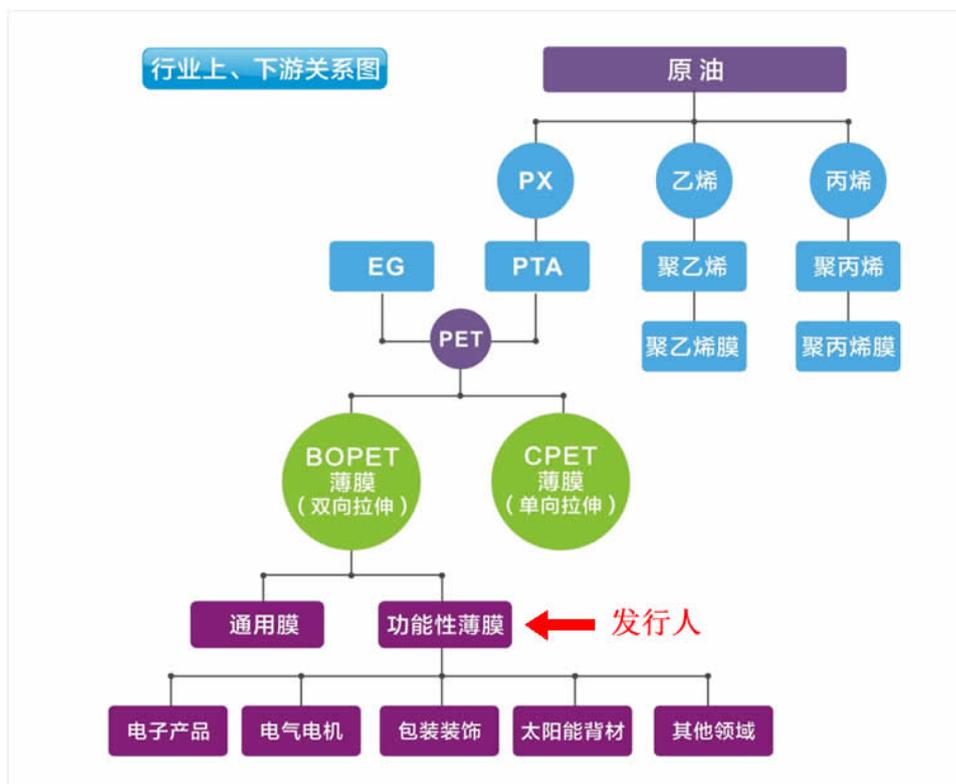
近年来,行业主管部门出台了一系列聚酯薄膜产品的相关标准,但由于标准制定滞后于市场发展,现有的标准仍难以满足市场快速发展的实际需要。目前仍有较大部分产品处于无标准可循状态,对公司技术开发与产品生产造成了较大影响。

行业产品标准的完善有助于明确终端客户的不同需要,稳定和提高产品质量,促进行业技术进步。因此,有必要完善行业标准化体系,尽快制定行业产品标准。

## (四) 发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

生产聚酯薄膜的主要原材料为聚酯切片,而聚酯切片为石油化工产品。原油经过一定的工艺过程提炼出PX(对二甲苯),以PX为原料生成PTA(精对苯二甲酸),PTA和EG(乙二醇)聚合生成PET(聚对苯二甲酸乙二醇酯,简称聚酯)。世界上90%以上的PTA用于生产PET。聚酯经拉伸加工后制成各类聚酯薄膜,广泛应用于包装材料、电子信息、电气绝缘、护卡、影像胶片、热烫印箔、太阳能应用、光学、航空、建筑、农业等生产领域。

发行人所处的聚酯薄膜行业与上下游的关系如下图所示:

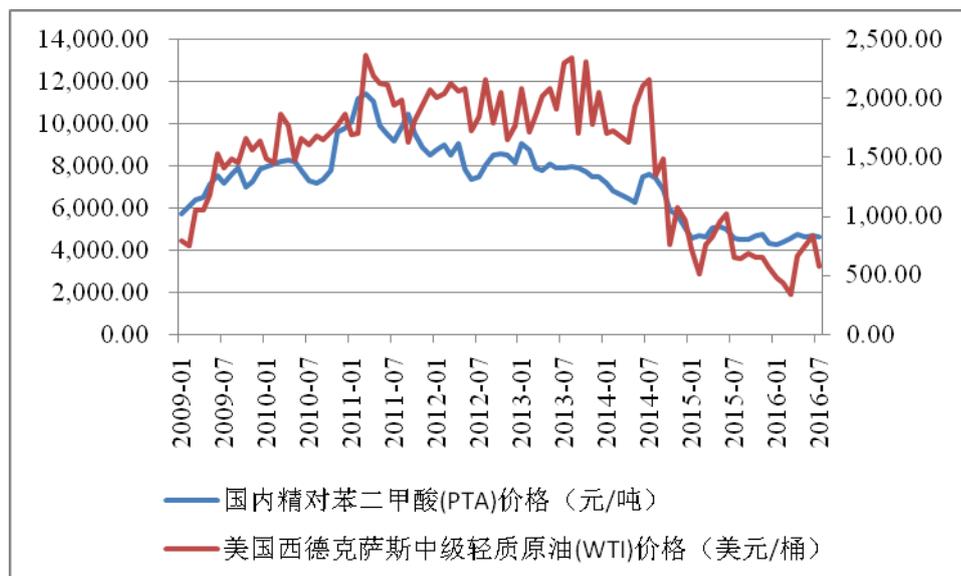


资料来源: Wind 资讯

### 1、与上游行业的关联性

发行人所处的聚酯薄膜行业,是聚酯产业链的一个生产环节,生产聚酯薄膜所需的主要原材料为聚酯切片,聚酯切片的主要原材料为精对苯二甲酸(PTA),而PTA属于石油化工产品,其价格的变动受国际油价波动的影响。

聚酯切片、PTA和原油价格之间的相关性如下图所示:





数据来源: Wind 资讯

由上图可知, 聚酯切片价格、PTA 价格和原油价格有着较高的相关性。

## 2、与下游行业的关联性

聚酯薄膜产品是声音传输、发光、输变电设备和产品不可缺少的原料。聚酯薄膜生产企业的下游为薄膜裁切企业、液晶显示模组生产企业、电子产品生产厂商、电气电机企业、汽车厂商以及房地产开发与装修企业等。下游行业的技术进步、产品的更新换代以及对新型节能环保材料需求的增长等因素都将促进聚酯薄膜行业的持续发展。

同时, 聚酯薄膜行业内的企业为获得持续发展, 不断加大研发投入, 加快新产品的开发, 从而引领市场需求, 推动下游产业的发展。

## 三、发行人的销售情况和主要客户

### (一) 报告期主要产品的生产销售情况

#### 1、主要产品的产能、产量、销量、产能利用率和产销率

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度, 公司销售收入分别为 4,386.48 万元、10,243.12 万元、10,176.39 万元、6,860.94 万元。公司销售的主要产品为光电膜、绝缘膜和包装装饰膜等。

报告期内主要产品的产能、产量、销量、产能利用率和产销率情况如下:

单位: 吨

| 年度        | 项目       | 品种       |          |          | 合计       |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|           |          | 光电膜      | 绝缘膜      | 包装装饰膜    |          |
| 2016年1-6月 | 产量       | 1,271.06 | 18.20    | -        | 1,289.26 |
|           | 销量       | 1,444.77 | 508.93   | 834.59   | 2,788.29 |
|           | 产销率(%)   | 113.67   | 2,796.32 | -        | 216.27   |
|           | 产能       | 1,500.00 |          |          | 1,500.00 |
|           | 产能利用率(%) | 85.95    |          |          | 85.95    |
| 2015年     | 产量       | 2,860.90 | 86.61    | -        | 2,947.50 |
|           | 销量       | 3,532.37 | 1,076.87 | 1,324.52 | 5,933.75 |
|           | 产销率(%)   | 123.47   | 1,243.36 | -        | 201.31   |
|           | 产能       | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 |
|           | 产能利用率(%) | 98.25    |          |          | 98.25    |
| 2014年     | 产量       | 2,160.43 | 668.19   | -        | 2,828.62 |
|           | 销量       | 2,588.58 | 2,059.82 | 1,273.52 | 5,921.93 |
|           | 产销率(%)   | 119.82   | 308.27   | -        | 209.36   |
|           | 产能       | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 |
|           | 产能利用率(%) | 94.29    |          |          | 94.29    |
| 2013年     | 产量       | 1,041.38 | 1,052.84 | -        | 2,094.22 |
|           | 销量       | 1,158.80 | 2,390.17 | 841.46   | 4,390.43 |
|           | 产销率(%)   | 111.28   | 227.02   | -        | 209.65   |
|           | 产能       | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 |
|           | 产能利用率(%) | 69.81    |          |          | 69.81    |

注: 因公司目前产品由相同设备生产, 故产能及产能利用率数据仅披露合计数。

## 2、销售价格变动情况

报告期内, 公司主要产品销售价格变动情况如下:

单位: 元/千克

| 产品名称  | 2016年1-6月 |        | 2015年度 |        | 2014年度 |       | 2013年度 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
|       | 平均价格      | 增幅(%)  | 平均价格   | 增幅(%)  | 平均价格   | 增幅(%) | 平均价格   |
| 光电膜   | 18.20     | -7.52  | 19.68  | -5.97  | 20.93  | -0.62 | 21.06  |
| 绝缘膜   | 8.55      | -14.93 | 10.05  | -16.80 | 12.08  | 0.42  | 12.03  |
| 包装装饰膜 | 15.74     | -4.78  | 16.53  | -6.50  | 17.68  | -2.05 | 18.05  |

报告期内, 公司主要产品销售平均价格受原材料价格下降及市场竞争加剧的影响, 总体上呈现略微下降的趋势。

## (二) 主要产品的客户群体

公司产品的主要客户群体为聚酯薄膜深加工企业。公司产品经过下游厂商涂布、模切等深加工处理后,最终销售给国内外电子、电气、电机等行业生产企业。报告期内,公司产品的销售区域主要集中在华东地区和华南地区,并逐步拓展海外市场。

## (三) 对前五名客户的销售情况

报告期内,公司向前五大客户销售情况如下:

| 年份            | 客户名称            | 销售收入(万元)        | 占营业收入比例(%)   |
|---------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 2016年<br>1-6月 | 凯仁精密材料公司        | 412.44          | 9.40         |
|               | 苏州新燕高光膜有限公司     | 354.11          | 8.07         |
|               | 深圳市金恒晟科技有限公司    | 269.68          | 6.15         |
|               | 佛山市南海新丰复合材料有限公司 | 257.57          | 5.87         |
|               | 潍坊胜达科技股份有限公司    | 193.57          | 4.41         |
|               | <b>合计</b>       | <b>1,487.37</b> | <b>33.90</b> |
| 2015年         | 凯仁精密材料公司        | 958.02          | 9.35         |
|               | 深圳市金恒晟科技有限公司    | 913.19          | 8.92         |
|               | 苏州世华新材料科技有限公司   | 594.40          | 5.80         |
|               | 佛山市南海新丰复合材料有限公司 | 563.13          | 5.50         |
|               | 苏州新燕高光膜有限公司     | 383.77          | 3.75         |
|               | <b>合计</b>       | <b>3,412.51</b> | <b>33.32</b> |
| 2014年         | 苏州新燕高光膜有限公司     | 631.84          | 6.21         |
|               | 光展应用材料公司        | 563.02          | 5.53         |
|               | 佛山市南海新丰复合材料有限公司 | 537.90          | 5.29         |
|               | 深圳市金恒晟科技有限公司    | 478.79          | 4.70         |
|               | 耀阳科技公司          | 467.39          | 4.59         |
|               | <b>合计</b>       | <b>2,678.93</b> | <b>26.32</b> |
| 2013年         | 苏州世华新材料科技有限公司   | 433.22          | 6.31         |
|               | 耀阳科技有限公司        | 411.88          | 6.00         |
|               | 凯仁精密材料公司        | 353.35          | 5.15         |
|               | 苏州新燕高光膜有限公司     | 342.23          | 4.99         |
|               | 深圳市金恒晟科技有限公司    | 318.51          | 4.64         |

| 年份 | 客户名称 | 销售收入(万元) | 占营业收入比例(%) |
|----|------|----------|------------|
|    | 合计   | 1,859.20 | 27.09      |

注：上述客户中，凯仁精密材料公司、光展应用材料公司、耀阳科技公司已按照受同一实际控制人控制的客户合并计算销售额。

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司向前五名客户的销售额合计占当期销售总额的比例分别为33.90%、33.32%、26.32%和27.09%。本公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有5%以上股份的股东未在上述客户中享有任何权益。

## 四、发行人采购情况和主要供应商

### (一) 主要原材料、能源的供应情况及价格变动趋势

#### 1、公司主要原材料和能源的供应情况

公司生产所需的主要原材料为聚酯切片和色母粒，能源消耗主要为电力，报告期内公司主要原材料和能源的供应情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2016年1-6月 |       | 2015年度   |       | 2014年度   |       | 2013年度   |       |
|--------|-----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|        | 金额        | 占比(%) | 金额       | 占比(%) | 金额       | 占比(%) | 金额       | 占比(%) |
| 聚酯切片   | 765.25    | 69.82 | 1,657.68 | 64.90 | 2,202.73 | 73.46 | 2,002.21 | 80.93 |
| 色母粒    | 126.94    | 11.58 | 367.45   | 14.40 | 265.53   | 8.85  | 129.33   | 5.23  |
| 能源(电力) | 147.87    | 13.50 | 309.91   | 12.13 | 302.00   | 10.07 | 244.56   | 9.89  |
| 合计     | 1,040.06  | 94.90 | 2,335.04 | 91.43 | 2,770.26 | 92.38 | 2,376.10 | 96.05 |

#### 2、公司主要原材料价格变动情况

单位：万元/吨

| 项目   | 2016年1-6月 |        | 2015年度 |        | 2014年度 |        | 2013年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 平均单价      | 增长率(%) | 平均单价   | 增长率(%) | 平均单价   | 增长率(%) | 平均单价   |
| 聚酯切片 | 0.54      | -6.90  | 0.58   | -21.62 | 0.74   | -11.90 | 0.84   |
| 色母粒  | 2.09      | -15.04 | 2.46   | -3.15  | 2.54   | -1.17  | 2.57   |

报告期内，公司主要原材料采购价格均呈下降趋势，主要原因是：第一，聚

酯切片为石油化工产品，其销售价格与原油价格走势密切相关。报告期内，受原油价格持续下降的影响，聚酯切片的价格也一直在降低；第二，色母粒主要由钛白粉、树脂、炭黑、颜料以及其他功能助剂混合加工而成，其中树脂及炭黑均为石油化工产品，其价格亦与原油价格走势相关，报告期内，色母粒的价格呈现下降趋势。

## (二) 向前五名供应商的采购情况

| 年份        | 供应商           | 采购额(万元)         | 占比(%)        |
|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| 2016年1-6月 | 天津万华公司        | 1,255.09        | 47.64        |
|           | 江苏三江化纤工业有限公司  | 689.69          | 26.18        |
|           | 杜邦鸿基薄膜公司      | 157.26          | 5.97         |
|           | 中山市泓溢薄膜科技有限公司 | 125.72          | 4.77         |
|           | 上海英达宝塑料有限公司   | 105.17          | 3.99         |
|           | <b>合计</b>     | <b>2,332.93</b> | <b>88.55</b> |
| 2015年     | 天津万华公司        | 2,569.82        | 43.05        |
|           | 江苏三江化纤工业有限公司  | 1,628.36        | 27.28        |
|           | 杜邦鸿基薄膜公司      | 394.43          | 6.61         |
|           | 上海英达宝塑料有限公司   | 337.36          | 5.65         |
|           | 中山市泓溢薄膜科技有限公司 | 336.78          | 5.64         |
|           | <b>合计</b>     | <b>5,318.03</b> | <b>88.23</b> |
| 2014年     | 天津万华公司        | 2,653.90        | 38.30        |
|           | 江苏三江化纤工业有限公司  | 2,179.48        | 31.45        |
|           | 杜邦鸿基薄膜公司      | 1,098.98        | 15.86        |
|           | 上海英达宝塑料有限公司   | 255.90          | 3.69         |
|           | 中山市泓溢薄膜科技有限公司 | 223.54          | 3.23         |
|           | <b>合计</b>     | <b>6,411.81</b> | <b>92.53</b> |
| 2013年     | 天津万华公司        | 2,006.77        | 37.45        |
|           | 江苏三江化纤工业有限公司  | 1,974.79        | 36.85        |
|           | 杜邦鸿基薄膜公司      | 910.12          | 17.00        |
|           | 上海英达宝塑料有限公司   | 119.38          | 2.23         |
|           | 富维薄膜(山东)有限公司  | 69.43           | 1.30         |
|           | <b>合计</b>     | <b>5,081.29</b> | <b>94.83</b> |

注：上述供应商中，天津万华公司、杜邦鸿基薄膜公司已按照受同一实际控制人控制的供应商合并计算采购额。

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司向前五名供应商的采购额合计占当期采购总额的比例分别为88.55%、88.23%、92.53%和94.83%。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东未在上述供应商中享有任何权益。

## 五、发行人的主要固定资产和无形资产情况

### (一) 主要固定资产情况

本公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备和运输设备。截至2016年6月30日，公司固定资产原值为2,370.26万元，净值为1,072.40万元，综合成新率为45.24%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 资产原值            | 资产折旧            | 资产净值            | 成新率           |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 房屋及建筑物    | 823.93          | 332.27          | 491.66          | 59.67%        |
| 通用设备      | 214.08          | 184.05          | 30.04           | 14.03%        |
| 专用设备      | 959.27          | 547.06          | 412.21          | 42.97%        |
| 运输工具      | 372.98          | 234.49          | 138.49          | 37.13%        |
| <b>合计</b> | <b>2,370.26</b> | <b>1,297.86</b> | <b>1,072.40</b> | <b>45.24%</b> |

#### 1、房产

截至本招股说明书签署日，公司房产的具体情况如下表所示：

| 序号 | 房产证号              | 建筑面积 (m <sup>2</sup> ) | 坐落位置           | 所有权人 | 取得方式 | 他项权利 | 登记时间 (取得时间) |
|----|-------------------|------------------------|----------------|------|------|------|-------------|
| 1  | 余房权证塘更字第15443756号 | 1,390.56               | 余杭区塘栖工业园区(三星村) | 和顺科技 | 自建   | 抵押   | 2015年8月11日  |
| 2  | 余房权证塘更字第15443757号 | 2,183.56               | 余杭区塘栖工业园区(三星村) | 和顺科技 | 自建   | 抵押   | 2015年8月11日  |
| 3  | 余房权证塘更字第15443758号 | 903.87                 | 余杭区塘栖工业园区(三星村) | 和顺科技 | 自建   | 抵押   | 2015年8月11日  |
| 4  | 余房权证塘字第16579336号  | 3,173.34               | 余杭区塘栖镇三星村      | 和顺科技 | 自建   | -    | 2016年7月7日   |
| 5  | 余房权证塘字第16579337号  | 288.72                 | 余杭区塘栖镇三星村      | 和顺科技 | 自建   | -    | 2016年7月7日   |
| 6  | 余房权证塘字第16579338号  | 97.56                  | 余杭区塘栖镇三星村      | 和顺科技 | 自建   | -    | 2016年7月7日   |
| 7  | 余房权证塘字第16579339号  | 47.65                  | 余杭区塘栖镇三星村      | 和顺科技 | 自建   | -    | 2016年7月7日   |

| 序号 | 房产证号             | 建筑面积 (m <sup>2</sup> ) | 坐落位置      | 所有权人 | 取得方式 | 他项权利 | 登记时间 (取得时间) |
|----|------------------|------------------------|-----------|------|------|------|-------------|
| 8  | 余房权证塘字第16579340号 | 12.46                  | 余杭区塘栖镇三星村 | 和顺科技 | 自建   | -    | 2016年7月7日   |

## 2、主要生产设备

截至2016年6月30日, 公司拥有的主要生产设备情况如下:

单位: 万元

| 序号 | 设备名称    | 原值            | 净值            | 成新率           |
|----|---------|---------------|---------------|---------------|
| 1  | PET 生产线 | 511.16        | 231.57        | 45.30%        |
| 2  | 1号分切机   | 72.65         | 34.69         | 47.75%        |
| 3  | 1号自动化设备 | 50.90         | 22.29         | 43.79%        |
| 4  | 涂布机     | 44.00         | 1.85          | 4.20%         |
| 5  | 收卷机     | 23.50         | 10.29         | 43.79%        |
| 6  | 2号分切机   | 20.98         | 10.68         | 50.91%        |
| 7  | 变电设备    | 20.75         | 1.04          | 5.01%         |
| 合计 |         | <b>743.94</b> | <b>312.41</b> | <b>41.99%</b> |

## (二) 主要无形资产情况

公司所拥有无形资产主要有土地使用权、专利、商标和计算机软件等, 均与公司日常生产经营密切相关。其中, 公司账面无形资产为土地使用权和计算机软件。截至2016年6月30日, 公司无形资产的账面价值情况如下:

| 项目    | 账面原值 (万元)       | 累计摊销 (万元)    | 账面净值 (万元)     |
|-------|-----------------|--------------|---------------|
| 土地使用权 | 1,009.05        | 55.55        | 953.50        |
| 计算机软件 | 1.97            | 1.06         | 0.90          |
| 合计    | <b>1,011.02</b> | <b>56.61</b> | <b>954.40</b> |

### 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日, 公司共拥有2项土地使用权, 具体情况如下:

| 使用权人 | 权属证书         | 土地坐落    | 用途   | 面积(m <sup>2</sup> ) | 终止日期       | 取得方式 | 他项权利 |
|------|--------------|---------|------|---------------------|------------|------|------|
| 和顺科技 | 杭余出国用(2015)第 | 余杭区塘栖镇三 | 工业用地 | 11,258.50           | 2053年9月29日 | 出让   | 无    |

|      |                      |        |      |           |             |    |   |
|------|----------------------|--------|------|-----------|-------------|----|---|
|      | 107-1126号            | 星村     |      |           |             |    |   |
| 浙江和顺 | 德清国用(2015)第02310860号 | 雷甸镇漾北村 | 工业用地 | 18,203.00 | 2065年10月22日 | 出让 | 无 |

## 2、专利

公司自成立以来即非常重视创新和自主知识产权技术产品的开发,截至本招股说明书签署日,公司已取得19项实用新型专利(其中1项实用新型专利权利人为和顺塑业,尚在变更中)。公司另有1项发明专利在申请中,目前处于实质审查阶段,具体情况见下表:

| 序号 | 专利名称              | 专利号              | 专利类型 | 申请日        | 保护期限 | 取得方式 | 权利人  |
|----|-------------------|------------------|------|------------|------|------|------|
| 1  | 一种蓝色双向拉伸聚酯薄膜的制备方法 | -                | 发明专利 | 2015-10-08 | -    | 原始取得 | 和顺科技 |
| 2  | 一种塑料薄膜分切机         | ZL201520775969.6 | 实用新型 | 2015-10-08 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 3  | 一种塑料薄膜滚筒的冷却装置     | ZL201520776621.9 | 实用新型 | 2015-10-08 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 4  | 一种计数搬运小车          | ZL201520775291.1 | 实用新型 | 2015-10-08 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 5  | 一种利用油介质自动加热的烘干装置  | ZL201420537395.4 | 实用新型 | 2014-09-18 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 6  | 一种加料支架            | ZL201420537379.5 | 实用新型 | 2014-09-18 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 7  | 一种带计量泵的塑料薄膜挤出机    | ZL201420537380.8 | 实用新型 | 2014-09-18 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 8  | 一种白色PET复合膜        | ZL201220071007.9 | 实用新型 | 2012-02-29 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 9  | 一种PET抗静电膜         | ZL201220071043.5 | 实用新型 | 2012-02-29 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 10 | 一种PET离型膜          | ZL201220071068.5 | 实用新型 | 2012-02-29 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 11 | 屏蔽膜               | ZL201120118675.8 | 实用新型 | 2011-04-21 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 12 | 黑色聚酯薄膜            | ZL201120118637.2 | 实用新型 | 2011-04-21 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 13 | 纳米聚酯薄膜            | ZL201120118645.7 | 实用新型 | 2011-04-21 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 14 | 高强度绝缘薄膜           | ZL201120118689.X | 实用新型 | 2011-04-21 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 15 | 太阳能背板专用聚酯薄膜       | ZL201120118688.5 | 实用新型 | 2011-04-21 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 16 | 一种纳米阻燃聚酯薄膜        | ZL201120118634.9 | 实用新型 | 2011-04-21 | 10年  | 原始取得 | 和顺塑业 |

| 序号 | 专利名称       | 专利号              | 专利类型 | 申请日        | 保护期限 | 取得方式 | 权利人  |
|----|------------|------------------|------|------------|------|------|------|
| 17 | 一种碎片除尘埃装置  | ZL201620197620.3 | 实用新型 | 2016-03-15 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 18 | 一种薄膜切割装置   | ZL201620199629.8 | 实用新型 | 2016-03-15 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 19 | 一种塑料薄膜除尘装置 | ZL201620199729.0 | 实用新型 | 2016-03-15 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |
| 20 | 一种薄膜收卷装置   | ZL201620197922.0 | 实用新型 | 2016-03-15 | 10年  | 原始取得 | 和顺科技 |

### 3、商标

截至本招股说明书签署之日，公司已取得的注册商标如下：

| 序号 | 商标名称/商标图形   | 核定服务类别 | 商标注册号       | 有效期至            |
|----|---|--------|-------------|-----------------|
| 1  |  | 第 17 类 | 第 4550509 号 | 2018 年 10 月 6 号 |

该商标所有权现为本公司与实际控制人范和强先生共同拥有。2016年6月，本公司已与杭州商证商标事务所有限公司签订商标转让代理委托合同，委托其办理将范和强先生与本公司共同拥有的该商标所有权无偿转让给本公司的程序，截至本招股说明书签署日，该商标尚在办理转让手续。

### 4、软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 2 项计算机软件著作权，具体情况如下：

| 序号 | 软件名称              | 登记号          | 取得方式 | 首次发表日期     | 著作权人 | 目前法律状态 |
|----|-------------------|--------------|------|------------|------|--------|
| 1  | 和顺 OA 办公系统软件      | 2016SR084196 | 原始取得 | 2016-01-08 | 和顺科技 | 有效     |
| 2  | 和顺聚酯薄膜生产线智能控制系统软件 | 2016SR084031 | 原始取得 | 2016-03-01 | 和顺科技 | 有效     |

### (三) 与发行人生产经营相关的资质

截至本招股说明书签署日，公司已获得的与生产经营相关的业务资质与许可情况如下：

| 序号 | 资质或荣誉名称 | 颁发机构 | 证书编号 | 有效期截止日 |
|----|---------|------|------|--------|
|----|---------|------|------|--------|

| 序号 | 资质或荣誉名称                    | 颁发机构          | 证书编号                     | 有效期截止日     |
|----|----------------------------|---------------|--------------------------|------------|
| 1  | 质量管理体系认证证书                 | 北京中润兴认证有限公司   | 07615Q10672R1M           | 2018年4月2日  |
| 2  | 环境管理体系认证证书                 | 北京中润兴认证有限公司   | 07615E10267R1M           | 2018年4月2日  |
| 3  | 浙江省科技型中小企业证书               | 浙江省科学技术厅      | 20123301000105           | -          |
| 4  | 安全生产标准化证书                  | 杭州市安全生产监督管理局  | AQBIIIQG(杭)<br>201400326 | 2017年3月    |
| 5  | 高新技术企业证书                   | 浙江省科学技术厅      | GR201533000104           | 2018年9月16日 |
| 6  | 对外贸易经营者备案登记表               | 对外贸易经营者备案登记机关 | 01885200                 | 长期         |
| 7  | 中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书 | 中华人民共和国杭州海关   | 3301968194               | 长期         |
| 8  | 杭州市污染物排放许可证                | 杭州市余杭区环境保护局   | 330110300333-106         | 2017年4月13日 |
| 9  | 中国制造网认证供应商                 | 中国制造网         | QIP-ASI1431133           | 长期         |

## 六、公司拥有的特许经营权

截至本招股说明书签署之日，公司不存在特许经营权。

## 七、公司技术及研发情况

### (一) 主要产品的核心技术

公司核心技术来源于公司所拥有的专利或非专利技术，系公司自主研发开发形成。公司将核心技术应用于实际生产，提高了生产效率、产品品质、工艺稳定性和产品综合性能。

公司主要产品的核心技术如下：

| 序号 | 技术名称    | 成熟阶段 | 技术来源 |
|----|---------|------|------|
| 1  | 原材料配比配方 | 成功应用 | 自主创新 |
| 2  | 设备改造技术  | 成功应用 | 自主创新 |
| 3  | 生产工艺优化  | 成功应用 | 自主创新 |

## 1、原材料配比较方

原材料的配比较方是公司生产有色聚酯薄膜的核心技术。通过自主研发,并经生产实践检验,公司已经掌握了多种功能性有色聚酯薄膜原材料的配比较方。利用这些配比较方,公司一方面可以按照客户需求提供相应产品,另一方面可根据对市场的研判开发新产品引领市场需求。2016年6月,公司研发中心被认定为杭州市企业高新技术研发中心,利用此契机公司将进一步开发新产品和新工艺。目前,公司有色聚酯薄膜产品得到国内外客户的认可,已在众多知名电子、电气、电机等行业生产企业的生产过程中广泛使用。

## 2、设备改造技术

有色聚酯薄膜最重要的性能除了内在表现的抗拉强度、延伸率等,还有外在的颜色均匀性。在有色聚酯薄膜应用领域,如手机数码、电气电机、包装装饰等行业,对薄膜有无色差更是尤为看重。公司在外购生产线的基础上,对设备进行了多个环节的技术改造,可在一定程度上提高生产质量和生产效率,如(1)加装了自己研发的混料装置,一方面能够使原料混合均匀,产品颜色均一,表现性能良好;另一方面,能优化生产流程,操作方便,在一定程度上节约成本;(2)加装自身研发的油介质自动加热烘干装置,能够对温度进行精确的控制,且能使受热更加均匀,从而能提高产品质量。

## 3、生产工艺优化

工艺控制的好坏对聚酯薄膜产品质量有较大的影响。公司根据聚酯薄膜产品种类的不同,气候的变化,温度、湿度的差异,对生产线工艺参数做相应的调整,公司经过自身试验,形成了不同产品在不同环境下的工艺参数调整控制技术。在生产过程中通过对工艺参数的调整,能生产出不同的功能性聚酯薄膜产品。

## (二) 核心技术与已取得的专利及非专利技术的对应关系,以及在主营业务及产品中的应用

| 序号 | 技术名称    | 对应专利或专有技术         | 专利类型      | 应用产品        |
|----|---------|-------------------|-----------|-------------|
| 1  | 原材料配比较方 | 一种蓝色双向拉伸聚酯薄膜的制备方法 | 发明专利(申请中) | 公司自主生产的聚酯薄膜 |

| 序号               | 技术名称   | 对应专利或专有技术     | 专利类型 | 应用产品 |        |           |      |  |
|------------------|--------|---------------|------|------|--------|-----------|------|--|
|                  |        | 黑色聚酯薄膜        | 实用新型 |      |        |           |      |  |
|                  |        | 一种纳米阻燃聚酯薄膜    |      |      |        |           |      |  |
|                  |        | 一种 PET 抗静电膜   |      |      |        |           |      |  |
|                  |        | 一种白色 PET 复合膜  |      |      |        |           |      |  |
|                  |        | 一种 PET 离型膜    |      |      |        |           |      |  |
|                  |        | 屏蔽膜           |      |      |        |           |      |  |
|                  |        | 纳米聚酯薄膜        |      |      |        |           |      |  |
|                  |        | 太阳能背板专用聚酯薄膜   |      |      |        |           |      |  |
|                  |        | 2             |      |      | 设备改造技术 | 一种塑料薄膜分切机 | 实用新型 |  |
|                  |        | 一种塑料薄膜滚筒的冷却装置 |      |      |        |           |      |  |
| 一种加料支架           |        |               |      |      |        |           |      |  |
| 一种计数搬运小车         |        |               |      |      |        |           |      |  |
| 一种利用油介质自动加热的烘干装置 |        |               |      |      |        |           |      |  |
| 一种带计量泵的塑料薄膜挤出机   |        |               |      |      |        |           |      |  |
| 一种碎片除尘埃装置        |        |               |      |      |        |           |      |  |
| 一种薄膜切割装置         |        |               |      |      |        |           |      |  |
| 一种塑料薄膜除尘装置       |        |               |      |      |        |           |      |  |
| 一种薄膜收卷装置         |        |               |      |      |        |           |      |  |
| 3                | 生产工艺优化 | 高强度绝缘薄膜       | 实用新型 |      |        |           |      |  |

### (三) 核心技术产品收入占主营业务收入比

报告期内，公司核心技术产品收入占公司主营业务收入的比例如下：

单位：万元

| 项目       | 2016年1-6月 | 2015年度    | 2014年度    | 2013年度   |
|----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 核心技术产品收入 | 2,084.74  | 5,368.56  | 5,399.63  | 3,600.81 |
| 主营业务收入   | 4,378.20  | 10,225.05 | 10,158.28 | 6,835.12 |
| 占比       | 47.62%    | 52.50%    | 53.15%    | 52.68%   |

### (四) 研发费用情况

作为高新技术企业，公司坚持技术领先的企业发展战略，紧跟聚酯薄膜技术的发展潮流，始终不懈地开展自主研发和科技创新活动，公司研发费用主要由研

发人员薪酬、材料费、折旧费等构成。报告期内，公司研发费用的具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2016年1-6月     | 2015年度        | 2014年度        | 2013年度        |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 人员薪酬      | 80.79         | 199.07        | 188.50        | 130.91        |
| 材料费       | 92.41         | 152.11        | 70.36         | 39.64         |
| 折旧费       | 15.65         | 34.08         | 36.51         | 38.18         |
| 其他费用      | 33.66         | 68.33         | 267.81        | 114.42        |
| <b>合计</b> | <b>222.51</b> | <b>453.59</b> | <b>563.18</b> | <b>323.15</b> |

报告期内，公司新产品、新技术的研发费用占销售收入的比重如下：

单位：万元

| 项目    | 2016年1-6月 | 2015年度    | 2014年度    | 2013年度   |
|-------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 研发费用  | 222.51    | 453.59    | 563.18    | 323.15   |
| 营业收入  | 4,386.48  | 10,243.12 | 10,176.39 | 6,860.94 |
| 占比(%) | 5.07%     | 4.43%     | 5.53%     | 4.71%    |

公司除不断加强自身研究开发能力，还积极与国内知名高分子研究机构，如四川大学高分子研究院洽谈产学研合作，研发高端功能性薄膜产品。通过对外合作、优势互补、合作双赢等方式吸收最新研究成果。

## （五）核心技术人员和研发人员情况

公司设有独立的研发部门，建立了完善的研发体系，主要负责公司新产品、新技术、新工艺的研发工作。

截至2016年6月30日，公司共有核心技术人员4人，研发人员17人，研发人员占员工总数的19.54%。核心技术人员基本情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

最近两年内，公司核心技术人员未发生重大变动。

在公司核心技术人员、研发人员的努力下，公司成功开发了有色聚酯薄膜系

列产品，取得了 19 项实用新型专利，申报 1 项发明专利，并通过了国家高新技术企业的认定。

## 八、发行人境外生产经营情况

公司没有在中国境外进行生产经营活动，未拥有境外资产。

## 九、发行人发展规划及拟采取的措施

### （一）公司发展战略

公司坚持“差异化、功能性”的发展战略，以产品技术革新为基础，以提高服务水平为手段，以提高企业盈利能力与用户满意度为目标，顺应聚酯薄膜行业的发展潮流，完善自身产品体系建设，致力于成为具有重要影响力的聚酯薄膜生产企业。

### （二）公司业务发展目标及计划

公司基于当前宏观经济发展形势和聚酯薄膜行业发展状况，对可预见未来公司业务发展作出合理预期、计划和安排。由于行业竞争激烈、发展变化较快，本业务发展目标的实现程度存在一定的不确定性，不应排除公司根据国民经济和行业发展变化及公司的实际经营状况对本业务发展目标进行及时修正、调整和完善的的可能性。

#### 1、业务发展目标

公司将立足于现有业务，保持公司在国内有色聚酯薄膜行业的技术优势，加大投入、积极创新，开拓聚酯薄膜新的应用领域，提高公司的核心竞争力。同时，进一步扩大主导产品的生产和销售规模，提升公司规模效益；通过实施募集资金项目，扩大新型功能性聚酯薄膜等高附加值产品的销售收入；在适当时机，通过内生发展及行业内并购进一步扩大市场份额，力争将公司建设成为具有重要影响力的聚酯薄膜生产企业。

## 2、业务发展计划

### (1) 产品发展计划

公司在立足现有核心产品的基础上,继续加大研发投入,坚持产品工艺创新、技术升级,加大产品开发力度,结合行业发展趋势及下游客户对产品的需求,开发更多技术含量高、盈利能力强的功能性聚酯薄膜产品。同时加强产品检测,提高产品质量,提升公司盈利能力和竞争力。

### (2) 人力资源计划

人才是企业竞争的关键要素,企业将人力资源作为一个长期的发展计划。根据公司经营需要,公司将继续引进研发、生产、营销、财务管理等专业人才,建立一支高层次、稳定的人才队伍;继续完善招聘、录用、选拔、考核、培训、奖惩制度;通过培训和员工岗位技能提升计划,不断提高员工整体素质。

### (3) 市场开发计划

根据公司发展战略,继续加大营销力度,提高产品的市场占有率,提升公司盈利能力。在注重销售规模扩大的同时,加大产品结构和客户结构的调整。公司在巩固和扩大国内市场的同时,积极开拓国际市场,加大产品出口规模。

### (4) 管理创新计划

公司的发展对公司治理提出了更高要求,公司将通过完善内部控制制度进一步强化治理结构,提高决策水平和管理效率。公司将优化管理流程,积极推进信息化建设,提高办公及生产运营效率。

## (三) 制定计划依据的假设条件及面临的主要困难

### 1、拟定上述计划所依据的假设条件

根据目前行业市场的发展情况,结合公司的实际发展水平,公司制定了业务发展目标,要实现上述目标必须具备以下前提条件:

- (1) 国家宏观经济、政治和社会环境处于正常发展的状态;
- (2) 聚酯薄膜行业相关法律、法规和产业政策等无重大不利变动;

(3) 下游电子、电机等多个行业的市场处于正常发展状态，没有出现重大不利情形；

(4) 募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；

(5) 公司现有管理层、核心技术人员继续保持稳定，无足以严重影响公司正常运转的人事变动；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

## **2、实施上述计划过程中可能面临的主要困难以及拟采用的途径**

公司目前处于快速发展阶段，实施上述计划，主要存在资金限制，虽然公司自新三板挂牌以来通过定向增发的方式募集到部分资金用于新生产线建设，但与上述计划所需资金相比仍存在较大缺口，如果资金来源无法得到充分保证，将影响到上述目标的实现。在此背景下，公司计划首次公开发行股票并在创业板上市，并在管理模式、产品技术创新方面做出优化调整，以保证公司持续发展，实现各项业务发展计划。

## **(四) 发行人声明**

公司在首次公开发行股票并在创业板上市后，将严格按照有关法律法规的规定通过定期报告公告发展规划的实施情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、独立运营情况

自股份公司设立以来，公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立起健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构和业务等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的研发、生产和销售业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

#### (一) 资产完整

公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

#### (二) 人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定的条件和程序产生，公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职，不存在影响人员独立的情形。

#### (三) 财务独立

公司设有独立的财务部门，并已建立了独立的财务核算体系、财务会计制度和对子公司的财务管理制度；公司依据《公司章程》及自身经营情况作出财务决策，完全自主决定资金使用，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用的情况；公司未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

## (四) 机构独立

公司依法设立了股东大会、董事会、监事会，各项规章制度完善。公司已建立了适应自身发展和市场竞争所需要的职能部门。各职能部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的机构分开，能够独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

## (五) 业务独立

公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

综上所述，公司业务独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，资产独立完整，人员、财务及机构独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

保荐机构经核查后认为，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，在资产、人员、财务、机构、业务方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

## 二、同业竞争情况

### (一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

本公司的实际控制人为范和强、张静夫妻二人。截至本招股说明书签署日，发行人及子公司浙江和顺与实际控制人控制的其他企业的经营范围及主营业务情况如下：

| 公司名称 | 经营范围   | 实际经营主要业务                    |
|------|--|-----------------------------|
| 和顺科技 | 绝缘材料、塑料粒子、聚酯薄膜生产。服务：功能性薄膜的技术开发、技术服务；批发、零售：五金交电，塑料制品，化学纤维，纺织品；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目在取得许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 双向拉伸聚酯薄膜（BOPET 薄膜）的研发、生产和销售 |

| 公司名称                | 经营范围   | 实际经营主要业务                    |
|---------------------|--|-----------------------------|
| 浙江和顺                | 双向拉伸聚酯薄膜生产、销售，功能性薄膜的技术开发、技术服务、技术咨询，批发、零售：五金交电、塑料制品，化学纤维，纺织品；货物进出口。（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） | 双向拉伸聚酯薄膜（BOPET 薄膜）的研发、生产和销售 |
| <b>实际控制人控制的其他企业</b> |  |                             |
| 南方贸易                | 批发、零售：化工原料（除化学危险品及易制毒化学品）、装饰材料、针纺织品、服装、化纤产品、钢材、玩具（除国家专控）、文体用品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）      | 截至本招股说明书签署日，该公司已不再开展实质性业务   |
| 一豪投资                | 服务：私募股权投资“未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务”（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）                  | 除持有和顺科技股权外，未开展其他业务          |

注：2016年8月18日，南方贸易召开股东会决议解散该公司。2016年8月23日，南方贸易于《每日商报》发布注销清算公告。

截至本招股说明书签署日，发行人与实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争。

## （二）公司实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业

### 1、公司实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业情况

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人范和强、张静的关系密切的家庭成员控制的其他企业情况如下：

| 公司名称           | 与本公司的关联关系                  | 经营范围   | 实际经营主要业务     |
|----------------|----------------------------|--|--------------|
| 北京虹宇科技有限公司     | 公司实际控制人范和强、张静之子范顺豪控制的企业    | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备；互联网信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 计算机虚拟现实技术的开发 |
| 天台碧海环保产业用布有限公司 | 公司实际控制人范和强之兄范和暖、之嫂袁佩华控制的企业 | 无纺布、针刺呢、土工布、滤布、橡胶制品制造；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业生产所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务  | 无纺布、滤布的生产、销售 |

| 公司名称             | 与本公司的<br>关联关系            | 经营范围  | 实际经营<br>主要业务              |
|------------------|--------------------------|---|---------------------------|
| 天台县合金滤网厂         | 发行人实际控制人之兄范和暖控制的企业       | 无纺布、针刺呢、土工布、筛网制造、销售(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目)***   | 无纺布、滤布的生产、销售              |
| 天台太平洋环保滤料有限公司    | 实际控制人范和强之姐范碧梅、姐夫徐亦秋控制的企业 | 工业滤布、滤料、无纺布、非织造布、针刺呢毡、塑料薄膜、筛网制造、销售(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)  | 工业滤布、滤料、无纺布、筛网、特种塑料薄膜袋的销售 |
| 云南冠航电缆桥架成套设备有限公司 | 实际控制人范和强之兄范和鸣、之嫂袁素珍控制的企业 | 电缆桥架及设备、普通机械及设备、电力设备、照明设备、劳保用品、工艺品、电子产品、文具用品、办公用品、塑料制品、不锈钢制品、铝合金制品、五金电器、建筑材料、装饰材料、日用百货、仪器仪表、计算机及配件的销售;电缆桥架及设备安装、组装(危险化学品及国家限定违禁管制品除外)(不得在经开区从事本区产业政策中限制类与禁止类行业)(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) | 电缆桥架及设备、照明设备的销售           |
| 上海缘励健工贸有限公司      | 实际控制人张静之弟张明控制的企业         | 塑料制品、电子产品、机电产品、金属制品、化工产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、五金交电、五金配件、日用百货批发零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)   | 聚酯薄膜的贸易业务                 |

上述企业中,除上海缘励健工贸有限公司从事聚酯薄膜的贸易业务外,其他企业均未从事与发行人主营业务相同或相似的业务。

## 2、上海缘励健

上海缘励健基本情况如下:

|       |                            |
|-------|----------------------------|
| 企业名称  | 上海缘励健工贸有限公司                |
| 注册资本  | 200 万元                     |
| 法定代表人 | 张明                         |
| 成立日期  | 2009 年 3 月 19 日            |
| 住所    | 上海市松江区泗泾镇沪松公路 2751 号 516 室 |

|      |   |
|------|---|
| 股权结构 | 张明持有 67% 股权，顾俊持有 33% 股权   |
| 经营范围 | 塑料制品、电子产品、机电产品、金属制品、化工产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、五金交电、五金配件、日用百货批发零售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 主营业务 | 聚酯薄膜的贸易业务   |

经保荐机构与发行人律师核查：

(1) 发行人及其实际控制人张静、范和强不存在实际控制或重大影响上海缘励健的情形

自上海缘励健设立以来，其股东一直为张明和顾俊二人，生产经营决策由其自行作出，发行人及其实际控制人范和强、张静在历史上未曾直接或间接持有上海缘励健股权，也未曾委托他人代为持有上海缘励健股权，对上海缘励健不存在实际控制或重大影响。

(2) 发行人与上海缘励健各自独立经营，在资产、人员、财务、机构和业务等方面保持独立

报告期内，发行人与上海缘励健在生产经营和管理决策方面均互不干预，不存在人员交叉任职、人员混用、合署办公以及财务资助等情形，双方在资产、人员、财务、机构和业务等方面保持独立。虽然公司与上海缘励健在报告期内存在部分关联交易，但关联交易定价公允，不存在利益输送的情形。

(3) 发行人与上海缘励健在主营业务方面存在较大差异

发行人的主营业务为聚酯薄膜的研发、生产和销售，拥有自主研发和生产聚酯薄膜的厂房、土地、机器设备、人员及核心技术等必要的生产要素。上海缘励健在企业规模方面与发行人相差较远，其仅通过租赁厂房从事聚酯薄膜的贸易业务，经营模式主要为低买高卖，不具备研发和生产聚酯薄膜的相关生产要素，未曾从事聚酯薄膜的研发和生产。

(4) 发行人与上海缘励健虽存在部分重叠的客户和供应商，但不存在利益输送的情形

## ①发行人向共同客户销售情况

| 年度           | 发行人向共同客户的销售金额<br>在各个区间的家数 |                      |                    |            | 发行人向共同客户的销售金额合计<br>(万元) | 销售金额合计占同期发行人营业收入的比例 |
|--------------|---------------------------|----------------------|--------------------|------------|-------------------------|---------------------|
|              | <10<br>万元                 | ≥10 万元<br>且<50<br>万元 | ≥50 万元<br>且<100 万元 | ≥100<br>万元 |                         |                     |
| 2013 年度      | 10                        | 4                    | 2                  | 0          | 234.38                  | 3.43%               |
| 2014 年度      | 16                        | 6                    | 3                  | 1          | 561.08                  | 5.52%               |
| 2015 年度      | 8                         | 8                    | 4                  | 3          | 1,050.92                | 10.28%              |
| 2016 年 1-6 月 | 9                         | 9                    | 3                  | 0          | 482.66                  | 11.02%              |

## ②发行人向共同供应商采购情况

| 年度           | 发行人向共同供应商的采购金额<br>在各个区间的家数 |                      |                    |            | 发行人向共同供应商的采购金额合计<br>(万元) | 采购金额合计占同期发行人采购总额的比例 |
|--------------|----------------------------|----------------------|--------------------|------------|--------------------------|---------------------|
|              | <10<br>万元                  | ≥10 万元<br>且<50<br>万元 | ≥50 万元<br>且<100 万元 | ≥100<br>万元 |                          |                     |
| 2013 年度      | 1                          | 2                    | 1                  | 2          | 1,058.42                 | 19.75%              |
| 2014 年度      | 3                          | 0                    | 1                  | 3          | 1,335.24                 | 19.27%              |
| 2015 年度      | 1                          | 4                    | 1                  | 2          | 650.85                   | 10.90%              |
| 2016 年 1-6 月 | 3                          | 2                    | 1                  | 1          | 302.79                   | 11.49%              |

经核查,发行人向共同客户的销售价格以及向共同供应商的采购价格的价格公允、合理,不存在发行人与上海缘励健通过共同客户、供应商相互输送利益的情形。

综上所述,保荐机构及发行人律师认为,上海缘励健主要从事聚酯薄膜的贸易业务,虽然其与发行人的业务有一定交叉,但鉴于上海缘励健不具备研发和生产聚酯薄膜的相关生产要素,其与发行人在历史沿革、资产、人员、财务、机构和业务等方面相互独立,亦独立于发行人及其控股股东、实际控制人,该等业务交叉的情形不构成发行人与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争。

### (三) 关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，本公司的控股股东、实际控制人范和强、张静以及持有5%以上股份的股东范顺豪、一豪投资出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：“本人/本企业作为杭州和顺科技股份有限公司（下称“贵公司”）的实际控制人/持股5%以上的股东，为避免本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业与贵公司产生同业竞争，在此特郑重承诺并保证如下：

一、本人/本企业确认本人/本企业自身直接或以本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体间接在中国境内外未以任何形式，包括（但不限于）自营、受托经营、合资经营、合作经营或在其他经济实体担任董事、高级管理人员等方式从事或参与与贵公司（含所属全资、控股子公司，下同）主营业务相同、相近、相似或对贵公司主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

本人/本企业在此承诺及保证将不会并促使本人/本企业自身直接或以本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体：

（一）单独或与他人共同以任何形式，包括（但不限于）投资（控股或参股）、合资经营、合作经营或其他间接方式经营或为他人经营或直接或间接参与、或协助从事或参与任何与贵公司目前主营业务相同、相近、相似或构成或可能构成直接或间接竞争关系的任何业务或活动。

（二）于将来的任何时间内，以直接或间接等任何方式，包括（但不限于）自营、受托经营、投资（控股或参股）、合资经营、合作经营或其他方式经营或为他人经营或参与或从事任何与《杭州和顺科技股份有限公司章程》所载明之经营范围内的主营业务相同、相近、相似或构成竞争关系或可能构成竞争关系的任何业务或活动；向任何主营业务与贵公司主营业务相同、相近、相似或直接或间接构成竞争关系或可能构成竞争关系的任何经济实体、组织、机构或个人提供技术、供销渠道（网络）和客户信息等商业秘密；利用作为贵公司实际控制人/持股5%以上股份的股东的特殊身份和地位，促使贵公司经营管理层、董事会或股东大会作出有损贵公司合法权益或侵犯其他股东合法权益的《决议》或《决定》。

（三）以其他方式介入（不论直接或间接）任何与贵公司目前或未来主营业

务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

二、凡本人/本企业、本人/本企业自身直接或本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体有任何商业机会可从事、参与或投资可能与贵公司目前或未来主营业务构成或可能构成直接或间接竞争的业务，本人/本企业或本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体将会将该等商业机会让予贵公司。

三、如本人/本企业、本人/本企业自身直接或本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体拟向第三方转让、出售、出租、许可使用或以其他方式转让或允许使用将来本人/本企业可能获得的与贵公司主营业务构成或可能构成直接或间接相竞争的新业务、资产或权益，本人/本企业保证贵公司对该等新业务、资产或权益的优先权。

四、如贵公司有意开发与本人/本企业、本人/本企业自身直接或本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体主营业务相关的新业务或项目，除本人/本企业、本人/本企业自身直接或本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体在当时已从事或参与的业务或项目外，本人/本企业将不会，亦不会促使本人/本企业自身直接或本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体从事或参与与贵公司该开发业务或项目构成或可能构成直接或间接竞争的业务和项目。

五、本人/本企业、本人/本企业自身直接或本人/本企业所属全资、控股子公司及其他控制的经济实体不会：单独或连同任何其他人士，通过或作为任何人士、机构或经济实体的经理、顾问、雇员、代理人或股东，在与贵公司的主营业务构成竞争的情况下，故意地游说或唆使任何曾与贵公司进行业务的人士、机构或经济实体，或任何正与贵公司协商的人士、机构或经济实体，使其终止与贵公司进行交易；或减少该等人士、机构或经济实体与贵公司进行的业务数量。

六、不论故意与否，若违背上述承诺及保证，本人/本企业愿依法承担由此所引发的一切法律责任，包括（但不限于）经济赔偿责任。

七、在本人/本企业为贵公司的实际控制人期间/持有贵公司股份期间，上述

承诺及保证将持续有效。”

### 三、关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，截至本招股说明书签署日，公司关联方及其关联关系如下：

#### 1、公司控股股东、实际控制人

| 序号 | 关联方名称 | 关联关系   |
|----|-------|--|
| 1  | 范和强   | 发行人控股股东、实际控制人、董事长、总经理，直接持有发行人 36.96% 股权，间接持有发行人 3.00% 股权 |
| 2  | 张静    | 发行人实际控制人、财务总监，直接持有发行人 19.90% 股权，间接持有发行人 2.88% 股权         |

#### 2、持有公司 5% 以上股份的其他股东

| 序号 | 关联方名称 | 关联关系   |
|----|-------|--|
| 1  | 范顺豪   | 发行人实际控制人范和强、张静之子，发行人董事，持有发行人 15.69% 股权的主要股东            |
| 2  | 一豪投资  | 发行人实际控制人范和强、张静分别持有 51%、49% 份额的合伙企业，持有发行人 5.88% 股权的主要股东 |

#### 3、公司控股或参股企业

| 序号 | 关联方名称 | 关联关系     |
|----|-------|----------|
| 1  | 浙江和顺  | 发行人全资子公司 |

#### 4、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业

除持有公司 5% 以上股份的股东一豪投资外，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业如下：

| 序号 | 关联方名称 | 关联关系                         |
|----|-------|------------------------------|
| 1  | 南方贸易  | 发行人实际控制人范和强持股 80%、董事张伟持股 20% |

#### 5、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事和高级管理人员情况详见本招股说明书之“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

公司董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员，包括该等人员的配

偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，上述人员亦为公司的关联方。

6、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制的其他企业、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员的其他企业

| 序号 | 关联方名称            | 关联关系                               |
|----|------------------|------------------------------------|
| 1  | 天台碧海环保产业用布有限公司   | 公司实际控制人范和强之兄范和暖、之嫂袁佩华控制的企业         |
| 2  | 天台县合金滤网厂         | 公司实际控制人范和强之兄范和暖控制的企业               |
| 3  | 天台太平洋环保滤料有限公司    | 公司实际控制人范和强之姐范碧梅、姐夫徐亦秋控制的企业         |
| 4  | 云南冠航电缆桥架成套设备有限公司 | 公司实际控制人范和强之兄范和鸣、之嫂袁素珍控制的企业         |
| 5  | 上海缘励健工贸有限公司      | 公司实际控制人张静之弟张明控制的企业                 |
| 6  | 创业软件股份有限公司       | 公司董事董祖琰担任董事、副总经理、董事会秘书的企业          |
| 7  | 浙江捷众科技股份有限公司     | 公司董事董祖琰担任董事、公司副总经理兼董事会秘书彭永梅担任董事的企业 |
| 8  | 浙江康瑞器械科技股份有限公司   | 公司董事董祖琰担任董事的企业                     |
| 9  | 北京虹宇科技有限公司       | 公司董事范顺豪控制的企业                       |
| 10 | 浙江坤朴投资管理有限公司     | 公司董事陈顺华担任董事长的企业                    |

#### 四、关联交易情况

报告期内，本公司与关联方之间发生的关联交易情况如下：

##### (一) 经常性关联交易

###### 1. 出售商品和提供劳务的关联交易

报告期内，公司向关联方上海缘励健工贸有限公司销售光电膜等产品，具体情况如下：

单位：万元

| 关联方         | 2016 年 1-6 月 |         | 2015 年度 |         | 2014 年度 |         | 2013 年度 |         |
|-------------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|             | 金额           | 占营业收入比例 | 金额      | 占营业收入比例 | 金额      | 占营业收入比例 | 金额      | 占营业收入比例 |
| 上海缘励健工贸有限公司 | 56.21        | 1.28%   | 79.34   | 0.77%   | 72.86   | 0.72%   | 78.09   | 1.14%   |

上述关联交易系基于双方真实意思表示，其定价以市场价格为基础，本着公平、公正、公允的原则，经双方协商确定，不存在利益输送的情形。关联交易金额及占公司同期营业收入的比例均较小，对公司经营业绩未产生重大影响。

## 2. 向关键管理人员支付报酬

单位：万元

| 项目       | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2013年度 |
|----------|-----------|--------|--------|--------|
| 关键管理人员报酬 | 113.46    | 252.48 | 218.54 | 107.14 |

## (二) 偶发性关联交易

### 1、关联方资金拆借

#### (1) 资金拆出

单位：万元

| 年度        | 关联方            | 关联交易类型 | 期初余额 | 本期增加   | 本期减少   | 期末余额 |
|-----------|----------------|--------|------|--------|--------|------|
| 2016年1-6月 | 范军             | 资金拆出   | -    | 14.00  | 14.00  | -    |
| 2015年度    | 张静             | 资金拆出   | -    | 800.00 | 800.00 | -    |
|           | 张伟             | 资金拆出   | -    | 6.20   | 6.20   | -    |
|           | 吴锡清            | 资金拆出   | -    | 1.00   | 1.00   | -    |
| 2014年度    | 张静             | 资金拆出   | -    | 415.00 | 415.00 | -    |
| 2013年度    | 天台碧海环保产业用布有限公司 | 资金拆出   | -    | 596.98 | 596.98 | -    |

注：上述范军、张伟、吴锡清的资金拆出系领用的业务备用金。

#### (2) 资金拆入

单位：万元

| 年度     | 关联方           | 关联交易类型 | 期初余额 | 本期增加   | 本期减少   | 期末余额 |
|--------|---------------|--------|------|--------|--------|------|
| 2015年度 | 范和强           | 资金拆入   | -    | 510.00 | 510.00 | -    |
|        | 张静            | 资金拆入   | -    | 490.00 | 490.00 | -    |
|        | 南方贸易          | 资金拆入   | -    | 115.00 | 115.00 | -    |
|        | 天台太平洋环保滤料有限公司 | 资金拆入   | -    | 15.00  | 15.00  | -    |
| 2014年度 | 张静            | 资金拆入   | 0.84 | 246.80 | 247.64 | -    |
|        | 范和强           | 资金拆入   | 7.57 | 9.00   | 16.57  | -    |

| 年度      | 关联方            | 关联交易类型 | 期初余额   | 本期增加   | 本期减少   | 期末余额   |
|---------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|         | 范军             | 资金拆入   | 53.00  | 30.00  | 83.00  | -      |
|         | 张伟             | 资金拆入   | 53.00  | 6.00   | 59.00  | -      |
|         | 南方贸易           | 资金拆入   | 190.51 | -      | 190.51 | -      |
|         | 天台碧海环保产业用布有限公司 | 资金拆入   | 13.02  | -      | 13.02  | -      |
| 2013 年度 | 张静             | 资金拆入   | 578.28 | 400.00 | 977.44 | 0.84   |
|         | 范和强            | 资金拆入   | 126.50 | 143.07 | 262.00 | 7.57   |
|         | 范军             | 资金拆入   | -      | 53.00  | -      | 53.00  |
|         | 张伟             | 资金拆入   | -      | 53.00  | -      | 53.00  |
|         | 南方贸易           | 资金拆入   | 231.01 | -      | 40.50  | 190.51 |
|         | 天台碧海环保产业用布有限公司 | 资金拆入   | 111.50 | 213.02 | 311.50 | 13.02  |
|         | 天台太平洋环保滤料有限公司  | 资金拆入   | -      | 5.00   | 5.00   | -      |

上述关联方资金拆借因借款期限较短，经双方协商，不结算资金使用费。

除正常的业务备用金外，公司自股份制改造完成后未发生过资金拆出行为。

## 2、关联方担保

报告期内，发行人控股股东、实际控制人范和强、张静累计为公司提供了3,064.76万元的担保，具体如下：

单位：万元

| 担保人    | 担保金额       | 起始日        | 到期日        | 担保是否已履行完毕 | 备注  |
|--------|------------|------------|------------|-----------|-----|
| 范和强、张静 | 240.00     | 2012-12-25 | 2013-3-25  | 是         | 注 1 |
|        | 96.52      | 2013-1-24  | 2013-4-24  | 是         |     |
|        | 101.19     | 2014-11-25 | 2015-2-25  | 是         |     |
|        | 138.47     | 2015-7-30  | 2015-10-29 | 是         |     |
|        | 45.00      | 2015-7-30  | 2016-1-29  | 是         |     |
|        | 162.27     | 2015-8-26  | 2015-11-25 | 是         |     |
|        | 100.00     | 2015-8-26  | 2016-2-25  | 是         |     |
|        | 243.30     | 2015-9-23  | 2015-12-22 | 是         |     |
| 90.00  | 2015-10-13 | 2016-1-12  | 是          |           |     |

| 担保人        | 担保金额   | 起始日        | 到期日       | 担保是否已履行完毕 | 备注  |
|------------|--------|------------|-----------|-----------|-----|
|            | 100.00 | 2015-10-13 | 2016-4-12 | 是         |     |
|            | 50.00  | 2015-10-30 | 2016-1-29 | 是         |     |
|            | 88.00  | 2015-10-30 | 2016-4-29 | 是         |     |
|            | 330.00 | 2013-3-6   | 2014-2-24 | 是         |     |
|            | 330.00 | 2014-2-25  | 2015-2-2  | 是         |     |
| 范和强、张静及范顺豪 | 950.00 | 2016-5-16  | 2016-7-15 | 是         | 注 2 |

注 1：该等票据同时以本公司之保证金提供质押担保。

注 2：该笔借款同时以本公司之房屋及建筑物、土地使用权提供抵押担保。

### (三) 关联方往来余额

#### 1、应收关联方款项

单位：万元

| 项目名称 | 关联方         | 2016-6-30 |      | 2015-12-31   |             |
|------|-------------|-----------|------|--------------|-------------|
|      |             | 账面余额      | 坏账准备 | 账面余额         | 坏账准备        |
| 应收账款 | 上海缘励健工贸有限公司 | -         | -    | 22.95        | 1.15        |
| 小计   | -           | -         | -    | <b>22.95</b> | <b>1.15</b> |

(续上表)

单位：万元

| 项目名称 | 关联方         | 2014-12-31   |             | 2013-12-31  |             |
|------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|      |             | 账面余额         | 坏账准备        | 账面余额        | 坏账准备        |
| 应收账款 | 上海缘励健工贸有限公司 | 13.29        | 0.66        | 9.06        | 0.45        |
| 小计   | -           | <b>13.29</b> | <b>0.66</b> | <b>9.06</b> | <b>0.45</b> |

#### 2、应付关联方款项

单位：万元

| 项目名称  | 关联方               | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-------|-------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 其他应付款 | 张静                | -         | -          | -          | 0.84       |
| 其他应付款 | 范和强               | -         | -          | -          | 7.57       |
| 其他应付款 | 范军                | -         | -          | -          | 53.00      |
| 其他应付款 | 张伟                | -         | -          | -          | 53.00      |
| 其他应付款 | 杭州经济技术开发区南方贸易有限公司 | -         | -          | -          | 190.51     |

| 项目名称  | 关联方            | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-------|----------------|-----------|------------|------------|------------|
| 其他应付款 | 天台碧海环保产业用布有限公司 | -         | -          | -          | 13.02      |
| 小计    |                | -         | -          | -          | 317.94     |

#### (四) 发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

##### 1、报告期内关联交易制度的执行情况

有限公司阶段，公司章程对公司关联交易的决策和审批程序没有特别规定。股份公司成立后，公司不仅在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，而且专门制定了《关联交易管理制度》，完善了关联交易的决策程序，严格规范关联交易行为。公司自新三板挂牌后，每年年初在全国股份转让系统公告预计的当年度日常关联交易，并严格履行审批手续。

2015年5月26日，公司第一届董事会第二次会议决议，确认对有限公司期间发生的与各关联方之间的关联交易没有损害公司、股东、债权人及其他利益相关方的利益，未对公司生产经营造成不利影响。

2016年8月25日，公司2016年第五次临时股东大会审议通过《关于公司近三年及一期关联交易事项的议案》，确认报告期内公司发生的关联交易以市场定价为原则，关联交易价格公允，不存在通过交易损害公司利益或股东利益的情形。

##### 2、独立董事关于关联交易的意见

2016年8月10日，公司第一届董事会第十四次会议审议通过《关于公司近三年及一期关联交易事项的议案》，发行人独立董事出具了如下独立意见：

公司报告期内与关联方在出售商品、支付报酬及资金拆借等方面存在关联交易，上述关联交易不存在任何争议或纠纷，决策程序符合公司章程及相关制度的规定，其定价按照公平合理及市场化原则确定，价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况，遵守了“公开、公平、公正”的原则。

## (五) 关于减少和规范关联交易的承诺和声明

为减少和规范关联交易，本公司实际控制人范和强、张静，持股 5%以上的股东范顺豪、一豪投资，全体董事、监事、高级管理人员承诺：

“本人/本企业作为杭州和顺科技股份有限公司（下称‘贵公司’）的实际控制人/持股 5%以上的股东/董事/监事/高级管理人员，为规范和减少关联交易，在此特郑重承诺并保证如下：

一、本人/本企业或由本人/本企业直接、间接控制的经济实体将尽可能地避免和减少与贵公司之间的关联交易。

二、对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本人/本企业将严格按照有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及《杭州和顺科技股份有限公司章程》、《杭州和顺科技股份有限公司关联交易管理制度》等制度的有关规定和要求，在审议与本人/本企业有关的关联交易事项时主动回避并放弃表决权，并遵循‘平等、自愿、等价和有偿’的一般商业原则，与贵公司签订关联交易《合同》或《协议》，并确保该关联交易的价格公允，关联交易价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护贵公司及其他股东的利益。

三、本人/本企业保证不利用在贵公司的地位和影响，通过关联交易损害贵公司及其他股东的合法权益。

四、本人/本企业将促使由本人/本企业直接、间接控制的经济实体遵守上述第一至第三项承诺。

五、如本人/本企业或由本人/本企业直接、间接控制的经济实体违反上述承诺而导致贵公司或其他股东的权益受到损害，本人/本企业将依法承担相应的赔偿责任。

六、不论故意与否，若违背上述承诺及保证，本人/本企业愿依法承担由此所引发的一切法律责任，包括（但不限于）经济赔偿责任。

七、在本人/本企业作为贵公司实际控制人/持股 5%以上的股东/董事/监事/高级管理人员期间，上述承诺及保证持续有效。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

### 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

#### (一) 董事会成员

本公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。董事范和强、张静、范顺豪、张伟、吴锡清由公司2015年第一次临时股东大会选举产生，董事董祖琰、独立董事江乾坤、陈顺华、邬建敏由公司2016年第四次临时股东大会选举产生。公司第一届董事会第一次会议选举范和强为董事长。

本公司现任董事基本情况如下：

| 姓名  | 性别 | 在本公司职务  | 提名人 | 担任董事任职期限              |
|-----|----|---------|-----|-----------------------|
| 范和强 | 男  | 董事长、总经理 | 范和强 | 2015年5月15日至2018年5月14日 |
| 张静  | 女  | 董事、财务总监 | 范和强 | 2015年5月15日至2018年5月14日 |
| 范顺豪 | 男  | 董事      | 范和强 | 2015年5月15日至2018年5月14日 |
| 董祖琰 | 男  | 副董事长    | 董事会 | 2016年6月13日至2018年5月14日 |
| 张伟  | 男  | 董事、副总经理 | 张静  | 2015年5月15日至2018年5月14日 |
| 吴锡清 | 男  | 董事      | 张静  | 2015年5月15日至2018年5月14日 |
| 江乾坤 | 男  | 独立董事    | 董事会 | 2016年6月13日至2018年5月14日 |
| 陈顺华 | 男  | 独立董事    | 董事会 | 2016年6月13日至2018年5月14日 |
| 邬建敏 | 男  | 独立董事    | 董事会 | 2016年6月13日至2018年5月14日 |

范和强，男，中国国籍，无境外永久居留权。1965年出生，本科学历，经济与行政管理专业。1987年8月至1992年10月，任杭州磁带厂销售科长；1992年10月至今，任南方贸易董事长兼总经理；2003年6月至2015年6月，任和顺有限执行董事兼经理。现任股份公司董事长、总经理，兼任南方贸易董事长，一豪投资执行事务合伙人。

张静，女，中国国籍，无境外永久居留权。1963年出生，大专学历，企业管理专业，助理经济师。1980年4月至1995年8月，任杭州磁带厂销售内勤；1995年8月至2009年11月，任浙江省文化实业发展中心会计；2003年6月至

2015年6月,任和顺有限监事。现任股份公司董事、财务总监。

范顺豪,男,中国国籍,无境外永久居留权。1992年出生,本科学历,清华大学计算机科学与技术专业。2016年5月至今任北京虹宇科技有限公司执行董事、经理。2015年6月至今任股份公司董事。

董祖琰,男,中国国籍,无境外永久居留权。1966年出生,本科学历,企业管理工程专业,高级经济师、律师。1988年7月至2000年7月,在杭州磁带厂任企管办负责人;2000年8月至2003年7月,在杭州大自然实业股份有限公司任董事会秘书、杭州大自然智能卡有限公司任董事长兼总经理;2003年8月至今,在创业软件股份有限公司工作。现任创业软件股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理,兼任浙江省软件行业协会副理事长、杭州市计算机学会常务理事、浙江捷众科技股份有限公司副董事长、浙江康瑞器械科技股份有限公司董事等职。2016年6月起任股份公司副董事长。

张伟,男,中国国籍,无境外永久居留权。1969年出生,高中学历。1987年8月至1996年12月为自由职业者;1996年12月至今任南方贸易副董事长;2003年6月至2015年6月,任和顺有限销售经理。现任股份公司董事、副总经理,兼任南方贸易副董事长。

吴锡清,男,中国国籍,无境外永久居留权。1965年出生,本科学历,高分子专业,工程师。1987年7月至2004年4月,任湖州飞碟胶粘带有限公司技术科长;2004年5月至2006年2月,任和顺有限技术主管;2006年2月至2008年2月,在湖州澳特丝生物化工有限公司工作。2008年2月至2015年6月,任和顺有限技术主管;2015年6月至2016年2月任股份公司董事、董事会秘书,现任股份公司董事。

江乾坤,男,中国国籍,无境外永久居留权。1974年出生,经济学(公司金融)博士,理论经济学博士后。2005年7月至今任杭州电子科技大学会计学副教授,财务与财税研究所副所长;2008年8月至2009年3月在美国东南密苏里大学和马里兰大学商学院高级访问学者;2013年4月至2014年3月兼任温州市平阳县金融办副主任;2014年8月起任创业软件股份有限公司独立董事。现任股份公司独立董事。

陈顺华，男，中国国籍，无境外永久居留权。1962 年出生，EMBA，高级经济师。1982 年 9 月至 1989 年 2 月，任浙江广播电视学校财务经理；1989 年 2 月至 2002 年 8 月，任浙江广电房地产公司总经理；2002 年 8 月至 2010 年 10 月历任绿城中国副总经理、执行总经理；2011 年 5 月至 2016 年 2 月，任百大集团股份有限公司董事长；2016 年 2 月起任浙江坤朴投资管理有限公司董事长。现任股份公司独立董事。

邬建敏，男，中国国籍，无境外永久居留权。1966 年出生，化学系博士。1994 年 8 月至 1998 年 5 月任浙江农业大学基础部讲师；1998 年 6 月至今在浙江大学工作，历任讲师、副教授、教授、博士生导师、研究所副所长；2007 年 3 月至 2008 年 2 月在美国加州大学圣地亚哥分校高级访问学者。现任股份公司独立董事。

## (二) 监事会成员

本公司监事会由 3 名成员组成，其中职工代表监事 1 名。监事姚惠明、范军由公司 2015 年第一次临时股东大会会议选举产生。公司第一届监事会第一次会议选举姚惠明为监事会主席。2016 年 8 月 25 日公司职工代表大会选举周文浩为职工代表监事。

本公司现任监事基本情况如下：

| 姓名  | 性别 | 在本公司职务 | 提名人    | 担任监事任职期限                         |
|-----|----|--------|--------|----------------------------------|
| 姚惠明 | 男  | 监事会主席  | 范和强    | 2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日 |
| 范军  | 男  | 监事     | 范和强    | 2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日 |
| 周文浩 | 男  | 职工代表监事 | 职工代表大会 | 2016 年 8 月 25 日至 2018 年 5 月 14 日 |

姚惠明，男，中国国籍，无境外永久居留权。1969 年出生，高中学历。1988 年 9 月至 2003 年 12 月，任湖州飞碟胶粘带有限公司技术员；2003 年 12 月至 2015 年 6 月，任和顺有限生产部经理。现任股份公司监事会主席。

范军，男，中国国籍，无境外永久居留权。1987 年出生，大专学历，市场营销专业。2010 年 2 月至 2015 年 6 月，任和顺有限销售经理。现任股份公司监事。

周文浩，男，中国国籍，无永久境外居留权。1967 年出生，中专学历，商

业业务经营专业，助理经济师。1987年7月至1998年5月，任浙江省武义县开发区五文化公司经理；1998年5月至2004年1月，任武义县利达贸易有限公司经理；2004年10月至2009年12月，任浙江天地旅游休闲用品有限公司经理；2010年10月至2015年7月，任浙江云泰电子科技有限公司总经理、浙江云泰纺织有限公司董事长助理兼市场部经理。现任股份公司职工代表监事。

### (三) 高级管理人员

本公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书。

本公司高级管理人员基本情况如下：

| 姓名  | 性别 | 在本公司职务     | 担任高级管理人员任职期限          |
|-----|----|------------|-----------------------|
| 范和强 | 男  | 董事长、总经理    | 2015年5月15日至2018年5月14日 |
| 张静  | 女  | 董事、财务总监    | 2015年5月15日至2018年5月14日 |
| 张伟  | 男  | 董事、副总经理    | 2015年5月15日至2018年5月14日 |
| 彭永梅 | 女  | 董事会秘书、副总经理 | 2016年2月2日至2018年5月14日  |
| 戴抗帝 | 男  | 副总经理       | 2016年5月27日至2018年5月14日 |

范和强，详见本节“（一）董事会成员”。

张静，详见本节“（一）董事会成员”。

张伟，详见本节“（一）董事会成员”。

彭永梅，女，中国国籍，无境外永久居留权。1975年出生，本科学历，会计学专业。1997年8月至2011年8月，任东方通信股份有限公司证券事务代表等职务；2011年8月至2013年6月，任杭州福斯特光伏材料股份有限公司副总经理；2014年3月至2016年1月，任百大集团股份有限公司董事会秘书。现任股份公司副总经理，董事会秘书。

戴抗帝，男，中国国籍，无境外永久居留权。1966年出生，大专学历，电气自动化专业，电气工程师。1984年8月至1998年8月在杭州磁带厂工作，历任班长、副主任、副厂长；1998年9月至2016年4月，任杭州大华塑业有限公司副总经理。现任股份公司副总经理。

#### (四) 其他核心人员

截至本招股说明书签署日，本公司核心技术人员的基本情况如下：

| 姓名  | 性别 | 在本公司职务  |
|-----|----|---------|
| 范和强 | 男  | 董事长、总经理 |
| 吴锡清 | 男  | 董事      |
| 姚惠明 | 男  | 监事会主席   |
| 戴抗帝 | 男  | 副总经理    |

上述人员均为公司董事、监事或高级管理人员。

范和强，详见本节“（一）董事会成员”。

吴锡清，详见本节“（一）董事会成员”。

姚惠明，详见本节“（二）监事会成员”。

戴抗帝，详见本节“（三）高级管理人员”。

#### (五) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员在本公司及子公司以外的其他单位的主要任职情况如下：

| 姓名  | 本公司职务   | 兼职企业名称         | 兼职职务          | 与本公司的关系      |
|-----|---------|----------------|---------------|--------------|
| 范和强 | 董事长     | 南方贸易           | 董事长           | 公司实际控制人控制的企业 |
|     |         | 一豪投资           | 执行事务合伙人       | 公司实际控制人控制的企业 |
| 范顺豪 | 董事      | 北京虹宇科技有限公司     | 执行董事、经理       | 公司实际控制人参股的企业 |
| 董祖琰 | 副董事长    | 创业软件股份有限公司     | 董事、副总经理、董事会秘书 | 无            |
|     |         | 浙江省软件行业协会      | 副理事长          | 无            |
|     |         | 杭州市计算机学会       | 常务理事          | 无            |
|     |         | 浙江捷众科技股份有限公司   | 副董事长          | 无            |
|     |         | 浙江康瑞器械科技股份有限公司 | 董事            | 无            |
| 张伟  | 董事、副总经理 | 南方贸易           | 副董事长          | 公司实际控制人控制的企业 |

| 姓名  | 本公司职务      | 兼职企业名称       | 兼职职务               | 与本公司的关系 |
|-----|------------|--------------|--------------------|---------|
| 江乾坤 | 独立董事       | 杭州电子科技大学     | 会计学副教授、财务与财税研究所副所长 | 无       |
|     |            | 创业软件股份有限公司   | 独立董事               | 无       |
| 陈顺华 | 独立董事       | 浙江坤朴投资管理有限公司 | 董事长                | 无       |
| 邬建敏 | 独立董事       | 浙江大学         | 化学系教授、博士生导师,研究所副所长 | 无       |
| 彭永梅 | 副总经理、董事会秘书 | 浙江捷众科技股份有限公司 | 董事                 | 无       |

除上述人员外,本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均不存在对外兼职情况。

## (六) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署日,本公司董事范和强与张静系夫妻关系;董事范顺豪系范和强、张静之子;董事张伟系张静之弟;监事范军系范和强之兄范和鸣之子。除此之外,公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在任何亲属关系。

## (七) 董事、监事和高级管理人员对股票发行上市相关法律法规的了解情况

国元证券、国枫律师、天健会计师等中介机构通过集中授课、专业咨询、经验交流及问题诊断等方式进行辅导,帮助公司董事、监事、高级管理人员了解首次公开发行股票并上市的有关法律、法规及规范性文件的要求,协助公司按照相关要求进一步规范运作。公司董事、监事和高级管理人员已了解股票发行上市相关法律法规,并知悉上市公司及董事、监事、高级管理人员的法定义务和责任。

## 二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日,本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人

员除本公司以外的其他对外投资情况如下：

| 姓名  | 对外投资单位名称     | 出资金额(万元) | 出资比例(%) | 投资单位主营业务   |
|-----|--------------|----------|---------|--|
| 范和强 | 南方贸易         | 40.00    | 80.00   | 五金交电、化工原料(除化学危险品及易制毒化学品)、塑料制品、装饰材料、针纺织品、服装、化纤产品、普通小型钢材的批发、零售。  |
|     | 一豪投资         | 255.00   | 51.00   | 一般经营项目:服务:私募股权投资“未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务”。  |
| 张静  | 北京虹宇科技有限公司   | 20.00    | 20.00   | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务;销售电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备;互联网信息服务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;互联网信息服务以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) |
|     | 一豪投资         | 245.00   | 49.00   | 一般经营项目:服务:私募股权投资“未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务”。  |
| 范顺豪 | 北京虹宇科技有限公司   | 57.50    | 57.50   | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务;销售电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备;互联网信息服务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;互联网信息服务以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) |
| 董祖琰 | 杭州阜康投资有限公司   | 15.00    | 1.50    | 实业投资、投资咨询(除证券、期货)、企业管理咨询   |
|     | 浙江捷众科技股份有限公司 | 104.04   | 2.04    | 汽车电子产品、光电显示技术、环保设备的研发、生产、加工、批发、零售。   |
| 张伟  | 南方贸易         | 10.00    | 20.00   | 五金交电、化工原料(除化学危险品及易制毒化学品)、塑料制品、装饰材料、针纺织品、服装、化纤产品、普通小型钢材的批发、零售。  |
| 陈顺华 | 浙江坤朴投资管理有限公司 | 1,000.00 | 20.00   | 资产管理、投资管理、投资咨询(除证券、期货)。  |
| 彭永梅 | 浙江捷众科技股份有限公司 | 150.00   | 0.59    | 汽车电子产品、光电显示技术、环保设备的研发、生产、加工、批发、零售。   |

| 姓名  | 对外投资单位名称        | 出资金额(万元) | 出资比例(%) | 投资单位主营业务                                     |
|-----|-----------------|----------|---------|--|
|     | 杭州美思特智能科技股份有限公司 | 143.50   | 1.64    | 电子商品监视防盗系统设备的研发、生产和销售。                       |
| 戴抗帝 | 杭州大华工控技术有限公司    | 3.75     | 0.75    | 计算机软件, 工控软件, 机电设备, 薄膜双轴拉伸成套设备, 分切机, 收卷机及包裹机。 |

除上述情形外, 公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无其他对外投资情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份的情况

(一) 公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属在发行前直接或间接持有本公司股份的情况

#### 1、直接持有发行人股份情况

| 股东名称或姓名 | 所任职务       | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|---------|------------|----------|---------|
| 范和强     | 董事长、总经理    | 1,885.00 | 36.96   |
| 张静      | 董事、财务总监    | 1,015.00 | 19.90   |
| 范顺豪     | 董事         | 800.00   | 15.69   |
| 张伟      | 董事、副总经理    | 55.00    | 1.08    |
| 彭永梅     | 董事会秘书、副总经理 | 30.00    | 0.59    |
| 吴锡清     | 董事         | 20.00    | 0.39    |
| 戴抗帝     | 副总经理       | 20.00    | 0.39    |
| 姚惠明     | 监事会主席      | 20.00    | 0.39    |
| 范军      | 监事         | 20.00    | 0.39    |
| 周文浩     | 监事         | 10.00    | 0.20    |

#### 2、间接持有发行人股份情况

本公司董事长、总经理范和强通过一豪投资间接持有公司 153 万股股份, 占公司总股本的 3.00%。

本公司董事、财务总监张静通过一豪投资间接持有公司 147 万股股份, 占公

司总股本的 2.88%。

除上述披露的持股情形外，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属未直接或间接持有公司股份。

## (二) 公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属近三年所持公司股份质押冻结情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属所持有的本公司股份不存在质押或被冻结的情况，并已就其所持股份不存在质押或冻结情况做出声明。

## 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员报酬情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬政策

公司董事、监事及高级管理人员的薪酬由工资、津贴及奖金构成，并依据其所处岗位、工作年限、绩效考核结果确定。公司董事会薪酬与考核委员会，按照薪酬计划及绩效考评结果，提出具体薪酬指标，报董事会批准后执行。

公司独立董事在公司所领取的津贴，公司参照其他可比公司津贴标准确定。

其他核心人员薪酬由工资及奖金构成，依据其所处岗位、工作年限、绩效考核结果确定。公司人力资源部按照薪酬计划及绩效考评结果，提出具体薪酬指标，经分管领导审核报总经理批准后执行。

### (二) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬领取情况

单位：万元

| 序号 | 姓名  | 职务      | 2015 年度于本公司领薪情况 |
|----|-----|---------|-----------------|
| 1  | 范和强 | 董事长、总经理 | 73.94           |
| 2  | 张静  | 董事、财务总监 | 71.40           |
| 3  | 范顺豪 | 董事      | -               |
| 4  | 董祖琰 | 副董事长    | -               |

| 序号 | 姓名  | 职务         | 2015年度于本公司领薪情况 |
|----|-----|------------|----------------|
| 5  | 张伟  | 董事、副总经理    | 32.04          |
| 6  | 吴锡清 | 董事         | 23.06          |
| 7  | 江乾坤 | 独立董事       | -              |
| 8  | 陈顺华 | 独立董事       | -              |
| 9  | 邬建敏 | 独立董事       | -              |
| 10 | 姚惠明 | 监事         | 23.88          |
| 11 | 范军  | 监事         | 16.21          |
| 12 | 俞国芳 | 监事         | 11.96          |
| 13 | 彭永梅 | 副总经理、董事会秘书 | -              |
| 14 | 戴抗帝 | 副总经理       | -              |
| 15 | 周文浩 | 监事         | 13.30          |

注：1、范顺豪未在公司领取薪酬。

2、董祖琰、江乾坤、陈顺华、邬建敏、彭永梅、戴抗帝均于2016年选聘。

3、俞国芳于2016年8月不再担任职工代表监事。

4、周文浩于2016年8月起担任职工代表监事。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬总额占当期利润总额的情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2016年1-6月 | 2015年度   | 2014年度   | 2013年度 |
|-------|-----------|----------|----------|--------|
| 薪酬总额  | 113.46    | 252.48   | 218.54   | 107.14 |
| 利润总额  | 611.19    | 1,865.73 | 1,009.32 | 314.18 |
| 占比(%) | 18.56     | 13.53    | 21.65    | 34.10  |

### (三) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员享受的其他待遇

本公司董事、监事、高管人员以及其他核心人员在本公司领取工资、津贴、奖金，未在本公司及关联企业取得其他收入、享受其他待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签定的协议

公司内部董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订了《劳动合同》。

截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

## 六、董事、监事和高级管理人员近两年来的变动情况

### (一) 公司董事近两年来的变动情况

| 时间        | 董事                    | 独立董事        |
|-----------|-----------------------|-------------|
| 2014.1.1  | 范和强                   | -           |
| 2015.5.15 | 范和强、张静、范顺豪、张伟、吴锡清     | -           |
| 2016.6.13 | 范和强、张静、范顺豪、张伟、吴锡清、董祖琰 | 江乾坤、陈顺华、邬建敏 |

2015年5月15日，公司2015年第一次临时股东大会选举范和强、张静、范顺豪、张伟、吴锡清为公司第一届董事会董事。

2016年6月13日，公司召开2016年第四次临时股东大会，选举董祖琰为公司董事，选举江乾坤、陈顺华、邬建敏为公司独立董事。

除上述情况外，公司董事近两年来未发生其他变动。

### (二) 公司监事近两年来的变动情况

| 时间        | 监事     | 职工代表监事 |
|-----------|--------|--------|
| 2014.1.1  | 张静     | -      |
| 2015.5.15 | 姚惠明、范军 | 俞国芳    |
| 2016.8.25 | 姚惠明、范军 | 周文浩    |

2015年5月15日，公司2015年第一次临时股东大会选举姚惠明、范军为公司第一届监事会监事。同日，公司职工代表大会选举俞国芳为职工代表监事。

公司职工代表监事俞国芳因个人原因辞去监事职务，2016年8月25日公司

职工代表大会选举周文浩为职工代表监事。

除上述情况外，公司监事近两年来未发生其他变动。

### (三) 公司高级管理人员近两年来的变动情况

| 时间        | 高级管理人员            |
|-----------|-------------------|
| 2014.1.1  | 范和强               |
| 2015.5.15 | 范和强、张静、张伟、吴锡清     |
| 2016.2.2  | 范和强、张静、张伟、彭永梅     |
| 2016.5.27 | 范和强、张静、张伟、彭永梅、戴抗帝 |

2015年5月15日，公司第一届董事会第一次会议聘任范和强为公司总经理、张伟为公司副总经理、吴锡清为公司董事会秘书、张静为公司财务总监。

2016年2月2日，公司第一届董事会第七次会议聘任彭永梅为公司董事会秘书、副总经理，原董事会秘书吴锡清因个人原因辞去董事会秘书职务。

2016年5月27日，公司第一届董事会第十一次会议聘任戴抗帝为公司副总经理。

除上述以外，公司高级管理人员近两年来未发生其他变动。

公司上述董事、监事、高级管理人员的变动是以完善公司治理结构、提升公司治理水平和经营管理能力为出发点。董事、监事、高级管理人员的变动未对公司生产经营产生不利影响。

## 七、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会等机构的运行及履职情况

### (一) 发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

有限公司阶段，公司根据《公司法》、《公司章程》的相关规定运行，未建立相应的关联交易、对外投资、对外担保等内部控制制度，公司治理结构存在一定的缺陷。

整体变更为股份公司以来，公司根据《公司法》、《证券法》等法律、法规的

要求,建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司内部治理结构,形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和相互制衡,三会一层权责明确、运作规范。

2015年9月22日,公司股票正式在全国股份转让系统挂牌公开转让。挂牌后,公司能够按照全国股份转让系统的信息披露规则履行信息披露义务。

报告期内,公司制定并修订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规则》、《独立董事工作制度》以及关联交易、对外担保等方面的规章制度,公司治理得到进一步完善。2016年6月13日,公司第一届董事会第十二次会议设立了审计委员会、战略决策委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等四个专门委员会;2016年8月10日,公司一届董事会第十四次会议制定了董事会专门委员会的议事规则,明确了权责和决策程序,董事会在公司治理过程中发挥更加积极的作用。

## (二) 股东大会、董事会、监事会的实际运行情况

### 1、股东大会运作情况

自股份公司成立至招股说明书签署日,公司共召开11次股东大会,详细情况如下:

| 序号 | 召开日期        | 会议名称           | 股东出席情况 |
|----|-------------|----------------|--------|
| 1  | 2015年5月15日  | 创立大会暨第一次临时股东大会 | 全体股东   |
| 2  | 2015年6月10日  | 2015年第二次临时股东大会 | 全体股东   |
| 3  | 2015年10月11日 | 2015年第三次临时股东大会 | 全体股东   |
| 4  | 2015年10月31日 | 2015年第四次临时股东大会 | 全体股东   |
| 5  | 2015年11月19日 | 2015年第五次临时股东大会 | 全体股东   |
| 6  | 2016年2月19日  | 2016年第一次临时股东大会 | 全体股东   |
| 7  | 2016年3月21日  | 2016年第二次临时股东大会 | 全体股东   |
| 8  | 2016年4月15日  | 2016年第三次临时股东大会 | 全体股东   |
| 9  | 2016年5月10日  | 2015年年度股东大会    | 全体股东   |
| 10 | 2016年6月13日  | 2016年第四次临时股东大会 | 全体股东   |
| 11 | 2016年8月25日  | 2016年第五次临时股东大会 | 全体股东   |

## 2、董事会运作情况

自股份公司成立至招股说明书签署日,公司共召开 15 次董事会会议,具体情况如下:

| 序号 | 召开日期        | 会议名称         | 出席情况 |
|----|-------------|--------------|------|
| 1  | 2015年5月15日  | 第一届董事会第一次会议  | 全体董事 |
| 2  | 2015年5月26日  | 第一届董事会第二次会议  | 全体董事 |
| 3  | 2015年9月25日  | 第一届董事会第三次会议  | 全体董事 |
| 4  | 2015年10月14日 | 第一届董事会第四次会议  | 全体董事 |
| 5  | 2015年11月2日  | 第一届董事会第五次会议  | 全体董事 |
| 6  | 2015年11月23日 | 第一届董事会第六次会议  | 全体董事 |
| 7  | 2016年2月2日   | 第一届董事会第七次会议  | 全体董事 |
| 8  | 2016年3月4日   | 第一届董事会第八次会议  | 全体董事 |
| 9  | 2016年3月31日  | 第一届董事会第九次会议  | 全体董事 |
| 10 | 2016年4月19日  | 第一届董事会第十次会议  | 全体董事 |
| 11 | 2016年5月27日  | 第一届董事会第十一次会议 | 全体董事 |
| 12 | 2016年6月13日  | 第一届董事会第十二次会议 | 全体董事 |
| 13 | 2016年8月5日   | 第一届董事会第十三次会议 | 全体董事 |
| 14 | 2016年8月10日  | 第一届董事会第十四次会议 | 全体董事 |
| 15 | 2016年10月25日 | 第一届董事会第十五次会议 | 全体董事 |

## 3、公司监事会运作情况

自股份公司成立至招股说明书签署日,公司共召开 6 次监事会会议,具体情况如下:

| 序号 | 召开日期       | 会议名称        | 出席情况 |
|----|------------|-------------|------|
| 1  | 2015年5月15日 | 第一届监事会第一次会议 | 全体监事 |
| 2  | 2015年5月26日 | 第一届监事会第二次会议 | 全体监事 |
| 3  | 2016年4月13日 | 第一届监事会第三次会议 | 全体监事 |
| 4  | 2016年4月19日 | 第一届监事会第四次会议 | 全体监事 |
| 5  | 2016年8月5日  | 第一届监事会第五次会议 | 全体监事 |
| 6  | 2016年8月10日 | 第一届监事会第六次会议 | 全体监事 |

#### 4、发行人“三会”召开、决议的内容和管理层、董事会行使职权的合法合规性

报告期内，公司“三会”召开召集方式、出席情况、议事程序、表决方式和决议内容等符合《公司法》、《公司章程》及三会议事规则的要求，不存在董事会或管理层违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

#### (三) 独立董事出席董事会等履职情况

公司独立董事自受聘以来，能够勤勉尽职，严格按照法律、法规、规范性文件和公司章程、制度的规定履行自己的职责，出席有关股东大会和董事会，不存在缺席或应亲自出席而未能亲自出席的情况。独立董事对公司关联交易等事项发表独立意见，未曾出现对发行人有关事项提出异议的情况。

#### (四) 董事会秘书制度的运行情况

为了促进公司规范运作，保障董事会秘书依法履行职责，加强对董事会秘书工作的管理和监督，公司根据《公司法》、《公司章程》以及其他规范性文件的要求，制定了《董事会秘书工作规则》。

本公司董事会秘书为彭永梅，其任职以来，能够严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作规则》等相关制度的要求，认真负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。董事会秘书制度在公司运作中起到了积极的作用。

#### (五) 董事会专门委员会的人员构成及运行情况

为加强内部治理，公司在董事会下设战略决策委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。2016年6月13日，公司第一届董事会第十二次会议通过了《关于设立第一届董事会专门委员会的议案》。2016年8月10日，第一届董事会第十四次会议通过了制定并执行《战略决策委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》。

## 1、各专门委员会的人员构成

战略决策委员会由范和强、董祖琰、张伟，陈顺华、邬建敏五名董事组成，范和强任委员会主任，其中陈顺华、邬建敏为独立董事。

提名委员会由陈顺华、邬建敏、江乾坤、范和强、张静五名董事组成，陈顺华任委员会主任，其中陈顺华、邬建敏、江乾坤为独立董事。

薪酬与考核委员会由邬建敏、江乾坤、吴锡清等三名董事组成，邬建敏任委员会主任，其中邬建敏和江乾坤为独立董事。

审计委员会由江乾坤（会计专业人士）、陈顺华和董祖琰三名董事组成，江乾坤任委员会主任，其中江乾坤和陈顺华为独立董事。

## 2、运行情况

各董事会专门委员会成立后，能够严格按照《董事会议事规则》、《战略决策委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》的有关规定履行职责，上述各专业委员会开始在公司治理过程中发挥了积极的作用。

# 八、内部控制评价

## （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层认为：公司根据自身的实际情况，为了保证财产的安全和完整、提高资产使用效率、有效避免风险以及保证会计信息的可靠性，在控制环境、控制制度和控制程序等方面建立了适应现行管理需要的内部控制制度。公司已按照《内部会计控制规范—基本规范（试行）》和相关规定于2016年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## （二）注册会计师对本公司内部控制的鉴证意见

天健会计师对本公司内部控制进行了审核，并出具了《关于杭州和顺科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审〔2016〕7649号），认为：和顺科技按照《企业内部会计控制基本规范》及相关规定于2016年6月30日在所有重大

方面保持了有效的内部控制。

## 九、公司最近三年合法、合规运作情况

2013年6月3日,发行人前身和顺有限因未采取相应防范措施,导致厂区内废弃机械零部件上残留的油类物质流入厂区外东北侧河道,违反了《中华人民共和国水污染防治法》第29条之规定,杭州市余杭区环境保护局作出余环罚[2013]第2-1号《行政处罚决定书》,对公司罚款人民币2万元整。该处罚决定已生效并执行。

2016年7月13日,杭州市余杭区环境保护局出具如下《证明》:

“2013年6月3日,杭州和顺科技股份有限公司(前身为杭州和顺塑业有限公司,已更名)因未采取相应防范措施,导致厂区内废弃机械零部件上残留的油类物质流入雨水管道,最终排入厂区外东北侧河道,违反《中华人民共和国水污染防治法》第29条之规定,我局出具“余环罚[2013]第2-1号”《行政处罚决定书》,对杭州和顺科技股份有限公司作出罚款2万元的行政处罚。杭州和顺科技股份有限公司已于2013年6月18日缴纳了上述罚款。

我局认为,杭州和顺科技股份有限公司已按规定缴纳了罚款并进行整改,上述情节轻微,不构成重大违法违规行为。”

除上述情况外,报告期内,发行人及其董事、监事和高级管理人员不存在重大违法违规行为,也不存在被任何国家机关及行业主管部门等予以重大处罚的情形。

## 十、公司最近三年资金占用和对外担保情况

### (一) 资金占用情况

有限公司阶段,公司存在资金占用情况,具体参见第七节“四、关联交易情况”。自股份公司设立以来,本公司建立并执行严格的资金管理制度和关联交易决策制度,不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款或者其他方式占用的情形。

## (二) 对外担保情况

公司在《公司章程》及《对外担保管理制度》中明确了对外担保的审批权限和审议程序，并予以严格执行。报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

# 十一、资金管理、对外投资与担保事项的相关规定以及报告期的执行情况

## (一) 资金管理的政策及制度安排

为建立防止大股东及关联方占用资金的长效机制，杜绝大股东及关联方占用公司资金行为的发生，公司制定了《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》；为规范公司募集资金的管理与使用，保障投资者的利益，公司制定了《募集资金管理制度》。同时，公司已根据自身的实际情况制定了《财务管理制度》、《费用报销内控制度》、《委托理财管理办法》等资金管理方面的制度，通过内部管理制度实现对资金的合理控制。

## (二) 对外投资管理的政策及制度安排

为规范对外投资行为，降低投资风险，提高投资收益，维护公司、股东和债权人的合法权益，公司制定了《对外投资管理制度》，对公司对外投资的决策权限和实施程序等方面作了详尽规定。

**“第七条** (一) 公司对外投资达到以下标准之一时，需经公司股东大会批准后方可实施：

1、对外投资涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；该投资涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

2、投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元人民币；

3、投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币；

4、投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元人民币；

5、投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

（二）公司对外投资达到以下标准之一时，需经公司董事会批准后方可实施：

1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

4、交易成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

董事会审批权限不能超出公司股东大会的授权，超出董事会审批权限的由股东大会审批。

（三）低于前款公司董事会决策标准的对外投资事项，由公司总经理决定。

总经理审批权限不能超出公司董事会的授权，超出其审批权限的由董事会或股东大会审批。

.....”

### (三) 对外担保管理的政策及制度安排

为规范对外担保行为,有效控制公司对外担保风险,保护股东和其他利益相关者的合法权益,公司制定了《对外担保管理制度》,对公司对外担保的决策权限、决策程序等方面作了详尽规定。

**“第九条** 公司对外担保须经董事会或股东大会审议。应由股东大会审批的对外担保,须经董事会审议通过后方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保,包括下列情形:

(一) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保;

(二) 公司及其控股子公司的对外担保总额,超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保;

(三) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保;

(四) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%;

(五) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元人民币;

(六) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保;

(七) 对关联人提供的担保;

(八) 法律、法规、规章或公司章程规定的其他需经股东大会审批的担保事项。

股东大会审议前款第(四)项担保事项时,须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

**第十条** 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时,该股东或受该实际控制人支配的股东,不得参与该项表决,该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

**第十一条** 应由董事会审批的对外担保,必须经出席董事会的 2/3 以上董事审议同意。

由于关联董事回避表决使得有表决权的董事低于董事会全体成员的 2/3 时,

应按照公司章程的规定，将该等对外担保事项提交股东大会审议。

#### **（四）近三年执行情况**

公司已建立健全了资金管理、对外投资、担保事项的相关制度。自上述制度建立后，公司资金管理、对外投资、担保事项均严格按照公司相关制度执行，不存在违规情况。

## **十二、投资者权益保护制度**

为了有效保护投资者特别是中小投资者的合法权益，促进公司规范运作，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规、规范性文件的规定，制定了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度，具体情况如下：

#### **（一）建立健全内部信息披露制度和流程**

为规范本公司的信息披露行为，切实保护公司、股东及投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014年修订）》等相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，公司制定了《信息披露事务管理制度》和《投资者关系管理制度》，以保障投资者及时、真实、准确、完整地获取公司相关资料和信息，进一步规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司和投资者之间建立直接长期、稳定的良好关系。

#### **（二）完善股东投票机制**

《公司章程（草案）》规定，股东大会选举两名以上的董事、监事（非职工监事）可以采取累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事、监事（非职工监事）时，每一股份拥有与应选董事、监事（非职工监事）人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会、监事会应当向股东公告候选董事、监事（非职工监事）的简历和基本情况。

### (三) 其他保护投资者合法权益的措施

公司根据中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》相关规定,修改了《公司章程(草案)》关于利润分配政策,详见“重大事项提示”之“七、滚存利润分配及发行上市后公司股利分配政策”,并经公司股东大会审议通过了《杭州和顺科技股份有限公司上市后未来三年股东分红回报规划》,明确了对投资者的回报规划,上述规定能充分保障投资者,尤其是中小投资者依法享有的收益分配等权利。

## 第九节 财务会计信息与管理层分析

### 一、公司财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：元

| 资产                     | 2016-6-30            | 2015-12-31           | 2014-12-31           | 2013-12-31           |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产：                  |                      |                      |                      |                      |
| 货币资金                   | 51,453,151.41        | 6,020,827.67         | 6,994,764.99         | 6,477,445.72         |
| 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                   | 2,397,191.12         | 2,249,915.96         | 1,195,454.12         | 1,806,900.40         |
| 应收账款                   | 15,719,250.73        | 14,855,319.78        | 11,252,727.68        | 7,691,502.20         |
| 预付款项                   | 355,116.14           | 68,591.70            | 59,813.16            | 102,209.93           |
| 应收利息                   | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 应收股利                   | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 其他应收款                  | 805,114.00           | 788,614.00           | 15,200.00            | 37,719.20            |
| 存货                     | 15,026,916.41        | 13,853,250.16        | 17,114,982.38        | 15,483,659.48        |
| 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                 | 4,333,487.37         | 16,681,840.25        | -                    | 109,863.63           |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>90,090,227.18</b> | <b>54,518,359.52</b> | <b>36,632,942.33</b> | <b>31,709,300.56</b> |
| 非流动资产：                 |                      |                      |                      |                      |
| 可供出售金融资产               | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 持有至到期投资                | -                    | -                    | -                    | -                    |

| 资产                     | 2016-6-30             | 2015-12-31           | 2014-12-31           | 2013-12-31           |
|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 长期应收款                  | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 长期股权投资                 | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 投资性房地产                 | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 固定资产                   | 10,723,997.89         | 11,457,596.02        | 12,852,239.01        | 14,141,967.25        |
| 在建工程                   | 35,944,427.72         | 8,540,550.75         | -                    | -                    |
| 工程物资                   | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 固定资产清理                 | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 生产性生物资产                | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 油气资产                   | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 无形资产                   | 9,544,033.05          | 9,645,960.51         | 1,572,732.02         | 1,613,390.64         |
| 开发支出                   | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 商誉                     | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 长期待摊费用                 | -                     | -                    | -                    | -                    |
| 递延所得税资产                | 133,494.90            | 144,568.44           | 107,865.45           | 125,161.98           |
| 其他非流动资产                | -                     | -                    | -                    | -                    |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>56,345,953.56</b>  | <b>29,788,675.72</b> | <b>14,532,836.48</b> | <b>15,880,519.87</b> |
| <b>资产总计</b>            | <b>146,436,180.74</b> | <b>84,307,035.24</b> | <b>51,165,778.81</b> | <b>47,589,820.43</b> |
| 负债和股东权益                |                       |                      |                      |                      |
| 流动负债:                  |                       |                      |                      |                      |
| 短期借款                   | 10,000,000.00         | 8,000,000.00         | 3,300,000.00         | 3,300,000.00         |
| 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                   | 5,720,238.34          | 4,730,000.00         | 5,344,531.75         | 9,835,591.50         |
| 应付账款                   | 5,680,925.19          | 1,280,868.00         | 5,167,594.85         | 4,906,706.23         |
| 预收款项                   | 310,126.91            | 182,845.50           | 316,030.65           | 333,111.25           |

| 资产             | 2016-6-30            | 2015-12-31           | 2014-12-31           | 2013-12-31           |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 应付职工薪酬         | 260,122.89           | 1,594,447.76         | 1,897,860.00         | 631,800.00           |
| 应交税费           | 1,085,744.83         | 535,586.91           | 3,349,843.95         | 781,007.04           |
| 应付利息           | 12,233.03            | 12,228.33            | 6,957.50             | 6,957.50             |
| 应付股利           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 其他应付款          | 245,841.77           | 146,552.13           | 38,513.81            | 3,484,628.46         |
| 划分为持有待售的负债     | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 一年内到期的非流动负债    | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 其他流动负债         | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>23,315,232.96</b> | <b>16,482,528.63</b> | <b>19,421,332.51</b> | <b>23,279,801.98</b> |
| 非流动负债:         |                      |                      |                      |                      |
| 长期借款           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 应付债券           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 其中: 优先股        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 永续债            | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 长期应付款          | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 长期应付职工薪酬       | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 专项应付款          | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 预计负债           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 递延收益           | 575,200.00           | -                    | -                    | -                    |
| 递延所得税负债        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 其他非流动负债        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>575,200.00</b>    | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>负债合计</b>    | <b>23,890,432.96</b> | <b>16,482,528.63</b> | <b>19,421,332.51</b> | <b>23,279,801.98</b> |
| 所有者权益(或股东权益):  |                      |                      |                      |                      |
| 股本             | 51,000,000.00        | 40,000,000.00        | 20,000,000.00        | 20,000,000.00        |

| 资产            | 2016-6-30      | 2015-12-31    | 2014-12-31    | 2013-12-31    |
|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 其他权益工具        | -              | -             | -             | -             |
| 其中：优先股        | -              | -             | -             | -             |
| 永续债           | -              | -             | -             | -             |
| 资本公积          | 53,159,655.23  | 14,232,296.74 | -             | -             |
| 减：库存股         | -              | -             | -             | -             |
| 其他综合收益        | -              | -             | -             | -             |
| 专项储备          | -              | -             | -             | -             |
| 盈余公积          | 1,382,032.15   | 1,382,032.15  | 1,206,412.43  | 462,969.65    |
| 一般风险准备        | -              | -             | -             | -             |
| 未分配利润         | 17,004,060.40  | 12,210,177.72 | 10,538,033.87 | 3,847,048.80  |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 122,545,747.78 | 67,824,506.61 | 31,744,446.30 | 24,310,018.45 |
| 少数股东权益        | -              | -             | -             | -             |
| 所有者权益合计       | 122,545,747.78 | 67,824,506.61 | 31,744,446.30 | 24,310,018.45 |
| 负债和所有者权益总计    | 146,436,180.74 | 84,307,035.24 | 51,165,778.81 | 47,589,820.43 |

## (二) 合并利润表

单位：元、元/股

| 项目      | 2016年1-6月     | 2015年度         | 2014年度         | 2013年度        |
|---------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 一、营业收入  | 43,864,846.64 | 102,431,182.47 | 101,763,930.85 | 68,609,440.26 |
| 减：营业成本  | 27,834,976.74 | 65,234,916.68  | 72,961,009.40  | 55,749,928.47 |
| 营业税金及附加 | 305,510.63    | 927,163.64     | 430,067.39     | 140,209.05    |
| 销售费用    | 1,763,607.26  | 3,775,433.88   | 3,892,772.89   | 2,238,267.43  |
| 管理费用    | 8,816,109.75  | 13,784,809.08  | 14,009,498.00  | 6,710,868.70  |
| 财务费用    | 59,730.07     | 60,395.32      | 125,664.16     | 133,414.25    |
| 资产减值损失  | 14,996.90     | 285,392.59     | 208,700.25     | 303,626.33    |

| 项目                              | 2016年1-6月           | 2015年度               | 2014年度               | 2013年度              |
|---------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 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）                 | 39,385.17           | 55,612.26            | -                    | -                   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益              | -                   | -                    | -                    | -                   |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）                 | -                   | -                    | -                    | -                   |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>        | <b>5,109,300.46</b> | <b>18,418,683.54</b> | <b>10,136,218.76</b> | <b>3,333,126.03</b> |
| 加：营业外收入                         | 1,047,994.09        | 517,500.00           | 59,220.23            | 50,000.00           |
| 其中：非流动资产处置利得                    | 5,836.84            | -                    | 4,220.23             | -                   |
| 减：营业外支出                         | 45,412.74           | 278,841.11           | 102,244.48           | 241,363.32          |
| 其中：非流动资产处置损失                    | 8,368.34            | 57,570.40            | 6,270.99             | 143,023.96          |
| <b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>        | <b>6,111,881.81</b> | <b>18,657,342.43</b> | <b>10,093,194.51</b> | <b>3,141,762.71</b> |
| 减：所得税费用                         | 1,317,999.13        | 2,577,282.12         | 2,658,766.66         | 901,379.71          |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>        | <b>4,793,882.68</b> | <b>16,080,060.31</b> | <b>7,434,427.85</b>  | <b>2,240,383.00</b> |
| 归属于母公司股东的净利润                    | 4,793,882.68        | 16,080,060.31        | 7,434,427.85         | 2,240,383.00        |
| 少数股东损益                          | -                   | -                    | -                    | -                   |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>            |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额           | -                   | -                    | -                    | -                   |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益            | -                   | -                    | -                    | -                   |
| 1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动          | -                   | -                    | -                    | -                   |
| 2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的 | -                   | -                    | -                    | -                   |

| 项目                                 | 2016年1-6月           | 2015年度               | 2014年度              | 2013年度              |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 份额                                 |                     |                      |                     |                     |
| (二)以后将重分类进损益的其他综合收益                | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益                 | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益            | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 4.现金流量套期损益的有效部分                    | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 5.外币财务报表折算差额                       | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 6.其他                               |                     |                      |                     |                     |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额                |                     |                      |                     |                     |
| <b>六、综合收益总额</b>                    | <b>4,793,882.68</b> | <b>16,080,060.31</b> | <b>7,434,427.85</b> | <b>2,240,383.00</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额                   | 4,793,882.68        | 16,080,060.31        | 7,434,427.85        | 2,240,383.00        |
| 归属于少数股东的综合收益总额                     | -                   | -                    | -                   | -                   |
| <b>七、每股收益</b>                      |                     |                      |                     |                     |
| (一)基本每股收益                          | <b>0.11</b>         | <b>0.74</b>          | -                   | -                   |
| (二)稀释每股收益                          | <b>0.11</b>         | <b>0.74</b>          | -                   | -                   |

### (三) 合并现金流量表

单位：元

| 项目                    | 2016年1-6月     | 2015年度        | 2014年度        | 2013年度        |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |               |               |               |               |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 27,101,996.45 | 73,325,395.52 | 57,933,370.51 | 49,774,927.74 |

| 项目                        | 2016年1-6月           | 2015年度              | 2014年度              | 2013年度              |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 收到的税费返还                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 3,592,819.32        | 3,764,617.15        | 5,129,095.66        | 3,451,912.23        |
| 经营活动现金流入小计                | 30,694,815.77       | 77,090,012.67       | 63,062,466.17       | 53,226,839.97       |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 8,763,512.72        | 32,255,843.17       | 30,787,576.25       | 34,239,458.83       |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 5,137,074.12        | 8,901,301.51        | 7,654,597.16        | 4,522,251.85        |
| 支付的各项税费                   | 3,586,485.21        | 13,411,303.61       | 4,495,514.42        | 1,720,450.79        |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 7,042,186.74        | 13,113,027.78       | 16,352,033.04       | 9,929,270.24        |
| 经营活动现金流出小计                | 24,529,258.79       | 67,681,476.07       | 59,289,720.87       | 50,411,431.71       |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>6,165,556.98</b> | <b>9,408,536.60</b> | <b>3,772,745.30</b> | <b>2,815,408.26</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                     |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 取得投资收益收到的现金               | 39,385.17           | 55,612.26           | -                   | -                   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 63,000.00           | -                   | 20,000.00           | 6,837.61            |
| 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            | 27,695,200.00       | 32,550,000.00       | -                   | -                   |
| 投资活动现金流入小计                | 27,797,585.17       | 32,605,612.26       | 20,000.00           | 6,837.61            |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 24,455,856.09       | 17,826,652.64       | 1,179,491.00        | 1,393,839.94        |
| 投资支付的现金                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 13,450,000.00       | 49,050,000.00       | -                   | -                   |
| 投资活动现金流出小计                | 37,905,856.09       | 66,876,652.64       | 1,179,491.00        | 1,393,839.94        |

| 项目                  | 2016年1-6月      | 2015年度         | 2014年度        | 2013年度        |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 投资活动产生的现金流量净额       | -10,108,270.92 | -34,271,040.38 | -1,159,491.00 | -1,387,002.33 |
| 三、筹资活动产生的现金流量：      |                |                |               |               |
| 吸收投资收到的现金           | 46,950,000.00  | 20,000,000.00  | -             | -             |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | -              | -              | -             | -             |
| 取得借款收到的现金           | 9,500,000.00   | 11,000,000.00  | 3,300,000.00  | 9,300,000.00  |
| 发行债券收到的现金           | -              | -              | -             | -             |
| 收到其他与筹资活动有关的现金      | -              | -              | -             | -             |
| 筹资活动现金流入小计          | 56,450,000.00  | 31,000,000.00  | 3,300,000.00  | 9,300,000.00  |
| 偿还债务支付的现金           | 7,500,000.00   | 6,300,000.00   | 3,300,000.00  | 9,000,000.00  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金   | 104,639.26     | 150,625.59     | 230,862.50    | 220,814.70    |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | -              | -              | -             | -             |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | 70,000.00      | -              | -             | -             |
| 筹资活动现金流出小计          | 7,674,639.26   | 6,450,625.59   | 3,530,862.50  | 9,220,814.70  |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | 48,775,360.74  | 24,549,374.41  | -230,862.50   | 79,185.30     |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响  | 4,557.70       | 27,978.20      | -13.68        | -             |
| 五、现金及现金等价物净增加额      | 44,837,204.50  | -285,151.17    | 2,382,378.12  | 1,507,591.23  |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 3,655,827.67   | 3,940,978.84   | 1,558,600.72  | 51,009.49     |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 48,493,032.17  | 3,655,827.67   | 3,940,978.84  | 1,558,600.72  |

## 二、 审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司财务报表，包括2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日、2016年6月30日的合并及

母公司资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表及财务报表附注，并出具了标准无保留意见《审计报告》（天健审〔2016〕7648 号）。天健会计师事务所认为和顺科技财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了和顺科技 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。

本节采用的公司财务数据均来源于经审计的财务报告。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表或据其计算而得。

### 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

#### （一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、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”）进行确认和计量，在此基础上，结合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）的规定，编制财务报表。

#### （二）合并财务报表范围及变化情况

2015 年度，本公司将子公司浙江和顺塑业有限公司纳入报告期合并财务报表范围，情况如下：

单位：元

| 公司名称       | 股权取得方式 | 股权取得时点     | 出资额           | 出资比例    |
|------------|--------|------------|---------------|---------|
| 浙江和顺塑业有限公司 | 设立     | 2015 年 7 月 | 20,000,000.00 | 100.00% |

## 四、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及对发行人具有核心意义，或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标经营业绩的主要影响因素分析

### (一) 影响收入、成本、费用和利润的主要因素

#### 1、市场竞争激烈程度与新产品的开发

目前公司拥有 19 项实用新型专利，在有色聚酯薄膜细分市场具有较强的市场竞争力，生产的有色聚酯薄膜产品品质处于国内领先水平。报告期内，受行业低端产品竞争加剧的影响，公司产品单价呈现略微下降的趋势。

报告期内，公司不断开发新产品，在细分市场中走差异化路线。公司产品除了满足国内客户的需求外，部分产品也销往海外市场，公司现有设备利用率较高，产能严重不足。公司本次募集资金到位后，光电膜产能将大幅增加，预计随着新增产能正式投产，公司业务规模和盈利能力将有新的提高。但是聚酯薄膜市场竞争日益激烈，如公司未能及时开发出新的产品，或开发出的新产品未能迎合市场需求，则公司业务的持续扩张可能受到影响。

公司产品的研发将紧跟高端聚酯薄膜产品市场需求及技术发展趋势。未来公司将着重新产品和高端产品的研发，在保持光电膜细分领域内地位的同时，将加大对建筑窗膜等产品的研发投入，通过调整和优化产品结构，以积极应对市场竞争的加剧。未来，公司将继续加大研发投入，加强新产品、高端产品的开发能力，针对聚酯薄膜市场需求的转换，适时推出新的产品，提高公司盈利稳定性。

#### 2、主要原材料和外购成品的采购成本

影响公司成本的主要因素是外购成品和原材料的价格。2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，公司营业成本中外购成品占比为 61.82%、58.99%、56.24%、51.14%，直接材料占比分别为 27.31%、32.48%、35.19%、39.43%。公司外购成品主要为绝缘膜和包装装饰膜，采购价格受聚酯切片价格和市场供求状况等因素的影响较大。公司主要原材料为聚酯切片，受原油价格波动等因素的影响较大。

## (二) 对公司具有核心意义, 或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标

公司的毛利率、产品结构对业绩变动具有较强的预示作用。

毛利率用于判断公司产品的获利能力。2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度, 公司主营业务毛利率分别为36.42%、36.20%、28.18%、18.44%, 由于公司加大光电膜的研发投入和市场开拓, 公司毛利率呈现上升的趋势。报告期内, 受低端膜市场竞争加剧的影响, 公司积极调整和优化产品结构, 不断加大光电膜的市场开拓, 2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度, 光电膜销量分别为1,444.77吨、3,532.37吨、2,588.58吨和1,158.80吨, 光电膜的销售额占主营业务收入的比例分别为60.06%、68.00%、53.33%和35.71%。

## 五、财务报告审计基准日后的相关财务信息和经营情况

本财务报告审计基准日至本招股说明书签署日, 公司的经营状况良好, 未发生重大变化或导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。公司的经营模式、主要原材料的采购价格、主要产品的销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

## 六、主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认的原则

#### 1、销售商品的收入

##### (1) 销售收入确认的原则

在下列条件均能满足时予以确认:

- ①公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方;
- ②公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权, 也没有对已售出的商品实施有效控制;
- 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企业；
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

## (2) 收入确认的具体方法

公司主要销售光电膜、绝缘膜和包装装饰膜等产品。在遵守上述一般原则的情况下，公司收入确认的具体时点：公司境内销售，根据销售合同约定的交货方式将货物交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入；公司境外销售，在公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入。

## 2、提供劳务收入

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

提供劳务交易的结果能够可靠估计，需同时满足下列条件：

- (1) 收入的金额能够可靠地计量；
- (2) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (3) 交易的完工进度能够可靠地确定；
- (4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

## 3、让渡资产使用权

让渡资产使用权收入同时满足下列条件时，予以确认：

- (1) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 收入的金额能够可靠的计量。

## (二) 金融工具

### 1、金融资产

#### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具。包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### (2) 应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### (3) 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生性金融资产。

本公司对持有至到期投资，在取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面

价值之间的差额计入投资收益。

#### (4) 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生性金融资产，以及除其他金融资产类别以外的金融资产。

本公司对可供出售金融资产，在取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

## 2、金融负债

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

(2) 其他金融负债，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。后续计量采用摊余成本进行。

## 3、主要金融工具公允价值的确认方法

(1) 对于存在活跃市场报价的金融工具，采用活跃市场中的报价来确定公允价值；

(2) 对于不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值；

(3) 初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### 4、金融资产转移

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

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

(1) 所转移金融资产的账面价值;

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

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

(1) 终止确认部分的账面价值;

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

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

#### 5、金融资产减值准备计提

金融资产发生减值的客观证据,包括但不限于:

(1) 发行方或债务人发生严重财务困难;

(2) 债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期等;

(3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;

(4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;

(5) 因发行方发生重大财务困难, 该金融资产无法在活跃市场继续交易;

(6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少, 但根据公开的数据对其进行总体评价后发现, 该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量, 如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化, 或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等;

(7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化, 使权益工具投资人可能无法收回投资成本;

(8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

本公司在资产负债表日对不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试, 并计提减值准备:

(1) 交易性金融资产: 在资产负债表日以公允价值反映, 公允价值的变动计入当期损益。

(2) 持有至到期投资: 有客观证据表明其发生了减值的, 根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。计提后如有证据表明其价值已恢复, 原确认的减值损失可予以转回, 记入当期损益, 但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(3) 可供出售金融资产: 在资产负债表日判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下, 如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降, 在综合考虑各种相关因素后, 预期这种下降趋势属于非暂时性的, 可以认定该可供出售金融资产已发生减值, 确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的, 在确认减值损失时, 将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累积损失一并转出, 计入资产减值损失。

### (三) 应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准: 占应收款项余额10%以上的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法: 单独进行减值测试, 按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备, 计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项, 将其归入相应组合计提坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备应收款项:

以账龄为信用风险特征划分为若干组合, 根据以前年度与之相同或类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础, 结合现实情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例。按照账龄分析法计提坏账准备具体计提比例如下:

| 账龄        | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
|-----------|-------------|--------------|
| 1年以内(含1年) | 5.00        | 5.00         |
| 1至2年      | 20.00       | 20.00        |
| 2至3年      | 50.00       | 50.00        |
| 3年以上      | 100.00      | 100.00       |

#### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为: 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款项。

坏账准备的计提方法为: 根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

### (四) 存货

#### 1、存货分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材

料、委托加工物资、发出商品、半成品和库存商品。

## 2、存货的计价方法

存货在取得时,按成本进行初始计量,包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按月末一次加权平均法计价。

## 3、存货的盘存制度

本公司存货的盘存制度采用永续盘存制。

## 4、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

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

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

## (五) 长期股权投资

### 1、投资成本的确定

#### (1) 企业合并形成的长期股权投资

①同一控制下的企业合并,公司以支付现金、转让非现金资产、承担债务方

式或以发行权益性证券作为合并对价的,在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产,该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额,调整资本公积(资本溢价或股本溢价),资本公积不足的,调整留存收益。

②对于通过多次交易最终实现企业合并的,属于一揽子交易的,将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理;不属于一揽子交易的,在取得控制权日,长期股权投资初始投资成本,与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资,因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益,暂不进行会计处理,直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理;因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动,暂不进行会计处理,直至处置该项投资时转入当期损益。

③非同一控制下的企业合并,以购买日为取得对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确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

## (2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本;发行或取得自身权益工具时发生的交易费用,可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够

可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认

### (1) 成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算,并按照初始投资成本计价,追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

### (2) 权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算;对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资,采用公允价值计量且其变动计入损益。

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

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

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销,在此基础上确认投资损益。

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

被投资单位以后期间实现盈利的,公司在扣除未确认的亏损分担额后,按与上述相反的顺序处理,减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后,恢复确认投资收益。

### **3、长期股权投资减值测试方法和减值准备计提**

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查,根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时,将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

### **4、共同控制、重大影响的判断标准**

#### **(1) 共同控制**

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排,并且对该安排回报具有重大影响的活动决策,需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在,则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排,该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的,根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时,将该单独主体作为合营企业,采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时,该单独主体作为共同经

营, 本公司确认与共同经营利益份额相关的项目, 并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

## (2) 重大影响

重大影响, 是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力, 但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形, 并综合考虑所有事实和情况后, 判断对被投资单位具有重大影响:

- ①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表;
- ②参与被投资单位财务和经营政策制定过程;
- ③与被投资单位之间发生重要交易;
- ④向被投资单位派出管理人员;
- ⑤向被投资单位提供关键技术资料。

## (六) 固定资产

### 1、固定资产确认条件

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

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

### 2、固定资产分类、折旧方法

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产, 则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

本公司根据固定资产的性质和使用情况, 确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核, 如与原先估计数存在差异的, 进行相应的调整。

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

| 类别     | 折旧方法  | 折旧年限(年) | 残值率(%) | 年折旧率(%)     |
|--------|-------|---------|--------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20      | 5      | 4.75        |
| 通用设备   | 年限平均法 | 3-10    | 5      | 31.67-9.50  |
| 专用设备   | 年限平均法 | 3-10    | 5      | 31.67-9.50  |
| 运输工具   | 年限平均法 | 4-5     | 5      | 23.75-19.00 |

### 3、固定资产减值测试

公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

- (1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司；
- (2) 本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；
- (3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；
- (4) 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；
- (5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。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使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

## (七) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

### 2、无形资产的使用寿命及摊销

#### (1) 使用寿命有限的无形资产

| 项目    | 预计使用寿命 | 依据                    |
|-------|--------|-----------------------|
| 土地使用权 | 50年    | 权属有效期                 |
| 计算机软件 | 10年    | 参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命 |

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。经复核，报告期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

#### (2) 使用寿命不确定的无形资产

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 3、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

#### 4、无形资产减值准备的计提

无形资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的,公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

### (八) 在建工程

#### 1、在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价,实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成,包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

#### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出,作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态,但尚未办理竣工决算的,自达到预定可使用状态之日起,根据工程预算、造价或者工程实际成本等,按估计的价值转入固定资产,并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧,待办理竣工决算后,再按实际成本调整原来的暂估价值,但不调整原已计提的折旧额。

#### 3、在建工程减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查,如果有证据表明在建工程已经发生了减值,估计可收回金额低于其账面价值时,账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

## (九) 借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化:

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

(2) 借款费用已经发生;

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### 2、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前,予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

## (十) 政府补助

### 1、范围及类型

政府补助,是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产,但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象,将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助,是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助,是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

## 2、政府补助的确认

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的,按应收金额确认政府补助。除此之外,政府补助均在实际收到时确认。

政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,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(人民币1元)计量。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

## 3、政府补助的计量

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入;

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

已确认的政府补助需要返还时,存在相关递延收益余额的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益;不存在相关递延收益的,直接计入当期损益。

## (十一) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日,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。

### 1、确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是,同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的

递延所得税资产不予确认：(1) 该交易不是企业合并；(2) 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

对于与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。

## 2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

(1) 商誉的初始确认所形成的暂时性差异；

(2) 非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；

(3) 对于与子公司、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。

## 3、同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示

(1) 企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

## (十二) 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

## 1、短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

## 2、离职后福利

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

本公司离职后福利系设定提存计划，主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

## 3、辞退福利

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

## 4、其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## (十三) 主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

本报告期主要会计政策未发生变更。

## 2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

## (十四) 税项

### 1、本公司及子公司报告期内适用的主要税种和税率

| 税种      | 计税依据   | 税率                                       |
|---------|--|--|
| 增值税     | 销售货物或提供应税劳务  | 按 17% 的税率计缴。母公司出口货物实行“免、抵、退”税政策，退税率为 13% |
| 房产税     | 从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴 | 1.2%、12%                                 |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额  | 7%、5%                                    |
| 教育费附加   | 应缴流转税税额  | 3%                                       |
| 地方教育费附加 | 应缴流转税税额  | 2%                                       |
| 企业所得税   | 应纳税所得额   | 15%、25%                                  |

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

| 纳税主体名称 | 2016 年 1-6 月 | 2015 年度 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|--------|--------------|---------|---------|---------|
| 和顺科技   | 15%          | 15%     | 25%     | 25%     |
| 浙江和顺   | 25%          | 25%     | -       | -       |

不同税率的纳税主体城市维护建设税税率说明：

| 纳税主体名称 | 2016 年 1-6 月 | 2015 年度 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|--------|--------------|---------|---------|---------|
| 和顺科技   | 7%           | 7%      | 7%      | 7%      |
| 浙江和顺   | 5%           | 5%      | -       | -       |

## 2、税收优惠政策及依据

### (1) 企业所得税

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于浙江省 2015 年第一批高新技术企业备案的复函》(国科火字〔2015〕256 号)，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局 2015 年 9 月 17 日颁发高新技术企业证书，证书编号为 GR201533000104，有效期为三年。经主管税

务机关确认，公司自 2015 年 1 月 1 日起连续三年享受国家高新技术企业所得税优惠政策。2015 年度和 2016 年 1-6 月，本公司按高新技术企业所得税税率 15% 缴纳企业所得税。

## (2) 增值税

公司出口货物实行“免、抵、退”税政策，2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，公司出口退税率为 13%。

## (3) 其他税项

按国家和地方有关规定计算缴纳。

# (十五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

## 1、同一控制下的企业合并

### (1) 个别财务报表

公司以支付现金、转让非现金资产、承担债务方式或以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合

收益和利润分配以外的所有者权益其他变动,暂不进行会计处理,直至处置该项投资时转入当期损益。

## (2) 合并财务报表

合并方在企业合并中取得的资产和负债,按照合并日在被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。

对于通过多次交易最终实现企业合并的,属于一揽子交易的,将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理;不属于一揽子交易的,合并方在达到合并之前持有的长期股权投资,在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动,分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的,本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整,在此基础上按照企业会计准则规定确认。

## 2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并,合并成本为本公司在购买日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工具或债务性工具的公允价值。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的,购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的,也计入合并成本。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉。本公司对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,经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并,属于一揽子交易的,将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理;不属于一揽子交易的,区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理。

## 七、最近一年的收购兼并情况

截至本招股说明书签署日，发行人最近一年无收购兼并情况。

## 八、分部信息

报告期内公司以产品分部为基础确定报告分部。

单位：万元

| 项目    | 2016年1-6月       |                 | 2015年度           |                 | 2014年度           |                 | 2013年度          |                 |
|-------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|       | 收入              | 成本              | 收入               | 成本              | 收入               | 成本              | 收入              | 成本              |
| 光电膜   | 2,629.45        | 1,445.79        | 6,952.64         | 3,886.14        | 5,417.80         | 3,175.84        | 2,440.64        | 1,590.06        |
| 绝缘膜   | 435.25          | 341.00          | 1,082.58         | 892.64          | 2,488.63         | 2,179.45        | 2,875.45        | 2,651.63        |
| 包装装饰膜 | 1,313.50        | 996.71          | 2,189.83         | 1,744.72        | 2,251.85         | 1,940.81        | 1,519.03        | 1,333.30        |
| 合计    | <b>4,378.20</b> | <b>2,783.50</b> | <b>10,225.05</b> | <b>6,523.49</b> | <b>10,158.28</b> | <b>7,296.10</b> | <b>6,835.12</b> | <b>5,574.99</b> |

## 九、经注册会计师鉴证的非经常性损益情况及对经营成果的影响

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于杭州和顺科技股份有限公司最近三年及一期非经常性损益的鉴证报告》（天健审〔2016〕7651号），报告期内，本公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2013年度 |
|--|-----------|--------|--------|--------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                | -0.25     | -5.76  | -0.21  | -14.30 |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免                                 | -         | -      | -      | -      |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 100.00    | 50.00  | 5.50   | 5.00   |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                                      | -         | -      | -      | -      |
| 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益       | -         | -      | -      | -      |

| 项目  | 2016年1-6月      | 2015年度       | 2014年度      | 2013年度        |
|---|----------------|--------------|-------------|---------------|
| 非货币性资产交换损益  | -              | -            | -           | -             |
| 委托他人投资或管理资产的损益  | 3.94           | 5.56         | -           | -             |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备   | -              | -            | -           | -             |
| 债务重组损益  | -              | -            | -           | -             |
| 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等   | -              | -            | -           | -             |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益   | -              | -            | -           | -             |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益   | -              | -            | -           | -             |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益   | -              | -            | -           | -             |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | -              | -            | -           | -             |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回   | -              | -            | -           | -             |
| 对外委托贷款取得的损益   | -              | -            | -           | -             |
| 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益  | -              | -            | -           | -             |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响  | -              | -            | -           | -             |
| 受托经营取得的托管费收入  | -              | -            | -           | -             |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | 4.22           | -9.91        | -           | -3.00         |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目   | -310.00        | -            | -           | -             |
| <b>小计</b>   | <b>-202.10</b> | <b>39.90</b> | <b>5.29</b> | <b>-12.30</b> |
| 减：所得税影响额  | 16.19          | 7.58         | 1.32        | -2.58         |
| 少数股东损益影响数   | -              | -            | -           | -             |
| 归属于公司股东的非经常性损益净额  | -218.28        | 32.31        | 3.97        | -9.73         |
| 扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润  | 697.67         | 1,575.69     | 739.47      | 233.77        |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司归属于公司股东的非经常性损益净额分别占同期归属于公司股东的净利润的比例为-45.53%、2.01%、0.53%、-4.34%。

## 十、主要财务指标

### (一) 基本财务指标

| 项目                                | 2016-6-30/<br>2016年1-6月 | 2015-12-31<br>/2015年度 | 2014-12-31<br>/2014年度 | 2013-12-31<br>/2013年度 |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动比率(倍)                           | 3.86                    | 3.31                  | 1.89                  | 1.36                  |
| 速动比率(倍)                           | 3.22                    | 2.47                  | 1.00                  | 0.70                  |
| 资产负债率(%)                          | 16.31                   | 19.55                 | 37.96                 | 48.92                 |
| 应收账款周转率                           | 2.71                    | 7.40                  | 10.14                 | 11.15                 |
| 存货周转率                             | 1.92                    | 4.20                  | 4.46                  | 4.02                  |
| 息税折旧摊销前利润(万元)                     | 734.13                  | 2,126.48              | 1,276.47              | 535.96                |
| 利息保障倍数(倍)                         | 59.41                   | 120.68                | 44.72                 | 14.79                 |
| 归属于公司股东的净利润(万元)                   | 479.39                  | 1,608.01              | 743.44                | 224.04                |
| 归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)          | 697.67                  | 1,575.69              | 739.47                | 233.77                |
| 每股经营活动现金流量(元)                     | 0.12                    | 0.24                  | 0.19                  | 0.14                  |
| 每股净现金流量(元)                        | 0.88                    | -0.01                 | 0.12                  | 0.08                  |
| 归属于公司普通股股东的每股净资产                  | 2.40                    | 1.70                  | 1.59                  | 1.22                  |
| 无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等)占净资产比例(%) | 0.01                    | 0.01                  | 0.04                  | 0.06                  |

注：上述财务指标的具体计算公式如下：

- 1、资产负债率=总负债/总资产
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销
- 7、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- 8、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- 10、归属于公司普通股股东的每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益合计/期末股本总额
- 11、无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等)占净资产比例=无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等)/净资产

## (二) 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

| 年度        | 报告期利润                   | 加权平均净资产收益率<br>(%) | 每股收益(元/股) |      |
|-----------|-------------------------|-------------------|-----------|------|
|           |                         |                   | 基本        | 稀释   |
| 2016年1-6月 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 5.59              | 0.11      | 0.11 |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 8.13              | 0.16      | 0.16 |
| 2015年度    | 归属于公司普通股股东的净利润          | 38.79             | 0.74      | 0.74 |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 38.01             | 0.73      | 0.73 |
| 2014年度    | 归属于公司普通股股东的净利润          | 26.53             | -         | -    |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 26.38             | -         | -    |
| 2013年度    | 归属于公司普通股股东的净利润          | 14.01             | -         | -    |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 14.62             | -         | -    |

## 十一、盈利预测披露情况

报告期内，发行人未编制盈利预测报告。

## 十二、或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

### (一) 重大承诺事项、或有事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在需要披露的重大或有事项、承诺事项。

### (二) 期后事项

根据公司2016年8月10日第一届董事会第十四次会议决议，公司拟申请公开发行新股不超过1,700万股，每股普通股面值1元，并于核准发行后申请在深圳证券交易所创业板上市，公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

### (三) 其他重要事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在需要披露的其他重要事项。

## 十三、盈利能力分析

### (一) 营业收入分析

#### 1、营业收入构成及分析

##### (1) 营业收入构成

单位：万元

| 项目     | 2016年1-6月       |               | 2015年度           |               | 2014年度           |               | 2013年度          |               |
|--------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
|        | 金额              | 比例(%)         | 金额               | 比例(%)         | 金额               | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         |
| 主营业务收入 | 4,378.20        | 99.81         | 10,225.05        | 99.82         | 10,158.28        | 99.82         | 6,835.12        | 99.62         |
| 其他业务收入 | 8.28            | 0.19          | 18.06            | 0.18          | 18.11            | 0.18          | 25.83           | 0.38          |
| 合计     | <b>4,386.48</b> | <b>100.00</b> | <b>10,243.12</b> | <b>100.00</b> | <b>10,176.39</b> | <b>100.00</b> | <b>6,860.94</b> | <b>100.00</b> |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司主营业务收入分别为4,378.20万元、10,225.05万元、10,158.28万元、6,835.12万元，占营业收入的比例分别为99.81%、99.82%、99.82%、99.62%，公司主营业务突出。

##### (2) 主营业务收入构成

①公司主营业务收入按产品类别列示如下：

单位：万元

| 产品类别  | 2016年1-6月       |               | 2015年度           |               | 2014年度           |               |
|-------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|       | 金额              | 比例(%)         | 金额               | 比例(%)         | 金额               | 比例(%)         |
| 光电膜   | 2,629.45        | 60.06         | 6,952.64         | 68.00         | 5,417.80         | 53.33         |
| 绝缘膜   | 435.25          | 9.94          | 1,082.58         | 10.59         | 2,488.63         | 24.50         |
| 包装装饰膜 | 1,313.50        | 30.00         | 2,189.83         | 21.41         | 2,251.85         | 22.17         |
| 合计    | <b>4,378.20</b> | <b>100.00</b> | <b>10,225.05</b> | <b>100.00</b> | <b>10,158.28</b> | <b>100.00</b> |

| 产品类别  | 2013 年度         |               | 合计               |               |
|-------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
|       | 金额              | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        |
| 光电膜   | 2,440.64        | 35.71         | 17,440.54        | 55.20         |
| 绝缘膜   | 2,875.45        | 42.07         | 6,881.91         | 21.78         |
| 包装装饰膜 | 1,519.03        | 22.22         | 7,274.21         | 23.02         |
| 合计    | <b>6,835.12</b> | <b>100.00</b> | <b>31,596.66</b> | <b>100.00</b> |

从产品类别看，2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，光电膜销售收入分别为 2,629.45 万元、6,952.64 万元、5,417.80 万元、2,440.64 万元，占主营业务收入比例分别为 60.06%、68.00%、53.33%、35.71%。光电膜 2015 年度销售收入较 2014 年度增加 1,534.84 万元，增加 28.33%，2014 年度较 2013 年度增加 2,977.16 万元，增加 121.98%，主要原因系光电膜市场的快速发展和公司加大了光电膜的研发、市场的开拓力度所致。

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，绝缘膜销售收入分别为 435.25 万元、1,082.58 万元、2,488.63 万元、2,875.45 万元，占主营业务收入比例分别为 9.94%、10.59%、24.50%、42.07%，绝缘膜销售收入逐年下降主要原因系由于公司调整经营策略，更侧重于光电膜和包装装饰膜的市场开拓所致。

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，包装装饰膜销售收入分别为 1,313.50 万元、2,189.83 万元、2,251.85 万元、1,519.03 万元，占主营业务收入比例分别为 30.00%、21.41%、22.17%、22.22%，包装装饰膜销售收入总体上呈上升趋势主要原因系包装装饰膜市场快速发展和公司加大了开拓力度所致。

②公司主营业务收入按产品来源列示如下：

单位：万元

| 产品来源 | 2016 年 1-6 月 |        | 2015 年度   |        | 2014 年度   |        |
|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额           | 比例 (%) | 金额        | 比例 (%) | 金额        | 比例 (%) |
| 自产   | 1,935.92     | 44.22  | 5,368.56  | 52.50  | 5,399.63  | 53.15  |
| 委托加工 | 148.82       | 3.40   | -         | -      | -         | -      |
| 外购   | 2,293.46     | 52.38  | 4,856.49  | 47.50  | 4,758.65  | 46.85  |
| 合计   | 4,378.20     | 100.00 | 10,225.05 | 100.00 | 10,158.28 | 100.00 |

| 产品名称      | 2013 年度         |               | 合计               |               |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额              | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        |
| 自产        | 3,600.81        | 52.68         | 16,304.92        | 51.60         |
| 委托加工      | -               | -             | 148.82           | 0.47          |
| 外购        | 3,234.31        | 47.32         | 15,142.91        | 47.93         |
| <b>合计</b> | <b>6,835.12</b> | <b>100.00</b> | <b>31,596.66</b> | <b>100.00</b> |

从产品来源看，2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，自产产品销售收入分别为 1,935.92 万元、5,368.56 万元、5,399.63 万元、3,600.81 万元，占主营业务收入比例分别为 44.22%、52.50%、53.15%、52.68%；委托加工产品销售收入分别为 148.82 万元、0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元，占主营业务收入比例分别为 3.40%、0.00%、0.00%、0.00%；外购产品销售收入分别为 2,293.46 万元、4,856.49 万元、4,758.65 万元、3,234.31 万元，占主营业务收入比例分别为 52.38%、47.50%、46.85%、47.32%。

③公司主营业务收入按地区列示如下：

单位：万元

| 项目        | 2016 年 1-6 月    |               | 2015 年度          |               | 2014 年度          |               | 2013 年度         |               |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 收入              | 比例 (%)        | 收入               | 比例 (%)        | 收入               | 比例 (%)        | 收入              | 比例 (%)        |
| 境内销售      | 4,305.69        | 98.34         | 9,997.44         | 97.77         | 9,598.94         | 94.49         | 6,835.12        | 100.00        |
| 出口销售      | 72.51           | 1.66          | 227.62           | 2.23          | 559.35           | 5.51          | -               | -             |
| <b>合计</b> | <b>4,378.20</b> | <b>100.00</b> | <b>10,225.05</b> | <b>100.00</b> | <b>10,158.28</b> | <b>100.00</b> | <b>6,835.12</b> | <b>100.00</b> |

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，境内销售收入分别为 4,305.69 万元、9,997.44 万元、9,598.94 万元、6,835.12 万元，占主营业务收入比例分别为 98.34%、97.77%、94.49%、100.00%，公司主营业务收入主要来源于境内销售。

## 2、销售量、平均销售价格变动分析

公司在产品定价方面，考虑到销售地区的差异，同时参照市场价格浮动定价。

(1) 报告期内，产品销量和平均销售价格如下：

| 产品名称      | 2016年1-6月       |                 |              |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------|
|           | 销量(吨)           | 金额(万元)          | 平均价格(元/千克)   |
| 光电膜       | 1,444.77        | 2,629.45        | 18.20        |
| 绝缘膜       | 508.93          | 435.25          | 8.55         |
| 包装装饰膜     | 834.59          | 1,313.50        | 15.74        |
| <b>合计</b> | <b>2,788.29</b> | <b>4,378.20</b> | <b>15.70</b> |

| 产品名称      | 2015年度          |                  |              |
|-----------|-----------------|------------------|--------------|
|           | 销量(吨)           | 金额(万元)           | 平均价格(元/千克)   |
| 光电膜       | 3,532.37        | 6,952.64         | 19.68        |
| 绝缘膜       | 1,076.87        | 1,082.58         | 10.05        |
| 包装装饰膜     | 1,324.52        | 2,189.83         | 16.53        |
| <b>合计</b> | <b>5,933.75</b> | <b>10,225.05</b> | <b>17.23</b> |

| 产品名称      | 2014年度          |                  |              |
|-----------|-----------------|------------------|--------------|
|           | 销量(吨)           | 金额(万元)           | 平均价格(元/千克)   |
| 光电膜       | 2,588.58        | 5,417.80         | 20.93        |
| 绝缘膜       | 2,059.82        | 2,488.63         | 12.08        |
| 包装装饰膜     | 1,273.52        | 2,251.85         | 17.68        |
| <b>合计</b> | <b>5,921.93</b> | <b>10,158.28</b> | <b>17.15</b> |

| 产品名称      | 2013年度          |                 |              |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------|
|           | 销量(吨)           | 金额(万元)          | 平均价格(元/千克)   |
| 光电膜       | 1,158.80        | 2,440.64        | 21.06        |
| 绝缘膜       | 2,390.17        | 2,875.45        | 12.03        |
| 包装装饰膜     | 841.46          | 1,519.03        | 18.05        |
| <b>合计</b> | <b>4,390.43</b> | <b>6,835.12</b> | <b>15.57</b> |

## (2) 变动情况分析

### ①主要产品销量变动

单位：吨

| 产品名称 | 2016年1-6月 | 2015年度   | 2014年度   | 2013年度   |
|------|-----------|----------|----------|----------|
| 光电膜  | 1,444.77  | 3,532.37 | 2,588.58 | 1,158.80 |

| 产品名称  | 2016年1-6月       | 2015年度          | 2014年度          | 2013年度          |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 绝缘膜   | 508.93          | 1,076.87        | 2,059.82        | 2,390.17        |
| 包装装饰膜 | 834.59          | 1,324.52        | 1,273.52        | 841.46          |
| 合计    | <b>2,788.29</b> | <b>5,933.75</b> | <b>5,921.93</b> | <b>4,390.43</b> |

报告期内,总体上光电膜和包装装饰膜的销量呈逐年上升趋势,绝缘膜销量呈现逐年下降趋势,主要原因系公司调整产品结构所致。

## ②主要产品销售平均价格变动

单位:元/千克

| 产品名称  | 2016年1-6月    | 2015年度       | 2014年度       | 2013年度       |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 光电膜   | 18.20        | 19.68        | 20.93        | 21.06        |
| 绝缘膜   | 8.55         | 10.05        | 12.08        | 12.03        |
| 包装装饰膜 | 15.74        | 16.53        | 17.68        | 18.05        |
| 合计    | <b>15.70</b> | <b>17.23</b> | <b>17.15</b> | <b>15.57</b> |

报告期内,公司主要产品销售平均价格受市场竞争加剧的影响,总体上呈现略微下降的趋势。

## 3、主营业务收入的季节性分析

报告期内,公司各季度主营业务收入及其占比情况如下:

单位:万元

| 季度   | 2016年1-6月       |               | 2015年度           |               | 2014年度           |               | 2013年度          |               |
|------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
|      | 收入              | 比例(%)         | 收入               | 比例(%)         | 收入               | 比例(%)         | 收入              | 比例(%)         |
| 第一季度 | 1,969.87        | 44.99         | 2,106.47         | 20.60         | 1,594.74         | 15.70         | 1,142.49        | 16.72         |
| 第二季度 | 2,408.33        | 55.01         | 2,446.90         | 23.93         | 2,345.31         | 23.09         | 1,783.55        | 26.09         |
| 第三季度 | -               | -             | 2,805.78         | 27.44         | 2,905.05         | 28.60         | 1,936.02        | 28.32         |
| 第四季度 | -               | -             | 2,865.91         | 28.03         | 3,313.17         | 32.62         | 1,973.05        | 28.87         |
| 合计   | <b>4,378.20</b> | <b>100.00</b> | <b>10,225.05</b> | <b>100.00</b> | <b>10,158.28</b> | <b>100.00</b> | <b>6,835.12</b> | <b>100.00</b> |

通过上表可以看出,按季度统计,公司季度销售收入呈逐渐增长的态势,其中第四季度销售收入占比最高,显示出季节性特征。

公司主要产品光电膜产品的终端应用为消费类电子产品,每年下半年为电子

类产品销售旺季，其销售季节性明显。每年下半年相关消费类电子厂商往往提前生产以备战生产旺季的到来，光电膜产品的销售旺季集中于下半年，公司收入呈现季节性特征与行业的特征一致。

## (二) 营业成本分析

### 1、营业成本结构

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元

| 项目     | 2016年1-6月       |               | 2015年度          |               | 2014年度          |               | 2013年度          |               |
|--------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|        | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         |
| 主营业务成本 | 2,783.50        | 100.00        | 6,523.49        | 100.00        | 7,296.10        | 100.00        | 5,574.99        | 100.00        |
| 其他业务成本 | -               | -             | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| 合计     | <b>2,783.50</b> | <b>100.00</b> | <b>6,523.49</b> | <b>100.00</b> | <b>7,296.10</b> | <b>100.00</b> | <b>5,574.99</b> | <b>100.00</b> |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司营业成本分别为2,783.50万元、6,523.49万元、7,296.10万元、5,574.99万元，主营业务成本分别为2,783.50万元、6,523.49万元、7,296.10万元、5,574.99万元，报告期内营业成本均为主营业务成本。其他业务收入主要为废料收入，其成本由于已计入主营业务成本。

2015年度营业成本较2014年度减少772.61万元，减少10.59%，主要原因系主要原材料聚酯切片价格下降所致；2014年度营业成本较2013年度增加1,721.11万元，增加30.87%，主要原因系销量增加所致。

### 2、主营业务成本结构

#### (1) 按照产品类别的主营业务成本情况

报告期内，公司主营业务成本按产品类别列示如下表：

单位：万元

| 产品名称  | 2016年1-6月       |               | 2015年度          |               | 2014年度          |               | 2013年度          |               |
|-------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|       | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         |
| 光电膜   | 1,445.79        | 51.94         | 3,886.14        | 59.57         | 3,175.84        | 43.53         | 1,590.06        | 28.52         |
| 绝缘膜   | 341.00          | 12.25         | 892.64          | 13.68         | 2,179.45        | 29.87         | 2,651.63        | 47.56         |
| 包装装饰膜 | 996.71          | 35.81         | 1,744.72        | 26.75         | 1,940.81        | 26.60         | 1,333.30        | 23.92         |
| 合计    | <b>2,783.50</b> | <b>100.00</b> | <b>6,523.49</b> | <b>100.00</b> | <b>7,296.10</b> | <b>100.00</b> | <b>5,574.99</b> | <b>100.00</b> |

从产品类别看，2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，光电膜营业成本分别为1,445.79万元、3,886.14万元、3,175.84万元、1,590.06万元，占主营业务成本比例分别为51.94%、59.57%、43.53%、28.52%；绝缘膜营业成本分别为341.00万元、892.64万元、2,179.45万元、2,651.63万元，占主营业务成本比例分别为12.25%、13.68%、29.87%、47.56%；包装装饰膜营业成本分别为996.71万元、1,744.72万元、1,940.81万元、1,333.30万元，占主营业务成本比例分别为35.81%、26.75%、26.60%、23.92%。

## (2) 按照产品来源的主营业务成本情况

报告期内，公司主营业务成本按产品来源列示如下表：

单位：万元

| 产品名称 | 2016年1-6月       |               | 2015年度          |               | 2014年度          |               | 2013年度          |               |
|------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|      | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         |
| 自产   | 963.22          | 34.60         | 2,675.50        | 41.01         | 3,193.02        | 43.76         | 2,723.93        | 48.86         |
| 委托加工 | 99.50           | 3.57          | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| 外购   | 1,720.78        | 61.82         | 3,847.99        | 58.99         | 4,103.08        | 56.24         | 2,851.06        | 51.14         |
| 合计   | <b>2,783.50</b> | <b>100.00</b> | <b>6,523.49</b> | <b>100.00</b> | <b>7,296.10</b> | <b>100.00</b> | <b>5,574.99</b> | <b>100.00</b> |

从产品来源看，2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，自产产品营业成本分别为963.22万元、2,675.50万元、3,193.02万元、2,723.93万元，占主营业务成本比例分别为34.60%、41.01%、43.76%、48.86%；委托加工产品营业成本分别为99.50万元、0.00万元、0.00万元、0.00万元，占主营业务成本比例分别为3.57%、0.00%、0.00%、0.00%；外购产品营业成本分别为1,720.78万元、3,847.99万元、4,103.08万元、2,851.06万元，占主营业务成本比例分别

为 61.82%、58.99%、56.24%、51.14%。

### (3) 主要原材料采购情况

报告期内，公司自产产品采购的原材料主要为聚酯切片和色母粒，具体情况如下：

| 项目   | 2016年1-6月 |            |          |
|------|-----------|------------|----------|
|      | 采购量(吨)    | 采购价格(万元/吨) | 采购金额(万元) |
| 聚酯切片 | 1,420.35  | 0.54       | 765.25   |
| 色母粒  | 60.78     | 2.09       | 126.94   |
| 项目   | 2015年度    |            |          |
|      | 采购量(吨)    | 采购价格(万元/吨) | 采购金额(万元) |
| 聚酯切片 | 2,869.44  | 0.58       | 1,657.68 |
| 色母粒  | 149.13    | 2.46       | 367.45   |
| 项目   | 2014年度    |            |          |
|      | 采购量(吨)    | 采购价格(万元/吨) | 采购金额(万元) |
| 聚酯切片 | 2,978.90  | 0.74       | 2,202.73 |
| 色母粒  | 104.60    | 2.54       | 265.53   |
| 项目   | 2013年度    |            |          |
|      | 采购量(吨)    | 采购价格(万元/吨) | 采购金额(万元) |
| 聚酯切片 | 2,380.95  | 0.84       | 2,002.21 |
| 色母粒  | 50.30     | 2.57       | 129.33   |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，聚酯切片的采购量分别为1,420.35吨、2,869.44吨、2,978.90吨、2,380.95吨，色母粒采购量分别为60.78吨、149.13吨、104.60吨和50.30吨。2015年色母粒采购量比2014年增加44.52吨，增加42.56%，2014年较2013年增加54.31吨，增加107.98%，主要原因系光电膜销量增加公司相应增加色母粒的采购量所致。

### 3、主营业务成本变动分析

报告期内，公司主营业务成本的具体构成如下：

单位：万元

| 项目        | 2016年1-6月       |               | 2015年度          |               | 2014年度          |               | 2013年度          |               |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         |
| 外购成品      | 1,720.78        | 61.82         | 3,847.99        | 58.99         | 4,103.08        | 56.24         | 2,851.06        | 51.14         |
| 直接材料      | 760.04          | 27.31         | 2,118.60        | 32.48         | 2,567.75        | 35.19         | 2,198.03        | 39.43         |
| 直接人工      | 134.59          | 4.84          | 300.64          | 4.61          | 367.31          | 5.03          | 321.32          | 5.76          |
| 制造费用      | 104.61          | 3.76          | 256.26          | 3.93          | 257.97          | 3.54          | 204.58          | 3.67          |
| 辅料及加工费    | 63.47           | 2.28          | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| <b>合计</b> | <b>2,783.50</b> | <b>100.00</b> | <b>6,523.49</b> | <b>100.00</b> | <b>7,296.10</b> | <b>100.00</b> | <b>5,574.99</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司主营业务成本主要为直接材料和外购成品成本。报告期内2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，两者合计占主营业务成本的比例分别为89.13%、91.46%、91.43%、90.57%。

### (三) 毛利及毛利率分析

#### 1、毛利构成及变动情况分析

①报告期内，本公司主营业务毛利按产品类别分析如下：

单位：万元

| 产品类别      | 2016年1-6月       |               | 2015年度          |               | 2014年度          |               | 2013年度          |               |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         |
| 光电膜       | 1,183.67        | 74.22         | 3,066.51        | 82.84         | 2,241.96        | 78.33         | 850.58          | 67.50         |
| 绝缘膜       | 94.25           | 5.91          | 189.94          | 5.13          | 309.18          | 10.80         | 223.82          | 17.76         |
| 包装装饰膜     | 316.79          | 19.87         | 445.12          | 12.03         | 311.05          | 10.87         | 185.73          | 14.74         |
| <b>合计</b> | <b>1,594.70</b> | <b>100.00</b> | <b>3,701.56</b> | <b>100.00</b> | <b>2,862.18</b> | <b>100.00</b> | <b>1,260.12</b> | <b>100.00</b> |

从产品结构看，公司主营业务毛利主要来自光电膜产品。2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度光电膜销售毛利占主营业务毛利比例分别为74.22%、82.84%、78.33%、67.50%。

②报告期内，本公司主营业务毛利按产品来源分析如下：

单位：万元

| 产品名称      | 2016年1-6月       |               | 2015年度          |               | 2014年度          |               | 2013年度          |               |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         |
| 自产        | 972.70          | 61.00         | 2,693.06        | 72.75         | 2,206.62        | 77.10         | 876.87          | 69.59         |
| 委托加工      | 49.33           | 3.09          | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| 外购        | 572.68          | 35.91         | 1,008.50        | 27.25         | 655.57          | 22.90         | 383.25          | 30.41         |
| <b>合计</b> | <b>1,594.70</b> | <b>100.00</b> | <b>3,701.56</b> | <b>100.00</b> | <b>2,862.18</b> | <b>100.00</b> | <b>1,260.12</b> | <b>100.00</b> |

从产品来源看,公司主营业务毛利主要来自自产产品。2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度自产产品销售毛利占主营业务毛利比例分别为61.00%、72.75%、77.10%、69.59%。

## 2、毛利率分析

### (1) 主营业务毛利率变动分析

报告期内,公司毛利率按产品类别列示如下:

| 产品类别      | 2016年1-6月    |               | 2015年度       |               | 2014年度       |               | 2013年度       |               |
|-----------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|           | 毛利率(%)       | 主营业务收入占比(%)   | 毛利率(%)       | 主营业务收入占比(%)   | 毛利率(%)       | 主营业务收入占比(%)   | 毛利率(%)       | 主营业务收入占比(%)   |
| 光电膜       | 45.02        | 60.06         | 44.11        | 68.00         | 41.38        | 53.33         | 34.85        | 35.71         |
| 绝缘膜       | 21.65        | 9.94          | 17.55        | 10.59         | 12.42        | 24.50         | 7.78         | 42.07         |
| 包装装饰膜     | 24.12        | 30.00         | 20.33        | 21.42         | 13.81        | 22.17         | 12.23        | 22.22         |
| <b>合计</b> | <b>36.42</b> | <b>100.00</b> | <b>36.20</b> | <b>100.00</b> | <b>28.18</b> | <b>100.00</b> | <b>18.44</b> | <b>100.00</b> |

报告期内,公司毛利率按产品来源列示如下:

| 产品来源      | 2016年1-6月    |               | 2015年度       |               | 2014年度       |               | 2013年度       |               |
|-----------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|           | 毛利率(%)       | 主营业务收入占比(%)   | 毛利率(%)       | 主营业务收入占比(%)   | 毛利率(%)       | 主营业务收入占比(%)   | 毛利率(%)       | 主营业务收入占比(%)   |
| 自产        | 50.24        | 44.22         | 50.16        | 52.50         | 40.87        | 53.15         | 24.35        | 52.68         |
| 委托加工      | 33.14        | 3.40          | -            | -             | -            | -             | -            | -             |
| 外购        | 24.97        | 52.38         | 20.77        | 47.50         | 13.78        | 46.85         | 11.85        | 47.32         |
| <b>合计</b> | <b>36.42</b> | <b>100.00</b> | <b>36.20</b> | <b>100.00</b> | <b>28.18</b> | <b>100.00</b> | <b>18.44</b> | <b>100.00</b> |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司主营业务毛利率分别为36.42%、36.20%、28.18%、18.44%。

毛利率在报告期内呈上升趋势，一方面由于产品销售结构的变动，另一方面由于各类产品销售毛利率的变动。具体分析如下：

| 项目                   | 2016年1-6月<br>比2015年度 | 2015年度比<br>2014年度 | 2014年度比<br>2013年度 |
|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| 主营业务毛利率变动百分点         | 0.22%                | 8.03%             | 9.74%             |
| 其中：销售结构变动对主营业务毛利率的影响 | -1.64%               | 3.87%             | 5.10%             |
| 产品毛利率变动对主营业务毛利率的影响   | 1.86%                | 4.16%             | 4.64%             |

注：销售结构变动对主营业务毛利率变动的影响公式： $\sum \text{当期产品毛利率} * (\text{当期产品销售占比} - \text{上期产品销售占比})$ 。

产品毛利率变动对主营业务毛利率变动的影响公式： $\sum \text{上期产品销售占比} * (\text{当期产品销售毛利率占比} - \text{上期产品销售毛利率})$ 。

#### ①2016年1-6月主营业务毛利率变动分析

2016年1-6月公司主营业务毛利率较2015年度增加0.22个百分点，其中销售结构变动对主营业务毛利率的影响为-1.64个百分点，产品毛利率变动对主营业务毛利率的影响为1.86个百分点。产品毛利率变动和销售结构变动对主营业务毛利率变动均有影响，产品毛利率变动影响主要因为本期光电膜毛利率提高所致，销售结构变动影响为负数主要因为毛利率较高的光电膜销售比例下降所致。

#### ②2015年度主营业务毛利率变动分析

2015年度公司主营业务毛利率较2014年度增加8.03个百分点，其中销售结构变动对主营业务毛利率的影响为3.87个百分点，产品毛利率变动对主营业务毛利率的影响为4.16个百分点。产品毛利率变动和销售结构变动对主营业务毛利率变动均有影响，其中光电膜销售比例提高、光电膜和包装装饰膜毛利率的提高对2015年度主营业务毛利率的提高影响较大。

#### ③2014年度主营业务毛利率变动分析

2014年度公司主营业务毛利率较2013年度增加9.74个百分点，其中销售结构变动对主营业务毛利率的影响为5.10个百分点，产品毛利率变动对主营业务

毛利率的影响为 4.64 个百分点。产品毛利率变动和销售结构变动对主营业务毛利率变动均有影响，其中光电膜销售比例提高、光电膜毛利率的提高对 2014 年度主营业务毛利率的提高影响较大。

## (2) 主要产品毛利率变动分析

| 产品名称  | 2016 年 1-6 月 |              |             | 2015 年度      |              |              |
|-------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|       | 毛利率 (%)      | 平均单价 (元/千克)  | 平均成本 (元/千克) | 毛利率 (%)      | 平均单价 (元/千克)  | 平均成本 (元/千克)  |
| 光电膜   | 45.02        | 18.20        | 10.01       | 44.11        | 19.68        | 11.00        |
| 绝缘膜   | 21.65        | 8.55         | 6.70        | 17.55        | 10.05        | 8.29         |
| 包装装饰膜 | 24.12        | 15.74        | 11.94       | 20.33        | 16.53        | 13.17        |
| 合计    | <b>36.42</b> | <b>15.70</b> | <b>9.98</b> | <b>36.20</b> | <b>17.23</b> | <b>10.99</b> |

| 产品名称  | 2014 年度      |              |              | 2013 年度      |              |              |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|       | 毛利率 (%)      | 平均单价 (元/千克)  | 平均成本 (元/千克)  | 毛利率 (%)      | 平均单价 (元/千克)  | 平均成本 (元/千克)  |
| 光电膜   | 41.38        | 20.93        | 12.27        | 34.85        | 21.06        | 13.72        |
| 绝缘膜   | 12.42        | 12.08        | 10.58        | 7.78         | 12.03        | 11.09        |
| 包装装饰膜 | 13.81        | 17.68        | 15.24        | 12.23        | 18.05        | 15.85        |
| 合计    | <b>28.18</b> | <b>17.15</b> | <b>12.32</b> | <b>18.44</b> | <b>15.57</b> | <b>12.70</b> |

### ① 光电膜产品的毛利率变动分析

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，光电膜产品的毛利率分别为 45.02%、44.11%、41.38%和 34.85%。光电膜作为公司主要产品，报告期内销售收入保持稳步增长，产品平均价格和平均成本变化趋势基本保持一致，由于单位成本下降更快，产品毛利率稳步提高。

光电膜产品毛利率变动因素分析如下：

| 项目            | 2016 年 1-6 月 | 2015 年度 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------------|--------------|---------|---------|---------|
| 产品毛利率 (%)     | 45.02        | 44.11   | 41.38   | 34.85   |
| 产品毛利率同比变动 (%) | 0.91         | 2.73    | 6.53    | -       |
| 平均价格 (元/千克)   | 18.20        | 19.68   | 20.93   | 21.06   |
| 平均价格变动对毛利率的   | -4.55%       | -3.71%  | -0.41%  | -       |

| 项目            | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2013度 |
|---------------|-----------|--------|--------|-------|
| 影响            |           |        |        |       |
| 平均成本(元/千克)    | 10.01     | 11.00  | 12.27  | 13.72 |
| 平均成本变动对毛利率的影响 | 5.46%     | 6.44%  | 6.94%  | -     |
| 合计影响数         | 0.91%     | 2.73%  | 6.53%  | -     |

注：平均价格对毛利率的影响公式： $-\text{上期单位成本}/\text{本期单位价格}+\text{上期单位成本}/\text{上期单位价格}$ 。

平均成本对毛利率的影响公式： $-\text{本期单位成本}/\text{本期单位价格}+\text{上期单位成本}/\text{本期单位成本}$ 。

光电膜 2016 年 1-6 月毛利率较 2015 年度上升 0.91 个百分点，其中平均价格变动对毛利率影响是-4.55 个百分点，平均成本变动对毛利率影响是 5.46 个百分点。2016 年 1-6 月毛利率上升的主要原因系原材料价格下降弥补了平均销售价格降低对毛利率带来的不利影响。

光电膜 2015 年度毛利率较 2014 年度上升 2.73 个百分点，其中平均价格变动对毛利率影响是-3.71 个百分点，平均成本变动对毛利率影响是 6.44 个百分点。2015 年度毛利率上升的主要原因系原材料价格下降弥补了平均销售价格降低对毛利率带来的不利影响。

光电膜 2014 年度毛利率较 2013 年度上升 6.53 个百分点，其中平均价格变动对毛利率影响是-0.41 个百分点，平均成本变动对毛利率影响是 6.94 个百分点。光电膜 2014 年度毛利率上升的主要原因系原材料价格下降所致。

## ②绝缘膜产品的毛利率变动分析

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，绝缘膜产品的毛利率分别为 21.64%、17.54%、12.42%和 7.78%。

绝缘膜产品毛利率变动因素分析如下：

| 项目            | 2016年1-6月 | 2015年度  | 2014年度 | 2013度 |
|---------------|-----------|---------|--------|-------|
| 产品毛利率(%)      | 21.65     | 17.55   | 12.42  | 7.78  |
| 产品毛利率同比变动(%)  | 4.10      | 5.13    | 4.64   | -     |
| 平均价格(元/千克)    | 8.55      | 10.05   | 12.08  | 12.03 |
| 平均价格变动对毛利率的影响 | -14.47%   | -17.67% | 0.39%  | -     |

| 项目            | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2013度 |
|---------------|-----------|--------|--------|-------|
| 平均成本(元/千克)    | 6.70      | 8.29   | 10.58  | 11.09 |
| 平均成本变动对毛利率的影响 | 18.57%    | 22.80% | 4.25%  | -     |
| 合计影响数         | 4.10%     | 5.13%  | 4.64%  | -     |

绝缘膜 2016 年 1-6 月毛利率较 2015 年度上升 4.10 个百分点,其中平均价格变动对毛利率影响是-14.47 个百分点,平均成本变动对毛利率影响是 18.57 个百分点。2016 年 1-6 月毛利率下降的主要原因系原材料、外购成品价格下降弥补了平均销售价格降低对毛利率带来的不利影响所致。

绝缘膜 2015 年度毛利率较 2014 年度上升 5.13 个百分点,其中平均价格变动对毛利率影响是-17.67 个百分点,平均成本变动对毛利率影响是 22.80 个百分点。2015 年度毛利率下降的主要原因系原材料、外购成品价格下降弥补了平均销售价格降低对毛利率带来的不利影响所致。

绝缘膜 2014 年度毛利率较 2013 年度上升 4.64 个百分点,其中平均价格变动对毛利率影响是 0.39 个百分点,平均成本变动对毛利率影响是 4.25 个百分点。2014 年度毛利率上升的主要原因系原材料、外购成品价格下降所致。

### ③包装装饰膜产品的毛利率变动分析

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度,包装装饰膜产品的毛利率分别为 24.12%、20.33%、13.81%和 12.23%,毛利率呈现增长态势。

包装装饰膜产品毛利率变动因素分析如下:

| 项目            | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2013度 |
|---------------|-----------|--------|--------|-------|
| 产品毛利率(%)      | 24.12     | 20.33  | 13.81  | 12.23 |
| 产品毛利率同比变动(%)  | 3.79      | 6.52   | 1.58   | -     |
| 平均价格(元/千克)    | 15.74     | 16.53  | 17.68  | 18.05 |
| 平均价格变动对毛利率的影响 | -4.02%    | -5.99% | -1.84% | -     |
| 平均成本(元/千克)    | 11.94     | 13.17  | 15.24  | 15.85 |
| 平均成本变动对毛利率的影响 | 7.81%     | 12.51% | 3.42%  | -     |
| 合计影响数         | 3.79%     | 6.52%  | 1.58%  | -     |

包装装饰膜 2016 年 1-6 月毛利率较 2015 年度提高 3.79 个百分点,其中平均

价格变动对毛利率影响是-4.02 个百分点，平均成本对毛利率影响是 7.81 个百分点。2016 年 1-6 月毛利率上升的主要原因系外购成品价格下降弥补了平均销售价格降低对毛利率带来的不利影响。

包装装饰膜 2015 年度毛利率较 2014 年度提高 6.52 个百分点，其中平均价格变动对毛利率影响是-5.99 个百分点，平均成本对毛利率影响是 12.51 个百分点。2015 年度毛利率上升的主要原因系外购成品价格下降弥补了平均销售价格降低对毛利率带来的不利影响。

包装装饰膜 2014 年度毛利率较 2013 年度提高 1.58 个百分点，其中平均价格变动对毛利率影响是-1.84 个百分点，平均成本对毛利率影响是 3.42 个百分点。

### (3) 与同行业上市公司主营业务毛利率比较分析

| 公司名称 | 2016 年 1-6 月 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|------|--------------|--------|--------|--------|
| 裕兴股份 | 27.32%       | 25.20% | 18.52% | 16.11% |
| 东材科技 | 21.22%       | 22.93% | 26.01% | 20.61% |
| 康得新  | 37.82%       | 38.29% | 39.33% | 36.56% |
| 南洋科技 | 30.70%       | 32.38% | 23.76% | 16.87% |
| 平均值  | 29.27%       | 29.70% | 26.91% | 22.54% |
| 和顺科技 | 36.42%       | 36.20% | 28.18% | 18.44% |

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，同行业上市公司主营业务毛利率平均值分别为 29.27%、29.70%、26.91%和 22.54%，总体呈现上升趋势，公司主营业务毛利率与同行业上市公司主营业务毛利率变化趋势基本一致。

与同行业上市公司主营业务毛利率比较，公司 2013 年度主营业务毛利率略低于同行业平均水平，2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月略高于同行业平均水平。

### (四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2016年1-6月       |              | 2015年度          |              | 2014年度          |              | 2013年度        |              |
|-----------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
|           | 金额              | 占营业收入比例(%)   | 金额              | 占营业收入比例(%)   | 金额              | 占营业收入比例(%)   | 金额            | 占营业收入比例(%)   |
| 销售费用      | 176.36          | 4.02         | 377.54          | 3.69         | 389.28          | 3.83         | 223.83        | 3.26         |
| 管理费用      | 881.61          | 20.10        | 1,378.48        | 13.46        | 1,400.95        | 13.77        | 671.09        | 9.78         |
| 财务费用      | 5.97            | 0.14         | 6.04            | 0.06         | 12.57           | 0.12         | 13.34         | 0.19         |
| <b>合计</b> | <b>1,063.94</b> | <b>24.26</b> | <b>1,762.06</b> | <b>17.20</b> | <b>1,802.79</b> | <b>17.72</b> | <b>908.26</b> | <b>13.24</b> |
| 同期营业收入    | 4,386.48        | 100.00       | 10,243.12       | 100.00       | 10,176.39       | 100.00       | 6,860.94      | 100.00       |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司期间费用分别为1,063.94万元、1,762.06万元、1,802.79万元、908.26万元，占同期营业收入的比例分别为24.26%、17.20%、17.72%、13.24%。2016年1-6月期间费用占营业收入比例较2015年度增幅较大主要原因系计提股权激励费用所致。

报告期内，公司各项期间费用的变动情况具体分析如下：

### 1、销售费用分析

报告期内，公司的销售费用构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2016年1-6月     |               | 2015年度        |               | 2014年度        |               | 2013年度        |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 金额            | 比例(%)         | 金额            | 比例(%)         | 金额            | 比例(%)         | 金额            | 比例(%)         |
| 运输费       | 66.59         | 37.76         | 167.03        | 44.24         | 157.70        | 40.51         | 128.12        | 57.24         |
| 包装费       | 33.97         | 19.26         | 111.05        | 29.41         | 113.23        | 29.09         | 58.07         | 25.94         |
| 人工支出      | 31.88         | 18.08         | 45.29         | 12.00         | 37.19         | 9.55          | 27.09         | 12.10         |
| 股权激励费用    | 15.50         | 8.79          | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 广告费和业务宣传费 | 4.37          | 2.48          | 4.53          | 1.20          | 52.49         | 13.48         | -             | -             |
| 差旅费       | 6.16          | 3.49          | 19.91         | 5.27          | 12.47         | 3.20          | 4.18          | 1.87          |
| 展览费       | 8.50          | 4.82          | 11.18         | 2.96          | 12.39         | 3.18          | -             | -             |
| 业务招待费     | 7.82          | 4.43          | 10.97         | 2.91          | 3.00          | 0.77          | 2.28          | 1.02          |
| 其他        | 1.57          | 0.89          | 7.58          | 2.01          | 0.82          | 0.21          | 4.09          | 1.83          |
| <b>合计</b> | <b>176.36</b> | <b>100.00</b> | <b>377.54</b> | <b>100.00</b> | <b>389.28</b> | <b>100.00</b> | <b>223.83</b> | <b>100.00</b> |
| 销售费用率(%)  | 4.02          | -             | 3.69          | -             | 3.83          | -             | 3.26          | -             |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度,公司销售费用分别为176.36万元、377.54万元、389.28万元、223.83万元,占同期营业收入的比例分别为4.02%、3.69%、3.83%、3.26%。2014年度公司销售费用较2013年度增加165.45万元,上升73.92%,主要原因系随着营业收入增长,公司运输费、包装费及广告费和业务宣传费相应增加。

报告期内,公司销售费用主要包括运输费、包装费、人工支出等,2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度三项费用合计分别为132.44万元、323.37万元、308.12万元、213.28万元,占销售费用比例分别为75.10%、85.65%、79.15%、95.29%。

## 2、管理费用分析

报告期内,公司的管理费用构成情况如下表所示:

单位:万元

| 项目        | 2016年1-6月     |               | 2015年度          |               | 2014年度          |               | 2013年度        |               |
|-----------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 金额            | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额              | 比例(%)         | 金额            | 比例(%)         |
| 研发费       | 222.51        | 25.24         | 453.59          | 32.91         | 563.18          | 40.20         | 323.15        | 48.15         |
| 人工支出      | 162.29        | 18.41         | 354.51          | 25.72         | 409.50          | 29.23         | 122.88        | 18.31         |
| 股权激励费用    | 271.25        | 30.77         |                 |               |                 |               |               |               |
| 中介咨询费     | 28.90         | 3.28          | 166.89          | 12.11         | 47.00           | 3.35          | -             | 0.00          |
| 折旧与摊销     | 53.57         | 6.08          | 128.92          | 9.35          | 124.27          | 8.87          | 78.18         | 11.65         |
| 办公费       | 44.30         | 5.02          | 76.90           | 5.58          | 49.71           | 3.55          | 12.99         | 1.94          |
| 业务招待费     | 44.77         | 5.08          | 81.23           | 5.89          | 79.21           | 5.65          | 63.23         | 9.42          |
| 劳动保护费     | 5.61          | 0.64          | 35.65           | 2.59          | 33.28           | 2.38          | 13.46         | 2.01          |
| 差旅费       | 9.61          | 1.09          | 27.51           | 2.00          | 18.10           | 1.29          | 9.65          | 1.44          |
| 税金        | 16.85         | 1.91          | 14.21           | 1.03          | 10.82           | 0.77          | 10.24         | 1.53          |
| 其他        | 21.96         | 2.49          | 39.08           | 2.83          | 65.88           | 4.70          | 37.30         | 5.56          |
| <b>合计</b> | <b>881.61</b> | <b>100.00</b> | <b>1,378.48</b> | <b>100.00</b> | <b>1,400.95</b> | <b>100.00</b> | <b>671.09</b> | <b>100.00</b> |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度,公司管理费用分别为881.61万元、1,378.48万元、1,400.95万元、671.09万元,占同期营业收入的比重分别为20.10%、13.46%、13.77%、9.78%。2014年度公司管理费用较2013年度增加

729.86 万元，上升 108.76%，主要原因系随着收入规模的增长，公司加大了研发投入、提高了员工待遇导致研发费用和人工支出增幅较大所致。

公司管理费用主要为研发费、人工支出等。2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度两项费用合计分别为 384.79 万元、808.10 万元、972.68 万元、446.03 万元，占管理费用比例分别为 43.65%、58.62%、69.43%、66.46%。

### 3、财务费用分析

报告期内，公司的财务费用构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2016 年 1-6 月 | 2015 年度     | 2014 年度      | 2013 年度      |
|-----------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 利息支出      | 10.46        | 15.59       | 23.09        | 22.78        |
| 减：利息收入    | 5.04         | 8.03        | 12.30        | 11.08        |
| 汇兑损益      | -0.46        | -2.80       | 0.00         | -            |
| 银行手续费     | 1.00         | 1.28        | 1.78         | 1.65         |
| <b>合计</b> | <b>5.97</b>  | <b>6.04</b> | <b>12.57</b> | <b>13.34</b> |

2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度，公司财务费用分别为 5.97 万元、6.04 万元、12.57 万元、13.34 万元，占同期营业收入的比重分别为 0.14%、0.06%、0.12%和 0.19%。公司财务费用 2015 年度较 2014 年度减少 6.53 万元，下降 51.94%，主要原因系公司对部分借款提前还款所致。

### 4、可比上市公司期间费用比较

报告期内，公司期间费用率与同行业上市公司比较情况如下：

| 公司名称 | 项目        | 2016 年 1-6 月 | 2015 年      | 2014 年      | 2013 年      |
|------|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 裕兴股份 | 销售费用率 (%) | 1.50         | 1.73        | 2.18        | 1.70        |
|      | 管理费用率 (%) | 12.44        | 11.32       | 7.43        | 6.41        |
|      | 财务费用率 (%) | -2.04        | -4.90       | -3.27       | -3.07       |
|      | <b>合计</b> | <b>11.91</b> | <b>8.15</b> | <b>6.35</b> | <b>5.05</b> |
| 东材科技 | 销售费用率 (%) | 3.69         | 4.50        | 3.50        | 4.31        |
|      | 管理费用率 (%) | 10.54        | 10.97       | 8.56        | 9.86        |
|      | 财务费用率 (%) | 1.45         | 2.12        | 0.46        | 0.08        |

| 公司名称 | 项目       | 2016年1-6月 | 2015年 | 2014年 | 2013年 |
|------|----------|-----------|-------|-------|-------|
|      | 合计       | 15.67     | 17.59 | 12.52 | 14.25 |
| 康得新  | 销售费用率(%) | 2.30      | 2.20  | 1.89  | 1.70  |
|      | 管理费用率(%) | 7.18      | 7.65  | 7.68  | 6.79  |
|      | 财务费用率(%) | 3.41      | 4.09  | 5.04  | 4.19  |
|      | 合计       | 12.89     | 13.93 | 14.61 | 12.67 |
| 南洋科技 | 销售费用率(%) | 2.76      | 3.14  | 2.93  | 2.12  |
|      | 管理费用率(%) | 10.75     | 11.79 | 10.76 | 9.59  |
|      | 财务费用率(%) | 0.90      | 1.88  | -0.07 | -2.57 |
|      | 合计       | 14.41     | 16.81 | 13.62 | 9.14  |
| 平均值  | 销售费用率(%) | 2.56      | 2.27  | 2.14  | 1.75  |
|      | 管理费用率(%) | 10.23     | 8.92  | 7.54  | 6.81  |
|      | 财务费用率(%) | 0.93      | -0.02 | 0.16  | -0.41 |
|      | 合计       | 13.72     | 11.17 | 9.85  | 8.15  |
| 和顺科技 | 销售费用率(%) | 4.02      | 3.69  | 3.83  | 3.26  |
|      | 管理费用率(%) | 20.10     | 13.46 | 13.77 | 9.78  |
|      | 财务费用率(%) | 0.14      | 0.06  | 0.12  | 0.19  |
|      | 合计       | 24.26     | 17.20 | 17.72 | 13.24 |

与同行业上市公司相比,公司营业规模偏小,导致销售费用率和管理费用率高于同行业上市公司平均水平。2016年1-6月管理费用率较高主要原因系股权激励费用增加所致。

## (五) 利润的主要来源和相关因素分析

报告期内,公司营业利润、利润总额和净利润情况明细如下:

单位:万元

| 项目   | 2016年1-6月 |           | 2015年度    |           | 2014年度    |           | 2013年度   |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|
|      | 金额        | 较上年度增幅(%) | 金额        | 较上年度增幅(%) | 金额        | 较上年度增幅(%) | 金额       | 较上年度增幅(%) |
| 营业收入 | 4,386.48  | -         | 10,243.12 | 0.66      | 10,176.39 | 48.32     | 6,860.94 | -         |
| 营业利润 | 510.93    | -         | 1,841.87  | 81.71     | 1,013.62  | 204.11    | 333.31   | -         |
| 利润总额 | 611.19    | -         | 1,865.73  | 84.85     | 1,009.32  | 221.26    | 314.18   | -         |
| 净利润  | 479.39    | -         | 1,608.01  | 116.29    | 743.44    | 231.84    | 224.04   | -         |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司营业收入分别为4,386.48万元、10,243.12万元、10,176.39万元、6,860.94万元，营业利润分别为510.93万元、1,841.87万元、1,013.62万元、333.31万元，利润总额分别为611.19万元、1,865.73万元、1,009.32万元、314.18万元，净利润分别为479.39万元、1,608.01万元、743.44万元、224.04万元。

报告期内，公司营业收入、营业利润、利润总额和净利润逐渐增长主要原因系光电膜市场的快速发展和公司加大了光电膜市场的开拓力度所致。

## (六) 主营业务毛利构成及毛利情况分析

### 1、主营业务毛利构成

报告期内，公司毛利构成情况如下表：

单位：万元

| 项目   | 2016年1-6月       |              | 2015年度          |              | 2014年度          |              | 2013年度          |              |
|------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|      | 毛利              | 毛利率(%)       | 毛利              | 毛利率(%)       | 毛利              | 毛利率(%)       | 毛利              | 毛利率(%)       |
| 主营业务 | 1,594.70        | 36.42        | 3,701.56        | 36.20        | 2,862.18        | 28.18        | 1,260.12        | 18.44        |
| 其他业务 | 8.28            | 100.00       | 18.06           | 100.00       | 18.11           | 100.00       | 25.83           | 100.00       |
| 合计   | <b>1,602.99</b> | <b>36.54</b> | <b>3,719.63</b> | <b>36.31</b> | <b>2,880.29</b> | <b>28.30</b> | <b>1,285.95</b> | <b>18.74</b> |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司综合毛利率分别为36.54%、36.31%、28.30%、18.74%。2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，主营业务贡献的毛利占毛利总额的比例分别为99.48%、99.51%、99.37%、97.99%，公司主营业务突出。报告期内，公司毛利率水平逐年上升，主要原因系产品结构变化及单个产品毛利率上升所致。

报告期内，公司主营业务毛利的具体产品构成如下：

单位：万元

| 项目  | 2016年1-6月 |        | 2015年度   |        | 2014年度   |        | 2013年度 |        |
|-----|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|
|     | 毛利        | 毛利率(%) | 毛利       | 毛利率(%) | 毛利       | 毛利率(%) | 毛利     | 毛利率(%) |
| 光电膜 | 1,183.67  | 45.02  | 3,066.51 | 44.11  | 2,241.96 | 41.38  | 850.58 | 34.85  |
| 绝缘膜 | 94.25     | 21.65  | 189.94   | 17.55  | 309.18   | 12.42  | 223.82 | 7.78   |

| 项目    | 2016年1-6月       |              | 2015年度          |              | 2014年度          |              | 2013年度          |              |
|-------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|       | 毛利              | 毛利率(%)       | 毛利              | 毛利率(%)       | 毛利              | 毛利率(%)       | 毛利              | 毛利率(%)       |
| 包装装饰膜 | 316.79          | 24.12        | 445.12          | 20.33        | 311.05          | 13.81        | 185.73          | 12.23        |
| 合计    | <b>1,594.70</b> | <b>36.42</b> | <b>3,701.56</b> | <b>36.20</b> | <b>2,862.18</b> | <b>28.18</b> | <b>1,260.12</b> | <b>18.44</b> |

报告期内，主要产品毛利率水平均出现上升趋势，主要原因系主要原材料聚酯切片价格下降所致。

## 2、毛利率变动及影响因素分析

### (1) 产品销售单价敏感性分析

假定报告期内各期产品销售数量和销售成本保持不变，各类产品销售单价分别上升10%和下跌10%，则主营业务收入和毛利率水平情况如下：

单位：万元

| 年度        | 变化前       |          |        | 产品单价上升10% |        | 产品单价下跌10% |        |
|-----------|-----------|----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 主营业务收入    | 主营业务成本   | 毛利率(%) | 主营业务收入    | 毛利率(%) | 主营业务收入    | 毛利率(%) |
| 2016年1-6月 | 4,378.20  | 2,783.50 | 36.42  | 4,816.02  | 42.20  | 3,940.38  | 29.36  |
| 2015年度    | 10,225.05 | 6,523.49 | 36.20  | 11,247.56 | 42.00  | 9,202.55  | 29.11  |
| 2014年度    | 10,158.28 | 7,296.10 | 28.18  | 11,174.11 | 34.71  | 9,142.46  | 20.20  |
| 2013年度    | 6,835.12  | 5,574.99 | 18.44  | 7,518.63  | 25.85  | 6,151.61  | 9.37   |

假定其他条件不变的情况下，产品销售单价上升10%，主营业务毛利率2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度分别上升5.78%、5.80%、6.53%、7.41%；假定其他条件不变的情况下，产品销售单价下跌10%，主营业务毛利率2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度分别下跌7.06%、7.09%、7.98%、9.07%。

### (2) 原材料、外购成品价格变动敏感性分析

假定各类产品报告期内销售数量和耗用原材料数量保持不变，原材料、外购成品价格分别上升10%、下跌10%，则公司产品的主营业务成本和毛利率影响如下：

单位：万元

| 项目           | 2016年1-6月 | 2015年度    | 2014年度    | 2013年度   |
|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 主营业务成本       | 2,783.50  | 6,523.49  | 7,296.10  | 5,574.99 |
| 其中：直接材料      | 760.04    | 2,118.60  | 2,567.75  | 2,198.03 |
| 外购成品         | 1,720.78  | 3,847.99  | 4,103.08  | 2,851.06 |
| 价格上升10%后营业成本 | 3,031.58  | 7,120.15  | 7,963.18  | 6,079.89 |
| 其中：直接材料      | 836.05    | 2,330.46  | 2,824.52  | 2,417.83 |
| 外购成品         | 1,892.86  | 4,232.79  | 4,513.39  | 3,136.16 |
| 价格下跌10%后营业成本 | 2,535.41  | 5,926.83  | 6,629.01  | 5,070.08 |
| 其中：直接材料      | 684.04    | 1,906.74  | 2,310.97  | 1,978.23 |
| 外购成品         | 1,548.70  | 3,463.19  | 3,692.77  | 2,565.95 |
| 主营业务收入       | 4,378.20  | 10,225.05 | 10,158.28 | 6,835.12 |
| 变化前毛利率(%)    | 36.42     | 36.20     | 28.18     | 18.44    |
| 价格上升后毛利率(%)  | 30.76     | 30.37     | 21.61     | 11.05    |
| 价格下跌后毛利率(%)  | 42.09     | 42.04     | 34.74     | 25.82    |

在假定其他条件不变的情况下，如果原材料、外购成品价格上升10%，公司主营业务毛利率2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度分别下降5.66%、5.83%、6.57%、7.39%；如果原材料价格下跌10%，公司主营业务毛利率2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度分别上升5.67%、5.84%、6.56%、7.38%。

### (3) 产品销售单价、原材料和外购成品价格共同变动的敏感性分析

假定报告期内各类产品销售单价下跌10%、原材料、外购成品价格上升10%，则对公司产品的主营业务收入、主营业务成本和毛利率影响如下：

单价：万元

| 年度        | 产品单价下跌10% | 原材料、外购成品<br>价格上升10% | 变化后<br>毛利率(%) |
|-----------|-----------|---------------------|---------------|
|           | 主营业务收入    | 主营业务成本              |               |
| 2016年1-6月 | 3,940.38  | 3,031.58            | 23.06         |
| 2015年度    | 9,202.55  | 7,120.15            | 22.63         |
| 2014年度    | 9,142.46  | 7,963.18            | 12.90         |
| 2013年度    | 6,151.61  | 6,079.89            | 1.17          |

在假定其他条件不变的情况下,如果各类产品销售单价下跌 10%、原材料和外购成品价格上升 10%,公司主营业务毛利率 2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度、2013 年度分别下降 13.36%、13.57%、15.28%、17.27%。

## (七) 其他影响损益的项目分析

报告期内,公司其他影响损益的项目分析如下:

单位:万元

| 项目      | 2016 年 1-6 月 | 2015 年度 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------|--------------|---------|---------|---------|
| 营业税金及附加 | 30.55        | 92.72   | 43.01   | 14.02   |
| 资产减值损失  | 1.50         | 28.54   | 20.87   | 30.36   |
| 营业外收入   | 104.80       | 51.75   | 5.92    | 5.00    |
| 营业外支出   | 4.54         | 27.88   | 10.22   | 24.14   |
| 所得税费用   | 131.80       | 257.73  | 265.88  | 90.14   |

### 1、营业外收入

报告期内,营业外收入主要为政府补助,具体构成如下:

单位:万元

| 项目                   | 2016 年 1-6 月  | 2015 年度      | 2014 年度     | 2013 年度     |
|----------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| 非流动资产处置利得            | 0.58          | -            | 0.42        | -           |
| 政府补助                 | 100.00        | 50.00        | 5.50        | 5.00        |
| 其他                   | 4.22          | 1.75         | -           | -           |
| <b>合计</b>            | <b>104.80</b> | <b>51.75</b> | <b>5.92</b> | <b>5.00</b> |
| 其中:政府补助收入占利润总额的比例(%) | 10.82         | 2.68         | 0.54        | 1.59        |

#### (1) 2016 年 1-6 月收到的政府补助明细

| 项目名称      | 相关单位                        | 依据或批准文件       | 金额(万元)        |
|-----------|-----------------------------|---------------|---------------|
| 挂牌奖励      | 杭州市余杭区人民政府金融工作办公室、杭州市余杭区财政局 | 余金融办〔2016〕19号 | 100.00        |
| <b>合计</b> | -                           | -             | <b>100.00</b> |

#### (2) 2015 年度收到的政府补助明细

| 项目名称 | 相关单位                        | 依据或批准文件       | 金额<br>(万元) |
|------|-----------------------------|---------------|------------|
| 股改奖励 | 杭州市余杭区人民政府金融工作办公室、杭州市余杭区财政局 | 余金融办(2015)30号 | 50.00      |
| 合计   | -                           | -             | 50.00      |

## (3) 2014年度收到的政府补助明细

| 项目名称          | 相关单位                    | 依据或批准文件       | 金额<br>(万元) |
|---------------|-------------------------|---------------|------------|
| 清洁生产审核奖励      | 杭州市余杭区经济和信息化局、杭州市余杭区财政局 | 余经信(2014)171号 | 5.00       |
| 安全生产标准化达标单位奖励 | 杭州余杭区塘栖镇人民政府            | 塘政(2014)159号  | 0.50       |
| 合计            | -                       | -             | 5.50       |

## (4) 2013年度收到的政府补助明细

| 项目名称     | 相关单位           | 依据或批准文件      | 金额<br>(万元) |
|----------|----------------|--------------|------------|
| 工业经济发展奖励 | 中共杭州市余杭区塘栖镇委员会 | 塘镇委(2013)16号 | 5.00       |
| 合计       | -              | -            | 5.00       |

## 2、营业外支出

报告期内，营业外支出主要为缴纳地方水利建设基金以及非流动资产处置损失。

单位：万元

| 项目        | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 非流动资产处置损失 | 0.84      | 5.76   | 0.63   | 14.30  |
| 税收滞纳金     | -         | 10.16  | -      | -      |
| 地方水利建设基金  | 3.70      | 10.47  | 9.60   | 6.83   |
| 其他        | -         | 1.50   | -      | 3.00   |
| 合计        | 4.54      | 27.88  | 10.22  | 24.14  |

## (八) 非经常性损益分析

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，归属于公司股东的非经常性损益净额分别为-218.28万元、32.31万元、3.97万元、-9.73万元，占同期扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润的比例为-31.29%、2.05%、0.54%、

-4.16% (公司非经常性损益明细表详见本节“九、经注册会计师鉴证的非经常性损益情况及对经营成果的影响”相关内容)。

## (九) 公司纳税情况及其分析

### 1、主要税种缴纳情况

报告期内，公司缴纳的主要税种包括增值税和企业所得税，主要情况如下：

#### (1) 增值税（合并）

单位：万元

| 会计期间      | 期初未交数   | 本期已交数  | 期末未交数   |
|-----------|---------|--------|---------|
| 2016年1-6月 | 42.27   | 256.47 | -113.38 |
| 2015年度    | 81.95   | 701.33 | 42.27   |
| 2014年度    | -10.99  | 297.11 | 81.95   |
| 2013年度    | -116.59 | 110.76 | -10.99  |

#### (2) 企业所得税（合并）

单位：万元

| 会计期间      | 期初未交数  | 本期已交数  | 期末未交数  |
|-----------|--------|--------|--------|
| 2016年1-6月 | -17.57 | 45.07  | 68.05  |
| 2015年度    | 239.86 | 518.82 | -17.57 |
| 2014年度    | 72.57  | 96.86  | 239.86 |
| 2013年度    | 8.11   | 31.19  | 72.57  |

### 2、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2016年1-6月 | 2015年度   | 2014年度   | 2013年度 |
|-------|-----------|----------|----------|--------|
| 利润总额  | 611.19    | 1,865.73 | 1,009.32 | 314.18 |
| 所得税费用 | 131.80    | 257.73   | 265.88   | 90.14  |
| 净利润   | 479.39    | 1,608.01 | 743.44   | 224.04 |

报告期内，所得税费用明细情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2016年1-6月     | 2015年度        | 2014年度        | 2013年度       |
|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 当期所得税费用   | 130.69        | 261.40        | 264.15        | 95.64        |
| 递延所得税费用   | 1.11          | -3.67         | 1.73          | -5.51        |
| <b>合计</b> | <b>131.80</b> | <b>257.73</b> | <b>265.88</b> | <b>90.14</b> |

所得税费用与会计利润关系如下：

单位：元

| 序号 | 项目                             | 2016年1-6月    | 2015年度        | 2014年度        | 2013年度       |
|----|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 1  | 利润总额                           | 6,111,881.81 | 18,657,342.43 | 10,093,194.51 | 3,141,762.71 |
| 2  | 按法定/适用税率计算的所得税费用               | 916,782.27   | 2,798,601.36  | 2,523,298.63  | 785,440.68   |
| 3  | 调整以前期间所得税的影响                   | 74,034.07    | -             | 65,996.43     | 106,209.32   |
| 4  | 不可抵扣的成本、费用和损失的影响               | 496,554.44   | 67,218.87     | 69,471.60     | -            |
| 5  | 本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响 | 32,521.82    | 34,141.74     | -             | 9,729.71     |
| 6  | 研发费用加计扣除的影响                    | -201,893.47  | -322,679.85   | -             | -            |
| 7  | 所得税费用<br>(=2+3+4+5+6)          | 1,317,999.13 | 2,577,282.12  | 2,658,766.66  | 901,379.71   |

### 3、税收政策的影响

上述税种的税率及税收优惠情况请详见本节之“六、主要会计政策和会计估计”之“(十四) 税项”的相关内容。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于浙江省 2015 年第一批高新技术企业备案的复函》(国科火字〔2015〕256 号)，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局 2015 年 9 月 17 日颁发高新技术企业证书，证书编号为 GR201533000104，有效期为三年。经主管税务机关确认，公司自 2015 年 1 月 1 日起连续三年享受国家高新技术企业所得税优惠政策。若高新技术企业证书到期后不能通过复审，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

## 十四、影响公司持续盈利能力的主要因素

### 1、对持续盈利能力产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素主要包括：供应商相对集中风险、主要原材料价格波动风险、市场竞争风险、毛利率可能下降的风险、税收优惠风险、核心技术泄密风险、行业技术进步风险、管理风险、人力资源不足及人才流失风险、募集资金投资项目引致的风险、净资产收益率和每股收益下降的风险、成长性风险。公司已在招股说明书“第四节 风险因素”中进行了分析并完整披露。

### 2、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查

经核查，保荐机构认为，报告期内发行人具有良好的财务状况和盈利能力，根据行业未来的发展趋势、公司的现有业务状况以及竞争优势，发行人具备持续盈利能力。

## 十五、财务状况分析

### (一) 资产状况分析

#### 1、资产结构分析

报告期各期末，本公司全部资产的构成情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2016-6-30        |               | 2015-12-31      |               | 2014-12-31      |               | 2013-12-31      |               |
|-------|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|       | 金额               | 比例 (%)        | 金额              | 比例 (%)        | 金额              | 比例 (%)        | 金额              | 比例 (%)        |
| 流动资产  | 9,009.02         | 61.52         | 5,451.84        | 64.67         | 3,663.29        | 71.60         | 3,170.93        | 66.63         |
| 非流动资产 | 5,634.60         | 38.48         | 2,978.87        | 35.33         | 1,453.28        | 28.40         | 1,588.05        | 33.37         |
| 合计    | <b>14,643.62</b> | <b>100.00</b> | <b>8,430.70</b> | <b>100.00</b> | <b>5,116.58</b> | <b>100.00</b> | <b>4,758.98</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司资产总额分别为14,643.62万元、8,430.70万元、5,116.58万元、4,758.98万元。2016年6月末总资产较2015年末增加73.69%，主要原因系2016年1-6月股票发行收到

投资款和公司盈利所致；2015年末较2014年末增长64.77%，主要原因系2015年度股票发行收到投资款和公司盈利所致。

同行业可比公司流动资产占总资产比例情况如下：

| 公司名称 | 2016-06-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|------|------------|------------|------------|------------|
| 裕兴股份 | 71.74%     | 71.11%     | 66.54%     | 62.74%     |
| 东材科技 | 34.78%     | 37.48%     | 37.30%     | 43.88%     |
| 康得新  | 77.17%     | 76.69%     | 63.02%     | 49.83%     |
| 南洋科技 | 37.48%     | 36.76%     | 28.09%     | 48.23%     |
| 平均值  | 55.59%     | 55.51%     | 48.74%     | 51.17%     |
| 和顺科技 | 61.52%     | 64.67%     | 71.60%     | 66.63%     |

选取的同行业可比企业中，2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度流动资产占总资产平均比例分别为55.59%、55.51%、48.74%和51.17%。与可比同行业上市公司相比，公司流动资产占总资产比例处于较高水平，主要原因系公司前期固定资产投资较少所致。随着德清新生产基地的建设，流动资产占比可能会有下降情况。

## 2、流动资产分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2016-6-30 |        | 2015-12-31 |        | 2014-12-31 |        | 2013-12-31 |        |
|--------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 金额        | 比例(%)  | 金额         | 比例(%)  | 金额         | 比例(%)  | 金额         | 比例(%)  |
| 货币资金   | 5,145.32  | 57.11  | 602.08     | 11.04  | 699.48     | 19.09  | 647.74     | 20.43  |
| 应收票据   | 239.72    | 2.66   | 224.99     | 4.13   | 119.55     | 3.26   | 180.69     | 5.70   |
| 应收账款   | 1,571.93  | 17.45  | 1,485.53   | 27.25  | 1,125.27   | 30.72  | 769.15     | 24.26  |
| 预付款项   | 35.51     | 0.39   | 6.86       | 0.13   | 5.98       | 0.16   | 10.22      | 0.32   |
| 其他应收款  | 80.51     | 0.89   | 78.86      | 1.45   | 1.52       | 0.04   | 3.77       | 0.12   |
| 存货     | 1,502.69  | 16.68  | 1,385.33   | 25.41  | 1,711.50   | 46.72  | 1,548.37   | 48.83  |
| 其他流动资产 | 433.35    | 4.81   | 1,668.18   | 30.60  | -          | -      | 10.99      | 0.35   |
| 流动资产   | 9,009.02  | 100.00 | 5,451.84   | 100.00 | 3,663.29   | 100.00 | 3,170.93   | 100.00 |

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货及其他流动资产等构成。2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司流动资产分别为9,009.02万元、5,451.84万元、3,663.29万元、3,170.93万元。公司流动资产2016年6月末较2015年末增加65.25%，主要原因系2016年1-6月股票发行收到投资款和公司盈利所致；2015年末较2014年末增加1,788.54万元，增加48.82%，主要原因系2015年度股票发行收到投资款和公司盈利所致。

### (1) 货币资金

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司货币资金余额分别为5,145.32万元、602.08万元、699.48万元、647.74万元。公司货币资金余额2016年6月末较2015年末增加4,543.23万元，增加754.59%，主要原因系股票发行收到投资款所致。

### (2) 应收票据

报告期内，本公司应收票据变化情况如下所示：

单位：万元

| 种类        | 2016-6-30     |             | 2015-12-31    |              | 2014-12-31    |               | 2013-12-31    |
|-----------|---------------|-------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 金额            | 变动(%)       | 金额            | 变动(%)        | 金额            | 变动(%)         | 金额            |
| 银行承兑汇票    | 232.02        | 3.12        | 224.99        | 88.21        | 119.55        | -33.84        | 180.69        |
| 商业承兑汇票    | 7.70          | -           | -             | -            | -             | -             | -             |
| <b>合计</b> | <b>239.72</b> | <b>6.55</b> | <b>224.99</b> | <b>88.21</b> | <b>119.55</b> | <b>-33.84</b> | <b>180.69</b> |

注：截至2016年6月30日，公司已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据为1,459.00万元，其中银行承兑汇票为1,381.07万元，商业承兑汇票为77.93万元；截至2016年6月30日，公司无用于质押的应收票据。

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司应收票据余额分别为239.72万元、224.99万元、119.55万元、180.69万元。

### (3) 应收账款

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司应收账款账面价值分别为1,571.93万元、1,485.53万元、1,125.27万元、769.15万元。

## ①账龄分析

报告期内，公司应收账款的账龄情况如下：

单位：万元

| 账龄   | 2016-6-30       |              |             |                 |               |
|------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|---------------|
|      | 应收账款            | 坏账准备         | 计提比例(%)     | 净额              | 应收账款占比(%)     |
| 1年以内 | 1,650.25        | 82.51        | 5.00        | 1,567.74        | 99.73         |
| 1至2年 | 3.87            | 0.77         | 20.00       | 3.09            | 0.20          |
| 2至3年 | 2.18            | 1.09         | 50.00       | 1.09            | 0.07          |
| 3年以上 | -               | -            | -           | -               | -             |
| 合计   | <b>1,656.30</b> | <b>84.38</b> | <b>5.09</b> | <b>1,571.93</b> | <b>100.00</b> |

单位：万元

| 账龄   | 2015-12-31      |              |             |                 |               |
|------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|---------------|
|      | 应收账款            | 坏账准备         | 计提比例(%)     | 净额              | 应收账款占比(%)     |
| 1年以内 | 1,546.40        | 77.32        | 5.00        | 1,469.08        | 98.89         |
| 1至2年 | 16.92           | 3.38         | 20.00       | 13.54           | 0.91          |
| 2至3年 | 5.82            | 2.91         | 50.00       | 2.91            | 0.20          |
| 3年以上 | 8.14            | 8.14         | 100.00      | -               | -             |
| 合计   | <b>1,577.29</b> | <b>91.76</b> | <b>5.82</b> | <b>1,485.53</b> | <b>100.00</b> |

单位：万元

| 账龄   | 2014-12-31      |              |             |                 |               |
|------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|---------------|
|      | 应收账款            | 坏账准备         | 计提比例(%)     | 净额              | 应收账款占比(%)     |
| 1年以内 | 1,172.63        | 58.63        | 5.00        | 1,114.00        | 99.00         |
| 1至2年 | 11.79           | 2.36         | 20.00       | 9.43            | 0.84          |
| 2至3年 | 3.68            | 1.84         | 50.00       | 1.84            | 0.16          |
| 3年以上 | 4.46            | 4.46         | 100.00      | -               | -             |
| 合计   | <b>1,192.56</b> | <b>67.29</b> | <b>5.64</b> | <b>1,125.27</b> | <b>100.00</b> |

单位：万元

| 账龄   | 2013-12-31    |              |             |               |               |
|------|---------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
|      | 应收账款          | 坏账准备         | 计提比例(%)     | 净额            | 应收账款占比(%)     |
| 1年以内 | 801.29        | 40.06        | 5.00        | 761.23        | 98.97         |
| 1至2年 | 4.23          | 0.85         | 20.00       | 3.38          | 0.44          |
| 2至3年 | 9.07          | 4.54         | 50.00       | 4.54          | 0.59          |
| 3年以上 | -             | -            | -           | -             | -             |
| 合计   | <b>814.60</b> | <b>45.45</b> | <b>5.58</b> | <b>769.15</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司应收账款账龄结构较为稳定。2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司一年以内的应收账款账面价值占全部应收账款账面价值的比例分别为99.73%、98.89%、99.00%、98.97%。公司报告期内一年以内的应收款项占比较高，公司回款有保障。公司已按谨慎性的原则，对不同账龄的应收账款计提了坏账准备，计提方式和比例符合公司实际情况。

## ②应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款与流动资产、营业收入之间的比例关系如下：

单位：万元

| 项目             | 2016-6-30<br>/2016年1-6月 | 2015-12-31<br>/2015年度 | 2014-12-31<br>/2014年度 | 2013-12-31<br>/2013年度 |
|----------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 应收账款账面价值       | 1,571.93                | 1,485.53              | 1,125.27              | 769.15                |
| 流动资产           | 9,009.02                | 5,451.84              | 3,663.29              | 3,170.93              |
| 应收账款占流动资产比例(%) | 17.45                   | 27.25                 | 30.72                 | 24.26                 |
| 营业收入           | 4,386.48                | 10,243.12             | 10,176.39             | 6,860.94              |
| 应收账款占营业收入比例(%) | 35.84                   | 14.50                 | 11.06                 | 11.21                 |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司应收账款占流动资产比例分别为17.45%、27.25%、30.72%、24.26%，应收账款占营业收入比例分别为35.84%、14.50%、11.06%、11.21%。报告期内，应收账款占主营业务收入比例较低，处于合理水平。

## ③最近三年一期应收账款前五名情况

2016年6月末，公司应收账款前五名的构成情况如下表：

单位：万元

| 单位名称              | 与发行人关系   | 金额<br>(万元)    | 占应收账款期末余额的比例<br>(%) | 账龄   |
|-------------------|----------|---------------|---------------------|------|
| 深圳市金恒晟科技有限公司东莞分公司 | 非关联方     | 169.16        | 10.21               | 1年以内 |
| 苏州新燕高光膜有限公司       | 非关联方     | 152.86        | 9.23                | 1年以内 |
| 佛山市南海新丰复合材料有限公司   | 非关联方     | 137.46        | 8.30                | 1年以内 |
| 潍坊胜达科技股份有限公司      | 非关联方     | 98.19         | 5.93                | 1年以内 |
| 凯仁精密材料(烟台)有限公司    | 非关联方     | 70.45         | 4.25                | 1年以内 |
| <b>合计</b>         | <b>-</b> | <b>628.12</b> | <b>37.92</b>        |      |

2015年末,公司应收账款前五名的构成情况如下表:

单位：万元

| 单位名称              | 与发行人关系   | 金额<br>(万元)    | 占应收账款期末余额的比例<br>(%) | 账龄   |
|-------------------|----------|---------------|---------------------|------|
| 苏州世华新材料科技有限公司     | 非关联方     | 200.36        | 12.70               | 1年以内 |
| 深圳市金恒晟科技有限公司东莞分公司 | 非关联方     | 145.47        | 9.22                | 1年以内 |
| 苏州新燕高光膜有限公司       | 非关联方     | 95.65         | 6.06                | 1年以内 |
| 佛山市南海新丰复合材料有限公司   | 非关联方     | 84.10         | 5.33                | 1年以内 |
| 深圳市西陆光电技术有限公司     | 非关联方     | 80.47         | 5.10                | 1年以内 |
| <b>合计</b>         | <b>-</b> | <b>606.05</b> | <b>38.41</b>        |      |

2014年末,公司应收账款前五名的构成情况如下表:

单位：万元

| 单位名称             | 与发行人关系   | 金额<br>(万元)    | 占应收账款期末余额的比例<br>(%) | 账龄   |
|------------------|----------|---------------|---------------------|------|
| 苏州世华新材料科技有限公司    | 非关联方     | 109.09        | 9.15                | 1年以内 |
| 绍兴市天缘纺织服饰有限公司    | 非关联方     | 78.46         | 6.58                | 1年以内 |
| 绍兴县金井贴膜科技有限公司    | 非关联方     | 61.98         | 5.20                | 1年以内 |
| 佛山市南海新丰复合材料有限公司  | 非关联方     | 60.09         | 5.04                | 1年以内 |
| 江苏新光镭射包装材料股份有限公司 | 非关联方     | 48.33         | 4.05                | 1年以内 |
| <b>合计</b>        | <b>-</b> | <b>357.94</b> | <b>30.01</b>        |      |

2013年末,公司应收账款前五名的构成情况如下表:

单位：万元

| 单位名称          | 与发行人关系 | 金额<br>(万元)    | 占应收账款<br>期末余额的<br>比例(%) | 账龄   |
|---------------|--------|---------------|-------------------------|------|
| 苏州世华新材料科技有限公司 | 非关联方   | 123.19        | 15.12                   | 1年以内 |
| 深圳市金恒晟科技有限公司  | 非关联方   | 69.51         | 8.53                    | 1年以内 |
| 东莞市盈诚丝印材料有限公司 | 非关联方   | 55.57         | 6.82                    | 1年以内 |
| 温州耀阳化工科技有限公司  | 非关联方   | 43.95         | 5.40                    | 1年以内 |
| 佛山凯仁精密材料有限公司  | 非关联方   | 40.25         | 4.94                    | 1年以内 |
| <b>合计</b>     |        | <b>332.47</b> | <b>40.81</b>            |      |

公司制定了严格的坏账准备计提政策,报告期末对应收账款进行减值测试并足额计提坏账准备。

#### ④报告期内新增主要客户的期末应收账款情况

经统计,报告期内新增主要(每年前十大客户中较2012年新增)客户3家,2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末新增客户应收账款余额分别为49.54万元、46.05万元、58.38万元、0.00万元,占应收账款的余额分别为2.99%、2.92%、4.90%、0.00%。

#### (4) 预付账款

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末,公司预付款项余额分别为35.51万元、6.86万元、5.98万元、10.22万元。报告期内,公司预付款项余额较为稳定,且金额较小。

截至2016年6月30日,预付款项中前五名情况如下:

单位：万元

| 单位名称            | 账面余额         | 占预付账款总额的比例(%) |
|-----------------|--------------|---------------|
| 北京国枫(上海)律师事务所   | 28.30        | 79.70         |
| 中国电信股份有限公司杭州分公司 | 1.92         | 5.40          |
| 绍兴日月新材料有限公司     | 1.72         | 4.83          |
| 杭州杰利鹏服装有限公司     | 0.72         | 2.03          |
| 杭州江南通信工程有限公司    | 0.66         | 1.86          |
| <b>合计</b>       | <b>33.32</b> | <b>93.82</b>  |

**(5) 其他应收款**

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司其他应收款净额分别为80.51万元、78.86万元、1.52万元和3.77万元，具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 其他应收款账面余额 | 84.81     | 86.01      | 4.60       | 7.83       |
| 其他应收款坏账准备 | 4.30      | 7.15       | 3.08       | 4.06       |
| 其他应收款账面价值 | 80.51     | 78.86      | 1.52       | 3.77       |

2016年6月末、2015年末余额中主要为应收德清临杭工业区管理委员会德清厂区建设项目的竣工保证金81.91万元。

**(6) 存货**

①报告期内，公司存货变化情况如下所示：

单位：万元

| 项目        | 2016-6-30       |             |                 |               |
|-----------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 跌价准备        | 账面价值            | 占存货的比例 (%)    |
| 原材料       | 88.04           | -           | 88.04           | 5.86          |
| 在产品       | 155.17          | -           | 155.17          | 10.33         |
| 库存商品      | 1,261.16        | 4.62        | 1,256.55        | 83.62         |
| 周转材料      | 2.94            | -           | 2.94            | 0.20          |
| <b>合计</b> | <b>1,507.31</b> | <b>4.62</b> | <b>1,502.69</b> | <b>100.00</b> |

单位：万元

| 项目        | 2015-12-31      |             |                 |               |
|-----------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 跌价准备        | 账面价值            | 占存货的比例 (%)    |
| 原材料       | 196.14          | -           | 196.14          | 14.16         |
| 在产品       | 90.84           | -           | 90.84           | 6.56          |
| 库存商品      | 1,100.80        | 4.62        | 1,096.18        | 79.13         |
| 周转材料      | 2.16            | -           | 2.16            | 0.16          |
| 发出商品      | -               | -           | -               | -             |
| <b>合计</b> | <b>1,389.94</b> | <b>4.62</b> | <b>1,385.33</b> | <b>100.00</b> |

单位：万元

| 项目        | 2014-12-31      |             |                 |               |
|-----------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 跌价准备        | 账面价值            | 占存货的比例 (%)    |
| 原材料       | 270.18          | -           | 270.18          | 15.79         |
| 在产品       | 122.03          | -           | 122.03          | 7.13          |
| 库存商品      | 1,321.75        | 4.62        | 1,317.13        | 76.96         |
| 周转材料      | 2.16            | -           | 2.16            | 0.13          |
| 发出商品      | -               | -           | -               | -             |
| <b>合计</b> | <b>1,716.12</b> | <b>4.62</b> | <b>1,711.50</b> | <b>100.00</b> |

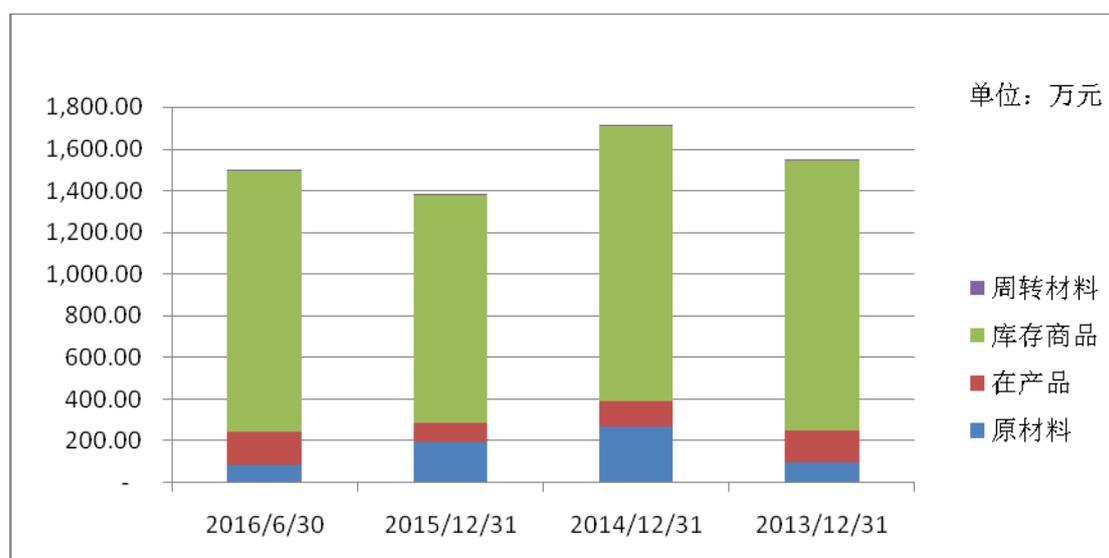
单位：万元

| 项目        | 2013-12-31      |             |                 |               |
|-----------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 跌价准备        | 账面价值            | 占存货的比例 (%)    |
| 原材料       | 94.99           | -           | 94.99           | 6.13          |
| 在产品       | 156.95          | -           | 156.95          | 10.14         |
| 库存商品      | 1,294.75        | 4.62        | 1,290.13        | 83.32         |
| 周转材料      | 6.30            | -           | 6.30            | 0.41          |
| <b>合计</b> | <b>1,552.98</b> | <b>4.62</b> | <b>1,548.37</b> | <b>100.00</b> |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司存货账面价值分别为1,502.69万元、1,385.33万元、1,711.50万元、1,548.37万元。

## ②存货结构分析

报告期内，公司各期末存货构成如下：



公司的主要存货为库存商品，2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末库存商品账面价值占存货账面价值比例分别为83.62%、79.13%、76.96%、83.32%。

### ③存货周转分析

| 项目        | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 存货周转率(次)  | 1.92      | 4.20   | 4.46   | 4.02   |
| 存货周转天数(天) | 93.68     | 85.70  | 80.65  | 89.59  |

报告期内，公司存货周转率较为稳定，平均存货周转天数为87.41天。

### ④存货跌价准备计提情况

报告期内，期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备，并对部分库存商品计提跌价准备。

### (7) 其他流动资产

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司其他流动资产分别为433.35万元、1,668.18万元、0.00万元和10.99万元。2016年6月末余额中主要为期末尚未到期赎回的保本型理财产品283.00万元和待抵扣进项税145.25万元。2015年末余额中主要为期末尚未到期赎回的保本型银行理财产品1,650.00万元。

### 3、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下所示：

单位：万元

| 项目      | 2016-6-30 |        | 2015-12-31 |        | 2014-12-31 |        | 2013-12-31 |        |
|---------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|         | 金额        | 比例 (%) | 金额         | 比例 (%) | 金额         | 比例 (%) | 金额         | 比例 (%) |
| 固定资产    | 1,072.40  | 19.03  | 1,145.76   | 38.46  | 1,285.22   | 88.44  | 1,414.20   | 89.05  |
| 在建工程    | 3,594.44  | 63.79  | 854.06     | 28.67  | -          | -      | -          | -      |
| 无形资产    | 954.40    | 16.94  | 964.60     | 32.38  | 157.27     | 10.82  | 161.34     | 10.16  |
| 递延所得税资产 | 13.35     | 0.24   | 14.46      | 0.49   | 10.79      | 0.74   | 12.52      | 0.79   |
| 非流动资产   | 5,634.60  | 100.00 | 2,978.87   | 100.00 | 1,453.28   | 100.00 | 1,588.05   | 100.00 |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司非流动资产价值分别为5,634.60万元、2,978.87万元、1,453.28万元、1,588.05万元。2016年6月末非流动资产较2015年末增加2,655.73万元，增加89.15%，主要原因系子公司浙江和顺建设生产线导致在建工程增加所致；2015年末非流动资产较2014年末增加1,525.58万元，增加104.97%，主要原因系子公司浙江和顺投建生产线导致在建工程和无形资产—土地使用权增加所致。

#### (1) 固定资产

报告期内，公司固定资产主要包括房屋及建筑物、专用设备和运输工具，占固定资产的比例在96%以上。报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 一、账面原值合计  | 2,370.26  | 2,362.23   | 2,270.01   | 2,197.57   |
| 其中：房屋及建筑物 | 823.93    | 823.93     | 823.93     | 792.25     |
| 通用设备      | 214.08    | 209.66     | 209.66     | 167.66     |
| 专用设备      | 959.27    | 974.32     | 977.68     | 944.77     |
| 运输工具      | 372.98    | 354.33     | 258.75     | 292.88     |
| 二、累计折旧合计  | 1,297.86  | 1,216.47   | 984.79     | 783.37     |
| 其中：房屋及建筑物 | 332.27    | 307.18     | 256.96     | 204.07     |
| 通用设备      | 184.05    | 173.07     | 141.14     | 106.05     |

| 项目        | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 专用设备      | 547.06    | 518.87     | 429.64     | 331.29     |
| 运输工具      | 234.49    | 217.36     | 157.05     | 141.96     |
| 三、账面净值合计  | 1,072.40  | 1,145.76   | 1,285.22   | 1,414.20   |
| 其中：房屋及建筑物 | 491.66    | 516.75     | 566.97     | 588.18     |
| 通用设备      | 30.04     | 36.59      | 68.52      | 61.61      |
| 专用设备      | 412.21    | 455.45     | 548.04     | 613.48     |
| 运输工具      | 138.49    | 136.97     | 101.70     | 150.92     |
| 四、减值准备合计  | -         | -          | -          | -          |
| 五、账面价值合计  | 1,072.40  | 1,145.76   | 1,285.22   | 1,414.20   |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司固定资产账面价值分别为1,072.40万元、1,145.76万元、1,285.22万元、1,414.20万元。公司固定资产账面价值2015年末较2014年末减少139.46万元，2014年末较2013年末减少128.97万元，主要原因系每年计提折旧导致固定资产净值减少所致。

## (2) 在建工程

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司在建工程余额分别为3,594.44万元、854.06万元、0.00万元、0.00万元。公司在建工程余额2016年6月末较2015年末增加2,740.39万元，2015年末较2014年末增加854.06万元，主要原因系子公司浙江和顺建设生产线所致。

报告期内，公司重要在建工程变动情况如下所示：

### ①2016年1-6月重要在建工程变动情况

单位：万元

| 工程项目名称                  | 2015-12-31 | 本期增加     | 本期转入<br>固定资产 | 本期其<br>他减少 | 减值 | 2016-6-30 |
|-------------------------|------------|----------|--------------|------------|----|-----------|
| 年产24,000吨双向<br>拉伸聚酯薄膜项目 | 854.06     | 2,681.58 | -            | -          | -  | 3,535.63  |
| 合计                      | 854.06     | 2,681.58 | -            | -          | -  | 3,535.63  |

### ②2015年度重要在建工程变动情况

单位：万元

| 工程项目名称                    | 2014-12-31 | 本期增加   | 本期转入<br>固定资产 | 本期其<br>他减少 | 减值 | 2015-12-31 |
|---------------------------|------------|--------|--------------|------------|----|------------|
| 年产 24,000 吨双向<br>拉伸聚酯薄膜项目 | -          | 854.06 | -            | -          | -  | 854.06     |
| 合计                        | -          | 854.06 | -            | -          | -  | 854.06     |

## (3) 无形资产

报告期内，公司无形资产明细情况如下：

单位：万元

| 项目               | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 一、账面原值合计         | 1,011.02  | 1,011.02   | 195.43     | 195.43     |
| 其中：计算机软件         | 1.97      | 1.97       | 1.97       | 1.97       |
| 土地使用权            | 1,009.05  | 1,009.05   | 193.46     | 193.46     |
| 二、累计摊销合计         | 56.61     | 46.42      | 38.16      | 34.09      |
| 其中：计算机软件         | 1.06      | 0.97       | 0.77       | 0.57       |
| 土地使用权            | 55.55     | 45.45      | 37.39      | 33.52      |
| 三、无形资产账面净<br>值合计 | 954.40    | 964.60     | 157.27     | 161.34     |
| 其中：计算机软件         | 0.90      | 1.00       | 1.20       | 1.39       |
| 土地使用权            | 953.50    | 963.60     | 156.08     | 159.95     |
| 四、减值准备合计         | -         | -          | -          | -          |
| 其中：计算机软件         | -         | -          | -          | -          |
| 土地使用权            | -         | -          | -          | -          |
| 五、无形资产账面价<br>值合计 | 954.40    | 964.60     | 157.27     | 161.34     |
| 计算机软件            | 0.90      | 1.00       | 1.20       | 1.39       |
| 土地使用权            | 953.50    | 963.60     | 156.08     | 159.95     |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，无形资产的账面价值分别为954.40万元、964.60万元、157.27万元、161.34万元。2015年末无形资产账面价值较2014年末增加807.32万元，主要原因系2015年度子公司浙江和顺购买土地所致。

## (4) 递延所得税资产

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，递延所得税资产分别为

13.35 万元、14.46 万元、10.79 万元、12.52 万元，占非流动资产比例分别为 0.24%、0.49%、0.74%、0.79%。

## (二) 负债状况分析

### 1、负债构成及变化

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2016-6-30       |               | 2015-12-31      |               | 2014-12-31      |               | 2013-12-31      |               |
|-------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|       | 金额              | 比例 (%)        |
| 流动负债  | 2,331.52        | 97.59         | 1,648.25        | 100.00        | 1,942.13        | 100.00        | 2,327.98        | 100.00        |
| 非流动负债 | 57.52           | 2.41          | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| 合计    | <b>2,389.04</b> | <b>100.00</b> | <b>1,648.25</b> | <b>100.00</b> | <b>1,942.13</b> | <b>100.00</b> | <b>2,327.98</b> | <b>100.00</b> |

2016 年 6 月末、2015 年末、2014 年末、2013 年末，公司负债总额分别为 2,389.04 万元、1,648.25 万元、1,942.13 万元、2,327.98 万元，公司负债主要为流动负债。

### 2、流动负债分析

报告期内，公司主要流动负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2016-6-30       |               | 2015-12-31      |               | 2014-12-31      |               | 2013-12-31      |               |
|--------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|        | 金额              | 比例 (%)        |
| 短期借款   | 1,000.00        | 42.89         | 800.00          | 48.54         | 330.00          | 16.99         | 330.00          | 14.18         |
| 应付票据   | 572.02          | 24.53         | 473.00          | 28.70         | 534.45          | 27.52         | 983.56          | 42.25         |
| 应付账款   | 568.09          | 24.37         | 128.09          | 7.77          | 516.76          | 26.61         | 490.67          | 21.08         |
| 预收款项   | 31.01           | 1.33          | 18.28           | 1.11          | 31.60           | 1.63          | 33.31           | 1.43          |
| 应付职工薪酬 | 26.01           | 1.12          | 159.44          | 9.67          | 189.79          | 9.77          | 63.18           | 2.71          |
| 应交税费   | 108.57          | 4.66          | 53.56           | 3.25          | 334.98          | 17.25         | 78.10           | 3.35          |
| 应付利息   | 1.22            | 0.05          | 1.22            | 0.07          | 0.70            | 0.04          | 0.70            | 0.03          |
| 其他应付款  | 24.58           | 1.05          | 14.66           | 0.89          | 3.85            | 0.20          | 348.46          | 14.97         |
| 流动负债   | <b>2,331.52</b> | <b>100.00</b> | <b>1,648.25</b> | <b>100.00</b> | <b>1,942.13</b> | <b>100.00</b> | <b>2,327.98</b> | <b>100.00</b> |

公司流动负债余额主要由短期借款、应付票据、应付账款和应付职工薪酬等构成。2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末,公司流动负债分别为2,331.52万元、1,648.25万元、1,942.13万元、2,327.98万元。公司流动负债2016年6月末较2015年末增加683.27万元,增加41.45%,主要原因系银行借款、应付供应商货款、应交税费增加所致;2015年末较2014年末减少293.88万元,主要原因系公司年末提前支付供应商货款和预缴税款所致;2014年末较2013年末减少385.85万元,主要原因系应付票据余额减少所致。

### (1) 短期借款

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末,公司短期借款的余额分别为1,000.00万元、800.00万元、330.00万元、330.00万元,短期借款占流动负债比例分别为42.89%、48.54%、16.99%和14.18%。

### (2) 应付票据

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末,公司应付票据的余额分别为572.02万元、473.00万元、534.45万元、983.56万元。

### (3) 应付账款

报告期内,公司应付账款的账龄情况如下:

单位:万元

| 账龄        | 2016-6-30     |               | 2015-12-31    |               | 2014-12-31    |               | 2013-12-31    |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 金额            | 比例(%)         | 金额            | 比例(%)         | 金额            | 比例(%)         | 金额            | 比例(%)         |
| 1年以内      | 558.71        | 98.35         | 114.15        | 89.12         | 504.27        | 97.58         | 474.94        | 96.79         |
| 1至2年      | 2.13          | 0.38          | 1.51          | 1.18          | 0.28          | 0.05          | 7.85          | 1.60          |
| 2至3年      | 0.02          | 0.00          | 0.25          | 0.20          | 5.02          | 0.97          | 7.89          | 1.61          |
| 3年以上      | 7.23          | 1.27          | 12.17         | 9.50          | 7.18          | 1.39          | -             | -             |
| <b>合计</b> | <b>568.09</b> | <b>100.00</b> | <b>128.09</b> | <b>100.00</b> | <b>516.76</b> | <b>100.00</b> | <b>490.67</b> | <b>100.00</b> |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末,公司应付账款余额分别为568.09万元、128.09万元、516.76万元、490.67万元,2015年末公司应付账款余额较2014年末减少388.67万元,减少75.21%,主要原因系公司提前支付供

应商货款所致。

#### (4) 预收款项

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司预收款项分别为31.01万元、18.28万元、31.60万元、33.31万元，预收款项金额较小。

#### (5) 应付职工薪酬

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司应付职工薪酬余额分别为26.01万元、159.44万元、189.79万元、63.18万元。公司2016年6月末应付职工薪酬较2015年末减少133.43万元，减少83.69%，主要原因系2016年1-6月支付2015年末计提的年终奖所致；2014年末余额较2013年末增加126.61万元，增加200.39%，主要原因系公司净利润增加年末计提的年终奖增加所致。

#### (6) 应交税费

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司应交税费的余额分别为108.57万元、53.56万元、334.98万元、78.10万元。

报告期各期末，公司应交税费列示如下：

单位：万元

| 项目        | 2016-6-30     | 2015-12-31   | 2014-12-31    | 2013-12-31   |
|-----------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 增值税       | 31.87         | 42.88        | 81.95         | -            |
| 城市维护建设税   | 2.76          | 3.25         | 5.28          | 1.00         |
| 教育费附加     | 1.18          | 1.39         | 2.26          | 0.43         |
| 地方教育费附加   | 0.79          | 0.93         | 1.51          | 0.28         |
| 地方水利建设基金  | 0.60          | 1.08         | 1.16          | 0.68         |
| 企业所得税     | 68.05         | -            | 239.86        | 72.57        |
| 个人所得税     | 3.31          | 4.03         | 2.95          | 3.15         |
| <b>合计</b> | <b>108.57</b> | <b>53.56</b> | <b>334.98</b> | <b>78.10</b> |

#### (7) 应付利息

报告期内，公司应付利息的明细如下：

单位：万元

| 项目       | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|----------|-----------|------------|------------|------------|
| 应付短期借款利息 | 1.22      | 1.22       | 0.70       | 0.70       |
| 合计       | 1.22      | 1.22       | 0.70       | 0.70       |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司应付利息的余额分别为1.22万元、1.22万元、0.70万元、0.70万元。

#### (8) 其他应付款

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司其他应付款的余额分别为24.58万元、14.66万元、3.85万元、348.46万元。公司其他应付款主要为费用报销款、代扣代收款、暂收款等。2014年末较2013年末减少344.41万元，减少98.89%，主要原因系公司偿还关联方的款项所致。

### 3、非流动负债分析

报告期内，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2016-6-30 |        | 2015-12-31 |       | 2014-12-31 |       | 2013-12-31 |       |
|---------|-----------|--------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|         | 金额        | 比例(%)  | 金额         | 比例(%) | 金额         | 比例(%) | 金额         | 比例(%) |
| 递延收益    | 57.52     | 100.00 | -          | -     | -          | -     | -          | -     |
| 非流动负债合计 | 57.52     | 100.00 | -          | -     | -          | -     | -          | -     |

2016年6月末，公司非流动负债余额为57.52万元，全部为递延收益。公司递延收益全部为政府补助，具体如下：

单位：万元

| 项目     | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--------|-----------|------------|------------|------------|
| 项目扶持基金 | 57.52     | -          | -          | -          |
| 合计     | 57.52     | -          | -          | -          |

根据公司与德清临杭工业区管理委员会于2015年6月2日签订的《浙江和顺新材料项目落户临杭工业区补充协议书》，公司于2016年1月收到项目推进扶持基金奖励款575,200.00元，截至2016年6月30日该项目尚未达到预定可使用状态。

#### 4、承诺事项、或有负债情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在需要披露的重大合同承诺的债务，亦无因对外担保等形成的或有负债。

### (三) 公司偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下：

| 财务指标              | 2016-6-30<br>/2016年1-6月 | 2015-12-31<br>/2015年度 | 2014-12-31<br>/2014年度 | 2013-12-31<br>/2013年度 |
|-------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动比率(倍)           | 3.86                    | 3.31                  | 1.89                  | 1.36                  |
| 速动比率(倍)           | 3.22                    | 2.47                  | 1.00                  | 0.70                  |
| 资产负债率(%)          | 16.31                   | 19.55                 | 37.96                 | 48.92                 |
| 息税折旧摊销前利润<br>(万元) | 734.13                  | 2,126.48              | 1,276.47              | 535.96                |
| 利息保障倍数(倍)         | 59.41                   | 120.68                | 44.72                 | 14.79                 |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末，公司流动比率分别为3.86、3.31、1.89、1.36，公司速动比率分别为3.22、2.47、1.00、0.70。公司流动比率和速动比率2016年6月末较2015年末、2015年末较2014年末上升幅度较大，主要原因系股票发行收到投资款所致。2014年末较2013年末，公司流动比率和速动比率均呈现不同程度的上升，主要原因系公司生产经营积累所致。

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司利息保障倍数分别为59.41、120.68、44.72、14.79，公司利息保障倍数2016年1-6月较2015年度下降61.27，主要原因系2016年1-6月计提员工股权激励费用和利息支出相对增加所致；2015年度较2014年度上升75.96，主要原因系公司净利润增加所致；2014年度较2013年度上升29.93，主要原因系公司净利润增加所致。

#### 2、偿债能力指标对比

国内上市公司中从事功能性聚酯薄膜生产的上市公司主要有裕兴股份(300305.SZ)、东材科技(601208.SH)、康得新(002450.SZ)和南洋科技(002389.SZ)。上述可比公司的偿债能力指标如下所示：

| 财务指标          | 公司名称 | 2016/6/30<br>/2016年1-6月 | 2015/12/31<br>/2015年度 | 2014/12/31<br>/2014年度 | 2013/12/31<br>/2013年度 |
|---------------|------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动比率<br>(倍)   | 裕兴股份 | 27.87                   | 23.37                 | 38.25                 | 25.66                 |
|               | 东材科技 | 1.88                    | 1.74                  | 1.92                  | 3.75                  |
|               | 康得新  | 1.86                    | 1.93                  | 1.93                  | 1.47                  |
|               | 南洋科技 | 4.96                    | 5.05                  | 1.23                  | 3.97                  |
|               | 平均值  | 9.14                    | 8.02                  | 10.83                 | 8.71                  |
|               | 和顺科技 | 3.86                    | 3.31                  | 1.89                  | 1.36                  |
| 速动比率<br>(倍)   | 裕兴股份 | 26.73                   | 22.29                 | 35.79                 | 24.10                 |
|               | 东材科技 | 1.44                    | 1.36                  | 1.57                  | 2.71                  |
|               | 康得新  | 1.79                    | 1.86                  | 1.79                  | 1.30                  |
|               | 南洋科技 | 4.07                    | 4.28                  | 1.01                  | 3.56                  |
|               | 平均值  | 8.51                    | 7.45                  | 10.04                 | 7.92                  |
|               | 和顺科技 | 3.22                    | 2.47                  | 1.00                  | 0.70                  |
| 资产负债率<br>(%)  | 裕兴股份 | 4.23                    | 4.86                  | 3.98                  | 5.05                  |
|               | 东材科技 | 26.75                   | 30.34                 | 24.80                 | 13.76                 |
|               | 康得新  | 49.16                   | 49.83                 | 55.62                 | 52.30                 |
|               | 南洋科技 | 8.65                    | 8.04                  | 23.65                 | 13.09                 |
|               | 平均值  | 22.20                   | 23.27                 | 27.01                 | 21.05                 |
|               | 和顺科技 | 16.31                   | 19.55                 | 37.96                 | 48.92                 |
| 利息保障倍<br>数(倍) | 裕兴股份 | 146.58                  | 202.46                | -                     | -                     |
|               | 东材科技 | 5.62                    | 3.60                  | 16.61                 | 9.07                  |
|               | 康得新  | 6.69                    | 5.64                  | 5.75                  | 6.14                  |
|               | 南洋科技 | 23.66                   | 7.11                  | 4.44                  | 9.79                  |
|               | 平均值  | 45.64                   | 54.70                 | 8.93                  | 8.33                  |
|               | 和顺科技 | 59.41                   | 120.68                | 44.72                 | 14.79                 |

从上表可以看出,流动比率、速动比率等指标显示公司的整体偿债能力略低于行业内上市公司的平均水平,主要原因系公司正处于发展阶段缺少资金所致。

#### (四) 公司资产周转能力分析

##### 1、资产周转能力指标

报告期内,公司资产周转能力指标如下:

| 财务指标         | 2016年1-6月 | 2015年度 | 2014年度 | 2013年度 |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率(次/年) | 2.71      | 7.40   | 10.14  | 11.15  |
| 存货周转率(次/年)   | 1.92      | 4.20   | 4.46   | 4.02   |
| 总资产周转率(次/年)  | 0.38      | 1.51   | 2.06   | 1.59   |

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司应收账款周转率分别为2.71次、7.40次、10.14次、11.15次，报告期内应收账款周转率呈下降趋势，主要原因系应收账款余额增加所致。

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司存货周转率分别为1.92次、4.20次、4.46次、4.02次。报告期内，公司存货周转率保持稳定。

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司总资产周转率分别为0.38次、1.51次、2.06次、1.59次。2016年1-6月总资产周转率下降的主要原因系2016年上半年公司定向增发收到的投资款导致总资产增加所致。

## 2、资产周转能力指标对比

国内上市公司中从事功能性聚酯薄膜生产的上市公司主要有裕兴股份(300305.SZ)、东材科技(601208.SH)、康得新(002450.SZ)和南洋科技(002389.SZ)。上述可比公司的偿债能力指标如下所示：

| 财务指标               | 公司名称 | 2016/6/30  | 2015/12/31 | 2014/12/31 | 2013/12/31 |
|--------------------|------|------------|------------|------------|------------|
|                    |      | /2016年1-6月 | /2015年度    | /2014年度    | /2013年度    |
| 应收账款<br>周转率<br>(倍) | 裕兴股份 | 2.21       | 5.34       | 7.80       | 10.14      |
|                    | 东材科技 | 2.49       | 4.65       | 5.62       | 5.67       |
|                    | 康得新  | 1.43       | 3.09       | 4.48       | 8.04       |
|                    | 南洋科技 | 1.59       | 3.30       | 3.78       | 4.71       |
|                    | 平均值  | 1.93       | 4.10       | 5.42       | 7.14       |
|                    | 和顺科技 | 2.71       | 7.40       | 10.14      | 11.15      |
| 存货周<br>转率(倍)       | 裕兴股份 | 3.99       | 6.92       | 8.45       | 9.38       |
|                    | 东材科技 | 2.31       | 4.57       | 4.28       | 3.39       |
|                    | 康得新  | 5.04       | 9.03       | 6.56       | 5.67       |
|                    | 南洋科技 | 1.67       | 3.58       | 4.62       | 4.43       |
|                    | 平均值  | 3.25       | 6.03       | 5.98       | 5.72       |

| 财务指标      | 公司名称 | 2016/6/30<br>/2016年1-6月 | 2015/12/31<br>/2015年度 | 2014/12/31<br>/2014年度 | 2013/12/31<br>/2013年度 |
|-----------|------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|           | 和顺科技 | 1.92                    | 4.20                  | 4.46                  | 4.02                  |
| 总资产周转率(倍) | 裕兴股份 | 0.19                    | 0.39                  | 0.46                  | 0.46                  |
|           | 东材科技 | 0.24                    | 0.45                  | 0.53                  | 0.45                  |
|           | 康得新  | 0.24                    | 0.51                  | 0.55                  | 0.46                  |
|           | 南洋科技 | 0.15                    | 0.28                  | 0.30                  | 0.25                  |
|           | 平均值  | 0.21                    | 0.41                  | 0.46                  | 0.41                  |
|           | 和顺科技 | 0.38                    | 1.51                  | 2.06                  | 1.59                  |

从上表可以看出,公司应收账款周转率、总资产周转率高于行业内上市公司的平均水平,存货周转率低于行业内上市公司的平均水平。

## (五) 股东权益变动情况

报告期内,公司所有者权益情况如下:

单位:万元

| 项目        | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 实收资本(或股本) | 5,100.00  | 4,000.00   | 2,000.00   | 2,000.00   |
| 资本公积      | 5,315.97  | 1,423.23   | -          | -          |
| 盈余公积      | 138.20    | 138.29     | 120.64     | 46.30      |
| 未分配利润     | 1,700.41  | 1,221.02   | 1,053.80   | 384.70     |
| 所有者权益合计   | 12,254.57 | 6,782.45   | 3,174.44   | 2,431.00   |

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末,归属于公司普通股股东的权益分别为12,254.57万元、6,782.45万元、3,174.44万元、2,431.00万元。报告期内,公司所有者权益逐年增加,主要原因系股东投入资金和经营产生的利润积累所致。

### 1、股本

2016年6月末、2015年末、2014年末、2013年末公司股本总额分别为5,100万元、4,000万元、2,000万元、2,000万元。

## 2、资本公积

报告期末，公司资本公积总额为 5,315.97 万元。

## 3、盈余公积

报告期内，公司盈余公积主要由法定盈余公积组成，盈余公积的增加均依据公司章程按年度净利润的 10%提取。公司盈余公积变动情况如下所示：

单位：万元

| 项目   | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|------|-----------|------------|------------|------------|
| 年初余额 | 138.20    | 120.64     | 46.30      | 23.89      |
| 本年增加 | -         | 138.20     | 74.34      | 22.40      |
| 本年减少 | -         | 120.64     | -          | -          |
| 年末余额 | 138.20    | 138.20     | 120.64     | 46.30      |

## 4、未分配利润

报告期内，公司未分配利润增减变动情况如下所示：

单位：万元

| 项目                    | 2016-6-30 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 调整前上期末未分配利润           | 1,221.02  | 1,053.80   | 384.70     | 183.07     |
| 调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-） | -         | -          | -          | -          |
| 调整后期初未分配利润            | 1,221.02  | 1,053.80   | 384.70     | 183.07     |
| 加：本期净利润               | 479.39    | 1,608.01   | 743.44     | 224.04     |
| 减：提取法定盈余公积            | -         | 138.20     | 74.34      | 22.40      |
| 净资产折股                 | -         | 1,302.59   | -          | -          |
| 期末未分配利润               | 1,700.41  | 1,221.02   | 1,053.80   | 384.70     |

报告期内，公司未分配利润逐年增加，公司 2016 年 6 月期末未分配利润较 2015 年末增加 479.39 万元，增长 39.26%；2015 年末较 2014 年末增加 167.21 万元，增长 15.87%；2014 年末较 2013 年末增加 669.10 万元，增长 173.93%。

## 十六、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成情况如下：

单位：万元

| 项目               | 2016年1-6月 | 2015年度    | 2014年度   | 2013年度   |
|------------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 经营活动现金流入小计       | 3,069.48  | 7,709.00  | 6,306.25 | 5,322.68 |
| 经营活动现金流出小计       | 2,452.93  | 6,768.15  | 5,928.97 | 5,041.14 |
| 经营活动产生的现金流量净额    | 616.56    | 940.85    | 377.27   | 281.54   |
| 投资活动现金流入小计       | 2,779.76  | 3,260.56  | 2.00     | 0.68     |
| 投资活动现金流出小计       | 3,790.59  | 6,687.67  | 117.95   | 139.38   |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -1,010.83 | -3,427.10 | -115.95  | -138.70  |
| 筹资活动现金流入小计       | 5,645.00  | 3,100.00  | 330.00   | 930.00   |
| 筹资活动现金流出小计       | 767.46    | 645.06    | 353.09   | 922.08   |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 4,877.54  | 2,454.94  | -23.09   | 7.92     |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0.46      | 2.80      | 0.00     | 0.00     |
| 现金及现金等价物净增加额     | 4,483.72  | -28.52    | 238.24   | 150.76   |

### (一) 经营活动产生的现金流量

报告期内，公司各期经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目                       | 2016年1-6月 | 2015年度   | 2014年度   | 2013年度   |
|--------------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金           | 2,710.20  | 7,332.54 | 5,793.34 | 4,977.49 |
| 收到的税费返还                  | -         | -        | -        | -        |
| 收到其他与经营活动有关的现金           | 359.28    | 376.46   | 512.91   | 345.19   |
| 经营活动现金流入小计               | 3,069.48  | 7,709.00 | 6,306.25 | 5,322.68 |
| 购买商品、接受劳务收到的现金           | 876.35    | 3,225.58 | 3,078.76 | 3,423.95 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金          | 513.71    | 890.13   | 765.46   | 452.23   |
| 支付的各项税费                  | 358.65    | 1,341.13 | 449.55   | 172.05   |
| 支付其他与经营活动有关的现金           | 704.22    | 1,311.30 | 1,635.20 | 992.93   |
| 经营活动现金流出小计               | 2,452.93  | 6,768.15 | 5,928.97 | 5,041.14 |
| 经营活动产生的现金流量净额            | 616.56    | 940.85   | 377.27   | 281.54   |
| 净利润                      | 479.39    | 1,608.01 | 743.44   | 224.04   |
| 经营活动产生的现金流量净额占当期净利润比例(%) | 128.61    | 58.51    | 50.75    | 125.67   |

报告期内，2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为616.56万元、940.85万元、377.27万元、281.54万元。2015年末经营活动产生的现金流量净额较2014年末增加563.58万元，增长149.38%；2014年末经营活动产生的现金流量净额较2013年末增加95.73万元，增长34.00%。

报告期内，2015年度、2014年度年经营活动产生的现金流量净额与净利润差异比较明显，主要原因为：（1）2013年以来公司收入规模扩大较多，2015年末应收账款余额较2014年末增加384.73万元，2014年末应收账款余额较2013年末增加377.97万元；（2）2015年末提前支付供应商货款，导致应付账款余额较2014年末减少388.67万元。

## （二）投资活动产生的现金流量

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,010.83万元、-3,427.10万元、-115.95万元、-138.70万元。2015年度公司投资活动现金流出金额较2014年度增加6,569.72万元，主要原因为：（1）公司购置土地并开工建设新生产线；（2）2015年度利用闲置资金购买保本型银行理财产品。

## （三）筹资活动产生的现金流量

2016年1-6月、2015年度、2014年度、2013年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为4,877.54万元、2,454.94万元、-23.09万元、7.92万元。公司筹资活动产生的现金流量净额2016年1-6月较2015年度增加2,422.60万元，2015年度较2014年度增加2,478.02万元，主要原因系股东增加投资所致。

## （四）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量情况如下：

公司本次发行股票募集资金投资项目——“年产24000吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目”，预计投资总额33,358万元，拟使用募集资金数额为24,594.00万

元，其中：固定资产投资 22,594.00 万元、铺底流动资金 2,000 万元。

本项目固定资产投资主要用于所需的关键设备引进及投产。具体详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”的相关内容。除此之外，本公司无可预见的重大资本性支出。

## 十七、发行人股利分配情况及发行后的股利分配政策与安排

### （一）最近三年一期的实际股利分配情况

报告期内，无股利分配事项。

2016 年 5 月 10 日，经 2015 年度股东大会会议审议通过，公司按 2015 年度净利润扣除 10%法定盈余公积金，不分配股利，剩余未分配利润结转以后年度。

### （二）本次发行后的股利分配政策

2016 年 8 月 25 日，公司召开 2016 年第五次临时股东大会，审议通过《杭州和顺科技股份有限公司章程（草案）》（上市后适用）。公司本次发行后的利润分配政策如下：

#### 1、利润分配政策的原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司董事会、监事会、股东大会对利润分配的决策和论证尤其是现金分红事项的决策程序和机制，对既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的具体条件、决策程序和机制，应充分听取独立董事和中小股东的意见。

公司在股价低于每股净资产的情形下（公司亏损时除外）可以回购股份。

#### 2、股利分配的方式

公司可以采用现金、股票、其他方式或者几种方式相结合的方式分配利润，但现金分红较股票分红、其他方式分红具有优先顺序。具备现金分红条件的，公

公司应当采用现金分红进行利润分配。原则上，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十，公司可根据实际需要进行调整，但应保证公司每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该连续三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司如采取现金、股票或其他方式相结合的方式进行利润分配的，现金分红所占比例应当符合：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

重大资金支出事项是指：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%或资产总额的 20%，且超过 3,000 万元人民币的计划；

(2) 当年经营活动产生的现金流量净额为负；

(3) 中国证监会或者深圳证券交易所规定的其他情形。

### 3、现金分红比例的确定原则

(1) 公司利润分配方式以现金分红为主，根据公司长远和可持续发展的实际情况，以及年度的盈利情况、现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以考虑进行股票股利分配。分配股票股利时，每 10 股股票分配的股票股利不少于 1 股。

(2) 在当年盈利的条件下，公司应进行现金分红。

尽管当年盈利，但存在下述情况之一时，公司当年可以不进行现金分红或现

金分红比例可以降低:

①当年实现的每股可供分配利润低于 0.1 元人民币;

②公司未来 12 个月内存在重大资金支出安排等事项发生(募集资金项目除外);

③当年经审计资产负债率(母公司)超过 70%。

(3) 在公司现金流状况良好且不存在重大资金支出的情况下,公司应适当加大现金分红的比例。

#### 4、发放股票股利的条件

公司利润分配方式以现金分红为主,根据公司长远和可持续发展的实际情况,以及年度的盈利情况、现金流状况,在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下,可以考虑进行股票股利分配。分配股票股利时,每 10 股股票分配的股票股利不少于 1 股。

#### 5、股利分配政策的变更

公司利润分配政策不得随意调整而降低对股东的回报水平,因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的,应以股东权益保护为出发点,详细论证和说明原因,并严格履行决策程序。

有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定。董事会在审议调整利润分配政策议案时,须经全体董事过半数表决同意,且经公司二分之一以上独立董事表决同意并发表明确独立意见;监事会会在审议利润分配预案时,须经全体监事过半数以上表决同意。经董事会、监事会审议通过后,有关调整利润分配政策议案方能提交公司股东大会审议。

股东大会审议有关调整利润分配政策议案的,公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。有关调整利润分配政策议案应当经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深交所的有关规定。

### (三) 发行完成前滚存利润的分配安排

经本公司 2016 年第五次临时股东大会决议：本次发行以前年度滚存的利润和当年实现的利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

## 十八、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施

### (一) 本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

#### 1、财务指标计算主要假设和说明

(1) 公司预计于 2017 年 6 月募集资金到位并完成本次公开发行。该完成时间仅为预计，本次发行最终完成时间以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准。

(2) 不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等的影响。

(3) 若本次发行数量为 1,700.00 万股，发行完成后公司总股本将增至 6,800.00 万股，该发行股数以经证监会核准发行的股份数量为准。本次发行募集资金总额不超过 24,594.00 万元，未考虑扣除发行费用的影响，最终以经中国证监会核准的实际发行完成情况为准。

(4) 免责声明：以上假设及关于本次发行前后公司主要财务指标的情况仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2017 年度经营情况及趋势的判断，不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

#### 2、对每股收益的影响

| 项目                  | 2015-12-31/2015 年度 | 2017-12-31/2017 年度 |          |            |          |            |          |
|---------------------|--------------------|--------------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|                     |                    | 假设利润与 2015 年度相同    |          | 假设利润增长 10% |          | 假设利润增长 20% |          |
|                     |                    | 发行前                | 发行后      | 发行前        | 发行后      | 发行前        | 发行后      |
| 股本(万股)              | 4,000.00           | 5,100.00           | 6,800.00 | 5,100.00   | 6,800.00 | 5,100.00   | 6,800.00 |
| 归属于母公司普通股股东的净利润(万元) | 1,608.01           | 1,608.01           |          | 1,768.81   |          | 1,929.61   |          |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者  | 1,575.69           | 1,575.69           |          | 1,733.26   |          | 1,890.83   |          |

| 项目                 | 2015-12-31/2015年度 | 2017-12-31/2017年度 |      |           |      |           |      |
|--------------------|-------------------|-------------------|------|-----------|------|-----------|------|
|                    |                   | 假设利润与2015年度相同     |      | 假设利润增长10% |      | 假设利润增长20% |      |
|                    |                   | 发行前               | 发行后  | 发行前       | 发行后  | 发行前       | 发行后  |
| 的净利润(万元)           |                   |                   |      |           |      |           |      |
| 基本每股收益(元/股)        | 0.74              | 0.32              | 0.27 | 0.35      | 0.30 | 0.38      | 0.32 |
| 稀释每股收益(元/股)        | 0.74              | 0.32              | 0.27 | 0.35      | 0.30 | 0.38      | 0.32 |
| 扣除非经常损益基本每股收益(元/股) | 0.73              | 0.31              | 0.26 | 0.34      | 0.29 | 0.37      | 0.32 |
| 扣除非经常损益稀释每股收益(元/股) | 0.73              | 0.31              | 0.26 | 0.34      | 0.29 | 0.37      | 0.32 |

## (二) 本次发行的必要性和合理性

本次发行募集资金将投资于年产 24000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目，募投资金项目达产后将为公司提供充足的产能空间，突破产能瓶颈，优化产品结构。本次发行的必要性和合理性详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“二、本次发行股票募集资金运用情况”之“(一) 本次募集资金的具体用途”之“1、本次募集资金投资项目的可行性和必要性”。

## (三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“二、本次发行股票募集资金运用情况”之“(一) 本次募集资金的具体用途”之“2、本次募集资金投资项目与公司现有业务、核心技术之间的关系”。

目前公司在人员、技术、市场等方面已经具备了实施本次募集资金投资项目的各项条件，具体情况如下：

1、人员方面：公司核心管理团队成员大多数拥有聚酯薄膜行业长期从业经历，具有深厚的专业知识和丰富的管理经验，对聚酯薄膜行业的市场需求和发展趋势有深刻的理解和准确的把握。经过多年的培养，公司拥有一支创新能力强、

业务水平高的技术骨干队伍,能有效支撑募集资金投资项目的新产品开发和生产制造的需要。

2、技术方面:公司是国家重点支持领域的高新技术企业,建立了功能性聚酯薄膜的市级研发中心,已获得了19项专利,掌握了功能性聚酯薄膜原料配方、生产工艺等多项核心技术,为本次募集资金投资项目的顺利实施奠定了坚实的技术基础。

3、市场方面:经过多年的努力,公司已建立了较为完善的市场营销网络,拥有优质的客户资源,公司的产品性能、服务质量得到了客户的广泛认可,在有色功能性聚酯薄膜细分市场领域树立了良好的品牌形象,占有较高的市场份额。

#### **(四) 公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施**

为降低本次发行摊薄即期回报的影响,发行人承诺将通过以下措施填补股东被摊薄即期回报:

##### **1、公司现有业务板块运营状况,发展态势,面临的主要风险及改进措施**

相关情况请参见“第四节 风险因素”和“第六节 业务和技术”全文。

##### **2、公司拟采取的具体措施**

(1) 加强公司日常运营效率,降低公司运营成本,提升公司经营业绩的具体措施

①围绕企业增效,公司对现有产品结构从工艺上进行适度调整,加快推进德清聚酯薄膜生产基地的建设,通过进一步改善公司原材料的配方研发出更为高端的功能性聚酯薄膜产品,提高自己的市场竞争力。

②围绕市场增量,公司继续加大技术和市场的服务力量,聘用行业专业人员从事研发新产品,进行产业链上下游的扩展,以达到整合资源优势,实现经营的规模效应的目的。

③围绕生产要素的项目,制定严格的料、工、费消耗定额,降低制造成本,提高毛利率。同时对非经营性的费用支出采取先申请后批报的方式,严格控制非经营性的费用列支。

## (2) 加强募集资金管理

本次发行的募集资金到账后,公司董事会将严格遵守《募集资金管理制度》的要求,开设募集资金专项账户,确保专款专用,严格控制募集资金使用的各环节。

## (3) 积极实施募投项目

本次募集资金紧密围绕公司主营业务,符合公司未来发展战略,有利于提高公司持续盈利能力。公司对募集资金投资项目进行了充分论证,在募集资金到位前,以自有、自筹资金先期投入建设,以争取尽早产生收益。

## (4) 完善利润分配制度,特别是现金分红政策

公司对《公司章程(草案)》进行了完善,规定了公司的利润分配政策、利润分配方案的决策和实施程序、利润分配政策的制定和调整机制以及股东的分红回报规划,加强了对中小投资者的利益保护。《公司章程(草案)》进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等;并制定了《杭州和顺科技股份有限公司上市后未来三年股东分红回报规划》,进一步落实利润分配制度。

(5) 公司将根据中国证监会、深圳证券交易所后续出台的实施细则,持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。

## **(五) 董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行做出的承诺**

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施承诺如下:

- 1、不越权干预公司经营管理活动,不侵占公司利益。
- 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益。
- 3、对本人作为公司董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。
- 4、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

5、承诺由董事会或薪酬与考核委员会所制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、承诺若公司后续推出股权激励政策(如有),则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

7、本承诺出具日后,如中国证监会作出关于填补回报措施及承诺的新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会该等规定的,本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

8、本人承诺切实履行所作出的上述承诺事项,确保公司填补回报措施能够得到切实履行。若本人违反该等承诺或拒不履行承诺,自愿接受中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构依法作出的监管措施;若违反该等承诺并给公司或者股东造成损失的,愿意依法承担赔偿责任。

## 第十节 募集资金运用

### 一、本次发行股票募集资金使用概况

本次发行新股募集资金净额将全部用于本节所列示的募集资金运用项目。募集资金到账后,将按照《杭州和顺科技股份有限公司募集资金管理制度》的规定,存放于董事会决定的专项账户集中管理,公司募集资金的存放遵循安全、便于监督管理的原则。

本次公开发行股票募集资金扣除发行费用后拟投入到以下项目:

单位:万元

| 项目名称                     | 实施主体        | 投资总额      | 募集资金投入金额  | 募集资金投资项目预计投入时间进度               |
|--------------------------|-------------|-----------|-----------|--------------------------------|
| 年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目 | 公司全资子公司浙江和顺 | 33,358.00 | 24,594.00 | 项目建设期为 22 个月,项目投资将按项目计划进度分阶段投入 |

上述项目总投资预计为 33,358.00 万元,拟使用募集资金数额为 24,594.00 万元。募集资金到账后,通过公司对全资子公司浙江和顺增资的方式进行建设。

如实际募集资金净额少于上述项目的计划募集资金使用量,不足部分由公司自有资金或银行贷款等方式解决。如本次募集资金到位前公司需要对拟投资项目进行先期投入,则公司将用自有资金或银行贷款等方式投入,待募集资金到位后将先利用募集资金置换已投入的资金。

年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目分二期进行建设:一期项目建设一条生产线,新增产能 6,000 吨/年,公司使用自有资金建设完成;二期项目拟使用募集资金投资建设三条生产线,投资总额为 24,594.00 万元,新增产能 18,000 吨/年。

## 二、本次发行股票募集资金运用情况

### (一) 本次募集资金的具体用途

#### 1、本次募集资金投资项目的可行性和必要性

##### (1) 顺应行业发展趋势，满足市场需求

经过 30 多年特别是近 5 年的迅猛发展，全球聚酯薄膜产业的生产能力迅速提升，在光伏、光电、建筑等领域的应用推动了聚酯薄膜技术的不断发展，聚酯薄膜的高清晰、高阻隔、热收缩等特性不断挖掘，极大地拓展了聚酯薄膜的适用范围和应用领域，已成为新型材料领域的一个重要分支，展现出良好的发展前景。

近几年来，我国聚酯薄膜产业呈现高速发展的态势，总体产能已呈现阶段性过剩。但这种产能过剩，属于产品的结构性过剩。目前，国内产品结构偏重于普通类的包装膜，具有功能性和差异化特征的高端薄膜仍需依赖进口。未来几年，随着功能性薄膜应用的不断扩大，加上其较长的产能建设周期，在短时期内功能性薄膜供不应求的矛盾将很难缓解。

本次募集资金投资项目是在公司现有产品研发、生产设施的基础上，通过引进先进的生产设备实现核心产品的升级换代和研发、生产体系的优化升级，从而提升公司的技术开发能力、产品生产能力，提高核心产品的市场竞争能力。公司将引进先进的挤出机系统、挤出模头、分切机、计量泵、冷鼓、在线测厚仪、拉伸辊、牵引辊等高端的硬件设备，并建设自动化、规模化的产品生产线。项目达产后，公司的生产能力将得到显著提升，生产出更多品种和规格的、具有高附加值的差异化、功能性薄膜产品，从而满足市场需求。

##### (2) 提高产能，扩大市场份额

报告期内，公司在余杭老厂区拥有一条产能 3,000 吨/年的聚酯薄膜生产线，公司于 2016 年 9 月通过自有资金建设完成“年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目”的一期项目，正式达产后公司产能将增加至 9,000 吨/年。公司将利用本次募集资金投资建设“年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目”的二期项目，项目达产后，公司产能将提升至 27,000 吨/年。

鉴于差异化、功能性聚酯薄膜行业的广阔前景，公司现有产能无法满足未来市场需求，从而使公司在市场竞争中处于不利地位。本次募集资金投资项目实施后，公司的产能将得到大幅度提升，有利于公司扩大产品的市场占有率。

### (3) 降低委托加工和外购比例，优化和完善公司生产模式

目前，公司由于受生产能力的限制，仍需要通过委托加工和外购产品满足客户需求。随着公司业务规模的扩大，委托加工和外购产品的质量控制、生产效率可能影响公司的整体发展。本项目实施以后，部分委托加工和外购环节将被纳入公司自主生产范围，公司的生产模式将更加完善，产品生产成本将进一步降低，生产效率将进一步提高，产品质量将进一步优化，公司盈利能力将得到进一步提升，有利于公司持续盈利能力的提高和整体效益的增强。

## 2、本次募集资金投资项目与公司现有业务、核心技术之间的关系

本次募集资金投资项目是以公司现有业务和核心技术为基础，以国家政策为依托，以市场需求为导向，以增强公司核心竞争力为目标，项目的成功实施将有效提升公司现有业务的技术水平与盈利能力，推动现有产品的升级换代，拓展现有业务的应用范围，提高现有业务的经营规模，在更高的经营平台上实现公司的长远发展目标。公司的现有业务和核心技术为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了良好的基础和有力的保障。

## (二) 募集资金投资项目的投资概算情况

经测算，本次募集资金投资项目拟使用募集资金数额为 24,594.00 万元，其中土建工程费 3,460.00 万元，公用工程费 1,000.00 万元，设备及安装工程费 15,599.00 万元，其他费用（土地征地费、工程设计费、工程监理费、环保费用等）1,495.00 万元，预备费用 1,040.00 万元，铺底流动资金 2,000.00 万元。具体投资如下：

单位：万元

| 序号  | 项目名称 | 投资金额     |
|-----|------|----------|
| 1   | 土建工程 | 3,460.00 |
| 1.1 | 2#车间 | 2,000.00 |

| 序号  | 项目名称      | 投资金额      |
|-----|-----------|-----------|
| 1.2 | 3#车间      | 520.00    |
| 1.3 | 研发车间      | 940.00    |
| 2   | 公用工程      | 1,000.00  |
| 2.1 | 给排水、供配电   | 450.00    |
| 2.2 | 道路硬化及围墙   | 250.00    |
| 2.3 | 绿化费用      | 150.00    |
| 2.4 | 消防费用      | 150.00    |
| 3   | 设备及安装工程   | 15,599.00 |
| 3.1 | 生产设备      | 15,464.00 |
| 3.2 | 研发设备      | 135.00    |
| 4   | 其他费用      | 1,495.00  |
| 4.1 | 土地购置费     | 985.00    |
| 4.2 | 工程设计费     | 60.00     |
| 4.3 | 工程监理费     | 50.00     |
| 4.4 | 环保费用      | 150.00    |
| 4.5 | 项目管理及其他费用 | 250.00    |
| 5   | 预备费用      | 1,040.00  |
| 5.1 | 基本预备费     | 400.00    |
| 5.2 | 涨价预备费     | 640.00    |
| 6   | 铺底流动资金    | 2,000.00  |
| 7   | 合计        | 24,594.00 |

### (三) 募集资金具体用途所需的时间周期和时间进度

本次募集资金投资项目建设期为 22 个月，具体建设与投产计划如下：





#### (四) 募集资金投资项目批复情况

本次发行募集资金投资项目已在浙江省德清县经济和信息化委员会办理备案手续，具体情况如下：

| 项目名称                     | 立项备案文件           |
|--------------------------|------------------|
| 年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目 | 德经技备案[2015]339 号 |

#### (五) 募集资金投资项目环保情况

本项目符合国家产业政策，生产过程中采用了较为清洁的生产工艺，项目所采用的污染防治措施技术经济可行，能保证各种污染物稳定达标排放，且排放污染物对周围环境影响较小。

德清县环境保护局已对本项目的环境影响报告表出具批复意见（德环建〔2015〕353 号），同意本项目建设。

#### (六) 项目的选址及用地情况

本次募集资金投资项目用地位于湖州市德清临杭开发区内，占地 40,329M<sup>2</sup>（约 60 亩），用地能够满足该项目建设需要。

2015 年 8 月 31 日，德清县国土资源局出局了《关于年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜项目用地情况的复函》（德土资函[2015]74 号），确认该 60 亩土地属于允许建设区。

2015 年 10 月 29 日，公司已通过出让方式取得一期项目 18,203M<sup>2</sup>（约 27 亩）用地的国有土地使用权证，权证编号为德清国用（2015）第 02310860 号。二期项目用地约 33 亩，由德清临杭开发区管委会出具了《关于浙江和顺塑业有限公司年产 24000 吨双向拉伸聚酯薄膜项目用地情况说明》，同意公司延缓办理该块土地的出让手续，德清县国土管理局对上述说明进行了确认。

综上所述，项目用地不会对募集资金投资项目的实施产生不利影响。

#### (七) 募集资金运用涉及对外合作情况

本次募集资金投资项目由公司独立实施，不存在与他人合作情况。

## **(八) 募集资金向实际控制人、控股股东及其关联方收购资产情况**

本次募集资金不存在向实际控制人、控股股东及其关联方收购资产情况。

## **(九) 募集资金专户存储安排**

公司 2016 年第五次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》，明确公司上市后将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。

## **三、董事会对募集资金投资项目可行性分析意见及募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应的依据**

### **(一) 董事会分析意见**

2016 年 8 月 10 日，公司第一届董事会第十四次会议审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目的议案》，对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分的研究。公司董事会经分析后认为：

- 1、建设本次募集资金投资项目是公司顺应行业发展趋势，满足市场需求的需要。
- 2、建设本次募集资金投资项目是公司提高产能，扩大市场份额的需要。
- 3、建设本次募集资金投资项目是降低公司委托加工和外购比例，优化和完善生产模式的需要。
- 4、本次募集资金投资项目已经办理备案、环评等必要手续，实施过程不存在法律障碍。

综上所述，本次募集资金投资项目是可行的。

## (二) 募集资金数额和投资项目与企业生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应的依据

### 1、与公司生产经营规模的匹配性

报告期内,公司仅在余杭老厂区拥有一条设计产能 3,000 吨/年的聚酯薄膜生产线。由于产品拥有良好的市场,2016 年 1-6 月,2015 年度、2014 年度及 2013 年度,公司产销率分别为 216.27%、201.31%、209.36%、209.65%,产能利用率分别为 85.95%、98.25%、94.29%、69.81%,凸显了公司产能严重不足的问题。2015 年 9 月,公司通过自有资金建设完成“年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目”的一期项目,正式达产后公司产能将增加至 9,000 吨/年,生产效率及工艺水平也将得到较大提升。但考虑到功能性聚酯薄膜行业巨大的市场空间,跟行业领先企业相比,公司的生产能力仍然较低,难以满足日益增长的市场需求。本次募集资金投资项目的实施将进一步提升公司的生产效率及工艺水平,弥补公司产能的不足,提高产品稳定性,降低综合成本,增强公司提供高附加值产品的能力,进一步拓展公司中高端产品在国内外市场的竞争力。因此,本次募集资金投资项目与公司生产经营规模相适应。

### 2、与公司财务状况的匹配性

2013 年度至 2015 年度,公司营业收入从 6,860.94 万元增加至 10,243.12 万元,资产总额由 4,758.98 万元增加至 8,430.70 万元。公司快速增长的财务指标,反映了公司良好的经营状况。本次募集资金投资项目市场前景广阔,有利于进一步扩大公司的资产规模,增强公司的盈利能力,与公司的财务状况相适应。

### 3、与公司技术水平的匹配性

公司实际控制人范和强先生从事聚酯薄膜行业工作约 30 年,拥有丰富的行业经验,公司核心技术团队也长期从事聚酯薄膜产品的研发、生产与销售业务,因此,公司能够较为准确地把握用户的需求、行业现状及未来的发展趋势。经过多年的技术积累和沉淀,公司现已经掌握了生产电子产品、电气电机以及包装装饰等工业领域中聚酯薄膜生产的核心技术。本次募集资金将投资于公司的主营业务,以公司现有技术为依托,与公司的技术水平相适应。

#### 4、与公司管理能力的匹配性

公司自设立以来,经营规模不断扩大,但始终保持着稳健发展,这体现了公司管理层较高的管理能力。报告期内,公司经历了股份制改造、新三板挂牌、开展上市辅导,组织结构不断健全,内部治理机制日趋完善,人才培育体系不断优化,创新能力日益增强。公司管理团队的管理能力、规范运作意识也得到日益提升。公司较强的管理能力为本次募集资金投资项目的顺利实施奠定了坚实的基础。因此,本次募集资金投资项目与公司的管理能力相适应。

### 四、募集资金用于偿还债务情况

本次募集资金投资项目不存在用于偿还债务的情况。

### 五、募集资金用于补充营运资金情况

本次募集资金投资项目不存在用于补充运营资金的情况。

### 六、截至报告期末募集资金投资项目进展情况

公司将根据发展需要,按照计划有步骤的实施募集资金投资项目。在募集资金到位前,公司将先行以自筹资金支付项目所需款项,待募集资金到位后予以置换。

截至 2016 年 6 月 30 日,“年产 24,000 吨双向拉伸聚酯薄膜生产线项目”中将使用募集资金投资的部分尚未开工建设。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行、将要履行的重大合同如下：

#### (一) 重大采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的金额在 150 万元以上，或虽未达到上述金额，但可能对公司生产、经营活动以及资产、负债和权益等产生显著影响的重大采购合同如下：

| 序号 | 供应商名称      | 标的物名称 | 合同金额        | 合作期间                |
|----|------------|-------|-------------|---------------------|
| 1  | 天津万华股份有限公司 | 聚酯薄膜  | 2,016.00 万元 | 2016.1.1-2016.12.31 |

注：与天津万华股份有限公司签订的合同为框架合同，实际产品规格、数量、价格以当月双方协商订单为准。

#### (二) 重大在建工程、设备采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的金额在 150 万元以上，或虽未达到上述金额，但可能对公司生产、经营活动以及资产、负债和权益等产生显著影响的重大在建工程、设备采购合同如下：

| 序号 | 供应商名称        | 标的物名称                        | 合同金额        | 签订日期       |
|----|--------------|------------------------------|-------------|------------|
| 1  | 浙江德清荣业建设有限公司 | 浙江和顺塑业有限公司一期新建厂区的土建、安装及室外工程  | 1,865.00 万元 | 2015.11.23 |
| 2  | 济南第六机床厂      | 浙江和顺 BOPET 生产线               | 1,630.00 万元 | 2015.8.13  |
| 3  | 南京全驰科技有限公司   | BOPET 薄膜生产线的电气控制系统制造、安装调试和培训 | 330.00 万元   | 2015.11.25 |
| 4  | 盐城市亚飞机械厂     | 浙江和顺薄膜生产线供料系统                | 258.00 万元   | 2015.10.13 |
| 5  | 济南第六机床厂      | 浙江和顺 BOPET 生产线补充协议           | 248.16 万元   | 2016.8.4   |

### (三) 银行授信合同

截至本招股说明书签署日,公司正在履行的金额在 150 万元以上,或虽未达到上述金额,但可能对公司生产、经营活动以及资产、负债和权益等产生显著影响的重大银行授信合同如下:

| 序号 | 合同名称      | 授信银行         | 授信额度        | 授信期限                  |
|----|-----------|--------------|-------------|-----------------------|
| 1  | 《最高额抵押合同》 | 中国农业银行杭州余杭支行 | 2,171.00 万元 | 2015.11.20-2017.11.19 |

## 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日,本公司不存在对外担保事项。

## 三、诉讼和仲裁情况

截至本招股说明书签署日,本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均不存在尚未了结的或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件,亦不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 四、本公司控股股东、实际控制人最近三年及一期内重大违法情况

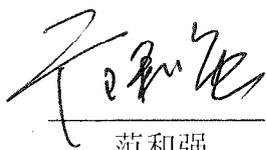
本公司实际控制人范和强、张静最近三年及一期内不存在重大违法行为。

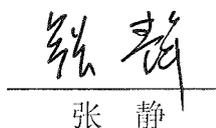
## 第十二节 有关声明

### 全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

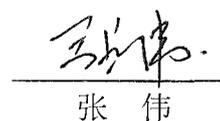
  
范和强

  
张 静

  
范顺豪

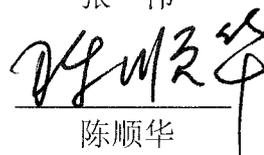
  
吴锡清

  
董祖琰

  
张 伟

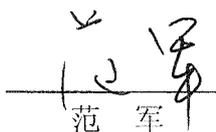
  
江乾坤

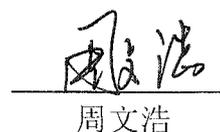
  
郭建敏

  
陈顺华

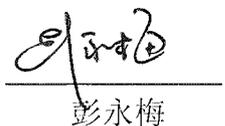
全体监事：

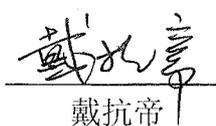
  
姚惠明

  
范 军

  
周文浩

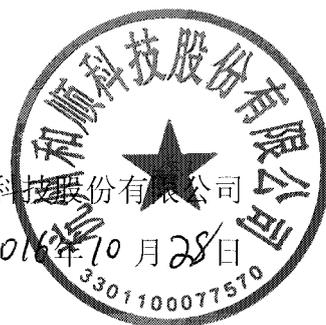
非董事高级管理人员：

  
彭永梅

  
戴抗帝

杭州和顺科技股份有限公司

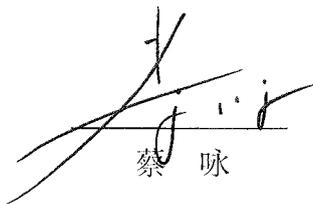
2016年10月28日



### 保荐机构(主承销商)声明

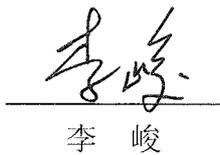
本公司已对招股说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

法定代表人:

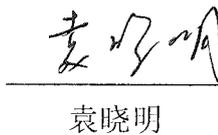


蔡咏

保荐代表人:



李峻



袁晓明

项目协办人:



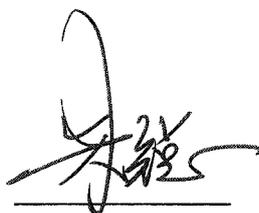
唐聿菲



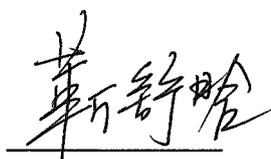
## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师:



朱锐



靳舒晗

律师事务所负责人:



张利国

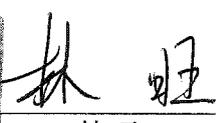


## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《杭州和顺科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书),确认招股说明书与本所出具的《审计报告》(天健审(2016)7648号)、《内部控制鉴证报告》(天健审(2016)7649号)及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对杭州和顺科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股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,并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:





  
 孙文军                      林旺

天健会计师事务所负责人:



  
 王越豪

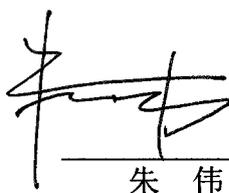
天健会计师事务所(特殊普通合伙)  
二〇一六年十月二十日



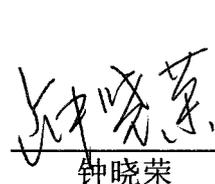
## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《杭州和顺科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书),确认招股说明书与本所出具的《验资报告》(信会师报字[2015]第 610456 号和信会师报字[2015]第 610734 号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对杭州和顺科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议,确认招股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,并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

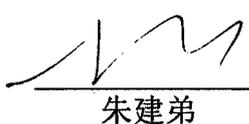
  
朱伟



  
钟晓荣



立信会计师事务所负责人:

  
朱建弟



立信会计师事务所(特殊普通合伙)

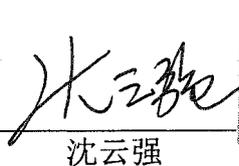


## 验资机构声明

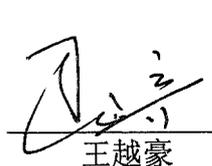
本所及签字注册会计师已阅读《杭州和顺科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书),确认招股说明书与本所出具的《验资报告》(天健验(2016)108号和天健验(2016)229号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对杭州和顺科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

   
孙文军

   
沈云强

天健会计师事务所负责人:

   
王越豪

  
天健会计师事务所(特殊普通合伙)  
二〇一六年十月二十八日

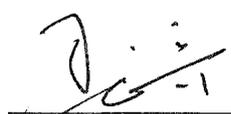
## 验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《杭州和顺科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书),确认招股说明书与本所出具的《验资复核报告》(天健验(2016)366号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对杭州和顺科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议,确认招股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,并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

  
孙文军  
  
林旺  


天健会计师事务所负责人:

  
王越豪  


天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一六年十月二十八日

## 评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读《杭州和顺科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书),确认招股说明书与本机构出具的《杭州和顺塑业有限公司股份制改制净资产价值评估项目评估报告》(银信评报字(2015)沪第0063号)无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师:

  
程永海

  
周强

机构负责人:



梅惠民



## 评估复核机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读《杭州和顺科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书), 确认招股说明书与本机构出具的《关于“杭州君安评报(2013)第078号《资产评估报告》”的复核报告》(坤元评报(2016)339号)的内容无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对杭州和顺科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议, 确认招股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, 并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师:

  
章陈秋

  
应丽云

评估机构负责人:

  
王传军

坤元资产评估有限公司



二〇一六年十月十八日

## 第十三节 附件

### 一、附件

- (一) 发行保荐书(附: 发行人成长性专项意见)及发行保荐工作报告;
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见;
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见;
- (四) 财务报表及审计报告;
- (五) 内部控制鉴证报告;
- (六) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表;
- (七) 法律意见书及律师工作报告;
- (八) 公司章程(草案);
- (九) 中国证监会核准本次发行的文件;
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查询时间及地点

本次股票发行期内工作日,投资者可以在公司和保荐机构处查阅本招股说明书的附件,附件同时在指定网站上披露。

发行人: 杭州和顺科技股份有限公司

地址: 杭州市余杭区塘栖工业园区(三星村)

电话: 0571-86318555

传真: 0571-86322798

联系人: 彭永梅

保荐人(主承销商): 国元证券股份有限公司

地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号

电话: 0551-62207998

传真: 0551-62207991

联系人: 李峻、袁晓明