特别提示：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。

北京高盟新材料股份有限公司

Beijing Comens New Materials Co., Ltd.

（北京市丰台区科学城航丰路 8 号（园区））

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

声明：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全文作为作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

海通证券股份有限公司

HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市淮海中路 98 号）

本次发行概况

<table>
<tr><td>发行股票类型：</td><td>人民币普通股（A 股）</td><td>发行股数：</td><td>2,680 万股</td></tr>
<tr><td>每股面值：</td><td>1.00 元</td><td>每股发行价格：</td><td>【】元</td></tr>
<tr><td>发行后总股本：</td><td>10,680 万股</td><td>预计发行日期：</td><td>【】年【】月【】日</td></tr>
<tr><td colspan="2">拟上市证券交易所：</td><td colspan="2">深圳证券交易所</td></tr>
<tr><td>股份限制流通及自愿锁定承诺：</td><td colspan="3">1、发行人实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银及控股股东广州高金技术产业集团有限公司承诺“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司、本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

2、发行人股东北京燕山高盟投资有限公司、王子平、邓煜东、严海龙、沈峰、吕虎林、于钦亮、李松岳、罗善国承诺“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司、本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

3、发行人股东广州诚信创业投资有限公司承诺“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司已直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

4、作为发行人董事、监事与高级管理人员的股东王子平、邓煜东、沈峰、吕虎林、冼燃、李学银、罗善国、于钦亮、严海龙还承诺“除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的股份不超过持有股份数的百分之二十五，离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份。”</td></tr>
<tr><td colspan="4">保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司</td></tr>
<tr><td colspan="4">招股说明书签署日期：2011 年 1 月 19 日</td></tr>
</table>

声　明

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、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其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。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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

发行人提醒投资者特别关注下述重大事项提示。此外，在做出投资决策之前，发行人请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一章全部内容。

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

1、发行人实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银及控股股东广州高金技术产业集团有限公司承诺“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司、本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

2、发行人股东北京燕山高盟投资有限公司、王子平、邓煜东、严海龙、沈峰、吕虎林、于钦亮、李松岳、罗善国承诺“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司、本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

3、发行人股东广州诚信创业投资有限公司承诺“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司已直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

4、作为发行人董事、监事与高级管理人员的股东王子平、邓煜东、沈峰、吕虎林、冼燃、李学银、罗善国、于钦亮、严海龙还承诺“除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的股份不超过持有股份数的百分之二十五，离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份。”

二、本次发行前滚存未分配利润的安排

经发行人 2010 年第一次临时股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东按持股比例共同享有。

三、公司应收账款占营业收入比重较大，可能导致坏账

公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日应收账款净额分别为 4,914.87 万元、6,099.61 万元、5,878.67 万元，分别占当期营业收入的 24.04%、27.64%、17.38%。2010 年 12 月 31 日账龄在 1 年以内的应收账款余额比例为 99.51%，账龄结构合理，应收账款与营业收入之比明显下降。目前，公司已建立了一套完整的销售和财务风险控制系统，包括客户信用评估，合同（订单）的评估和签订，产品发货审批及进入客户系统的全过程监控和签收手续，货款及时回收和风险控制措施等方面均制订《客户信用管理制度》等明确的要求且严格执行。公司的主要大客户均为行业龙头和上市公司，财务和经营状况良好且商业信用度高，支付能力强。尽管如此，随着公司对下游客户的不断拓展，若新老客户的财务状况恶化、出现经营危机或者信用条件发生重大变化，公司资金周转速度与运营效率可能会降低，存在流动性风险或坏账风险。

四、原材料价格波动可能影响公司经营成果

公司生产所需的原材料主要为己二酸、二乙二醇、多异氰酸酯等，其采购成本占总生产成本的比例较高，这些主要原材料均为石油加工行业的下游产品，国际原油价格的起伏将通过原材料采购价格直接影响产品生产成本，同时相关原材料的市场供求状况也会对原材料的采购价格产生一定影响。

由于公司在细分行业内的优势地位而拥有较强的定价能力和客户粘合度，本身对于主要原材料价格的波动亦有较强的风险管理能力，一定程度上化解了原材料价格波动对公司经营业务发展的不利影响。但上述原材料价格若出现持续大幅波动，且产品销售价格调整滞后，则不利于公司的生产预算及成本控制，对本公司经营将产生一定影响。

五、实际控制人控制力和稳定性风险

发行人现有总股本 8,000 万股，股东为 8 个自然人和 3 个法人，公司共同实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银通过控股股东广州高金技术产业集团有限公司共同持有本公司50.10%的股权，控股股东处于绝对控股地位。本次发行 2,680 万股后，公司总股本将增至 10,680 万股，控股股东的持股比例将下降为 37.53%，由绝对控股变为相对控股。这将对控股股东对公司的控制力产生一定的影响。

同时，公司实际控制人为冼燃、戴耀花、凤翔、李学银，4 位自然人已签署一致行动协议，约定四方应当共同行使作为高金集团股东的权利，特别是行使提案权、表决权时采取一致行动，达成一致意见，使得高金集团在作出任何与发行人有关或可能对其产生影响的决策时，应先召开会议进行商议以形成一致决定。虽然在过往涉及发行人的重大决策时，4 位自然人均以民主协商的方式，秉承稳健原则，通过高金集团股东会内部形成一致意见之后，再由高金集团在发行人股东大会上行使相关权利，4 位自然人针对涉及发行人的事项在高金集团历次股东会上的表决均保持一致，且 4 位实际控制人已签署一致行动协议，但是未来不排除 4 位自然人出现分歧解除一致行动协议的可能性，如发生此种情况则会削弱实际控制人对公司的控制力，对公司控制关系的稳定性产生一定的影响。

六、内部人控制风险

公司股东王子平为公司董事长，股东邓煜东为公司董事、总经理，股东沈峰为公司董事、副总经理，股东吕虎林为公司董事、财务总监兼董事会秘书，股东罗善国为公司监事会主席，股东于钦亮为公司监事，股东严海龙为公司副总经理。虽然公司已经按照《公司法》、《上市公司章程指引》、《企业内部控制基本规范》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善规范的法人治理结构和一系列内部控制制度，但是上述股东作为公司的董事会、监事会和高级管理团队成员，能够通过行使相应的职权直接参与或影响公司的生产经营，作为内部人仍然可能发生为追求自身利益，损害公司整体和外部股东或债权人利益的情况，形成内部人控制风险。

目 录

第一节 释义 4

一、 普通术语 4
二、 专用术语 6

第二节 概览 10

一、 发行人简介 10
二、 发行人股东简介 17
三、 实际控制人简介 18
四、 发行人的主要财务数据及财务指标 19
五、 本次发行情况 20
六、 募集资金用途 21

第三节 本次发行概况 22

一、 发行人的基本情况 22
二、 本次发行的基本情况 23
三、 发售新股的有关当事人 24
四、 发行人与本次发行有关中介机构关系等情况 25
五、 与本次发行上市有关的重要日期 25

第四节 风险因素 26

一、 应收账款占营业收入比重较大导致可能发生坏账的风险 26
二、 原材料采购相关的风险 26
三、 市场竞争风险 28
四、 技术风险 28
五、 内部管理风险 30
六、 募集资金投资项目的相关风险 30
七、 实际控制人控制力和稳定性风险 32
八、 内部人控制风险 32
九、 其他风险 33

第五节 发行人基本情况 34

一、 发行人改制设立情况 34
二、 发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立运行情况 36
三、 发行人重大资产重组情况 37
四、 发行人的股东及其持股情况 38
五、 发行人的股权结构和组织结构 38
六、 发行人的控股及参股公司简要情况 42
七、 控股股东、实际控制人及主要股东的基本情况 44
八、 发行人股本情况 55
九、 发行人员工及其社会保障情况 57
十、 控股股东、实际控制人、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 62

第六节 业务与技术.....66

一、 发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....66
二、 胶粘剂行业基本情况.....72
三、 发行人竞争情况分析.....95
四、 发行人主营业务情况.....103
五、 主要固定资产及无形资产.....117
六、 特许经营权.....125
七、 发行人主要产品生产技术所处阶段.....125

第七节 同业竞争与关联交易.....137

一、 发行人同业竞争情况.....137
二、 发行人关联交易情况.....141

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....155

一、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....155
二、 报告期内董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况.....159
三、 董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况.....160
四、 董事、监事、高级管理人员的薪酬安排.....160
五、 董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....161
六、 董事、监事及高级管理人员相互之间存在的亲属关系.....162
七、 董事、监事及高级管理人员与本公司的协议安排.....162
八、 董事、监事、高级管理人员任职资格.....162
九、 公司董事、监事、高级管理人员变动情况.....162

第九节 公司治理.....164

一、 股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....164
二、 董事会制度的建立健全及运行情况.....167
三、 监事会制度的建立健全及运行情况.....169
四、 独立董事制度的建立健全及运行情况.....171
五、 董事会秘书制度建立健全及运行情况.....172
六、 董事会专门委员会的设置及运行情况.....173
七、 公司近三年内无违法违规行为.....176
八、 公司近三年内资金占用及对外担保情况.....176
九、 内部控制制度评估意见.....176
十、 公司对外投资、担保事项的制度及执行情况.....177
十一、 发行人关于投资者权益保护的制度安排.....179

第十节 财务会计信息与管理层分析.....181

一、 财务报表.....182
二、 财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....196
三、 主要会计政策和会计估计.....197
四、 主要税种及税收政策.....206
五、 分部信息.....209
六、 最近一年兼并收购情况.....211
七、 最近三年非经常性损益.....212

八、 公司财务指标 213
九、 设立时及报告期内历次资产评估情况 214
十、 设立时股东出资及设立后历次资本变化的验资情况 216
十一、 资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 219
十二、 财务状况分析 219
十三、 盈利能力分析 250
十四、 现金流量分析 274
十五、 发行人财务状况和盈利能力的未来趋势 277
十六、 发行人最近三年股利分配政策、实际股利分配情况及发行后的股利分配政策 278

第十一节 募集资金运用 281

一、 发行人募集资金投资项目概况 281
二、 募集资金投资项目与公司战略发展目标及现有业务的关系 282
三、 募集资金投资项目具体情况 284
四、 募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 305

第十二节 未来发展与规划 309

一、 公司发展规划 309
二、 本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用 312
三、 拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难 314
四、 上述业务发展计划与现有业务之间的关系 315

第十三节 其他重要事项 316

一、 重大合同 316
二、 发行人对外担保情况 318
三、 诉讼和仲裁事项 318

第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 320

一、 公司全体董事、监事、高级管理人员声明 320
二、 保荐人（主承销商）声明 321
三、 发行人律师声明 322
四、 承担审计业务的会计师事务所声明 323
五、 承担评估业务的机构声明 324
承担土地估价业务的机构声明 325
六、 承担验资业务的机构声明 326

第十五节 附件 327

第一节　释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、 普通术语

发行人、本公司、公司、高盟股份	指	北京高盟新材料股份有限公司
有限公司、高盟化工	指	北京高盟化工有限公司
实际控制人、4 位自然人	指	冼燃、戴耀花、凤翔、李学银 4 位自然人
高金集团	指	发行人控股股东广州高金技术产业集团有限公司
高盟投资	指	发行人股东北京燕山高盟投资有限公司
广州诚信	指	发行人股东广州诚信创业投资有限公司
金悦塑业	指	有限公司原股东广州金悦塑业有限公司
燕山科技	指	发行人控股子公司北京高盟燕山科技有限公司
南通高盟	指	发行人控股子公司南通高盟新材料有限公司
（德国）汉高	指	德国汉高公司。创立于 1876 年，是应用化学领域中的一家国际性的专业集团，世界 500 强之一
（美国）道康宁	指	美国道康宁公司。成立于 1943 年，是硅基技术及创新领域的全球领导者
（美国）3M	指	美国 3M 公司，即明尼苏达矿务及制造业公司。创建于 1902 年，是世界著名的产品多元化跨国企业
（美国）富乐	指	美国富乐公司。创建于 1887 年，是全球最大的专业生产和营销粘合剂，密封胶，涂料，油漆，以及其它特殊化工品的跨国公司之一
（美国）罗门哈斯	指	美国罗门哈斯公司。成立于 1909 年，是美国最大的精细化工公司，也是世界上最大的丙烯酸系列产品供货商之一
（德国）拜耳	指	德国拜耳公司。拥有高分子、医药保健、化工以及农业四大支柱产业，是德国最大的产业集团
（德国）巴斯夫	指	德国巴斯夫股份公司。业务包括化学品、医药保健、塑料及纤维，石油及天然气。在欧、亚、南北美 41 个国家拥有超过 160 家全资或合资公司、超过 350 个分厂
三井武田	指	三井武田化学株式会社。成立于于 2001 年 4 月，由三井化学株式会社和武田药品工业株式会社的聚氨酯事业、复合材料事业、有机酸事业合并而成立的公司

陶氏化学	**指**	陶氏化学公司。是一家多元的化学公司，产品及服务遍及全球 160 个国家和地区，包括纯水、食品、药品、油漆、包装，以及个人护理产品、建筑、家居和汽车等众多领域
烟台万华	**指**	烟台万华聚氨酯股份有限公司。主要从事 MDI 为主的异氰酸酯系列产品、芳香多胺系列产品、热塑性聚氨酯弹性体系列产品的研究开发、生产和销售，是亚太地区最大的 MDI 制造企业，产能达到 36 万吨/年
广东国望	**指**	广东国望精细化学品有限公司。成立于 1998 年，是北京市化学工业研究院（企业集团）在广东的生产基地，主要生产聚氨酯胶粘剂，聚氨酯胶粘剂的年设计生产能力为 5,000 吨
本次发行	**指**	北京高盟新材料股份有限公司首次公开发行人民币普通股并在创业板上市
本招股说明书	**指**	《北京高盟新材料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》
A 股	**指**	境内上市人民币普通股
元，万元	**指**	人民币元，万元
报告期	**指**	2008 年度、2009 年度及 2010 年度
中国证监会	**指**	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商、海通证券	**指**	海通证券股份有限公司
发行人律师	**指**	北京市天银律师事务所
审计机构、申报会计师	**指**	大信会计师事务有限公司

二、 专用术语

胶粘剂	指	通过粘合作用，能把同种或不同种的固体材料表面连接在一起的媒介物。也可称为“粘合剂”、“胶”、“胶黏剂”
聚氨酯胶粘剂	指	在分子链中含有氨基甲酸酯基团(-NHCOO-)或异氰酸酯基(-NCO)的胶粘剂，由德国拜耳公司于 1937 年发明，可用于不同材质之间的粘接，其特点在于粘接性优良、耐油、耐冲击、耐磨、耐低温等
复合聚氨酯胶粘剂	指	用于将两种或两种以上相同或不同性质的膜状、片状材料粘接，形成综合性能比原组成材料更全面、优化的复合材料的聚氨酯胶粘剂
反应型复合聚氨酯胶粘剂	指	含有两个以上化学活性组分的复合聚氨酯胶粘剂，在使用时组分间经过反应交联固化，产生粘合作用。该类胶粘剂性能优异、应用范围广泛
水性复合聚氨酯胶粘剂	指	反应型复合聚氨酯胶粘剂的一种，是以水作为分散介质的聚氨酯胶粘剂，也称“水分散聚氨酯胶粘剂”、“水系聚氨酯胶粘剂”或“水基聚氨酯胶粘剂”
软包装	指	指在充填或取出内装物后，容器形状可发生变化的包装。用纸、铝箔、纤维、塑料薄膜以及它们的复合物所制成的各种袋、盒、套、包封等均为软包装
硬质包装	指	与软包装相对而言，能承受较大的力不变形的包装，如玻璃瓶包装、木质包装、塑料桶包装等
中长期铁路网规划	指	2004 年 1 月 7 日国务院批准的《中长期铁路网规划》及 2008 年 10 月 31 日颁布的《中长期铁路网规划（2008 年调整）》的简称。规划包括 2020 年全国铁路营业里程规划目标 12 万公里以上，其中客运专线 1.6 万公里以上，电化率 60%，规划建设新线 4.1 万公里；时速在 200 公里以上的高速铁路里程将会达到 5 万公里
四纵四横	指	“四纵”客运专线：北京—上海客运专线、北京—武汉—广州—深圳客运专线、北京—沈阳—哈尔滨（大连）客运专线、杭州—宁波—福州—深圳客运专线； “四横”客运专线：徐州—郑州—兰州客运专线、杭州—南昌—长沙客运专线、青岛—石家庄—太原客运专线、南京—武汉—重庆—成都客运专线
无砟高速铁路	指	轨枕本身由混凝土浇灌而成、路基也不用碎石、铁轨和轨枕直接铺在混凝土上的铁路。相较于传统的碎石、枕木、钢轨制式的铁路可以减少维护和粉尘，提高安全、舒适、经济性，而且列车时速可以达到 200 公里以上

CRTS 轨道板	指	高速铁路的板式无砟轨道板，分为Ⅰ型、Ⅱ型和Ⅲ型。参照日本高铁技术而设计的轨道板为 CRTSⅠ型；从德国引进的轨道板制式为 CRTSⅡ型，最早应用于京津城际轨道交通工程；目前经过消化、吸收、自主创新，我国还形成了具有自己特色的 CRTSⅢ型轨道板
高温蒸煮	指	对塑料软包装和铝箔包装的食品进行杀菌的过程。由于所装食物、杀菌要求的不同，相应的包装和包装复合中用到的胶粘剂需要满足不同的高温蒸煮要求，一般分为三个级别：121℃高温蒸煮、135℃高温蒸煮、145℃超高温蒸煮
巴氏杀菌	指	相对于高温瞬间杀菌，巴氏杀菌是一种利用较低温度对食品进行杀菌的方法，其特点在于既可杀死病菌又能保持食物中的营养物质和风味，现在常常被广义地用于定义需要杀死各种病原菌的热处理方法。亦称“低温消毒”、“冷杀菌法”
高阻隔复合	指	把气体阻隔性很强的材料与热缝合性、水分阻隔性很强的薄膜材料进行复合，形成多层薄膜结构的过程
抗介质复合	指	针对强酸、强碱等腐蚀性物具有耐抗性的多层薄膜结构，其特点在于不会因强酸强碱等的渗透导致复合强度下降、分层
抗爽滑剂复合	指	塑料软包装复合中对聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯吹塑等薄膜中添加的爽滑剂析出现象具有耐抗性的复合，即不会因为析出的爽滑剂导致强度下降的多层复合
复膜铁	指	通过熔融法或粘合法，将彩印后的塑料薄膜复合在冷轧薄钢板上形成的复合材料，用以替代原本在镀锡铁（马口铁）、镀铬铁上面用印铁的方式印刷
油墨粘结料	指	油墨印刷中油墨颜料的分散介质和成膜剂，使油墨在印刷后形成均匀的薄层，干燥后形成有一定强度的膜层，并对颜料起保护作用，使其难以脱落。是一种具有一定粘稠度的胶粘状流体，其性能对油墨的印刷效果起着重要影响。亦称“油墨连接料”
反光材料	指	一种利用光学反射原理，在夜间或光线不足的情况下有效增强人的识别能力，广泛应用于公共交通、交通监理、消防、铁路、煤矿等的安全防护材料
交联固化	指	线型或支链型高分子链间以化学键连接成网状或体形的高分子的固化过程
成膜性	指	指粘合剂、油墨、涂料等高分子物质体系中有机溶剂挥发后，剩下的高分子物质微观形成致密分子排列、宏观形成薄膜状态的性能

无苯无酮	指	印刷油墨领域专用术语，即指制备油墨过程中，所用之溶剂不含苯类、酮类有机溶剂
润湿性能	指	粉状粒子或固体表面对液体的亲和能力，直观表现为液体在固体表面的流动特性、分布状态；液体与粉末形成均一悬浮液的速度。一般来说，润湿性越好，最终产品的质量、整体性能越优异。 复合胶粘剂领域的润湿性是指作为液体的胶粘剂在膜状、片状物质表面的分布、流动特性；油墨粘结料领域的润湿性是指作为液体的粘结料对粉状颜料的溶解速度。
双组份	指	需将两组不同成分的胶取出后按照一定比例混合均匀后，通过化学反应使胶凝固而产生粘合作用的粘合剂
VOC 含量	指	指体系中挥发性有机化合物(Volatile Organic Compounds)的含量
PA	指	聚酰胺，即尼龙。是一种坚韧的薄膜，透明性好、具有良好的光泽，耐磨性、耐穿刺性优良，拉伸强度较高，且较软，阻氧性优良，但对水蒸气的阻隔性较差，吸潮、透湿性较大，热封性较差，适于包装硬物
PET	指	聚对苯二甲酸乙二酯。具有电绝缘性，质量轻且不透气，韧性优良，拉伸、抗冲击强度、耐磨性好；但是熔点较低。可纺成涤纶，可用作各种软塑料饮料瓶，PET 薄膜是常用的阻透性复合薄膜基材之一，常用做蒸煮包装的外层材料，印刷性较好
PE	指	聚乙烯，是乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂。抗多种有机溶剂和酸碱腐蚀，但是不抗氧化性酸、在氧化性环境中会被氧化
PP	指	聚丙烯，是丙烯聚合而制得的一种热塑性树脂。具有较高的耐冲击性，机械性质强韧，抗多种有机溶剂和酸碱腐蚀
CPP	指	聚丙烯流延薄膜，通过熔体流涎骤冷生产的一种无拉伸、非定向的平挤薄膜。具有高的透明度、表面光泽度，较好的耐热性、阻隔性等，被广泛用于服装、食品、日用品、纺织品等多方面的包装
PVC	指	聚氯乙烯，具有良好的阻燃性和耐热性
MDI	指	聚氨酯产品的重要原料，MDI 为英文缩写，其化学名称为二苯基甲烷二异氰酸酯
二乙二醇	指	分子结构式为 $HOCH_2CH_2OCH_2CH_2OH$，通常用于涤纶、不饱和聚酯树脂、制动液等产品的制造中，又名二甘醇

乙酸乙酯	**指**	乙酸和乙醇经过缩合聚合生成的化合物，分子结构简式为 $CH_3COOCH_2CH_3$
间苯二甲酸	**指**	用于聚酯合成的主要单体原材料之一，又称异酞酸，分子简式为 $C_8H_6O_4$
己二酸	**指**	生产聚酰胺（尼龙 6 和尼龙 66）、聚氨酯胶粘剂的一种重要原料，是一种重要的有机二元酸，化学结构式为 $HOOC-(CH_2)_4-COOH$
固化剂	**指**	通过发生不可逆的变化过程增进或控制固化反应的物质或混合物。在双组份聚氨酯胶粘剂中一般指用量较少的那一组分，其概念与“主剂”相对应

特别说明：敬请注意，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

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、 发行人简介

（一）公司概况

公司名称：北京高盟新材料股份有限公司

本次发行前的注册资本：8,000 万元

法定代表人：王子平

住所：北京市丰台区科学城航丰路 8 号（园区）

经营范围：生产粘合剂、涂料、油墨。销售建筑材料、化工材料（不含危险化学品）、机械电子设备、仪器仪表、计算机；技术开发、咨询；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；货物进出口；代理进出口；技术进出口。

公司前身为 1999 年 7 月成立的北京高盟化工有限公司，2010 年 3 月 12 日高盟化工整体变更为北京高盟新材料股有限公司，并在北京市工商行政管理局办理变更登记，取得注册号为 110106000731626 的企业法人营业执照，注册资本 8,000 万元。

（二）业务与技术概况

自成立以来，发行人始终专注于复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售，在向客户提供胶粘剂产品的同时也努力为其提供个性化、系统性的粘接解决方案。

复合聚氨酯胶粘剂行业是受到国家政策鼓励的高分子新材料行业，在《产业结构调整指导目录（2005 年本）》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》、《外商投资产业指导目录》（2007 年）、《高新技术企业认定管理办法》、《国

家重点支持的高新技术领域》（国科发火[2008]172 号）以及中国石油和化学工业协会发布的《石油和化学工业“十一五”发展规划纲要》等政策文件中明确将聚氨酯胶粘剂列为重点发展的环保型及高性能新材料，并将其列入国家鼓励发展行业。

复合聚氨酯胶粘剂不仅本身属于新材料，而且不同特性的传统材料通过它的粘合作用还可以形成具有新特性的更广义上的新材料。新材料产业作为我国加快培育和发展的七大战略性新兴产业之一，对推进产业结构升级和经济发展方式转变，提升自主发展能力和国际竞争力，促进经济社会可持续发展，具有重要意义。国家已明确要把战略性新兴产业培育成为国民经济的先导产业和支柱产业。

发行人 2010 年复合聚氨酯胶粘剂产量超过 1.8 万吨，位居行业第一，是目前国内高性能复合聚氨酯胶粘剂行业龙头企业，是软包装复合聚氨酯胶粘剂领域品种最多、规模最大、市场占有率最高的专业生产厂商。发行人最近一年主要产品市场份额情况如下表所示。

产品	销售数量（吨）	市场占有率
塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	16,718.67	6.48%
无苯无酮油墨粘结料	699.15	16.26%
反光材料用高端复合胶粘剂	223.28	27.91%
高铁用聚氨酯胶粘剂	1,166.40	12.96%

注：上表中市场占有率数据系根据 2010 年预测数据测算

发行人系“国家高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“中国包装优秀企业”，设有“北京市企业技术中心”，并被认定为“北京市专利试点先进单位”，发行人产品和品牌被评为“中国包装名牌产品”、“北京市著名商标”。

发行人拥有国内领先的复合聚氨酯胶粘剂技术创新开发基地，有一支由行业内一流的技术专家组成的核心研发团队，目前已获得 12 项国家发明专利并取得证书，另有 69 项国家发明专利申请已获受理。发行人研制的聚氨酯胶粘剂产品于 2001 年和 2002 年分别被列为北京市火炬计划项目和北京市高新技术成果转化项目；水性粘合剂产品于 2008 年和 2009 年分别被科技部和北京市科委等部门列

为国家火炬计划项目和北京市自主创新产品；反光材料用粘合剂于 2008 年和 2009 年被科技部和北京市科委等部门列为国家重点新产品和北京市自主创新产品；无溶剂软包装、水性聚氨酯复合胶粘剂于 2009 年被评为北京市火炬计划项目；水性聚氨酯特种粘结材料于 2010 年被评为国家重点新产品。发行人还通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证。发行人是中国胶粘剂工业协会理事单位以及其下属聚氨酯胶粘剂分会副主任单位、聚氨酯工业协会理事单位、中国塑料加工协会复合膜专委会理事单位、北京粘接学会理事单位。

发行人产品广泛应用于食品、医药、日化、电子、轻纺等行业的产品包装，产品品种包括水煮和耐巴氏杀菌复合系列、耐 135℃高温蒸煮复合系列、高阻隔复合系列、抗介质复合系列、抗爽滑剂复合系列等。发行人产品在上述领域的直接客户包括永新股份(SZ002014)、紫江企业(SH600210)、申龙高科、旺旺集团等包装行业上市公司以及龙头企业，并最终广泛应用于食品、日化、医药、电子等领域的品牌产品。此外，公司产品还大量应用于交通运输、油墨印刷、安全防护等其他领域。

发行人本次募集资金投资项目“年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目”和“企业技术中心建设项目”是发行人坚持发展战略、提升企业市场竞争力的具体实施，这将进一步提高发行人在塑料软包装、交通运输、油墨印刷、安全防护等领域产品的市场占有率以及研发水平，巩固公司在国内复合聚氨酯胶粘剂行业的龙头地位。

（三）核心竞争优势

发行人作为目前国内高性能复合聚氨酯胶粘剂行业龙头企业，是软包装复合聚氨酯胶粘剂领域品种最多、规模最大、市场占有率最高的专业厂家。公司的具体竞争优势如下：

1. 自主创新与核心技术竞争优势

作为行业龙头企业，发行人始终把自主创新和技术研发放在首位。发行人是国内软包装复合聚氨酯胶粘剂领域品种最多、规模最大、市场占有率最高的专业企业。发行人拥有国内领先的复合聚氨酯胶粘剂行业技术创新开发基地，系“国

家高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“中国包装优秀企业”，设有“北京市企业技术中心”，并被认定为“北京市专利试点先进单位”。公司共有研发人员 58 人，占员工总数的 17%以上，其中硕士以上学历员工占研发人员总数约 38%，科研创新能力强。发行人最近三年平均研发费用为 1,646.67 万元，占近三年年均销售收入的比例为 6.47%。

公司目前已获得 12 项国家发明专利并取得证书，另有 69 项国家发明专利申请已获受理。发行人先后研制开发出一系列科研成果：聚氨酯胶粘剂产品于 2001 年和 2002 年分别被列为北京市火炬计划项目和北京市高新技术成果转化项目；水性粘合剂产品于 2008 年和 2009 年分别被科技部和北京市科委等部门列为国家火炬计划项目和北京市自主创新产品；反光材料用粘合剂于 2008 年和 2009 年被科技部和北京市科委等部门列为国家重点新产品和北京市自主创新产品；无溶剂软包装、水性聚氨酯复合胶粘剂于 2009 年被评为北京市火炬计划项目；水性聚氨酯特种粘结材料于 2010 年被评为国家重点新产品。发行人还通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证。同时，发行人是中国胶粘剂工业协会理事单位以及其下属的聚氨酯胶粘剂分会副主任单位、聚氨酯工业协会理事单位、中国塑料加工协会复合膜专委会理事单位、北京粘接学会理事单位。

发行人核心技术的技术水平均达到国内领先、国际先进水平（具体指标详见“第六章 业务与技术”）：自主研发的耐 135℃高温蒸煮复合技术在蒸煮时间、剥离强度等主要技术指标优于国内同类产品，达到国际先进水平；自主研发的抗介质复合系列产品填补了国内空白，达到国际先进水平；自主研发的反光材料复合用胶粘剂的使用寿命、反光微珠的保有率、反光度 RA 保留度、耐侯性等优于国际同类产品，代表了当今国际最高水平；自主研发的油墨粘结料在附着牢度、着色力、表面张力及剥离强度等技术指标均达到国内领先、国际先进水平；发行人所掌握的高铁用聚氨酯胶粘剂技术达到国内先进水平，其中 CRTSⅡ型滑动层粘接料技术在适用期、拉拔粘接强度、断裂伸长率等技术指标上超过国际同类产品，达到国际先进水平，是国内首创，目前仅有几家企业拥有该技术；发行人是国内少数掌握水性复合聚氨酯胶粘剂技术的企业，该技术在初始剥离强度及复合强度上达到国内先进水平。

2. 品牌和产品质量优势

发行人的品牌优势是通过多年的市场拓展、持续地提高产品质量和服务，持续地进行科研创新和投入从而逐渐得到客户的认同而形成的。经过长期积累和发展，公司自主创建的“高盟牌”荣获北京市著名商标称号，公司产品被评为“中国包装名牌产品”。同时，公司 2002 年起在业内权威报刊《中国包装报》上设立《高盟论坛》，已成为业内知名的技术讨论平台。

复合聚氨酯胶粘剂作为包装企业重要的生产原材料，其性能、质量等对于印刷包装产品的影响作用是举足轻重的，在很大程度上直接决定着印刷包装产品的质量。这也是诸多包装行业上市公司以及龙头企业如永新股份、紫江企业、申龙高科、旺旺集团等与公司保持长久合作关系的重要原因之一，通过上述客户，公司的产品最终广泛应用于食品、日化、医药、电子等领域的知名品牌产品。

3. 服务导向型营销模式优势

由于复合聚氨酯胶粘剂粘合的基材特性多种多样，要求发行人提供个性化的粘接解决方案，发行人经过多年的发展，在市场调研、售前售后服务、技术创新和驻场指导等方面投入大量人、财、物力，在向客户提供胶粘剂产品的同时也努力为其提供个性化、系统性的粘接解决方案。

首先，公司为客户提供了更加详细更加周到的前期咨询服务，并且在客户接订单的前期就配合客户共同设计产品结构，选择更合理的结构，尤其选择合适的胶粘剂，这是产品质量中非常关键的一环，由于主要客户是食品、药品、化工产品等包装企业，面临各种各样的客户包装需求，要针对不同客户的产品包装要求设计不同的产品结构。通过这方面的服务，使客户在最重要的环节上提高了忠诚度和技术依赖性。

其次，由于复合聚氨酯胶粘剂最终的反应在客户处完成，该反应的好坏决定了胶粘剂产品的最终效果，该反应因产品的配比以及生产设备性能、生产湿度、温度等生产环境的不同而有很大的差异。公司派出客服人员现场全程跟踪客户的生产过程，现场指导客户正确使用公司产品，进一步提高了其最终复合制品的质量和规避了客户的质量风险。同时，指导客户采用更先进的制造工艺和调配比例进一步降低制造成本。经过长期积累，该个性化服务日趋成熟和完善，为客户最

大限度降低生产过程中胶粘剂产品的浪费，节约成本，同时最大限度保证客户产品质量，满足客户需求，有利于公司与核心客户保持长期稳定的合作关系，提高市场竞争力。

再次，在为客户提供个性化需求服务和全套解决方案的过程中，更易于发现产品的不足，更易于发现客户新的需求，服务人员能够及时向技术部门反馈，以进一步完善公司产品性能，或有针对性的推出新产品，为公司进一步细分市场并扩大市场占有率、充分满足客户需求起到了积极地作用。

此外，公司以服务为契机，在提升服务水平同时扩大销售，通过举办各区域内专家讲座、创办行业内《高盟论坛》等形式，不仅提高了品牌的知名度、增强了企业的技术权威性和行业话语权，也获得大量有效开拓客户资源的机会。

总之，服务导向型营销模式不仅为发行人累积起稳定的客户资源、有效的销售渠道和良好的行业口碑，同时该模式的创新性和独特性也使发行人具备了先发优势，竞争对手无法在短时间内进行模仿，更难超越。

4. 共同价值观打造的核心团队优势

发行人以技术研发为创业基础，经过 10 年的发展已形成稳定的研发和管理团队，产品的质量保障和技术创新主要依赖于公司稳定的核心团队。

发行人通过“结志同之士、致高远之志”的核心价值观念，凝聚、建设和发展了一支具有相同世界观和事业观的、志同道合的、具备高素质、高水平和高度社会责任感的忠实、勤勉、创新的核心团队。

自成立以来，公司管理和研发团队保持了很好的稳定性，报告期内无一高级管理人员和核心技术人员发生变动。大部分高级管理人员和主要核心技术人员之间有同窗之谊，自学生时代即开始合作，有着共同的价值观。同时长期在企业工作，跟随企业一起成长，全部高级管理人员已成为公司股东，有很强的团队凝聚力，从而保障了公司健康、稳定、高速成长。

5. 企业规模优势

目前我国复合聚氨酯胶粘剂行业企业数量较多，规模普遍较小，无法形成规模效益，其中年销售收入达 5,000 万元以上的且以自主技术为主的企业不足 10 家。发行人经过多年的快速发展，目前复合聚氨酯胶粘剂产能已经超过每年 1.8 万吨，销售收入超过 3 亿元，预计在本次募集资金投资项目全面投产后，总生产能力将达到 4 万吨以上。公司的产量、销售收入和利润逐年快速增长，主打产品的市场份额维持在较高的水平，在国内同业中无论规模还是整体竞争优势都处于领先地位。公司在生产经营规模上的优势使公司抵御风险的能力增强，扩大了公司市场影响力。

由于公司具有规模化生产能力，因此有实力不断加大对研发的投入力度，在大力搞好新产品、新技术开发的同时，完善自己的售后服务体系，为客户提供全面的技术服务和技术支持，获得客户的信任，保持长期的合作关系。另外，专而全的公司研发、采购、生产、销售以及售后服务的机构设置使公司运营各个环节协同效应高，能快速、全面、灵活的满足客户需求。

6. 分组管理模式优势

发行人是国内复合聚氨酯胶粘剂行业中首家采取下游领域分组管理模式的企业。公司对包装、印刷、交通运输、安全防护等领域进行分组管理，为之配备相关的研发人员、销售人员、服务人员；所有拟研发的项目，均需经过行业组充分的市场调研和论证，并分小试、中试、放大生产和批量生产等四个阶段进行控制。因此，发行人在决定一个项目的批量生产前，不仅要确认产品技术水平，更要反复论证下游行业的适用性和市场的适销性。该模式确保了发行人的产品市场化是市场调研、产品研发和市场测试的综合结果，是对下游行业发展趋势正确、清醒的判断。发行人目前在高速铁路建设和油墨印刷领域的有效突破和迅速拓展是发行人这一组织和管理模式的优秀成果。

7. 下游行业需求稳定且增长迅速的优势

复合聚氨酯胶粘剂是胶粘剂行业中的高分子新型材料，因其优异的粘接性能、拉伸性能和突出的耐油性、耐磨性、耐高低温等特性近年来得到了快速的发展，平均年销售额增长率高达 20%，是增长速度最快的胶粘剂产品之一。（资料

来源：中国胶粘剂工业协会）聚氨酯胶粘剂对不同性质基材的粘接适应性均明显高于包括有机硅胶粘剂在内的其他胶粘剂产品，因此近年来其应用领域仍在不断扩大。2009 年之前，发行人生产的主要产品为塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂；2009 年至今，发行人逐步进入了油墨印刷、高铁建设、安全防护、家用电器、建筑材料等新兴领域，小规模生产油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂、反光材料复合用胶粘剂、复膜铁专用胶。

下游行业的迅速增长为发行人近年来的高速成长提供了强有力的支持：塑料软包装作为当今社会必备的一种包装方式，适合的商品范围非常广泛。因此，国内塑料软包装的用量从 2000 年之后一直保持每年 15%以上的增速，其中塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂更是以超过 20%的速度增长，2012 年塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂产量预计将超过 34 万吨。在可以预见的未来，复合聚氨酯胶粘剂将随着塑料软包装行业的增长而增长，预计在相当长时间内可以保持 20%以上的年增长速度，其中部分中高档领域的增速将更高，这将为公司进一步发展提供了广阔的市场空间。

二、 发行人股东简介

（一）发行人股本及发行前后股东情况

本次发行前公司总股本为 8,000 万股，本次发行 2,680 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25.09%。本次发行前后公司股本结构如下表：

项目	股　东	发行前股本结构		发行后股本结构（按发行 2,680 万股计算）	
		持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例
有限售条件的流通股	高金集团	4,008.00	50.1000%	4,008.00	37.5281%
	高盟投资	1,702.60	21.2825%	1,702.60	15.9420%
	广州诚信	1,334.22	16.6778%	1,334.22	12.4927%
	王子平等 8 名自然人	955.18	11.9397%	955.18	8.9436%
无限售条件的流通股		-	-	2680.00	25.0936%
合　计		**8,000.00**	**100.00%**	**10,680.00**	**100.00%**

（二）控股股东简介

公司控股股东广州高金技术产业集团有限公司成立于 2005 年 7 月 5 日，法定代表人为凤翔，注册资本为人民币 58,800 万元，注册地址为广州市高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号广州科技创新基地综合服务楼。主要从事实业投资、资产管理等业务。

广州高金技术产业集团有限公司的经营范围为：自有资金投资实业。研究、开发：电子计算机软硬件、网络设备、通信设备，电子产品，生物制品，塑料材料及产品，塑料模具，注塑模具，化工产品（不含易燃易爆危险品），金属材料，绝缘材料及制品，汽车零件，家用电器。塑料模具，注塑模具的技术服务。开发、加工、生产：电子产品、通信设备。货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。

广州高金技术产业集团有限公司持有本公司 4,008 万股股份，占本次发行前公司总股本的 50.10%。

三、 实际控制人简介

公司的实际控制人为冼燃、戴耀花、凤翔、李学银 4 位自然人，上述 4 位自然人合计持有公司控股股东高金集团 100%的股权。近三年来，4 位自然人作为公司的共同实际控制人在高金集团股东会上对涉及发行人的议案表决时表决意见均一致。2008 年 8 月 8 日，4 位自然人签署了《一致行动人协议》，进一步确定了其对公司的实际控制人地位。

上述实际控制人具体情况如下：

姓名	身份证号码	住所	在发行人处任职
冼　燃	44030119681130****	广州市天河区天河北路***号****房	董事
戴耀花	44010619740921****	广州市天河区五山路 483 号大院华农嵩山区**栋***房	--
凤　翔	11010819580304****	广州市天河区天河北路***号	--
李学银	22010419730609****	广州市天河区天河北路***号	董事

四、 发行人的主要财务数据及财务指标

（一） 主要财务数据

合并资产负债表简表

单位：元

项　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产合计	232,743.927.77	158,932,915.73	130,200,619.72
负债合计	93,762,864.80	62,000,138.05	62,937,521.74
股东权益合计	138,981,062.97	96,932,777.68	67,263,097.98
归属于母公司股东权益合计	138,981,062.97	96,932,777.68	67,263,097.98
少数股东权益合计	--	--	--

合并利润表简表

单位：元

项　目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	338,187,766.77	220,701,669.49	204,439,321.61
其中：主营业务收入	333,479,220.18	217,096,048.41	201,306,627.30
营业利润	43,514,756.05	32,442,111.72	21,952,918.20
利润总额	46,044,110.70	34,764,716.58	25,280,228.22
净利润	39,335,685.29	29,669,679.70	21,247,598.97
归属于母公司股东净利润	39,335,685.29	29,669,679.70	21,247,598.97
少数股东损益	--	--	--
扣除非经常性损益后 归属于母公司的净利润	37,061,687.64	27,168,606.91	17,655,532.77

合并现金流量表简表

单位：元

项　目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	44,604,286.69	24,771,046.35	17,606,462.95
投资活动产生的现金流量净额	-21,526,570.88	-3,133,093.69	-5,640,763.61
筹资活动产生的现金流量净额	9,873,627.01	-7,927,623.70	-9,275,951.65
现金及现金等价物净增加额	32,951,342.82	13,710,328.96	2,689,747.69
期末现金及现金等价物余额	59,078,122.09	26,126,779.27	12,416,450.31

以上数据摘自大信审字【2011】第 3-0001 号审计报告及财务报表附注。

（二）主要财务指标

财务指标	2010 年度 2010-12-31	2009 年度 2009-12-31	2008 年度 2008-12-31
流动比率（倍）	2.37	2.46	1.76
速动比率（倍）	1.93	1.83	1.32
应收账款周转率（次 / 年）	5.65	4.01	4.09
存货周转率（次 / 年）	7.30	4.99	5.76
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.12	0.36	0.34
资产负债率（母公司）	39.09%	39.90%	48.84%
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益后）	31.39%	33.09%	31.89%
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.46	0.39	0.35
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元）	0.46	0.39	0.35
每股净资产（元）	1.74	1.21	1.15

五、 本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
股票面值：	1.00 元
发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格
发行数量：	2,680 万股，占发行后总股本的比例为 25.09%
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的、符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》的中华人民共和国境内自然人和法人等投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）

六、 募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,680 万股，占发行后总股本的 25.09%。实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金，具体如下：

序号	投资项目	投资总额（万元）	项目备案情况
1	年产2.2万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目	22,200	通发改投资[2010]308号
2	企业技术中心建设项目	2,800	燕发改（核）[2009]12号
3	其他与主营业务相关的营运资金	--	

为充分抓住市场机遇，保持公司市场领先地位和在研发方面的优势，公司已利用部分自有资金对年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目和企业技术中心建设项目进行了前期投入。截至 2010 年 12 月 31 日，上述项目分别累计投入 93.96 万元和 1,307.63 万元，募集资金到位后将优先抵补相应已投入的自有资金。

项目总投资与公司本次发行实际募集资金相比，如本次募集资金不能满足项目资金的需求，公司将以自有资金、银行贷款等途径自行解决资金缺口，从而保证项目的顺利实施。具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

第三节　本次发行概况

一、 发行人的基本情况

发行人：	北京高盟新材料股份有限公司
英文名称：	Beijing Comens New Materials Co., Ltd.
注册资本：	人民币 8,000 万元
法定代表人：	王子平
成立日期：	2010 年 3 月 12 日
住所：	北京市丰台区科学城航丰路 8 号（园区）
邮政编码：	100070
互联网网址：	http://www.co-mens.com/
经营范围：	许可经营项目：生产粘合剂、涂料、油墨。 一般经营项目：销售建筑材料、化工材料（不含危险化学品）、机械电子设备、仪器仪表、计算机；技术开发、咨询；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；货物进出口；代理进出口；技术进出口。
信息披露和投资者关系的负责部门：	董事会办公室
信息披露和投资者关系的负责人：	吕虎林
对外咨询电话：	010-69343241
传真：	010-69343241
电子信箱：	zqb@co-mens.com

二、 本次发行的基本情况

1、股票种类：	人民币普通股（A 股）
2、每股面值：	1.00 元
3、发行股数：	2,680 万股，占发行后总股本的比例为 25.09%
4、每股发行价：	【】元
5、发行市盈率：	【】倍（每股发行价除以发行后每股收益）
6、发行后每股收益：	【】元/股（每股收益按照 2010 年度经审计的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）
7、发行前每股净资产：	【】元（以 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
8、发行后 预计每股净资产：	【】元（在 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
9、发行市净率：	【】倍（按照 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产测算）
10、发行方式：	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
11、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的、符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》的中华人民共和国境内自然人和法人等投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）
12、承销方式：	余额包销
13、拟上市地	深圳证券交易所
14、募集资金总额：	
15、募集资金净额：	
16、发行费用概算：	
其中：承销和保荐费用：	【　　】万元
审计费用：	【　　】万元
评估费用：	【　　】万元
律师费用：	【　　】万元
发行手续费用：	【　　】万元
询价推介费：	【　　】万元

三、 发售新股的有关当事人

（一）发行人：	**北京高盟新材料股份有限公司**
法定代表人：	王子平
住所：	北京市丰台区科学城航丰路 8 号（园区）
电话：	010-69343241
传真：	010-69343241
联系人：	吕虎林
（二）保荐人（主承销商）：	**海通证券股份有限公司**
法定代表人：	王开国
住所：	上海市淮海中路 98 号
办公地址：	上海市广东路 689 号海通证券大厦
电话：	021-23219000
传真：	021-63411627
保荐代表人：	孙迎辰、姜诚君
项目协办人：	朱玉峰
项目人员：	孙炜、曹青、桂一帆
（三）发行人律师：	**北京市天银律师事务所**
负责人：	朱玉栓
住所：	北京海淀区高梁桥斜街 59 号中坤大厦 15 层
电话：	010-62159696
传真：	010-88381869
经办律师：	朱振武、谢发友、刘煜
（四）会计师事务所：	**大信会计师事务有限公司**
负责人：	吴卫星
住所：	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室
电话：	010-82330558
传真：	010-82327668
经办会计师：	何政、吴金锋
项目联系人：	陈金波

（五）资产评估机构：	**中京民信（北京）资产评估有限公司**
负责人：	周国章
住所：	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1506 室
电话：	010-82330599
传真：	010-82330599
经办评估师：	田嫦娥、罗崇斌
（六）土地评估机构：	**中京民信（北京）房地产土地评估有限公司**
负责人：	于娟
住所：	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1507 室
电话：	010-82330610
传真：	010-82330610
经办评估师：	于娟、王良彬
（七）股票登记机构：	**中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**
住所：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：	0755-25938000
传真：	0755-25988122
（八）收款银行：	
住所：	
户名：	
账号：	

四、 发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间，不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、 与本次发行上市有关的重要日期

发行安排	日期
刊登发行公告的日期	年　　月　　日
开始询价推介的日期	年　　月　　日
刊登定价公告的日期	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

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，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。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

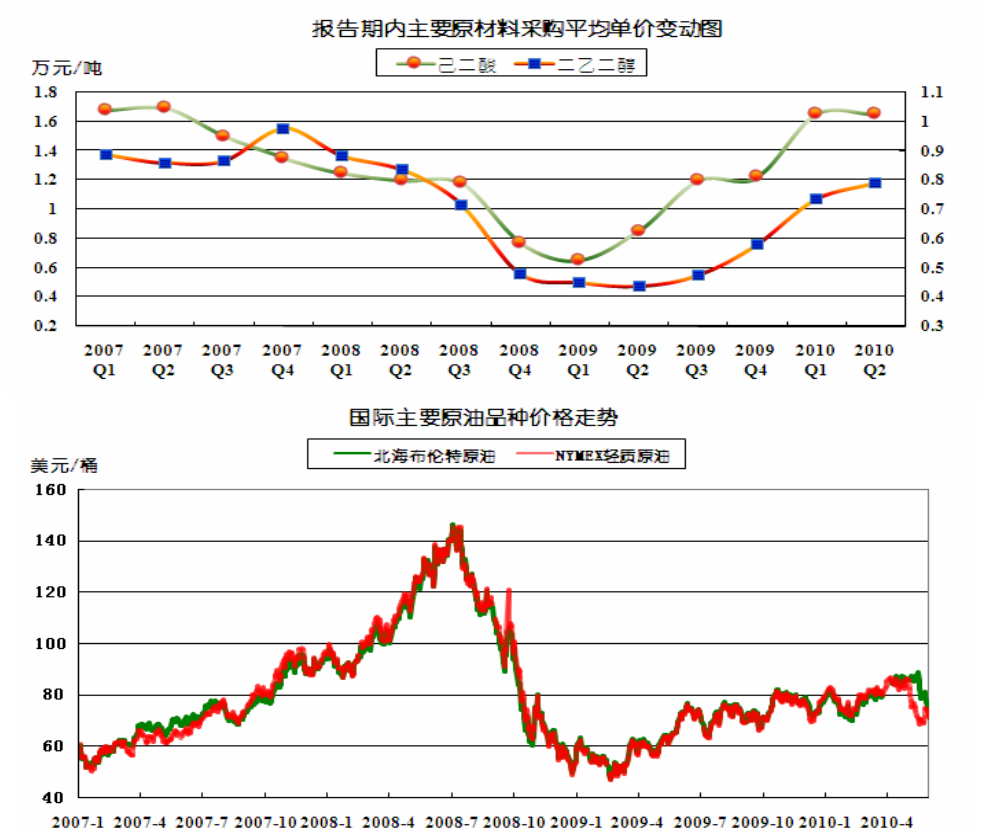
一、 应收账款占营业收入比重较大导致可能发生坏账的风险

公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日应收账款净额分别为 4,914.87 万元、6,099.61 万元、5,878.67 万元，分别占当期营业收入的 24.04%、27.64%、17.38%。2010 年 12 月 31 日账龄在 1 年以内的应收账款余额比例为 99.51%，账龄结构合理，应收账款与营业收入之比明显下降。目前，公司已建立了一套完整的销售和财务风险控制系统，包括客户信用评估，合同（订单）的评估和签订，产品发货审批及进入客户系统的全过程监控和签收手续，货款及时回收和风险控制措施等方面均制订明确要求且严格执行。公司的主要大客户均为上市公司和行业龙头，财务和经营状况良好且商业信用度高，支付能力强。尽管如此，随着公司对下游客户的不断拓展，若新老客户的财务状况恶化、出现经营危机或者信用条件发生重大变化，公司资金周转速度与运营效率可能会降低，存在流动性风险或坏账风险。

二、 原材料采购相关的风险

（一） 原材料价格波动的风险

本公司生产所需的原材料主要为己二酸、二乙二醇、多异氰酸酯，该三种原材料的采购成本占总生产成本的比例近三年平均约为 40%，这些主要原材料均为石油加工行业的下游产品，报告期内，公司主要原材料平均采购价格按季度变动情况和原油价格变动情况如下图所示：



由上图可见，公司原材料价格的变动和国际市场原油价格的变动呈现一定的正相关性，但也存在时间滞后的情况，因此公司可以对原材料价格走势进行较为明确的判断，从而对主要原材料有较强的风险管理能力；同时由于公司在细分行业内的优势地位而拥有较强的定价能力和客户粘合度，因而在一定程度上化解了原材料价格波动对公司经营业务发展的不利影响。但上述原材料价格若出现持续大幅波动，且产品销售价格调整滞后，则不利于本公司的生产预算及成本控制，对本公司经营将产生不利影响。

（二） 采购集中的风险

由于公司主要原材料存在一定的技术壁垒，行业内能提供高品质原料的厂家较为集中。公司近年来主要向大型国有化工企业、合资企业采购主要原材料。本公司 2008 年、2009 年、2010 年公司向前五大供应商采购的金额占原材料采购金额的比例分别为 56.6%、58.5%、52.3%，采购集中度较高。较高的采购集中度可能会使公司原材料的采购价格受到供应商超越市场价格变动的提价行为的影响，也可能引发采购集中带来的质量问题风险，从而影响公司的生产经营。

近年来更多的国内外知名企业参与到国内聚氨酯胶粘剂原材料的供应，原有供应商也采取了更贴近市场的定价机制，随着国内原材料供应格局的变化，公司的原材料采购能有更多的选择，从而保障了公司能够按照市场价格获得足量优质的生产必需原材料。

三、 市场竞争风险

复合聚氨酯胶粘剂行业存在一定的竞争，国内外相关领域企业数量较多，市场集中度较低，目前国内专业生产复合聚氨酯胶粘剂的厂家约 100 多家，年销售收入达到 5,000 万元且以自主技术为主的厂家不足 10 家。（《我国聚氨酯胶黏剂的市场现状和发展态势》—《中国包装报》）

从产品结构来看，少数最高端胶种的技术被外资企业掌握，这一领域是发行人今后计划重点突破的领域；在中高端产品领域，虽然发行人经过多年的技术积累和开发已掌握国内领先的先进技术，在研发理念、技术储备、产品技术指标上均达到国际竞争对手水平，并且在很多领域拥有比外资或合资企业更为齐全的产品系列，但是行业顶尖外资企业如汉高在中国建立的合资企业或生产厂将使发行人在中高端产品市场面临一定的竞争。

虽然公司近年来针对不同产品可能的市场竞争风险采取了深入研发、改进工艺、优化产品结构、推动产品差异化等措施，使公司在不断增长的市场中占得了先机，且和下游客户形成了紧密的战略合作关系，但仍不排除公司将来在迅速变化的市场中与行业内其他企业的竞争风险。

四、 技术风险

（一）技术失密的风险

由于发行人产品复合聚氨酯胶粘剂是通过特定的化学反应形成的高分子化合物，因此高分子化合物的分子设计以及反应过程的设计是发行人研究和保密的重要环节，也是发行人保持生产技术及市场地位领先并与国内外竞争对手竞争的基础。为此，发行人制订了严格完善的技术保密制度。

迄今为止，发行人从未出现过技术失密事件。尽管如此，仍不能排除未来可能发生部分核心机密失密的风险，从而对发行人的市场竞争地位带来不利影响。

（二）核心技术人员流失的风险

核心技术人员的技术水平和研发能力是发行人能长期保持技术优势并对市场做出快速反应的保障。能否维持技术人员队伍的稳定并不断吸引优秀技术人员加盟，关系到发行人能否继续保持行业技术领先优势和未来发展的潜力。发行人一贯注重对技术人员的激励，建立健全了一套行之有效的激励制度，鼓励技术创新和专利开发，为其提供良好的科研和生活条件，缔造良好的企业文化氛围，培养员工的归属感和认同感。自发行人成立以来，技术队伍不断扩大并保持稳定。

虽然发行人已采取了多种措施稳定技术人员队伍并取得了较好的效果，但在未来的发展过程中，技术人才的流失将是公司潜在的风险，这将对公司的经营及保持持续的创新能力产生一定的影响。

（三）技术创新的风险

在发行人所处的复合聚氨酯胶粘剂行业里，先进的技术、对下游用户的要求做出快速调整的能力对胶粘剂产品的市场竞争力有着至关重要的影响。

发行人一贯高度重视技术研发和创新，不断充实技术人员队伍，提高研发实力，加快对新技术的感知能力、吸收能力和应用能力。公司大部分研发项目是经有技术背景的销售人员根据客户需求向公司提出，并通过市场、研发等部门的配合进行可行性分析、立项直到最后完成项目，这一机制使得公司的研发项目最大限度地接近市场。在立项研发直至成功的过程中公司会对相应参与人员进行奖励，这一措施保持了员工对项目发掘、研究的热情。

尽管如此，未来市场仍将会对聚氨酯胶粘剂产品提出更多、更高、更特殊的技术要求，不同客户也会提出更加细化的个性化需求。如果发行人不能及时进行技术创新并适应客户的调整、保持充足的技术储备、打造和完善产品系列，将对发行人未来保持成长性、持续稳定发展带来风险。

五、 内部管理风险

（一）业务和资产规模扩张引致的管理风险

本次发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司资产、业务、机构和人员进一步扩张，公司的生产从地区性变为两个生产基地、多个重点推广区域的模式。公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。虽然公司已积累了丰富的企业管理经验，建立了规范的法人治理结构、质量管理体系，生产经营能保持有序运行，并一直在吸引优秀的人才充实管理团队，加大人员培训力度，但如果发行人的管理层素质、管理能力不能适应规模迅速扩张以及业务发展的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，将影响发行人未来的经营和发展。

（二）管理团队变动的风险

公司的核心管理团队是国内较早进行复合聚氨酯胶粘剂研发和销售的专业团队，各成员在同窗及共同创业的过程中，积累了丰富的专业知识和经验，形成了极强的凝聚力和团队精神，保证了公司的持续稳健发展。尽管作为公司股东的核心管理团队均作出上市后自愿锁定其所持有的股份 36 个月的承诺，但如锁定期满后公司核心管理团队不稳定或发生重大变动将对公司未来生产经营和长远发展带来一定的风险。

六、 募集资金投资项目的相关风险

（一）新增固定资产折旧影响未来经营业绩的风险

本次募集资金中的生产性募投项目—年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目拟用 14,311 万元购建固定资产，募集资金投资项目达产后固定资产投资年折旧额总计为 999.58 万元，每年土地使用权摊销 19.78 万元，每年将减少营业利润 1,019.36 万元，减少净利润 764.52 万元。根据募集资金投资项目的经济效益分析，投入的固定资产使得公司在项目达产后每年能够新增营业收入 40,700 万元，新增净利润 5,178.72 万元。虽然本次募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，有利于公司扩大规模、扩充产能、拓展产品种类，提高市场占有率、核心竞

争力和盈利能力，但在募集资金投资项目的效益还没有完全发挥出来之前，或者市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司利润可能因新增固定资产折旧增加而减少。公司存在因固定资产大幅增加而导致利润下滑的风险。

（二）产能迅速扩张导致的市场风险

发行人本次募集资金投资项目建成并投产后，每年新增复合聚氨酯胶粘剂产能 2.2 万吨。新增产能中有一部分是为了缓解公司目前产能无法跟上现有客户需求的增长，缓解供不应求的现状；同时还充分估计了不断拓展的下游应用领域和新增的客户带来的潜在需求。随着工业水平的不断进步，复合聚氨酯胶粘剂作为新材料，其应用领域也越来越广阔，新兴应用领域包括交通运输、油墨印刷、家电建材、安全防护、新能源等。随着上述行业的高速发展，其对复合聚氨酯胶粘剂的需求量将出现大幅增长。可见，本次募投项目新增产能对新兴应用领域的拓展将能够被较好地消化。

虽然公司复合聚氨酯胶粘剂产品的应用领域较多、市场容量较大，特别是新兴领域发展迅速，发行人行业地位突出、竞争优势明显、现有客户稳定，且项目投产后仍主要生产现有产品，公司还将根据细分市场情况制定并执行有针对性的营销策略，但是募集资金投资项目建成并达产后，公司将新增产能 2.2 万吨，相对现有生产规模而言产能扩张较大，如果发行人不能有效维护现有客户、产品推广跟不上下游各个产业的发展、或不能及时针对下游新兴应用领域做好市场开拓，发行人将面临产能扩张带来的市场风险。

（三）净资产收益率下降的风险

发行人 2008 年、2009 年、2010 年扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率分别为 31.89%、33.09%和 31.39%，盈利能力较强。本次发行股票募集资金后，发行人的净资产预计将比发行前大幅增加。鉴于募集资金投资项目需在完全达产后才能达到预计的收益水平，发行人存在短期内净资产收益率下降的风险。

为缓解上述因募集资金造成净资产收益率下降的风险，发行人将做好募集资金使用工作，按计划和承诺使用募集资金，确保募集资金尽快产生效益。

七、 实际控制人控制力和稳定性风险

发行人现有总股本 8,000 万股，股东为 8 个自然人和 3 个法人，公司共同实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银通过控股股东广州高金技术产业集团有限公司共同持有本公司50.10%的股权，控股股东处于绝对控股地位。本次发行2,680万股后，公司总股本将增至 10,680 万股，控股股东的持股比例将下降为 37.53%，由绝对控股变为相对控股。这将对控股股东对公司的控制力产生一定的影响。

同时，公司实际控制人为冼燃、戴耀花、凤翔、李学银，4 位自然人已签署一致行动协议，约定四方应当共同行使作为高金集团股东的权利，特别是行使提案权、表决权时采取一致行动，达成一致意见，使得高金集团在作出任何与发行人有关或可能对其产生影响的决策时，应先召开会议进行商议以形成一致决定。虽然在过往涉及发行人的重大决策时，4 位自然人均以民主协商的方式，秉承稳健原则，通过高金集团股东会内部形成一致意见之后，再由高金集团在发行人股东大会上行使相关权利，4 位自然人针对涉及发行人的事项在高金集团历次股东会上的表决均保持一致，且 4 位实际控制人已签署一致行动协议，但是未来不排除 4 位自然人出现分歧解除一致行动协议的可能性，如发生此种情况则会削弱实际控制人对公司的控制力，对公司控制关系的稳定性产生一定的影响。

八、 内部人控制风险

公司股东王子平为公司董事长，股东邓煜东为公司董事、总经理，股东沈峰为公司董事、副总经理，股东吕虎林为公司董事、财务总监兼董事会秘书，股东罗善国为公司监事会主席，股东于钦亮为公司监事，股东严海龙为公司副总经理。虽然公司已经按照《公司法》、《上市公司章程指引》、《企业内部控制基本规范》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善规范的法人治理结构和一系列内部控制制度，但是上述股东作为公司的董事会、监事会和高级管理团队成员，能够通过行使相应的职权直接参与或影响公司的生产经营，作为内部人仍然可能发生为追求自身利益，损害公司整体和外部股东或债权人利益的情况，形成内部人控制风险。

九、 其他风险

（一）股市风险

股票市场的价格波动不仅取决于企业的经营业绩，而且受宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素影响，同时国际、国内政治经济形势以及股市中的投机行为等都会使股票价格产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，投资者面临股市的系统性风险和非系统性风险。发行人提醒投资者正确对待股价波动及股市存在的风险。

（二）不可抗力因素导致的风险

诸如地震、战争、疫病等不可抗力事件的发生，可能给公司的生产经营和盈利能力带来不利影响。

第五节　发行人基本情况

一、 发行人改制设立情况

（一） 发行人设立方式

本公司前身系北京高盟化工有限公司，成立于 1999 年 7 月 22 日。2010 年 2 月 21 日，高盟化工召开股东会，会议决议由有限公司原有股东作为发起人，将北京高盟化工有限公司由有限公司整体变更为股份有限公司，并更名为北京高盟新材料股份有限公司。2010 年 3 月 11 日经发行人创立大会批准，发起人以大信会计师事务有限公司出具的大信审字【2010】第 3-0077 号《审计报告》中截至 2010 年 2 月 28 日有限公司经审计的净资产 95,789,936.38 元整体变更出资设立北京高盟新材料股份有限公司，股份公司注册资本 80,000,000.00 元，实际出资金额超过认缴注册资本的金额 15,789,936.38 元计入资本公积。大信会计师事务有限公司接受发行人委托对出资情况进行了验证确认，并出具了大信验字【2010】第 3-0005 号《验资报告》。2010 年 3 月 12 日，公司在北京市工商行政管理局进行了变更登记，并领取了注册号为 110106000731626 的企业法人营业执照。

（二）发起人情况

发行人改制设立股份公司时股本为 8,000 万元，各发起人及其持股情况如下：

序号	股东姓名	股份数（万股）	股权比例
1	广州高金技术产业集团有限公司	4,008.00	50.1000%
2	北京燕山高盟投资有限公司	1,702.60	21.2825%
3	广州诚信创业投资有限公司	1,334.22	16.6778%
4	王子平	390.00	4.8750%
5	邓煜东	161.18	2.0147%
6	严海龙	110.00	1.3750%
7	沈　峰	108.00	1.3500%
8	吕虎林	54.00	0.6750%
9	于钦亮	52.00	0.6500%
10	李松岳	49.00	0.6125%
11	罗善国	31.00	0.3875%
合　计		**8,000.000**	**100.00%**

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司由有限公司整体变更设立，各发起人以其在有限公司的权益发起设立股份公司。股份公司设立后，各发起人的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务情况详见本章“七、控股股东、实际控制人及主要股东的基本情况”。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人由有限公司整体变更设立，设立时承继了有限公司的全部生产经营性资产和业务，本公司成立至今，主营业务未发生变化，主要从事复合聚氨酯胶粘剂的研制、开发、生产和销售。

（五）发行人改制前后的业务流程及其之间的联系

发行人成立前，北京高盟化工有限公司主要从事复合聚氨酯胶粘剂产品的研发、生产和销售业务，发行人成立后，股份公司承继有限公司的资产和业务，业务流程并未发生变化。业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四/（二）、主要产品工艺流程”相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人整体变更设立股份公司时，所有的资产、债务、人员均进入股份公司，并已办理相关产权变更登记手续。

二、 发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立运行情况

发行人自设立以来，注意规范与公司股东之间的关系，建立健全各项管理制度。公司目前在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立于控股股东、实际控制人和其他关联企业，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。具体情况如下：

（一）业务独立

本公司与控股股东及其控制的其他企业在业务上相互独立，不存在依赖控股股东及其他关联方的情况，具备独立面向市场自主经营的能力。本公司是独立从事复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售的企业法人，拥有完整、独立的研发、供应、生产和销售管理体系，生产经营所需的技术为公司合法、独立拥有，没有产权争议。本公司独立对外签订所有合同，独立从事生产经营活动。截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、持有发行人 5%以上股权的股东未从事与发行人可能存在同业竞争的业务。

公司控股股东高金集团、实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银以及高盟投资、广州诚信分别出具承诺函，承诺为避免在以后的经营中产生同业竞争，控股股东、实际控制人、持有发行人 5%以上股权的股东及其控制的企业在今后的任何时间不会以任何方式经营或从事与高盟股份及其所控制的公司构成直接或间接竞争的业务或活动；任何可从事、参与或入股任何可能会与高盟股份及其所控制的公司生产经营构成竞争的业务的商业机会都将让予高盟股份；若承诺方违反承诺并造成高盟股份损失的，愿意做出相应赔偿。

（二）资产完整

公司系由有限公司整体变更设立，在设立过程中，发起人投入的资产、资金均已足额到位，相关资产权属变更手续均已办理完毕。出资情况经大信会计师事务有限公司出具的大信验字【2010】第 3-0005 号验资报告进行了验证确认。公司独立拥有生产经营所需的土地使用权、房屋所有权、机器设备、商标、专利等资产；发行人对外投资所形成的股权均由发行人拥有并行使相应权利。截至本招股说明书签署日，公司不存在股东及其关联单位违规占用公司资金、资产及其他资源从而损害公司利益的情况。

（三）人员独立

发行人建立、健全了法人治理结构，董事（含独立董事）、监事及高级管理人员严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定选举产生，不存在股东指派或干涉高管人员人事任免决定的情形；本公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员及其他核心人员均专职在本公司工作，未在关联方担任除董事、监事以外的其他职务和领取薪酬。同时，发行人建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，已与所有员工签订《劳动合同》，在人事及工资管理上完全独立。

（四）财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了符合有关会计制度要求的会计核算体系和财务管理制度等内控制度；发行人拥有独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况；发行人为独立的纳税人，不存在与股东混合纳税情况；发行人独立做出财务决策，不存在股东干预发行人资金使用的情形。

（五）机构独立

发行人建立了适应其业务发展的组织结构，各机构均独立于发行人股东。发行人根据《公司法》与公司章程的要求建立股东大会、董事会、监事会的法人治理结构并严格按照相关法律和公司章程规范运作，聘任了总经理，并设置了相关的职能部门。发行人的办公场所与股东及其关联公司完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况，股东及其他任何单位和个人均未干预本公司的机构设置和生产经营活动。

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行为。

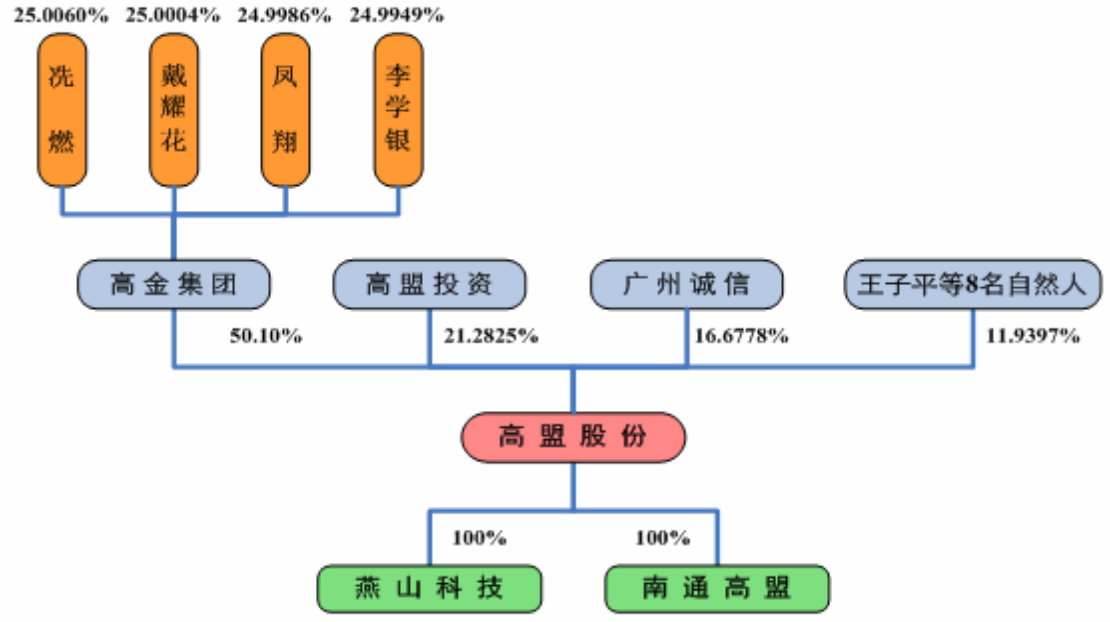
四、 发行人的股东及其持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人股东及其持股情况如下表所示：

序号	股东姓名（名称）	持股数量（万股）	持股比例
1	广州高金技术产业集团有限公司	4,008.00	50.1000%
2	北京燕山高盟投资有限公司	1,702.60	21.2825%
3	广州诚信创业投资有限公司	1,334.22	16.6778%
4	王子平	390.00	4.8750%
5	邓煜东	161.18	2.0147%
6	严海龙	110.00	1.3750%
7	沈　峰	108.00	1.3500%
8	吕虎林	54.00	0.6750%
9	于钦亮	52.00	0.6500%
10	李松岳	49.00	0.6125%
11	罗善国	31.00	0.3875%
	合　计	**8,000.000**	**100.00%**

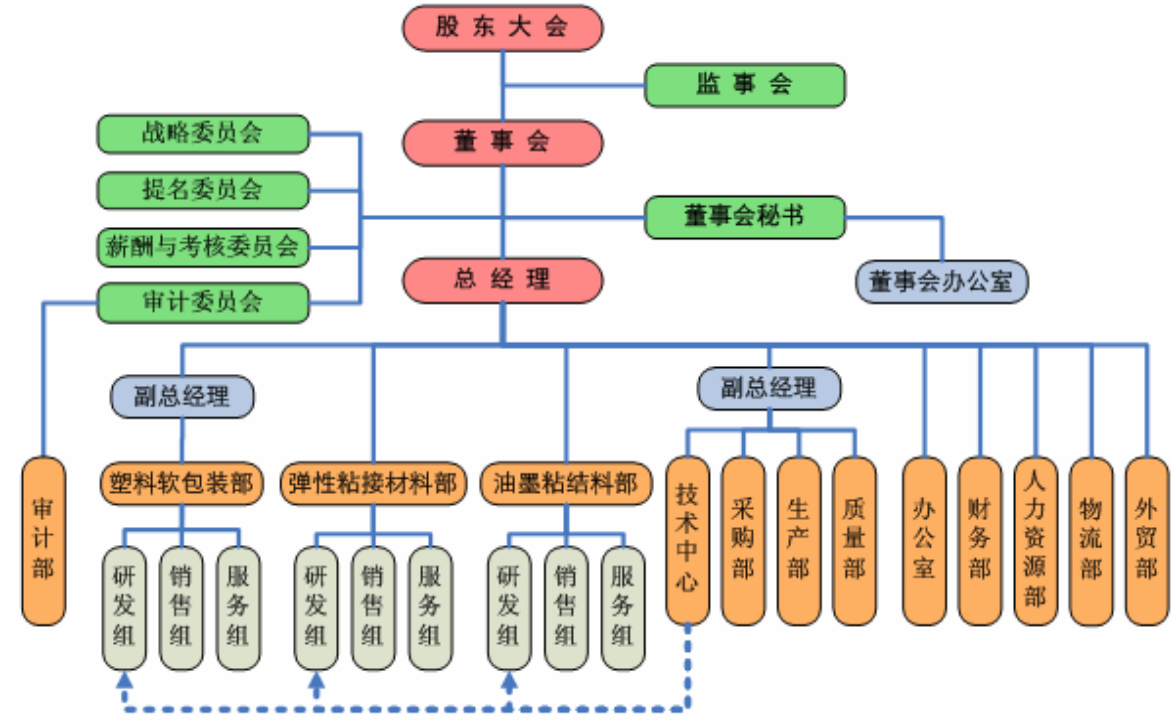
五、 发行人的股权结构和组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人组织结构图

发行人依法设立股东大会、董事会和监事会，分别作为公司的权力机构、执行机构、监督机构，并根据相互独立、相互制衡、权责明确、精干高效的原则，建立健全了法人治理结构，并规范运作。公司的内部组织结构图如下：



公司实行董事会领导下的总经理负责制，负责公司日常经营和管理；公司各职能部门的主要职责如下：

1. 董事会办公室

公司董事会的日常工作机构。协助董事会秘书进行公司对外的信息披露，负责公司与相关中介机构、证券监督管理部门的联系，协调投资者关系、股东咨询来访的解答和接待工作；负责公司股东大会、董事会、监事会的会务工作及上述会议记录和股东、董事资料的管理；指导公司及下属企业的规范运作，负责公司重大的资本运营、资产重组等事项的具体实施，管理公司的关联交易，负责完善公司的治理结构；对公司的项目投资进行市场调研和可行性分析工作供董事会及下属委员会参考。

2. 三个业务部

公司共设三个业务部：塑料软包装部、弹性粘接材料部、油墨粘结料部。每个业务部都分别具有研发、销售、售后服务的职能。研发职能包括本业务部产品的性能改进，根据客户的不同需求提供个性化的全套产品实施方案，对质量异常进行追踪和分析；销售职能包括制定本业务部营销计划的制订和实施，对客户进行信用分析与调查，确保货款按时回笼，负责产品市场的开发与推广、客户关系管理、展会布置等工作；售后服务职能包括对本业务部客户进行产品使用方法的培训指导和售后服务工作，接受客户的技术咨询，对客户遇到的问题及时给出解决方案。

3. 技术中心

负责公司技术管理工作，为三个业务部的研发组提供支持，协助公司制订技术管理制度；负责论证新项目和新技术的适应性，进行可行性研究；负责制订新产品开发计划、研发新产品、制订新产品的生产工艺及相关操作规程、跟踪并控制新产品的试生产过程、建立新产品各项标准，撰写产品说明书；负责新产品使用方法的培训指导和初期的售后服务工作，接受客户、三个业务部及其他部门的技术咨询；负责公司新产品、新项目的申报注册，企业商标、专利的申报与管理。

4. 采购部

负责建立和完善公司物资采购系统的管理制度，规避采购风险；根据公司经营目标，制订采购计划；负责开发、维护、管理供应商，建立采购平台；负责保质、保量、按时采购公司所需物资；负责科学定价，谈判和协商原材料采购价格，控制采购成本，并协助财务部对应付账款进行管理等。

5. 生产部

根据生产任务制订详细的生产计划并组织落实；负责生产现场的管理，确保安全生产；进行设备改造、生产技术改进，提高产品投入产出率，降低生产成本；负责生产设备、零配件的采购计划制定和维修。

6. 质量部

负责公司采购产品的入厂检验、生产过程的跟踪、产品检测、质量管理等工作；建立健全相关检测方法和标准；对产品售后质量问题进行统计并处理；负责公司质量、环境、职业健康安全管理体系认证和外部监督审核工作，不断完善公司质量管理水平，提高产品质量与顾客满意度。

7. 办公室

协助公司领导管理行政事务，处理公司日常行政办公事务，负责文印设施及车辆管理，负责后勤服务及档案管理；维护公司公共关系并组织对外接待工作，策划与实施宣传工作、协调内部关系。负责公司公文管理、档案管理和会议管理。

8. 审计部

审计委员会下设审计部，负责参与建立和完善公司的相关内部控制制度，对公司总部及其所属公司财务状况、资产管理、生产经营活动和内部控制执行情况等进行审计监督并发表意见和建议，确保内部控制的贯彻实施和生产经营活动的正常进行。

9. 财务部

全面负责公司会计核算、财务管理、筹融资和各项税金的核算和申报工作；负责销售和回款数据的核算与跟踪，并配合进行客户信用管理；负责公司资产管理，保证公司资产的安全和完整；负责制订公司年度财务预算，开展财务分析，为业务经营等事项提供财务方面的决策依据；建立并完善公司的财务制度，保管财务资料。

10. 人力资源部

贯彻执行国家和北京市有关劳动和社会保障政策法规，主持规划公司的人力资源战略；建立并完善人力资源管理体系，研究、设计人力资源管理模式（包含招聘、绩效、培训、薪酬、奖惩、员工发展、人事等内容）；制订和实施人力资源管理制度；处理公司管理过程中的重大人力资源问题。

11. 物流部

负责公司货物的入库及出库工作，按期盘点保证货账相符；执行公司销售管理流程，对客户订单进行接收、确认、发货、货物跟踪和客户回执收集，保持与业务部门和客户之间的顺畅沟通，保证公司货物及时准确地运达目的地；根据客户订单和库存情况为生产部门提供生产计划依据；负责控制各地库存调配，合理消化库存；负责运输代理商的招投标工作，控制物流成本。

12. 外贸部

负责开拓国外市场，建立和维护国外销售网络；关注国际行业发展趋势；负责公司进出口业务及相关外汇业务的办理。

六、 发行人的控股及参股公司简要情况

（一）控股子公司

截至本招股说明书签署日，发行人拥有两家控股子公司，基本情况如下：

1. 燕山科技

（1）基本情况

公司名称：	北京高盟燕山科技有限公司
注册资本：	1,000 万元
实收资本：	1,000 万元
法定代表人：	王子平
成立日期：	2006 年 9 月 18 日
注册地及生产经营地：	北京市房山区燕山东流水工业区 14 号（2）
股东构成：	发行人持股 100%
经营范围：	许可经营项目：生产粘合剂、涂料、油墨；普通货物运输；一般经营项目：技术开发、咨询、服务；销售化工材料（不含危险化学品）、塑料制品；货物进出口、技术进出口、代理进出口

（2）财务数据

经大信会计师事务有限公司审计，燕山科技主要财务数据如下：

资产负债表简表

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产合计	50,923,864.85	44,697,950.23	18,554,748.07
负债合计	25,339,477.75	39,052,205.05	14,303,232.46
股东权益合计	25,584,387.10	5,645,745.18	4,251,515.61

利润表简表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	172,269,476.75	88,503,369.76	48,206,235.33
营业利润	12,537,111.01	1,734,736.49	3,770,567.40
利润总额	12,679,756.79	1,782,260.47	3,820,331.30
净利润	10,938,641.92	1,394,229.57	3,144,659.97

2. 南通高盟

（1）基本情况

公司名称：	南通高盟新材料有限公司
注册资本：	2,000 万元
实收资本：	2,000 万元
法定代表人：	严海龙
成立日期：	2010 年 3 月 24 日
注册地及生产经营地：	江苏省如东沿海经济开发区洋口化学工业园
股东构成：	发行人持股 100%
经营范围：	建筑材料、水性粘合剂、水性涂料、机械电子设备、仪器仪表、计算机销售；新材料技术开发及咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）

（2）财务数据

截至 2010 年 12 月 31 日，南通高盟尚未开展经营活动。

（二）报告期内的参股公司

报告期内，发行人无参股子公司。

七、 控股股东、实际控制人及主要股东的基本情况

（一）控股股东、实际控制人的基本情况

1. 发行人的控股股东

公司的控股股东为广州高金技术产业集团有限公司，高金集团持有发行人50.10%的股份，即4,008.00万股，其基本情况如下表所示：

公司名称：	广州高金技术产业集团有限公司		
成立时间：	2005年7月5日		
注册资本：	58,800万元	实收资本：	58,800万元
注册地址：	广州市高新技术产业开发区科学城揽月路80号 广州科技创新基地综合服务楼		
法定代表人：	凤翔	企业类型：	有限责任公司
经营范围：	自有资金投资实业。研究、开发：电子计算机软硬件、网络设备，通信设备，电子产品，生物制品，塑料材料及产品，塑料模具，注塑模具，化工产品（不含易燃易爆危险品），金属材料，绝缘材料及制品，汽车零件，家用电器。塑料模具，注塑模具的技术服务。开发、加工、生产：电子产品、通信设备。货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）		
实际从事的业务	自有资金投资实业		

高金集团的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名（名称）	出资额（元）	出资比例
1	冼　燃	147,035,250.00	25.0060%
2	戴耀花	147,002,633.56	25.0004%
3	凤　翔	146,991,848.34	24.9986%
4	李学银	146,970,268.10	24.9949%
合　计		**588,000,000.00**	**100.00%**

最近一年，高金集团主要财务数据如下：

项目（万元）	2010年12月31日 /2010年度（未经审计）
总资产	695,299.90
负债	388,861.11
净资产	176,256.41
营业收入	397,262.49
净利润	11,607.78

高金集团已对其实际从事的业务进行说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此相互独立。

高金集团实际从事的主营业务为自有资金投资实业以及环氧玻璃钢制品的生产、销售，与发行人从事的业务不同；其主要实物产品为环氧玻璃钢制品，主要原材料为环氧树脂及苯酚等，也与发行人的产品及原材料不同；发行人与高金集团各自拥有的采购及销售渠道不同，两公司之间在采购、销售等业务环节分开、独立。

2. 发行人的实际控制人

发行人控股股东高金集团的 4 位自然人股东冼燃、戴耀花、凤翔、李学银为公司的实际控制人，上述 4 人共间接持有公司 50.10%的股份，国籍均为中国，无永久境外居留权，基本情况如下：

序号	姓名	身份证号码	发行人处职务
1	冼　燃	44030119681130****	董事
2	戴耀花	44010619740921****	--
3	凤　翔	11010819580304****	--
4	李学银	22010419730609****	董事

作为公司董事的实际控制人冼燃、李学银的具体情况详见本招股书“第八章董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中“一/（一）董事”中相关部分。另两位实际控制人的具体情况如下：

凤翔，男，中国国籍，52 岁，硕士，高级工程师。1988 年 8 月毕业于北京理工大学应用化学专业，同年进入中国嘉陵工业股份有限公司工作，历任工艺技术处副处长，产品研究所所长，技改办主任，党支部书记，党委委员；1998 年 6 月至 2000 年 2 月，担任嘉陵—本田公司副总经理；2000 年 2 月至 2003 年 5 月，历任中国嘉陵工业股份有限公司副总经理兼技术中心主任、常务副总、党委常委；2003 年 9 月至 2005 年 4 月，担任广州高新技术产业集团有限公司董事长、总经理；现任高金集团董事长、总经理，兼任重庆高金实业有限公司董事。

戴耀花，女，中国国籍，36 岁，本科。2003 年 9 月至 2005 年 4 月任广州高新技术产业集团有限公司监事，现任高金集团监事、广州毅昌科技股份有限公司副总经理、广州高金科技创业服务有限公司执行董事、经理。

发行人的实际控制人凤翔、冼燃、戴耀花、李学银担任高金集团及其下属公司的董事及其他职务的情况如下：

序号	姓名	公司名称	担任职务
1	凤翔	高金集团	董事长、总经理
2		重庆高金实业有限公司	董事
3	戴耀花	高金集团	监事
4		毅昌科技	副总经理
5		广州高金科技创业服务有限公司	执行董事、经理
6	冼燃	高金集团	董事
7		毅昌科技	董事长
8		安徽毅昌科技有限公司	执行董事
9		无锡金悦科技有限公司	董事
10		高盟股份	董事
11	李学银	高金集团	董事
12		深圳市唯科通信科技有限公司	董事
13		广州金悦塑业有限公司	执行董事
14		高盟股份	董事

注：冼燃曾兼任毅昌科技总经理，根据广州毅昌科技股份有限公司 2010 年 6 月 20 日第一届董事会第十五次会议决议公告，冼燃现已不再担任毅昌科技总经理。

注：合肥海毅精密塑业有限公司于 2010 年 10 月 22 日更名为安徽毅昌科技有限公司。

发行人实际控制人已出具承诺，冼燃等人同时担任高金集团及其多家下属公司的董事长、董事等职务，能够勤勉尽责并客观、公正、独立的履行相应职责，不会因为担任该等职务影响到发行人的独立性，不会与发行人发生利益冲突，能够维护发行人及其他股东的利益。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况

1. 控股股东控制的其他企业的基本情况

（1） 广州康鑫塑胶有限公司

广州康鑫塑胶有限公司成立于 2002 年 1 月 31 日，注册资本人民币 2,000 万元，实收资本人民币 2,000 万元，注册地为广州高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号广州科技创新基地综合服务楼第六层 623E，经营范围为：生产、加工塑料产品、金属制品，销售本企业产品（涉证产品除外），实际从事业务为包括改

性塑料在内的塑胶产品的生产、销售。广州康鑫塑胶有限公司已对其实际从事的业务进行说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此相互独立。广州康鑫塑胶有限公司所实际从事的主营业务为包括改性塑料在内的塑胶产品的生产、销售，与发行人从事的业务不同；其主要产品为改性聚丙烯和改性聚乙烯，主要原材料为聚丙烯和聚乙烯，也与发行人的产品及原材料不同；发行人与广州康鑫塑胶有限公司各自拥有的采购及销售渠道不同，两公司之间在采购、销售等业务环节分开、独立，不存在共用高金集团平台进行共同采购、销售等情形。

截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,729.67 万元、负债 506.59 万元、净资产 4,223.08 万元，2010 年度无营业收入、净利润-110.81 万元（未经审计）。高金集团持有该公司 60%股权。

（2） 广州金悦塑业有限公司

广州金悦塑业有限公司成立于 2000 年 5 月 16 日，注册资本人民币 2,068 万元，实收资本人民币 2,068 万元，注册地为广州市天河区天河科技园软件园高唐新建区高普路 1023 号第 3 层 3A，经营范围为：塑料、化工、电器、建材新产品的开发、研究、技术服务；批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）；环保技术产品、模具及配件、金属材料的研究、开发、技术服务（国家专营专控项目除外），实际从事业务为塑胶原料贸易业务。广州金悦塑业有限公司已对其实际从事的业务进行说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此相互独立。广州金悦塑业有限公司所实际从事的主营业务为塑胶原料贸易业务，与发行人从事的业务不同；其主要产品为塑料 ABS 和稳定剂，主要原材料为成核剂、尼龙、稳定剂，也与发行人的产品及原材料不同；发行人与广州金悦塑业有限公司各自拥有的采购及销售渠道不同，两公司之间在采购、销售等业务环节分开、独立，不存在共用高金集团平台进行共同采购、销售等情形。

截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产 9,653.90 万元、负债 89.68 万元、净资产 9,564.22 万元，2010 年度营业收入 850.00 万元、净利润 1,628.27 万元（未经审计）。高金集团持有该公司 71.43%股权。

（3） 广州维科通信科技有限公司

广州维科通信科技有限公司成立于 2006 年 8 月 24 日，注册资本人民币 200 万元，实收资本人民币 200 万元，注册地为广州市天河区天河科技园软件园高唐新建区高普路 1023 号 3 楼，经营范围为：研究、开发通信设备、通信终端产品、电子产品、电子计算机配件、集成电路；通信软件开发、销售，目前尚未开展经营业务。广州维科通信科技有限公司已对其实际从事的业务进行说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此相互独立。由于广州维科通信科技有限公司目前无实质经营，根据其经营范围，该公司开始经营后实际从事的主营业务与发行人不同；将使用的主要原材料和生产的主要产品与发行人不同；两公司的采购及销售渠道也不会相同；发行人与广州维科之间在采购、销售等业务环节分开、独立，不存在共用高金集团平台进行共同采购、销售等情形。

截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产 198.82 万元、无负债、净资产 198.82 万元，2010 年度无营业收入、净利润 0.29 万元（未经审计）。高金集团持有该公司 79%股权。

（4） 广州毅昌科技股份有限公司

广州毅昌科技股份有限公司成立于 1997 年 9 月 12 日，于 2010 年 6 月 1 日于深圳证券交易所中小企业板上市，股票代码为 002420。注册资本人民币 40,100 万元，实收资本人民币 40,100 万元，注册地为广州市高新技术产业开发区科学城科丰路 29 号，经营范围为：研究、开发、加工、制造：汽车零件、家用电器、注塑模具、冲压模具；汽车技术设计；电子计算机软件技术开发；批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外，实际主要从事电视机外观结构件、黑电、白电和汽车模块化结构件的设计、生产和销售；模具的生产制造。广州毅昌科技股份有限公司已对其实际从事的业务进行说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此相互独立。广州毅昌科技股份有限公司及其控制的子公司所实际从事的主营业务为黑电、白电和汽车模块化结构件的设计、生产和销售，与发行人从事的业务不同；其主要产品为电视

及外观结构件和其他注塑件，主要原材料为聚苯乙烯和改性塑料，也与发行人的产品及原材料不同；发行人拥有的采购及销售渠道与广州毅昌科技股份有限公司及其控制的子公司不同，发行人与广州毅昌科技股份有限公司及其控制的子公司之间在采购、销售等业务环节分开、独立，不存在共用高金集团平台进行共同采购、销售等情形。

截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 251,885.80 万元、负债 94,085.55 万元、净资产 154,490.81 万元，2010 年 1 至 9 月营业收入 129,016.02 万元、净利润 9,641.27 万元（未经审计）。

截至本招股说明书签署日，毅昌科技总股本为 40,100 万股，主要股东高金集团和广东毅昌投资有限公司分别持有毅昌科技 17,237.7240 万股（占总股本比例 42.99%）和 6,760 万股（占总股本比例 16.86%）。

截至本招股说明书签署日，毅昌科技共控制 9 家公司，包括青岛恒佳塑业有限公司、无锡金悦科技有限公司、安徽毅昌科技有限公司、江苏毅昌科技有限公司、江苏设计谷科技有限公司、沈阳毅昌科技有限公司、广州设计谷设计有限公司、重庆一创精密塑业有限公司、厦门一创科技有限公司。其控制关系和控股比例详见本节“七/（二）/3、控股股东、实际控制人对所控制企业的控制关系图”。

（5） 重庆高金实业有限公司

重庆高金实业有限公司成立于 2006 年 2 月 28 日，注册资本 1,200 万美元，实收资本 1,200 万美元，注册地为重庆经济技术开发区北区云卉路 1 号，经营范围为：研制、开发、生产和销售汽车零部件、摩托车零部件、发动机零部件等机电产品、电子产品，设计、制造、加工、销售机械加工产品、金属制品、塑料制品、模具，并提供相应的技术咨询服务与管理。（以上范围不含法律法规规定需前置审批或许可的项目），实际从事机械加工、模夹具设计制造和发动机研发、制造和销售，主要产品是装备制造业动力系统的核心零部件。重庆高金实业有限公司已对其实际从事的业务进行说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此相互独立。重庆高金所实际从事的主营业务为机械加工、模夹具设计制造和发动机研发、制造和销售，与发行人从事的业务不同；其主要产品为压铸模具、内燃机零部件、电机壳、锻造模具、冲压焊接

件、发动机总成等，主要原材料为铸铁毛坯、钢板冲压件、铝合金铸造件、铸铁锻压件等，也与发行人的产品及原材料不同；发行人与重庆高金各自拥有的采购及销售渠道不同，两公司之间在采购、销售等业务环节分开、独立，不存在共用高金集团平台进行共同采购、销售等情形。

截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产 27,291.61 万元、负债 11,894.04 万元、净资产 15,397.57 万元，2010 年度营业收入 15,743.87 万元、净利润 2,436.47 万元（未经审计）。高金集团持有该公司 59.5375%股权。

（6） 四川东材科技集团股份有限公司

四川东材科技集团股份有限公司成立于 1994 年 12 月 26 日，注册资本人民币 22,788 万元，实收资本人民币 22,788 万元，注册地为绵阳市经济技术开发区三江大道 39 号，经营范围为：绝缘材料、高分子材料、精细化工材料的生产、销售，危险化学品（含丙酮、甲苯、醋酸酐、甲基乙基酮、有毒品、易燃液体、腐蚀品、氧化剂和有机过氧化物、易燃固体、自燃和遇湿易燃品）、非药品类易制毒化学品（含丙酮、甲苯、醋酸酐、乙醚、硫酸、盐酸、三氯甲烷）的销售；科技信息咨询、技术服务，实际从事绝缘材料、功能高分子材料和相关精细化工产品的研发、生产和销售。四川东材科技集团股份有限公司已对其实际从事的业务进行说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此相互独立。四川东材科技集团股份有限公司及其控制的子公司所实际从事的主营业务为绝缘材料、功能高分子材料和相关精细化工产品的研发、生产和销售，与发行人从事的业务不同；其主要产品包括电工聚酯薄膜、电工聚丙烯薄膜、电工柔软复合绝缘材料、电工层（模）压制品、电工绝缘油漆、无卤阻燃片材等，与发行人的产品不同；其主要原材料为聚酯切片、聚丙烯树脂、NOMEX 纸、PTA（对苯二甲酸）、MEG（乙二醇）等，除 PTA 与 MEG 外与发行人不同。上述两家公司存在分别就近向中石化地方分公司购买 PTA、MEG 等部分化工原材料的情况，但是发行人拥有的采购及销售渠道与四川东材科技集团股份有限公司及其控制的子公司不同，发行人与东材科技及其控制的子公司之间在采购、销售等业务环节分开、独立，不存在共用高金集团平台进行共同采购、销售等情形。

截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产 91,438.80 万元、负债 51,661.53 万元、净资产 39,777.27 万元，2010 年 1 至 6 月营业收入 45,732.32 万元、净利润 6,996.85 万元（经审计）。高金集团持有该公司 51%股份。

截至本招股说明书签署日，该公司共控制 5 家公司，包括四川东方绝缘材料股份有限公司、绵阳东方绝缘漆有限责任公司、绵阳市东方绝缘材料加工有限公司、四川东材绝缘技术有限公司、连云港东材绝缘材料有限公司。其控制关系和控股比例详见本节“七/（二）/3、控股股东、实际控制人对所控制企业的控制关系图”。

（7） 四川安捷车业投资有限公司

四川安捷车业投资有限公司成立于 2003 年 12 月 3 日，注册资本人民币 3,700 万元，实收资本人民币 3,700 万元，注册地为成都市青羊区清江西路 2 号，经营范围为：销售汽车（不含小轿车）；汽车美容装饰；汽车相关产业投资。（上述经营范围不含国家法律、法规禁止和限制的项目，涉及许可证的凭证经营）。实际从事销售汽车（不含小轿车）；汽车美容装饰；汽车相关产业投资。四川安捷车业投资有限公司已对其实际从事的业务进行了说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此独立。四川安捷车业投资有限公司及其控制的子公司所实际从事的主营业务为汽车整车与配件销售、汽车美容装饰、汽车维修、二手车销售等，与发行人从事的业务不同；其主要实物产品和原材料都为东风标致、东风丰田、广汽本田的轿车及配件，也与发行人的产品及原材料不同；发行人拥有的采购及销售渠道与四川安捷车业投资有限公司及其控制的子公司的不同，发行人与四川安捷车业投资有限公司及其控制的子公司之间在采购、销售等业务环节分开、独立，不存在共用高金集团平台进行共同采购、销售等情形。

截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产 14,450.35 万元、负债 9,570.85 万元、净资产 4,879.50 万元，2010 年度营业收入 57,094.83 万元、净利润 1,638.12 万元（未经审计）。高金集团持有该公司 79.63%股权。

截至本招股说明书签署日，该公司共控制 6 家公司，包括四川安捷汽车技术服务有限公司、四川乐山安捷汽车销售服务有限公司、乐山安捷汽车技术服务有

限公司、四川安捷致诚二手车销售有限公司、四川安捷顺诚汽车服务有限公司、乐山安捷奥信汽车销售服务有限公司。其控制关系和控股比例详见本节“七/（二）/3、控股股东、实际控制人对所控制企业的控制关系图”。

（8） 广州高金科技创业服务有限公司

广州高金科技创业服务有限公司成立于 2010 年 9 月 30 日，注册资本人民币 6,000 万元，实收资本人民币 6,000 万元，注册地为广州市经济技术开发区青年路 329 号 301 之 49，经营范围为：为科技创业型企业提供项目投资策划；以自有资金对外进行投资(法律法规禁止投资的项目除外)；企业管理咨询；企业形象策划；翻译服务；电脑打字、录入、校对、打印服务；电脑排版、装订服务；复印、传真、电话服务；物业管理。广州高金科技创业服务有限公司已对其实际从事的业务进行说明，并声明其与发行人在业务、资产、人员、技术、财务和研发方面完全分开，彼此相互独立。目前广州高金科技创业服务有限公司尚未开展实质性业务，所以与发行人不存在生产原料、供应商相同或类似的情况，客户与销售渠道方面也无相互依赖和共用的情况。两公司之间在采购、销售等业务环节分开、独立，不存在共用高金集团平台进行共同采购、销售等情形。

截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产 6,010.87 万元、负债 10.99 万元、净资产 5,999.88 万元，2010 年度无营业收入、净利润-0.12 万元（未经审计）。高金集团持有该公司 100%股权。

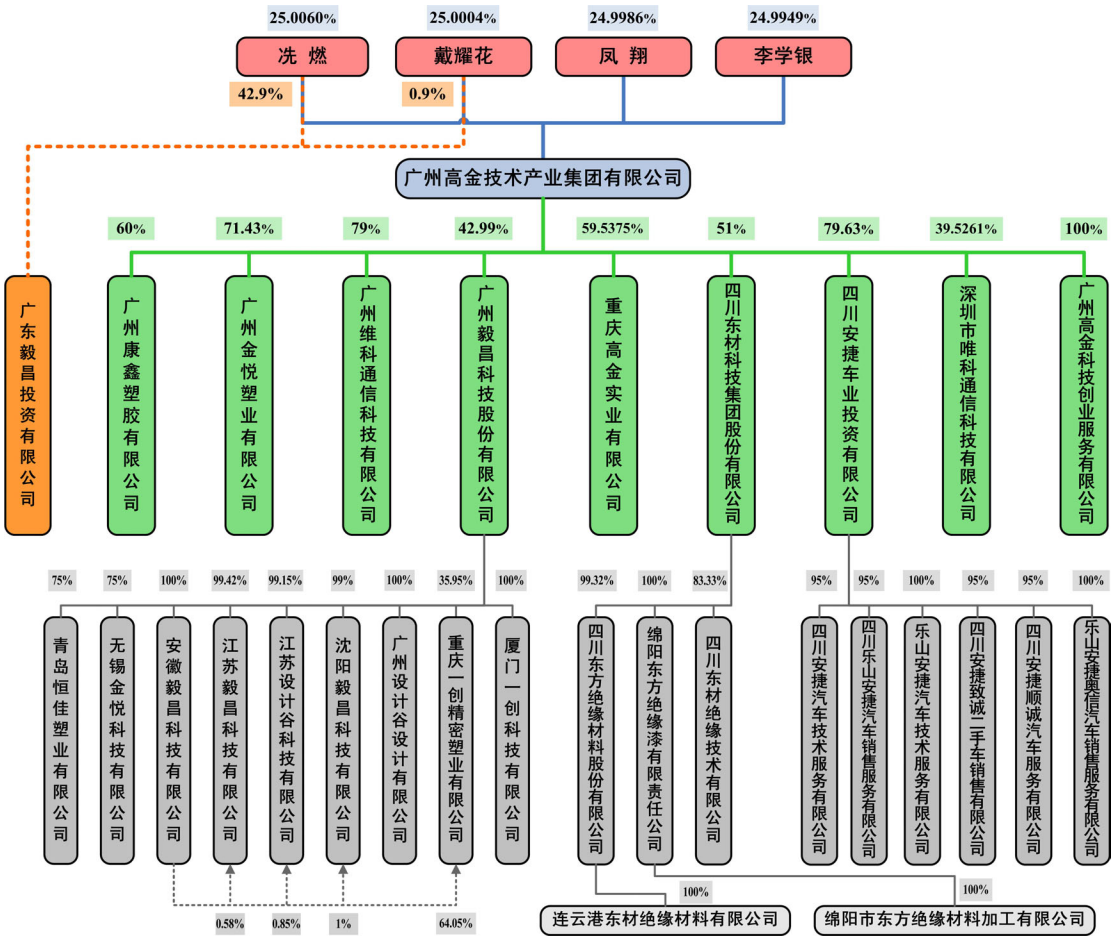
2. 实际控制人控制的其他企业的情况

（1） 广东毅昌投资有限公司

广东毅昌投资有限公司成立于 2007 年 8 月 17 日，注册资本人民币 1,000 万元，实收资本人民币 1,000 万元，注册地为广州市萝岗区科学城 80 号广州科技创新基地综合服务楼第六层 623G。经营范围为：以自有资金进行项目投资；投资咨询（不含证券、期货）。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产 10,024.51 万元、负债 5,780.12 万元、净资产 4,244.39 万元，2010 年度无营业收入、净利润-8.73 万元（未经审计）。发行人实际控制人之一冼燃持有该公司 42.9%股权，实际控制人之一戴耀花持有该公司 0.9%股权。

3. 控股股东、实际控制人对所控制企业的控制关系图

截至本招股说明书签署日，控股股东及实际控制人通过下图所示关系共控制30家企业：



（三）其他持有发行人5%以上股份的主要股东

除控股股东高金集团外，持有发行人5%以上股份的股东为北京燕山高盟投资有限公司、广州诚信创业投资有限公司。

1. 北京燕山高盟投资有限公司

公司名称：	北京燕山高盟投资有限公司
注册资本：	1,000万元
实收资本：	1,000万元
法定代表人：	王子平
成立日期：	2010年2月10日

注册地及主要生产经营地：	北京市房山区燕山东流水工业区 14 号
股东构成：	邓煜东 31%，王子平 20%，严海龙 15%，沈峰 15%，吕虎林 10%，罗善国 5%，于钦亮 4%
一般经营项目：	投资管理、咨询、服务（中介除外）

截至 2010 年 12 月 31 日，高盟投资总资产 2,910.02 万元、净资产 992.63 万元，2010 年度净利润-7.37 万元（未经审计）。

2. 广州诚信创业投资有限公司

公司名称：	广州诚信创业投资有限公司
注册资本：	38,241 万元
实收资本：	38,241 万元
法定代表人：	熊海涛
成立日期：	2006 年 10 月 18 日
注册地及主要生产经营地：	广州市高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号广州科技创新基地综合服务楼第六层
股东构成：	袁志敏 51%、熊海涛 30%、袁长长 19%
主营业务：	自有资金投资。项目投资咨询。

最近一年，广州诚信主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度
总资产	54,874.87
净资产	39,124,39
净利润	-1,061.64

（四）发行人控股股东、实际控制人持有的发行人股份被质押或者其他争议情况

截至本招股书签署日，发行人控股股东高金集团持有的发行人股份不存在委托持股、信托持股等情形，不存在质押、被司法机关冻结等任何股东权利受到限制的情形，亦不存在其他争议情况。

实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银持有高金集团的股权不存在委托持股、信托持股等情形，不存在质押、被司法机关冻结等任何股东权利受到限制的情形，亦不存在其他争议情况。

八、 发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

发行人本次发行前总股本为 8,000 万股，本次拟公开发行 2,680 万股，占发行后总股本的比例为 25.09%，具体情况如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构（按发行 2,680 万股计算）	
		持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例
有限售条件的流通股	高金集团	4,008.00	50.1000%	4,008.00	37.5281%
	高盟投资	1,702.60	21.2825%	1,702.60	15.9419%
	广州诚信	1,334.22	16.6778%	1,334.22	12.4927%
	王子平	390.00	4.8750%	390.00	3.6517%
	邓煜东	161.18	2.0147%	161.18	1.5092%
	严海龙	110.00	1.3750%	110.00	1.0300%
	沈　峰	108.00	1.3500%	108.00	1.0112%
	吕虎林	54.00	0.6750%	54.00	0.5056%
	于钦亮	52.00	0.6500%	52.00	0.4869%
	李松岳	49.00	0.6125%	49.00	0.4588%
	罗善国	31.00	0.3875%	31.00	0.2903%
无限售条件的流通股		-	-	2,680.00	25.0936%
合　计		**8,000.000**	**100.00%**	**10,680.00**	**100.00%**

（二）前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

截至本招股说明书签署日，发行人自然人股东人数为 8 人，具体情况如下：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例	任职情况
1	王子平	390.00	4.8750%	董事长
2	邓煜东	161.18	2.0147%	董事、总经理
3	严海龙	110.00	1.3750%	副总经理
4	沈　峰	108.00	1.3500%	董事、副总经理
5	吕虎林	54.00	0.6750%	董事、财务总监、董秘
6	于钦亮	52.00	0.6500%	监事
7	李松岳	49.00	0.6125%	办公室副经理
8	罗善国	31.00	0.3875%	监事会主席
合　计		**955.18**	**11.94%**	

（三）最近一年发行人新增股东的情况

序号	股东名称	身份证号码 / 营业执照注册号	持股数量（万股）
1	高盟投资	110304012635319	1,702.60
2	严海龙	31010519641030****	110.00
3	沈　峰	32030319660327****	108.00
4	吕虎林	14232519760828****	54.00
5	于钦亮	11010819660622****	52.00
6	李松岳	11010819660211****	49.00
7	罗善国	11010819670421****	31.00

上述新增股东取得的股份皆为 2010 年 2 月从有限公司原股东金悦塑业处受让获得，根据每 1 元出资作价 1 元的原则，转让价格定为 1 元/股。

2010 年 2 月 20 日，公司完成上述股权转让的工商变更登记。

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

本次发行前，公司关联股东的关联关系及持股情况如下：

股东名称	关联关系	关联持股情况
王子平	为公司法人股东高盟投资的股东	持有高盟投资 20%股权
邓煜东	为公司法人股东高盟投资的股东	持有高盟投资 31%股权
严海龙	为公司法人股东高盟投资的股东	持有高盟投资 15%股权
沈　峰	为公司法人股东高盟投资的股东	持有高盟投资 15%股权
吕虎林	为公司法人股东高盟投资的股东	持有高盟投资 10%股权
于钦亮	为公司法人股东高盟投资的股东	持有高盟投资 4%股权
罗善国	为公司法人股东高盟投资的股东	持有高盟投资 5%股权

除上述情况外，公司股东之间无其他关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

发行人实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银及控股股东广州高金技

术产业集团有限公司，发行人股东北京燕山高盟投资有限公司、王子平、邓煜东、严海龙、沈峰、吕虎林、于钦亮、李松岳、罗善国承诺“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司、本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

发行人股东广州诚信创业投资有限公司承诺“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

作为发行人董事、监事与高级管理人员的股东王子平、邓煜东、沈峰、吕虎林、冼燃、李学银、罗善国、于钦亮、严海龙还承诺“除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的股份不超过持有股份数的百分之二十五，离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份。”

（六）发行人工会、职工持股会、信托、委托持股情况

本公司自成立至今，不存在工会持股、职工持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

九、 发行人员工及其社会保障情况

（一）公司员工基本情况

报告期内，随公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加，截至 2010 年 12 月 31 日，发行人员工 338 人，具体构成情况如下：

1. 员工专业结构

员工专业构成	人数	比例
销售人员	55	16.27%
技术人员	108	31.96%
管理人员	32	9.47%
财务人员	11	3.25%
生产人员	132	39.05%
合　　计	**338**	**100.00%**

2. 员工受教育程度

文化程度	人数	比例
博　　士	4	1.18%
硕　　士	18	5.33%
本　　科	66	19.53%
大　　专	88	26.04%
中专及以下	162	47.92%
合　　计	**338**	**100.00%**

3. 员工年龄构成

年　　龄	人数	比例
30 岁以下	193	57.10%
31 - 40 岁	80	23.67%
41 - 50 岁	50	14.79%
51 岁以上	15	4.44%
合　　计	**338**	**100.00%**

（二）发行人执行社会保障制度、医疗制度及住房公积金制度的情况

本公司实行劳动合同制，员工的聘任和解聘均依据《中华人民共和国劳动合同法》等有关法律法规办理。发行人及子公司在报告期内执行社会保障制度和住房公积金缴纳具体情况如下：

1、发行人报告期内执行的社会保障制度和住房公积金缴纳具体情况

（1）截至 2010 年 12 月 31 日具体情况：

项目		缴费比例		缴费人数	未缴人数	已缴费金额（元）
		单位缴费比例（%）	个人缴费比例（%）			
养老保险		20	8	322	16	1,125,509.00
工伤保险		0.8	职工个人不缴费	322	16	52,699.75
失业保险	非城镇户口	1	职工个人不缴费	315	23	47,758.20
	城镇户口	1	0.2			
生育保险		0.8	职工个人不缴费	141	6	27,627.55
医疗保险		10	2	322	16	801,209.36
住房公积金		12	12	219	13	384,162.48

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人员工人数为 338 名，其中 5 名员工为退休职工，按规定不用缴纳社会保险及住房公积金；7 名员工本人要求在其户籍所在地自行办理社会保险及住房公积金，发行人根据当地社保部门出具的缴费凭证按其一定比例给予个人报销。除以上未缴纳原因外，其他人员未缴的具体原因如下：

养老保险、工伤保险、医疗保险：未缴人数共 16 名，除以上 12 名外，另 4 名为 2010 年 12 月新入职员工，未能于其入职当月办理社会保险，发行人将于 2011 年 1 月起为该 4 名员工办理养老、工伤、医疗保险。

失业保险：未缴人数共 23 名，除以上 12 名外，4 名为 2010 年 12 月新入职员工，未能于其入职当月办理失业保险，发行人将于 2011 年 1 月起为该 4 名员工办理失业保险；另 7 名非城镇户口员工均主动要求放弃缴纳失业保险。

生育保险：发行人按规定为具有北京市户口及持有北京市工作居住证的人员办理生育保险。发行人符合该条件的员工共计 147 名，已缴 141 名，未缴 6 名。未缴原因如下：2 名为 2010 年 12 月新入职员工，公司将于 2011 年 1 月起为该 2 名员工办理生育保险；另 4 名为已退休员工无需再上此保险。

住房公积金：根据相关规定，发行人只需为城镇户口的在职职工缴纳住房公积金。发行人符合条件的员工共计 232 名，已缴 219 名，未缴 13 名。未缴原因如下：5 名员工为退休职工，无需缴纳住房公积金；7 名员工本人要求在其户籍所在地自行办理住房公积金缴存，1 名为 2010 年 12 月新入职员工，发行人将于 2011 年 1 月起为这 1 名员工办理住房公积金。

（2）截至 2009 年 12 月 31 日的具体情况

项目		缴费比例		缴费人数	未缴人数	已缴费金额（元）
		单位缴费比例（%）	个人缴费比例（%）			
养老保险		20	8	262	33	1,022,263.20
工伤保险		0.8	职工个人不缴费	269	26	39,635.48
失业保险	非城镇户口	1	职工个人不缴费	262	33	42,492.56
	城镇户口	1	0.2			
生育保险		0.8	职工个人不缴费	111	5	20,558.34
医疗保险		10	2	269	26	750,744.72
住房公积金		12	12	38	137	182,640.00

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人员工人数为 295 名，其中 6 名员工为退休职工，按规定不用缴纳社会保险及住房公积金；7 名员工本人要求在其户籍所在地自行办理社会保险及住房公积金，发行人根据当地社保部门出具的缴费凭证按其一定比例给予个人报销。除以上未缴纳原因外，其他人员未缴的具体原因如下：

养老保险、失业保险：未缴人数 33 名，除以上 13 名外，另 13 名为当月新聘用员工，未能在当月办理相关手续，发行人已于 2010 年 1 月起为该 13 名员工办理养老保险、失业保险；另 7 名非城镇户口员工均主动要求放弃缴纳养老、失业保险。

工伤保险、医疗保险：未缴人数 26 名，除以上 13 名外，另 13 名为当月新聘用员工，未能在当月办理相关手续，发行人已于 2010 年 1 月起为该 13 名员工办理工伤保险、医疗保险。

生育保险：发行人按规定为具有北京市户口及持有北京市工作居住证的人员办理生育保险。发行人符合该条件的员工共计 116 名，已缴 111 名，未缴 5 名。未缴原因如下：4 名员工为退休职工，按规定无需缴纳生育保险；1 名员工为当月新聘用员工，发行人已于 2010 年 1 月起为该 1 名员工办理生育保险。

住房公积金：根据相关规定，发行人只需为城镇户口的在职职工缴纳住房公积金。发行人符合条件的员工共计 175 人，已缴 38 人，未缴 137 人。未缴原因为：2009 年发行人只给公司经理级及以上级别和应届大学毕业生缴纳了住房公积金，为没缴纳住房公积金的员工提供免费住宿。

（3）截至 2008 年 12 月 31 日的具体情况

项目		缴费比例		缴费人数	未缴人数	已缴费金额（元）
		单位缴费比例（%）	个人缴费比例（%）			
养老保险		20	8	209	33	854,868.84
工伤保险		0.8	职工个人不缴费	209	33	30,372.72
失业保险	非城镇户口	1.5	职工个人不缴费	209	33	57,759.01
	城镇户口	1.5	0.5			
生育保险		0.8	职工个人不缴费	94	8	16,372.91
医疗保险		10	2	212	30	547,597.18
住房公积金		12	12	28	139	104,240.00

截至 2008 年 12 月 31 日，发行人员工人数为 242 名，其中 9 名员工为退休职工，按规定无需缴纳社会保险及住房公积金；7 名员工本人要求在其户籍所在地自行办理社会保险及住房公积金，发行人根据当地社保部门出具的缴费凭证按其一定比例给予个人报销。除以上未缴纳原因外，其他人员未缴的具体原因如下：

养老保险、工伤保险、失业保险：未缴人数 33 名，除以上 16 名外，另 17 名为当月新聘用员工，未能在当月办理社会保险，发行人已于 2009 年 1 月起为该 17 名员工办理相关养老、工伤、失业保险。

医疗保险：未缴人数 30 名，除以上 16 名外，另 14 名为当月新聘用员工，未能在当月办理相关保险手续，发行人已于 2009 年 1 月起为该 14 名员工办理医疗保险。

生育保险：发行人按规定为具有北京市户口及持有北京市工作居住证的人员办理生育保险。发行人符合该条件的员工共计 102 名，已缴 94 名，未缴 8 名。未缴原因如下：7 名员工为退休职工，按规定无需缴纳生育保险；1 名员工为当月新聘用员工，发行人已于 2009 年 1 月起为该 1 名员工办理生育保险。

住房公积金：根据相关规定，发行人只需为城镇户口的在职职工缴纳住房公积金。发行人符合条件的员工共计 167 人，已缴 28 人，未缴 139 人。未缴原因为：2008 年发行人只给公司经理级及以上级别和应届大学毕业生缴纳了住房公积金，为没缴纳住房公积金的员工提供免费住宿。

2、子公司燕山科技、南通高盟报告期内执行的社会保障制度和住房公积金缴纳具体情况

燕山科技为发行人的全资子公司，其员工的社会保险和住房公积金都统一由发行人缴纳，年底燕山科技再与发行人进行结算。

对于南通高盟，由于其成立时间不久，目前仅有发行人派驻人员负责前期工作，故不需要单独办理社会保险及住房公积金缴存。

3、主管部门出具的证明

北京市房山区人力资源和社会保障局于 2011 年 1 月 12 日出具了证明：“北京高盟新材料股份有限公司在 2008 年 1 月至 2010 年 12 月期间未发现有违反劳

动保障法律、法规和规章的行为，也未有因违法受到行政机关给予行政处罚或行政处理的不良记录。”

4、控股股东承诺

发行人控股股东高金集团已出具《承诺函》，承诺：如应相关主管部门要求或决定，发行人及其子公司需要为部分员工补缴社会保险及住房公积金，或发行人因未为部分员工缴纳社会保险（即养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）费用及住房公积金而承担任何罚款或损失，高金集团将全额承担该部分补缴、罚款或被追索的支出及费用，且在承担后不向发行人或其子公司追偿，保证发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。

十、 控股股东、实际控制人、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

1. 控股股东、实际控制人及其他股东关于所持股份合法及股份锁定的承诺

发行人实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银及控股股东广州高金技术产业集团有限公司，发行人股东北京燕山高盟投资有限公司、王子平、邓煜东、严海龙、沈峰、吕虎林、于钦亮、李松岳、罗善国承诺“持有发行人的股份真实、合法、完整，不存在委托持股、信托持股等情形，不存在质押、被司法机关冻结等任何使本公司、本人行使股东权利受到限制的情形。目前，未有针对本公司、本人持有发行人的股份所产生的任何法律纠纷，亦不存在发生潜在纠纷的可能；自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司、本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

发行人股东广州诚信创业投资有限公司承诺“持有发行人的股份真实、合法、完整，不存在委托持股、信托持股等情形，不存在质押、被司法机关冻结等任何使本公司行使股东权利受到限制的情形。目前，未有针对本公司持有发行人的股份所产生的任何法律纠纷，亦不存在发生潜在纠纷的可能；自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

2. 作为发行人股东的董事、监事和高管人员关于任职期间股份锁定的承诺

作为发行人董事、监事与高级管理人员的股东王子平、邓煜东、沈峰、吕虎林、冼燃、李学银、罗善国、于钦亮、严海龙还承诺“除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的股份不超过持有股份数的百分之二十五，离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份。”

3. 实际控制人、控股股东、5%以上股东出具的《避免同业竞争承诺函》

发行人控股股东高金集团、实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银、高盟投资、广州诚信分别向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、截至本承诺函签署之日，本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业未经营或从事任何在商业上对北京高盟新材料股份有限公司及其所控制的公司构成直接或间接同业竞争的业务或活动；

2、本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业在今后的任何时间不会以任何方式经营或从事与北京高盟新材料股份有限公司及其所控制的公司构成直接或间接竞争的业务或活动。凡本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与北京高盟新材料股份有限公司及其所控制的公司生产经营构成竞争的业务，本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业会将上述商业机会让予北京高盟新材料股份有限公司。

3、如果本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业违反上述声明、保证与承诺，并造成北京高盟新材料股份有限公司经济损失的，本人、本公司同意赔偿相应损失。

4、本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人、本公司不再作为北京高盟新材料股份有限公司的控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东。

4. 实际控制人、控股股东出具的《规范关联交易的承诺》

发行人控股股东高金集团、实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银分别向发行人出具了《规范关联交易的承诺》，承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本人、本公司及本人、本公司控制的企业与发行人之间不存在其他关联交易。本人、本公司将善意履行

作为发行人实际控制人、股东的义务，不利用实际控制人、股东的地位影响发行人的独立性、故意促使发行人对与本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业的任何关联交易采取任何行动、故意促使发行人的股东大会或董事会做出侵犯其他股东合法权益的决议。如果发行人必须与本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业发生任何关联交易，则本人、本公司承诺将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行，本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。

2、本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业将严格和善意地履行与发行人签订的各种关联交易协议。本人、本公司承诺将不会向发行人谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

3、本人、本公司对上述承诺的真实性及合法性负全部法律责任，如果本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业违反上述声明、保证与承诺，并造成北京高盟新材料股份有限公司经济损失的，本人、本公司同意赔偿相应的损失。

4、本承诺将持续有效，直至本人、本公司不再作为股份公司的实际控制人之一、控股股东。

5. 实际控制人、控股股东、5%以上股东出具的无重大违法承诺

发行人的实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银承诺：“最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形；本人目前没有尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政案件，亦不存在可能预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚的情形。”

发行人控股股东高金集团承诺：“本公司最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；本公司最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形；目前除因广东梅雁水电股份有限公司诉深圳吉富创业投资有限公司等股权转让纠纷案【案号：（2008）粤高法民二初字第 17 号】中作为第三人涉诉外（目前该诉讼经广东省高级人民法院驳回原告诉求后，原告向最高人民法院提起了上诉，二审尚未审结），本公司没有尚未了结的重大诉讼，

仲裁或行政案件，亦不存在可能预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚的情形。”

发行人股东高盟投资、诚信创投承诺：“本公司最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形；本公司目前没有尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政案件，亦不存在可能预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚的情形。”

发行人股东王子平、邓煜东承诺：“本人目前没有尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政案件，亦不存在可能预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚的情形。”

第六节　业务与技术

一、 发行人主营业务、主要产品及其变化情况

（一）发行人主营业务及其变化情况

发行人所处行业为精细化工行业中的胶粘剂子行业，自 1999 年北京高盟化工有限公司成立以来，发行人一直专注于高性能复合聚氨酯胶粘剂，主要从事反应型复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售，在向客户提供胶粘剂产品的同时也努力为其提供个性化、系统性的粘接解决方案。目前，公司产品种类包括塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂、油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂、反光材料复合用胶粘剂、复膜铁专用胶等几大类一百多种产品，产品广泛应用于包装、印刷、交通运输、安全防护、家用电器、建筑材料等重要行业或领域。其中，塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂作为发行人销量最大的产品种类又细分为一般用途系列和功能用途系列，功能用途系列包括水煮和耐巴氏杀菌复合系列、耐 135℃高温蒸煮复合系列、高阻隔复合系列、抗介质复合系列、抗爽滑剂复合系列等，其终端产品应用于食品、药品、日化、精密仪器、仪表和电子电器等行业。

发行人主营复合聚氨酯胶粘剂，最近三年占其营业收入的平均比例达到 98%以上，是目前国内高性能复合聚氨酯胶粘剂行业龙头企业，是软包装复合聚氨酯胶粘剂领域品种最多、规模最大、市场占有率最高的专业厂家（资料来源：《塑料复合软包装胶黏剂市场研究》—《中国包装工业》、《国内塑料软包装复合胶粘剂生产现状及发展趋势》—《中国胶粘剂信息》作者：龚辈凡—中国胶粘剂工业协会前秘书长）。发行人系“国家高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“中国包装优秀企业”，设有“北京市企业技术中心”，并被认定为“北京市专利试点先进单位”，发行人产品和品牌被评为“中国包装名牌产品”、“北京市著名商标”。

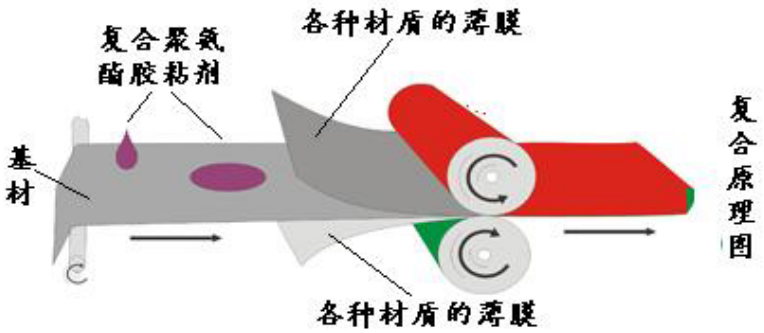
发行人拥有国内领先的复合聚氨酯胶粘剂技术创新开发基地，有一支行业一流的技术专家组成的核心研发团队，目前已获得 12 项国家发明专利并取得证书，另有 69 项国家发明专利申请已获受理。发行人研制开发的聚氨酯胶粘剂产品于 2001 年和 2002 年分别被列为北京市火炬计划项目和北京市高新技术成果转化项目；水性粘合剂产品于 2008 年和 2009 年分别被科技部和北京市科委等部门列为

国家火炬计划项目和北京市自主创新产品；反光材料用粘合剂于 2008 年和 2009 年被科技部和北京市科委等部门列为国家重点新产品和北京市自主创新产品；无溶剂软包装、水性聚氨酯复合胶粘剂于 2009 年被评为北京市火炬计划项目；环保型印刷油墨树脂连接料及产业化项目 2009 年入选北京市科委科技工作基础专项--重大科技成果转化落地项目；镀铝塑料包装专用环保水性粘合剂被列入北京市高成长企业自主创新科技项目；水性聚氨酯特种粘结材料于 2010 年被评为国家重点新产品。发行人还通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证。发行人是中国胶粘剂工业协会理事单位以及其下属聚氨酯胶粘剂分会副主任单位、聚氨酯工业协会理事单位、中国塑料加工协会复合膜专委会理事单位、北京粘接学会理事单位。

（二）复合聚氨酯胶粘剂介绍

1. 复合聚氨酯胶粘剂定义

胶粘剂是指通过粘合作用，能使被粘物结合在一起的物质，其种类繁多。其中，复合聚氨酯胶粘剂专指分子链中含有氨酯基(-NHCOO-)或异氰酸酯基(-NCO)类的胶粘剂，主要用于将两种或两种以上不同或相同性质的膜状、片状材料粘接，形成新复合材料的胶粘剂。原理见下图：



就化学原理而言，复合聚氨酯胶粘剂由于含有异氰酸基和氨基甲酸酯基，表现出高度的活性，与含有活泼氢的基材，如泡沫、塑料、木材、皮革、织物、纸张、陶瓷等多孔材料，以及金属、玻璃、橡胶等表面光洁的材料都有优良的化学粘接力。同时，聚氨酯分子中含有大量极性基团，偶极矩大，对被粘接材料有很大的亲和力，所以能同时对多种材料起到粘接作用；而复合聚氨酯胶粘剂经过充分交联固化后，具有很大的内聚力，胶膜坚韧柔软，又具有很好的耐热性和抗介质侵蚀能力。

在以塑料软包装为代表的主要下游应用领域的实际生产中，复合聚氨酯胶粘剂被公认具备以下性能：耐磨、耐水、耐油、耐溶剂、耐化学药品、耐臭氧以及耐细菌；优异的抗剪切强度和抗冲击特性，适用于各种结构性粘合领域，并具备优异的柔韧特性、粘合工艺简便、极佳的耐高低温性能以及优良的稳定性；优异的橡胶特性，能适应不同热膨胀系数基材的粘合，在基材之间形成具有软、硬过渡层，不仅粘接力强，同时还具有优异的缓冲、减震功能等。

从最终产品角度看，普通消费者在日常生活中最易接触到的使用复合聚氨酯胶粘剂的终端产品就是包装各种食品（如熟食、膨化油炸食品、腌卤制品、奶粉、宠物粮食、袋装饮品）、药品（如冲剂、胶囊）、生活用品（如玩具、洗衣粉、洗手液）和医疗用品（如一次性针筒、盐水袋）的塑料软包装。虽然这些用于不同领域的软包装感觉上差异不大、手感相似，只有看似薄薄的一层，在人们通常的认识中其作用也大同小异，无外乎为所包装的物品提供防尘防潮等作用，但是上述各种塑料软包装在结构设计、性能指标和功能要求上都有其鲜为人知之处。例如：果冻饮料的包装盒从外到内包括承载油墨等印刷颜料的印刷薄膜、防潮防透光的铝箔层、防穿刺保护的尼龙薄膜以及提供卫生及热封加工的薄膜等超过四层薄膜，而每一层薄膜之间由于基材材质不同都需要用到不同的复合聚氨酯胶粘剂，通过粘合多层薄膜最终形成一个整体，共同发挥多种功能，满足被包装物贮存所需的条件，在消费者使用之前最大程度地保护被包装物。此外，在印刷薄膜上印刷诸如商标、使用说明等图案和文字的印刷油墨中，也需要一种专用的复合聚氨酯胶粘剂—油墨粘结料，使油墨中的各色颜料得以充分融合并附着在印刷薄膜上。

总之，作为高端胶粘剂的复合聚氨酯胶粘剂，由于性能优异，为许多粘接难题提供了解决方法，且特别适用于其他类型胶粘剂不能粘接或粘接有困难的地方，市场应用相当广泛，尤其是 90 年代之后，复合聚氨酯胶粘剂的需求量急速增加，应用领域更是不断扩大，从包装、皮革、纺织、制鞋、家具等传统应用领域延伸到家用电器、建筑材料、交通运输、新能源、安全防护等新兴应用领域，成为发展最快的胶粘剂品种之一。

2. 复合聚氨酯胶粘剂分类

复合聚氨酯胶粘剂产品种类繁多，分类方法各不相同，常见分类方法有三种：

（1）按照用途可以分为：包装、皮革、纺织制鞋、印刷、交通运输、家电及电子产品、家具及建筑材料、安全防护、新能源用复合聚氨酯胶粘剂等；

（2）按照特性可以分为：超低温、发泡型、厌氧型、导电性、耐高温、高阻隔、抗老化、抗介质、抗爽滑剂复合聚氨酯胶粘剂等几大类；

（3）根据化学原理不同可以分为：反应型复合聚氨酯胶粘剂、非反应型复合聚氨酯胶粘剂等两大类。由于非反应型复合聚氨酯胶粘剂存在环保、安全生产等问题，近年来其市场份额已逐渐被反应型复合聚氨酯胶粘剂所替代。

反应型复合聚氨酯胶粘剂是指含有两个以上化学活性的组分，在使用时经过反应固化交联的复合聚氨酯胶粘剂。除了应用范围广泛之外，该胶粘剂还具有如下优点：

粘接强度高。反应型复合聚氨酯胶粘剂对 PA、PET、PE、PP、铝箔和 CPP 等材料都具有良好的粘接强度；

耐高低温、可设计范围宽。反应型复合聚氨酯胶粘剂从-50℃到 150℃的温度范围内，都可以满足使用要求；

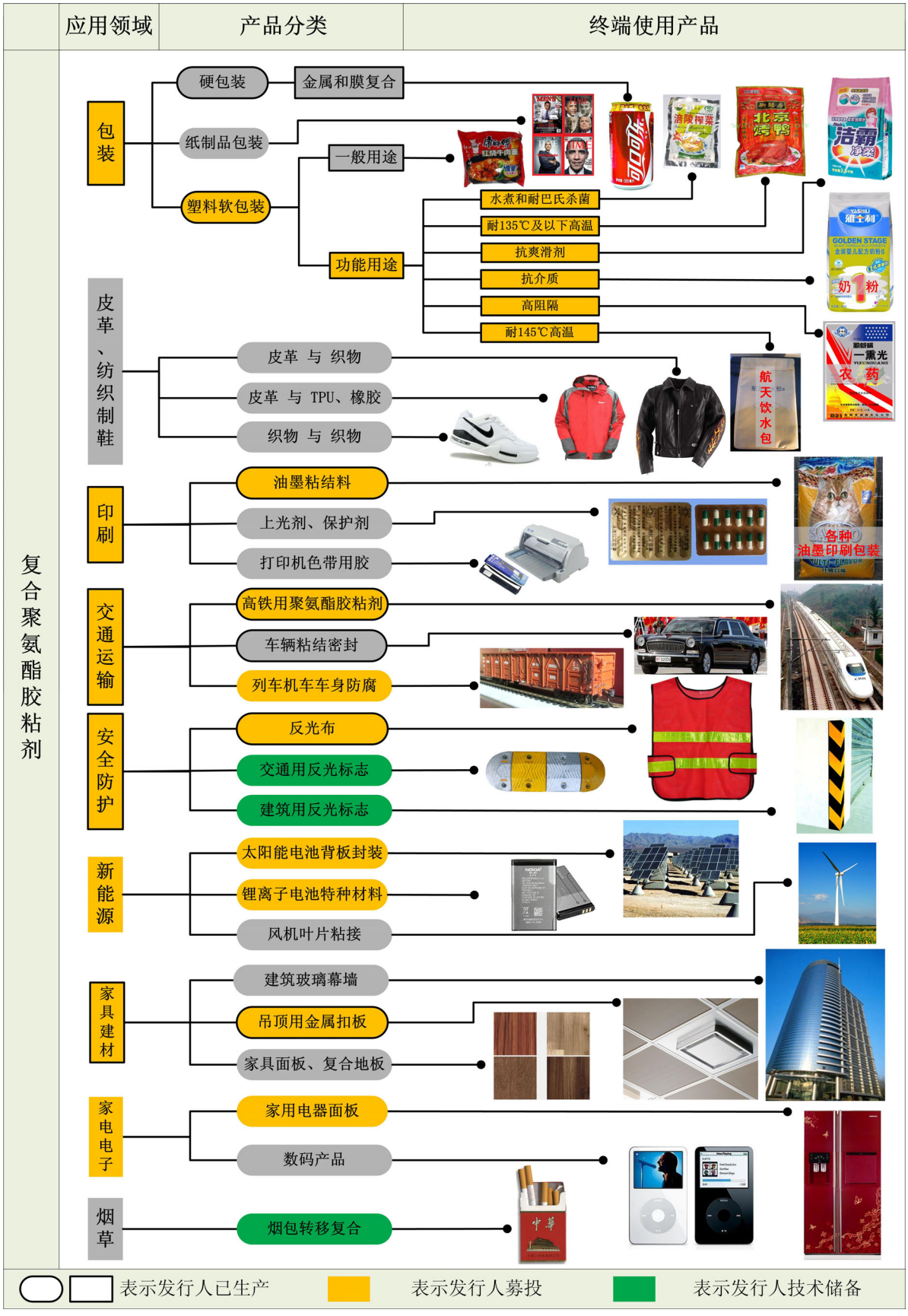
卫生及生物性能好。反应型复合聚氨酯胶粘剂无毒无味，生物相容性好；

工艺适应性高。反应型复合聚氨酯胶粘剂对各种薄膜、印刷油墨、金属及非金属镀膜润湿性能良好，具有很好的工艺适应性；

抗介质性强。反应型复合聚氨酯胶粘剂能抵抗辛辣、酸碱等物质，能抵抗化学物质的腐蚀，具有较高的抗介质性。

复合聚氨酯胶粘剂的应用领域、产品分类、用途、特点及最终产品如以下表和图所示：

应用领域		主要产品	用途及技术特点
包装	硬包装	金属与薄膜的复合胶粘剂	主要用于金属与其他材料的粘接，如奶粉罐、茶叶罐、易拉罐等 具有粘接强度高、卫生性能好等性能
	纸制品包装	纸塑复合胶粘剂	主要用于纸张与塑料薄膜的复合粘接，如各种礼盒、书籍等 具有美观大方、防水等性能
	塑料软包装	一般用途塑料软包装胶粘剂	主要用于两种或两种以上种类的塑料薄膜的复合粘接，如休闲食品、方便面等包装;具有粘接强度高、柔软性好等性能
		水煮和耐巴氏杀菌复合系列	主要用在榨菜、果冻等包装上 具有卫生性能好、粘接强度高、耐水煮、抗水解性能优异等性能
		耐 135℃高温蒸煮复合系列	主要用于熟食品等包装上 具有粘接强度高、耐 135℃及以下高温、耐老化优异等性能
		高阻隔复合系列	主要用于镀铝、铝箔等高阻隔物质的粘接，如奶粉、武器弹药等包装上；具有粘接强度高、阻氧、阻湿等性能
		抗介质复合系列	主要用在农药等包装上 具有粘接强度高、抗酸碱降解能力强、耐化学腐蚀性强等性能
		抗爽滑剂复合系列	主要用在洗衣粉等包装上；具有粘接强度高、抗爽滑剂好等性能
		耐 145℃高温蒸煮复合系列	主要用于航天食品等包装上 具有粘接强度高、耐 145℃及以下高温、耐老化优异等性能
皮革织物制鞋		皮革与织物的复合胶粘剂	主要用于皮革与织物的粘接，如皮夹克等 具有粘接强度高、剥离强度高、耐热性、耐水性好等性能
		皮革与 TPU、橡胶的复合胶粘剂	主要用于皮革与 TPU、橡胶的粘接，如皮鞋等 具有粘接强度高、适当的耐热性、足够的耐水性等性能
		织物与织物的复合胶粘剂	主要用于织物与织物的粘接，如运动鞋等 具有粘接初粘度性高、耐水性、耐热性等性能
印刷		油墨粘结料	印刷油墨的关键生产原料，主要用于如食品、药品等包装印刷 具有无苯无酮、卫生性能好，附着力好等性能
		上光剂、保护剂	主要用在药品等包装印刷保护上 具有卫生性能好、粘接强度高、成膜性能快等性能
交通运输		高铁用聚氨酯胶粘剂	主要用于高速铁路无砟铁路铺设；具有粘接性能好、减震、降噪、防霉菌、耐水解、耐疲劳性优异等性能
		车辆粘接料	主要用在车辆玻璃、车体、内饰镜等材料的粘接 具有粘接强度高、密封度好、耐水、耐疲劳性优异等性能
		列车机车防腐涂层粘结料	主要用在列车、机车的表面防腐涂漆中 具有环保性好、安全性高、阻氧、阻湿、耐腐蚀等性能
家具建筑材料		建筑外玻璃幕墙用胶	主要用于建筑外表玻璃幕墙的粘接保护；具有粘接强度高、透明度好、阻氧、阻湿，耐水、耐腐蚀、耐高温等性能
		吊顶用金属扣板用胶	主要用于金属扣板与其他材料粘接；具有粘度强、耐腐蚀等性能
		家具面板、地板复合粘接料	主要用于木材间的粘接，如家具、地板上 具有透明度好、阻氧、阻湿、耐水、抗介质等性能
安全防护		反光材料用胶	主要用于反光粒子与其他材料的粘接，如反光衣等 具有粘接强度高、耐水洗、耐水解、耐老化等性能
		交通用反光标志用胶	主要用在交通用反光标志上 具有粘接强度高、耐水解、耐老化、耐腐蚀等性能
		建筑用反光标志用胶	主要用在建筑用反光标志上；具有粘度强、耐水解和老化等性能
新能源		锂电池用特种粘接材料	主要用在锂电池包装上 具有耐强极性介质，抗酸碱降解能力强、耐化学腐蚀性强等性能
		太阳能电池封装背板粘接料	主要用于太阳能电池封装背板粘接 具有粘接强度高、绝缘性能好、防潮、耐老化佳等性能
		风能叶片粘接用胶	主要用于风能叶片粘接、保护 具有粘接强度高、防霉菌、耐水解、耐老化等性能
家用电器电子产品		复膜铁专用胶	主要用在彩电、冰箱、空调面板的金属和塑料的复合上 具有粘接强度高、抗冲击、耐老化优异等性能
		数码产品外壳用胶	主要用于数码产品外壳的粘接，如数码相机等外壳上 具有粘接强度高、阻氧、阻湿、耐水等性能
烟草		烟包的转移复合	主要用在烟包的转移复合上 具有粘接强度高、透明度高、卫生性能好、阻氧、阻湿等性能


应用领域
产品分类
终端使用产品
复合聚氨酯胶粘剂
包装
硬包装
金属和膜复合
纸制品包装
塑料软包装
一般用途
功能用途
水煮和耐巴氏杀菌
耐135℃及以下高温
抗爽滑剂
抗介质
高阻隔
耐145℃高温
皮革、纺织制鞋
皮革 与 织物
皮革 与 TPU、橡胶
织物 与 织物
印刷
油墨粘结料
上光剂、保护剂
打印机色带用胶
交通运输
高铁用聚氨酯胶粘剂
车辆粘结密封
列车机车车身防腐
安全防护
反光布
交通用反光标志
建筑用反光标志
新能源
太阳能电池背板封装
锂离子电池特种材料
风机叶片粘接
家具建材
建筑玻璃幕墙
吊顶用金属扣板
家具面板、复合地板
家电电子
家用电器面板
数码产品
烟草
烟包转移复合
表示发行人已生产
表示发行人募投
表示发行人技术储备

二、 胶粘剂行业基本情况

发行人所处行业为精细化工行业的子行业胶粘剂行业，胶粘剂是指通过粘合作用，能使被粘物结合在一起的物质，其种类繁多。根据中国胶粘剂工业协会对胶粘剂的产品分类，主要分为以下 6 类：压敏胶粘剂（带）、聚合物乳液胶粘剂、橡胶型胶粘剂、聚氨酯胶粘剂、热熔胶粘剂和工程胶粘剂。

上述 6 类胶粘剂的分类依据和应用领域如下表所示：

胶粘剂名称	定义	应用领域
压敏胶粘剂（带）	通过压力达到粘接任何被粘物光洁表面的目的的胶粘剂	装潢、办公用品和各种标签
聚合物乳液胶粘剂	聚合物材料在介质水中形成的稳定的分散体的胶粘剂	建筑、纸加工、木材、纸质包装
橡胶型胶粘剂	单组份室温固化胶粘剂，主要依靠空气中微量水分起作用而固化的胶粘剂	电子元器件、仪器仪表、航空航天、化工管道、光学仪器、家用电器等
聚氨酯胶粘剂	在分子链中含有氨基甲酸酯基团(-NHCOO-)或异氰酸酯基(-NCO)的胶粘剂	各类包装、印刷、交通运输、建筑工程、新能源、家用电器、汽车制造维修等
热熔胶粘剂	通过热力熔解成为一种液体，冷却后即完成了粘合的胶粘剂	织物、包装、书刊装订、家具封边
工程胶粘剂	一般是无溶剂的液态反应型胶粘剂中的高强度、高性能类产品。	汽车、工业制造、电子电器、新能源等

由于发行人自其前身成立至今，生产和销售的主要产品为中国胶粘剂工业协会定义的聚氨酯胶粘剂，同时，由于发行人一直主要从事复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售，所以发行人在胶粘剂行业中应划归于复合聚氨酯胶粘剂行业。

（一）行业监管体制及产业政策

1. 行业主管部门及行业监管体制

复合聚氨酯胶粘剂行业，原隶属化工部直属管理，国家机构改革后，由中华人民共和国工业和信息化部承担行业宏观管理职能，主要负责制订产业政策，指导技术改造。

中国石油和化学工业协会下属的中国胶粘剂工业协会为本行业自律管理团体，1987 年 7 月经国家民政部批准成立。中国胶粘剂工业协会由从事胶粘剂和密封剂的科研、生产和经营单位组成，下设压敏胶粘剂（带）、聚合物乳液胶粘剂、橡胶型胶粘剂、聚氨酯胶粘剂、热熔胶粘剂和工程胶粘剂等六个专业委员会。协会的宗旨主要包括：开展本行业的调查研究，参与制定行业发展规划；负责收集本行业的生产、经营、科技创新和进出口等各方面的信息，并进行统计、分析和总结，按时在全行业内外发布；规范企业行为，开展行业自律，维护市场秩序和公平竞争；组织国（境）内外的技术信息交流和合作，举办国（境）内外技术信息交流会、展览会和相关的各种会议；参与制定和修改产品质量标准，推进本行业产品质量和档次的提高；组织科技创新和产品创优等活动，参与科技成果鉴定和推广应用，组织申报和推荐本行业的“名牌产品”等活动。

发行人为中国胶粘剂工业协会理事单位以及其下属聚氨酯胶粘剂分会副主任单位、聚氨酯工业协会理事单位、中国塑料加工协会复合膜专委会理事单位、北京粘接学会理事单位。

2. 行业主要法律法规及政策

胶粘剂广泛应用于食品医药、电子电器、汽车制造和维修、建筑建材、新能源、交通工程和工程机械等多个国民经济重要领域，作为精细化工的子行业，应用领域涵盖了所有需要粘接、密封的领域，是国家产业政策重点支持行业。

《产业结构调整指导目录（2005 年本）》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》、《外商投资产业指导目录》（2007 年）、《高新技术企业认定管理办法》（2008 年 4 月 28 日）、《国家重点支持的高新技术领域》（国科发火[2008]172 号）等政策文件提出积极发展经济化工，同时将胶粘剂作为重点发展的新材料，并将其列入国家鼓励发展行业。

中国石油和化学工业协会发布的《石油和化学工业“十一五”发展规划纲要》中明确指出对于胶粘剂行业，重点发展环保型及高性能胶粘剂，如聚氨酯胶粘剂、有机硅胶粘剂、低甲醛释放量的脲醛胶、环氧胶粘剂等。

（二）行业概况

1. 复合聚氨酯胶粘剂行业概况

自改革开放以来，我国复合聚氨酯胶粘剂行业得到了持续、快速、稳定的发展，并已形成了一定的生产规模，但从行业内部来看，中、小规模复合聚氨酯胶粘剂生产厂商仍为行业主体。据不完全统计，我国复合聚氨酯胶粘剂生产企业多达数百家，大多数仍为中小型企业，分散在全国 28 个省市自治区，年销售收入达 5,000 万元以上的且以自主技术为主的企业不足 10 家；并且多数小型企业生产技术和管理水平低、产量小、产品档次低，难以应对现代化生产和市场竞争的挑战。

复合聚氨酯胶粘剂作为胶粘剂行业的高端产品，尽管因为起步时间晚、研发投入相对较少等历史原因，国内生产企业在少数产品上的技术水平还无法与国际企业相抗衡，但受益于国内新材料应用领域的不断拓展和国内经济 10 年来的高速发展，依然保持了强劲的发展势头，近 10 年来产量和销售额高速增长，平均增长率达到 20%。（资料来源：《塑料复合软包装胶黏剂市场研究》—《中国包装工业》）

在 2009 年国内工业增加值比 2008 年增长 11%的大环境下，当年我国应用在塑料软包装领域的复合聚氨酯胶粘剂的产量达 21.5 万吨，仍旧取得了 26.5%的高增长率，（《我国聚氨酯胶黏剂的市场现状和发展态势》—《中国包装报》）同时，尽管其销售量只占全部胶粘剂品种销售总量的 5.5%左右，但销售额却占全部胶粘剂总销售额的 8%以上，在整个胶粘剂行业中有着重要的地位。（资料来源：中国胶粘剂工业协会）

2. 复合聚氨酯胶粘剂行业主要发展趋势

目前，复合聚氨酯胶粘剂行业发展呈现出以下几大趋势：

（1）应用领域扩大

复合聚氨酯胶粘剂作为高端胶粘剂，除了在食品、药品、日化、精密仪器、仪表和电子电器等传统包装领域获得广泛应用外，在油墨印刷、家用电器、建筑材料、交通运输、新能源、安全防护等领域也开始有广泛的运用。例如：在油墨

印刷领域，随着新国家标准《GB/T10004 包装用复合膜、袋干法复合、挤出复合》的出台，无苯无酮油墨粘结料形成对传统油墨粘结料的替代给复合聚氨酯胶粘剂带来了巨大的发展契机；在家用电器和建筑材料领域，随着国内复膜铁行业得到迅猛发展，复膜铁用复合聚氨酯胶粘剂被更多的应用在冰箱、洗衣机、空调等个性化彩板以及吊顶用金属扣板等上，市场容量巨大；在交通运输领域，国家《中长期铁路网规划》指出到 2020 年，我国将建设“四纵四横”客运专线，铺设无砟轨道的高速铁路，将成为全球高铁运营里程最长的国家。复合聚氨酯胶粘剂是高速铁路建设不可或缺的应用材料，不断应用在高速铁路建设中。

（2）行业集中度提高

近年来，用户对复合聚氨酯胶粘剂产品质量、性能和环保要求日益提高，对行业内企业的品牌的认知度不断加强，市场竞争日趋激烈，一些技术水平落后、缺乏自主创新能力、高能耗的小型生产企业相继被淘汰。相对而言，国内以发行人为代表的大型专业复合聚氨酯胶粘剂生产企业注重技术研发、质量监控，不断推出新产品，扩大企业生产规模，提升核心竞争力，提升品牌知名度。行业整体呈现规模化、集约化发展趋势，行业集中度不断提高；研发力量强、技术水平高的企业迅速扩张。

（3）专业化发展

复合聚氨酯胶粘剂产品性能及其稳定性直接影响下游行业的产品质量，因此技术要求十分严格；复合聚氨酯胶粘剂产品种类繁多，性能差异大，往往需要针对终端客户需求和用胶性能标准研发个性化的生产配方。随着国内复合聚氨酯胶粘剂需求日益扩大、应用方式的不断创新，根据客户对产品性能要求量身定做专用复合聚氨酯胶粘剂将成为未来高端胶粘剂的发展趋势，这将对复合聚氨酯胶粘剂生产企业的研发能力和专业化水平提出更高的要求。

（4）进口替代趋势

过去，部分高端复合聚氨酯胶粘剂基本依靠国外进口，国内企业的研发能力和生产水平和国外竞争对手相对存在较大的差距，尤其是相对于德国汉高公司(Henkel)、美国道康宁公司(Dow Corning)等国际巨头。近年来，在部分复合聚氨

酯胶粘剂产品上，国内企业取得了长足的技术进步，逐步能够取代该部分进口产品，与国际巨头展开竞争，同时下游客户从降低自身成本的角度出发，有着强烈的替代进口产品的需求，这也刺激了国产产品的研发和生产。例如发行人农药包装用系列产品（抗介质），因其拥有同类进口产品的性能、更多的产品种类、更有竞争力的价格，在市场中已逐步替代国际巨头德国汉高公司（Henkel）的同类产品；反光材料复合用胶粘剂系列产品，其具有优良的粘合性能和耐老化性能，对反光材料如玻璃微珠和基材之间有很强的粘合力，制成的成品可耐 60℃和 90℃水洗 10 小时以上，在使用中受风吹雨淋不老化不脱落，制成的反光胶膜，在太阳直接照射下，一年内不发生黄变现象。该产品不但弥补了国产反光材料用胶粘剂的欠缺，而且对比进口胶粘剂具有成本低的优势，从很大程度上解决了国内高档反光材料胶粘剂依赖进口的问题，填补了国内空白。

（三）行业竞争格局与市场容量分析

1. 复合聚氨酯胶粘剂行业市场竞争格局

我国复合聚氨酯胶粘剂行业中的中小型企业数量多、分散广，这些企业以技术水平要求较低的产品为主业，产品利润率较低，因此处在行业金字塔的底部；以发行人为代表的少数掌握高端复合聚氨酯胶粘剂自主知识产权的国内企业主要生产技术含量和利润率较高的产品，处在行业金字塔的中上部；而国际巨头凭借其强大的研发能力和品牌优势，通过在国内建立合资企业或生产基地降低生产成本，在最高端产品的市场占有率上实现垄断、技术研发上占有明显的竞争优势，处在金字塔的顶部。

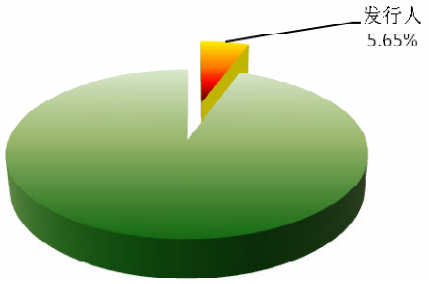


复合聚氨酯胶粘剂行业竞争格局金字塔示意图

复合聚氨酯胶粘剂作为胶粘剂行业中高端产品，由于对企业研发能力、产品技术水平、销售渠道等要求都很高，曾长期被德国汉高公司（Henkel）、美国道康宁公司(Dow Corning)、美国 3M 公司（3M）、美国富乐公司（H.B.Fuller）、美国罗门哈斯公司（Rohm and Hass）、德国巴斯夫公司（BASF）等国际巨头所垄断，国内众多行业所需复合聚氨酯胶粘剂均依赖进口或合资产品。自上世纪 90 年代起，国内企业、科研所等企事业单位逐渐开始进入该领域产品的自主研究和开发，经过多年的技术积累，逐步在复合聚氨酯胶粘剂产品上取得了自主知识产权，以替代进口为目标。

目前整个国内复合聚氨酯胶粘剂行业中有自主研发能力和一定生产规模，拥有自主品牌和技术的企业不足 10 家。以发行人为代表的复合聚氨酯胶粘剂内资企业经过多年的技术积累，已掌握部分细分领域内国际、国内先进技术，其绝大部分产品在技术指标上达到了国际竞争对手水平、在各自产品的细分市场取得了较高的市场份额，逐步能够替代部分进口产品。

塑料软包装领域是复合聚氨酯胶粘剂最主要的应用领域之一，塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂经过多年的发展，其占复合聚氨酯胶粘剂产销量的比重已经达到 50%以上，具有较成熟的市场。2009 年我国企业生产的塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂达到 21.5 万吨，其中发行人产量为 1.22 万吨，占国内塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂总产量的 5.65%，国内市场占有率排名第一。目前，国内塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂市场形成了如下格局：跨国公司最高端产品技术垄断，国内企业集中度提高、专注细分领域、不断扩大中高端市场份额，逐步实现产品进口替代。（《塑料复合软包装胶黏剂市场研究》—《中国包装工业》）

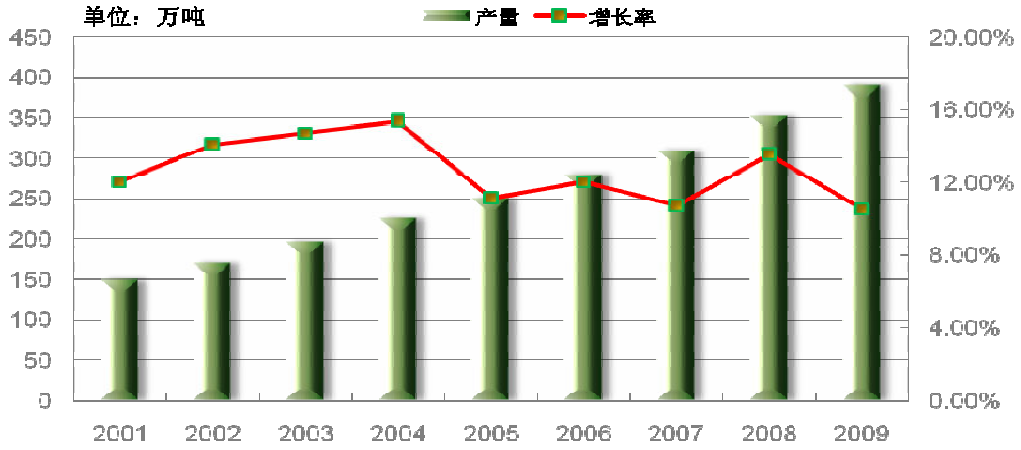


发行人占塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂总量的比例

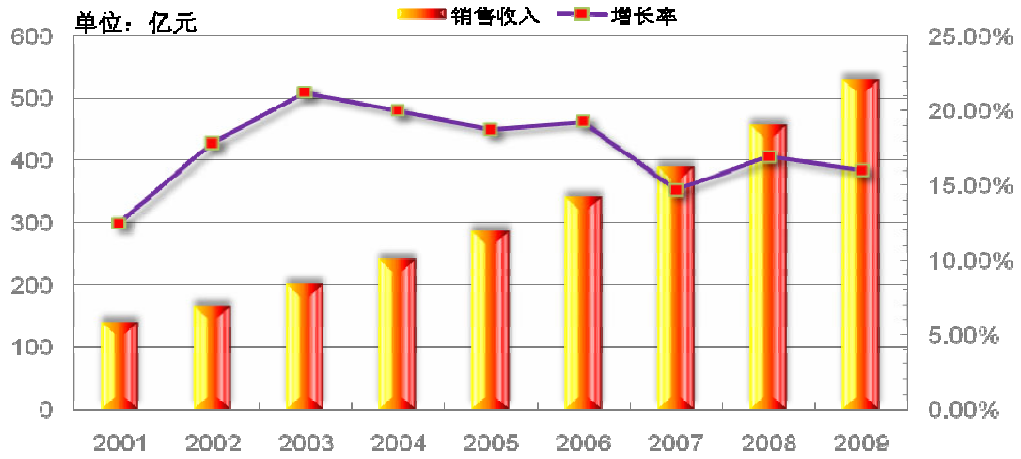
2. 复合聚氨酯胶粘剂市场容量分析

胶粘剂行业一直处于稳定发展，自 2001 年以来，我国胶粘剂产量及销售收入年平均增长率保持在 15%左右，2009 年全年生产各类胶粘剂约 389 万吨，实现销售收入 529 亿元。（资料来源：中国胶粘剂工业协会文献）

2001年-2009年我国胶粘剂产量及增长率情况



2001年-2009年我国胶粘剂销售收入及增长率情况



根据中国胶粘剂工业协会预测：在未来几年内，我国各类胶粘剂的需求量预计每年将以高于 7%的速度增长，2012 年总产量有望达到 510 万吨，销售收入可达 804 亿元左右。届时我国胶粘剂产量将居世界第一位，销售额居世界第二位。

受益于胶粘剂行业快速、稳定的发展，复合聚氨酯胶粘剂近十年来得到迅速地发展，平均年销售额增长率高达 20%，是增长速度最快的胶粘剂产品之一。

其中，塑料软包装是复合聚氨酯胶粘剂主要应用领域，该领域用复合聚氨酯胶粘剂占复合聚氨酯胶粘剂总产销量的比例达到 50%以上。经过多年的发展，塑

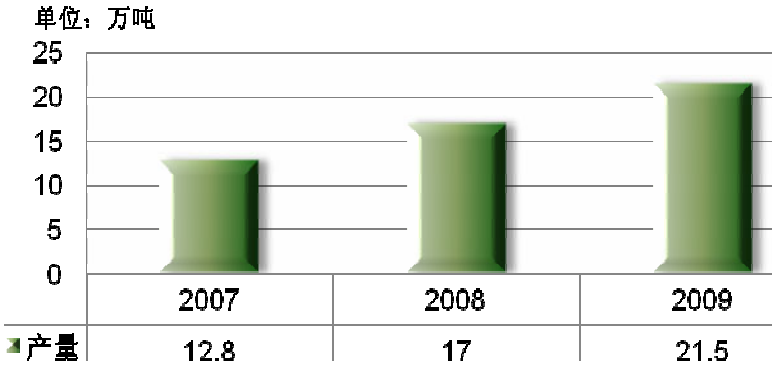
料软包装用复合聚氨酯胶粘剂已经成为门类齐全，技术水平高，市场成熟的重要复合聚氨酯胶种。2009 年我国塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂的产量约为 21.5 万吨，销售额为 43.5 亿元，分别比 2008 增长了 26.47%、21.85%。

2007年-2009年我国塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂的产量及销售额总量

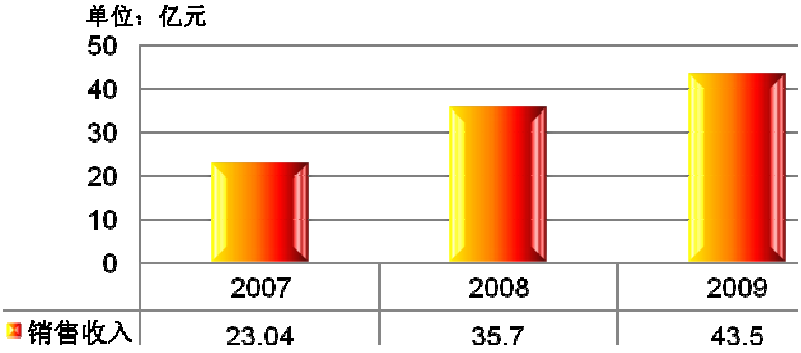
项目	产量（万吨）	销售额（亿元）	占胶粘剂行业比例		年增长率	
			产量	销售额	产量	销售额
2007 年	12.8	23.04	3.86%	5.49%	25.5%	28.8%
2008 年	17	35.7	5.04%	7.79%	32.81%	54.95%
2009 年	21.5	43.5	5.53%	8.22%	26.47%	21.85%

资料来源：《国内塑料软包装复合胶粘剂生产现状及发展趋势》—《中国胶粘剂信息》作者：龚辈凡—中国胶粘剂工业协会前秘书长

2007年-2009年我国塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂产量情况



2007年-2009年我国塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂销售收入情况



根据上图数据所示，近三年我国塑料软包装复合聚氨酯胶产量平均占胶粘剂总量不到 5%，而销售收入占胶粘剂总销售额比例高达 7%以上，由此说明塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂是胶粘剂中的具有较高附加值的胶种。

根据中国胶粘剂工业协会的预测：2010 到 2012 年三年内塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂市场需求的年增加率将超过 20%，2012 年塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂产量将超过 34 万吨。

近年来，由于复合聚氨酯胶粘剂技术的不断成熟，下游产业技术标准升级，复合聚氨酯胶粘剂逐步进入油墨印刷、交通运输、安全防护等新兴领域，未来市场容量扩容速度将会加快。

2009-2012 复合聚氨酯胶粘剂若干新兴领域的国内市场容量预测

单位：吨

类别	分类产品	2009	2010（E）	2011（E）	2012（E）
复合聚氨酯胶粘剂	油墨粘结料	900	4,300	8,400	13,500
	反光材料复合用胶粘剂	500	800	1,200	1,800
	高铁用聚氨酯胶粘剂	4,000	9,000	11,000	12,000

注：油墨粘接料为 2009 年 8 月 1 日出台国家标准《GB/T10004 包装用塑料复合膜、袋干法复合、挤出复合》以来替代原有含苯、酮类油墨粘接料的无苯无酮油墨粘接料。

资料来源：《我国聚氨酯胶黏剂的市场现状和发展态势》—《中国包装报》；根据中国胶粘剂工业协会文献测算

复合聚氨酯胶粘剂除在以上新兴领域迅猛发展外，逐步拓展更多的应用领域，在新能源、家用电器、建筑材料等其他新兴领域得到更多深入的应用。保守估计，新兴领域用复合聚氨酯胶粘剂总体上未来几年将以远超 20%的速度增长。

（四）进入本行业的主要障碍

总体而言，进入复合聚氨酯胶粘剂行业主要存在以下障碍：

1. 技术研发壁垒

复合聚氨酯胶粘剂作为高分子新材料，运用范围广，技术水平要求高，主要体现在产品性能优异、质量稳定和卫生安全性能等方面，尤其是产品配方技术难度高、生产工艺复杂，稍有偏差就将导致产品质量缺陷，废品率高且无回收价值；同时，不同细分领域的新应用对复合聚氨酯胶粘剂的产品性能要求区别巨大，例如农药类产品包装需要很好的抗介质性、部分食品包装需要耐高温蒸煮性能优异，因此，生产企业往往需要花费大量人力、财力研发产品配方以满足客户对性能的个性化需求。

2. 销售渠道壁垒

由于复合聚氨酯胶粘剂下游客户分散且遍布各地，完善的营销渠道是企业规模化生产销售的必要保障，也成为国内胶粘剂企业发展的核心竞争力之一。成熟的销售渠道不仅是产品销量的有力保证，也是贯彻企业营销策略的有效平台，更是与国际知名企业抗衡的重要砝码。现有厂商对市场渠道和销售渠道进行了充分的铺设和掌控，新进入者在短时间内很难建立起自己的销售渠道，从而丧失快速有效占领市场的能力。

3. 技术服务壁垒

复合聚氨酯胶粘剂产品专用性强，如何指导客户在使用复合聚氨酯胶粘剂产品时最有效最恰当地发挥产品的特性，高效满足其应用需求，如何提供相关人员培训，技术服务支持达到及时性、专业性，也是摆在厂商面前的一个重要课题。这有赖于厂商与分散应用领域的下游客户之间长期良好互动的关系，从单纯销售转变为实现对顾客的责任与承诺。只有建立了良好的客户关系，并通过互动将大量专业、迅捷的后续服务传递给客户，才能逐步提高顾客忠诚度，使现存客户再次购买，创造新的需求，提出新的应用。而如此良性循环的客户关系、各种应用领域行业经验的形成与积累以及具有研发背景的专业性服务团队的构建并非一朝一夕所能实现，这也对新的行业进入者构成较高的壁垒。

（五）行业利润水平及变动趋势

近年来，由于我国经济持续快速发展，下游行业的持续景气带动了复合聚氨酯胶粘剂行业的快速发展，行业整体毛利率水平相对稳定，盈利能力与产量成正比，尤其对于生产高性能复合聚氨酯胶粘剂产品的优势企业而言，近年来的利润持续增长，利润率水平较高，主要原因在于：

1. 复合聚氨酯胶粘剂行业毛利率较高

复合聚氨酯胶粘剂产品尤其是高端传统领域的、新兴领域的复合聚氨酯胶粘剂性能和生产工艺要求较高，仅少量企业能生产此类产品，生产此类产品的企业拥有较强的市场议价及成本转嫁能力，能够应对原材料价格的波动。预计在未来较长一段时间内，高端传统领域的复合聚氨酯胶粘剂的毛利率将相对稳定，应用于新兴领域的复合聚氨酯胶粘剂的毛利率将保持相对较高的水平。因此，复合聚氨酯胶粘剂行业会有较高的毛利率。

2. 复合聚氨酯胶粘剂行业产品需求不断增加

近年来，随着消费领域的升级，产品的性能、品质得到更高的重视。在复合聚氨酯胶粘剂主要应用领域—包装领域，性能更优的塑料软包装加速替代传统硬质包装，不断拉动塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂市场需求；同时，复合聚氨酯胶粘剂作为新材料，其应用范围仍在不断扩大，尤其是能适应不同环境和性能要求的高性能复合聚氨酯胶粘剂已经开始广泛应用于油墨印刷、家用电器、建筑材料、交通运输、新能源、安全防护等新兴领域，这些新兴领域市场巨大，而且随着这些领域技术标准的升级，如油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂等，复合聚氨酯胶粘剂产品未来市场巨大。

（六）影响本行业的有利及不利因素

1. 有利因素

（1）应用领域不断扩大

复合聚氨酯胶粘剂作为高分子新材料，在提高产品性能、降低成本和环保节能等方面作用突出。随着近几年产品质量和稳定性的提高，市场认知的普及、深入，相关下游行业技术标准升级，应用领域不断扩大。

① 传统领域：复合聚氨酯胶粘剂广泛应用于包装、皮革、纺织、制鞋、家具等传统领域。如包装领域，复合聚氨酯胶粘剂被应用在食品、药品、日化、精密仪器、仪表和电子电器等产品的包装上。

② 新兴领域：复合聚氨酯胶粘剂在油墨印刷、家用电器、建筑材料、交通运输、新能源、安全防护等新兴领域开始有广泛的运用。在油墨印刷领域，随着新国家标准《GB/T10004 包装用复合膜、袋干法复合、挤出复合》的出台，无苯无酮油墨粘结料形成对传统油墨粘结料的替代给其带来了巨大的发展契机；在家用电器和建筑材料领域，随着国内复膜铁行业得到迅猛发展，复膜铁用复合聚氨酯胶粘剂被更多的应用在冰箱、洗衣机、空调等个性化彩板以及吊顶用金属扣板等上，市场容量巨大；在交通运输领域，复合聚氨酯胶粘剂用于高速铁路建设、车辆粘接及机车防腐涂漆等，其中国家《中长期铁路网规划》指出到 2020 年，我国将建设“四纵四横”客运专线，铺设无砟轨道的高速铁路，将成为全球高铁运营里程最长的国家。复合聚氨酯胶粘剂是高速铁路建设不可或缺的应用材料，随着高速铁路建设的迅猛发展而发展。在新能源领域，其主要应用于锂电池粘接、

风能叶片粘接及太阳能电池封装背板粘接等，其中全球太阳能电池产量以年均30%左右的速度增长，在可预见的持续高速增长将持续 40 年以上，太阳能电池封装背板粘接料产品市场规模巨大、前景广阔；在安全防护领域，反光材料随着需求不断扩大，被广泛地应用在高速公路、铁路用反光标识、警用服装、潮流服装用反光布上，反光材料复合用胶粘剂市场持续增长。

（2）产业政策支持

复合聚氨酯胶粘剂作为高分子新材料，在国民经济中起着重要的作用，受到政府部门越来越多的重视，《产业结构调整指导目录（2005 年本）》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》等政策文件明确了行业未来发展思路，并将其列入国家鼓励发展行业，为复合聚氨酯胶粘剂企业提供了非常有利的政策环境。

（3）相关产业技术标准升级

复合聚氨酯胶粘剂广泛应用在包装、印刷、家用电器、建筑材料、交通运输、新能源、安全防护等重要领域，相关领域技术标准升级，给复合聚氨酯胶粘剂的发展带来了更大的机遇。如 GB/T10004-2008《包装用塑料复合膜、袋干法复合、挤出复合》中规定“溶剂残留总量 5.0mg/m2，其中苯类溶剂不得检出”，由于传统的油墨粘结料中含苯，而无苯无酮复合聚氨酯油墨粘结料可以形成对传统油墨粘结料的替代；如铁道部科学技术司颁布了科技基[2009]88 号《客运专线铁路 CRTSⅡ型板式无砟铁道滑动层暂行技术条件》，新型 CRTSⅡ型板式无砟铁道滑动层将替代原有技术，应用在如京沪高速铁路等更多工程中，其专用高铁用聚氨酯胶粘剂—CRTSⅡ型滑动层粘接料的需求也将得到爆发式的增长。

因此，随着相关领域的产业升级和结构调整，相关产业的技术标准升级加快，复合聚氨酯胶粘剂应用领域及市场越来越大。

（4）知识产权保护

复合聚氨酯胶粘剂行业作为技术密集型行业，研发、实验需要大量专业人才和资金，其核心技术在于产品配方，因此产品附加值高，但存在被盗用的风险。近几年来，随着各类知识产权保护的法律法规纷纷出台，国家对于知识产权保护的力度日益加强，对有自主创新能力和知识产权的企业未来快速发展提供了有力的保障。

2. 不利因素

（1）原材料价格波动剧烈

复合聚氨酯胶粘剂生产所用的原材料均为石油加工产品，近年国际市场上原油价格波动剧烈，导致复合聚氨酯胶粘剂的原材料价格也随之发生较大变化，加大了行业生产企业成本控制和库存控制的难度。

（2）研发要求日益提高

复合聚氨酯胶粘剂行业属于技术密集型行业，产品配方和研发能力是企业维持高利润率的保证。研发能力不足、低水平重复建设是导致中小生产企业利润率下降、面临淘汰威胁的主要原因。随着全球精细化工行业迅速发展，客户需求不断变化，并呈现出个性化趋势，无形中提高了上游产品的研发难度，企业必须时刻重视产品配方改进、性能提高，并扩展应用领域，满足持续变化的市场需求，巩固市场占有率。

（3）跨国企业本土化竞争加剧

随着复合聚氨酯胶粘剂行业的迅速发展，一些国内企业已开始逐步掌握自主知识产权，打破了最初外国公司技术垄断的局面，并且由于劳动力成本和运输成本较低等原因，国内企业逐步在一些领域取得竞争优势。

然而，部分跨国企业意识到中国市场具有强大的发展后劲的，是其实施全球化战略的竞争热点。近年来，跨国企业加大对中国的投资，在中国建立研发中心以及生产中心，使得产品生产和科研本土化的进程加快，进而降低其成本。这将增大国内复合聚氨酯胶粘剂企业的竞争压力。

（七）行业技术水平及特点

1. 复合聚氨酯胶粘剂行业技术水平

复合聚氨酯胶粘剂行业集中度低、技术力量分散，复合聚氨酯胶粘剂配方、原材料和关键助剂的选择和使用、设备、工艺路线、质量控制的差别，决定了行业内不同档次的研发和生产水平。国内大多数企业基本不具备自主研发能力，只能依赖现有通用技术，生产也仅限个别市场容量大的产品，质量控制意识薄弱，在原材料、助剂等方面选料不精，持续发展能力不强。

以发行人为代表的少数掌握高端复合聚氨酯胶粘剂自主知识产权的国内企业通过自主研发，替代进口，结合市场需求研发出一批拥有自有知识产权的产品。此类企业拥有独特配方，某些关键材料由自己合成，并可根据自身工艺流程特点设计制造设备，工艺路线亦不断摸索完善，已形成一定根据客户需求研发不同性能产品的研发能力，同时正为未来五到十年内的产品进行预研、专利申请和中试。在部分国内高速发展的新兴领域，相比国外企业研究更为深入，产品性能更好、更迅速地应对市场变化。

而国际巨头凭借其强大的研发能力，拥有独特的配方，关键助剂由自己合成、独享部分最高端技术秘密，技术研发上占有明显的竞争优势。

2. 复合聚氨酯胶粘剂行业特点

近年来高分子新材料开始步入全新的发展阶段，自主创新能力不断加强，产业规模不断扩大。我国高分子新材料产业今后 10 年的发展目标是：①进一步满足国民经济和国防建设对新材料的需求，为提高我国整体工业水平、促进高技术的发展作出重大贡献；②在若干重要材料的前沿领域取得重大突破，使我国步入国际先进行列，在多数材料领域缩小与国外的差距，力争达到或接近国际先进水平；③大力推动我国新材料产业化进程，将部分产品打入国际市场。

复合聚氨酯胶粘剂作为高分子新材料的代表，也具有大多高分子新材料的特点。产品附加值高，相关产品毛利率较高，企业盈利能力较强；技术壁垒高，国内最高端产品技术还是掌握在几大国际巨头手中，部分高端产品还是主要依赖进口相关产品；性能优异，功能快速增加、质量和性能得到大幅的改进。

同时，由于应用领域广泛，涉及众多下游行业且分布于全国各地，并无明显的区域性特征，并且由于终端产品多应用于消费领域，周期性或季节性特征亦不明显。

（八）行业上下游关系

1. 上游行业

复合聚氨酯胶粘剂行业的上游行业为基本石油化工原材料行业，主要原材料为二乙二醇、己二酸、间苯二甲酸等。目前，该行业 95%原材料已经实现国产化，

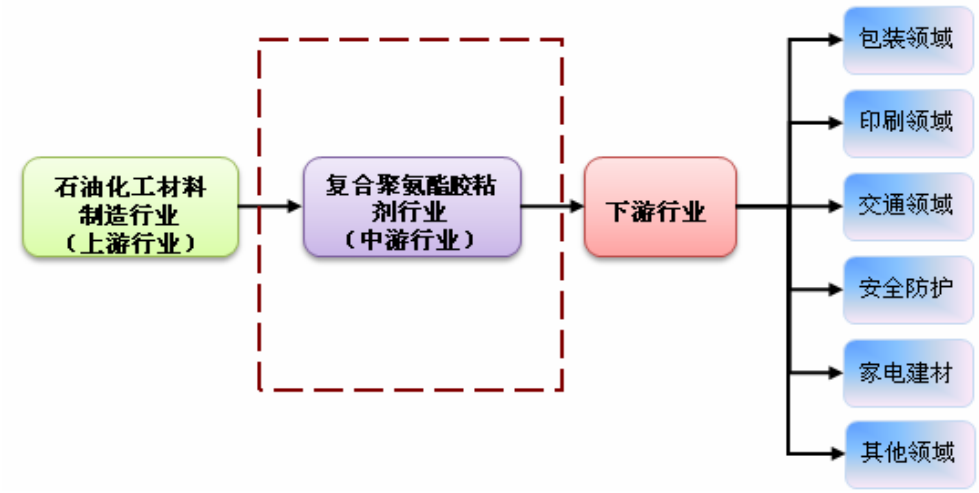
主要由中石化、中石油、拜耳（中国）及烟台万华提供；总体而言，复合聚氨酯胶粘剂原材料总体处于供求平衡的状况。

2. 下游行业

由于应用领域广泛，复合聚氨酯胶粘剂的下游行业和领域有：包装、印刷、皮革、纺织、制鞋、家用电器、电子产品、家具、建筑材料、交通运输、新能源、安全防护、烟草等，其主要下游应用领域及用途详见本章“一、（二）2.复合聚氨酯胶粘剂（复合聚氨酯胶粘剂应用领域、用途及技术特点表）”。

由于发行人一直专注于相对高性能的复合聚氨酯胶粘剂产品，因此其下游行业主要集中在包装、印刷、交通运输、安全防护、家用电器、建筑材料等领域。

发行人上下游关系如下图所示：



2009 年之前，发行人生产的主要产品为塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂；2009 年至今，发行人逐步进入了印刷、交通运输、安全防护、家用电器、建筑材料等新兴领域，小规模生产油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂、反光材料复合用胶粘剂、复膜铁专用胶。

这些产品未来发展情况如下：

（1）塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂

应用领域	具体功能	产品性能要求
包装 （塑料软包装）	将塑料与塑料、金属等薄膜复合粘接	具有阻氧、阻湿等阻隔性能好、抗介质性、耐腐蚀性强、耐高温等性能复合 GB/T10004-2008《包装用塑料复合膜、袋干法复合、挤出复合》标准

塑料软包装作为当今社会必备的一种包装方式，适合的商品范围非常广泛。从块状、颗粒、粉末类商品，到液体半液体食品、含气饮料、酒类、蔬菜水果；从药品、保健品、医疗器械，到小五金商品、玩具、文具；从家用化学品、卫生用品，到服装、纺织品等无不适用。此外，塑料软包装不仅具备复合基材的性能，延长保质时间，而且其结构形式也在向多样化方向发展，为人们提供了各种便利，在包装行业中大放异彩。

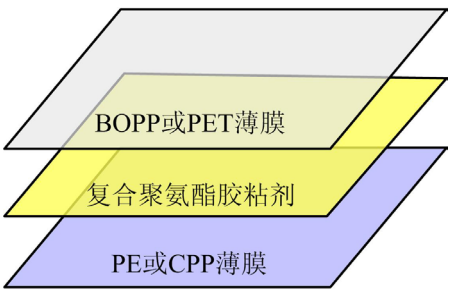
近年来，我国的塑料软包装行业得到了迅速的发展，同时也强有力地推动了下游食品、日化及医药等行业的进步，这些下游行业的进步反过来又进一步刺激了塑料软包装的市场需求。随着材料和加工技术的不断提高，塑料软包装在诸如工业品包装、家庭日用品包装、服装包装、药品包装等领域正扮演着越来越重要的角色。

因此，国内塑料软包装的用量从2000年之后一直保持每年15%以上的增速，其中塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂更是以超过20%的速度增长，2012年塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂产量预计将超过34万吨。在可以预见的未来，复合聚氨酯胶粘剂将随着塑料软包装行业的增长而增长，预计在相当长时间内可以保持20%以上的年增长速度，其中部分中高档领域的增速将更高。发行人是该领域规模最大、市场占有率排名第一的企业。（资料来源：中国胶粘剂工业协会）

塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂



食品塑料软包装中的应用



塑料软包装用产品粘接原理图

（2）油墨粘结料

应用领域	具体功能	产品性能要求
印刷	生产油墨的重要原料，起到承载颜料和粘附在印刷基材表面的作用	卫生性能高，无苯无酮；粘度高，对颜料润湿和分散效果好；对各种基材的附着牢度高； 复合 GB/T10004-2008《包装用塑料复合膜、袋干法复合、挤出复合》标准

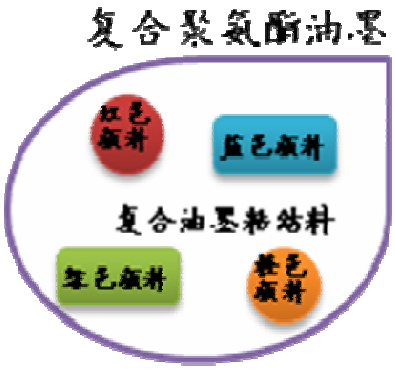
公司生产的油墨粘结料应用在印刷领域，是复合聚氨酯油墨的生产原料。我国印刷油墨总产量占世界印刷油墨总产量的6%，排名居美国、日本、德国之后列世界第四位。2009年我国氯化聚丙烯油墨用粘结料的用量约2.66万吨。[1]根据中国日用化工协会油墨分会预测，未来几年内油墨的产量将保持高于25%的增长速度，这意味着油墨粘结料用量也将随之高速增长。

2009年8月1日开始实施的国家标准《GB/T10004 包装用塑料复合膜、袋干法复合、挤出复合》中规定了塑料包装中苯类溶剂不得检出。这意味着包装印刷行业中现在广泛使用的氯化聚丙烯油墨必将被无苯无酮的复合聚氨酯油墨所取代，原有含苯、酮类溶剂的油墨粘结料将被无苯无酮的油墨粘结料所取代，预计取代过程在十年内完成。2009年8月至12月，无苯无酮油墨粘结料在油墨生产领域用量为900吨。发行人是目前我国少数能生产无苯无酮油墨粘结料的企业之一，此次国家新标准的出台为其发展带来了巨大的市场机遇。（资料来源：《我国聚氨酯胶黏剂的市场现状和发展态势》—《中国包装报》）

油墨粘结料



油墨粘结料的应用



复合聚氨酯油墨的原理图

[1] 我国的印刷油墨用量 2009 年为 43.3 万吨，其中复合油墨的总量是 29.5 万吨，氯化聚丙烯油墨占复合油墨总量的 30%，约 8.85 万吨。在氯化聚丙烯油墨中，油墨粘结料使用量约占油墨使用量的 30%。

（3）高铁用聚氨酯胶粘剂

应用领域	具体功能	产品性能要求
交通运输	无砟轨道的高速铁路路基水泥浇注层和防水层的粘接	符合铁道部科学技术司颁布的科技基[2008]74 号《客运专线铁路 CRTSⅠ型板式无砟轨道凸型挡台填充聚氨酯树脂暂行技术条件》的规定。 符合铁道部科学技术司颁布的科技基[2009]88 号《客运专线铁路 CRTSⅡ我型板式无砟铁道滑动层暂行技术条件》的规定。

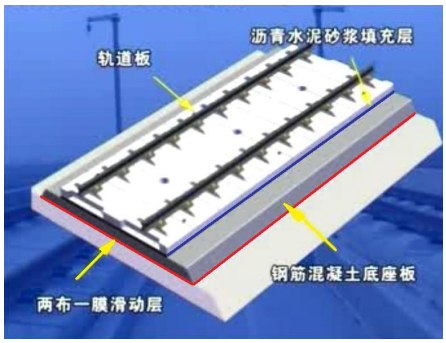
高铁用聚氨酯胶粘剂是高速铁路建设不可或缺的应用材料，市场容量巨大。发行人作为国内复合聚氨酯胶粘剂行业内规模最大的企业，拥有多年的复合聚氨酯胶粘剂生产经验、成熟的质量保证体系和强大的研发实力，是国内少数拥有生产高铁系列胶粘剂产品的企业之一。

根据铁道部的规划，到 2020 年我国将建成包括客运专线和城际客运系统的高铁网路，将成为全球高铁运营里程最长的国家。国家《中长期铁路网规划》指出到 2020 年，我国将建设“四纵四横”客运专线，铺设无砟轨道的高速铁路的发展目标为：建设客运专线 1.6 万公里以上，客车速度目标值达到每小时 200 公里及以上，部分线路的设计速度为每小时 350 公里。预计 1.6 万公里的高速铁路项目中将分别采用 CRTSⅠ、CRTSⅡ、CRTSⅢ型板式无砟轨道，随着高速铁路建设的迅猛发展，高速铁路建设用聚氨酯胶粘剂的用量每年在一万吨以上，未来 10 年内该行业聚氨脂胶用量将达到约 10 万吨左右的市场容量，市场前景非常广阔。尤其在 CRTSⅡ型聚氨脂胶粘剂技术上，发行人是行业中已掌握该技术仅有几家企业（瑞士西卡、德国巴斯夫等等）之一，市场占有率较高。

高铁用聚氨酯胶粘剂



高速铁路客运专线



高速铁路无砟铁轨剖析图



CRTSII型滑动层粘接的原理图

高铁用聚氨酯胶粘剂主要用于无砟轨道的高速铁路路基水泥浇注层和防水层的粘接，发行人作为专业从事复合聚氨酯胶粘剂生产型企业，其所研发的高铁用聚氨酯胶粘剂符合铁道部科学技术司颁布的科技基[2008]74 号《客运专线铁路 CRTS Ⅰ型板式无砟轨道凸型挡台填充聚氨酯树脂暂行技术条件》的规定和科技基[2009]88 号《客运专线铁路 CRTS Ⅱ我型板式无砟铁道滑动层暂行技术条件》的规定。

按照铁道部统一部署，铁路大中型建设项目所需的钢材、水泥、桥梁、隧道、杆（柱）、电缆、导线、承力索、轨道结构材料（包括滑动层材料）等九类物资由铁道部物资管理办公室统一组织建设单位招标采购。其中滑动层材料的投标人资格要求如下：1.在中华人民共和国依法注册、具有独立企业法人资格的生产商；2.投标人须为聚丙烯针刺非织造土工布生产商，滑动层材料集成供货，土工膜和胶粘剂可以外购；3.注册资本金不得少于 2000 万元；4.至少具有一条 4 米（含）以上生产线；5.提供近三年省部级及以上检测机构依据铁道部科技基〔2009〕88 号文相关要求出具的具有 CAL 或 CNAS（或相当于）标识的聚丙烯针刺非织造土工布、土工膜和胶粘剂检测合格的检验报告。

高铁滑动层材料由三部分组成：即土工布、土工膜和胶粘剂。作为胶粘剂生产商，发行人均是作为具有投标人资格的土工布厂家的外购胶粘剂供应商而参与投标的。投标过程中，发行人需要提供书面授权、各种资质证明文件等资料，随同投标主体的资料一起参与审核、评标。中标后首先在铁道部工程管理中心网站上公示，然后发放中标通知书给投标主体。

2010 年发行人作为山东宏祥化纤集团有限公司、江苏省仪征无纺布厂等公司的供应商分别参与了京沪高速铁路第三标段、石武客运专线 5 个标段中的 4 个标段、京石客运专线全部标段、宁杭客运专线全部标段、杭甬客运专线全部标段、沪杭客运专线全部标段的投标，并成为上述标段高铁用聚氨酯胶粘剂供应商，签订了共计 2,000 余吨的高铁用聚氨酯胶粘剂的供货合同。目前公司高铁用聚氨酯胶的主要客户有山东宏祥化纤集团有限公司、中国水电集团京沪高速铁路土建工程三标段项目经理部、江苏省仪征无纺布厂、宜兴市金霸土工合成材料有限公司等 12 家。

截至本招股说明书签署日，发行人已签订的高铁用聚氨酯胶粘剂销售合同主要包括：发行人与山东宏祥化纤集团有限公司签订了《高速铁路滑动层项目合作合同书》，约定合同对方作为投标主体对京石铁路客运专线一标、沪杭客专全线、合蚌客专全线、石武铁路客运专线（河北段）工程 4、5 标滑动层材料项目进行投标，发行人作为上述投标项目中所需滑动层材料中聚氨酯胶粘剂的供应商；发行人与江苏省仪征无纺布厂签订了关于“石武高速铁路”工程滑动层所需要的聚氨酯胶粘剂供需合同；发行人与宜兴市金霸土工合成材料有限公司签订了购销合同，合同约定发行人与其联合参与京石高速铁路板式无砟轨道滑动层材料物质采购，发行人作为其在滑动层材料供应过程中胶粘剂材料的供应商；发行人与中国水电集团京沪高铁土建工程三标项目经理部签订供需合同，合同约定发行人作为京沪高速铁路项目滑动层中胶粘剂材料的供应商；发行人与中铁十九局集团石武客专河南段项目部签订了挤塑板聚氨酯胶粘剂购销合同，合同约定发行人作为需方工程滑动层所需要的挤塑板聚氨酯胶粘剂的供应商。

发行人高铁用聚氨脂胶产品的销售与其他普通胶粘剂产品一样，均为普通商品销售，公司按照客户需求计划，将符合要求的胶粘剂产品在规定的时间送达客户，并以客户签收认可的数量作为双方结算依据。发行人在高铁用聚氨酯胶粘剂运抵购买方在合同中指定的交货地点，经购买方验收合格后按照销售商品的方式确认收入并进行相应的会计处理。2010 年发行人实现高铁用聚氨酯胶粘剂产品销售收入 2,371.87 万元。

发行人高铁用聚氨酯胶粘剂产品在报告期内的收入实现情况如下表所示：

期间	客户名称	销售收入（万元）
2010 年	山东宏祥化纤集团有限公司	832.42
	江苏省仪征无纺布厂	433.80
	中国水电集团京沪高速铁路土建工程三标段项目经理部	286.83
	宜兴市金霸土工合成材料有限公司	171.89
	陵县华龙化纤有限公司	144.40
	德州东方土工材料有限公司	89.76
	中铁十九局集团有限公司石武客专河南段项目部	84.30
	中铁四局石武客专河南段项目部工地材料厂	65.30
	宜兴市杰高非织造布有限公司	51.07
	其他	212.10
	合　计	**2,371.87**

（4）反光材料复合用胶粘剂

应用领域	具体功能	产品性能要求
安全防护	粘接有机材料（如织物）和无机材料（如玻璃微珠），使其成为一个整体	粘接面对搓不能掉渣，耐水洗 10 小时以上、耐老化、不发生黄变现象；

反光材料到目前为止仅有美国、日本、中国等少数几个国家具备生产能力。反光材料发展的关键技术之一就是采用合适的胶粘剂将反光微珠固定在合适的基材上。胶粘剂性能所决定的反光材料的微珠附着力、与各种基材的附着力、耐干洗、耐水洗等各项性能指标决定着反光材料本身的档次差异。近年来，复合聚氨酯胶粘剂凭借其出众的粘接强度、耐高温、抗老化等性能，成为反光材料用胶粘剂的首选。

反光材料主要可以应用于反光布及反光标识领域，公司目前主要生产反光布用复合聚氨酯胶粘剂。反光布除了在一些新潮服饰中得到越来越广泛地应用外，相关部门制定的一些国家标准中强制要求在劳动防护用品中使用反光布，例如：国家职业标准 EN-47l（高可视性警示服）等。据不完全统计，2009 年使用在这些领域的高端反光布用量为 5,000 万平方米，按照每平方米反光布使用复合胶粘剂 0.01 千克来计算，胶粘剂的年用量为 500 吨。随着反光布需求的不断扩大，未来反光材料复合用胶粘剂的市场也将持续增长。

发行人是国内为数不多已掌握反光材料复合用胶粘剂技术的企业。

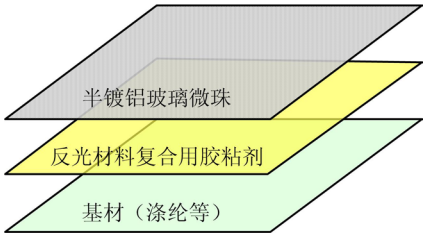
反光材料复合用胶粘剂



反光材料衣服上的应用



反光材料的图片



反光材料粘接的原理图

（5）复膜铁专用胶

应用领域	具体功能	产品性能要求
家用电器 建筑材料	金属板和塑料复合，利用塑料的可印刷性、高光性等赋予产品美观，同时保护金属不被腐蚀	剥离强度：大于 10N/15mm，杯突大于 8mm 无分层。

复膜铁及其后续加工研制开发的产品主要包括高档的家电壳体用彩色层压钢板（VCM）、彩色预涂钢板（PCM）、建筑及室内外装饰用彩色钢板和升级换代产品—环保彩色钢板（ECM）。VCM、PCM、ECM 产品已经广泛应用于家用电器和建筑材料领域，如冰箱个性化彩板、洗衣机、空调、热水器等家用电器以及吊顶用金属扣板等建筑材料。目前，国内复膜铁所用的胶粘剂逐步选用以发行人为代表的大型专业复合聚氨酯胶粘剂企业生产的反应型复合聚氨酯胶粘剂。

公司应用在该领域的产品包括家电复膜铁胶粘剂和金属扣板胶粘剂。随着我国人民生活水平的日益提高，物质消费不断升级，特别是在家电下乡等利好政策的刺激下，国内家用电器的需求量急剧增长；同时，国内居民对建筑材料的要求越来越高，尤其是厨房建材，金属扣板等产品越来越受到消费者的喜爱，销量不断放大，这将有力带动家电建材领域胶粘剂的市场需求。以复膜铁为例，近些年

来国内复膜铁行业得到迅猛发展，其专用胶的市场容量也不断扩大。据不完全统计，未来二到三年，复膜铁市场用量为 500 万吨，平均每吨复膜铁用胶量约为 3 公斤，合计复膜铁用胶粘剂的市场容量为 15,000 吨。（资料来源：《我国聚氨酯胶黏剂的市场现状和发展态势》—《中国包装报》）

复膜铁专用胶



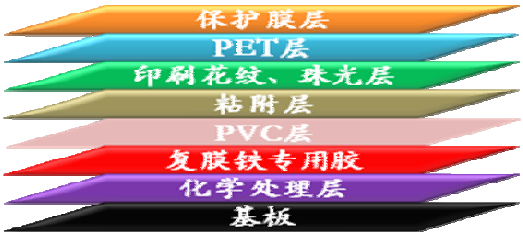
洗衣机上复膜铁的应用



冰箱上复膜铁的应用



空调上复膜铁的应用



复膜铁专用胶的粘接原理图

（九）出口业务的情况

复合聚氨酯胶粘剂作为环保型产品，加之全球贸易总量不大，因而我国与进口国之间出现贸易摩擦的可能性比较小。目前欧盟、东南亚等主要出口国家或地区未在进口政策方面对中国的复合聚氨酯胶粘剂产品设置任何关税等贸易壁垒和限制，也未曾与中国就复合聚氨酯胶粘剂产品贸易有过任何形式争端或摩擦。

公司自 2004 年开始拥有自营出口权，产品出口采取直接销售的方式。2009 年公司产品出口收入共计 1,216.22 万元，占公司主营业务收入的 5.6%，比上年同期增长 29.07%；2010 年公司产品出口收入共计 1,550.09 万元，占公司主营业务收入的 4.65%。公司主要出口包括泰国、巴基斯坦、埃及、马来西亚、哥伦比亚等十几个国家。

三、 发行人竞争情况分析

（一）发行人在行业中的竞争地位和主导产品的市场占有率

1. 发行人竞争地位

发行人始终专注于复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售，2010 年发行人复合聚氨酯胶粘剂产量超过 1.8 万吨，位居行业第一，是目前国内高性能复合聚氨酯胶粘剂行业龙头企业，是软包装复合聚氨酯胶粘剂领域品种最多、规模最大、市场占有率最高的专业生产厂商。发行人系“国家高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“中国包装优秀企业”，设有“北京市企业技术中心”，并被认定为“北京市专利试点先进单位”，发行人产品和品牌被评为“中国包装名牌产品”、“北京市著名商标”。

发行人拥有国内领先的复合聚氨酯胶粘剂技术创新开发基地，有一支行业一流的技术专家组成的核心研发团队，目前已获得 12 项国家发明专利并取得证书，另有 69 项国家发明专利申请已获受理。发行人是中国胶粘剂工业协会理事单位以及其下属聚氨酯胶粘剂分会副主任单位、聚氨酯工业协会理事单位、中国塑料加工协会复合膜专委会理事单位、北京粘接学会理事单位。

发行人生产的高性能复合聚氨酯胶粘剂包括水煮和耐巴氏杀菌复合系列、耐 135℃高温蒸煮复合系列、高阻隔复合系列、抗介质复合系列功能用途塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂、油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂、反光材料复合用胶粘剂、复膜铁专用胶等产品。同时，发行人在塑料软包装行业复合聚氨酯胶粘剂国内市场占有率排名第一，其他各类主要产品在各自细分行业中的市场占有率名列前茅。

2. 发行人主导产品市场占有率

目前，塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂仍为发行人的主导产品，尤其是水煮和耐巴氏杀菌复合系列、耐 135℃高温蒸煮复合系列、高阻隔复合系列、抗介质复合系列高端塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂占了很大比例。2008 至 2010 年主导产品销售数量、市场占有率参见下表：

2008-2010 年塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂销售数量及市场占有率表

	2010年		2009年		2008年	
	销售数量（吨）	市场占有率	销售数量（吨）	市场占有率	销售数量（吨）	市场占有率
塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	16,718.67	6.48%	12,155.8	5.65%	10,010.9	5.89%

资料来源：2008、2009 年数据根据《国内塑料软包装复合胶粘剂生产现状及发展趋势》—《中国胶粘剂信息》一文测算，作者为中国胶粘剂工业协会前秘书长龚辈凡。

2010 年市场占有率数据根据《中国包装报》相关报道及胶粘剂工业协会预测数据推算。

2010 年，公司塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂共销售 16,718.67 吨，占国内市场的 6.48%，销量呈稳定增长趋势，近三年企业平均国内市场占有率在 6%左右，在国内塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂市场占有率排名第一，其高端产品在各自细分领域中的市场占有率名列前茅。最近三年市场占有率有所下降，主要是由于：近些年来塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂以超过 20%的年增速增长，下游产品需求非常旺盛，但是受到产能限制公司产销量增长率低于行业整体增长率。

发行人始终致力于各应用领域高端产品的研究和开发，从 2009 年至今，在多个新兴领域，已经推出了新产品，并达到了一定的生产规模，在各自细分市场中享有较强的产品竞争力和较高的占有率。2009 年至 2010 年新产品的销售数量、市场占有率参见下表：

2009 年至 2010 年上半年若干新兴领域用复合聚氨酯胶粘剂销售数量及市场占有率表

产品名称	2010年		2009年	
	销售数量（吨）	市场占有率	销售数量（吨）	市场占有率
油墨粘结料	699.15	16.26%	128.8	14.3%
反光材料用高端复合胶粘剂	223.28	27.91%	118.0	23.6%
高铁用聚氨酯胶粘剂	1,166.40	12.96%	--	--

注：油墨粘接料为 2009 年 8 月 1 日出台国家标准《GB/T10004 包装用塑料复合膜、袋干法复合、挤出复合》以来替代原有含苯、酮类油墨粘接料的无苯无酮油墨粘接料。

综上所述，发行人除了在塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂行业中市场占有率排名第一之外，所生产的其他新兴领域用复合聚氨酯胶粘剂在各自细分行业中也有较强的产品竞争力和较高的市场占有率。

（二）行业竞争对手介绍

本公司是国内最大的专业生产复合聚氨酯胶粘剂企业，生产各类复合聚氨酯胶粘剂产品多达一百多种，应用领域十分广泛，主要企业竞争对手如下：

1. 德国汉高公司

德国汉高公司创立于 1876 年，作为全球胶粘剂龙头企业，其产品在胶粘剂市场占有率全球第一，其工业用胶粘剂占全球胶粘剂销售额的 27%，汉高的民用胶粘剂占全球胶粘剂销售额的 15%左右。汉高的胶粘剂、密封剂和表面处理方面的系列产品涵盖了锡膏、厌氧胶、环氧胶、硅胶、瞬干胶、UV 胶、PU 胶、MS 聚合物、清洗剂等八个大的系列，广泛应用于电子工业、工业生产、汽车、船舶、铁路等行业制造以及设备维修等各个领域。2008 年德国汉高全球销售额达到 141 亿欧元，其中胶粘剂产品销售额达到 67 亿欧元。

本公司产品与汉高的聚氨酯胶产品系列在功能用途塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂、反光材料复合用胶粘剂等高端反应型复合聚氨酯胶粘剂上存在竞争。

资料来源：http://www.henkel.com.cn

2. 三井武田化学株式会社

三井武田，是于 2001 年 4 月，由三井化学株式会社和武田药品工业株式会社的聚氨酯事业、复合材料事业、有机酸事业合并而成立的公司。三井武田化学株式会社融合了两公司多年来培植起来的高度科研开发能力和生产技术，以及市场运营技能，并从技术、产品两方面发挥相辅相成的作用，成为亚洲太平洋地区的聚氨酯事业的先驱公司，担负着重要的使命。

三井武田在功能用途塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂市场与公司存在竞争。

资料来源：http://www.mitsuitakeda-chem.co.jp

3. 陶氏化学 The Dow Chemical Company

陶氏化学是一家多元化的化学公司，陶氏化学以其领先的特种化学、高新材料、农业科学和塑料等业务，为全球 160 个国家和地区的客户提供种类繁多的产品及服务。2008 年陶氏成功收购罗门哈斯，成为全球最大的胶粘剂产品供应商之一。2009 年，陶氏年销售额为 450 亿美元，在大中华区的销售额为 37 亿美元。

陶氏化学在功能用途塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂、水性特种粘结料等高端反应型复合聚氨酯胶粘剂上与公司存在竞争。

资料来源：http://www.dow.com

4. 广东国望精细化学品有限公司

广东国望精细化学品有限公司成立于 1998 年 10 月，是北京市化学工业研究院（企业集团）在广东的生产基地。该公司产品主要包括 UK-2850、UK-2851、UF-9050、UF-9075 系列胶粘剂、无溶剂单、双组份聚氨酯胶粘剂、醇溶型聚氨脂胶粘剂、KF 系列双组份纸塑复合用胶粘剂以及塑料助剂产品系列等几十种规格型号的产品，主要为用于食品、药品、化妆品、日用品、化学品等行业的一般功能塑料软包装用聚氨酯胶。该公司聚氨酯胶粘剂的年设计生产能力为 5,000 吨。

广东国望主要在一般功能塑料软包装用聚氨酯胶粘剂上与公司存在竞争。

资料来源：http://www.guowang.cn

（三）发行人竞争优势、劣势分析

1. 竞争优势

作为国内品种最多、规模最大的复合聚氨酯胶粘剂企业，本公司的竞争优势在于通过长期钻研与积淀获得自身独特的核心竞争力、对行业特点的深刻理解能力、对专业技术的强大研发能力以及对市场发展的准确把握能力。公司的具体竞争优势如下：

（1）自主创新与核心技术竞争优势

作为目前国内高性能复合聚氨酯胶粘剂行业龙头企业，发行人始终把自主创新和技术研发放在首位。发行人是国内软包装复合聚氨酯胶粘剂领域品种最多、规模最大、市场占有率最高的专业企业。发行人拥有国内领先的复合聚氨酯胶粘剂行业技术创新开发基地，系“国家高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“中国包装优秀企业”，设有“北京市企业技术中心”，并被认定为“北京市专利试点先进单位”。公司共有研发人员 58 人，占员工总数的 17%以上，其中硕士以上学历员工占研发人员总数约 38%，科研创新能力强。发行人最近三年平均研发费用为 1,646.67 万元，占近三年年均销售收入的比例为 6.47%。

公司目前已获得 12 项国家发明专利并取得证书，另有 69 项国家发明专利申请已获受理。发行人先后研制开发出一系列科研成果：聚氨酯胶粘剂产品于 2001 年和 2002 年分别被列为北京市火炬计划项目和北京市高新技术成果转化项目；水性粘合剂产品于2008年和2009年分别被科技部和北京市科委等部门列为国家火炬计划项目和北京市自主创新产品；反光材料用粘合剂于 2008 年和 2009 年被科技部和北京市科委等部门列为国家重点新产品和北京市自主创新产品；无溶剂软包装、水性聚氨酯复合胶粘剂于 2009 年被评为北京市火炬计划项目；水性聚氨酯特种粘结材料于 2010 年被评为国家重点新产品。发行人还通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证。同时，发行人是中国胶粘剂工业协会理事单位以及其下属聚氨酯胶粘剂分会副主任单位、聚氨酯工业协会理事单位、中国塑料加工协会复合膜专委会理事单位、北京粘接学会理事单位。

发行人核心技术的技术水平均达到国内领先、国际先进水平（具体指标详见本章“七、（一）发行人拥有的核心技术情况”）：自主研发的耐 135℃高温蒸煮复合技术在蒸煮时间、剥离强度等主要技术指标优于国内同类产品，达到国际先进水平；自主研发的抗介质复合系列产品填补了国内空白，达到国际先进水平；自主研发的反光材料复合用胶粘剂的使用寿命、反光微珠的保有率、反光度 RA 保留度、耐侯性等优于国际同类产品，代表了当今国际最高水平；自主研发的油墨粘结料在附着牢度、着色力、表面张力及剥离强度等技术指标均达到国内领先、国际先进水平；发行人所掌握的高铁用聚氨酯胶粘剂技术达到国际先进水平，其中 CRTSⅡ型滑动层粘接料技术在适用期、拉拔粘接强度、断裂伸长率等技术指标上超过国际同类产品，达到国际先进水平，是国内首创，目前仅有几家企业（瑞士西卡、德国巴斯夫等等）拥有该技术；发行人是国内少数掌握水性特种粘结料技术的企业，该技术在初始剥离强度及复合强度上达到国内先进水平。

（2）品牌和产品质量优势

发行人的品牌优势是通过多年的市场拓展、持续地提高产品质量和服务，持续地进行科研创新和投入从而逐渐得到客户的认同而形成的。经过长期积累和发展，公司自主创建的“高盟牌”荣获北京市著名商标称号，公司产品被评为“中国包装名牌产品”。同时，公司 2002 年起在业内权威报刊《中国包装报》上设立《高盟论坛》，已成为业内知名的技术讨论平台。

复合聚氨酯胶粘剂作为包装企业重要的生产原材料，其性能、质量等对于印刷包装产品的影响作用是举足轻重的，在很大程度上直接决定着印刷包装产品的质量。这也是包装行业上市公司以及龙头企业如永新股份、紫江企业、申龙高科、旺旺集团等与公司保持长久合作关系的重要原因之一，通过上述客户，公司的产品最终广泛应用于食品、日化、医药、电子等领域的知名品牌产品。

（3）服务导向型营销模式优势

由于复合聚氨酯胶粘剂粘合的基材特性多种多样，要求发行人提供个性化的粘接解决方案，发行人经过多年的发展，在市场调研、售前售后服务、技术创新和驻场指导等方面投入大量人、财、物力，在向客户提供胶粘剂产品的同时也努力为其提供个性化、系统性的粘接解决方案。

首先，公司为客户提供了更加详细更加周到的前期咨询服务，并且在客户接订单的前期就配合客户共同设计产品结构，选择更合理的结构，尤其选择合适的胶粘剂，这是产品质量中非常关键的一环，由于主要客户是食品、药品、化工产品等包装企业，面临各种各样的客户包装需求，要针对不同客户的产品包装要求设计不同的产品结构。通过这方面的服务，使客户在最重要的环节上提高了忠诚度和技术依赖性。

其次，由于复合聚氨酯胶粘剂最终的反应在客户处完成，该反应的好坏决定了胶粘剂产品的最终效果，该反应因产品的配比以及生产设备性能、生产湿度、温度等生产环境的不同而有很大的差异。公司派出客服人员现场全程跟踪客户的生产过程，现场指导客户正确使用公司产品，进一步提高了其最终复合制品的质量和规避了客户的质量风险。同时，指导客户采用更先进的制造工艺和调配比例进一步降低制造成本。经过长期积累，该个性化服务日趋成熟和完善，为客户最大限度降低生产过程中胶粘剂产品的浪费，节约成本，同时最大限度保证客户产品质量，满足客户需求，有利于公司与核心客户保持长期稳定的合作关系，提高市场竞争力。

再次，在为客户提供个性化需求服务和全套解决方案的过程中，更易于发现产品的不足，更易于发现客户新的需求，服务人员能够及时向技术部门反馈，以进一步完善公司产品性能，或有针对性的推出新产品，为公司进一步细分市场并扩大市场占有率、充分满足客户需求起到了积极地作用。

此外，公司以服务为契机，在提升服务水平同时扩大销售，通过举办各区域内专家讲座、创办行业内《高盟论坛》等形式，不仅提高了品牌的知名度、增强了企业的技术权威性和行业话语权，也获得大量有效开拓客户资源的机会。

总之，服务导向型营销模式不仅为发行人累积起稳定的客户资源、有效的销售渠道和良好的行业口碑，同时该模式的创新性和独特性也使发行人具备了先发优势，竞争对手无法在短时间内进行模仿，更难超越。

（4）共同价值观打造的核心团队优势

发行人以技术研发为创业基础，经过 10 年的发展已形成稳定的研发和管理团队，产品的质量保障和技术创新主要依赖于公司稳定的核心团队。

发行人通过“结志同之士、致高远之志”的核心价值观念，凝聚、建设和发展了一支具有相同世界观和事业观的、志同道合的、具备高素质、高水平和高度社会责任感的忠实、勤勉、创新的核心团队。

自成立以来，公司管理和研发团队保持了很好的稳定性，报告期内无一高级管理人员和核心技术人员发生变动。大部分高级管理人员和主要核心技术人员之间有同窗之谊，自学生时代即开始合作，有着共同的价值观。同时长期在企业工作，跟随企业一起成长，全部高级管理人员已成为公司股东，有很强的团队凝聚力，从而保障了公司健康、稳定、高速成长。

（5）企业规模优势

目前我国复合聚氨酯胶粘剂行业企业数量较多，规模普遍较小，无法形成规模效益，其中年销售收入达 5,000 万元以上的且以自主技术为主的企业不足 10 家。发行人经过多年的快速发展，目前复合聚氨酯胶粘剂产能已经超过每年 1.8 万吨，销售收入超过 3 亿元，预计在本次募集资金投资项目全面投产后，总生产能力将达到 4 万吨以上。公司的产量、销售收入和利润逐年快速增长，主打产品的市场份额维持在较高的水平，在国内同业中无论规模还是整体竞争优势都处于领先地位。公司在生产经营规模上的优势使公司抵御风险的能力增强，扩大了公司市场影响力。

由于公司具有规模化生产能力，因此有实力不断加大对研发的投入力度，在大力搞好新产品、新技术开发的同时，完善自己的售后服务体系，为客户提供全面的技术服务和技术支持，获得客户的信任，保持长期的合作关系。另外，专而全的公司研发、采购、生产、销售以及售后服务的机构设置使公司运营各个环节协同效应高，能快速、全面、灵活的满足客户需求。

（6）分组管理模式优势

发行人是国内复合聚氨酯胶粘剂行业中首家采取下游领域分组管理模式的企业。公司对包装、印刷、交通运输、安全防护等领域进行分组管理，为之配备相关的研发人员、销售人员、服务人员；所有拟研发的项目，均需经过行业组充分的市场调研和论证，并分小试、中试、放大生产和批量生产等四个阶段进行控制。因此，发行人在决定一个项目的批量生产前，不仅要确认产品技术水平，更要反复论证下游行业的适用性和市场的适销性。该模式确保了发行人的产品市场化是市场调研、产品研发和市场测试的综合结果，是对下游行业发展趋势正确、清醒的判断。发行人目前在高速铁路建设和油墨印刷领域的有效突破和迅速拓展是发行人这一组织和管理模式的优秀成果。

（7）下游行业需求稳定且增长迅速的优势

复合聚氨酯胶粘剂是胶粘剂行业中的高分子新型材料，因其优异的粘接性能、拉伸性能和突出的耐油性、耐磨性、耐高低温等特性近年来得到了快速的发展，平均年销售额增长率高达 20%，是增长速度最快的胶粘剂产品之一。（资料来源：中国胶粘剂工业协会）聚氨酯胶粘剂对不同性质基材的粘接适应性均明显高于包括有机硅胶粘剂在内的其他胶粘剂产品，因此近年来其应用领域仍在不断扩大。2009 年之前，发行人生产的主要产品为塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂；2009 年至今，发行人逐步进入了油墨印刷、高铁建设、安全防护、家用电器、建筑材料等新兴领域，小规模生产油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂、反光材料复合用胶粘剂、复膜铁专用胶。

下游行业的迅速增长为发行人近年来的高速成长提供了强有力的支持。塑料软包装作为当今社会必备的一种包装方式，适合的商品范围非常广泛。因此，国内塑料软包装的用量从 2000 年之后一直保持每年 15%以上的增速，其中塑料软

包装用复合聚氨酯胶粘剂更是以超过 20%的速度增长，2012 年塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂产量预计将超过 34 万吨。在可以预见的未来，复合聚氨酯胶粘剂将随着塑料软包装行业的增长而增长，预计在相当长时间内可以保持 20%以上的年增长速度，其中部分中高档领域的增速将更高，这将为公司进一步发展提供了广阔的市场空间。

2. 竞争劣势

与业内大型国外企业相比，受资金规模的限制，发行人研发投入较少，研发成果的产业化程度也受到影响；为了备战日益激烈的高端产品竞争，公司需要通过引进国外先进生产设备，进一步提高产品整体性能和生产能力。因此，改变单一的银行借贷融资渠道，进入资本市场募集资金是公司快速发展和规模化经营的必经之路。

四、 发行人主营业务情况

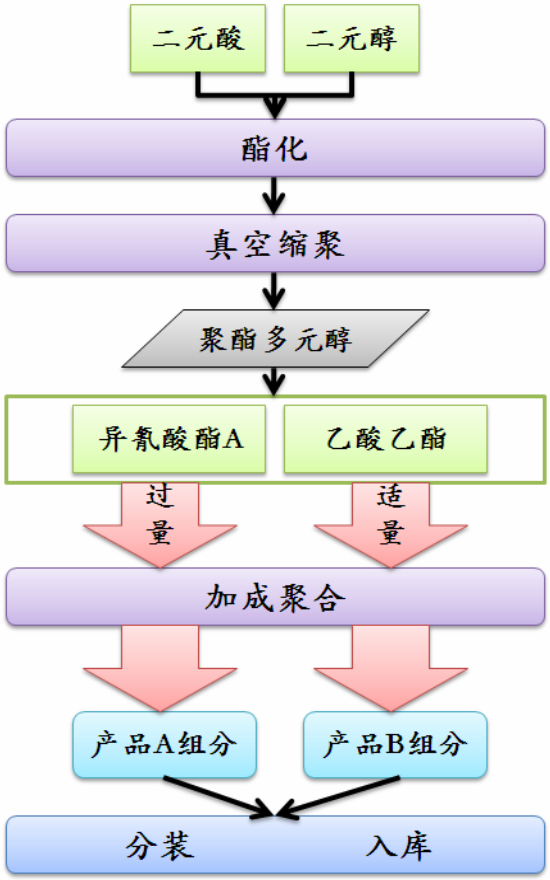
（一）主要产品及其用途

发行人主要从事高性能复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售，产品主要供给包装印刷企业、高速铁路建设及配套企业等。其主要产品及用途如下：

类别	主要产品		主要用途及应用领域
复合聚氨酯胶粘剂	塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	水煮和耐巴氏杀菌复合系列	主要用在榨菜、果冻等包装上，应用在包装领域中的功能用途塑料软包装
		耐 135℃高温蒸煮复合系列	主要用在熟食品等包装上，应用在包装领域中的功能用途塑料软包装
		高阻隔复合系列	主要用在奶粉、药品、化妆品、武器弹药等包装上，应用在包装领域中的功能用途塑料软包装
		抗介质复合系列	主要用在农药、调味料、番茄汁饮料等包装上，应用在包装领域中的功能用途塑料软包装
		抗爽滑剂复合系列	主要用在洗衣粉等包装上，具有粘接强度高、抗爽滑剂强等性能
	硬质包装复合聚氨酯胶粘剂		主要用在易拉罐等包装上，应用在包装领域中的硬质包装
	油墨粘结料		主要用在食品、药品等包装印刷上，应用在油墨印刷领域
	高铁用聚氨酯胶粘剂		主要用在高速铁路无砟铁路铺设，应用在交通运输领域
	反光材料复合用胶粘剂		主要用在反光衣服等反光布上，应用在安全防护领域
	复膜铁专用胶		主要用彩电、冰箱、空调面板的金属和塑料的复合上，应用在家用电器、建筑材料领域

（二）主要产品工艺流程

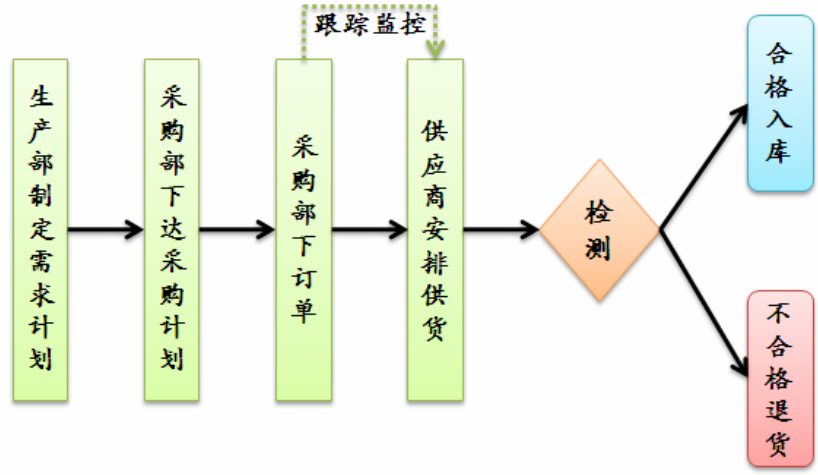
报告期内，发行人主要生产复合聚氨酯胶粘剂产品，产品工艺流程如下图：



（三）发行人主要经营模式

1. 采购模式

发行人生产所需的原材料主要为石油化工基础原料，包括二乙二醇、乙酸乙酯、间苯二甲酸、己二酸、多异氰酸酯等。为了确保生产任务的顺利进行，公司根据当月销售订单和次月生产计划向国内外供应商统一采购，并制定了完善的采购制度、供应商管理和质量保证体系，与各大供应商保持着长期、良好、稳定的合作关系。



由于原材料供应市场竞争充分，采购价格基本随行就市，同时公司有专人负责关注原材料价格波动，在原材料采购量与产品订单保持一致的同时，对某些预期价格上涨的原材料会进行预先采购，有效控制成本。

2. 生产模式

发行人旗下的复合聚氨酯胶粘剂产品全部由公司自主组织生产，生产管理由分管副总经理直接领导，确保公司生产活动顺利进行的同时，符合国家法律法规及国际质量标准，符合环保、职业健康安全方面的各项要求。产品生产周期一般为 3 天至 5 天，首先由销售部门根据上月销售实现数、已接受的客户订单、销售办事处报送产品需求和客户需求持续跟踪进行当月销售计划的编制工作，并将该销售计划反馈给生产部门，然后生产部门根据此计划编制相应的当月生产任务，并组织生产。另外，发行人也根据市场预测、生产能力和库存状况生产约 20%常规产品，以提高交货速度，并充分发挥生产能力，提高设备利用率。

3. 销售模式

在销售模式上，公司采用直销模式。目前，发行人营销网络已基本覆盖全国各地，建立起高效、完善的销售渠道为国内外客户提供产品服务。在分组管理模式之下公司首先按照包装、印刷、交通运输、安全防护等应用领域建立各自专门的营销团队，从地域上则分别在上海、广州、汕头、温州、大连、沈阳、成都、重庆、西安、郑州、黄山等地建立了 11 个办事处及仓储基地，具体负责华东、华南、华中、东北、西南、西北等六大区域的营销网络管理、新老客户的开发及维护、产品的配送及技术服务支持等。而新老客户的合同签订、订单处理、销售政策下达和信用政策等工作则由公司销售部统一管理。

（四）发行人的创新模式

1. 创新的服务模式

发行人一直致力于服务模式的创新，努力寻找更加行之有效的、符合市场规律的服务模式，公司服务模式的创新主要体现在如下几个方面：

首先，公司为客户提供了更加详细更加周到的前期咨询服务，公司客服人员不只是胶粘剂应用专家而且在复合行业中的经验也非常丰富，在客户接订单的前期就配合客户共同设计产品结构，选择更合理的结构，尤其选择合适的胶粘剂，这是产品质量控制中非常关键的一环，而很多规模较大的客户这方面的知识不够丰富。公司客户包括食品、药品、日化产品等包装企业，他们面临各种各样的客户包装需求，要针对不同客户的产品包装要求设计不同的产品结构。通过这方面的服务，使公司客户提高了对发行人的忠诚度和技术依赖性。

其次，由于复合聚氨酯胶粘剂的自身特性，最终的反应过程在客户处完成，而不同客户生产设备性能的差异，生产环境中的湿度、温度的不同对产品的性能有很大的影响，区域客服人员现场指导客户正确使用公司产品，进一步提高了最终复合制品的质量和帮助客户规避了质量风险。同时，指导客户采用更先进的制造工艺进一步降低制造成本。

再次，在这种为客户提供个性化需求服务和全套解决方案的过程中，更易于发现产品的不足及客户新的需求，这是服务人员的一个职责，及时的向公司技术部门反馈，以进一步完善公司产品性能，或推出新的产品。公司这些年以来，是行业里是推出新品最多最快的企业之一，为公司进一步占领细分市场、进一步满足客户需求起到了积极地作用。

2. 创新独特的营销模式

发行人在营销模式上锐意进取、不断创新，注重吸收和采纳最新的营销理念和方式，在行业内率先确立了服务导向型营销模式，其创新、独特性主要体现在以下几个方面：

(1) 搭建技术交流平台。发行人在权威报刊《中国包装报》上设立的《高盟论坛》逐渐发展成为业内企业高层管理者的必读板块和知名技术交流平台。通过

此论坛，发行人与行业内广大客户进行深入的技术交流，有效塑造了发行人行业技术领跑者的形象；

(2) 举办区域学术讲座。发行人与各地行业协会合作，为各区域内客户举办学术讲座，在对行业的发展趋势进行介绍的同时，将公司的新产品有效推向市场；

(3) 提供技术资料。发行人每隔两年将优秀的技术论文、先进技术预测信息等编辑成册，送给客户学习参考。

发行人通过此创新、独特的模式增强了以下几方面的优势：

(1) 品牌的知名度。无论是创办行业内《高盟论坛》还是举办区域内讲座，都为客户提供了主动、专业的服务，让客户及时了解行业及技术最新动向，提高客户对品牌的认可度，对客户进行了潜移默化的品牌推广；

(2) 服务的时效性。此模式使得客户、市场信息的传递和收集变得更直接、更有效、更简便，在节约了销售管理成本的同时提高了销售服务质量；

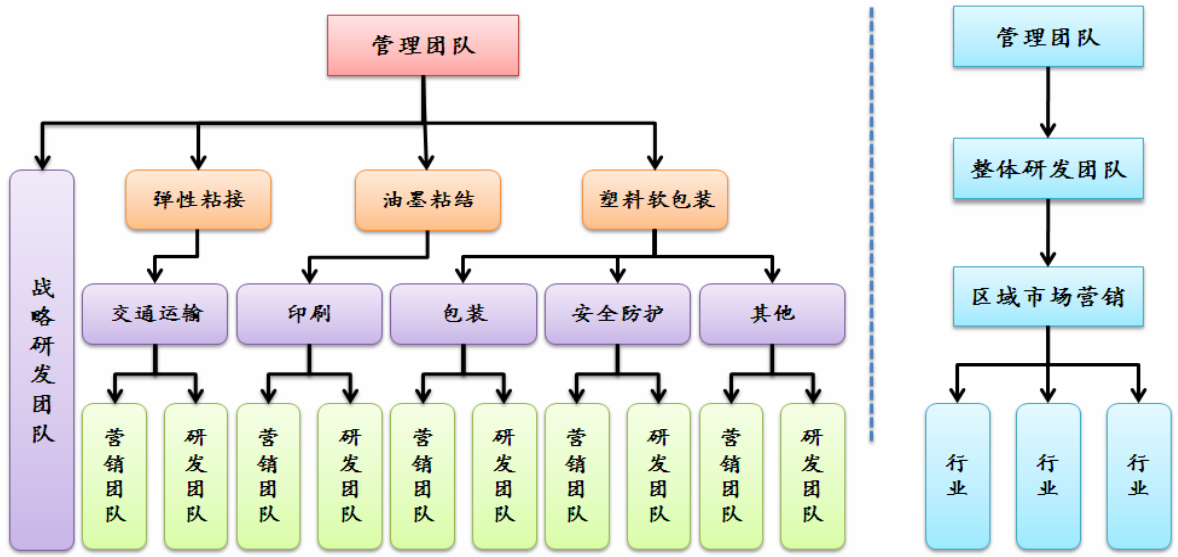
(3) 对市场的预测能力。发行人掌握了大量的市场信息，能够对行业动态、市场趋势进行更全面、更准确的评估，从而更具前瞻性地制定市场策略。

总之，随着该营销模式的深入，发行人在行业内的话语权和技术权威性不断得到增强，有利于公司进一步做强、做大。同时，这样的创新性和独特性使竞争对手无法在短时间内进行模仿，更难超越。

3. 创新的管理模式

复合聚氨酯胶粘剂产品种类多样，应用领域广泛，涉及众多行业，终端用户遍布全国各省市，因此行业内大多数采用区域式业务管理模式，即以省、市、自治区等区域划分管理团队，负责各自区域内所有产品销售、客户服务、市场调研等工作，各管理团队处于平行位置，行业技术和服务水平往往参差不齐。

发行人是国内复合聚氨酯胶粘剂行业中首家采取分组管理模式的企业。首先，公司通过对包装、印刷、交通运输、安全防护等应用领域进行分组管理，配备相关行业用胶的研发人员、销售人员、服务人员、管理人员，集中优势技术力量，站在行业的高度对各行业终端客户进行深入式、专业化服务。



发行人行业分组管理模式实施的基础在于多年来在各产品应用细分领域的产品研发能力，其强大的研发能力保证了公司产品在各应用领域的技术领先性。这种分组模式使发行人对下游行业的深入度大大增加，更了解行业客户的需求，完善公司产品的相关性能，大大提高对客户的服务能力，符合公司经营复合聚氨酯胶粘剂的战略定位，是具有独特性和创新性的管理模式。这种模式对研发能力和产品应用的广泛度要求使同行业其他竞争对手较难模仿。

（五）发行人产能及生产、销售情况

1. 报告期内主要产品的产销量和销售收入

（1）主要产品产量和销量

从下表可以看出，发行人近三年主要产品的产能利用率趋于饱和，产销率较高，呈现产销两旺的局面。

产品		2010年	2009年	2008年
复合聚氨酯胶粘剂	产能（吨）	16,000	12,000	11,000
	产量（吨）	18,858	13,026	10,605
	销量（吨）	18,807	12,403	10,145
	产能利用率	117.86%	108.55%	96.41%
	产销率	99.73%	95.22%	95.66%

注：公司 2010 年产能提高，主要是由于生产工艺优化节约了生产时间，同时公司外购部分中间体增加了产能。

A、固定资产成新率较低的情况下产能增加的原因

首先，虽然截至 2010 年底所有固定资产的综合成新率为 48.60%，但是报告期内发行人每年均根据实际生产需要安排一定的资本性支出，投入一些新的生产设备或对原有设备进行更新改造，公司还在 2008 年完成了一次小规模扩产，增加了厂房面积和设备数量。公司 2008 年、2009 年和 2010 年新增的与扩大或保持产能有关的固定资产（含因优化工艺投入的配套设备）情况如下表所示：

年份	固定资产类别	原值（万元）	截至 2010 年 12 月 31 日账面净值（万元）	成新率(%)
2008 年	厂房建筑物	433.67	387.27	89.3
	生产设备	238.50	189.59	79.5
2009 年	生产设备	82.38	66.3	80.5
2010 年	生产设备	216.80	199.87	92.2

其次，凭借多年对主营业务的专注，公司积累了丰富的生产实践经验，通过改进技术和优化工艺，在相当程度上缩短了生产时间，提高了生产效率。

- 聚氨酯胶粘剂生产中，需要将原辅料投入反应釜经过必须的加热过程。公司将原先的釜壁夹套加热方式改造为釜壁夹套加热与釜内盘管加热相结合的方式，显著提高了加热效率，缩短了反应时间。

- 聚氨酯胶粘剂传统的生产过程为“间歇式反应”，即每个反应步骤在一个反应釜内完成，每个反应釜须等待一批产品加工完毕后才能开始下一批的生产。公司将“间歇式反应”改造为“半连续反应”，即将每个生产步骤分解为若干个阶段，在若干个子装置中分别进行，前一阶段加工完毕即可转入下一阶段，这样前一阶段的子装置即可开始新一批产品的生产。

再次，在自有生产设备产能有限的情况下，公司采用了外购中间体的方式以增加产能。中间体是可以用于生产聚氨酯胶粘剂最终产成品的初级产品，中间体环节前端生产能力不足也是公司主要的产能瓶颈之一。”

B、产能与固定资产规模的匹配关系

期间	2010 年 2010.12.31	2009 年 2009.12.31	2008 年 2008.12.31
产能（吨）	16,000	12,000	11,000
机器设备类固定资产原值（万元）	1,968.60	1,747.60	1,678.78
比值（每万元投资所支持的产能吨数）	8.13	6.87	6.55

由上表可见，公司 2008 年至 2009 年的比值较为稳定，2010 年的比值较高的原因为：当期产能比 2009 年产能提高除与生产设备的增加有关外，主要是来源于加热方式与“半连续反应”的生产工艺优化节约了生产时间，提高了生产效率，同时公司还通过外购中间体的方式扩大了产能。

C、产能利用率逐年增加的原因

产品		2010年	2009年	2008年
复合聚氨酯胶粘剂	产能（吨）	16,000	12,000	11,000
	产量（吨）	18,858	13,026	10,605
	销量（吨）	18,807	12,403	10,145
	产能利用率	117.86%	108.55%	96.41%
	产销率	99.73%	95.22%	95.66%

如上表所示，发行人产能利用率呈上升趋势，主要是由于产品市场需求十分旺盛，公司充分利用现有生产能力不断加大产量，同时通过加强市场营销和售前售后服务，实现了销售规模的增长。发行人实际销售情况也说明了复合聚氨酯胶粘剂整体市场需求强劲、增长迅速且公司销售措施得力，报告期内公司产销率稳定保持在 95%以上，呈现出产销两旺的局面。2010 年公司塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂共销售 16,718.67 吨，在国内市场占有率排名第一，国内市场占比达到 6.48%。同时，公司产能利用率达 117.86%，这是由于塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂以每年超过 20%的速度增长，下游产品需求非常旺盛，公司提高产能利用率后的产销量增长率仍低于市场需求增长率。除软包装领域外，印刷、安全防护和交通运输等新兴应用领域对公司油墨粘结料、反光材料用高端复合胶粘剂和高铁用聚氨酯胶粘剂等产品的需求空间也非常巨大，因此未来公司产能利用率仍将维持在较高水平。

（2）主要产品的销售收入及其占公司主营业务收入的比重

报告期内，公司产品的销售收入及其占公司主营业务收入情况如下表所示：

产品名称	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	29,174.51	87.49	21,189.43	97.60	19,824.77	98.48
油墨粘结料	1,315.14	3.94	272.62	1.26	25.26	0.13
反光材料复合用胶粘剂	486.40	1.46	247.55	1.14	280.63	1.39
高铁用聚氨酯胶粘剂	2,371.87	7.11	--	--	--	--
合计	**33,347.92**	**100.00**	**21,709.60**	**100.00**	**20,130.66**	**100.00**

2. 主要消费群体和价格变动情况

公司客户群体主要是食品、药品、日化等包装印刷企业、高速铁路建设及配套企业、安全防护等服装企业、家用电器复膜铁制造企业等；

报告期内公司的主要产品价格变动趋势如下表：

单位：万元/吨

产品名称	2010年		2009年		2008年
	单价	增幅	单价	增幅	单价
复合聚氨酯胶粘剂	1.77	1.14%	1.75	-11.62%	1.98

3. 销售区域分布情况

报告期内发行人销售区域分布情况具体如下：

销售地区	2010年		2009年		2008年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
华东	15,404.68	46.19	9811.97	45.20	7,478.82	37.15
华北	6,908.41	20.72	3832.79	17.65	3,794.83	18.85
华南	3,994.14	11.98	2796.46	12.88	2,794.10	13.88
西南	2,524.88	7.57	1901.54	8.76	2,293.80	11.40
东北	1,916.19	5.75	1893.38	8.72	1,874.69	9.31
华中	1,049.53	3.15	257.24	1.19	952.10	4.73
海外	1,550.09	4.65	1,216.22	5.60	942.32	4.68
合计	**33,347.92**	**100.00**	**21,709.60**	**100.00**	**20,130.66**	**100.00**

4. 报告期内前五名客户情况

报告期内公司向前五名客户销售状况的数据如下表所示：

期间	客户名称	金额（万元）	占营业收入比例
2010年度	黄山永新股份有限公司	2,338	6.9%
	上海紫江彩印包装有限公司	1,909	5.6%
	山东宏祥化纤集团有限公司	832	2.5%
	江苏申龙高科集团股份有限公司	504	1.5%
	浙江长海包装集团有限公司	494	1.5%
	合 计	**6,078**	**18.0%**
2009年度	上海紫江彩印包装有限公司	1,275	5.8%
	黄山永新股份有限公司	1,166	5.3%
	江苏申龙高科集团股份有限公司	492	2.2%
	东莞奇妙包装有限公司	388	1.8%
	上海出版印刷物资有限公司	369	1.6%
	合 计	**3,690**	**16.7%**
2008年度	上海出版印刷物资有限公司	692	3.4%
	江苏申龙高科集团股份有限公司	569	2.8%
	上海紫江彩印包装有限公司	539	2.6%
	南京真旺塑料有限公司	511	2.5%
	黄山永新股份有限公司	445	2.2%
	合 计	**2,756**	**13.5%**

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系。

（六）主要产品的原材料和能源供应情况

1. 主要原材料和能源状况及占生产成本的比重

公司主要原材料包括二乙二醇、乙酸乙酯、间苯二甲酸、己二酸、多异氰酸酯。多年来，公司已与中石油、中石化、金沂蒙、拜耳、烟台万华等供应商建立了长期采购关系，能够保证原材料的稳定供应。

公司生产所需的能源主要为水、电、蒸汽，由北京市燕山东流水工业区动力中心提供；公司能源消耗量 2008 年、2009 年、2010 年占生产成本比重分别为 2.51%、2.46%、2.21%，近几年其价格基本保持稳定，对公司经营业绩无重大影响。

从 2009 年下半年开始，公司不断改进生产工艺，使产品工艺流程节约了近 20%的时间，单个产品的能耗大大降低；其次，公司使用油炉加热替代原来的电加热，大大节约了此项能耗支出。因此，在报告期内能源消耗量逐年降低，支出不断减少。

报告期内，公司生产耗用主要原材料金额及分别占生产成本的比例如下：

单位：万元

名称	2010年		2009年		2008年	
	耗用金额	占比%	耗用金额	占比%	耗用金额	占比%
二乙二醇	3,119.78	12.27	1,853.58	12.03	2,006.41	13.18
乙酸乙酯	2,754.39	10.84	1,736.76	11.27	1,936.43	12.72
间苯二甲酸	1,236.42	4.86	1,121.19	7.28	823.67	5.41
己二酸	3,002.21	11.81	1,413.99	9.18	1,306.63	8.58
多异氰酸酯	3,505.77	13.79	2,573.02	16.70	2,548.09	16.74
合计	13,618.57	53.57	8,698.54	56.45	8,621.23	56.64

2. 主要原材料的价格变动趋势

本公司主要原材料二乙二醇、乙酸乙酯、间苯二甲酸、己二酸、多异氰酸酯等，报告期内平均采购价格如下：

原材料类别	2010年		2009年		2008年
	单价（万元/吨）	变动幅度	单价（万元/吨）	变动幅度	单价（万元/吨）
二乙二醇	0.8056	34.56%	0.5987	-22.26	0.7701
乙酸乙酯	0.5577	13.54%	0.4912	-26.07%	0.6644
多异氰酸酯	1.7865	-1.72%	1.8177	-23.52%	2.3766
己二酸	1.6285	73.71%	0.9375	-19.03%	1.1578
间苯二甲酸	0.8349	9.34%	0.7636	-40.75%	1.2887

3. 关于公司前五大供应商的情况

报告期内公司向前五名供应商（按同一实际控制人合并计算）采购状况如下：

期间	供应商名称	金额（万元）	占总采购金额的比例
2010 年	中国石油化工股份有限公司	4,592	18.9%
	辽阳昌旺化工有限公司	2,608	10.7%
	临沂市金沂蒙生物科技有限公司	2,059	8.5%
	上海穗泰贸易有限公司	2,050	8.4%
	烟台万华聚氨酯股份有限公司	1,412	5.8%
	合计	**12,721**	**52.3%**
2009 年	拜耳材料科技贸易（上海）有限公司	2,217	16.6%
	中国石油化工股份有限公司	1,971	14.8%
	临沂市金沂蒙生物科技有限公司	1,785	13.4%
	辽阳昌旺化工有限公司	1,031	7.7%
	上海穗泰贸易有限公司	795	6.0%
	合计	**7,799**	**58.5%**
2008 年	中国石油化工股份有限公司	2,666	18.3%
	拜耳材料科技贸易（上海）有限公司	2,283	15.7%
	临沂市金沂蒙生物科技有限公司	1,800	12.4%
	辽阳昌旺化工有限公司	902	6.2%
	烟台万华聚氨酯股份有限公司	581	4.0%
	合计	**8,232**	**56.6%**

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与本公司报告期内前五名供应商均不存在任何关联关系。

（七）发行人主要产品的质量控制情况

1. 质量控制标准

公司下设专职的质量管理、检测和控制机构—质量部，具体职责为质量管理体系运行维护检查、产品标准的收集、产品检验、不合格品处理、质量事故处理，并根据《产品质量法》、《计量法》、《标准化法》负责计量器具管理和企业标准化工作。

本公司所生产产品，严格按照相关企业内控标准进行质量控制，所有产品的企业标准均已备案，保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货合同的产品。

2. 质量控制措施

发行人把质量视为企业生存和发展的基础，按 ISO 国际质量标准要求，建立有效的质量体系，实施全面质量管理。发行人已于 2002 年 7 月通过了 ISO9001 质量管理体系认证与 ISO14000 环境管理体系认证，其多个产品还通过了瑞士 SGS 检测；在生产经营活动中按上述 ISO9001 质量管理体系标准的要求，在材料采购、设计生产、过程控制、出入库检验、设备养护、仪器检测与校验以及合同评审方面优化配置，强化管理，不断地完善质量管理体系和制度。发行人以质量控制部门为首推行全面、全员、全过程的质量管理，从原材料供应商选择、原材料购买入库、生产设备的准备和调试、包装、出厂等各个环节都有检验人员严格把关，对产品质量的形成过程实现全过程追溯，对不合格品由质量部按《不合格品控制程序》进行处理，并采取预防纠正措施，避免不合格产品的重复发生，确保不合格产品不投入加工、不流转、不交付，保证了产品的高质量。同时，在总经理的管理下，在专职质量管理人员的带领下，按内审制度负责公司整个质量管理体系的内部审核，对体系运行情况进行监督，找出体系运行的不足，并采取相应的纠正预防措施，持续改进提高质量体系的运行。

3. 产品质量纠纷情况

由于公司建立了较完善的质量管理体系及对生产过程和产品检验过程均严格按技术标准进行生产，报告期内公司未发生重大质量纠纷也未受到质量管理部门的处罚。

（八）发行人的环保、安全情况

1. 环保情况

发行人自设立至今没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚。北京市环境保护局于 2010 年 8 月 16 日出具《关于高盟新材料股份有限公司上市环保核查情况的函》（京环函【2010】524 号），认为“北京高盟新材料股份有限公司及其子公司主要污染物排放达到国家和北京市排放标准，未发生环境污染事故，未因违反环保法律法规而受到过环保部门的行政处罚。”。

发行人在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格地执行建设项目环境评价和环境管理制度。尽管生产过程中会产生有机废气、废水，但公司采取以下措施对三废进行处理，取得了良好成效：

废气主要为乙酸乙酯。乙酸乙酯经活性炭吸附外排，主要污染物排放浓度达到《大气污染物综合排放标准》（DB11/501-2007）标准。

废水主要是生活废水，现厂区生活及工业废水经收集后通过燕山工业区污水管网排入工业区污水收集站，再经污水管网泵入中国石化集团北京燕山石油化工有限公司东区污水处理厂统一处理。

固体废物来源于废品。废弃物设有垃圾桶、垃圾站。生活用垃圾由燕山环卫部门统一清运处理；危险废弃物则委托北京金隅红树林环保技术有限责任公司进行安全处置。

噪声主要来源于生产过程中机器设备运转产生的噪音。生产过程中产生噪声的设备主要有反应釜、风机、进料真空泵等，通过减震、隔音及吸音处理后，噪声排放达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-1990）III 类标准限值要求。

公司最近三年关于污染治理的相关费用成本支出情况如下：

项　目	2010 年	2009 年	2008 年
污染治理费用（万元）	14.17	11.66	11.68

2. 安全生产情况

发行人十分重视安全生产，自公司成立以来从未发生重大安全事故。职工上岗培训到位，生产流程熟悉；指定安全生产的主要负责人、分管负责人、安全生产管理人员及职能部门、岗位安全生产管理人员及职能部门等，实行岗位安全生产责任制；制定并执行了作业场所防火、防毒、防爆和职业卫生守则，安全检查、隐患整改、事故调查处理，安全生产奖惩等规章制度，生产操作规范，杜绝了事故的发生。生产过程所有要素严格遵照 ISO9001 质量标准体系、ISO14001 环境管理体系等执行，切实保障工人的劳动安全和生产质量。

发行人现有生产流程符合国家关于安全生产的要求，并被北京市房山区评为2009年安全生产优秀企业。

五、 主要固定资产及无形资产

发行人目前资产独立完整，土地使用权、房产、生产经营设备以及办公设备等资产均未设定抵押担保，也不存在司法冻结及其他使得发行人所有权受到限制的情形。

（一）发行人主要固定资产

1. 固定资产基本情况

2010年12月31日，公司固定资产原值构成如下：

项　目	固定资产原值（万元）	固定资产净值（万元）	成新度（%）
房屋及建筑物	1,163.25	860.44	73.97%
机器设备	1,968.60	794.37	40.35%
运输设备	153.88	100.50	65.31%
电子设备	130.91	43.08	32.91%
其他设备	141.24	30.22	21.40%
合　计	3,557.89	1,828.61	51.40%

（1）固定资产成新率低对发行人生产能力的影响

一方面，虽然公司所有固定资产的综合成新率不高，但是公司每年都会根据实际需要投入部分新的生产设备或对原有设备进行更新改造。另外一方面，公司产品生产中的工艺流程对机器设备的损耗较小，最重要的生产设备之一反应釜主要起到容器的作用，为酯化、真空缩聚、加成聚合等生产过程提供符合既定条件的反应场所，因此成新率在一定程度内的降低并不影响主要设备的使用效率。同时，公司非常重视生产设备的日常保养与维护，经过多年生产实践也在这方面积累了丰富的经验，机器设备实际使用成新率要高于其账面成新率。综上所述，固定资产成新率较低对发行人的生产能力不构成重大影响。

（2）固定资产成新率低对发行人创新能力的影响

首先，发行人的创新能力主要体现在核心技术人员以及整个研发团队的研发能力上。发行人作为国内较早进入复合聚氨酯胶粘剂研究领域的企业之一，作为国内生产销售该产品的龙头企业，公司创业团队和核心技术人员多为行业内的专家，已取得或申请多项发明专利，公司共有研发人员 58 人，占员工总数的 17%以上，其中硕士以上学历员工占科研人员总数约 38%，科研创新能力较强。发行人最近三年平均研发费用为 1,646.67 万元，占近三年年均销售收入的比例为 6.47%，且在报告期内呈现出逐年上升的趋势。较高的费用支出说明了公司对研发工作的重视，也是具有持续创新能力的可靠保证。其次，复合聚氨酯胶粘剂作为精细化工行业中的新材料，其产品特点决定了它的研发活动除需要投入一定的研发设备外后续还要求耗用相当多的原辅材料。公司最近三年用于研发的材料费用平均为 1,149.59 万元，占年均研发费用总额的比为 69.81%。综上所述，固定资产成新率较低对发行人的创新能力不构成重大影响。

2. 主要产品所需生产设备

本公司截至 2010 年 12 月 31 日的主要生产设备技术水平均为国内先进，均属本公司所有，具体情况如下表：

序号	设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	反应釜	37	372.02	195.72	52.61%
2	全自动硬管分装机	1	235.45	59.85	36.75%
3	混料机（套）	3	199.07	57.26	28.76%
4	研发平台	2	98.42	26.14	26.56%
5	物料泵送压机	1	72.52	17.28	35.08%
6	原料储罐	6	57.15	35.63	62.34%
7	配电柜（套）	5	39.84	9.73	24.42%
8	导热油炉	2	35.38	22.12	62.52%
9	中置柜	1	34.98	26.95	77.04%
10	全自动铝箔软管罐装机	1	33.92	8.08	23.82%
11	聚氨酯胶粘剂电力系统	1	28.4	9.37	32.99%
12	叉车	5	31.67	20.62	65.11%
13	冷凝器、分流柱	2	13.81	9.35	67.70%
14	液压出料机	2	19.48	8.85	45.43%
15	搅拌机	2	45.13	33.71	74.70%
16	3166 钢结构平台	1	24.6	23.04	93.66%

3. 房屋建筑物情况

本公司及全资子公司拥有的经营性房产主要包括办公楼、生产厂房和仓库，集中在北京市房山区燕山工业区，主要房屋建筑物明细情况如下表：

序号	产权证书编号	房屋座落	建筑面积（平方米）	所有人	用途
1	X 京房权证房字第 037268 号	北京市房山区燕山东流水工业区 14 号（2）1 号等 3 幢	502.61	高盟股份	工业
2	X 京房权证房字第 040008 号	北京市房山区燕山东流水工业区 14 号（1）1 号等 3 幢	3,484.39	高盟股份	工业
合　　计			**3,987.00**		

（二）发行人主要无形资产

1. 土地使用权取得和占有情况

发行人及其子公司拥有的土地分布明细如下：

序号	土地证号	宗地面积（平方米）	土地用途	使用权类型	终止日期	2010 年 12 月 31 日账面价值（元）
1	京房国用（2010 出）第 00074 号	6,000.05	工业用地	出让	2050.9.14	332,803.31
2	京房国用（2010 出）第 00066 号	2,879.91	工业用地	出让	2051.4.1	144,668.16
3	京房国用（2010 出）第 00071 号	6,359.97	工业用地	出让	2051.12.16	325,742.31
4	京房国用（2010 出）第 00072 号	5,765.92	工业用地	出让	2051.12.18	295,319.21
5	京房国用（2010 出）第 00073 号	6,551.90	工业用地	出让	2051.12.27	345,686.71
6	东国用（2010）第 510021 号	66,666.70	工业用地	出让	2060.09.07	9,827,438.84
7	东国用（2010）第 510022 号	41,996.00	工业用地	出让	2060.09.07	6,190,688.75

2. 注册商标权

公司拥有 8 项商标所有权，具体明细如下：

商标名称	核定服务项目	有效期限	商标注册号	所有权归属人
CO-MENS 高 盟 牌	第 1 类	2003 年 06 月 21 日至 2013 年 06 月 20 日	3020400	高盟化工
Surtek 苏尔泰克	第 1 类	2005 年 11 月 07 日至 2015 年 11 月 06 日	3872436	高盟化工
Surtek 苏尔泰克	第 2 类	2006 年 05 月 07 日至 2016 年 05 月 06 日	3872437	高盟化工
comens	第 1 类	2009 年 06 月 28 日至 2019 年 06 月 27 日	5216230	高盟化工
高盟	第 1 类	2009 年 06 月 28 日至 2019 年 06 月 27 日	5216231	高盟化工
COMENS	第 1 类	2009 年 06 月 28 日至 2019 年 06 月 27 日	52162333	高盟化工
co-mens	第 1 类	2009 年 06 月 28 日至 2019 年 06 月 27 日	5216234	高盟化工
flexibond	第 1 类	2010 年 03 月 28 日至 2020 年 03 月 27 日	6449677	高盟化工

截至本招股说明书签署日，上述商标的注册人由高盟化工变更为发行人的更名手续已办理完毕。

3. 专利技术情况

截至本招股说明书签署日，公司目前已获得 12 项国家发明专利并取得证书，69 项国家发明专利申请已获受理，上述已取得专利证书的 12 项专利、申请已获受理的 69 项专利均为发行人自主研发。

发行人拥有北京市级企业研发中心及一支完整的复合聚氨酯胶粘剂技术研发队伍，在 58 人的研发团队中，有 4 名博士、18 名硕士，拥有独立的研发能力。

（1）已获得的国家发明专利

序号	已获得的国家发明专利	专利类型	专利号	专利权人	申请时间
1	转移印刷组合物及其制备方法	发明	ZL200710064073.7	高盟股份	2007-2-26
2	一种 PVC 手套的涂饰剂	发明	ZL200610080538.3	高盟股份	2006-5-15
3	一种低温涂布的单组分无溶剂聚氨酯粘合剂及其制备方法	发明	ZL200510104822.5	高盟股份	2005-9-21
4	一种水性丙烯酸复合胶粘剂的制备方法	发明	ZL200510103503.2	高盟股份	2005-9-19
5	一种彩色涂层钢板复合材及其使用的胶粘剂	发明	ZL200510102931.3	高盟股份	2005-9-14
6	软包装复合粘合剂及其制备方法	发明	ZL200510102932.8	燕山科技 高盟股份	2005-9-14
7	一种反光材料专用粘合剂及其制备方法	发明	ZL200510102934.7	高盟股份	2005-9-14
8	一种双组份聚氨酯胶粘剂及其制备方法	发明	ZL00103599.1	高盟股份	2000-4-4
9	一种耐高温铝箔上光剂及其制备方法	发明	ZL00103600.9	燕山科技 高盟股份	2000-4-4
10	一种热熔胶粘剂	发明	ZL00105441.4	高盟股份	2000-3-29
11	密封胶用耐高温耐水聚氨酯组合物及其制备方法	发明	200710063987.1	高盟股份	2007-2-15
12	印刷油墨用环保型连接料树脂	发明	200710064074.1	高盟股份	2007-2-26

（2）已获受理的国家发明专利

序号	已受理的专利名称	专利类型	申请号	申请人
1	反光布用丙烯酸酯粘合剂及其制备方法	发明	201010603660.0	高盟股份
2	用于印刷线路板防护的覆形涂料及其制备方法和固化方法	发明	201010571999.7	高盟股份
3	用于形成高硬度涂层的成膜化合物及其制备方法	发明	201010533476.3	高盟股份
4	硅烷偶联剂改性丙烯酸类压敏粘合剂及其制备方法	发明	201010533440.5	高盟股份

序号	已受理的专利名称	专利类型	申请号	申请人
5	环保型胶粘剂及其制备方法	发明	201010266587.2	高盟股份
6	复膜铁用粘合剂及其制备方法	发明	201010266575.X	高盟股份
7	对高速铁路用挤塑板进行粘接的聚氨酯胶粘剂及其制备方法	发明	201010220559.7	高盟股份
8	一种低成本粘合剂及其制备方法	发明	201010220522.4	高盟股份
9	抗介质及助剂的复合粘合剂的制备方法	发明	201010195487.5	高盟股份
10	溶剂型聚氨酯植绒胶及其制备方法	发明	201010195482.2	高盟股份
11	耐低温封口胶粘剂及其制备方法	发明	201010192014.X	高盟股份
12	压敏粘合剂及其制备方法	发明	201010192011.6	高盟股份
13	汽车贴膜用粘合剂及其制备方法	发明	201010192010.1	高盟股份
14	PET 复合铝板用粘合剂的制备方法	发明	201010147553.1	高盟股份
15	适用于高铁滑动层的单组份粘合剂的制备方法	发明	201010146500.8	高盟股份
16	阀袋用粘合剂的制备方法	发明	201010139603.1	高盟股份
17	耐温型复合粘合剂的制备方法	发明	201010139595.0	高盟股份
18	水性紫外光固化上光油及其制备方法	发明	201010119202.X	高盟股份
19	溶剂型复合粘合剂的制备方法	发明	201010137744.X	高盟股份
20	紫外光固化纸张上光油	发明	201010119195.3	高盟股份
21	高硅含量的硅丙乳液及其制备方法	发明	201010119191.5	高盟股份
22	保护膜用压敏粘合剂及其制备方法	发明	201010114541.9	高盟股份
23	溶剂型阻燃压敏粘合剂及其制备方法	发明	201010114538.7	高盟股份
24	紫外光固化复合粘合剂的制备方法	发明	201010112803.8	高盟股份
25	聚氨酯酯潜固化型油墨用树脂的制备方法	发明	201010112789.1	高盟股份
26	聚偏二氯乙烯用水性底涂剂的制备方法	发明	201010103646.4	高盟股份
27	用于铝蜂窝板夹层结构的贴膜粘合剂的制备方法	发明	201010102767.7	高盟股份
28	单组分抗介质粘合剂的制备方法	发明	201010102760.5	高盟股份
29	聚氨酯胶粘剂的制备方法	发明	201010102863.1	高盟股份
30	双组分硅氧烷改性聚氨酯密封胶的制备方法	发明	201010102862.7	高盟股份
31	醇溶性装饰胶及其制备方法	发明	201010100572.9	高盟股份
32	醇溶性复膜胶及其制备方法	发明	201010100539.6	高盟股份
33	醇溶性树脂组合物、醇溶性上光油及其制备方法	发明	201010100537.7	高盟股份
34	环保型铝结构复合材料用粘合剂的制备方法	发明	200910237970.2	高盟股份
35	热熔反应型复合材料用粘合剂的制备方法	发明	200910237969.X	高盟股份
36	无溶剂纺织复合材料用粘合剂的制备方法	发明	200910237968.5	高盟股份
37	水性丙烯酸乳液、镀铝膜复合材料用水性粘合剂及其制备方法	发明	200910238065.9	高盟股份
38	水性丙烯酸乳液、塑塑复合材料用水性粘合剂及其制备方法	发明	200910238064.4	高盟股份
39	水性丙烯酸乳液、珠光膜复合材料用水性粘合剂及其制备方法	发明	200910238063.X	高盟股份

序号	已受理的专利名称	专利类型	申请号	申请人
40	具有较宽温度适用范围的压敏粘合组合物及其制备方法	发明	200910235672.X	高盟股份
41	压敏导电胶黏剂组合物及其制备方法	发明	200910093847.8	高盟股份
42	反光粒子用粘合剂及其制备方法	发明	200910093846.3	高盟股份
43	反光材料用单组分湿固化的粘合剂的制备方法	发明	200910090600.0	高盟股份
44	木塑复合粘合剂的制备方法	发明	200910090599.1	高盟股份
45	复合黏合剂主剂的制备方法及复合黏合剂	发明	200910091038.3	高盟股份
46	可水分散的水性复合黏合剂用固化剂的制备方法	发明	200910088079.7	高盟股份
47	碳包覆纳米磷酸铁锂复合正极材料的制备方法	发明	200910088078.2	高盟股份
48	常温粘合组合物及其制备方法	发明	200910088077.8	高盟股份
49	一种玻璃密封胶底涂剂的制备方法	发明	200910087090.1	高盟股份
50	一种玻璃包边胶的制备方法	发明	200910087089.9	高盟股份
51	一种 UV 光固化油墨用树脂的制备方法	发明	200910085954.6	高盟股份
52	水溶性丙烯酸树脂的制备方法	发明	200910084616.0	高盟股份
52	一种干式复合水性纸塑复膜胶及其制备方法	发明	200910083336.8	高盟股份
54	一种热固型复合粘合剂的制备方法	发明	200910081901.7	高盟股份
55	醇溶型油墨用树脂的制备方法及应用	发明	200910081200.3	高盟股份
56	一种二次锂离子电池正极材料硅酸镍锂的制备方法	发明	200910081199.4	高盟股份
57	水性复合胶粘剂及其制备方法与应用	发明	200810247380.3	高盟股份
58	一种复合粘合剂的制备方法及粘合剂的应用	发明	200810240007.5	高盟股份
59	用于无粉 PVC 手套的防针孔型水性涂饰剂及其制备方法	发明	200810226075.6	高盟股份
60	一种水性聚氨酯分散体的制备方法	发明	200810225234.0	高盟股份
61	一种耐高温水性聚氨酯胶粘剂及其制备方法	发明	200810117013.1	高盟股份
62	一种无溶剂型双组分聚氨酯胶粘剂及其制备方法	发明	200810114297.9	燕山科技 高盟股份
63	常温封口胶粘剂用乳液及其制备方法	发明	200810113233.7	燕山科技 高盟股份
64	用于 PVC 无粉手套的高稀释比水性涂饰剂及其制备方法	发明	200810113037.X	燕山科技 高盟股份
65	一种水性油墨用连接料树脂的制备方法与应用	发明	200810112185.X	燕山科技 高盟股份
66	水性复合粘合剂及其制备方法与应用	发明	200810111851.8	燕山科技 高盟股份
67	聚氨酯复合材料的制备方法	发明	200710177952.0	高盟股份
68	单组分反应型热熔粘合剂和使用它的钢板复合材料	发明	200710064084.5	高盟股份
69	无粉 PVC 手套用的功能性 PVC 塑溶胶及其应用	发明	200710063988.6	高盟股份

（3）已获得专利证书的国家发明专利在生产经营中的实际作用

序号	已获得的国家发明专利	在生产经营中的实际作用
1	转移印刷组合物及其制备方法	储备待产业化技术
2	一种 PVC 手套的涂饰剂	储备待产业化技术
3	一种低温涂布的单组分无溶剂聚氨酯粘合剂及其制备方法	储备待产业化技术
4	一种水性丙烯酸复合胶粘剂的制备方法	储备待产业化技术
5	一种彩色涂层钢板复合材及其使用的胶粘剂	已产业化，用于复膜铁专用胶
6	软包装复合粘合剂及其制备方法	已产业化，用于软包装用复合聚氨酯胶粘剂
7	一种反光材料专用粘合剂及其制备方法	已产业化，用于反光材料复合用胶粘剂
8	一种双组份聚氨酯胶粘剂及其制备方法	已产业化，用于软包装用复合聚氨酯胶粘剂
9	一种耐高温铝箔上光剂及其制备方法	早期产品技术，已停用
10	一种热熔胶粘剂	早期产品技术，已停用
11	密封胶用耐高温耐水聚氨酯组合物及其制备方法	储备待产业化技术
12	印刷油墨用环保型连接料树脂	已产业化，用于油墨粘结料

（4）发行人正在申请的专利的进展情况

发明专利的取得在申请人提交专利申请后，审批的程序包括以下五个阶段（前一个程序审查合格后进入下一个程序）：1、受理，递交申请文件，取得受理通知书，确定申请日期；2、初审，形式审查合格后出具初审合格通知书；3、公布，公开发明申请文件，初审合格后进入公布阶段，并可申请提前排队进入实质审查阶段；4、实质审查，实质审查阶段根据申请文件准备情况会跟审查员有多次沟通，最后意见陈述通过后出具实审合同通知书；5、授权，实质审查通过后即出具授权通知书，按照授权通知书的要求办理领取专利证书手续。发明专利的申请整个过程一般约为 2.5-3.5 年，具体时间还取决于审查员的审查速度与申请资料的翔实程度。发行人正在申请的专利一共为 69 项，具体进展如下：

申请年份	发明专利项数	目前所处阶段
2007	3	全部进入实质审查
2008	10	全部进入实质审查
2009	23	全部进入实质审查
2010	33	26 项进入实质审查，另 7 项初审合格
合计	**69**	**62 项进入实质审查，另 7 项初审合格**

上述 69 项正在申请的专利的申请进度均处于正常审核状态。

根据《中华人民共和国专利法》第三十九条规定：“发明专利申请经实质审查没有发现驳回理由的，由国务院专利行政部门做出授予发明专利权的决定，发给发明专利证书，同时予以登记和公告。发明专利权自公告之日起生效。

六、 特许经营权

发行人无特许经营权。

七、 发行人主要产品生产技术所处阶段

（一）发行人拥有的核心技术情况

1. 发行人拥有的核心技术

发行人拥有集复合聚氨酯胶粘剂基础研究、应用技术开发于一体的核心技术体系。基础研究表现为原材料甄别、反应体系创新、配方设计、助剂合成等；应用技术开发表现为以市场为导向，充分发挥聚氨酯产品优异性能，将复合聚氨酯胶粘剂引入到更多领域。同时，发行人创业团队和核心技术人员多为复合聚氨酯胶粘剂行业内专家，核心技术均来源于自主研发创新，无外购技术的情况。

（1）耐135℃高温蒸煮及水煮复合系列塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂

发行人自主研发的耐 135℃高温蒸煮及水煮复合系列产品，该类产品具有很好的耐热性、耐化学性、耐水解等特性，对薄膜具有良好的润湿性和涂布性，对于 PA、PET、CPP 和铝箔材料之间有较高的初粘力和优异的复合强度，适用于可耐 135℃、30 分钟蒸煮杀菌包装。该产品各类技术指标达到国内领先、国际先进水平，被广泛应用于铝塑、塑塑等结构的食品软包装领域。目前发行人的产品 YH3166A/YH3166B 盖膜专用胶粘剂、YH8160A/YH8160B135℃高温蒸煮胶粘剂、YH502S/YH20 135℃高温蒸煮复合胶粘剂等产品均属于该系列产品，其中，YH502S/YH20 135℃高温蒸煮复合胶粘剂获得国家专利，专利号为 00103599.1。耐 135℃高温蒸煮及水煮复合系列产品在技术上达到国内领先水平，与市场上其他竞争同类产品主要技术水平比较如下：

技术指标	发行人产品	国内同类产品	国际同类产品	备注	技术水平
蒸煮时间(min,135℃)	≥30	≥30	≥30	时间越长性能越优	国际先进
剥离强度(N/15mm,23℃)	≥7.8	≥6	≥7.5	剥离强度越高性能越优	国际先进
蒸煮前后剥离强度变化(N/15mm,23℃)	增加 1~2	减少 2~4	减少 1~3	剥离强度增加性能越优	国际先进

（2）抗介质复合系列塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂

发行人自主研发的抗介质复合系列产品，对薄膜具有良好的润湿性和涂布性，对于 PA、PET、CPP 和铝箔材料之间有较高的初粘力和优异的复合强度。具有良好的耐化学介质及辛辣物、耐高低温、长期贮存等性能。产品主要在含油、盐、酒，还有辛辣物、香料，甚至醋酸、柠檬酸、乳酸、糖、硫化物、氧化物等物质的食品包装上以及在液体农药包装上大批量使用。目前发行人的产品 YH3640A/YH3640B 液体农药包装复合胶粘剂、YH3150/YH10 抗介质复合胶粘剂等产品均属于该系列产品，其在技术上达到国内领先水平，与市场上其他竞争同类产品主要技术水平比较如下：

性能及指标	发行人产品	国内同类产品	国际同类产品	备注	技术水平
阻隔性（40℃,7 天）	很好	一般	一般	阻隔性能越好性能越优	国际先进
适用性（液体农药）	很好	好	好	适用性越好性能越优	国际先进

（3）反光材料复合用胶粘剂

发行人自主研发的反光材料复合用胶粘剂及其制备技术于 2005 年获得专利号为 ZL200510102934.7 的发明专利，并于 2008 年获得国家科学技术部、环境保护部、商务部、质量监督检验检疫总局颁发的国家重点新产品。其核心技术一方面在于以分子量为 3000 的聚酯多元醇经过多异氰酸酯改性后的分子链段具有非常恰当的软硬段比例，即聚酯多元醇作为软嵌段，异氰酸酯作为硬嵌段，从而使得该反光材料复合用胶粘剂本体形成了良好的相分离，在粘合强度上达到了最佳，同时使得其有良好的耐温、耐老化、耐水洗性能；另一方面在于聚酯多元醇所用二元酸为芳香族，改性后聚氨酯结构中含有较多量的芳香环，与组分 B 固化后，形成的反光胶粘剂层相对于原来的聚酯多元醇有着较高的硬度，适用于对柔软度要求不高，但对附着力有着较高要求的反光基材，支链多元醇的引入使其

耐温性能有了较大提高，增强了对发光材料的附着牢度。该产品胶体呈淡黄色透明液体，对反光材料如玻璃微珠和尼龙、涤纶、橡胶、皮革等基材之间有很强的粘合力。制成的成品可耐 60℃和 90℃水洗 10 小时以上，在使用中受风吹雨淋不老化不脱落；制成的反光胶膜，在太阳直接照射下，一年内不发生黄变现象；用于反光警服上，柔软耐高温水洗，反光效果极佳。该产品不但弥补了国产反光材料用胶粘剂的欠缺，且其各类技术指标达到国际先进水平，可广泛应用于反光警服、反光隔离带、反光路标、反光标线、反光车号牌等终端产品。目前发行人此类技术已达国际先进水平，与市场上其他竞争同类产品主要技术水平比较如下：

性能及指标	发行人 产品	国内 同类产品	国际 同类产品	备注	技术水平
使用寿命（年）	5	4	5	使用寿命越长 性能越好	国际先进
反光微珠的保有率 （%,90℃水洗）	99	60	99	保有率越高 性能越好	国际先进
反光度 R_A 保留度 （%，30 次循环洗涤）	50~70	30~40	50~60	保留度越高 性能越好	国际先进
耐洗涤时间 （小时，90℃水洗）	10	5	10	耐洗涤时间越长 性能越好	国际先进
耐候性（一年日晒）	很好 （无黄变）	很差 （严重黄变）	一般 （略黄变）	耐候性越好 性能越好	国际先进

（4）油墨粘结料

发行人自主研发的油墨粘结料已于 2010 年获得专利号为 200710064074.1 的国家发明专利。该产品具有无苯无酮、粘接强度好、韧性强、耐高低温、耐化学性优良等特性，各类性能和指标达到国内领先、国际先进水平；其核心技术在于向传统聚氨酯引入脲基甲酸酯高内聚力基团提高其油墨层强度，引入了非极性的低表面张力且电子云分布均匀的基团代替分子中部分强极性基团，从而使得油墨粘结料配制成的油墨不但对 PET、PA 等表面张力较高的极性基材具有良好的附着牢度，同时对 PE、PP 等经处理或未处理的表面张力较低的非极性基材也具有良好的附着牢度。该粘结料提升了印刷油墨产品的附着性、稳定性，使其具有良好的润湿分散性、透明度高、耐酸碱性、耐光性、耐水性、耐高温等性能，可广泛应用于食品、日用品包装印刷领域。公司产品符合新国家标准《GB/T10004 包装用复合膜、袋干法复合、挤出复合》的要求。目前，公司产品与市场上其他竞争同类产品主要技术水平比较如下：

性能及指标	发行人产品	国内同类产品	国际同类产品	备注	技术水平
附着牢度(%)	95~99	80~90	95~99	附着牢度越高性能越好	国际先进
细度(μm)	≤10	≤15	≤12	细度越小性能越好	国内领先
初干厚度(mm)	25~45	20~25	30~40	初干厚度越大性能越好	国内领先
着色力(%)	100~106	90~98	98~106	着色力越高性能越好	国际先进
剥离强度（N/cm，非极性基材）	3～6	--	1～3	剥离强度越大性能越好	国际先进

（5）高铁用聚氨酯胶粘剂

发行人自主研发的高铁用聚氨酯胶粘剂，其中 CRTSⅡ型滑动层粘接料满足高速铁路《客运专线铁路 CRTSⅡ型板式无砟轨道滑动层暂行技术条件》中对胶粘剂的所有性能要求，是国内首创（专利申请号：201010102863.1）。高速铁路对胶粘剂的性能要求极为苛刻，普通胶粘剂很难满足要求：①要求拉伸强度高，伸长率控制在很小的范围内(60%-120%)；②要求对多种基材（混凝土、挤塑板、聚脲涂层、碱处理等）都具有很好的粘接强度；③要求高固体含量、低粘度和合适的凝胶时间；④产品在工地使用，环境难以控制，要求胶粘剂受温湿度的影响小。这些要求许多是相互矛盾的，体现在：高固含且要求施工方便（即粘度低），对于分子结构设计是个创新；伸长率控制在很小范围内，则要求分子结构能准确控制；既要固化快，又要控制不产生气泡，因此体系内要添加吸湿、抑泡等功能助剂。发行人利用自身的技术优势，通过分子设计，解决无溶剂和低粘度的矛盾，以及高拉伸强度与高粘接强度的矛盾。通过助剂的筛选与组合，解决快速固化与不起泡的矛盾。采用“预聚+高速分散+行星搅拌”的先进生产工艺，将化学合成与物理变化完美结合，精确控制分子结构、填料细度以及体系粘度，得到细腻均匀、力学性能高、粘接性能好的 CRTSⅡ型滑动层粘接料。

该产品性能经中国铁道科学研究院和国家建筑材料检测中心检验，完全达到高铁滑动层用胶粘剂的性能要求，同时在适用期、拉拔粘接强度、断裂伸长率等技术指标上超过国际同类产品。实际应用证明，该产品操作工艺简单，环境适应性强，粘接强度高，不但弥补了国内高速铁路用聚氨酯胶粘剂的欠缺，而且对比进口聚氨酯胶粘剂产品具有显著的成本优势。该产品在技术上达到国内领先、国际先进水平，与市场上国际同类产品主要技术水平比较如下：

技术指标	发行人产品	国际同类产品	指标要求	备注	技术水平
凝结时间(min,20℃)	50	40	30~60	凝结时间越长性能越好	国际先进
拉伸强度(MPa)	6	6	≥5	拉伸强度越大性能越好	国际先进
断裂伸长率(%)	101	114	60~120	指标范围内中间状态性能越好	国际先进
拉拔粘接强度（MPa，混凝土板）	2.9	2.5	≥2.5	拉拔粘接强度越高性能越好	国际先进
拉拔粘接强度（MPa，聚脲防水层、混凝土板）	2.8	2.1	≥1	拉拔粘接强度越高性能越好	国际先进

（6）水性特种粘结料

发行人自主研发的水性特种粘结料作为北京市自主创新产品，被科学技术部列入2008年度国家火炬计划项目，被北京市评为2009年度北京市火炬计划项目，2010年被科学技术部评为国家重点新产品。该产品具有优异的抗助剂（厚PE膜复合强度高）、耐化学药品性能、卫生性能好，初始和剥离强度高，熟化时间短，能耗低，生产效率高，各类技术指标达到国内外领先水平。该产品可广泛应用于洗涤和化妆品、食品、药品等包装以及烟草等领域。该产品在技术上达到国内领先水平，与市场上其他竞争同类产品主要技术水平比较如下：

技术指标	发行人产品	国内同类产品	国际同类产品	备注	技术水平
初始剥离强度(N/15mm)	>1.5	--	<1.5	初始剥离强度越大性能越优	国际先进
PA复合厚PE剥离强度(N/15mm)	8	无法达标	<8	剥离强度越大性能越优	国际先进
PET复合厚PE剥离强度(N/15mm)	4	无法达标	<4	剥离强度越大性能越优	国际先进

2. 核心技术产品占营业收入比例

项目	2010年	2009年	2008年
核心技术产品收入（万元）	24,982.10	16,539.40	14,834.90
占高性能复合聚氨酯胶粘剂收入比例	78.04%	78.43%	75.78%
占营业收入的比例	73.87%	74.94%	72.56%

（二）主要产品生产技术所处的阶段

序号	产　　品	生产技术所处阶段	技术水平	知识产权情况
1	121℃高温蒸煮复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
2	盖膜专用胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
3	135℃高温蒸煮复合胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
4	镀铝膜专用复合胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
5	通用型复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
6	超高固含量普通复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
7	高粘度快速固化复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
8	超低残留复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
9	水煮型复合胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
10	耐蒸煮复合胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
11	专用复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
12	超高固含量复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
13	挤出复合胶粘剂（底涂剂）	大批量生产	国内领先	自主开发
14	抗介质复合胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
15	液体农药包装复合胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
16	低粘度复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
17	抗助剂镀铝薄膜复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
18	铝塑复合胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
19	水性镀铝膜专用复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
20	镀铝复合胶粘剂	大批量生产	国内领先	自主开发
21	反光材料专用胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
22	环保型油墨用连接料树脂	大批量生产	国际先进	自主开发
23	高铁滑动层聚氨酯胶粘剂	大批量生产	国际先进	自主开发
24	耐 135℃高温蒸煮系列	大批量生产	国际先进	自主开发

（三）技术保密措施

由于复合聚氨酯胶粘剂大量采用复合配方技术进行产品生产，因此配方的研究和保护是发行人生产经营过程中的关键环节之一，也是发行人保持生产技术及市场地位领先并与国内外竞争对手竞争的核心。为此，发行人制订了严格完善的技术保密制度，包括①研发、生产、市场三大体系分段管理，建立严格的信息沟

通制度，核心配方的原材料在厂内流转一律采用编码而不出现具体的原材料名称；②在技术资料等文档管理方面拥有一套完善的保密管理体系，将资料分为秘密级资料、机密级资料和绝密级资料，对各级文档的查阅有详细、明确的规范指引，可有效的保障产品资料、技术资料的外泄；③所有技术人员及有关人员都与发行人签署了技术保密协议和竞业限制协议，从法律上保证技术秘密的安全性；

同时，发行人致力于营造大家庭式的企业文化氛围，建设和谐的工作环境，倡导“创新、团结、高效、关爱、安全”的企业价值观，将技术泄密的主观风险降低到最小。

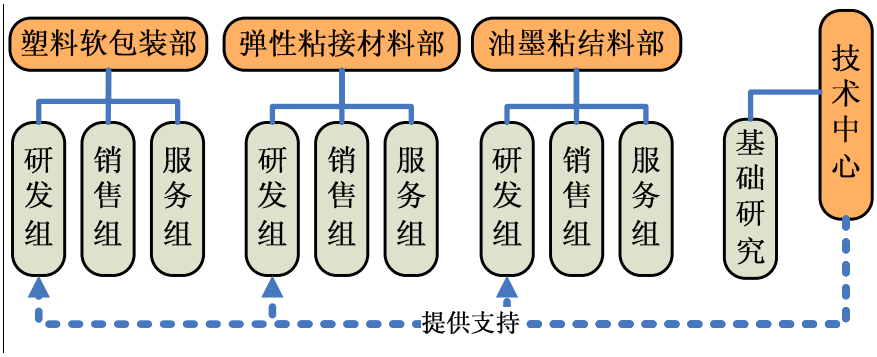
（四）研发情况

1. 技术开发机构的设置

作为国内最早进入复合聚氨酯胶粘剂研究领域的企业之一，发行人已成为国内最大、研发实力最为雄厚的复合聚氨酯胶粘剂生产研发企业。公司在科技创新、技术产业化的指导思想下，根据市场需求组织技术研究与产品开发。2006 年北京市工业促进局、北京市发展和改革委员会、北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局发布京工促发(2006)17 号文批准，发行人组建了北京市级企业研发中心，承担着公司复合聚氨酯胶粘剂产品研发的组织和实施活动。

从研发队伍来看，发行人拥有一支由行业专家领军的，位居国内首位的复合聚氨酯胶粘剂技术研发队伍，在 58 人的研发团队中，有 4 名博士、18 名硕士，技术研发由副总经理直接负责，实行以产品市场为导向的管理模式。公司共设三个业务部：塑料软包装部、弹性粘接材料部、油墨粘结料部。每个业务部都分别具有研发职能，包括本业务部产品的性能改进，根据客户的不同需求提供个性化的全套产品实施方案，对质量异常进行追踪和分析；技术中心负责公司技术管理工作，为三个业务部的研发组提供技术上的支持，促进各业务部完善产品性能、提供产品各项技术指标；除此之外，技术中心下还设有基础研发，负责公司新产品开发的小试至试生产阶段的全流程管理及相关技术管理工作，待产品成熟以后再可分立为新的业务部，对产品进行更专业的拓展、提升。公司至今已形成具有健全体系、合理结构，能够协调运行的研发体系。

本公司技术开发机构设置如下图所表示：



2. 正在从事的研发项目进展情况

公司目前正在研究开发的主要新产品如下：

项目名称	项目来源	项目阶段
锂电池包装复合粘合剂	自主研发	小批量生产
用于高弹反光材料的专用粘合剂	自主研发	小批量生产
无纺布复合水性聚氨脂胶粘剂	自主研发	小批量生产
水性聚氨酯底涂	自主研发	小批量生产
列车机车水性防腐涂层胶	自主研发	小批量生产
高铁挤塑板聚氨酯胶粘剂	自主研发	小批量生产
无溶剂型双组分聚氨脂胶粘剂	自主研发	小批量生产
彩色涂层钢板复合材料及其试用的胶粘剂	自主研发	中试研发
太阳能背板复合粘合剂	自主研发	中试研发
低温涂布的单组分无溶剂聚氨酯粘合剂	自主研发	小试研发
145℃高温蒸煮复合粘合剂	自主研发	小试研发

3. 报告期发行人研发费用情况

公司报告期内研发费用及占营业收入的比例见下表：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
研发费用金额（万元）	2,011.50	1,601.46	1,327.06
占营业收入比例	5.95%	7.26%	6.49%

报告期内发行人所发生的研发费用主要用于新品开发，其所发生的费用不符合资本化条件，全部记入当期损益。报告期内研发费用构成情况如下：

单位：万元

费用明细	2010 年度	2009 年度	2008 年度
职工薪酬	183.70	123.43	133.58
差旅费	55.82	82.32	71.61
办公费	109.20	135.95	107.72
水电费	13.11	4.41	7.85
科研用低值易耗品	26.65	49.63	39.91
研发原料费用	1,445.28	1,105.62	897.86
项目推广费	29.64	16.19	38.21
折旧费	89.92	67.84	21.34
测试、认证费	58.18	16.06	8.98
合　　计	**2,011.50**	**1,601.46**	**1,327.06**

4. 技术创新机制

发行人一直以来以创新为动力，专注于复合聚氨酯胶粘剂行业，在竞争中不断扩大技术优势，逐渐缩小与国际先进水平的差距，目前在一些应用领域已形成与国际同行竞争的技术实力。其技术创新机制主要包括以下两个方面：

（1）市场导向的技术开发系统

发行人的技术中心、销售部门通过与客户频繁、密切交流，共同调研新产品信息，关注各领域的应用需求，通过发现问题、提供产品应用和工艺手段，深入引导客户需求。技术中心的研究使发行人在提供产品的同时，还能为客户提供全面的服务和解决方案，大大提高了产品的附加值；同时，销售部门会有专人负责对市场供需关系进行研究以及对国内外复合聚氨酯胶粘剂行业最新信息情报进行搜集整理，将市场最新需求、最新动态及时反映给技术中心，从而为发行人不断进入新的下游广阔应用市场创造条件。

（2）有效的奖励与激励机制

发行人的技术中心通过外引内联，广纳人才，建立了一支高素质的科研试产队伍。为激励员工更好开展研发工作，迅速推动课题的有效进行，发行人建立了有效的人才激励机制。

发行人遵循“奖优罚劣，一视同仁，公平合理，有章可循”的奖励原则，确保技术员工有一个和谐的工作环境：“季度明星奖、优秀员工奖、十佳岗位标兵奖”等一系列奖项均在很大程度上调动了技术人员对工作的积极性；同时，发行人设立课题完成奖，对于提前完成的项目给予加快奖，对于上线的项目，当销售完成一定程度时还给予产业化成果转化奖；对于具有重大创新的工艺，发行人获得专利后给予相关人员专项奖励，发行人还鼓励技术研发人员进行发明创造、发表技术论文、申请政府科技进步奖等促进技术创新的行为。发行人激励机制明晰和有效的实施为研究开发人员的创新意识、开拓精神的培养提供了良好的土壤。

5. 核心技术人员情况

发行人核心技术人员共 9 名，研发人员 58 名，研发人员占员工总数的比例为 17.16%。发行人核心技术人员情况介绍如下：

（1）王子平

王子平先生简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中“一 /（一）董事”。

（2）邓煜东

邓煜东先生简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中“一 /（一）董事”。

（3）沈 峰

沈峰先生简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中“一 /（一）董事”。

（4）罗善国

罗善国先生简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中“一 /（二）监事”。

（5）于钦亮

于钦亮先生简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中“一 /（二）监事”。

（6）张淑萍

女，汉族，出生于 1975 年 7 月，无境外永久居留权。2007 年 7 月毕业于北京化工大学，获硕士学位。2007 年加入高盟化工，主要从事水性聚氨酯胶粘剂及其他反应型胶粘剂研究。工作期间发表学术文章 10 篇，申请国家发明专利 5 项，其中所主持自主研发的水性聚氨酯胶粘剂荣获 2009 年火炬计划，且该项目获得 2009 年北京市优秀人才资助项目。

（7）赫长生

男，汉族，出生于 1977 年 2 月，无境外永久居留权。2004 年毕业于华中科技大学高分子化学与物理专业，获工学硕士学位。2004 年至今就职于发行人技术中心从事复合粘合剂技术研发工作。2008 年主持研发的“反光材料专用粘合剂”被列入 2008-2009 年度国家重点新产品立项项目。2009 年，主持研发的耐侯性反光胶专用粘合剂被北京市科委、市发改委、市建委、市工促局、中关村科技园区管委会等部门批准荣获北京市第二批自主创新产品称号；主持研发的环保型印刷油墨树脂连接料及产业化项目入选北京市科委科技工作基础专项-重大科技成果转化落地项目。在工作期间，已申请 19 项国家发明专利，撰写科技类论文 20 余篇。

（8）陈小锋

男，汉族，出生于 1977 年 7 月，无境外永久居留权，工程师。2004 年毕业于南开大学高分子化学专业，获理学硕士学位。在各种期刊上发表文章 10 多篇，会议论文 5 篇。其中“镀铝膜复合用水性胶粘剂的制备与性能研究”（《粘接》2008 年第 9 期）获得第十届北京青年优秀科技论文三等奖。已申请发明专利 10 项。研发项目“一种安全环保水性胶粘剂”被列入北京市火炬计划项目、北京市第六批自主创新产品，并获得中国包装联合会包装行业高新技术研发资金项目。研发项目“镀铝塑料包装专用环保水性胶粘剂”获得北京市高成长企业自主创新项目和北京市高新技术成果转化项目。2007 年获得北京市优秀人才资助计划。

（9）田立云

女，汉族，出生于 1977 年 8 月，无境外永久居留权。2006 年毕业于北京航空航天大学材料科学与工程学院材料学专业，获工学硕士学位。2000 年至 2003 年，在兵器工业集团公司第五三研究所从事研究工作。2006 年 4 月加入高盟化工，从事聚氨酯类复合胶粘剂、密封胶等领域的研发。主持“无溶剂型聚氨酯复合胶粘剂”研究。已申请 4 项国家发明专利，发表科技类论文 15 余篇。

6. 核心技术人员变动情况

公司核心技术人员长期以来较为稳定，最近两年不存在变动情况。

第七节　同业竞争与关联交易

一、 发行人同业竞争情况

（一）实际控制人、控股股东与公司同业竞争情况

1. 实际控制人与公司不存在同业竞争

公司实际控制人为冼燃、凤翔、戴耀花、李学银。目前，上述 4 位实际控制人除高金集团及广东毅昌投资有限公司外无其他直接对外投资。4 位实际控制人通过高金集团间接持有发行人股份，未在发行人以及发行人的子公司直接持有股份或股权，高金集团及其控制的企业与公司不存在同业竞争（详见“2. 控股股东与公司不存在同业竞争。”和“3. 控股股东控制的其他企业与公司不存在同业竞争”）；同时，冼燃、戴耀花分别直接持有广东毅昌投资有限公司 42.90%、0.90%的股权（详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七/（二）/2 实际控制人控制的其他企业情况”）。广东毅昌投资有限公司经营范围为：以自有资金进行项目投资；投资咨询（不含证券、期货）。经营范围与发行人经营范围不存在重合。综上，公司实际控制人与本公司不存在同业竞争。

2. 控股股东与公司不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东高金集团持有公司 4,008.00 万股，占公司本次发行前总股本的 50.10%。高金集团目前主要从事实业投资、资产管理业务，经营范围为：自有资金投资实业。研究、开发：电子计算机软硬件、网络设备，通信设备，电子产品，生物制品，塑料材料及产品，塑料模具，注塑模具，化工产品（不含易燃易爆危险品），金属材料，绝缘材料及制品，汽车零件，家用电器。塑料模具，注塑模具的技术服务。开发、加工、生产：电子产品、通信设备。货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。在高金集团的实际经营活动中，除了实业投资以外未开展其他业务，故高金集团与公司不存在同业竞争。

3. 控股股东控制的其他企业与公司不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	出资比例	经营范围
1	广州康鑫塑胶有限公司	60.00%	生产、加工塑料产品、金属制品，销售本企业产品（涉证产品除外）
2	广州金悦塑业有限公司	71.43%	塑料、化工、电器、建材新产品的开发、研究、技术服务。批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。环保技术产品、模具及配件、金属材料的研究、开发、技术服务（国家专营专控项目除外）
3	广州维科通信科技有限公司	79.00%	研究、开发通信设备、通信终端产品、电子产品、电子计算机配件、集成电路。通信软件开发、销售
4	广州毅昌科技股份有限公司	42.99%	研究、开发、加工、制造、汽车零件、家用电器、注塑模具、冲压模具。汽车技术设计。电子计算机软件技术开发。批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（加工、制造项目限分支机构经营）
4.1	青岛恒佳塑业有限公司	毅昌科技持股75.00%	工程塑料制品及其模具、配件的加工、制作；电视机整机制造；货物进出口
4.2	无锡金悦科技有限公司	毅昌科技持股75.00%	开发电子计算机软件技术；研发加工制造塑料制品；加工制造模具
4.3	安徽毅昌科技有限公司	毅昌科技持股100.00%	工程塑料、化工原料（不含危险品）、精密塑胶及制品的生产、装配、销售；家电产品、五金模具、五金冲压件及相关材料的设计、生产、销售。自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外
4.4	江苏毅昌科技有限公司	毅昌科技直接及间接持股100.00%	液晶背光模组紧密钣金件、高端电视结构件、金属模具研发、生产、加工、销售；汽车零件、家用电器、改性塑料材料、钣金材料、装饰材料、塑料及其制品的研发、销售；电子计算机软件技术开发
4.5	江苏设计谷科技有限公司	毅昌科技直接及间接持股100.00%	电子信息产品、汽车配件、家用电器、通讯产品、医疗器械、家具的创意概念、外观造型和结构工艺设计；模型手板加工；模具开发技术咨询、产品包装设计、营销推广设计、平面广告设计、网页设计、企业形象设计、设计咨询和培训；零配件及材料的技术咨询、专利申请服务；物业管理、房屋租赁
4.6	沈阳毅昌科技有限公司	毅昌科技直接及间接持股100.00%	注塑模具、冲压模具、工程塑料制品、钣金材料制品设计；模具外协加工；工程塑料制品制造；电子计算机软件技术开发；电视机、电视机料件及模具批发零售；自营和代理各类商品和技术进出口
4.7	广州设计谷设计有限公司	毅昌科技持股100.00%	电子信息产品、汽车配件、家用电器、通讯产品、医疗器械、家具的设计；模型加工；模具设计；产品包装设计；平面广告设计；企业形象设计

序号	公司名称	出资比例	经营范围
4.8	重庆一创精密塑业有限公司	毅昌科技直接及间接持股100.00%	汽车零部件（不含发动机）、电器机械零配件的生产、装配、销售；家电产品、五金模具、五金冲压件及相关材料的设计、生产、销售等。
4.9	厦门一创科技有限公司	毅昌科技持股100.00%	研发、制造：电视机结构件、汽车零件、家用电器、注塑模具、冲压模具、改性塑料材料、钣金材料、装饰材料、塑料及其制品；电子计算机软件技术开发，并提供相关技术咨询与服务；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。
5	重庆高金实业有限公司	59.5375%	大型零部件精密加工、汽车冲压焊接零件、汽车冲压模具、发动机零部件设计制造加工
6	四川东材科技集团股份有限公司	51.00%	绝缘材料的研发、生产与销售
6.1	四川东方绝缘材料股份有限公司	东材科技持股99.32%	绝缘材料、塑料材料、化工材料的制造、销售，出口本企业自产的绝缘材料及其生产设备和原辅料，进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件，科技信息咨询、技术服务，危险化学品储存、经营（按许可证核准的范围经营）。
6.2	绵阳东方绝缘漆有限责任公司	东材科技持股100.00%	绝缘漆制造、销售，化工产品销售，机械配件加工，电工器材、水暖器材加工维修，危险化学品的生产、储存、经营（以许可证核准的项目为准），绝缘材料、塑料材料、化工材料的制造、销售，出口本企业自产的绝缘材料及其生产设备和原材料，进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；科技信息咨询、技术服务。
6.3	四川东材绝缘技术有限公司	东材科技持股83.33%	绝缘材料技术的研究开发、绝缘材料的制造及销售，绝缘技术咨询服务及技术人员培训服务，成套工程化技术转让，高分子材料、精细化工产品（不含易燃易爆易制毒品）的研究开发、制造及销售。
7	四川安捷车业投资有限公司	79.63%	销售汽车、汽车相关产业投资
7.1	四川安捷汽车技术服务有限公司	安捷车业投资持股95.00%	销售汽车（含东风标致汽车）及配件；汽车装饰及技术服务；二手车销售；汽车租赁；一类机动车维修（小型车辆维修）（凭许可证经营，有效期至2012年9月27日）；机动车辆保险、家庭财产保险、意外伤害保险
7.2	四川乐山安捷汽车销售服务公司	安捷车业投资持股95.00%	汽车（广州本田轿车）、汽车配件、轮胎、润滑油销售；汽车美容、汽车装饰；代理机动车辆保险（有效期至2011年12月29日）；一类机动车维修（小型车辆维修）（有效期至2012年11月30日）

序号	公司名称	出资比例	经营范围
7.3	乐山安捷汽车技术服务有限公司	安捷车业投资持股 100.00%	销售东风本田牌汽车、汽车配件、汽车轮胎、润滑油；汽车美容；代理机动车辆保险（有效期至 2011 年 12 月 29 日）；一类机动车维修（小型客车含轿车维修）（有效期至 2014 年 11 月 2 日）；二手车经销
7.4	四川安捷致诚二手车销售有限公司	安捷车业投资持股 95.00%	二手车经销、汽车美容、装饰
7.5	四川安捷顺诚汽车服务有限公司	安捷车业投资持股 95.00%	汽车租赁服务；汽车信息咨询；组织文体交流活动；汽车展览、展示服务；汽车美容服务
7.6	乐山安捷奥信汽车销售服务有限公司	安捷车业投资持股 100.00%	销售普通货车、汽车配件
8	广州高金科技创业服务有限公司	100%	为科技创业型企业提供项目投资策划；以自有资金铎外进行投资(法律法规禁止投资的项目除外)；企业管理咨询；企业形象策划；翻译服务；电脑打字、录入、校对、打印服务；电脑排版、装订服务；复印、传真、电话服务；物业管理

控股股东控制的其他企业没有经营与公司相同或相似业务（控股股东、实际控制人直接控制的其他企业的详细情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七/（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况”）。

基于以上情况，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（二）控股股东及实际控制人出具的避免同业竞争的承诺

为避免在以后经营中产生同业竞争，发行人控股股东高金集团、实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银、高盟投资、广州诚信分别向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十 /3/ 实际控制人、控股股东、5%以上股东出具的《避免同业竞争承诺函》）”。

二、 发行人关联交易情况

（一）关联方和关联关系

根据《公司法》、企业会计准则和《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，截至本招股说明书签署日，发行人的关联方及其关联关系如下：

1. 发行人的控股股东

名　称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
广州高金技术产业集团有限公司	广州市高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号广州科技创新基地综合服务楼	自有资金投资等	人民币 58,800 万元	50.10%	50.10%

2. 发行人的实际控制人

姓名	身份证号码
冼燃	44030119681130****
李学银	22010419730609****
戴耀花	44010619740921****
凤翔	11010819580304****

上述四人中，凤翔担任发行人控股股东高金集团的董事长、总经理，冼燃和李学银任董事，戴耀花任监事。上述四人通过高金集团间接、共同持有公司50.10%股份，为本公司的共同实际控制人。

3. 其他直接或间接持有发行人 5%以上股份的股东

关联方名称	持股比例
高盟投资	高盟投资直接持有公司 21.2825%的股份
广州诚信	广州诚信直接持有公司 16.6778%的股份
袁志敏	袁志敏持有广州诚信 51%股权，为广州诚信的实际控制人，广州诚信持有公司 16.6778%的股份
王子平	王子平直接持有公司 4.8750%的股份，王子平持有高盟投资 20%股权，高盟投资持有公司 21.2825%的股份
邓煜东	邓煜东直接持有公司 2.0147%的股份，邓煜东持有高盟投资 31%股权，高盟投资持有公司 21.2825%的股份

4. 控股股东及实际控制人控制、共同控制或施加重大影响的除发行人外的其他企业

序号	关联方	关联关系
1	广州康鑫塑胶有限公司	控股股东控股子公司，冼燃的配偶李玮晴任董事、戴耀花的妹妹戴春朵任董事
2	广州金悦塑业有限公司	控股股东控股子公司，实际控制人之一李学银任执行董事
3	广州维科通信科技有限公司	控股股东控股子公司，实际控制人之一冼燃的配偶李玮晴任监事
4	广州毅昌科技股份有限公司	控股股东控股子公司，实际控制人冼燃任董事长、戴耀花任副总经理
4.1	青岛恒佳塑业有限公司	毅昌科技控股子公司
4.2	无锡金悦科技有限公司	毅昌科技控股子公司，实际控制人之一冼燃任董事
4.3	安徽毅昌科技有限公司	毅昌科技全资子公司，实际控制人之一冼燃任执行董事
4.4	江苏毅昌科技有限公司	毅昌科技子公司
4.5	江苏设计谷科技有限公司	毅昌科技子公司
4.6	沈阳毅昌科技有限公司	毅昌科技子公司
4.7	广州设计谷设计有限公司	毅昌科技全资子公司
4.8	重庆一创精密塑业有限公司	毅昌科技子公司
4.9	厦门一创科技有限公司	毅昌科技子公司
5	重庆高金实业有限公司	控股股东控股子公司，实际控制人之一凤翔任董事
6	四川东材科技集团股份有限公司	控股股东控股子公司
6.1	四川东方绝缘材料股份有限公司	东材科技直接持有其 99.32%的股份
6.1.1	连云港东材绝缘材料有限公司	四川东方绝缘材料股份有限公司的全资子公司
6.2	绵阳东方绝缘漆有限责任公司	东材科技的全资子公司
6.2.1	绵阳市东方绝缘材料加工有限公司	绵阳东方绝缘漆有限责任公司的全资子公司，于 2010 年 4 月由绵阳市东方绝缘材料综合加工厂改制成立

序号	关联方	关联关系
6.3	四川东材绝缘技术有限公司	东材科技的控股子公司
7	四川安捷车业投资有限公司	控股股东控股子公司
7.1	四川安捷汽车技术服务有限公司	安捷车业控股子公司
7.2	四川乐山安捷汽车销售服务有限公司	安捷车业控股子公司
7.3	乐山安捷汽车技术服务有限公司	安捷车业全资子公司
7.4	四川安捷致诚二手车销售有限公司	安捷车业子公司
7.5	四川安捷顺诚汽车服务有限公司	安捷车业子公司
7.6	乐山安捷奥信汽车销售服务有限公司	安捷车业全资子公司
8	广州高金科技创业服务有限公司	控股股东全资子公司，实际控制人之一戴耀花任执行董事、经理
9	深圳市唯科通信科技有限公司	高金集团持股 39.5261%，实际控制人之一的李学银任董事、戴耀花的妹妹戴春朵任董事
10	广东毅昌投资有限公司	实际控制人之一冼燃持有该公司 42.9%的股权、实际控制人之一戴耀花持有该公司 0.90%的股权

5. 除控股股东外其他主要股东的实际控制人直接或间接控制或担任董事、高级管理人员的企业

除广州诚信以外，袁志敏直接或间接控制或担任董事、高级管理人员等形成的关联方情况如下表所示：

序号	关联方	关联关系
1	金发科技股份有限公司	实际控制人、董事长为袁志敏
1.1	长沙高鑫房地产开发有限公司	金发科技控股子公司
1.2	上海金发科技发展有限公司	金发科技全资子公司
1.2.1	珠海万通化工有限公司	上海金发科技发展有限公司控股子公司
1.3	天津金发新材料有限公司	金发科技全资子公司
1.4	香港金发发展有限公司	金发科技全资子公司

序号	关联方	关联关系
1.5	广州金发科技创业投资有限公司	金发科技全资子公司
1.5.1	广州金发溯源新材料发展有限公司	广州金发科技创业投资有限公司控股子公司
1.5.2	广州金发绿可木塑科技有限公司	广州金发科技创业投资有限公司全资子公司
1.5.3	吉林金谷精细化工有限公司	广州金发科技创业投资有限公司控股子公司
1.6	绵阳长鑫新材料发展有限公司	金发科技全资子公司
1.7	绵阳东方特种工程塑料有限公司	金发科技全资子公司
1.7.1	绵阳东特科技有限责任公司	绵阳东方特种工程塑料有限公司全资子公司
1.8	江苏金发科技新材料有限公司	金发科技全资子公司
2	广州萝岗金发小额贷款股份有限公司	金发科技持股 20%，袁志敏任董事长，袁志敏配偶熊海涛的侄女熊玲瑶任经理
3	乐凯胶片股份有限公司	袁志敏任董事
4	顾地科技股份有限公司	袁志敏任董事
5	广州市南菱汽车销售服务集团有限公司	袁志敏任董事
6	深圳嘉卓成科技发展有限公司	袁志敏任董事
7	河南金丹乳酸科技有限公司	袁志敏任董事
8	广州市科密电子有限公司	袁志敏任董事
9	湖南华自科技有限公司	袁志敏任董事
10	信保（天津）股权投资基金管理有限公司	袁志敏任董事
11	广东汇香源生物科技股份有限公司	袁志敏持有 883.4995 万股，持股比例为 21.1111%

6. 发行人的控股子公司和参股子公司

关联方名称	持股比例
燕山科技（注 1）	100%
南通高盟（注 2）	100%

注 1：燕山科技为发行人 2006 年 9 月 18 日设立的全资子公司

注 2：南通高盟为发行人 2010 年 3 月 24 日设立的全资子公司

此外，发行人无参股公司、合营企业和联营企业。

7. 发行人的董事、监事及高级管理人员

姓名	与本公司关系
王子平	董事长
邓煜东	董事、总经理
沈　峰	董事、副总经理
吕虎林	董事、财务总监、董秘
冼　燃	董事
李学银	董事
汪旭光	独立董事
张国有	独立董事
刘晓榛	独立董事
罗善国	监事会主席
于钦亮	监事
顾伟康	职工监事
严海龙	副总经理

公司的董事、监事及高级管理人员的详细情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

8. 其他关联方

关联方名称	关联关系
广州金海设计有限公司	实际控制人之一冼燃的弟弟冼京晖持有 57.33%股权，并任该公司董事长
广州乐聚投资顾问有限公司	实际控制人之一冼燃的弟弟冼京晖持有 90.00%股权，并任该公司监事

（二）关联交易情况

1. 经常性关联交易

（1） 委托关联方加工

报告期内，公司委托关联方加工少量固化剂，具体情况如下表所示：

期间	交易对方	交易金额（元）	占当期营业成本比重
2010 年	四川东材科技集团股份有限公司	281,717.66	0.11%
	绵阳东方绝缘漆有限责任公司	370,104.23	0.14%
2009 年	绵阳东方绝缘漆有限责任公司	390,417.28	0.25%
	绵阳市东方绝缘材料综合加工厂	243,905.55	0.16%
2008 年	绵阳东方绝缘漆有限责任公司	246,455.39	0.16%
	绵阳市东方绝缘材料综合加工厂	586,249.21	0.37%

上述关联交易价格的确定方法为参考市场定价。

公司与上述关联方发生委托加工交易的原因为：由于公司生产所在地距离西南地区较远，为了更好地服务四川当地及周边的客户，更及时地为该地区客户供货，公司委托地处四川绵阳的东材科技及其下属企业代为采购少量原辅料并生产固化剂。发行人为了减少关联交易，已于 2010 年 8 月 1 日与东材科技签订了《关于终止代加工的协议》，双方约定自协议签订之日起终止代加工的合作。同时，公司在四川成都设有仓储基地，终止委托加工后公司通过进一步加强物流管理、提高配送效率保证了对西南地区客户供货的及时性。

（2）向高级管理人员支付薪酬

2010 年公司共有董事、监事、高级管理人员 13 人，其中 11 人在本公司领取报酬（包括 3 名独立董事），详细情况参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“四、董事、监事、高级管理人员的薪酬安排”。2009 年公司共有董事、监事、高级管理人员 9 人，其中 6 人在本公司领取报酬，报酬总额 87 万元。2008 年、2007 年公司共有董事、监事、高级管理人员 9 人，其中 6 人在本公司领取报酬。

2. 偶发性关联交易

（1） 向关联方销售

期间	交易对方	交易内容	交易金额（元）	占当期营业收入比重
2008 年	绵阳东方绝缘漆有限责任公司	销售商品	1,880.34	0.0009%

上述关联交易的交易价格系参考同类产品市场公允价格为基础确定，2008 年后该关联交易不再发生。

公司与绵阳东方绝缘漆有限责任公司发生关联销售的原因为：绵阳东方绝缘漆有限责任公司因开发新产品试用本公司生产的胶粘剂，向公司采购少量样品，后因不适用而终止采购。

发行人在报告期内发生的上述关联交易采用市价方式定价，且向关联方销售金额占营业收入的比例、向关联方采购金额占营业成本的比例均较低，对公司财务状况和经营成果影响很小。除上述交易外，公司与关联方之间未发生其他采购和销售业务。

发行人的原材料向包括中国石油化工股份有限公司、拜耳公司等大型国企、跨国公司以及保持长期良好合作关系的化工企业采购。在流程上，先由采购部根据公司经营目标制订采购计划，同时密切关注国内外原材料市场的变动情况，对某些预期价格上涨的原材料会灵活调整采购计划进行预先采购，以期有效控制成本。当生产和销售部门确定当月订单及估算次月生产计划完毕后，采购部负责联系相应的供应商、谈判和协商价格并进行统一采购。发行人的原材料采购决策由采购部和公司管理层独立做出，不存在股东或其他任何外部机构和个人干涉的情况；供应商中不包括控股股东及其控制的其他企业。

发行人的销售人员专职在本公司工作，无在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。发行人采用直销模式，销售体系拥有独立面向市场销售公司产品的能力。报告期内发行人有 1 笔向控股股东控制的其他企业销售产品的交易，价值 1,880.34 元，占当年营业收入的比例为 0.0009%，除此之外无向控股股东及其控制的其他企业销售产品的情况。

发行人具有独立的采购和销售机构及相应的业务人员，拥有独立的采购和销售渠道，公司在签订和执行采购、销售合同时独立决策、独立经营，不依赖任何关联方。因此，发行人在采购和销售环节不存在对控股股东及其控制的企业的依赖。

（2） 与关联方的资金往来

报告期内，发行人与关联方高金集团、王子平及邓煜东存在资金往来，上述关联方为公司的业务发展提供了资金支持。

关联资金往来的具体情况如下表所示：

单位：万元

期间	关联方名称	期初余额	借方发生额（还款）	贷方发生额（借款）	期末余额	借款原因
2008 年初	**高金集团**	**350.00**	**-**	**-**	**350.00**	
2008-03	高金集团	350.00	-	400.00	750.00	短期资金紧张
2008-04	高金集团	750.00	3,000.00	3,100.00	850.00	公司贷款到期，资金支持还款，当月偿还
2008-06	高金集团	850.00	1,271.50	1,571.50	1,150.00	原材料采购资金支持
2008-11	高金集团	1,150.00	186.60	300.00	1,263.40	公司贷款到期，资金支持还款，12 月偿还
2008-12	高金集团	1,263.40	3,000.00	1,658.57	-78.03	短期资金紧张及应付股利转入其他应付款，当月支付
2009 年初	**高金集团**	**-78.03**	**-**	**-**	**-78.03**	
2009-02	高金集团	-78.03	-	700.00	621.97	公司贷款到期，资金支持还款
2009-03	高金集团	621.97	500.00	1,600.00	1,721.97	公司贷款到期，资金支持还款
2009-11	高金集团	1,721.97	-	482.71	2,204.68	公司贷款到期，资金支持还款
2009-12	高金集团	2,204.68	3,117.20	912.52	-	原材料采购资金支持
2010 年初	**高金集团**	**-**	**-**	**-**	**-**	
2010-02	高金集团	-	-	2,600.00	2,600.00	公司贷款到期，资金支持还款
2010-03	高金集团	2,600.00	2,600.00	-	-	

单位：万元

期间	关联方名称	期初余额	借方发生额（还款）	贷方发生额（借款）	期末余额
2008 年初	**王子平**	**159.75**	**-**	**-**	**159.75**
2008-02	王子平	159.75	66.54	-	93.21
2009 年初	**王子平**	**93.21**	**-**	**-**	**93.21**
2010 年初	**王子平**	**93.21**	**-**	**-**	**93.21**
2010-03	王子平	93.21	93.21	-	-

单位：万元

期间	关联方名称	期初余额	借方发生额（还款）	贷方发生额（借款）	期末余额
2008 年初	**邓煜东**	**170.50**	**-**	**-**	**170.50**
2009 年初	**邓煜东**	**170.50**	**-**	**-**	**170.50**
2009-03	邓煜东	170.50	7.37	-	163.13
2010 年初	**邓煜东**	**163.13**	**-**	**-**	**163.13**
2010-03	邓煜东	163.13	163.13	-	-

关联方王子平、邓煜东曾经对公司提供了资金支持，公司于 2010 年 3 月底之前归还了全部欠款。报告期内，公司向高金集团借入款项的主要原因是为了短期资金周转，用以采购原材料和偿还银行借款，并已于 2010 年 3 月底前全部还款完毕。由于未收取资金占用费，出于资金成本的考虑高金集团仅在公司实际存在周转需要时给予短期借款，因此款项往来次数较多。

根据上述表格的逐笔披露，汇总如下：

期　间	资金提供方	期初余额	借方发生额	贷方发生额	期末余额	累计占用资金加权平均数
2010 年	高金集团	-	26,000,000.00	26,000,000.00	-	1,083,333.33
	王子平	932,086.40	932,086.40	-	-	621,390.93
	邓煜东	1,631,273.27	1,631,273.27	-	-	1,087,515.51
2009 年	高金集团	-780,304.22	36,171,973.78	36,952,278.00	-	6,495,003.79
	王子平	932,086.40	-	-	932,086.40	932,086.40
	邓煜东	1,705,000.00	73,726.73	-	1,631,273.27	1,674,280.53
2008 年	高金集团	3,500,000.00	74,580,997.70	70,300,693.48	-780,304.22	5,952,237.42
	王子平	1,597,505.89	665,419.49	-	932,086.40	1,292,521.96
	邓煜东	1,705,000.00	-	-	1,705,000.00	1,705,000.00

根据相应年度年利率（发行人当年获得一年期银行贷款的最高利率），运用加权平均的方法测算上述占用对财务费用的影响如下表所示：

单位：元

期　间	累计占用资金加权平均数	年利率	影响财务费用
2010 年度	2,792,239.78	5.8410%	81,547.36
2009 年度	9,101,370.72	5.8410%	531,611.06
2008 年度	8,949,759.38	8.5905%	768,829.08
合　计			**1,381,987.50**

在过往公司发展过程中，发行人曾存在一定的营运资金不足的问题。尽管在报告期之前，股东向公司提供了部分资金支持，特别是高金集团在报告期内也给予公司若干笔短期周转资金，但是报告期内发行人未向关联方新增借款，每年与关联方之间的现金流基本上均为净流出，公司通过持续偿还欠款使占用股东的资金逐步减少并最终全部归还。

公司 2008 年 4 月之前取得的银行最大授信额度为 2,000 万元，2008 年 5 月授信额度增至 3,500 万元，尽管这些贷款额度已经全部实际使用，仍然无法满足公司新品研发、规模扩张的资金需要。为了解决临时资金周转缺口问题，公司股东高金集团、毅昌科技、王子平（董事长）、邓煜东（总经理）在 2007 年之前向公司分别提供了 700 万元、446.71 万元、195.90 万元和 200.50 万元的资金支持，报告期内控股股东高金集团还向公司提供了后续的资金周转支持，上述关联方向公司提供的资金支持未收取资金占用费。截至 2007 年 12 月 31 日发行人已全部偿还向毅昌科技的借款，截至 2010 年 3 月 31 日发行人已全部偿还所有关联方借款。

2008 年、2009 年及 2010 年，发行人经营活动现金净流量分别为 1,760.65 万元、2,477.10 万元和 4,460.43 万元，经营现金流正常。发行人各期经营活动现金净流入与向关联方取得资金支持净流入比较情况如下：

单位：万元

期间	经营活动现金净流入	关联方资金支持现金净流入
2008 年度	1,760.65	-494.57
2009 年度	2,477.10	70.66
2010 年度	4,460.43	-256.34
合计	**8,698.18**	**-680.25**

由上表可见，报告期内发行人未向关联方新增借款。虽然 2008 年至 2010 年发行人经营活动现金流量状况较好，净流入占净利润的比例也较高，但是年度当中个别时间点上为偿还银行借款或采购原材料，公司仍然存在现金不足、周转紧张的情况，公司向关联方获取的资金支持主要用于银行贷款到期后还旧借新的衔接以及支付材料采购周转款。

发行人获取资金支持与公司所处行业有关，公司上游为石油化工行业，下游为包装行业。上游供应商主要为中国石油化工股份有限公司、辽阳昌旺化工有限公司、临沂市金沂蒙生物科技有限公司等，上述供应商对货款结算一般要求现款现货，有时还需要公司提前预付货款，如中国石油化工股份有限公司需要公司提前预付原材料款。公司的下游客户主要为包装企业，根据公司销售政策，对于信用状况较好，经营相对稳定的老客户公司给予一定的信用期，因此在一定程度上占用了公司资金。

从上述结算方式可以看出，公司的货款回笼与原材料采购存在时间差，需要一定的营运资金，特别是在公司发展初期，营运资金缺口较大，随着公司经营活动的正常开展，现已能够依靠自身经营活动以及外部融资满足公司对营运资金的需求。

保荐机构认为：发行人与关联方之间的资金往来违反了《贷款通则》的有关规定，但是该行为是为发行人业务发展提供资金支持，缓解公司短期流动资金周转压力，发行人无偿使用资金并未构成对报告期内经营成果的重大影响，不存在对关联方严重依赖的情形，且发行人目前已杜绝此类行为。上述行为不构成本次发行上市的实质性法律障碍。

发行人律师认为：发行人为缓解公司短期流动资金周转压力而向法人股东借款，该借款行为违反了《贷款通则》有关规定，但股东提供此借款是为了支持发行人发展，双方没有约定利息，发行人已归还全部借款并决定杜绝此类行为而代以通过银行融资的方式解决流动资金周转问题，不存在对关联方形成严重依赖的情形，该行为不构成本次发行上市的实质性法律障碍。

（3） 专利技术独占实施许可

“一种热熔胶粘剂”的国家发明专利是发行人于 2000 年申请取得，系公司较早期的专利技术，热熔胶属于氯醋树脂胶粘剂，与发行人专注的高性能复合聚氨酯胶粘剂不属于同一胶粘剂类别，因此公司已停止使用此项专利多年，报告期内公司未利用该专利生产任何产品。

虽然该项专利技术已在公司停止使用，但该项专利技术仍处于专利保护期内，在其他领域仍具有一定的使用价值，2009 年 10 月 15 日，发行人与关联方

高金集团签订了《专利技术独占实施许可合同》，发行人将专利号为 ZL001054414 的专利“一种热熔胶粘剂”通过独占实施许可的方式许可给高金集团独家使用，高金集团为此支付了独占实施许可费用 60 万元。

2010 年 1 月公司启动上市事宜后，聘请中介机构协助改制并开展上市工作。在尽职调查的过程，中介机构发现尽管从原材料、生产技术和设备以及应用领域等方面，复合聚氨酯胶粘剂和热熔胶均存在差异，但是鉴于两种产品从大类来看都属于能够发挥粘合作用的胶粘剂，为避免可能发生的同业竞争，中介机构要求发行人对专利技术独占实施许可事项进行整改。发行人已与高金集团签署了上述专利技术独占实施许可合同的终止协议，2010 年 9 月 10 日，专利独占许可的注销备案手续已办理完毕。同时，发行人已将全部许可费用返还高金集团，高金集团已出具避免同业竞争的承诺。

在高金集团独占许可“一种热熔胶粘剂”专利期间，高金集团未利用本专利从事日常生产经营活动，高金集团任何下属企业也未通过再次授权许可或其他任何方式使用该专利，注销备案手续完成后，高金集团出具承诺函，承诺自身及其控股子公司不会以任何方式使用此项专利技术进行实体经营或从事任何商业活动。

（4） 关联方为发行人提供担保

报告期内，关联方为发行人提供的担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	履行情况
高金集团	高盟化工	40,000,000.00	2007/11/23	2008/11/23	已履行完毕
王子平					
高金集团	高盟化工	35,000,000.00	2008/03/17	2009/03/03	已履行完毕
邓煜东					
王子平					
高金集团	高盟化工	35,000,000.00	2009/03/16	2010/01/19	已履行完毕
王子平					
邓煜东					
高金集团	高盟股份	20,000,000.00	2010/03/16	2010/06/15	已履行完毕
高金集团	高盟股份	50,000,000.00	2010/05/31	2011/05/30	未履行完毕
王子平					
邓煜东					

（5） 处置固定资产

2010 年 6 月 26 日，公司与副总经理严海龙签订车辆转让协议，协议约定本公司将别克轿车一辆、野马轻型客车一辆以 185,000.00 元价格转让给严海龙。截至转让日，上述车辆原值为 279,776.70 元，账面净值为 184,779.60 元。

3. 关联方往来款项余额

报告期内各期末，关联方往来款项余额具体如下：

单位：元

关联方名称	项目名称	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
高金集团	其他应收款			780,304.22
王子平	其他应收款	6,586.40		12,265.23
邓煜东	其他应收款	20,000.00		169,123.67
吕虎林	其他应收款	13,929.30	5,000.00	
罗善国	其他应收款	25,000.00	12,000.00	
顾伟康	其他应收款	15,877.44	10,241.94	5,279.00
严海龙	其他应收款	10,000.00	10,000.00	10,000.00
李松岳	其他应收款	40,463.46		
沈　峰	其他应收款	20,000.00		
于钦亮	其他应收款	10,000.00		
绵阳东方绝缘漆有限责任公司	应付账款		623,194.00	881,036.29
邓煜东	其他应付款		1,631,273.27	1,705,000.00
王子平	其他应付款		932,086.40	932,086.40

2008 年 12 月 31 日对高金集团的其他应收款系发行人委托其为公司购买仓库款项；报告期内公司对其他个人的应收款项性质为备用金。

除上述情况外，发行人不存在关联方其他往来款项余额。

（三）公司章程对关联交易决策权力和程序的制度安排

《公司章程》对关联交易决策及程序的规定摘录如下：

“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规和《上

市规则》确定关联股东的范围。关联股东或其代理人可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。

股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应当主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决的，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据本章程之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。但是该关联交易事项涉及本章程规定的需要以特别决议通过的事项的，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

为了充分发挥独立董事的作用,独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予独立董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成的金额在 30 万元以上的关联交易；拟与关联法人达成的金额在 100 万元以上，且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

报告期内，公司发生的关联交易均按照公司章程的规定履行必要的程序。

（四）控股股东及实际控制人出具的规范关联交易承诺

发行人控股股东高金集团、实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银分别向发行人出具了《规范关联交易承诺函》,具体内容请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十 /4/ 实际控制人、控股股东出具的《规范关联交易承诺》)”。

（五）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对报告期内发生的关联交易情况发表如下意见：“发行人在报告期内与关联方发生的关联交易遵循了公平、公正的原则，决策程序合法有效，定价按照市场化原则确定，交易价格公允，不存在损害发行人及股东利益的情况。发行人与关联方履行关联交易协议不存在任何争议或潜在纠纷。”

第八节　董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员均为中国国籍，无境外永久居留权。本公司除董事、监事、高级管理人员外，其他核心人员均为核心技术人员，其具体情况详见本招股书“第六节 业务与技术”中“七/（四）/5 核心技术人员情况”。

（一）董　事

姓名	在本公司职务	提名人	任职期间
王子平	董事长	创立大会	2010年3月–2013年3月
邓煜东	董事、总经理	创立大会	2010年3月–2013年3月
沈　峰	董事、副总经理	创立大会	2010年3月–2013年3月
吕虎林	董事、财务总监、董秘	创立大会	2010年3月–2013年3月
冼　燃	董事	创立大会	2010年3月–2013年3月
李学银	董事	创立大会	2010年3月–2013年3月
汪旭光	独立董事	创立大会	2010年3月–2013年3月
张国有	独立董事	创立大会	2010年3月–2013年3月
刘晓榛	独立董事	创立大会	2010年3月–2013年3月

上述董事简历如下：

王子平 ：汉族，出生于 1969 年 8 月，中国国籍，工程师。现任公司董事长。1994 年毕业于北京理工大学应用化学专业，获工学硕士学位。 1994 年-1999 年供职于城建天宁消防有限公司。1999 年参与创建北京高盟化工有限公司，2006 年至今任公司董事长。有 3 项已获授权的发明专利，在各种刊物、杂志上发表 15 篇文章，任北京粘接学会常务理事。

邓煜东 先生：汉族，出生于 1968 年 12 月，中国国籍，工程师。现任公司董事兼总经理。1991 年毕业于北京理工大学高分子材料专业，获学士学位。1991 年-1993 年在燕山石化树脂所从事研究工作，1994-1999 年在江苏连云港中金医药包装有限公司任技术部经理、集团企管计划部副部长等职；1999 年参与创建北京高盟化工有限公司，2006 年 5 月至今任公司总经理、公司董事。申请国家发明专利 52 项，其中有 6 项发明专利已获授权，在全国性刊物上发表学术文章三十余篇，2006 年获得“中国杰出包装企业家”称号。

沈　峰 先生：汉族，出生于 1966 年 3 月，中国国籍，高级工程师。1994 年毕业于北京理工大学化学工程系，获工学硕士学位。1994 年至 2000 年，在中国兵器工业第五三研究所从事研究工作；2001 年至今，在发行人处工作，任技术部经理、北京市企业技术中心主任、技术副总。现为中国包装联合会塑料制品包装委员会专家组成员。2002 年、2003 年连续两年被评为燕山经济技术创新标兵，2006 年被评为北京市知识产权局专利实施先进个人、房山区科技创新星、燕山十大优秀青年。共公开发表论文、会议论文、国防报告等 56 篇，其中英文 6 篇；编写部颁标准 1 项、企业标准 7 项；申请国家发明专利 69 项，其中有 8 项发明专利已获授权。

吕虎林 先生：汉族，出生于 1976 年 8 月，中国国籍。现任公司董事、财务总监兼董秘。1998 年毕业于华中理工大学财务与金融管理专业，获学士学位。2000 年加入北京高盟化工有限公司，2006 年 5 月至今任公司财务总监。

冼　燃 先生：汉族，出生于 1968 年 11 月，中国国籍。现任发行人董事。华南理工大学 EMBA 在读，广东省注册高级工业设计师。1991 年 7 月至 1996 年 9 月，担任深圳康佳电子集团工业设计负责人，获得深圳市青年突击手称号。1997 进入广州毅昌科技股份有限公司。目前担任的社会职务有广东省第十一届政协委员、广东省青年商会会长、广东省工业设计协会副秘书长、广东平板电视产业促进会副会长、中国青年科技工作者协会会员、广东省青年科学家协会会员、广州市萝岗区人大代表、广州市天河区政协常委。曾获中国改革开放 30 年十大创新人物、2008 中国民营经济十大风云人物、广东省十大杰出青年、首届东亚（中日韩）自主创新十大经济人物、广州市十大杰出青年、广州市成人成长引路人等荣誉称号。现任广州毅昌科技股份有限公司董事长、总经理、总设计师。

李学银 先生：汉族，出生于 1973 年 6 月，中国国籍，硕士。现任发行人董事。1996 年本科毕业于吉林大学化学系化学专业，1999 年硕士毕业于吉林大学化学系物理化学专业。2003 年 9 月至 2005 年 4 月，担任广州高新技术产业集团有限公司董事，现任高金集团董事，兼任深圳市唯科通信科技有限公司董事。

汪旭光 先生：汉族，出生于 1939 年 12 月，中国国籍，博士生导师、中国工程院院士。现任公司独立董事、北京矿冶研究总院高级工程师、副院长，兼任中国有色金属工业协会常务理事、国际岩石爆破破碎委员会委员、中国工程爆破协会常务副理事长兼秘书长，《有色金属》、《矿冶》总编等职务。曾获 1980 年国家发明奖三等奖，1982 年国家发明奖二等奖，1991 年国家科技进步奖二等奖，1999 年国家科技进步奖一等奖；发表学术论文 150 余篇，专著 6 本；1995 年当选为中国工程院院士，2005 年当选为全国劳动模范。

张国有 先生：汉族，出生于 1949 年 10 月，中国国籍，经济学博士学位。现任公司独立董事、北京大学光华管理学院战略管理系教授，北京大学国际经营管理研究所所长，北京大学校务委员会副主任。主要教授课程为管理学、战略管理、战略竞争力、企业文化等。

刘晓榛 先生：汉族，出生于 1971 年 7 月，中国国籍，注册会计师。现任公司独立董事、中天运会计师事务所有限公司总经理。专长会计、审计、内控管理。

（二）监　事

姓名	在本公司职务	提名人	任职期间
罗善国	监事会主席	股东大会	2010 年 3 月–2013 年 3 月
于钦亮	监事	股东大会	2010 年 3 月–2013 年 3 月
顾伟康	职工监事	职工代表大会	2010 年 3 月–2013 年 3 月

上述监事简历如下：

罗善国 先生：汉族，出生于 1967 年 4 月，中国国籍。现任公司监事会主席、弹性粘接材料部部长。1997 年 5 月毕业于北京理工大学，获工学博士学位。1997 年 6 月至 1999 年 9 月在中国科学院化学研究所高分子物理国家重点实验室博士后流动站从事研究工作。1999 年 10 月至 2001 年 12 月在深圳奥博胶粘剂化工有限公司工作，先后担任项目负责人和研发中心主任职位。2002 年 2 月至 2003 年 5 月在罗地亚有机硅（上海）有限公司工作，担任乳液部技术经理。2004 年加入高盟化工，主要研究方向为有机硅树脂、聚氨酯弹性体和粘合剂。在国内外刊物上发表学术论文 40 余篇，大部分已被 SCI、EI、ISTP 或 CA 摘录。

于钦亮 先生：汉族，出生于 1966 年 6 月，中国国籍，高级工程师。现任公司生产总监、监事。1991 年毕业于北京理工大学，获工学学士学位。工作期间参加和负责了多项国家重点课题研究，1996 年获得国家部级科技进步三等奖。2004 年 7 月起任公司生产总监。

顾伟康 先生：汉族，出生于 1961 年 9 月，中国国籍。现任公司监事。1979 年进入燕山石油化工有限公司聚酯厂财务部工作；2001 年进入高盟化工办公室工作至今。

（三）高级管理人员

邓煜东 先生：现任公司总经理，简历见董事介绍。

沈　峰 先生：现任公司副总经理，简历见董事介绍。

吕虎林 先生：现任公司财务总监兼董秘，简历见董事介绍。

严海龙 先生：汉族，出生于 1964 年 10 月，中国国籍。现任公司副总经理。1985 年参加工作：曾任上海无线电三十二厂团委书记、企管办主任；上海东源彩墨有限公司销售副总经理；2006 年 5 月至今任公司副总经理。

（四）报告期内公司董事、监事的提名和选聘情况

1. 公司董事的提名和选聘情况

2010年3月11日，发行人创立大会审议通过了《关于选举北京高盟新材料股份有限公司第一届董事会董事的议案》。选举王子平、邓煜东、沈峰、吕虎林、冼燃、李学银、汪旭光、张国有、刘晓榛为公司董事会成员，其中汪旭光、张国有、刘晓榛为董事会独立董事。同日，公司召开了一届一次董事会会议，选举王子平为董事长。

2. 公司监事的提名和选聘情况

2010年3月11日，发行人创立大会审议通过了《关于选举北京高盟新材料股份有限公司股东代表出任的监事并组成第一届监事会的议案》，选举罗善国、于钦亮为公司监事，并与公司职工代表大会推举产生的职工监事顾伟康共同组成公司第一届监事会。同日，公司召开了一届一次监事会会议，选举罗善国为监事会主席。

二、 报告期内董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况

报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况如下：

姓名	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	持股数（万股）	比例	出资额（万元）	比例	出资额（万元）	比例
王子平	390.00	4.8750%	57.62	1.1526%	57.62	1.1526%
邓煜东	161.18	2.0147%	86.42	1.7284%	86.42	1.7284%
沈　峰	108.00	1.3500%	-	-	-	-
吕虎林	54.00	0.6750%	-	-	-	-
罗善国	31.00	0.3875%	-	-	-	-
于钦亮	52.00	0.6500%	-	-	-	-
严海龙	110.00	1.3750%	-	-	-	-

报告期内，公司的董事冼燃、李学银分别持有公司控股股东高金集团25.0060%和24.9949%的股权，由此间接持有本公司股份；公司董事、监事、高级管理人员王子平、邓煜东、沈峰、吕虎林、罗善国、于钦亮、严海龙通过公司法人股东北京燕山高盟投资有限公司间接持有公司股份，详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七 /（三）其他持有发行人5%以上股份的主要股东”。

除上述直接和间接持股以外，公司的董事、监事、高级管理人员没有通过近亲属持股等渠道持有本公司股份。董事、监事、高级管理人员持有本公司的股权不存在质押或冻结情况。

三、 董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

姓名	投资对象	投资金额（万元）	投资比例
王子平	高盟投资	200	20%
邓煜东	高盟投资	310	31%
沈　峰	高盟投资	150	15%
吕虎林	高盟投资	100	10%
冼　燃	高金集团	14,703.525	25.0060%
	广东毅昌投资有限公司	429	42.90%
	广州毅昌科技股份有限公司	1,584.276	3.95%
李学银	高金集团	14,697.0268	24.9949%
汪旭光	无	--	--
张国有	无	--	--
刘晓榛	无	--	--
罗善国	高盟投资	50	5%
于钦亮	高盟投资	40	4%
顾伟康	无	--	--
严海龙	高盟投资	150	15%

四、 董事、监事、高级管理人员的薪酬安排

公司董事、监事、高级管理人员2010年度在本公司获得薪酬情况如下：

序号	姓 名	现在本公司的任职	薪酬（万元）	领薪单位
1	王子平	董事长	18	本公司
2	邓煜东	董事、总经理	18	本公司
3	沈　峰	董事、副总经理	15	本公司
4	吕虎林	董事、财务总监、董秘	12	本公司
5	冼　燃	董事	--	高金集团
6	李学银	董事	--	高金集团
7	罗善国	监事会主席	12	本公司
8	于钦亮	监事	12	本公司
9	顾伟康	职工监事	9.2	本公司
10	严海龙	副总经理	15	本公司

在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤等保险，并缴纳住房公积金。不存在其它特殊待遇和退休金计划。

公司独立董事2010年度在公司获得的津贴情况如下：

序号	姓 名	现在本公司的任职	津贴（万元）
1	汪旭光	独立董事	3.6（含税）
2	张国有	独立董事	3.6（含税）
3	刘晓榛	独立董事	3.6（含税）

五、 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	兼职单位	所任职务	兼职单位与本公司关系
王子平	北京高盟燕山科技有限公司	法人代表	控股子公司
	北京燕山高盟投资有限公司	法人代表 总经理、董事长	发行人股东
邓煜东	无	--	--
沈 峰	北京燕山高盟投资有限公司	董事	发行人股东
吕虎林	北京燕山高盟投资有限公司	董事	发行人股东
	北京高盟燕山科技有限公司	监事	控股子公司
冼 燃	广州毅昌科技股份有限公司	董事长	控股股东控制的公司
	广州高金技术产业集团有限公司	董事	控股股东
	无锡金悦科技有限公司		控股股东控制的公司
	安徽毅昌科技有限公司	执行董事	控股股东控制的公司
李学银	广州高金技术产业集团有限公司	董事	控股股东
	广州金悦塑业有限公司		控股股东控制的公司
	深圳市唯科通信科技有限公司		控股股东参股的公司
汪旭光	中国有色金属工业协会	常务理事	无关联关系
	国际岩石爆破破碎委员会	委员	无关联关系
	中国工程爆破协会	常务副理事长 兼秘书长	无关联关系
张国有	北京大学光华管理学院	教授	无关联关系
	北京大学国际经营管理研究所	所长	无关联关系
	北京大学	校务委员会 副主任	无关联关系
刘晓榛	中天运会计师事务所有限公司	总经理	无关联关系
罗善国	北京燕山高盟投资有限公司	监事	发行人股东
于钦亮	北京燕山高盟投资有限公司	监事	发行人股东
顾伟康	无	--	--
严海龙	南通高盟新材料有限公司	法人代表	控股子公司

除以上披露情况外，发行人董事、监事与高级管理人员不存在其他兼职情况。

六、 董事、监事及高级管理人员相互之间存在的亲属关系

本公司的董事、监事及高级管理人员相互之间均不存在亲属关系。

七、 董事、监事及高级管理人员与本公司的协议安排

本公司的董事、监事、高级管理人员中，在本公司任职的人员与本公司签订了《劳动用工合同》，还就同业竞争及保密事项进行了约定。截至本招股说明书签署日，上述合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

八、 董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司的董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规及相关规范性文件以及《公司章程》规定的任职资格。

九、 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况如下：

期间	职务	任职人员
报告期初至股份公司创立大会	董事	王子平、邓煜东、熊玲瑶、沈峰、吕虎林、冼燃、李学银
	监事	顾伟康
	高管	邓煜东、沈峰、吕虎林、严海龙
股份公司成立后至报告期末	董事	王子平、邓煜东、沈峰、吕虎林、冼燃、李学银
	独董	汪旭光、张国有、刘晓榛
	监事	罗善国、于钦亮、顾伟康
	高管	邓煜东、沈峰、吕虎林、严海龙

报告期初至股份公司创立大会期间，公司的董事经高盟化工2006年4月27日股东会选举产生，并经2009年4月24日高盟化工股东会决议继续担任；公司高管经高盟化工2006年5月18日董事会聘任，并于2009年5月22日由公司董事会续聘。

公司现任的董事、监事经发行人2010年3月11日创立大会选举产生，公司现任高管经同日召开的发行人一届一次董事会聘任。

股份公司设立时，公司按照上市规范并为了进一步完善治理结构、提高管理效率、适应公司规模不断扩大的需要，增选了独立董事和部分监事、成立了监事会、选聘了董事会秘书，在保持原有主要人员的基础上，完善了董事、监事、高级管理人员的协调配置。公司董事、监事、高级管理人员在报告期内保持稳定，自股份公司设立至今未发生变动。

保荐机构认为：公司报告期内董事、监事及高级管理人员未发生重大变化。

发行人律师认为：发行人的董事、监事和高级管理人员的上述变化，均履行了必要的法律程序，符合法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，发行人最近两年内董事、监事和高级管理人员没有发生重大变化。

第九节　公司治理

公司股东大会、董事会、监事会按照有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，各司其职，公司已经建立起了符合上市公司要求的法人治理结构。

一、 股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一） 股东大会制度的建立健全及运行情况

1、 股东的权利和义务

根据《公司章程》的规定，股东享有下列权利：

（1） 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（2） 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（3） 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

（4） 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（5） 查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

（6） 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（7） 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（8） 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定，公司股东履行下列义务：

（1） 遵守法律、行政法规和公司章程；

（2） 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（3） 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

（4） 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

（5） 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、 股东大会的职权

根据《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1） 决定公司的经营方针和投资计划；

（2） 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（3） 审议批准董事会的报告；

（4） 审议批准监事会报告；

（5） 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6） 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7） 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8） 对发行公司债券作出决议；

（9） 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（10） 修改公司章程；

（11） 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12） 审议批准第四十一条规定的担保事项；

（13） 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（14） 审议批准重大关联交易事项；

（15） 审议批准变更募集资金用途事项；

（16） 审议股权激励计划；

（17） 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、 股东大会议事规则

2010 年 3 月 11 日，发行人创立大会审议通过了《股东大会议事规则》，并于 8 月 25 日召开的 2010 年第一次临时股东大会对其进行了修订，主要内容如下：

（1）会议的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现下列情形之一的，应当在 2 个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的三分之二时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；（3）单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

（2）提案的提交与表决

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

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）《公司章程》的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

（二） 股东大会的运行情况

自《股东大会议事规则》建立伊始，发行人历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议能够按照相关法律法规规范运行，对董事会、监事会工作报告；《公司章程》的制定；本次发行等重大事宜作出了有效决议。

二、 董事会制度的建立健全及运行情况

（一）董事会的构成

公司设董事会，董事会对股东大会负责。公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 人。

董事会下设董事会办公室，对董事会负责，协助董事会秘书工作，处理董事会日常事务。

（二）董事会职权

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）董事会对控股股东所持股份“占用即冻结”，即发现控股股东侵占公司资产应立即申请对控股股东所持公司股份的司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产。公司董事长作为“占用即冻结”机制的第一责任人，财务负责人、董事会秘书协助其做好“占用即冻结”工作。（17）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

（三）董事会议事规则

2010 年 3 月 11 日，发行人创立大会审议通过了《董事会议事规则》，并于 8 月 25 日召开的 2010 年第一次临时股东大会对其进行了修订，主要内容如下：

董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。董董事会会议由董事长召集和主持。召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和三日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（一）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（二）三分之一以上董事联名提议时；（三）监事会提议时；（四）董事长认为必要时；（五）总经理提议时；（六）二分之一以上独立董事提议时；（七）证券监管部门要求召开时；（八）《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投同意票。董事会根据《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。会议表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明：（一）委托人和受托人的姓名；（二）委托人对每项提案的简要意见；（三）委托人的授权范围和对提案表决意向的指示；（四）委托人的签字、日期等。委托其他董事对定期报告代为签署书面确认意见的，应当在委托书中进行专门授权。

（四）董事会的运行情况

自《董事会议事规则》建立伊始，发行人历次董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

三、 监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人，监事中职工代表的比例不低于 1/3。

（一）监事会职权

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）

向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（二）监事会议事规则

2010 年 3 月 11 日，发行人创立大会审议通过了《监事会议事规则》，并于 8 月 25 日召开的 2010 年第一次临时股东大会对其进行了修订。主要内容如下：

监事会定期会议应当每六个月至少召开一次。召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。

出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（1）任何监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（5）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被深圳证券交易所公开谴责时；（6）证券监管部门要求召开时；（7）《公司章程》规定的其他情形。

在发出召开监事会定期会议的通知之前，监事会主席应当向全体监事征集会议提案，并至少用两天的时间向公司员工征求意见。在征集提案和征求意见时，监事会主席应当说明监事会重在对公司规范运作和董事、高级管理人员职务行为的监督而非公司经营管理的决策。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

（三）监事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，发行人历次监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

四、 独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事的聘任

2010 年 3 月 11 日，发行人创立大会聘任汪旭光、张国有、刘晓榛为公司独立董事；2010 年 5 月 19 日，发行人召开了 2009 年度股东大会，审议通过了《独立董事制度》。目前，本公司共有 3 名独立董事，占董事总人数的三分之一，其中刘晓榛为会计专业人士。

（二）独立董事的制度安排

发行人制定的《独立董事制度》规定：公司董事会成员中应当至少包括三分之一的独立董事，否则公司应按规定及时补足独立董事人数。独立董事中至少包括一名会计专业人士。独立董事连续 3 次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。

独立董事除具有法律、法规和《公司章程》赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。（7）至少应每季度查阅一次公司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。独立董事通过专业委员会工作会议对公司发展战略的制定、内部控制的实施、与审计机构的沟通发挥了积极的作用。

五、 董事会秘书制度建立健全及运行情况

（一）董事会秘书制度的建立和完善情况

根据《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。经发行人 2010 年 3 月 11 日第一届董事会第一次会议审议，聘任吕虎林先生担任公司董事会秘书。公司制定了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确约定。

（二）董事会秘书的职责

董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度及重大信息内部报告制度，明确重大信息的范围和内容及各相关部门（包括公司控股子公司）的重大信息报告责任人，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，做好信息披露相关工作；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深圳证券交易所报告并公告；（5）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交易所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市规则》、《运作指引》及深圳证券交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、《上市规则》、《运作指引》及深圳证券交易所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向深圳证券交易所报告；（8）《公司法》、中国证监会、深圳证券交易所和董事会要求履行的其他职责。

（三）董事会秘书制度的运行情况

董事会秘书受聘任且《董事会秘书工作细则》获通过后，发行人董事会秘书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，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

六、 董事会专门委员会的设置及运行情况

2010 年 4 月 29 日，发行人一届二次董事会审议通过了《关于设立公司董事会专门委员会的议案》，决定在董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会等四个专门委员会，并审议通过了各专门委员会议事规则。专门委员会成员全部由董事组成，其中薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会中独立董事占多数并担任主任委员，审计委员会中担任主任委员的独立董事是会计专业人士。各委员会委员名单如下：

委员会名称	主 任	委员
战略委员会	王子平	王子平、张国有、冼燃
提名委员会	张国有	张国有、汪旭光、王子平
薪酬与考核委员会	汪旭光	汪旭光、刘晓榛、李学银
审计委员会	刘晓榛	刘晓榛、张国有、吕虎林

（一）战略委员会

战略委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。战略委员会职责与权限如下：（一）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（二）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（三）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（四）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（五）对以上事项的实施进行检查；（六）董事会授权的其他事宜。

截至本招股说明书签署日，发行人战略委员会会议严格按照《北京高盟新材料股份有限公司董事会战略委员会实施细则》规定的职权范围对发行人战略规划以及业务发展目标等相关事务进行讨论和决策，会议通知、召开、表决方式符合规定，会议记录完整规范，发行人战略委员会依法履行了《公司法》赋予的权利和义务，运行情况良好。

（二）提名委员会

提名委员会对公司董事会负责，委员会的提案提交公司董事会审议决定；控股股东在无充分理由或可靠证据的情况下，应充分尊重提名委员会的建议，否则，不能提出替代性的董事、总经理人选。提名委员会职责与权限如下：（一）根据

公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（二）研究董事、总经理的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（三）广泛搜寻合格的董事和总经理的人选；（四）对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；（五）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（六）董事会授权的其他事宜。

（三）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会提出的公司董事的薪酬计划，须报经董事会同意后，提交股东大会审议通过后方可实施；公司高级管理人员的薪酬分配方案须报董事会批准。董事会有权否决损害股东利益的薪酬计划或方案。薪酬与考核委员会的职责与权限如下：（一）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案。薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（二）审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（三）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（四）董事会授权的其他事宜。

（四）审计委员会

1、人员构成

审计委员会成员由3名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员一名，由独立董事担任，负责主持委员会工作，主任委员须为会计专业人士；主任委员由全体委员在独立董事委员内选举，并报请董事会批准产生。审计委员会任期与董事会一致，委员任期届满，连选可以连任。

2010年4月29日，公司一届二次董事会审议通过了《关于设立公司董事会专门委员会的议案》，选举刘晓榛、张国有、吕虎林3人为审计委员会委员，刘晓榛为主任委员；其中刘晓榛、张国有为独立董事，刘晓榛为会计专业人士，现任中天运会计师事务所有限公司总经理，专长会计、审计、内控管理。

2、职责与权限

审计委员会的职责与权限如下：（一）提议聘请或更换公司外部审计机构；（二）监督检查公司内部审计制度及其实施情况；（三）审议公司年度审计工作计划及其执行报告；（四）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（五）审核公司的财务信息及其披露；（六）定期审查公司内控制度，发表专项意见；（七）对重大关联交易进行审计；（八）对公司财务部门、审计部门负责人的工作进行考核；（九）提议对派驻财务总监的任免、考核评价；（十）公司董事会授予的其他事宜。除此之外，审计委员会还应配合监事会的监事审计活动。

3、议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会主任委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

委员应当亲自出席审计委员会会议，如因特殊原因委员不能出席会议时，在充分了解会议内容的情况下可以书面委托其他委员行使表决权。

审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

审计工作组成员和内部审计机构负责人可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

4、运行情况

审计委员会成立以来，严格按照《董事会议事规则》、《审计委员会实施细则》的有关规定履行职责，严格审查公司内控制度，监督内部审计工作，负责与申报

会计师的沟通。报告期内，审计委员会共召开了4次会议，听取了审计部门关于内部审计制度执行情况和财务报表审计工作的报告，并就发行上市审计工作与申报会计师进行沟通。审计委员会会议通知、召开、表决方式符合规定，会议记录完整规范，运行情况良好。

七、 公司近三年内无违法违规行为

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

八、 公司近三年内资金占用及对外担保情况

公司近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况；亦不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

九、 内部控制制度评估意见

（一）公司对内部控制制度的自我评估意见

公司对内部控制制度的自我评估意见如下：“本公司认为建立健全内部控制并保证其有效性是公司管理层的责任，公司业已建立各项制度，其目的在于合理保证业务活动的有效进行，保护资产的安全和完整，防止或及时发现、纠正错误及舞弊行为，以及保证会计资料的真实性、合法性、完整性。

根据审计部及其他有关部门从内部控制的几个要素出发对公司 2010 年 6 月 30 日与财务报表相关的内部控制制度进行的评估结果，公司认为，按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。”

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

2011 年 1 月 11 日，本公司审计机构大信会计师事务有限公司出具了大信专审字【2011】第 3-0003 号《北京高盟新材料股份有限公司内部控制鉴证报告》，鉴证意见内容如下：

“我们认为，贵公司按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。”

十、 公司对外投资、担保事项的制度及执行情况

（一）公司对外投资、担保事项的制度、政策安排

公司通过制定《公司章程》、《关联交易决策管理制度》、《对外投资管理办法》和《对外担保制度》等制度对对外投资、担保事项作出安排。

1、 对外投资的制度安排

根据发行人《公司章程》及《对外投资管理办法》的规定，公司的对外投资需经总经理批准后提交董事会或股东大会审议决定。

根据《公司章程》规定，股东大会授权董事会风险投资的权限为：风险投资总额年度累计不超过公司最近一期经审计净资产的 20%，单项风险投资额不超过公司最近一期经审计净资产的 10%。根据《公司章程》规定，股东大会授权董事会风险投资的权限为：风险投资总额年度累计不超过公司最近一期经审计净资产的 20%，单项风险投资额不超过公司最近一期经审计净资产的 10%。股东大会授权董事会非风险投资的权限为：非风险投资总额年度累计不超过公司最近一期经审计净资产的 30%，单项非风险投资额不超过公司最近一期经审计净资产的 20%。一年内即用于风险投资又用于非风险投资的，年度累计对外投资总额不超过公司最近一期经审计净资产的 50%。董事会进行投资决策时应建立严格的审查和决策程序；超过上述数额的重大投资项目，应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

《对外投资管理办法》还规定了发行人对控股子公司行政、人事、经营、财务、审计以及参股子公司的管理细则。

2、 对外担保的制度安排

根据发行人《公司章程》及《对外担保制度》的规定，公司对外提供担保，必须经过董事会或者股东大会依照法定程序审议批准。未经公司股东大会或者董事会决议通过，董事、经理及其他高级管理人员以及公司的分支机构不得擅自代表公司签订担保合同。公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（2）公司及控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）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%；（5）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；（6）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（7）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（8）深圳证券交易所或者《公司章程》规定的其他担保情形。

根据发行人《公司章程》及《关联交易决策管理制度》的规定，公司及控股子公司与关联方之间发生的担保属关联交易，根据对关联方担保的金额不同，决策权限分别如下：（1）公司与关联自然人发生的关联交易的决策权限如下：公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以下（不含 30 万元）的关联交易由总经理批准；公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）至 300 万元（不含 300 万元）之间的关联交易由董事会批准；公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元（含 300 万元）以上的关联交易由股东大会批准。（2）公司与关联法人发生的关联交易的决策权限如下：公司与关联法人发生的金额在 100 万元以下（不含 100 万元）的关联交易由总经理批准；公司与关联法人发生的金额在 100 万元（含 100 万元）至 1000 万元（不含 1000 万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%（不含 5%）之间的关联交易由董事会批准；公司与关联法人发生的金额在 1000 万元以上（含 1000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易由公司股东大会批准。（3）独立董事需对公司拟与关联自然人达成的金额在 30 万元以上（含 30 万元）的关联交易，拟与关联法人达成的金额在 100 万元以上（含 100 万元），且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易发表意见。

（二） 发行人最近三年对外投资、担保事项的执行情况

最近三年，发行人严格遵守关于对外投资及担保事项的制度及政策，对外投资及担保事项的决策及执行符合《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策管理制度》、《对外投资管理办法》和《对外担保制度》的规定。

十一、 发行人关于投资者权益保护的制度安排

公司制订了《信息披露制度》、《公司章程》、三会议事规则等制度，将有利地保障投资者的信息获取、收益享有、参与公司重大决策和选择管理者的权利。

（一）投资者获取发行人信息的制度安排

发行人将及时、公平地向投资者披露公司信息，确保信息披露内容真实、准确、完整而没有虚假、误导性陈述或重大遗漏。发行人因特殊情况需要向股东、控股股东、实际控制人或银行、税务、统计部门、中介机构、商务谈判对手方等报送文件和提供未公开重大信息时，将及时向深圳证券交易所报告，依据深圳证券交易所相关规定履行信息披露义务并要求中介机构、商务谈判对手方等签署保密协议，保证不对外泄漏有关信息。一旦出现未公开重大信息泄漏、市场传闻或者股票交易异常波动，发行人及相关信息披露义务人将及时采取措施、报告深圳证券交易所并立即公告。

发行人及相关信息披露义务人在其他公共媒体发布重大信息的时间将不早于指定媒体，在指定媒体公告之前将不以新闻发布或者答记者问等任何其他方式透露、泄漏未公开重大信息。发行人董事、监事和高级管理人员应当遵守并促使发行人遵守前述规定。

《公司章程》及《信息披露制度》中规定，公司股东享有查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告的权利；公司应将信息披露公告文稿和相关备查文件置备于公司住所供社会公众查阅。

（二）投资者享有资产权益的制度安排

《公司章程》对股东的收益权做出了具体的规定。其中第十四、十五条规定：公司的股份采取股票的形式；公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，

同种类的每一股份应当具有同等权利。第三十条规定：股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。第九十四条规定：股东大会通过有关派现、送股或资本公积转增股本提案的，公司将在股东大会结束后 2 个月内实施具体方案。第一百七十五条规定：公司应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定；公司可以进行中期现金分红；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（三）投资者参与发行人重大决策的制度安排

发行人股东有权依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权。单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会。

发行人股东可通过股东大会行使对发行人的决策权利，具体可行使的权利详见本节“一/（一）/ 2、股东大会的职权”。

（四）投资者选择发行人管理者的制度安排

股东大会就选举或更换两名以上的董事、监事或选举独立董事进行表决时，应当实行累积投票制，股东大会仅选举一名董事（独立董事除外）或监事时，不适用累计投票制。股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：教育背景、专业背景、从业经验、兼职、工作经历等个人情况，特别是在公司股东、实际控制人等单位的工作情况；与持有公司 5%以上股份的股东、实际控制人、公司其他董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系；持有本公司股份数量。

报告期内，发行人严格按照各项管理制度严格公司治理，使股东利益得到良好保障并获得了较为理想的投资回报。今后，公司将进一步加强投资者权益管理，并依据《公司法》、《证券法》及中国证监会、深圳证券交易所的相关规定继续完善各项管理制度。

第十节　财务会计信息与管理层分析

公司聘请的大信会计师事务有限公司审计了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2008 年度、2009 年度及 2010 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表，以及财务报表附注。大信会计师事务有限公司为此出具了标准无保留审计意见的大信审字[2011]第 3-0001 号《审计报告》。

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。本节的财务会计数据及相关分析反映了公司最近三年经审计的财务报表及其附注的重要内容。

一、 财务报表

（一）资产负债表

1、 合并资产负债表

单位：元

项　　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	59,278,122.09	26,126,779.27	12,416,450.31
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	25,207,893.54	10,976,491.29	17,857,302.27
应收账款	58,786,674.14	60,996,075.91	49,148,651.20
预付款项	3,655,890.80	1,732,462.16	409,968.58
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,410,318.31	2,576,005.21	2,449,014.76
买入返售金融资产			
存货	34,102,818.32	35,738,231.53	26,957,668.73
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	182,441,717.20	138,146,045.37	109,239,055.85
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	18,286,073.21	18,500,322.84	18,966,723.61
在建工程	14,015,993.84	311,294.00	
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	17,462,347.29	1,479,831.21	1,515,442.73
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	537,796.23	495,422.31	479,397.53
其他非流动资产			
非流动资产合计	50,302,210.57	20,786,870.36	20,961,563.87
资产总计	232,743,927.77	158,932,915.73	130,200,619.72

合并资产负债表（续）

单位：元

项　　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	50,000,000.00	35,000,000.00	35,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	18,632,500.81	12,447,743.30	8,936,015.75
预收款项	2,016,911.57	937,850.23	3,362,462.33
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	2,019,982.16	718,177.97	529,247.30
应交税费	3,758,308.22	1,985,773.31	1,190,909.10
应付利息			
应付股利			8,214,467.60
其他应付款	506,162.04	4,981,593.24	4,904,419.66
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	76,933,864.80	56,071,138.05	62,137,521.74
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	16,829,000.00	5,929,000.00	800,000.00
非流动负债合计	16,829,000.00	5,929,000.00	800,000.00
负债合计	93,762,864.80	62,000,138.05	62,937,521.74
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	16,920,236.38	1,219,500.00	1,219,500.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	2,660,214.10	7,350,787.27	4,523,242.26
一般风险准备			
未分配利润	39,400,612.49	38,362,490.41	11,520,355.72
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	138,981,062.97	96,932,777.68	67,263,097.98
少数股东权益			
所有者权益合计	138,981,062.97	96,932,777.68	67,263,097.98
负债和所有者权益总计	232,743,927.77	158,932,915.73	130,200,619.72

2、 母公司资产负债表

单位：元

项　　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	41,952,783.07	20,095,734.12	11,119,238.30
交易性金融资产			
应收票据	13,132,722.44	7,690,100.97	15,844,170.35
应收账款	55,225,555.22	69,962,694.45	49,135,230.64
预付款项	3,218,482.67	1,401,518.21	324,868.58
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,038,658.68	2,477,097.23	2,606,522.90
存货	27,008,050.37	31,381,171.64	24,540,546.55
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	141,576,252.45	133,008,316.62	103,570,577.32
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	30,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	16,364,922.58	17,477,555.48	18,717,132.49
在建工程	13,076,349.64	311,294.00	
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,444,219.70	1,479,831.21	1,515,442.73
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	344,149.96	267,178.93	317,156.08
其他非流动资产			
非流动资产合计	61,229,641.88	20,535,859.62	21,549,731.30
资产总计	202,805,894.33	153,544,176.24	125,120,308.62

母公司资产负债表（续）

单位：元

项　　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	50,000,000.00	35,000,000.00	35,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	16,428,829.38	11,626,843.15	9,018,048.71
预收款项	1,350,318.39	216,527.86	1,680,093.88
应付职工薪酬	1,388,180.76	573,040.32	497,544.49
应交税费	3,128,097.36	1,985,638.03	1,034,551.22
应付利息			
应付股利			8,214,467.60
其他应付款	159,091.04	5,926,094.38	4,864,020.35
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	72,454,516.93	55,328,143.74	60,308,726.25
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	6,829,000.00	5,929,000.00	800,000.00
非流动负债合计	6,829,000.00	5,929,000.00	800,000.00
负债合计	79,283,516.93	61,257,143.74	61,108,726.25
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	16,920,236.38	1,219,500.00	1,219,500.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	2,660,214.10	7,350,787.27	4,523,242.26
一般风险准备			
未分配利润	23,941,926.92	33,716,745.23	8,268,840.11
所有者权益合计	123,522,377.40	92,287,032.50	64,011,582.37
负债和所有者权益总计	202,805,894.33	153,544,176.24	125,120,308.62

（二）利润表

1、 合并利润表

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	338,187,766.77	220,701,669.49	204,439,321.61
其中：营业收入	338,187,766.77	220,701,669.49	204,439,321.61
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	294,673,010.72	188,259,557.77	182,486,403.41
其中：营业成本	255,255,012.03	156,353,696.47	157,326,177.36
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	1,496,794.58	897,108.23	851,364.61
销售费用	18,406,602.70	15,234,198.56	10,277,377.01
管理费用	16,474,323.94	13,153,766.74	11,230,782.35
财务费用	2,806,284.68	945,439.20	2,997,796.84
资产减值损失	233,992.79	1,675,348.57	-197,094.76
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	43,514,756.05	32,442,111.72	21,952,918.20
加：营业外收入	2,546,007.37	2,381,940.09	3,341,985.56
减：营业外支出	16,652.72	59,335.23	14,675.54
其中：非流动资产处置净损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	46,044,110.70	34,764,716.58	25,280,228.22
减：所得税费用	6,708,425.41	5,095,036.88	4,032,629.25
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	39,335,685.29	29,669,679.70	21,247,598.97
其中：归属于母公司所有者的净利润	39,335,685.29	29,669,679.70	21,247,598.97
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.49	0.43	0.42
（二）稀释每股收益（元/股）	0.49	0.43	0.42
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	39,335,685.29	29,669,679.70	21,247,598.97
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	39,335,685.29	29,669,679.70	21,247,598.97
归属于少数股东的综合收益总额			

2、 母公司利润表

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	326,657,165.47	200,064,485.93	200,307,270.94
减：营业成本	270,740,490.55	148,671,741.47	160,343,993.25
营业税金及附加	987,362.93	594,807.80	795,919.76
销售费用	9,283,348.31	9,486,759.52	9,066,176.05
管理费用	11,254,810.83	9,049,379.12	9,722,859.56
财务费用	2,804,666.09	947,324.98	2,999,558.72
资产减值损失	483,140.19	607,097.81	-803,587.20
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	31,103,346.57	30,707,375.23	18,182,350.80
加：营业外收入	2,403,361.59	2,326,940.09	3,291,970.56
减：营业外支出	16,652.72	51,859.21	14,424.44
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额	33,490,055.44	32,982,456.11	21,459,896.92
减：所得税费用	4,967,310.54	4,707,005.98	3,356,957.92
四、净利润	28,522,744.90	28,275,450.13	18,102,939.00
五、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）		0.41	0.36
（二）稀释每股收益（元/股）		0.41	0.36
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	28,522,744.90	28,275,450.13	18,102,939.00

（三）现金流量表

1、 合并现金流量表

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	406,870,093.89	257,606,988.51	220,193,306.36
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还	7,961.28	500,000.00	46,088.06
收到其他与经营活动有关的现金	6,147,009.44	7,550,352.29	4,239,854.58
经营活动现金流入小计	413,025,064.61	265,657,340.80	224,479,249.00
购买商品、接受劳务支付的现金	309,692,834.58	196,310,722.30	167,904,354.86
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	14,833,618.87	13,643,512.56	9,087,218.04
支付的各项税费	18,769,472.56	15,717,013.76	14,999,065.81
支付其他与经营活动有关的现金	25,124,851.91	15,215,045.83	14,882,147.34
经营活动现金流出小计	368,420,777.92	240,886,294.45	206,872,786.05
经营活动产生的现金流量净额	44,604,286.69	24,771,046.35	17,606,462.95
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	551,152.72		
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	10,000,000.00		
投资活动现金流入小计	10,551,152.72		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,077,723.60	3,133,093.69	5,640,763.61
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	32,077,723.60	3,133,093.69	5,640,763.61
投资活动产生的现金流量净额	-21,526,570.88	-3,133,093.69	-5,640,763.61
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
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	110,000,000.00	51,000,000.00	65,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	26,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	136,000,000.00	51,000,000.00	65,000,000.00
偿还债务支付的现金	95,000,000.00	51,000,000.00	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,563,013.32	7,853,896.97	9,330,227.94
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	28,563,359.67	73,726.73	24,945,723.71
筹资活动现金流出小计	126,126,372.99	58,927,623.70	74,275,951.65
筹资活动产生的现金流量净额	9,873,627.01	-7,927,623.70	-9,275,951.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	32,951,342.82	13,710,328.96	2,689,747.69
加：期初现金及现金等价物余额	26,126,779.27	12,416,450.31	9,726,702.62
六、期末现金及现金等价物余额	59,078,122.09	26,126,779.27	12,416,450.31

2、 母公司现金流量表

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	387,996,200.09	216,027,130.33	215,296,883.89
收到的税费返还	7,961.28	500,000.00	46,088.06
收到其他与经营活动有关的现金	5,985,860.64	7,488,120.13	4,189,839.58
经营活动现金流入小计	393,990,022.01	224,015,250.46	219,532,811.53
购买商品、接受劳务支付的现金	303,781,388.65	175,770,093.18	172,152,675.57
支付给职工以及为职工支付的现金	7,468,791.87	7,436,981.60	7,536,642.75
支付的各项税费	12,581,663.55	11,321,561.08	13,554,823.58
支付其他与经营活动有关的现金	16,326,568.87	10,293,600.88	10,221,698.26
经营活动现金流出小计	340,158,412.94	204,822,236.74	203,465,840.16
经营活动产生的现金流量净额	53,831,609.07	19,193,013.72	16,066,971.37
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	534,500.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	534,500.00		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,582,687.13	2,288,894.20	5,381,417.61
投资支付的现金	29,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	42,582,687.13	2,288,894.20	5,381,417.61
投资活动产生的现金流量净额	-42,048,187.13	-2,288,894.20	-5,381,417.61
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	110,000,000.00	51,000,000.00	65,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	26,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	136,000,000.00	51,000,000.00	65,000,000.00
偿还债务支付的现金	95,000,000.00	51,000,000.00	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,563,013.32	7,853,896.97	9,330,227.94
支付其他与筹资活动有关的现金	28,563,359.67	73,726.73	24,945,723.71
筹资活动现金流出小计	126,126,372.99	58,927,623.70	74,275,951.65
筹资活动产生的现金流量净额	9,873,627.01	-7,927,623.70	-9,275,951.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	21,657,048.95	8,976,495.82	1,409,602.11
加：期初现金及现金等价物余额	20,095,734.12	11,119,238.30	9,709,636.19
六、期末现金及现金等价物余额	41,752,783.07	20,095,734.12	11,119,238.30

（四）所有者权益变动表

1、 合并所有者权益变动表

2010 年度合并所有者权益变动表　　单位：元

项　　目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股　本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	50,000,000.00	1,219,500.00		7,350,787.27		38,362,490.41	96,932,777.68		96,932,777.68
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	50,000,000.00	1,219,500.00		7,350,787.27		38,362,490.41	96,932,777.68		96,932,777.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000,000.00	15,700,736.38		-4,690,573.17		1,038,122.08	42,048,285.29		42,048,285.29
（一）净利润						39,335,685.29	39,335,685.29		39,335,685.29
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计						39,335,685.29	39,335,685.29		39,335,685.29
（三）所有者投入和减少资本		2,712,600.00					2,712,600.00		2,712,600.00
1.所有者投入资本									
2.股份支付计入所有者权益的金额									
3.其他		2,712,600.00					2,712,600.00		2,712,600.00
（四）利润分配				2,852,274.49		-2,852,274.49			
1.提取盈余公积				2,852,274.49		-2,852,274.49			
2.提取一般风险准备									
3.对所有者的分配									
4.其他									
（五）所有者权益内部结转	30,000,000.00	12,988,136.38		-7,542,847.66		-35,445,288.72			
1.资本公积转增资本									
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他	30,000,000.00	12,988,136.38		-7,542,847.66		-35,445,288.72			
（六）专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
四、本期期末余额	80,000,000.00	16,920,236.38		2,660,214.10		39,400,612.49	138,981,062.97		138,981,062.97

2009 年度合并所有者权益变动表　　单位：元

项　　目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股　本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	50,000,000.00	1,219,500.00		4,523,242.26		11,520,355.72	67,263,097.98		67,263,097.98
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	50,000,000.00	1,219,500.00		4,523,242.26		11,520,355.72	67,263,097.98		67,263,097.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,827,545.01		26,842,134.69	29,669,679.70		29,669,679.70
（一）净利润						29,669,679.70	29,669,679.70		29,669,679.70
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计						29,669,679.70	29,669,679.70		29,669,679.70
（三）所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2.股份支付计入所有者权益的金额									
3.其他									
（四）利润分配				2,827,545.01		-2,827,545.01			
1.提取盈余公积				2,827,545.01		-2,827,545.01			
2.提取一般风险准备									
3.对所有者的分配									
4.其他									
（五）所有者权益内部结转									
1.资本公积转增资本									
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
（六）专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
四、本期期末余额	50,000,000.00	1,219,500.00		7,350,787.27		38,362,490.41	96,932,777.68		96,932,777.68

2008 年度合并所有者权益变动表　　单位：元

项　　目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股　本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	29,980,000.00	4,066,337.37		2,712,948.36		7,295,913.28	44,055,199.01		44,055,199.01
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	29,980,000.00	4,066,337.37		2,712,948.36		7,295,913.28	44,055,199.01		44,055,199.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,020,000.00	-2,846,837.37		1,810,293.90		4,224,442.44	23,207,898.97		23,207,898.97
（一）净利润						21,247,598.97	21,247,598.97		21,247,598.97
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计						21,247,598.97	21,247,598.97		21,247,598.97
（三）所有者投入和减少资本		1,960,300.00					1,960,300.00		1,960,300.00
1.所有者投入资本									
2.股份支付计入所有者权益的金额									
3.其他		1,960,300.00					1,960,300.00		1,960,300.00
（四）利润分配				1,810,293.90		-1,810,293.90			
1.提取盈余公积				1,810,293.90		-1,810,293.90			
2.提取一般风险准备									
3.对所有者的分配									
4.其他									
（五）所有者权益内部结转	20,020,000.00	-4,807,137.37				-15,212,862.63			
1.资本公积转增资本	4,807,137.37	-4,807,137.37							
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他	15,212,862.63					-15,212,862.63			
（六）专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
四、本期期末余额	50,000,000.00	1,219,500.00		4,523,242.26		11,520,355.72	67,263,097.98		67,263,097.98

2、 母公司所有者权益变动表

2010 年度母公司所有者权益变动表 单位：元

项　　目	股　本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	1,219,500.00			7,350,787.27		33,716,745.23	92,287,032.50
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	50,000,000.00	1,219,500.00			7,350,787.27		33,716,745.23	92,287,032.50
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000,000.00	15,700,736.38			-4,690,573.17		-9,774,818.31	31,235,344.90
（一）净利润							28,522,744.90	28,522,744.90
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							28,522,744.90	28,522,744.90
（三）所有者投入和减少资本		2,712,600.00						2,712,600.00
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他		2,712,600.00						2,712,600.00
（四）利润分配					2,852,274.49		-2,852,274.49	
1.提取盈余公积					2,852,274.49		-2,852,274.49	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转	30,000,000.00	12,988,136.38			-7,542,847.66		-35,445,288.72	
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他	30,000,000.00	12,988,136.38			-7,542,847.66		-35,445,288.72	
（六）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期期末余额	80,000,000.00	16,920,236.38			2,660,214.10		23,941,926.92	123,522,377.40

2009 年度母公司所有者权益变动表　　单位：元

项　　目	股　本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	1,219,500.00			4,523,242.26		8,268,840.11	64,011,582.37
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	50,000,000.00	1,219,500.00			4,523,242.26		8,268,840.11	64,011,582.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					2,827,545.01		25,447,905.12	28,275,450.13
（一）净利润							28,275,450.13	28,275,450.13
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							28,275,450.13	28,275,450.13
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					2,827,545.01		-2,827,545.01	
1.提取盈余公积					2,827,545.01		-2,827,545.01	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期期末余额	50,000,000.00	1,219,500.00			7,350,787.27		33,716,745.23	92,287,032.50

2008 年度母公司所有者权益变动表　　单位：元

项　　目	股　本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	29,980,000.00	4,066,337.37			2,712,948.36		7,189,057.64	43,948,343.37
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	29,980,000.00	4,066,337.37			2,712,948.36		7,189,057.64	43,948,343.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,020,000.00	-2,846,837.37			1,810,293.90		1,079,782.47	20,063,239.00
（一）净利润							18,102,939.00	18,102,939.00
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							18,102,939.00	18,102,939.00
（三）所有者投入和减少资本		1,960,300.00						1,960,300.00
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他		1,960,300.00						1,960,300.00
（四）利润分配					1,810,293.90		-1,810,293.90	
1.提取盈余公积					1,810,293.90		-1,810,293.90	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转	20,020,000.00	-4,807,137.37					-15,212,862.63	
1.资本公积转增资本	4,807,137.37	-4,807,137.37						
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他	15,212,862.63						-15,212,862.63	
（六）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期期末余额	50,000,000.00	1,219,500.00			4,523,242.26		8,268,840.11	64,011,582.37

二、 财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）财务报表的审计意见

大信会计师事务有限公司的审计意见为：贵公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度、2009 年度、2008 年度的经营成果和现金流量。

（三）合并报表范围及其变化

1、 报告期内合并财务报表范围

（1）本公司设立的子公司

名称	注册地	公司性质	注册资本（万元）	经营范围	持股比例	表决权比例
北京高盟燕山科技有限公司	北京市房山区燕山东流水工业区14 号（2）	法人独资	1,000	许可经营项目：生产粘合剂、涂料、油墨；普通货物运输；一般经营项目：技术开发、咨询、服务；销售化工材料（不含危险化学品）、塑料制品；货物进出口、技术进出口、代理进出口	100%	100%
南通高盟新材料有限公司	江苏南通如东沿海经济开发区洋口化学工业园	法人独资	2,000	一般经营项目：建筑材料、水性粘合剂、水性涂料、机械电子设备、仪器仪表、计算机销售；新材料技术开发及咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口业务	100%	100%

（2）本公司通过企业合并取得的子公司

① 通过同一控制下的企业合并取得的子公司：无

② 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司：无

2、 报告期内合并报表范围变化情况

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
燕山科技	纳入合并报表	纳入合并报表	纳入合并报表
南通高盟	2010 年 3 月新设成立纳入合并报表	未纳入合并报表	未纳入合并报表

三、 主要会计政策和会计估计

（一）应收款项及坏账准备的核算方法

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

2、 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

本公司制定的信用政策在充分考虑了不同市场、不同客户的风险情况下，将单项金额不重大的应收款项，以信用期和账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合，并按组合在资产负债表日余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

类别	风险特征组合	计提比例
1 年以内（含 1 年）的应收账款	账龄	5%
1 至 2 年（含 2 年）的应收账款	账龄	10%
2 至 3 年（含 3 年）的应收账款	账龄	30%
3 至 4 年（含 4 年）的应收账款	账龄	50%
4 至 5 年（含 5 年）的应收账款	账龄	80%
5 年以上的应收账款	账龄	100%

其他应收款以账龄作为风险特征确定坏账准备的计提比例如下：

账龄	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
计提比例	5%	10%	30%	50%	80%	100%

（二）存货的核算方法

1、 存货的分类

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、低值易耗品、委托加工材料、包装物、在产品、产成品（库存商品）等。

2、 发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按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。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则以原计提的存货跌价准备金额为限予以转回，计入当期损益。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

4、 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品、包装物采用一次摊销。

（三）长期股权投资的核算方法

1、 投资成本确定

①对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

②以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

④投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

⑤非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、 后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

3、 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至

50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

a. 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；

b. 参与被投资单位的政策制定过程；

c. 向被投资单位派出管理人员；

d. 被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；

e. 其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

4、 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

（四）固定资产的核算方法

1、 固定资产确认条件

为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产确认为固定资产。

2、 固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类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。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	10	5%	9.5%
运输设备	5	5%	19%
电子设备	5	5%	19%
其他设备	5	5%	19%

3、 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的固定资产应当测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

4、 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：a. 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；b. 承租人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承租人会行使这种选择权；c. 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；d. 承租人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；e. 租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（五）在建工程的核算方法

1、 在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、 在建工程结转固定资产的标准和时点

工程完工达到预定可使用状态时点，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准：符合下列情况之一：

a. 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

b. 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

c. 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

d. 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3、 在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程减值测试方法：对存在减值迹象的在建工程应测试其可收回金额。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（六）借款费用的核算方法

1、 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、 资本化金额确认方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后金额确定；②占用一般借款按照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。资本化率为一般借款加权平均利率计算确定。③借款存在折价或溢价，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（七）无形资产的核算方法

1、 无形资产的计价方法

按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

2、 使用寿命有限的无形资产

使用寿命有限的无形资产，为可以预见带来经济利益期限的无形资产，其使用寿命估计按该资产使用寿命的年限确定；

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

3、 使用寿命不确定的无形资产

使用寿命不确定即无法预见该资产为公司带来经济利益期限，或使用期限不确定等。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。但在年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。其复核程序为重新估计该资产为公司带来经济利益期限，估计情况是否发生变化、是否有证据表明使用寿命是有限等。

4、 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产减值测试方法：对存在减值迹象的无形资产应当测试其可收回金额。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

5、 研究阶段和开发阶段的划分

研究阶段是指为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查。开发阶段是指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。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；

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

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（八）收入确认的原则

1、 销售商品

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司销售模式分为预收货款、赊销以及出口业务，以下是各种业务收入确认的具体方法：

（1）预收货款：公司在收到货款后安排发货，将货物送达客户验收后，确认收入；对于客户自提货物的，以客户取走货物为确认依据。

（2）赊销方式：公司将货物运抵客户并经客户签收确认，或在客户自提情况下经客户检测合格后确认收入。

（3）出口方式：公司在货物完成报关并装船，并将提单寄给客户或交付银行后确认收入。

2、 提供劳务

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。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、 让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

（九）政府补助

1、 政府补助类型

财政拨款、财政贴息、税收返还、无偿划拨非货币性资产。

2、 政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①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，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十）主要会计政策、会计估计的变更情况

1、 会计政策变更

报告期内，公司无会计政策变更。

2、 会计估计变更

报告期内，公司无重大会计估计变更。

四、 主要税种及税收政策

（一）公司缴纳的主要税种及其税率

公司主要生产和销售高性能复合聚氨酯胶粘剂，适用的主要税费种类及其税费率如下表所示，其中企业所得税和增值税为最重要的税种。

税种	计税依据	2010 年度	2009 年度	2008 年度
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%	15%	25%、15%
增值税	一般纳税人：当期销项税额减当期可抵扣的进项税额 小规模纳税人：销售额	17%、3%	17%	17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%	7%	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%

南通高盟为公司 2010 年 3 月新成立的子公司，目前尚无经营活动，为小规模纳税人。

报告期内，公司及下属子公司执行的企业所得税率如下表所示：

公司	2010 年度	2009 年度	2008 年度
发行人	15%	15%	15%
燕山科技	15%	15%	25%
南通高盟	25%	n/a	n/a

公司在 2008 年至 2010 年期间适用的企业所得税税率为 15%。根据 2007 年 3 月公布的《中华人民共和国企业所得税法》，子公司燕山科技自 2008 年起适用 25%的税率。2009 年 11 月，燕山科技获得北京市高新技术企业资格认证并开始享受 15%的优惠税率。子公司南通高盟企业所得税税率为 25%。

（二）公司享受的税收优惠政策

1、 增值税优惠

公司出口产品增值税实行“免、抵、退”政策，出口的复合聚氨酯胶粘剂大部分被海关认定为“初级形状的聚氨基甲酸酯”，2008 年 1 月 1 日至 2009 年 3 月 31 日出口退税率为 5%，2009 年 4 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日出口退税率为 13%；剩余少部分复合聚氨酯胶粘剂产品被海关认定为“其他适于作胶或粘合剂的零售产品”、“其它橡胶或塑料为基本成分粘合剂”，该部分产品 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日出口退税率为 13%。公司 2008 年度共收到出口退税款 46,088.06 元，2010 年度共收到出口退税款 7,961.28 元。

2、 所得税优惠

（1）根据国家税务总局下发的《关于印发<企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）>的通知》【国税发(2008)116 号】的规定，公司 2008 年度、2009 年度发生的用于“新产品、新技术、新工艺”的研发费用享受 50%加计扣除所得税优惠政策，直接冲减 2008 年度应纳税所得额 3,522,921.83 元，冲减 2009 年度应纳税所得额 2,650,984.23 元。公司下属子公司燕山科技 2008 年度、2009 年度发生的用于“新产品、新技术、新工艺”的研发费用享受 50%加计扣除所得税优惠政策，直接冲减 2008 年度应纳税所得额 1,266,736.77 元，2009 年度应纳税所得额 491,525.07 元。

（2）公司设立在国家级高新技术产业开发区—中关村科技园区丰台园内，且自 2002 年起公司被北京市科学技术委员会认定为高新技术企业。2008 年 4 月国家科技部、财政部和国家税务总局联合发布了《高新技术企业认定管理办法》【国科发火(2008)172 号】，同年 12 月 18 日公司作为北京市首批通过重新认定的企业之一，经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局批准并公示认定为高新技术企业（证书编号：GR200811000117，有效期 3 年），因此公司 2008 年、2009 年和 2010 年适用 15%的优惠所得税率。

2009 年 11 月 25 日，公司下属子公司燕山科技经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局批准并公示认定为高新技术企业（证书编号：GR200911001515，有效期 3 年），因此该公司 2009 年、2010 年和 2011 年执行 15%企业所得税税率。

3、 税收优惠对净利润的影响

报告期内，公司收到的增值税出口退税金额很小，对净利润的影响不大。研发费用加计扣除所得税优惠政策对公司净利润的影响如下表所示：

项目	2009 年度	2008 年度
母公司研发费用加计扣除金额（元）	2,650,984.23	3,522,921.83
对净利润的影响数（元）	397,647.64	528,438.27
燕山科技研发费用加计扣除金额（元）	491,525.07	1,266,736.77
对净利润的影响数（元）	73,728.76	316,684.19

项目	2009 年度	2008 年度
对净利润的合计影响数（元）	471,376.40	845,122.46
归属于母公司所有者的净利润（元）	29,669,679.70	21,247,598.97
占净利润比例(%)	1.59%	3.98%

（三）公司主要税种的缴纳情况

1、 增值税

单位：万元

期间	期初余额	本期应交	本期已交	期末余额
2010 年度	1,793,629.60	11,981,060.01	12,225,570.24	1,549,119.37
2009 年度	1,653,461.59	9,428,642.72	9,288,474.71	1,793,629.60
2008 年度	1,058,206.84	8,713,472.70	8,118,217.95	1,653,461.59

2、 企业所得税

单位：万元

期间	期初余额	本期应交	本期已交	期末余额
2010 年度	-3,681.27	6,750,799.33	4,757,577.94	1,989,540.12
2009 年度	-117,260.20	5,111,061.66	4,997,482.73	-3,681.27
2008 年度	641,108.73	4,060,316.41	4,818,685.34	-117,260.20

五、 分部信息

（一）按产品分类

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下表所示：

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	29,174.51	87.49	21,189.43	97.60	19,824.77	98.48
油墨粘结料	1,315.14	3.94	272.62	1.26	25.26	0.13
反光材料复合用胶粘剂	486.40	1.46	247.55	1.14	280.63	1.39
高铁用聚氨酯胶粘剂	2,371.87	7.11	--	--	--	--
合　计	**33,347.92**	**100.00**	**21,709.60**	**100.00**	**20,130.66**	**100.00**

（二）按地区分类

报告期内，公司主营业务收入按销售区域分类情况如下表所示：

销售地区	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
华东	15,404.68	46.19	9,811.97	45.20	7,478.82	37.15
华北	6,908.41	20.72	3,832.79	17.65	3,794.83	18.85
华南	3,994.14	11.98	2,796.46	12.88	2,794.10	13.88
西南	2,524.88	7.57	1,901.54	8.76	2,293.80	11.40
东北	1,916.19	5.75	1,893.38	8.72	1,874.69	9.31
华中	1,049.53	3.15	257.24	1.18	952.10	4.73
海外	1,550.09	4.65	1,216.22	5.60	942.32	4.68
合计	**33,347.92**	**100.00**	**21,709.60**	**100.00**	**20,130.66**	**100.00**

（三）子公司的产品及分部信息

1、 母公司及各控股子公司收入及成本情况

公司于 2010 年 3 月投资设立南通高盟，目前该公司尚未开展生产经营活动。

（1）主营业务收入情况

单位：万元

产品名称	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	母公司	燕山科技	合计	母公司	燕山科技	合计	母公司	燕山科技	合计
复合聚氨酯胶粘剂	25,460.42	16,406.95	41,867.37	17,251.58	8,485.67	25,737.25	18,812.68	4,812.09	23,624.77
内部抵消调整			8,519.45			4,027.65			3,494.11
合并数	**33,347.92**			**21,709.60**			**20,130.66**		

（2）主营业务成本情况

单位：万元

产品名称	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	母公司	燕山科技	合计	母公司	燕山科技	合计	母公司	燕山科技	合计
复合聚氨酯胶粘剂	19,970.25	13,777.82	33,748.07	12,167.84	7,208.65	19,376.49	14,907.44	4,026.73	18,934.17
内部抵消调整			8,621.45			4,081.66			3,459.51
合并数	**25,126.62**			**15,294.83**			**15,474.66**		

2、 燕山科技的主营业务收入情况

（1）按产品划分

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
复合聚氨酯胶粘剂	16,406.95	100.00	8,485.67	100.00	4,812.09	100.00
合计	**16,406.95**	**100.00**	**8,485.67**	**100.00**	**4,812.09**	**100.00**

（2）按销售区域划分

销售地区	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
华东	4,407.29	26.86	3,328.08	39.22	1,582.13	32.88
华北	6,558.12	39.97	1,393.35	16.42	838.43	17.42
西南	2,308.56	14.07	1,866.00	21.99	1,933.06	40.17
华南	1,222.93	7.46	1,044.59	12.31	434.82	9.04
东北	1,179.42	7.19	148.50	8.31	11.58	0.24
华中	730.63	4.45	3,328.08	1.75	12.07	0.25
合计	**16,406.95**	**100.00**	**8,485.67**	**100.00**	**4,812.09**	**100.00**

六、 最近一年兼并收购情况

公司最近一年未发生兼并收购情况。

七、 最近三年非经常性损益

单位：元

项　　目	2010年度	2009年度	2008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	77,177.59	-	-
计入当期损益的政府补助，但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	2,448,000.00	2,368,000.00	3,315,775.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	50,000.00		
除上述各项之外的其他营业外收支净额	4,177.06	-45,395.14	11,535.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	81,546.20	531,611.06	768,829.08
非经营性损益对利润总额的影响合计	2,660,900.85	2,854,215.92	4,096,139.10
减：所得税影响	386,903.20	353,143.13	504,072.90
减：少数股东权益影响	-	-	-
归属于母公司的非经常性损益影响数	2,273,997.65	2,501,072.79	3,592,066.20
归属于母公司的净利润	39,335,685.29	29,669,679.70	21,247,598.97
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	37,061,687.64	27,168,606.91	17,655,532.77

上表中“计入当期损益的政府补助”的具体情况请见本节“十三、盈利能力分析（八）公司主要利润指标变动分析”。

上表中“其他符合非经常性损益定义的损益项目”为报告期内各期关联方提供资金支持未收取的利息。

2008 年、2009 年及 2010 年归属于母公司的非经常性损益影响数分别为 359.21 万元、250.11 万元及 227.40 万元，其绝对值占当期归属于母公司净利润的比例分别为 16.91%、8.43%及 5.78%，除 2008 年因政府补助相对较多造成当年比例略高外其余年份占比均较小且在报告期内呈明显下降的趋势。总体来看，非经常性损益未对公司的经营成果产生重大影响。

八、 公司财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2010年度 2010-12-31	2009年度 2009-12-31	2008年度 2008-12-31
流动比率（倍）	2.37	2.46	1.76
速动比率（倍）	1.93	1.83	1.32
资产负债率（母公司）	39.09%	39.90%	48.84%
应收账款周转率（次 / 年）	5.65	4.01	4.09
应收账款天数（天）	64	90	88
存货周转率（次 / 年）	7.30	4.99	5.76
存货周转天数（天）	50	72	63
息税折旧摊销前利润（万元）	5,132.19	3,800.25	3,033.04
利息保障倍数（倍）	18.96	41.38	10.21
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.12	0.36	0.34
每股净现金流量（元）	0.82	0.20	0.05
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.00%	0.00%	0.00%
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,933.57	2,966.97	2,124.76
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润（万元）	3,706.17	2,716.86	1,765.55
基本每股收益（元）	0.49	0.43	0.42
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.46	0.39	0.35
稀释每股收益（元）	0.49	0.43	0.42
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元）	0.46	0.39	0.35
加权平均净资产收益率（基于归属于公司股东的净利润计算）	33.32%	36.14%	38.38%
加权平均净资产收益率（基于扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润计算）	31.39%	33.09%	31.89%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	1.74	1.21	1.15

（二）净资产收益率和每股收益

1、 净资产收益率

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
基于归属于公司股东的净利润计算	33.32%	36.14%	38.38%
基于扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润计算	31.39%	33.09%	31.89%

2、 每股收益

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
基于归属于公司股东的净利润计算（元）	0.49	0.49	0.43	0.43	0.42	0.42
基于扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润计算（元）	0.46	0.46	0.39	0.39	0.35	0.35

九、 设立时及报告期内历次资产评估情况

（一）评估情况

公司在整体改制设立股份公司时进行了资产评估（评估值仅作股本验证的参考，公司未根据评估值调账），2010 年 3 月 10 日具有从事证券业务资产评估资质的中京民信（北京）资产评估有限公司出具了京信评报字（2010）第 013 号《资产评估报告书》。经评估确认，截至 2010 年 2 月 28 日公司资产评估值合计为 17,296.10 万元，全部负债评估值合计为 5,179.44 万元，净资产评估值为 12,116.66 万元，比其账面价值 9,578.99 万元增值 2,537.67 万元，增值率为 26.49%，该评估结果所采用的评估方法为成本法（资产基础法），具体评估情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	12,399.51	12,513.28	113.77	0.92
非流动资产	2,358.92	4,782.82	2,423.90	102.75

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
长期投资	100.00	805.59	705.59	705.59
固定资产	2,081.82	2,287.53	205.71	9.88
其中：建筑物	907.18	1,033.36	126.18	13.91
机器设备	810.96	890.50	79.54	9.81
在建工程	363.68	363.68	0.00	0.00
无形资产	147.39	1,659.99	1,512.60	1,026.26
其中：土地使用权	147.39	1,240.11	1,092.72	741.38
其它资产	29.71	29.71	0.00	0.00
资产总计	**14,758.43**	**17,296.10**	**2,537.67**	**17.19**
流动负债	4,586.54	4,586.54	0.00	0.00
非流动负债	592.90	592.90	0.00	0.00
负债总计	**5,179.44**	**5,179.44**	**0.00**	**0.00**
净资产	9,578.99	12,116.66	2,537.67	26.49

（二）评估结果说明

上述资产评估结果中，评估增值幅度相对较大的资产项目及其增值原因如下：

① 长期投资

长期投资项目为公司投资的北京高盟燕山科技有限公司，截至评估基准日，公司以货币资金出资 100 万元，占注册资本的 100%。公司该投资账面价值为 100 万元，而燕山科技净资产评估值为 805.59 万元，故该项长期投资评估值为 805.59 ×100%＝805.59 万元，评估增值 705.59 万元，增值率为 705.59%。

该项资产评估增值较多的主要原因是，公司账面价值为按照成本法核算的原始投资额，而自 2006 年 9 月成立后，经过多年经营积累燕山科技的净资产已大幅增长。截至评估基准日，燕山科技账面净资产为 785.78 万元，由此可见其评估值 805.59 万元与账面净资产相比，实际增值率仅为 2.52%。

② 建筑物与机器设备

固定资产中的建筑物与机器设备账面价值分别为 907.18 万元和 810.96 万元，评估价值分别为 1,033.36 万元和 890.50 万元，增值率分别为 13.91%和 9.81%。

建筑物与机器设备的评估方法为重置成本法，评估增值的主要原因为评估过程中通过年限法计算和现场勘察等方式综合确定的资产成新率高于账面成新率。

③ 土地使用权

纳入评估范围的 5 宗土地使用权情况如下表所示，其面积共计 27,557.90 平方米，账面价值 147.39 万元，评估价值 1,240.11 万元，评估增值率为 741.38%。

序号	土地权证编号	土地位置	取得日期	土地用途	用地性质	准用年限	面积(M^2)
1	京房国用（2000）字第 323 号	房山区燕山东流水工业区	2000	工业	出让	50	6,000.00
2	京房国用（2001）字第 148 号	房山区燕山东流水工业区	2001	工业	出让	50	2,879.90
3	京房国用（2002）字第 036 号	房山区燕山东流水工业区	2001	工业	出让	50	6,360.00
4	京房国用（2002）字第 033 号	房山区燕山东流水工业区	2001	工业	出让	50	5,766.00
5	京房国用（2002）字第 037 号	房山区燕山东流水工业区	2001	工业	出让	50	6,552.00

注：截至本招股说明书签署日，公司已办理完毕上述土地使用权的权利人名称变更手续，土地权证编号已改变且其记载的土地面积发生细微变化。详细情况请见“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产”。

这些资产评估增值率较高主要是由于公司取得土地使用权的时间较早，均在 2000 年至 2001 年间，随着近些年来北京地区土地价格的上涨，其资产价值有较大幅度的上升。

④ 专利技术

专利技术系公司拥有的“一种双组份聚氨酯胶粘剂及其制备方法”等共 9 项发明专利，针对这些专利公司账面记录的资产价值为零，但是鉴于部分专利是公司在日常经营过程中使用的重要的生产技术，运用该等发明专利所生产的产品是公司主营业务收入的重要来源，根据资产评估结果，采用收入分成率法评估的专利技术评估值为 419.88 万元。

十、 设立时股东出资及设立后历次资本变化的验资情况

自有限公司 1999 年成立以来，设立时股东出资及设立后历次资本变化的验资情况如下：

（一）有限公司设立

1999 年 7 月 22 日，蒋勤军、王子平、傅岭共同出资 500,000 元，经北京市工商行政管理局核准，设立了北京高盟化工有限公司。公司注册资本人民币 500,000 元，其中蒋勤军出资 360,000 元，占注册资本比例 72%，王子平出资 70,000 元，占注册资本比例 14%，傅岭出资 70,000 元，占注册资本比例 14%。出资经北京市燕正审计师事务所审验，并于 1999 年 7 月 27 日出具了燕正验报字(1999)第 67 号《验资报告》。

（二）第一次增资

2000 年 9 月，经股东会决议通过，有限公司增资 11,760,000 元，增资后注册资本变更为 12,260,000 元，其中股东蒋勤军以货币资金增资 630,800 元，增资后合计出资 990,800 元，出资比例 8.0816%；股东王子平以货币资金增资 275,500 元，增资后合计出资 345,500 元，出资比例 2.8181%；股东傅岭以货币资金增资 275,500 元，增资后合计出资 345,500 元，出资比例 2.8181%；新增袁志敏、宋子明、李南京、熊海涛、夏世勇、熊玲瑶、邓煜东七位自然人为公司新股东，其中袁志敏以货币资金出资 3,720,000 元，出资比例 30.3426%，宋子明以货币资金出资 2,460,000 元，出资比例 20.0653%，李南京以货币资金出资 850,000 元，出资比例 6.9331%，熊海涛以货币资金出资 1,310,000 元，出资比例 10.6852%，夏世勇以货币资金出资 770,000 元，出资比例 6.2806%，熊玲瑶以货币资金出资 950,000 元，出资比例 7.7488%，邓煜东以货币资金出资 518,200 元，出资比例 4.2268%。本次增资经北京中燕会计师事务所有限责任公司审验，并于 2000 年 10 月 9 日出具了中燕会验字(2000)第 39 号《验资报告》。

（三）第二次增资

2006 年 12 月，经股东会决议通过，有限公司增资 17,720,000 元，增资后注册资本变更为 29,980,000 元，其中广州毅昌科技集团有限公司（现更名为广州毅昌科技股份有限公司）以货币资金增资 7,720,000 元，增资后合计出资 13,060,000 元，出资比例 43.5624%；广州金悦塑业有限公司以货币资金增资 5,000,000 元，增资后合计出资 8,770,000 元，出资比例 29.2528%；广州诚信创业投资有限公司为新进股东，以货币资金 5,000,000 元出资，出资比例 16.6778%；其余股东出资

额不变。本次增资经北京大信会计师事务所有限公司审验，并于 2006 年 12 月 15 日出具了京大信验字[2006]第 004 号《验资报告》。

（四）第三次增资

2008 年 9 月，经股东会决议通过，有限公司各股东以 2008 年 6 月 30 日经审计的未分配利润 15,212,862.63 元和资本公积 4,807,137.37 元，按照出资比例同比增资 20,020,000 元。增资后公司注册资本变更为 50,000,000 元，各股东出资比例不变。本次增资经大信会计师事务有限公司审验，并于 2008 年 9 月 23 日出具了大信验字[2008]第 0063 号《验资报告》。

（五）第四次增资

2010 年 2 月，经股东会决议通过，有限公司各股东以 2009 年 12 月 31 日经审计的未分配利润 30,000,000 元按照出资比例转增资本，增资后公司注册资本变更为 80,000,000 元，其中广州高金技术产业集团有限公司出资 40,950,767.18 元，占注册资本的 51.1885%，广州金悦塑业有限公司出资 23,402,268.18 元，占注册资本的 29.2528%，广州诚信创业投资有限公司出资 13,342,228.16 元，占注册资本的 16.6778%，邓煜东出资 1,382,788.53 元，占注册资本的 1.7285%，王子平出资 921,947.95 元，占注册资本的 1.1524%。本次增资经大信会计师事务有限公司审验，并于 2010 年 2 月 9 日出具了大信验字[2010]第 3-0003 号《验资报告》。

（六）整体变更设立股份公司

2010 年 3 月，根据协议、章程和股东会决议的规定，有限公司整体变更为北京高盟新材料股份有限公司。广州高金技术产业集团有限公司、北京燕山高盟投资有限公司、广州诚信创业投资有限公司三家法人股东和王子平、邓煜东、严海龙、沈峰、吕虎林、于钦亮、李松岳、罗善国以有限公司 2010 年 2 月 28 日经审计的净资产 95,789,936.38 元整体变更成立北京高盟新材料股份有限公司，股本 80,000,000 元，净资产金额超过股本的 15,789,936.38 元计入资本公积。

大信会计师事务有限公司于 2010 年 3 月 10 日出具了大信验字[2010]第 3-0005 号《验资报告》，对公司整体变更情况以及各股东的出资情况进行了审验确认。

十一、 资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至最近一年财务报表签发日，公司会计报表附注中无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至最近一年财务报表签发日，公司会计报表附注中无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至最近一年财务报表签发日，公司会计报表附注中无需要披露的其他重要事项。

十二、 财务状况分析

（一）资产负债主要构成及变化分析

1、 资产的构成及变化分析

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的资产总额分别为 13,020.06 万元、15,893.29 万元及 23,274.39 万元，其构成情况如下表所示：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
流动资产	18,244.17	78.39	13,814.60	86.92	10,923.91	83.90
非流动资产	5,030.22	21.61	2,078.69	13.08	2,096.16	16.10
资产总额	**23,274.39**	**100.00**	**15,893.29**	**100.00**	**13,020.06**	**100.00**

报告期内公司资产总额伴随业务的快速增长而不断上升。2009 年末及 2010 年末的资产总额分别较上年末上升 22.07%及 46.44%，2010 年末的资产总额较 2008 年末上升 78.76%。公司资产总额的增长主要得益于公司经营利润的积累，2008 年度、2009 年度及 2010 年度公司分别实现归属于母公司所有者的净利润

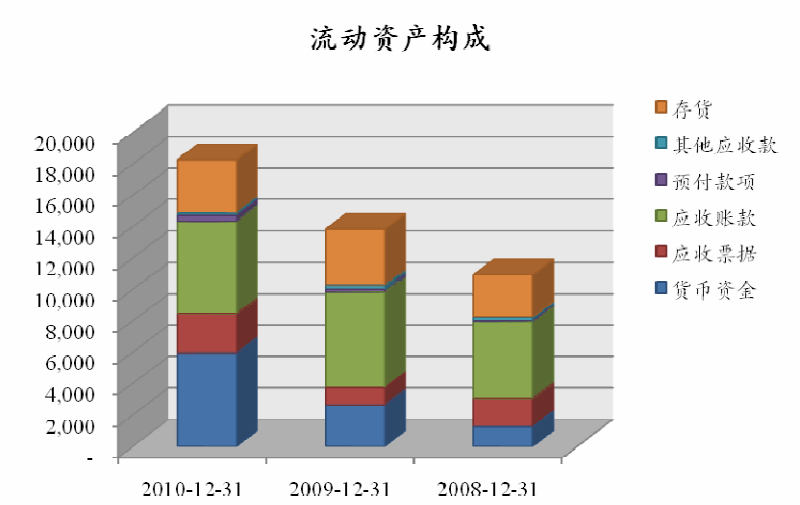
2,124.76 万元、2,966.97 万元和 3,933.57 万元，而同期累计现金利润分配仅为 1,511.78 万元。

从资产结构看，2008 年末、2009 年末及 2010 年末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 83.90%、86.92%及 78.39%，各期占比相对稳定，2010 年末比例较低主要是由于子公司南通高盟购买土地使用权，造成非流动资产占比相对上升。

（1）流动资产分析

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的流动资产余额分别为 10,923.91 万元、13,814.60 万元及 18,244.17 万元，其构成情况如下表所示：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
货币资金	5,927.81	32.49	2,612.68	18.91	1,241.65	11.37
应收票据	2,520.79	13.82	1,097.65	7.95	1,785.73	16.35
应收账款	5,878.67	32.22	6,099.61	44.15	4,914.87	44.99
预付款项	365.59	2.00	173.25	1.25	41.00	0.38
其他应收款	141.03	0.77	257.60	1.86	244.90	2.24
存货	3,410.28	18.69	3,573.82	25.87	2,695.77	24.68
流动资产合计	**18,244.17**	**100.00**	**13,814.60**	**100.00**	**10,923.91**	**100.00**



由以上图表可见，报告期内公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货组成，这三项资产合计占流动资产的比例各期均超过 80%。

<1>货币资金

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的货币资金余额分别为 1,241.65 万元、2,612.68 万元及 5,927.81 万元，2009 年末及 2010 年末的增长率分别为 110.42%和 126.89%，呈较快的增长趋势，这主要是由于随着公司收入规模和盈利水平的提高，经营活动产生的现金流量净额不断增加，此外 2010 年公司取得借款收到的现金高于偿还债务支付的现金，从而使得通过筹资活动获得的现金流量净额较大。

<2>应收票据

应收票据为客户开具给公司用以支付货款的承兑汇票。公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的应收票据余额分别为 1,785.73 万元、1,097.65 万元及 2,520.79 万元，分别占当年流动资产的 16.35%、7.95%和 13.82%，报告期内公司应收票据余额占流动资产的比例相对较小。2010 年末因销售收入增长，同时较多票据未到承兑期也未贴现，应收票据余额比上年上升了 129.65%。

应收票据的贴现情况：在日常票据的管理和使用上，为了加快票据的周转，提高资金使用效率，解决短期资金缺口，在必要的情况下公司会采取将部分票据贴现的方式以融通资金。2008 年、2009 年及 2010 年票据贴现金额分别为 1,402 万元、3,163 万元和 4,413 万元，占收到票据的比重分别为 12%、28%和 22%，贴现息分别为 14.39 万元、21.34 万元和 74.69 万元。

应收票据的背书、转让情况：公司的原材料供应商包括大型石化企业，例如中国石油化工股份有限公司等，其采购货款结算多为银行存款结算，只有其他部分原材料供应商和包装物供应商可以通过银行承兑汇票方式结算。报告期内，公司背书转让的银行承兑汇票占收到票据的比重分别为 67%、63%和 66%。

报告期内公司应收票据的总体情况如下表：

项目	2010年度	2009年	2008年
收到应收票据（万元）	20,382	11,447	12,014
期末应收票据余额（万元）	2,521	1,098	1,786
应收票据余额占流动资产比例	14%	8%	16%

项目	2010年度	2009年	2008年
应收票据贴现金额（万元）	4,413	3,163	1,402
票据贴现占收到票据的比重	22%	28%	12%
应收票据背书金额（万元）	13,442	7,200	8,068
票据背书占收到票据的比重	66%	63%	67%

<3>应收账款

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的应收账款净额分别为 4,914.87 万元、6,099.61 万元及 5,878.67 万元，各期之间的变动率分别为 24.11%及-3.62%。2009 年末应收账款余额明显增加，与公司大力拓展业务密不可分，无论是客户数量还是重点客户的业务规模均有较大增长。

① 应收账款增长与营业收入增长的配比分析

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入（万元）	33,818.78	22,070.17	20,443.93
项目	**2010-12-31**	**2009-12-31**	**2008-12-31**
应收账款账面余额（万元）	6,189.68	6,424.72	5,180.97
应收账款与营业收入的比例	18.30%	29.11%	25.34%
营业收入增长率	**53.23%**	**7.95%**	**16.59%**
应收账款增长率	**-3.66%**	**24.01%**	**-3.20%**

报告期内，公司针对销售客户的基本信用政策无重大变化，应收账款与营业收入的比例总体上基本稳定并呈现出一定的下降趋势。

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
前 5 大应收账款客户余额（万元）	872.26	1,520.89	841.65
前 5 大占全部应收账款的比例(%)	14.09	23.67	16.25
上海紫江彩印包装有限公司 应收账款余额（万元）	235.16	606.62	233.76
应收账款余额排名	1	1	1
占全部应收账款的比例(%)	3.80	9.44	4.51

2008 年末应收账款余额及其收入比率较低，这主要是由于：受到金融危机的影响，公司为了控制应收账款的回收风险，不区分大小客户统一加大了款项催收力度。公司小客户的回款周期一般在 2 个月左右，而大客户则在 3 个月左右。根据合并现金流量表显示，2008 年公司销售商品收到的现金为 22,019.33 万元，比 2007 年增加了 19.67%，其占营业收入（含增值税）的比例达到 92%以上，比上年提高了 2.36 个百分点。从重点客户的角度来看，无论是前 5 大应收账款客户合计数还是公司最大的应收账款户上海紫江彩印包装有限公司，由于公司加强回收其 2008 年末的应收账款余额明显较少，占全部应收账款的比例也较低。

2009 年末应收账款余额较高、增长较快，主要是因为：首先，随着公司不断开拓市场，业务规模不断增长，客户数量不断增加，2009 年新增客户数达到 40 家；其次，重点大客户的应收账款增加较多，前 5 大应收账款客户合计数从 2008 年的 841.65 万元增加至 1,520.89 万元，大幅提高 80.70%；上海紫江彩印包装有限公司当年余额也比上年上升了 159.51%，公司 2008 年新发展的大客户黄山永新股份有限公司，公司对其实现的销售收入在 2009 年增长了 162.15%，相应地年末应收账款也从 131.49 万元增加至 371.85 万元，提高了 182.80%；再次，由于 2008 年实施较为特殊的回款控制，相对地收缩信用，当年的比较基数较低，从而突显了 2009 年的快速增长。

2010 年末应收账款余额小幅下降，主要原因系：在销售收入大幅增加的情况下，公司特别重视年末应收款项，特别是大客户应收款项的回收，前 5 大应收账款客户合计欠款金额明显减少，全部应收账款占营业收入的比例明显有所下降，全年销售商品收到的现金达到 40,687.01 万元，比 2009 年增加了 57.94%，占营业收入（含增值税）的比例达到 100%以上。

② 坏账计提比例

应收账款账龄	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5%
1-2 年（含 2 年）	10%
2-3 年（含 3 年）	30%
3-4 年（含 4 年）	50%
4-5 年（含 5 年）	80%
5 年以上	100%

③ 应收账款账龄分析

截至 2010 年 12 月 31 日，公司 99%以上的应收账款账龄在一年以内，100%的应收账款账龄在两年以内。截至 2010 年 12 月 31 日，前五名应收账款客户欠款金额合计 872.26 万元，占应收账款总额的比例为 14.09%。前五名客户欠款的账龄均在一年以内。

公司应收账款账龄分析表如下：

单位：万元

账龄	2010-12-31				2009-12-31				2008-12-31			
	金额	占比(%)	坏账准备金额	计提比例(%)	金额	占比(%)	坏账准备金额	计提比例(%)	金额	占比(%)	坏账准备金额	计提比例(%)
1 年以内	6,159.08	99.51	307.95	5.00	6,405.07	99.69	320.25	5.00	5,072.62	97.90	253.47	5.00
1-2 年	30.60	0.49	3.06	10.00	8.11	0.13	0.81	10.00	101.33	1.96	10.53	10.00
2-3 年	-	-	-		8.64	0.13	2.59	30.00	7.02	0.14	2.11	30.00
3-4 年	-	-	-		2.91	0.05	1.45	50.00	-	-	-	
4-5 年	-	-	-		-	-	-		-	-	-	
5 年以上	-	-	-		-	-	-		-	-	-	
合计	**6,189.68**	**100.00**	**311.01**	**5.02**	**6,424.73**	**100.00**	**325.10**	**5.06**	**5,180.97**	**100.00**	**266.11**	**5.14**

由此可见，报告期内公司应收账款账龄总体上较短，账龄稍长的款项金额也不大，债权回收时间较快，回收风险很小。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司前五名应收账款客户的具体情况如下：

客户名称	应收账款余额（万元）	账龄	占应收账款总额的比例(%)
上海紫江彩印包装有限公司	235.16	1 年以内	3.80
江苏申龙高科集团股份有限公司	205.17	1 年以内	3.31
山东宏祥化纤集团有限公司	169.34	1 年以内	2.74
浙江长海包装集团有限公司	143.98	1 年以内	2.33
上海仁泽国际贸易有限公司	118.62	1 年以内	1.92
合计	**872.26**		**14.09**

由上表可见，公司销售客户相对分散，前五大客户合计的应收账款占总额的比例仅为 14%左右，这说明公司不存在针对单一客户较大的应收账款损失风险。

④各类业务应收账款情况

按照应用领域划分，发行人主要产品可以分为塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂、油墨粘结料、反光材料复合用胶粘剂以及高铁用聚氨酯胶粘剂等四大类，其中以塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂为主。报告期内，各类业务形成的应收账款情况如下：

业务分类	2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日	
	应收账款余额（万元）	占应收账款余额比例	变动幅度	应收账款余额（万元）	占应收账款余额比例	变动幅度	应收账款余额（万元）	占应收账款余额比例
塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	5,505.00	88.94%	-12.34%	6,279.60	97.74%	23.88%	5,068.99	97.84%
油墨粘结料	342.35	5.53%	641.98%	46.14	0.72%	191.84%	15.81	0.30%
反光材料复合用胶粘剂	110.92	1.79%	12.07%	98.97	1.54%	2.91%	96.17	1.86%
高铁用聚氨酯胶粘剂	231.41	3.74%	n/a					
合计	**6,189.68**	**100%**	**-3.66%**	**6,424.71**	**100.00%**	**24.01%**	**5,180.97**	**100.00%**

自 2010 年开始公司新增高铁用聚氨酯胶粘剂业务，因此报告期内其他年份该业务的应收账款余额为零。油墨粘结料和反光材料复合用胶粘剂作为比较新的业务，近些年来逐步形成销售规模，其应收账款余额也逐年增加。塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂作为发行人的传统产品，其应收账款余额在 2008 年底较低的主要原因是受到金融危机影响公司为控制账款回收风险加大了欠款催收力度；该余额在2009年底和2010年底上升主要是由于公司业务规模增长，客户数量增加，特别是对重点客户的销售额提高较快。

⑤应收账款信用政策

针对上述四类业务，发行人未分别制定专门的信用政策，在对应收账款的信用期方面，发行人主要按照客户的信用情况分别制定不同的信用期间。对国内规模较大、业务相对稳定的老客户的结算期为 3 个月，例如对上海紫江彩印包装有限公司的账款回收期为 3 个月。对于新增小客户，为规避货款回收风险，一般不给予信用期。

⑥各类客户信用期与回款期对比情况

单位：万元、天

业务类别	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	应收账款平均余额	销售收入	应收账款平均占用时间	应收账款平均余额	销售收入	应收账款平均占用时间	应收账款平均余额	销售收入	应收账款平均占用时间
塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	5,892.30	29,174.51	62	5,674.30	21,189.43	82	5,209.16	19,824.77	81
油墨粘结料	194.25	1,315.14	45	30.97	272.62	35	7.90	25.26	96
反光材料用高端复合胶粘剂	104.95	486.40	66	97.57	247.55	121	49.62	280.63	54
高铁用聚氨酯胶粘剂	115.71	2,371.87	15			n/a			n/a
合　计	**6,307.20**	**33,347.92**	**58**	**5,802.84**	**21,709.60**	**82**	**5,266.69**	**20,130.66**	**81**

注：应收账款平均余额＝（应收账款期初余额＋应收账款期末余额）÷2

应收账款平均占用时间＝应收账款平均余额×会计期间涵盖天数÷（销售收入×1.17）

由上表可见，一般应收账款回款期在公司给予客户的信用期之内。

⑦2009 年前五名应收账款客户情况

单位：万元

2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		增减变动	
客户名称	期末余额	客户名称	期末余额	变动额	变动幅度
上海紫江彩印包装有限公司	606.62	上海紫江彩印包装有限公司	233.76	372.86	159.51%
黄山永新股份有限公司	371.85	黄山永新股份有限公司	131.49	240.36	182.81%
东莞奇妙包装有限公司	261.50	上海人民塑料印刷厂	159.19	n/a	n/a
成都华侨新苑彩印包装有限公司	150.07	东莞市泰和塑胶制品有限公司	124.70	n/a	n/a
江苏申龙高科集团股份有限公司	130.85	江苏申龙高科集团股份有限公司	192.51	-61.65	-32.03%
合　计	**1,520.89**	**合　计**	**841.63**	**679.26**	**80.71%**

2009 年 12 月 31 日应收账款余额前五位与 2008 年 12 月 31 日相比，增加 679.26 万元，增加幅度为 80.71%，由上表可见增加原因主要系销售规模扩大，公司对主要客户上海紫江彩印包装有限公司和黄山永新股份有限公司的应收账款增加，且截至 2009 年 12 月 31 日应收货款尚处在信用期。上述两家公司 2009 年 12 月 31 日应收账款及期后回收等情况如下表所示：

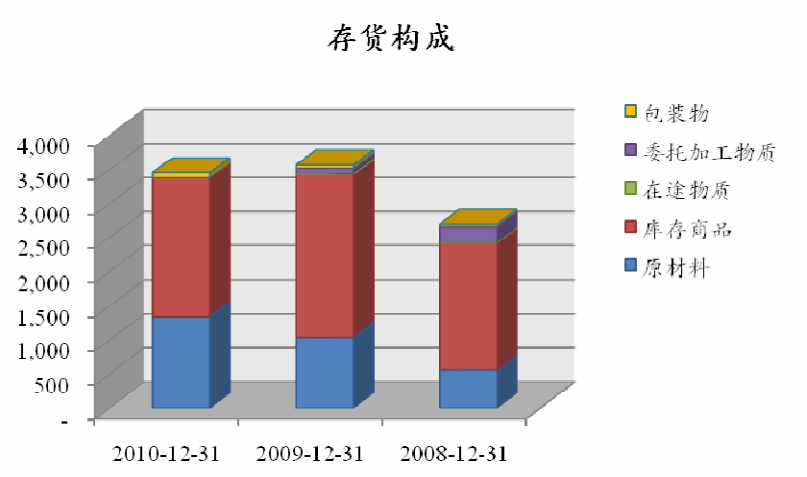
单位：万元

客户名称	应收账款期初余额	应收账款期末余额	全年销售收入（不含税）	全年含税销售收入	信用期	应收账款周转天数	期后回款情况	应收账款余额与信用期配比情况
上海紫江彩印包装有限公司	233.76	606.62	1,274.68	1,491.38	3 个月以内	101	2010 年 1-3 月已收回	配比
黄山永新股份有限公司	131.49	371.85	1,165.76	1,363.94	3 个月以内	66	2010 年 1-3 月已收回	配比

<4>存货

报告期内，公司存货构成情况如下表所示：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
原材料	1,341.68	38.80	1,034.17	28.94	558.14	20.70
库存商品	2,030.26	58.72	2,398.91	67.12	1,860.08	69.00
在途物资	0.68	0.02	1.03	0.03	0.06	0.01
委托加工物资	-	-	82.09	2.30	237.23	8.80
包装物	85.18	2.46	57.62	1.61	40.25	1.49
存货合计	3,457.80	100.00	3,573.82	100.00	2,695.77	100.00



从以上图表可见，公司的存货主要由原材料和库存商品构成，两项合计占到全部存货的 90%左右。其中，库存商品在报告期内占全部存货的比例较为稳定，而原材料的变动相对较大，它也是造成各期存货余额变化的主要原因之一。

发行人库存商品占存货余额比例较高是与自身生产经营特点相适应的，具体原因主要是：

其一：与公司产品型号种类较多有关。公司作为专注于从事高性能复合聚氨酯胶粘剂研发、生产和销售的国内龙头企业，产品种类包括塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂、油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂、反光材料复合用胶粘剂等几大类一百多种型号。生产部门每月除了需要根据销售部门提供的当月销售计划组织生产外，为了提高交货速度，更好地服务于客户，公司根据市场预测、生产能力和库存状况生产一定量的产成品作为安全储备量。尽管库存商品总量占存货余额比例较高，但是分配到各型号产品，其储备量与企业销售情况基本吻合。

其二：与公司销售模式有关。在销售模式上，公司采用直销模式。目前，发行人营销网络已基本覆盖全国各地，建立起高效、完善的销售渠道为国内外客户提供产品服务。为了在第一时间内满足客户需要，公司分别在上海、广州、汕头、温州、大连、沈阳、成都、重庆、西安、郑州、黄山等地建立了 11 个办事处及仓储基地，其中重庆只设立了办事处未设立仓储基地，具体负责华东、华南、华中、东北、西南、西北等六大区域的营销网络管理、新老客户的开发及维护、产品的配送及技术服务支持等。加上公司总部，公司一共设立了 11 个仓储基地，报告期内各仓储基地库存商品的结存情况如下表所示：

单位：万元

仓储基地名称	2010 年 12 月 31 日库存商品余额	2009 年 12 月 31 日库存商品余额	2008 年 12 月 31 日库存商品余额
北京库	864.89	937.08	751.77
上海库	72.95	164.97	165.10
大连库	45.23	67.62	65.52
成都库	114.80	253.44	221.96
广州库	282.29	338.10	274.30
西安库	-	38.64	28.16
沈阳库	4.08	26.03	26.67
温州库	149.28	269.28	125.00
汕头库	202.12	303.75	201.60
郑州库	116.42	-	-
黄山库	178.20	-	-
合　计	**2,030.26**	**2,398.91**	**1,860.08**

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的存货余额分别为 2,695.77 万元、3,573.82 万元及 3,457.80 万元，2009 年至 2010 年的增长率分别为 32.57%及-3.25%。

存货增长与营业收入增长的配比关系如下表所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入（万元）	33,818.78	22,070.17	20,443.93
项目	**2010-12-31**	**2009-12-31**	**2008-12-31**
存货账面余额（万元）	3,457.80	3,573.82	2,695.77
存货与营业收入的比例	**10.22%**	**16.19%**	**13.19%**
营业收入增长率	**53.23%**	**7.95%**	**16.59%**
存货增长率	**-3.25%**	**32.57%**	**-2.66%**

由上表可见，报告期内公司进销存情况无特别变化，存货与营业收入的比例总体上不大。

原材料（含委托加工物资）和库存商品是存货的主要组成部分，它们在期末的量价情况如下表所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
原材料期末库存（吨）	1,080.25	914.92	746.96
原材料单位成本（万元/吨）	1.24	1.22	1.06
原材料余额（万元）	1,341.68	1,116.26	795.37
库存商品期末库存（吨）	1,581.83	1,756.30	1,470.97
库存商品单位成本（万元/吨）	1.28	1.37	1.26
库存商品余额（万元）	2,030.26	2,398.91	1,860.08

由以上数据可见，2009 年末存货余额比上年末大幅增加，主要是由于：一方面，2009 年公司产品销售数量增长了 22.06%，为与持续增长的销售规模相适应，公司增加了原材料与库存商品的日常储备，数量分别增加了 167.96 吨和 285.33 吨，增长率分别为 22.49%和 19.40%。在数量增加的同时，由于化工原材料价格上涨，原材料和库存商品的单位成本也分别上升了 15.09%和 8.73%。另外一方面，从 2009 年三季度开始公司主要原材料价格持续上涨，管理层适当加大了少数原材料的采购数量。例如，2009 年 4 月、5 月和 8 月公司加大了对多异氰酸酯的储备，单月采购量明显大于使用量，其 2009 年末库存数量为 134,790.00 公斤，比上年末的 18,321.98 公斤增加了 635.67%，由此导致存货金额增加 227.34 万元。

2010 年末存货余额整体较上年末变动不大。当年公司销售收入同比增长较快，因此期末原材料库存数量比 2009 年末增加了 18.07%，同时由于其单位成本略有上升，当期原材料余额有所增加。在收入显著提高的同时，公司特别注意加强存货管理，较好地控制了库存商品数量，其年末余额低于 2009 年。

报告期内，公司存货跌价准备的计提情况如下表所示：

单位：万元

存货项目	2009 年 12 月 31 日	本期计提额	本期减少额	2010 年 12 月 31 日
库存商品	-	47.52	-	47.52
合计	**-**	**47.52**	**-**	**47.52**

截至 2010 年 12 月 31 日，除库存商品中个别型号的胶粘剂因产品变质已无使用价值和转让价值并全额计提跌价准备外，未发现其他存货需计提跌价准备的情形。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已变质的胶粘剂产品合计金额 47.52 万元。上述库存商品发生变质跌价的主要原因是：为满足客户包装新产品试销需求，公司生产了少量的个别型号的新胶粘剂产品，随后因客户包装产品未被市场迅速广泛接受，因而未能批量采购上述胶粘剂，造成生产量略大于实际供货量，多余产品因此日久变质。除上述型号产品外，无其他变质库存商品。在今后的经营过程中，公司将进一步加强在新产品开发试用阶段与客户的沟通，减少此种情况的发生。

受益于胶粘剂行业快速、稳定的发展，复合聚氨酯胶粘剂近 10 年来得到了迅速地发展，平均年销售额增长率高达 20%，是增长速度最快的胶粘剂产品之一。受益于整个行业的快速发展，发行人通过技术创新与市场开拓主营业务销售额由 2008 年的 20,130.66 万元增加至 2010 年的 33,347.92 万元，增长了 65.66%。发行人 2010 年销售额突破 3 亿元，报告期内业务增长趋势明显，呈现良好发展态势。在业务扩张的同时，发行人十分重视对存货管理，通过规范存货管理流程，利用金碟物流管理系统，对存货的取得、验收入库、原料加工、仓储保管、盘点处置等环节实施了管理，确保存货管理全过程的风险得到有效控制。特别在库存商品的生产环节，发行人有严格的管控措施，为了避免盲目生产所形成的商品积压，

销售部门根据上月销售实现数、已接受客户订单、销售办事处报送产品需求和客户需求持续跟踪进行当月销售计划的编制工作，并将该计划反馈给生产部门，然后生产部门根据此计划编制相应的当月生产任务并组织生产。通过以上措施，发行人库存商品平均库龄基本保持在 3 个月以内，公司期末库存商品不存在滞销现象。

<5>预付账款

报告期内，发行人各期末预付账款前五名账户如下所示：

2010 年 12 月 31 日预付款项前五名情况：

单位名称	金额（万元）
AEKYUNG CHEMICAL CO,LTD（韩国）	201.51
中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司	86.46
江苏金茂源生物化工有限责任公司	29.88
中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司	25.12
山东蓝星东大化工有限责任公司	4.50

2009 年 12 月 31 日预付款项前五名情况：

单位名称	金额（万元）
衡水东风化工有限责任公司	38.40
无锡市张泾压力容器制造有限公司	30.60
中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司	26.52
中国石油化工股份有限公司化工销售天津分公司	24.60
临沂市金沂蒙生物科技有限公司	18.03

2008 年 12 月 31 日预付款项前五名情况：

单位名称	金额（万元）
临沂市金沂蒙生物科技有限公司	13.71
北京燕山昊业建安工程有限公司	5.00
北京辑庆设备维修中心	4.16
山东蓝星东大化工有限责任公司	3.96
涞水县工业搪瓷厂	3.51

<6>其他应收款

报告期内，发行人各期末其他应收款前五名账户如下所示：

2010 年 12 月 31 日其他应收款项前五名情况：

单位名称	金额（万元）
孙萌	14.65
王理刚	10.00
朱轶强	8.77
李松岳	7.48
彭永冬	6.78

2009 年 12 月 31 日其他应收款项前五名情况：

单位名称	金额（万元）
定州建安建筑工程有限公司	94.70
朱轶强	24.94
张亮	19.37
智宇杰	10.50
淡树堂	14.00

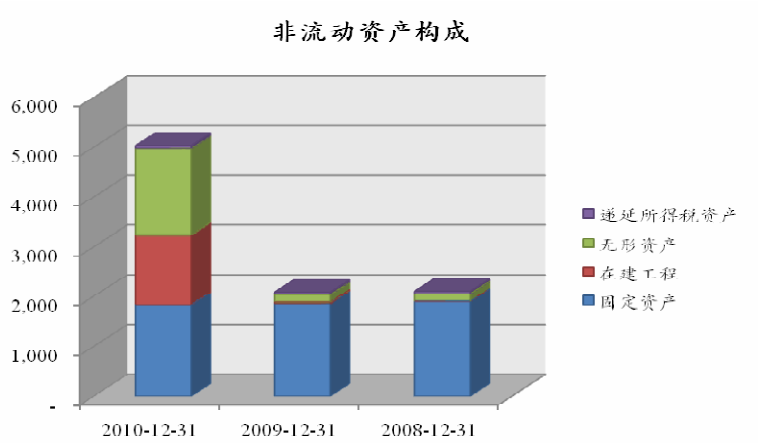
2008 年 12 月 31 日其他应收款项前五名情况：

单位名称	金额（万元）
广州高金技术产业集团有限公司	78.03
北京燕山开关厂	40.00
沈峰	26.00
邓煜东	16.91
淡树堂	14.00

（2）非流动资产分析

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的非流动资产余额分别为 2,096.16 万元、2,078.69 万元及 5,030.22 万元，其构成如下表所示：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
固定资产	1,828.61	36.35	1,850.03	89.00	1,896.67	90.48
在建工程	1,401.60	27.86	31.13	1.50	-	-
无形资产	1,746.23	34.71	147.98	7.12	151.54	7.23
递延所得税资产	53.78	1.07	49.54	2.38	47.94	2.29
非流动资产合计	**5,030.22**	**100.00**	**2,078.69**	**100.00**	**2,096.16**	**100.00**

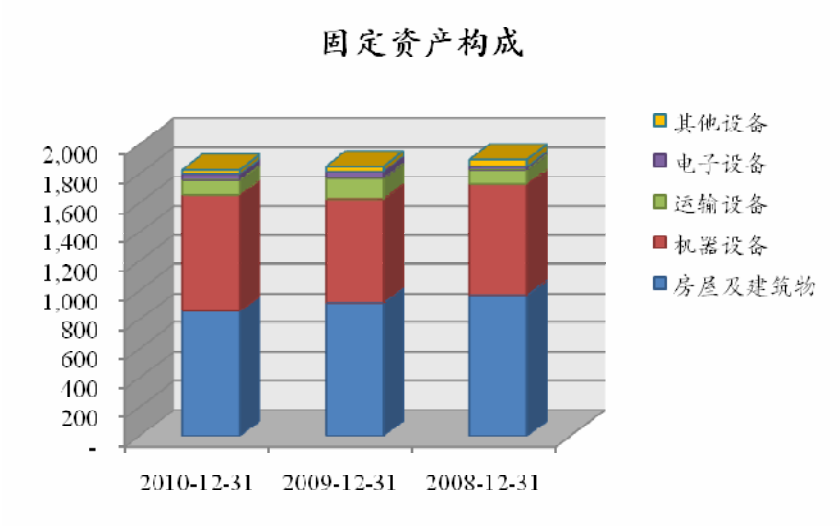


报告期内，公司非流动资产当中最主要的是固定资产；另外，2010 年末由于企业技术中心项目和年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目已发生部分支出，因此当年末在建工程金额较大，同时子公司南通高盟为实施募集资金投资项目购买了土地使用权，造成无形资产期末余额也较高。

<1>固定资产

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的固定资产净值分别为 1,896.67 万元、1,850.03 万元及 1,828.61 万元，其构成具体如下表所示：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
房屋及建筑物	860.44	47.05	916.65	49.55	968.87	51.08
机器设备	794.37	43.44	709.27	38.34	760.76	40.11
运输设备	100.50	5.50	143.17	7.74	99.15	5.23
电子设备	43.08	2.36	46.06	2.49	20.77	1.10
其他设备	30.22	1.65	34.87	1.88	47.13	2.48
固定资产合计	**1,828.61**	**100.00**	**1,850.03**	**100.00**	**1,896.67**	**100.00**



从内部构成来看，房屋建筑物和机器设备是固定资产的主要组成部分，二者合计占全部固定资产的比例在报告期内稳定在 90%左右。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产原值、累计折旧、净值情况如下表：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	减值	账面价值	折旧年限
房屋及建筑物	1,163.25	302.80	-	860.44	20
机器设备	1,968.60	1,174.24	-	794.37	10
运输设备	153.88	53.39	-	100.50	5
电子设备	130.91	87.83	-	43.08	5
其他设备	141.24	111.02	-	30.22	5
合计	**3,557.89**	**1,729.28**	-	**1,828.61**	

报告期内，各期末未发现固定资产存在减值迹象，因此未计提固定资产减值。

<2>在建工程

公司2009年末及2010年末在建工程余额分别为31.13万元及1,401.60万元，而2008年末，因复合聚氨酯胶粘剂扩建工程建设项目完工并全部结转固定资产，当年末在建工程余额减少为零。2010年12月31日的期末余额较2009年末大幅增加，主要系当期支付的企业技术中心工程款增加所致。报告期内在建工程所对应的项目情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
企业技术中心	1,307.63	31.13	-
年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂项目	93.96	-	-
合计	**1,401.60**	**31.13**	**-**

<3>无形资产

报告期内，公司账面的无形资产为土地使用权，2008年末、2009年末及2010年末，无形资产账面价值分别为151.54万元、147.98万元及1,746.23万元。

截至2010年12月31日，账面无形资产情况如下表所示：

类别	取得方式	原值（万元）	摊销年限	摊销年限确定依据	累计摊销（万元）	摊余价值（万元）	剩余摊销年限
土地使用权 1	出让	41.95	50	使用权期限	8.67	33.28	39.75
土地使用权 2	出让	17.97	50	使用权期限	3.50	14.47	40.33
土地使用权 3	出让	39.81	50	使用权期限	7.23	32.58	41.00
土地使用权 4	出让	36.09	50	使用权期限	6.56	29.53	41.00
土地使用权 5	出让	42.24	50	使用权期限	7.67	34.57	41.00
土地使用权 6	出让	989.34	50	使用权期限	6.60	982.74	49.75
土地使用权 7	出让	623.22	50	使用权期限	4.15	619.07	49.75
合计		**1,790.62**			**44.38**	**1,746.24**	

公司拥有的7宗土地使用权的具体情况如下表所示：

土地证号	宗地面积（平米）	使用权类型	终止日期	用途	他项权利
京房国用（2010 出）第 00074 号	6,000.05	出让	2050 年 9 月 14 日	工业用地	无
京房国用（2010 出）第 00066 号	2,879.91	出让	2051 年 4 月 1 日	工业用地	无
京房国用（2010 出）第 00071 号	6,359.97	出让	2051 年 12 月 16 日	工业用地	无
京房国用（2010 出）第 00072 号	5,765.92	出让	2051 年 12 月 18 日	工业用地	无
京房国用（2010 出）第 00073 号	6,551.90	出让	2051 年 12 月 27 日	工业用地	无
东国用(2010)第 510021 号	66,666.70	出让	2060 年 9 月 7 日	工业用地	无
东国用(2010)第 510022 号	41,996.00	出让	2060 年 9 月 7 日	工业用地	无

<4>递延所得税资产

截至 2010 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产形成原因及金额如下：

单位：万元

形成原因	2010-12-31
计提坏账准备产生的所得税影响	46.65
计提存货跌价准备产生的所得税影响	7.13
合计	**53.78**

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
递延所得税资产	53.78	49.54	47.94
递延所得税负债	-	-	-

报告期内，公司递延所得税资产和递延所得税负债无重大变化。

<5>母公司长期股权投资

公司控制的子公司情况如下表所示：

子公司名称	注册资本（万元）	经营范围	投资额（万元）	控股比例	是否合并
北京高盟燕山科技有限公司	1,000	许可经营项目：生产粘合剂、涂料、油墨；普通货物运输；一般经营项目：技术开发、咨询、服务；销售化工材料（不含危险化学品）、塑料制品；货物进出口、技术进出口、代理进出口	1,000	100%	是
南通高盟新材料有限公司	2,000	一般经营项目：建筑材料、水性粘合剂、水性涂料、机械电子设备、仪器仪表、计算机销售；新材料技术开发及咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口业务	2,000	100%	是

北京高盟燕山科技有限公司于2006年9月18日成立，成立时注册资本为100万元，全部由本公司出资。2010年6月公司追加投资将其注册资本增至1,000万元。该公司成立及增资时注册资本的实收情况已经大信会计师事务有限公司大信京验字（2006）第0008号验资报告和北京中燕通会计师事务所有限公司中燕验字(2010)第6-032号验资报告验证。

南通高盟新材料有限公司于2010年3月24日成立，成立时注册资本为1,000万

元，全部由本公司出资。2010年7月公司追加投资将其注册资本增至2,000万元。该公司成立及增资时注册资本的实收情况已经如皋兴皋瑞联合会计师事务所兴皋瑞会验[2010]0244号验资报告和江苏富华会计师事务所有限公司苏富如会验[2010]194号验资报告验证。

母公司对上述子公司的长期股权投资采用的会计核算方法为成本法，其在报告期内的账面价值如下表所示：

单位：万元

公司名称	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
北京高盟燕山科技有限公司	1,000	100	100
南通高盟新材料有限公司	2,000	-	-

2、 资产减值准备的提取情况

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备	311.16	330.28	276.33
其中：应收账款	311.01	325.11	266.10
其他应收款	0.15	5.17	10.23
存货跌价准备	47.52	-	-
固定资产减值准备	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-
合计	**358.68**	**330.28**	**276.33**

公司已经按照《企业会计准则》的规定制定了具体的计提资产减值准备的会计政策；报告期内已根据上述会计政策以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备；公司资产减值准备计提政策稳健，减值准备提取与资产质量实际状况相符，有利于公司实现资本保全并保障持续经营能力。

3、 负债的构成及变化分析

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末负债总额分别为 6,293.75 万元、6,200.01 万元及 9,376.29 万元，其构成情况如下表所示：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
流动负债	7,693.39	82.05	5,607.11	90.44	6,213.75	98.73
非流动负债	1,682.90	17.95	592.90	9.56	80.00	1.27
负债总额	**9,376.29**	**100.00**	**6,200.01**	**100.00**	**6,293.75**	**100.00**

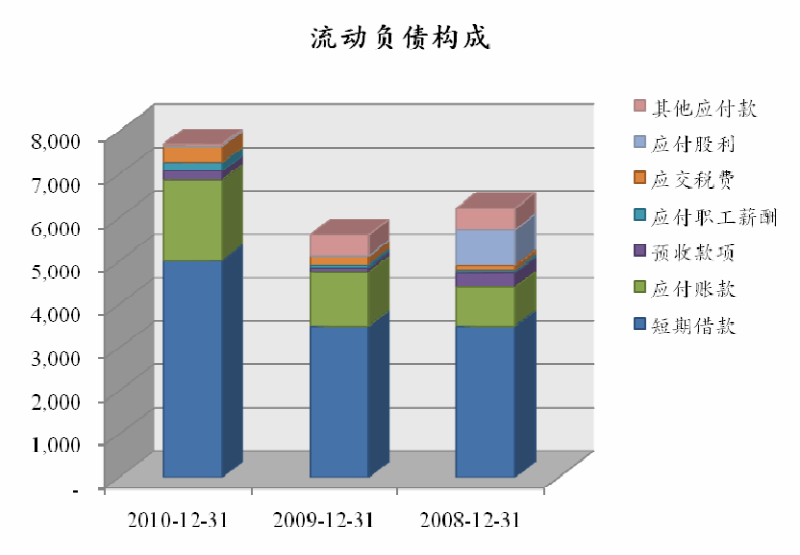
从期间变动来看，2009 年末公司负债总额与 2008 年末基本持平；而 2010 年末的负债总额与上年末相比上升了 51.23%，主要是因为公司为补充经营所需流动资金增加了 1,500 万元的短期借款，同时非流动负债中与递延收益有关的其他非流动负债显著增加。

在负债结构方面，公司负债主要是由流动负债组成的，2008 年末、2009 年末及 2010 年末，流动负债占负债总额的比例分别为 98.73%、90.44%及 82.05%，占比稳定在 80%以上。2009 年以来该比例有所下降主要是由于应付股利等流动负债有所下降，同时与政府补助相关的递延收益等非流动负债有所增加。

（1）流动负债分析

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的流动负债余额分别为 6,213.75 万元、5,607.11 万元及 7,693.39 万元，流动负债构成情况具体如下：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
短期借款	5,000.00	64.99	3,500.00	62.42	3,500.00	56.33
应付账款	1,863.25	24.22	1,244.77	22.20	893.60	14.38
预收账款	201.69	2.62	93.79	1.67	336.25	5.41
应付职工薪酬	202.00	2.63	71.82	1.28	52.92	0.85
应交税费	375.83	4.89	198.58	3.54	119.09	1.92
应付股利	-	-	-	-	821.45	13.22
其他应付款	50.62	0.66	498.16	8.88	490.44	7.89
流动负债合计	**7,693.39**	**100.00**	**5,607.11**	**100.00**	**6,213.75**	**100.00**



报告期内，流动负债中的主要项目为短期借款、应付账款和其他应付款。随着公司业务规模不断扩大，短期借款和应付账款呈增加趋势，在流动负债中的比例明显上升。另外，公司 2007 年决定以现金方式向全体股东分配利润 1,480.02 万元（税后），实际在 2008 年和 2009 年分两次支付完毕，因此 2008 年末应付股利余额较高。

<1>短期借款

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的短期借款余额分别为 3,500 万元、3,500 万元及 5,000 万元，呈现出逐渐上升的趋势。2010 年短期借款增加的主要原因系公司为满足业务发展的资金需求借入了更多的流动资金借款。

<2>应付账款

公司2008年末、2009年末及2010年末的应付账款余额分别为893.60万元、1,244.77万元及1,863.25万元。2010年末的应付账款中，99.63%的款项账龄在一年以内，仅有6.98万元的零星未付材料款账龄在一至两年。

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
全年采购应付发生额（万元）	28,464.93	15,591.42	17,034.22
项目	**2010-12-31**	**2009-12-31**	**2008-12-31**
应付账款账面余额（万元）	1,863.25	1,244.77	893.60
余额占发生额的比例	**6.55%**	**7.98%**	**5.25%**

由上表可见，应付账款余额占全年采购发生额的比例较低，各期均不足8%，这主要是由于公司主要原材料为化工材料，部分上游供应商是石化行业中的大型企业，包括中国石油化工股份有限公司、拜耳公司等。公司采购金额占这些企业业务总量的比例较低，因此其给予公司的赊销信用额度也较少，部分供应商甚至要求预付货款。

2008年末，公司应付账款余额较低，主要原因是原材料采购价格明显下降，同时公司预计部分原材料价格短期内将持续走低，从而适度控制了期末库存数量，减少了年底的采购。2009年末和2010年末，由于原材料价格上涨和适当增加了采购储备，应付账款余额明显上升。

另外，公司应付账款余额的波动主要体现在对主要供应商应付账款余额的变化上，特别是拜耳公司，报告期内其应付账款余额情况如下表所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应付账款余额（万元）	-	550.00	335.59
应付账款余额排名	n/a	1	1
占全部应付账款的比例(%)	n/a	44.18	37.55

此前，公司与拜耳建立了一定的合作关系，其给予公司的信用额度也相对较高。2010年，由于其他供应商在信用条件较严的情况下价格稍有优惠，因此公司部分采购转向这些供应商，降低了对拜耳的采购量。

截至2010年末，应付账款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项，也无应付其他关联方款项。

报告期内，发行人各期末应付账款前五名账户如下所示：

2010 年 12 月 31 日应付账款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
辽阳昌旺化工有限公司	302.32
天津百顺丰金属制品厂	266.29
爱敬化学（青岛）有限公司	146.78
临沂市金沂蒙生物科技有限公司	142.63
上海穗泰贸易有限公司	118.26

2009 年 12 月 31 日应付账款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
拜耳材料科技贸易（上海）有限公司	550.00
天津百顺丰金属制品厂	165.09
南京鼎润实业有限公司	69.27
绵阳东方绝缘漆有限责任公司	62.32
北京市固特丽制桶有限公司	57.96

2008 年 12 月 31 日应付账款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
拜耳材料科技贸易（上海）有限公司	335.59
绵阳东方绝缘漆有限责任公司	88.10
中国石油化工股份有限公司化工销售北京分公司	79.16
天津百顺丰金属制品厂	65.79
廊坊前田制桶有限公司	62.90

<3>预收账款

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的预收账款余额分别为 336.25 万元、93.79 万元及 201.69 万元。

报告期内，公司预收账款总体上金额不大，主要是由于随着公司业务规模扩张，客户群体逐渐稳定，彼此商业信用度较高，于是公司均给予常年客户赊销信用额度，采用预收货款方式的销售日益减少。

报告期内，发行人各期末预收账款前五名账户如下所示：

2010 年 12 月 31 日预收账款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
杭州新光塑料有限公司	57.32
AUTOTRADE IRKUTSK CO.,LTD（俄罗斯）	31.32
RAYAN PACKAGING INDUSTRIES (PVT) LTD.（巴基斯坦）	22.65
河南松鼎包装有限公司	14.03
上海久诚包装有限公司	8.36

2009 年 12 月 31 日预收账款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
苏州迈威电子材料有限公司	9.52
瑞安市巨伸包装印刷有限公司	8.51
揭东县运生彩印厂	5.00
南靖宏利彩印包装有限公司	5.00
潍坊宝德包装制品有限公司	4.00

2008 年 12 月 31 日预收账款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
AUTOTRADE IRKUTSK CO.,LTD（俄罗斯）	53.56
潮安县标致印刷包装有限公司	38.03
MEZCALERA（多米尼加）	31.00
潮安县裕盟实业有限公司	20.00
潍坊鑫磊医药包装有限公司	15.53

<4>应交税费

公司2008年末、2009年末及2010年末的应交税费余额分别为119.09万元、198.58万元及375.83万元。2010年末的余额较2009年末增加了177.25万元，增长了89.26%，主要系2010年营业利润增长导致应缴纳的企业所得税增加所致。

截至2010年12月31日，公司应交税费的详细情况如下表所示：

单位：万元

税种	期末余额
增值税	154.91
城市维护建设税	12.74
教育费附加	5.46
企业所得税	198.95
其他零星税种	3.76
合　计	**375.83**

<5>应付股利

截至2010年12月31日，公司应付股利余额为零。

2007年6月公司通过股东会决议，决定向股东分配利润共计1,511.78万元（税后1,480.02万元），2008年至2009年，公司扣除所得税后分两次向股东支付了股利658.57万元和821.45万元。除此之外，报告期内公司无其他现金股利分配事项，因此2008年末至2010年末，应付股利呈现出逐年减少的趋势。

<6>其他应付款

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的其他应付款余额分别为 490.44 万元、498.16 万元及 50.62 万元。2010 年末的其他应付款也比上年末下降了 89.84%，主要原因是偿付了应付关联方邓煜东与王子平的款项 256.34 万元。

截至2010年末，其他应付款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项，也无应付其他关联方款项。

报告期内，发行人各期末其他应付款前五名账户如下所示：

2010 年 12 月 31 日其他应付款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
北京瑞诺世纪物流有限公司	2.00
邹立	0.62
陈小锋	0.23
智宇杰	0.19
陶风平	0.13

2009 年 12 月 31 日其他应付款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
北京昊凌运输有限责任公司	179.29
邓煜东	163.13
王子平	93.21
北京市燕山东流水工业区动力中心	81.96
北京燕山建筑安装有限公司	9.80

2008 年 12 月 31 日其他应付款前五名情况：

单位名称	金额（万元）
邓煜东	170.50
王子平	93.21
北京市燕山东流水工业区动力中心	86.96
北京燕山建筑安装有限责任公司	24.80
北京新兴大阳盛业钢结构彩板有限公司	5.08

（2）非流动负债分析

报告期内，公司非流动负债的金额较小，主要包括各种政府部门为支持公司科研及产业化项目而拨付的资金补助，其构成情况如下表所示：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
专项应付款	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	1,682.90	100.00	592.90	100.00	80.00	100.00
非流动负债合计	**1,682.90**	**100.00**	**592.90**	**100.00**	**80.00**	**100.00**

<2>其他非流动负债

报告期内，公司的其他非流动负债主要是由尚未符合收入确认条件的政府补助形成的递延收益，其具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目资金	1,000.00		
聚氨酯粘合剂扩建项目专项资金	190.00		
环保型印刷油墨树脂连接料研制及产业化项目	492.90	492.90	
水性特种粘结材料产业化示范项目		100.00	
镀铝塑料包装专用环保水性粘合剂			80.00
合计	**1,682.90**	**592.90**	**80.00**

公司子公司南通高盟 2010 年收到专项资金拨款 1,000.00 万元，根据江苏省如东沿海经济开发区管理委员会下发的《关于拨付南通高盟新材料有限公司“年产 2.2 万吨复合聚氨酯粘合剂建设项目”建设阶段企业发展专项资金的通知》，

该补助资金专门用于南通高盟年产 2.2 万吨复合聚氨酯粘合剂建设项目。

根据北京市经济和信息化委员会下发的“北京市经济和信息化委员会关于下达 2010 年度第一批中小企业发展专项资金计划的通知”（京经信委发[2010]194 号文），2010 年 12 月 1 日北京市经济和信息化委员会拨付给公司 190 万元专项资金补助，用于“聚氨酯粘合剂扩建项目”支出。

根据北京市科学技术委员会下发的“北京市科学技术委员会关于下达‘环保型印刷油墨树脂连接料研制及产业化’经费的通知”，2009 年 12 月 31 日公司收到其拨付的专项资金 492.90 万元，截至 2010 年末该项目正在实施中。

根据北京市经济和信息化委员会下发的“北京市经济和信息化委员会关于下达 2009 年度第三批中小企业发展专项资金计划的通知”（京经信委发[2009]46 号文），2009 年 12 月 25 日北京市工业促进局拨付给公司 100.00 万元专项资金补助，用于“水性特种粘结材料产业化示范项目”，该项目已于 2010 年验收合格，款项相应转入营业外收入。

2007 年 12 月，公司与北京高新技术创业服务中心、北京新材料发展中心签订了“北京市高成长企业自主创新科技专项协议书”，协议约定由公司承担“镀铝塑料包装专用环保水性粘合剂”项目的研发，项目经费来源由北京市科学技术委员会分期拨付 100.00 万元专项资金，其他款项由公司承担，项目结束后形成的知识产权归公司享有。2007 年 12 月，公司收到北京高新技术创业服务中心拨付的首批资金 80.00 万元，2009 年 12 月收到其拨付的第二批资金 20.00 万元。该项目已于 2009 年验收通过，收到的政府补助 100.00 万元已转入当年营业外收入。

（二）偿债能力分析

财务指标	2010-12-31/ 2010 年度	2009-12-31/ 2009 年度	2008-12-31/ 2008 年度
资产负债率（母公司）	39.09%	39.90%	48.84%
流动比率	2.37	2.46	1.76
速动比率	1.93	1.83	1.32
息税折旧摊销前利润（万元）	5,132.19	3,800.25	3,033.04
利息保障倍数	18.96	41.38	10.21

报告期内，母公司资产负债率相对较低并呈现出明显的下降趋势，说明自身财务风险不大。同时，公司流动比率和速动比率保持在合理水平，且呈现出一定的上升趋势，表明企业资产流动性较好，短期偿债能力较强。而且，公司息税折旧摊销前利润逐年提高，利息保障倍数保持在较高水平。

另外，公司信誉甚佳，具有良好的银行资信和有效的融资渠道，多年来一直保持良好的偿债信用记录，无逾期未偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况。

与公司同属包装产业链当中上游原辅材料行业的可比上市公司有乐通股份(SZ002319)、康得新(SZ002450)和天龙集团(SZ300063)，公司与这些上市公司同为包装企业的供应商，所面临的产业状况与市场条件具有较高的相似性，公司与其偿债能力指标的比较情况如下表所示：

财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产负债率（母公司）：			
乐通股份	14.04%	32.00%	47.17%
康得新	47.19%	47.19%	41.01%
天龙集团	39.16%	42.83%	53.02%
可比上市公司平均	33.46%	40.67%	47.07%
发行人	39.90%	48.84%	64.20%
流动比率：			
乐通股份	4.87	1.84	1.47
康得新	1.18	0.96	1.00
天龙集团	2.12	1.70	1.37
可比上市公司平均	2.72	1.50	1.28
发行人	2.46	1.76	1.37
速动比率：			
乐通股份	4.27	1.43	1.15
康得新	1.02	0.81	0.81
天龙集团	1.57	1.23	1.05
可比上市公司平均	2.29	1.16	1.00
发行人	1.83	1.32	1.01

通过以上比较可知，公司与可比上市公司在偿债能力方面基本相当。乐通股份于 2009 年 12 月上市融资之后，偿债能力明显大幅增强。实际上，公司在流动比率和速动比率方面还优于康得新与天龙集团。

（三）资产周转能力分析

财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	5.65	4.01	4.09
应收账款天数（天）	64	90	88
存货周转率（次/年）	7.30	4.99	5.76
存货周转天数（天）	50	72	63

报告期内，公司应收账款周转率较为稳定。公司重视应收账款的管理，针对客户实行在债权额度内的滚动赊销，以控制应收账款的余额，平均回款天数一般控制在 90 天以内。随着销售的增长和回款管理的加强，应收账款周转率已进一步提高，2010 年的财务指标即呈现出这一趋势。同时，公司采购及库存管理制度严格，库存总量保持在合理的水平，存货周转率在业务增长的同时也保持相对稳定。报告期内，由于 2009 年末公司存货余额相对较高，因此 2009 年存货周转率略低。

以上财务指标表明公司具有良好的资产管理能力，资产运营效率较高。与可比上市公司的比较情况如下表所示：

财务指标	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次/年）			
乐通股份	3.70	4.53	4.83
康得新	13.17	11.99	8.01
天龙集团	3.05	2.75	2.55
可比上市公司平均	6.64	6.42	5.13
发行人	4.01	4.09	4.14
存货周转率（次/年）			
乐通股份	4.51	6.24	6.19
康得新	8.68	8.48	5.99
天龙集团	3.69	4.18	4.24
可比上市公司平均	5.63	6.30	5.47
发行人	4.99	5.76	6.49

由上表可见，除康得新的指标较为突出外，公司资产运营效率与可比上市公司基本持平甚至略优。

（四）股东权益情况

报告期内各期末股东权益情况具体如下：

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股本	8,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	1,692.02	121.95	121.95
盈余公积	266.02	735.08	452.32
未分配利润	3,940.06	3,836.25	1,152.04
归属于母公司所有者权益合计	13,898.11	9,693.28	6,726.31
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	**13,898.11**	**9,693.28**	**6,726.31**

1、 股本

2008 年 9 月，经公司股东会决议通过，各位股东以 2008 年 6 月 30 日经审计的未分配利润 1,521.29 万元和资本公积 480.71 万元，按照出资比例同比向公司增资 2,002.00 万元。增资后公司注册资本变为 5,000 万元，各位股东出资比例不变。该次增资已经大信会计师事务有限公司审验，并于 2008 年 9 月 23 日出具了大信验字[2008]第 0063 号《验资报告》。

2010 年 2 月，经公司股东会决议通过，各位股东以 2009 年 12 月 31 日经审计的未分配利润 3,000 万元向公司增资，全体股东按照出资比例同比转增，增资后公司注册资本变为 8,000 万元，各位股东出资比例不变。该次增资已经大信会计师事务有限公司审验，并于 2010 年 2 月 9 日出具了大信验字[2010]第 3-0003 号《验资报告》。

经 2010 年 2 月 21 日股东会决议和 2010 年 3 月 11 日创立大会批准，由有限公司原有股东作为发起人，北京高盟化工有限公司整体变更为股份公司。根据大信会计师事务有限公司所出具的大信审字[2010]第 3-0077 号《审计报告》，截至 2010 年 2 月 28 日，有限公司经审计的净资产为 9,578.99 万元，其中 8,000 万元折为股本 8,000 万股，由有限公司原有股东按持股比例享有，超过部分 1,578.99 万元计入资本公积。大信会计师事务有限公司对上述股东出资情况进行了审验，并出具了大信验字[2010]第 3-0005 号《验资报告》。

2、 资本公积

单位：万元

项目	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31
股本溢价	1,578.99	-	-
其他资本公积	113.03	121.95	121.95
合计	**1,692.02**	**121.95**	**121.95**

2008 年其他资本公积实际减少了 284.68 万元，其变动情况如下：一方面，与政府补助相关的增加额为 196.03 万元，具体包括：（1）根据北京市高新技术成果转化服务中心下发的“关于拨付 2007 年度北京市支持高新技术产业发展财政专项资金的通知”，2008 年 1 月公司收到财政专项资金支持 74.08 万元，按照该通知规定记入其他资本公积；（2）根据北京市高新技术成果转化服务中心下发的“北京市高新技术成果转化项目享受财政专项资金实施管理办法（2008 年）”，公司申报的成果转化项目通过北京市高新技术成果转化服务中心核准，2008 年 12 月收到财政专项资金 121.95 万元，按照该管理办法记入其他资本公积。另外一方面，公司以截至 2008 年 6 月底经审计的资本公积、未分配利润转增资本，该事项导致其他资本公积减少 480.71 万元。

2010 年资本公积的变动情况包括：根据北京市高新技术成果转化服务中心下发的“关于进行 2009 年度北京市高新技术成果转化项目财政专项资金申报及开展对已认定项目考核工作的通知”和“关于拨付 2010 年度北京市高新技术成果转化项目财政专项资金的通知”，公司申报的成果转化项目获得财政拨款 158.23 万元，公司享受北京市高新技术成果转化项目财政专项资金 113.03 万元。按照“北京市高新技术成果转化项目享受财政专项资金实施管理办法（2009 年）”的规定，该笔款项记入其他资本公积。2010 年 3 月，有限公司以截至 2010 年 2 月底经审计的账面净资产折股，整体变更为股份有限公司，该事项导致其他资本公积减少 280.18 万元，股本溢价增加 1,578.99 万元。

3、 盈余公积

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
法定盈余公积	266.02	735.08	452.32
合计	**266.02**	**735.08**	**452.32**

报告期内，公司逐年增加的盈余公积均系按当年实现净利润的 10%提取的法定盈余公积。2010 年末盈余公积余额下降是由于有限公司整体变更为股份公司，包括盈余公积在内的截至 2010 年 2 月末的全部净资产都折合为股本及资本公积。

4、 未分配利润

报告期内，公司未分配利润的变动情况如下表所示：

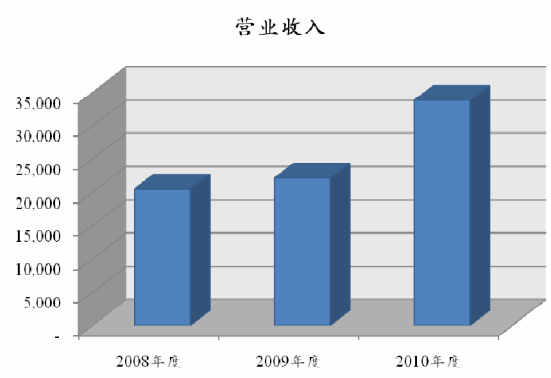
单位：万元

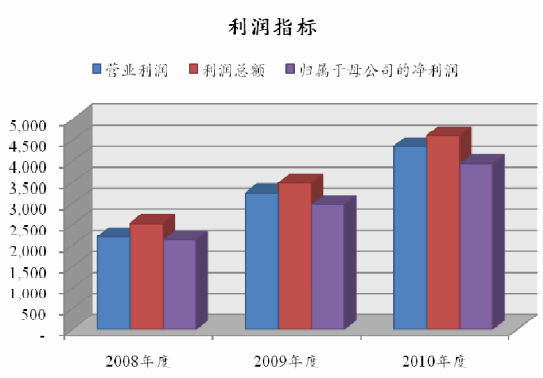
项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
期初未分配利润	**3,836.25**	**1,152.04**	**729.59**
加：本期归属于母公司股东的净利润	3,933.57	2,966.97	2,124.76
减：提取法定盈余公积	285.23	282.75	181.03
分配普通股股利	-	-	-
转作股本的普通股股利	3,000.00	-	1,521.29
未分配利润折股	544.53	-	-
期末未分配利润	**3,940.07**	**3,836.25**	**1,152.04**

十三、 盈利能力分析

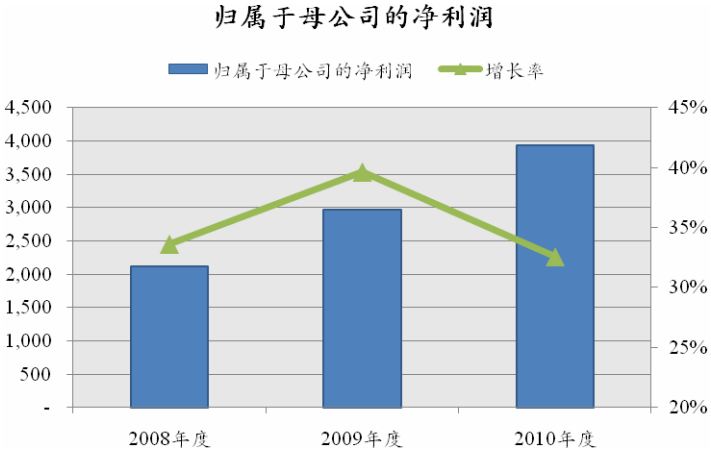
报告期内，公司主要的经营成果如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额（万元）	增长率(%)	金额（万元）	增长率(%)	金额（万元）
营业收入	33,818.78	53.23	22,070.17	7.95	20,443.93
营业利润	4,351.48	34.13	3,244.21	47.78	2,195.29
利润总额	4,604.41	32.44	3,476.47	37.52	2,528.02
净利润	3,933.57	32.58	2,966.97	39.64	2,124.76
归属于母公司股东的净利润	3,933.57	32.58	2,966.97	39.64	2,124.76



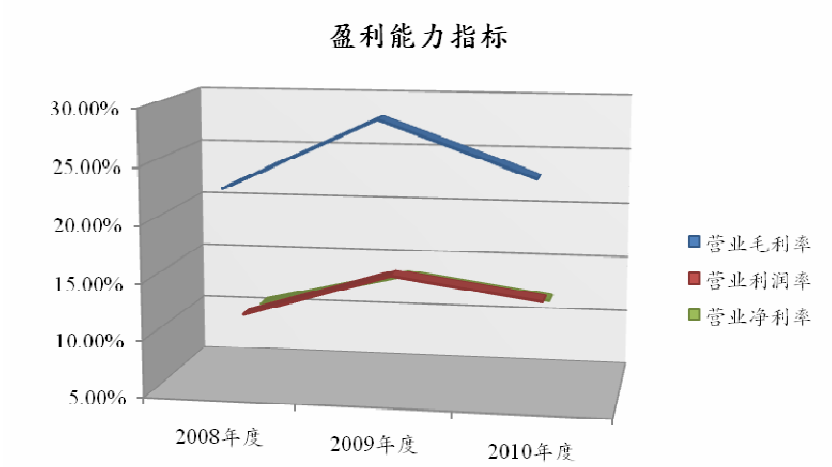


公司报告期内的营业收入和利润指标的变动趋势如上图所示，公司最近三年收入和利润逐年递增，实现的净利润主要来源于主营业务利润，盈利能力逐年增强。从下图可以看出，公司 2008 年以来每年归属于母公司股东的净利润增长率都在 30%以上。



反映公司经营盈利能力的主要指标如下表所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业毛利率	24.52%	29.16%	23.05%
营业利润率	12.87%	14.70%	10.74%
净利率	11.63%	13.44%	10.39%



由以上图表可见，公司盈利能力逐年有所增强，具体分析如下：

（一） 公司主营业务

公司是国内专业从事高性能复合聚氨酯胶粘剂研发、生产和销售的高新技术龙头企业，主要产品包括应用于食品、医药、日化、电子、轻纺等包装领域的耐高温蒸煮系列、抗介质系列、铝箔和镀铝复合系列、各种水煮和耐巴氏杀菌复合

系列复合聚氨脂胶粘剂，以及广泛应用于油墨印刷、交通运输、安全防护等其他新兴领域的复合聚氨脂胶粘剂，公司在华东、华南、西南、东北等地均布有销售网络，主要通过直接销售的方式供给各类包装印刷企业、高速铁路建设及配套企业等下游客户。

公司采取市场定价的价格确定方法，在原材料等生产成本的基础上，同时综合考虑市场上同类产品的销售价格、自身产品附加值、企业品牌竞争力等因素来确定最终销售价格。

（二） 公司业务模式与收入成本确认方法

公司采用直接销售产品给客户的直销模式，并通常由公司负责或由公司委托第三方运输企业将产品运抵客户。

公司销售的收入确认方法为：在经济利益很可能流入公司、且金额能够可靠计量，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量的情况下，确认产品销售收入。实务当中，对于国内销售，公司在将商品发给客户且经对方收货后确认收入的实现；对于出口销售，公司将货物报关并装船，在取得报关单和装船提单并将提单寄给客户或交付银行后确认收入。公司货物出口基本通过海运，如果收款采取电汇方式，则公司将提单通过国际快递寄给客户；如果收款采取信用证方式，则公司直接将提单交给银行。公司产品销售成本的结转采用加权平均法，于每月末根据销售产品的数量进行相应的结转。

（三） 公司业务收入结构及其变动分析

报告期内，公司营业收入及其增长情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额（万元）	增长率(%)	金额（万元）	增长率(%)	金额（万元）
主营业务收入	33,347.92	53.61	21,709.60	7.84	20,130.66
其他业务收入	470.85	30.59	360.56	15.10	313.27
营业收入	**33,818.78**	**53.23**	**22,070.17**	**7.95**	**20,443.93**

公司作为国内复合聚氨酯胶粘剂龙头企业，主营业务十分突出，2008 年、2009 年及 2010 年，主营业务收入占营业总收入的比例分别为 98.47%、98.37%及 98.61%，各期占比均在 98%以上，由此可见报告期内公司的营业收入几乎全部来源于主营业务收入。同时，受下游需求持续旺盛的影响，公司近年来销售收入呈现出稳步增长的态势，2008 年至 2010 年主营业务收入复合增长率达到 28.71%，2009 年和 2010 年分别较上一年度增长 7.84%和 53.61%。

2009 年主营业务收入增长率略低主要是由于产品销售价格有所下降。实际上，当年产品销售数量比 2008 年增长了 22.26%，但是由于二乙二醇、己二酸和间苯二甲酸等主要原材料价格显著下降导致产品单位成本下降 19.16%，公司同步适当下调了销售价格，单位售价比上年降低了 11.80%。

针对公司销售收入具体分析如下：

1、 主营业务收入结构及其变动分析

发行人所处行业为精细化工行业中的胶粘剂子行业，自公司成立以来，一直专注于高性能复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售，报告期内，公司的主营业务收入全部来自于复合聚氨酯胶粘剂产品。目前，公司产品种类包括塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂、油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂、反光材料复合用胶粘剂等几大类一百多种型号，因具有粘接强度高、抗介质性强、耐高低温、工艺适应性好等特性，产品广泛应用于包装、印刷、交通运输、安全防护、家用电器、建筑材料等重要行业或领域。其中，塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂作为发行人销量最大的产品种类，占主营业务收入的比重在 90%左右。公司一贯致力于高端复合聚氨酯胶粘剂产品的研发、生产及销售，有着良好技术积累和市场基础，未来随着高性能胶粘剂市场容量的不断扩大和应用领域的日益增多，特别是下游新兴领域需求的逐步释放，公司产品的销售收入也将持续增长。

报告期内发行人按产品用途划分的分部信息如下表所示：

单位：万元

行业名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	29,174.51	87.49%	21,189.43	97.60%	19,824.77	98.48%
油墨粘结料	1,315.14	3.94%	272.62	1.26%	25.26	0.13%
反光材料复合用胶粘剂	486.40	1.46%	247.55	1.14%	280.63	1.39%
高铁用聚氨酯胶粘剂	2,371.87	7.11%	--	--	--	--
合　　计	**33,347.92**	100.00%	**21,709.60**	100.00%	**20,130.66**	100.00%

2、 收入变动因素分析

从报告期内销售数量和销售价格两个驱动因素的变化分析收入变动，逐个产品具体分析如下表所示：

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度	分析
复合聚氨酯胶粘剂	销售收入（万元）	33,347.92	21,709.60	20,130.66	2008 年收入增长的主要原因是售价的提高；2009 年和 2010 年收入增长的主要原因是销量的增加。
	销量（吨）	18,807.50	12,403.38	10,144.58	
	平均单位售价（万元/吨）	1.77	1.75	1.98	
	收入增长比率	53.61%	7.84%	16.51%	
	销量变动对收入的影响	51.62%	22.26%	3.32%	
	售价变动对收入的影响	1.99%	-14.42%	13.19%	

注：销量增长对收入的影响＝（本年度销售数量－上年度销售数量）×上年度销售价格÷上年度销售收入；售价增长对收入的影响＝（本年度销售价格－上年度销售价格）×本年度销售数量÷上年度销售收入。

2008 年，发行人通过有针对性的营销手段调整，将华北市场与华南市场作为 2008 年重点开拓区域。营销手段包括委派经验丰富的营销人员担任上述区域营销经理，在华南市场设立办事处等。通过上述营销措施，2008 年新增客户总量 122 家，其中大型客户较 2007 年增加了 8 户，华北市场 2008 年销售额（不含税）较 2007 年增加了 2,201.82 万元，华南市场 2008 年销售额（不含税）较 2007 年增加了 798.70 万元。客户数量的增加带来了公司产品销售数量和销售收入的同比增长，发行人 2008 年销售数量首次突破万吨，同时公司所处包装印刷行业的下游国内消费品行业基本未受到经济危机的影响，因此公司产品价格保持了稳定，上述因素导致 2008 年主营业务收入同比增加了 2,851.88 万元，增长幅度为 16.51%。

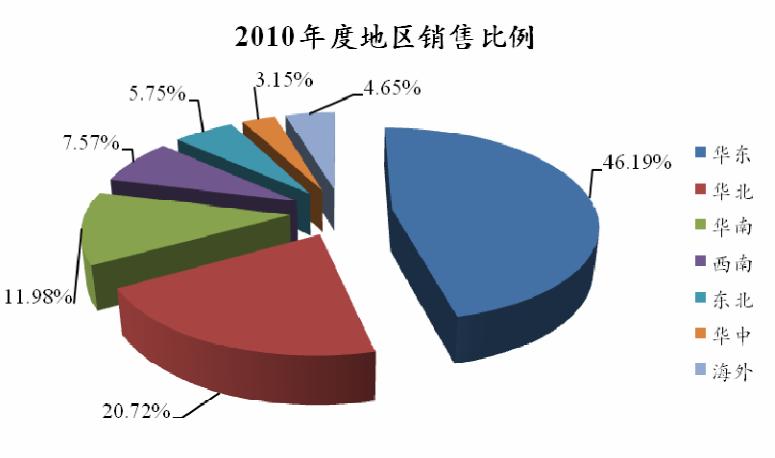
2009 年主营业务收入与 2008 年相比增加了 1,578.94 万元，增长幅度为 7.84%，增加原因主要系随着经济复苏以及发行人加大市场开拓力度，下游客户群体继续增加，2009 年发行人的客户数量较 2008 年的 742 户增加了 40 户，增加至 782 户。此外，受金融危机影响较大的华东地区伴随着经济回暖销售规模出现较大幅度增长，2009 年销售额较上年增加 2,333.15 万元，增幅为 31.20%，特别是主要客户上海紫江彩印包装有限公司与黄山永新股份有限公司分别较上年增长 136.38%和 162.15%。

2010 年发行人营业收入突破 3 亿元，其中主营业务收入达到 33,347.92 万元，大幅增长 53.61%，原因主要系在产品平均销售价格小幅提高 1.14%的情况下，发行人 2010 年继续加大市场开拓力度，下游客户群体继续增加，同时发行人对原有客户的销售规模持续增长，产品销售数量大幅提高 51.63%，达到 18,807.50 吨。

3、 销售区域分析

发行人主营业务收入按销售区域划分如下：

销售地区	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
国内销售	**31,797.83**	**95.35**	**20,493.38**	**94.40**	**19,188.34**	**95.32**
其中：华东	15,404.68	46.19	9,811.97	45.20	7,478.82	37.15
华北	6,908.41	20.72	3,832.79	17.65	3,794.83	18.85
华南	3,994.14	11.98	2,796.46	12.88	2,794.10	13.88
西南	2,524.88	7.57	1,901.54	8.76	2,293.80	11.40
东北	1,916.19	5.75	1,893.38	8.72	1,874.69	9.31
华中	1,049.53	3.15	257.24	1.18	952.10	4.73
出口销售	**1,550.09**	**4.65**	**1,216.22**	**5.60**	**942.32**	**4.68**
合计	**33,347.92**	**100.00**	**21,709.60**	**100.00**	**20,130.66**	**100.00**



报告期内发行人共向印度尼西亚、巴基斯坦、泰国、菲律宾、马来西亚、俄罗斯、乌克兰、印度、越南、哥伦比亚、多米尼加、台湾、伊朗、马尔代夫、埃及、肯尼亚、澳大利亚、乌兹别克斯坦、韩国、斯里兰卡等 20 多个国家和地区出口了多种型号的复合聚氨酯胶粘剂产品。其中出口金额较大的海外市场主要分布在泰国、印度尼西亚、俄罗斯、巴基斯坦、多米尼加。主要客户包括泰国的 SIEW LAMINATION CO., LTD、泰国的 Boonviruth Co., Ltd、俄罗斯的 AUTOTRADE--IRKUTSK CO., LTD、印度尼西亚的 PT PLASINDO JAKARTA、巴基斯坦的 METATEX (PRIVATE) LTD、多米尼加的 MEZCALERA 等。

发行人出口方式全部采用直接出口模式，价款结算以 CIF 价为主，运输方式基本通过海运。客户订货途径主要通过签订合同、协议以及双方的各种往来邮件作为订货方式。货款收取采用电汇或信用证方式，对于新客户一般会要求提前电汇预付款或信用证方式，对于长期合作的老客户根据信用情况也会采用赊销的方式。对于出口赊销所形成的应收账款已获得中国出口信用保险公司担保。发行人确认出口收入的时点为，货物完成报关并装船，并将提单寄给客户或交付银行后确认收入。

发行人报告期内应收外币账款情况如下表所示：

项目	外币金额（万美元）	折算率	人民币金额（万元）
2010 年 12 月 31 日	24.97	6.6227	165.35
2009 年 12 月 31 日	7.87	6.8282	53.71
2008 年 12 月 31 日	3.85	6.8346	26.34

随着出口业务规模的增长，报告期内公司应收外币账款余额有所增加。2010年12月31日应收外币账款余额与2009年12月31日相比增加了111.64万元，增加幅度为207.86%，增加原因系发行人与泰国Boonviruth Co., Ltd公司具有多年合作关系，对其实现的销售收入逐年增加，由2007年的19.45万元（CIF价格）上升至2009年的148.76万元（CIF价格），2010年更是增加至452.39万元（CIF价格），公司根据其信用情况，给予了一定的赊销额度。

4、 销售季节性分析

发行人销售收入无明显的季节性特征，但一般下半年的销售收入会略高于上半年。

5、 其他业务收入

发行人报告期内的其他业务收支基本为材料销售业务，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
其他业务收入	470.85	360.56	313.27
材料销售	441.10	360.56	313.27
技术服务和转让等	29.75	-	-
其他业务支出	398.88	340.54	257.96
材料销售	398.88	340.54	257.96
技术服务和转让等	-	-	-
其他业务利润	71.97	20.03	55.31
材料销售	42.22	20.03	55.31
技术服务和转让等	29.75	-	-

（四） 营业成本及其变动分析

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额（万元）	占相应收入比例(%)	金额（万元）	占相应收入比例(%)	金额（万元）	占相应收入比例(%)
主营业务成本	25,126.62	75.35%	15,294.83	70.45	15,474.66	76.87
其他业务成本	398.88	84.71%	340.54	94.45	257.96	82.34
营业成本	25,525.50	75.48%	15,635.37	70.84	15,732.62	76.95

2008 年、2009 年及 2010 年公司营业成本占营业收入的比例分别为 76.95%、70.84%和 75.48%，主营业务成本占主营业务收入的比例分别为 76.87%、70.45%和 75.35%。报告期内，成本随收入的增长而增长。在产销量不断增加的情况下，单位产品固定成本分摊金额有所降低，规模效应可以使成本占收入的比例呈现出下降趋势，但是由于公司可变原材料成本占产品总成本的比重达到 90%以上，因此成本占收入比例的变化更主要的是由于产品售价的变化和原材料采购价格的波动。详细情况请见下文“（五）毛利率变动情况分析”与“（六）原材料价格变动对公司成本、毛利率的影响分析”。

（五） 毛利率变动情况分析

1、 产品销售毛利构成分析

报告期内，公司主营业务的销售毛利构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售毛利	占比(%)	销售毛利	占比(%)	销售毛利	占比(%)
复合聚氨酯胶粘剂	8,221.30	100.00	6,414.77	100.00	4,656.00	100.00
毛利合计	**8,221.30**	**100.00**	**6,414.77**	**100.00**	**4,656.00**	**100.00**

公司主营业务的毛利额逐年稳步增长，其 2009 年和 2010 年的增长率分别达到 37.77%和 28.16%。

2、 产品毛利率变动分析

报告期内，公司各类产品的毛利率情况如下：

产品名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
复合聚氨酯胶粘剂	24.65%	29.55%	23.13%
所有产品综合毛利率	**24.65%**	**29.55%**	**23.13%**

按照产品用途，发行人产品种类分为塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂、油墨粘结料、反光材料复合用胶粘剂及高铁用聚氨酯胶粘剂等。

报告期内各类产品的毛利率情况如下表所示：

单位：万元

产品分类	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	销售收入	销售成本	毛利率	销售收入	销售成本	毛利率	销售收入	销售成本	毛利率
塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂	29,174.51	22,233.49	23.79%	21,189.43	14,959.04	29.40%	19,824.77	15,252.51	23.06%
油墨粘结料	1,315.14	1,025.57	22.02%	272.62	174.88	35.85%	25.26	16.86	33.25%
反光材料复合用胶粘剂	486.40	350.18	28.01%	247.55	160.91	35.00%	280.63	205.29	26.85%
高铁用聚氨酯胶粘剂	2,371.87	1,517.38	36.03%			n/a			n/a
合　计	**33,347.92**	**25,126.62**	**24.65%**	**21,709.60**	**15,294.83**	**29.55%**	**20,130.66**	**15,474.66**	**23.13%**

从上表可以看出，公司产品主要以塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂为主，报告期内平均占主营业务收入比例在 90%左右。由于油墨粘结料、反光材料复合用胶粘剂和高铁用聚氨酯胶粘剂在报告期内早期销量较低，逐步形成规模生产和销售，故其毛利率存在一定的波动。

发行人作为石油化工行业下游企业，主要原材料价格受石油价格影响，报告期内价格波动幅度较大。由于发行人复合聚氨酯胶粘剂产品直接材料成本占总成本比重在 90%以上，主要原材料价格波动对产品平均成本影响较大。尽管发行人在销售过程中具有一定的议价能力与成本转嫁能力，但公司产品价格调整与原材料价格波动相比具有一定的滞后性。当产品平均销售价格下降幅度低于产品平均成本下降幅度时，整体毛利率将呈上升趋势。当产品平均销售价格上升幅度低于产品平均成本上升幅度时，整体毛利率将呈下降趋势。

由于主要产品塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂占主营业务收入比例较高，其他产品比重很小，对综合毛利率影响有限，因此塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂毛利率变动是综合毛利率变动的主要原因。

2009 年与 2008 年相比，塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂毛利率由 23.06%提高至 29.40%，上升幅度较大。2010 年与 2009 年相比，其毛利率由 29.40%下降至 23.79%。

（1）2009 年毛利率较 2008 年有较大幅度上升，主要原因是：

A.2009 年受原材料价格下降影响，发行人复合聚氨酯胶粘剂平均销售成本由 2008 年 1.5254 万元/吨下降至 1.2331 万元/吨，下降幅度为 19.16%，产品平均

销售价格由 1.9844 万元/吨下降至 1.7503 万元/吨，下降幅度为 11.80%。因产品平均销售价格下降幅度低于平均销售成本下降幅度，导致 2009 年综合毛利率上升。通过各产品分部收入构成情况来分析，油墨粘结料、反光材料复合用胶粘剂的营业收入占总收入比例较低，故原材料价格波动对毛利率的影响主要是对塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂产品毛利率的影响。塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂 2008 年和 2009 年平均销售价格与平均销售成本变动情况如下：

单位：万元/吨

项　目	2009 年度	2008 年度	变动幅度（上升+，下降-）
产品平均销售价格	1.7430	1.9803	-11.98%
产品平均销售成本	1.2305	1.5236	-19.24%
毛利率	29.40%	23.06%	6.34 百分点

B.公司 2009 年复合聚氨酯胶粘剂产品销量大幅提高，较 2008 年增长 22.27%，其中塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂销量由 2008 年的 10,010.90 吨增加至 2009 年的 12,155.80 吨，增幅为 21.43%。在产销量不断增加的情况下，规模效应使得单位产品固定成本分摊金额降低，因而成本占收入的比例也有所下降，导致毛利率上升；同时，公司在前几年对于新产品研发和投入的积累效果在 2009 年逐渐体现出来，塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂中，2009 年毛利率超过 30%的产品销售收入为 6,040.39 万元，占当年同类产品销售收入总额的比例为 28.50%，也在一定程度上提高了公司 2009 年的毛利率。

（2）2010 年与 2009 年相比，发行人复合聚氨酯胶粘剂产品的毛利率由 29.55%下降至 24.65%，其中最主要产品塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂毛利率由 29.40%下降至 23.79%，其产品平均销售价格和平均销售成本的变动情况如下：

单位：万元/吨

项　目	2010 年度	2009 年度	变动幅度（上升+，下降-）
产品平均销售价格	1.7450	1.7430	0.11%
产品平均销售成本	1.3299	1.2305	8.08%
毛利率	23.79%	29.40%	-5.61 百分点

虽然 2010 年发行人高铁用聚氨酯胶粘剂和反光材料复合用胶粘剂等毛利率较高的产品的产销量有所增加，有利于公司整体综合毛利率的提高且所有产品平

均销售价格有所上升，但产品平均销售成本上升幅度大于平均销售价格的上升幅度，导致 2010 年毛利率有所下降。影响公司复合聚氨酯胶粘剂产品成本变动的主要因素是原材料价格变动。2010 年五种主要原材料平均价格波动情况如下表所示：

单位：万元/吨

原材料名称	2010 年度			2009 年度平均单价
	平均单价	变动额	变动率	
二乙二醇	0.8056	0.2069	34.56%	0.5987
乙酸乙酯	0.5577	0.0665	13.54%	0.4912
间苯二甲酸	0.8349	0.0713	9.34%	0.7636
己二酸	1.6285	0.6910	73.71%	0.9375
多异氰酸酯	1.7865	-0.0312	-1.72%	1.8177

由此可见，2010 年发行人产品毛利率下降主要是原材料价格上升导致单位销售成本上升所致。

虽然成本上升导致毛利率有所下降，但是发行人通过市场开拓，扩展了新的产品应用领域，2010 年新增产品高铁用聚氨酯胶粘剂毛利贡献突出，该产品实现销售毛利 854.49 万元，占当期毛利总额的 10.39%，为公司增添了新的利润增长点。这也是公司自主创新与核心技术竞争优势的体现，公司一贯重视的产品开发和研发投入切实为业绩增长做出了贡献。

3、与可比上市公司的比较情况

发行人报告期内的毛利率与可比上市公司的比较情况如下表所示：

毛利率	2009 年度	2008 年度	2007 年度
乐通股份	28.58%	24.13%	24.06%
康得新	24.69%	23.23%	21.73%
天龙集团	36.36%	32.75%	29.02%
可比上市公司平均	29.88%	26.70%	24.94%
发行人	29.55%	23.13%	21.81%

可见，除天龙集团毛利率相对较高外，公司与可比上市公司的毛利率水平大体相当。

在比较期间内上述上市公司的毛利率也呈现出明显的上升趋势，且均在2009年处于较高水平，与发行人毛利率变动趋势基本一致。2009年海外金融危机的影响逐步消退，在国家经济政策支持下宏观经济环境转暖，产业链中游企业的盈利能力提高较快。

珠海市乐通化工股份有限公司（股票代码 002319）是目前国内生产经营凹印油墨的龙头企业和特种油墨的主要供应商，自成立以来一直专业从事以凹印油墨为主的各类印刷油墨的技术开发、生产与销售，产品主要印刷于饮料包装、食品包装和卷烟包装，少量产品应用于电子制品、建筑装潢等行业。主要客户为大型印刷企业，特别是包装印刷企业。

北京康得新复合材料股份有限公司（股票代码 002450）主要从事预涂膜及覆膜设备的开发、生产和销售。预涂膜是通过专用设备将热熔胶或低温树脂与薄膜基材复合而成的一种无污染、粘度强的环保型覆膜材料，在使用时可通过专用覆膜设备直接黏附于物品表面，对物品起到装饰和保护作用。预涂膜产业属于高分子复合材料的细分行业。预涂膜主要用于各种书刊、包装物、广告制品的覆膜，提高其表面强度、光洁度、清晰度和色彩鲜艳程度。主要客户为印刷企业，包括包装印刷企业和出版印刷企业。

广东天龙油墨集团股份有限公司（股票代码 300063）从事精细化工行业中的油墨制造业，为国内最大的水性油墨生产企业。水性油墨主要应用于柔性版印刷与凹版印刷，由于其优质的印刷适性，主要适用于瓦楞纸箱、高档纸张、纸巾、卷筒纸及装饰纸等精美包装的印刷；其溶剂油墨产品主要应用于标签、食品和药品的外包装、购物袋、背心袋、编织袋等。主要客户为包装印刷企业。

发行人的主营业务为复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售，目前主要产品为塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂，而目前国内上市公司当中并无与公司业务完全相似的企业。公司选取以上企业作为比较对象，主要是由于它们与公司都处在包装产业链之中，公司的直接客户主要为包装企业，而这些上市公司则通过与包装印刷客户的业务往来间接服务于包装企业。因此，它们与公司所面临的包装行业状况和市场条件具有一定的相似性，公司盈利能力也更为相近。

另外，公司与回天胶业和硅宝科技的比较情况如下表所示：

毛利率	2009 年度	2008 年度	2007 年度
回天胶业	46.74%	42.72%	38.89%
硅宝科技	41.99%	40.65%	38.16%
发行人	29.55%	23.13%	21.81%

湖北回天胶业股份有限公司（股票代码 300041）主营业务为高性能有机硅胶、丙烯酸酯胶、厌氧胶、环氧树脂胶、聚氨酯胶等各类高端工程胶粘剂的研发、生产和销售，其中高性能有机硅胶粘剂在国内工程胶粘剂市场占有率排名第一，其产品主要应用于汽车、电子、机械、环保、可再生能源等工业领域。

成都硅宝科技股份有限公司（股票代码 300019）主要从事有机硅室温硫化硅橡胶及制胶专用生产设备的研发、生产和销售，所处行业为有机硅行业，产品主要应用在建筑、电力环保、电子电器、汽车配件、机械、太阳能、道路桥梁、机场接缝等领域。

由于聚氨酯胶粘剂属于新材料，其应用领域较为广泛，现已拓展至交通运输的高速铁路领域，除发行人拥有高铁用聚氨酯胶粘剂的生产技术及相关产品外，回天胶业的产品也涉及到这一领域，但是其主导产品为有机硅胶，应用领域集中在汽车和电子行业。硅宝科技生产的有机硅室温胶则主要用于建筑和电力环保领域。尽管从大行业分类来看，公司与上述两家公司同属精细化工行业中的胶粘剂行业，但是由于公司产品应用主要集中在日常消费领域，而它们的产品销售对象主要为工程客户，后者毛利率水平相对较高。因为主要产品种类不同，特别是下游应用领域存在差异，因此企业盈利能力明显不同，不完全具有可比性，上述两家公司的毛利率水平也高于本公司。

3、 原材料价格变动对成本、毛利率的影响分析

（1） 主要原材料构成情况

a. 生产成本构成

公司产品生产成本中最主要的部分是直接材料，其占总成本的比例在 90%以上，成本具体构成情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年		2008 年	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
直接材料	23,836.32	93.77	14,303.00	92.83	14,207.30	93.34
直接人工	391.26	1.54	290.19	1.88	209.83	1.38
制造费用	1,193.09	4.69	814.72	5.29	804.22	5.28
生产成本	**25,420.67**	**100.00**	**15,407.91**	**100.00**	**15,221.35**	**100.00**

b. 主要原材料构成情况

公司在产品生产过程中所使用的主要原材料包括化工原材料和包装物，其中化工原材料涉及几十种，具体包括二乙二醇、乙酸乙酯与多异氰酸酯等等；包装物则包括各种规格不一的胶桶、标牌、纸板等。报告期内，主要原材料的耗用及构成情况如下表所示：

材料名称	2010 年度		2009 年		2008 年	
	金额（万元）	占生产成本比例(%)	金额（万元）	占生产成本比例(%)	金额（万元）	占生产成本比例(%)
二乙二醇	3,119.78	12.27	1,853.58	12.03	2,006.41	13.18
乙酸乙酯	2,754.39	10.84	1,736.76	11.27	1,936.43	12.72
间苯二甲酸	1,236.42	4.86	1,121.19	7.28	823.67	5.41
己二酸	3,002.21	11.81	1,413.99	9.18	1,306.63	8.58
多异氰酸酯	3,505.77	13.79	2,573.02	16.70	2,548.09	16.74
五大原材料小计	**13,618.57**	**53.57**	**8,698.54**	**56.45**	**8,621.23**	**56.64**
其他原材料	8,800.79	34.63	4,625.23	30.02	4,712.95	30.96
包装物	1,416.96	5.57	979.23	6.36	873.12	5.74
原材料合计	**23,836.32**	**93.77**	**14,303.00**	**92.83**	**14,207.30**	**93.34**

由于公司产品应用领域广、种类多，因此所需原材料种类亦较多，各类化工原材料多达几十种。2008 年度、2009 年度及 2010 年度，原材料占生产成本的比例分别为 93.34%、92.83%及 93.77%，占比较为稳定。从具体原材料构成来看，除上表中的五大原材料在报告期内占生产成本的比例较高外，其他种类化工原材料单独占成本的比例均在 5%以下。2008 年度、2009 年度及 2010 年度，生产耗用包装物价值总金额占生产成本的比例也较为稳定，分别为 5.74%、6.36%及 5.57%。

报告期内五大原材料占生产成本的合计比重存在小幅的波动，主要是由于原材料采购价格存在波动，同时随着公司调整产品结构不同的原材料使用量也存在一定的变化，公司往往会根据原材料价格情况以及实际生产需求适当调整采购品种与数量。

（2） 原材料价格变动对毛利率影响的敏感性分析

假设在产品销售价格不变的情况下，以下五大原材料采购单价均波动 10%，则公司毛利率变动幅度情况如下表所示：

原材料名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
二乙二醇	3.75%	2.87%	4.38%
乙酸乙酯	3.31%	2.69%	4.23%
间苯二甲酸	1.49%	1.74%	1.80%
己二酸	3.61%	2.19%	2.85%
多异氰酸酯	4.21%	3.98%	5.56%

上表中的数据说明了单一原材料价格上升或下降 10%，则公司产品毛利率将反向变动的幅度。例如 2008 年二乙二醇价格上升 10%，则毛利率将从 23.13%降至 22.12%，下降幅度为 4.38%。由此可见，上述五种主要原材料的价格对公司产品毛利率的影响相对较大。但是公司产品生产所需原材料种类较多，数量多达几十种，多数原材料在成本中的占比较小，实际对公司毛利率的影响也很小。另外，上述测算是基于产品售价不变的假设，受产品价格变化等其他因素影响，单一品种原材料本身的价格变动对公司综合毛利率的实质影响依然较小。

由于公司在原材料使用上无高度集中的情况，产品结构根据市场需求相应调整，同时凭借质量、服务、品牌等优势形成了一定的议价能力与成本转嫁能力，因此报告期内公司并未出现原材料价格波动严重影响综合毛利率的情形。

公司为应对主要原材料价格波动所带来的经营风险，主要采取了以下措施：与部分供应商形成一定的长期稳定的合作关系，保证原材料供给的平稳；对原材料价格进行长期跟踪分析，结合公司产品生产销售经验，控制原材料库存，以保证生产经营的稳定；不断优化产品结构，通过开发高附加值产品、提高毛利率较高产品的比重降低单一原材料价格波动对公司毛利率水平的影响。

（六） 期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体构成及变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	1,840.66	1,523.42	1,027.74
管理费用	1,647.43	1,315.38	1,123.08
财务费用	280.63	94.54	299.78
期间费用合计	3,768.72	2,933.34	2,450.60
营业收入	33,818.78	22,070.17	20,443.93
期间费用率	11.14%	13.29%	11.99%

报告期内 2008 年至 2010 年 3 个完整会计年度，三项期间费用总额随着公司产销规模的不断扩大而逐年上升，期间费用率基本稳定，2010 年期间费用率稍低，主要是由于当年营业收入快速提高，公司营运的规模效应逐渐体现，部分固定性质的经营费用并未随其显著增加。

报告期内，公司三项期间费用的明细情况如下：

销售费用明细如下表所示：

单位：万元

项目名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
办公费	54.64	63.75	24.33
业务招待费	137.63	112.95	47.84
通讯费	17.12	12.71	12.68
差旅费	193.57	125.57	50.69
职工薪酬	325.62	156.83	104.20
运杂费	1,011.41	776.66	682.09
业务宣传费	89.79	263.64	96.91
折旧费	10.87	10.78	8.99
其他费用	-	0.54	
合 计	1,840.66	1,523.42	1,027.74

销售费用主要包括运杂费、销售人员工资及福利费、差旅费、业务招待费等。报告期内公司业务规模日益扩大，销售费用随之不断增长。2009 年销售费用与

2008 年相比增加了 495.68 万元，增加原因主要系发行人加大了营销力度，导致相应的业务宣传费、运杂费、业务招待费等与营销直接相关费用增加所致。2010 年销售费用比上年增加了 317.24 万元，主要系销售人员职工薪酬及运杂费上升所致。

管理费用明细如下表所示：

单位：万元

项目名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
办公费	137.53	129.77	100.72
业务招待费	40.77	33.03	20.81
通讯费	23.28	19.08	23.62
差旅费	61.59	37.97	23.24
职工薪酬	464.84	457.82	359.76
折旧费	54.21	56.13	50.97
无形资产摊销	14.31	3.56	3.56
各类税费	18.79	29.44	27.43
中介机构费用	244.54	62.16	35.40
技术开发费用	527.80	453.34	394.36
其他费用	59.76	33.09	83.20
合　计	1,647.43	1,315.38	1,123.08

管理费用主要包括管理人员工资及福利费、新产品技术开发费、办公费、差旅费等。2009 年管理费用与 2008 年相比增加了 192.30 万元，增加原因主要系技术开发费与职工薪酬增加所致。2010 年管理费用比上年增加了 332.05 万元，主要系中介机构费用增加所致。

财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	256.30	86.10	274.45
减：利息收入	6.56	3.94	8.84
汇兑损失	19.57	1.92	24.97
减：汇兑收益			0.02
手续费支出	11.32	10.47	9.21
合　计	280.63	94.54	299.78

财务费用主要包括利息支出、汇兑损益、手续费以及利息收入等。报告期内财务费用变动原因主要系发行人向银行取得的平均借款余额变动所致。2009 年的财务费用较少且收入比率较低，主要原因为公司短期借款占用时间较短因而利息支出较少。

（七） 资产减值损失

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账准备	-24.12	167.53	-19.71
存货跌价准备	47.52		
合计	**23.40**	**167.53**	**-19.71**

报告期内，资产减值损失具体为坏账准备和存货跌价准备，因为公司客户信用状况普遍良好，应收账款账龄短、回收快，所以各年坏账准备金额均不大，同时由于存货周转速度较快计提的跌价准备也较少。

（八） 公司主要利润指标变动分析

报告期内，公司主要利润指标如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额（万元）	增长率(%)	金额（万元）	增长率(%)	金额（万元）
营业利润	4,351.48	34.13	3,244.21	47.78	2,195.29
利润总额	4,604.41	32.44	3,476.47	37.52	2,528.02
净利润	3,933,57	32.58	2,966.97	39.64	2,124.76
归属于母公司股东的净利润	3,933,57	32.58	2,966.97	39.64	2,124.76

1、 利润总额影响因素分析

公司利润总额的变化主要受到营业利润和营业外收支的影响。报告期内，随着正常营业利润的增加，公司利润总额也逐年递增；此外，公司营业外收入的具体情况如下表所示：

单位：万元

营业外收入项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置利得	7.72	-	-
政府补助利得	244.80	236.80	331.58
其他收入	2.08	1.39	2.62
合计	254.60	**238.19**	**334.20**

发行人报告期内取得的政府补助主要为财政拨款与财政贴息。发行人关于政府补助会计处理方法如下：对于与资产相关的政府补助，收到时确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，发行人分别下列情况处理：①对于收到的用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，并需要经过相关主管部门验收的，收到时确认为递延收益，待项目通过验收后转入当期损益；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

此外，对于收到的北京市高新技术成果转化服务中心拨付的高新技术成果转化项目财政专项资金，相关会计处理按照“北京市高新技术成果转化项目享受财政专项资金实施管理办法”的规定，收到上述款项后计入“资本公积—其他资本公积”。

报告期内发行人收到的相关政府补助情况如下：

2008 年度

单位：万元

序号	到账时间	政府补助的内容	依据	金额	计入当期损益金额	递延金额	备注
1	2006 年 6 月 29 日	车辆制造用高性能聚氨酯胶粘剂/密封胶技术改造项目	商务部、财政部关于做好 2006 年高新技术出口产品技术更新改造贷款贴息和研究开发资助项目组织工作的通知“商技函【2006】10 号”		100.00		收到时计入专项应付款，2008 年验收合格，转入营业外收入
2	2008 年 1 月 23 日	快速固化复合粘合剂项目	商务部、财政部关于做好 2007 年优化机电和高新技术产品进出口结构资金项目申报工作的通知“商财发【2007】367 号”	80.00	80.00		
3	2008 年 12 月 23 日	包装行业高新技术研发资金	关于拨付2008年度包装行业高新技术研发资金的函【京财企指(2008)第 0235 号】	65.00	65.00		
4	2008 年 6 月 26 日	企业技术中心专项补助资金	关于下达企业技术中心专项补助资金计划的通知（京工促发【2008】90 号）	50.00	50.00		
5	2008 年 11 月 3 日	中关村创业贡献奖	关于表彰 2007 年度投资创业突出贡献企业、标准创制突出贡献企业、品牌创造突出贡献企业和优秀企业家的决定【丰园委发[2008]12 号】	16.02	16.02		
6	2008 年 7 月 21 日	2008年度北京市高新技术成果转化项目贷款贴息补助	关于拨付 2008 年度北京市高新技术成果转化项目贷款贴息补助经费的通知	9.50	9.50		
7	2008 年 9 月 10 日	房山区燕山发改委补助款	进账单	5.00	5.00		
8	2008 年 5 月 9 日	优秀人才专项经费奖励	北京市工商企业资金往来专用发票、进账单	3.00	3.00		
9	2008 年 4 月 7 日	中小企业开拓资金奖励	进账单	3.06	3.06		
合　计				**231.58**	**331.58**		
占净利润比例					**15.61%**		

2009 年度

单位：万元

序号	到账时间	政府补助的内容	依据	金额	计入当期损益金额	递延金额	备注
1	2009 年 12 月 31 日	镀铝塑料包装专用环保水性粘合剂项目	北京市高成长企业自主创新科技专项协议书	20.00	100.00		2007 年拨款 80 万元，2009 年拨款 20 万元，2009 年项目验收后转入营业外收入
2	2009 年 12 月 31 日	双组分聚氨脂反光材料专用粘合剂产业化项目	关于下达 2009 年第四批中小企业发展专项资金的通知（丰财预指【2009】950-5 号	100.00	100.00		
3	2009 年 12 月 9 日	直流水改循环冷却水项目	北京市经济和信息化委员会关于下达 2009 年度北京石化行业节水项目支持资金计划的通知（京经信委发【2009】42 号）	20.00	20.00		
4	2009 年 8 月 14 日	财政突出贡献奖	关于表彰 2008 年度突出贡献企业及个人的决定（丰园委发【2009】11 号）	7.90	7.90		
5	2009 年 12 月 14 日	优秀人才培养资助款	进账单	5.50	5.50		
6	2009 年 8 月 17 日	2008 中小企业市场开拓资金	进账单	1.50	1.50		
7	2009 年 11 月 16 日	中关村企业信用促进会奖励	进账单	1.90	1.90		
8	2009 年 12 月 25 日	水性特种粘结材料产业化示范项目	北京市经济和信息化委员会关于下达 2009 年度第三批中小企业发展专项资金计划的通知（京经信委发【2009】46 号文）	100.00		100.00	项目 2010 年完成后转入营业外收入
9	2009 年 12 月 31 日	环保型印刷油墨树脂连接料研制及产业化项目	北京市科学技术委员会关于下达“环保型印刷油墨树脂连接料研制及产业化”经费的通知	492.90		492.00	项目正在实施
合　计				**749.70**	**236.80**	**592.90**	
占净利润比例					**7.98%**		

2010 年度

单位：万元

序号	到账时间	政府补助的内容	依据	金额	计入当期损益金额	递延金额	备注
1	2010 年 2 月 5 日	北京房山区燕山发展和改革委员拨款	进账单	9.00	9.00		
2	2009 年 12 月 25 日	水性特种粘结材料产业化示范项目	北京市经济和信息化委员会关于下达 2009 年度第三批中小企业发展专项资金计划的通知（京经信委发【2009】46 号文）		100.00		项目完成后转入营业外收入
3	2010 年 12 月 24 日	中关村科技园区管理委员会资助款	《中关村国家自主创新示范区支持企业改制上市资助资金管理办法》（中科园发【2010】32 号文）	120.00	120.00		
4	2010 年 10 月 11 日	丰台科技园管委会奖励	进账单	10.00	10.00		
5	2010 年 9 月 1 日	2009 年度纳税奖励款	进账单	5.00	5.00		
6	2010 年 10 月 20 日	丰台科委教学技术奖奖金	进账单	0.80	0.80		
7	2010 年 12 月 1 日	聚氨酯粘合剂扩建项目专项资金	北京市经济和信息化委员会关于下达 2010 年度第一批中小企业发展专项资金计划的通知（京经信委发【2010】194 号文）	190.00		190.00	项目正在实施
8	2010 年 10 月 8 日 2010 年 11 月 2 日 2010 年 12 月 2 日	年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目专项资金	江苏省如东沿海经济开发区管理委员会关于拨付南通高盟新材料有限公司“年产 2.2 万吨复合聚氨酯粘合剂建设项目”建设阶段企业发展专项资金的通知	1,000.00		1,000.00	项目正在实施
合　计				**1,334.80**	**244.80**	**1,190.00**	
占净利润比例					**6.22%**		

高新技术成果转换专项拨款情况：

单位：万元

序号	到账时间	政府补助的内容	依据	金额	资本公积
1	2008 年 1 月 4 日	高新技术成果转换专项资金	北京市高新技术成果转化项目享受财政专项资金实施管理办法	74.08	74.08
2	2008 年 12 月 31 日	高新技术成果转换专项资金	北京市高新技术成果转化项目享受财政专项资金实施管理办法	121.95	121.95
3	2010 年 1 月 27 日	高新技术成果转换专项资金	北京市高新技术成果转化项目享受财政专项资金实施管理办法	158.23	158.23
4	2010 年 12 月 23 日	高新技术成果转换专项资金	北京市高新技术成果转化项目享受财政专项资金实施管理办法	113.03	113.03

2、 净利润影响因素分析

公司2008年度、2009年度及2010年度的净利润分别为2,124.76万元、2,966.97万元及3,933,57万元，呈稳步上升趋势。2009年度净利润比上年度增长39.64%，略高于同期利润总额37.52%的增长幅度，而2010年度净利润比上年增长32.58%，略高于同期利润总额32.44%的增长幅度，这主要是由研发费加计扣除等纳税调整事项对所得税费用的影响所致。

报告期内，母公司净利润与合并报表归属于母公司股东净利润差异比较如下：

单位：万元

项目	母公司净利润	合并报表归属于母公司股东的净利润	差异金额	子公司净利润合计
2010 年度	2,852.27	3,933.57	1,081.30	1,081.30
2009 年度	2,827.55	2,966.97	139.42	139.42
2008 年度	1,810.29	2,124.76	314.47	314.47

根据《企业会计准则第2号—长期股权投资》关于长期股权投资的后续计量规定，企业持有的对子公司投资应采用成本法核算。根据准则规定，发行人母公司利润表中净利润总额不包含全资子公司北京高盟燕山科技有限公司、南通高盟新材料有限公司各期实现净利润。报告期内合并报表归属于母公司股东的净利润与母公司净利润差异为子公司净利润之和。

3、 影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司管理层认为，根据目前的经营模式，公司在可预见的未来将保持盈利能力的连续性与稳定性，同时对公司长远稳定发展将产生重要影响的因素主要包括：

（1）研发能力和技术水平

近年来，客户对产品质量、性能和环保节能要求日益提高，市场竞争日趋激烈，落后生产企业将相继被淘汰，而国内大型胶粘剂生产企业在不断扩大生产规模的同时注重技术研发、质量监控、推出新产品，以增强核心竞争力。行业整体

呈现出规模化、集约化发展趋势，行业集中度不断提高；研发力量强大、技术领先的企业迅速扩张；同时下游行业对产品品牌和企业信誉的认知度不断加强。

作为国内复合聚氨酯胶粘剂行业规模最大的内资企业，公司充分认识到注重研发投入、提高技术水平的重要性，公司始终把自主创新和技术研发放在首位，但是与业内大型跨国公司相比，公司研发投入资金总量偏少，研发成果的产业转化也受到资金的制约。公司本次募集资金将用于加大研发投入，同时扩产或新投产技术水平更为领先、附加值更高的高性能产品，从而进一步提高公司在高端市场的占有率，以保证公司持续稳定的盈利能力。

（2）下游传统行业稳定需求与新兴领域爆发式增长需求共存

公司所生产的复合聚氨酯胶粘剂主要应用于各种包装、印刷、交通运输等领域，这些领域内相关行业的良好发展将有利于公司主营业务的持续增长。

一方面，由于食品、日常用品等商品的包装与居民消费的关系十分密切，而“调整结构、扩大内需”是当前我国经济发展的重要方针，因此公司应用于传统包装领域的产品，未来仍将延续稳定增长的发展势头。另外一方面，高速铁路、新能源等行业是国家未来大力发展的产业，今后较长时间内都将保持相当快速的发展态势，公司应用在这些领域的产品必将伴随它们的成长形成爆发式的增长，特别是技术含量高、产品性能优良的胶粘剂产品将呈现出供不应求的局面。未来公司将集中优势资源，结合自身的技术优势，在各条产品线上做精、做专、做强、做大，成为这些细分市场领先的专业胶粘剂供应商，从而保证公司持续稳定的盈利能力。

十四、 现金流量分析

（一）现金流量表分析

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,460.43	2,477.10	1,760.65
投资活动产生的现金流量净额	-2,152.66	-313.31	-564.08
筹资活动产生的现金流量净额	987.36	-792.76	-927.60
现金及现金等价物净增加额	3,295.13	1,371.03	268.97

1、 报告期内公司经营活动现金流量分析

2008年、2009年及2010年经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为82.86%、83.49%及113.39%。发行人报告期内经营活动产生的现金流量状况较好，现金流量净额占净利润的比例较高，完全能够满足公司正常经营周转对资金的需要。这说明公司主营业务发展良好，经营活动获取现金的能力较强，盈利的增长有着良好的现金流基础。

报告期内，收到的其他与经营活动有关的现金中往来款及其他的明细如下：

单位：万元

明细项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
往来款及其他	8.64	12.74	1.38
其中：优秀人才资助及中关村企业信用促进会奖励	-	7.40	
利息收入等零星收入	8.64	5.34	1.38

报告期内，支付的其他与经营活动有关的现金中往来款及其他的明细如下：

单位：万元

明细项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
往来款及其他	579.31	202.82	309.16
其中：通讯费	40.40	31.78	36.31
中介机构费用	244.54	62.16	35.40
业务宣传费用	27.07	16.59	14.00
往来款及备用金	88.83	23.23	84.21
项目推广费	29.64	16.19	38.21
手续费支出	11.32	10.47	9.21
行政车辆支出及测试认证费等	137.51	42.41	91.82

2、 报告期内公司投资活动现金流量分析

报告期内公司持续发生购建固定资产活动，投资活动产生的现金流量净额均为负。公司在2007年至2008年间实施了复合聚氨酯胶粘剂扩建工程项目；2009年底开始至2010年则在企业技术中心建设项目和年产2.2万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目两个项目上发生支出；另外一方面，公司每年都会根据业务发展需要投入适量资金，引进新设备或对原有设备进行更新改造以保持或扩大产能或者开发新的产品。

3、 报告期内公司筹资活动现金流量分析

报告期内，为满足业务扩张的需要，公司通过各种途径筹措资金来满足流动资金及投资资金的需求。公司筹资活动的现金流入主要是取得借款，现金流出主要是分配利润、偿付利息和债务本金。2008年和2009年筹资活动产生的现金流量净额较低，主要系公司在偿还银行借款的同时向股东支付股利所致。2010年由于取得借款收到的现金较多，当期筹资活动产生的现金流量净额较高。

（二）发行人近三年资本性支出情况及其影响

1、 固定资产、无形资产投资

为适应业务发展的需要，报告期内公司实施了复合聚氨酯胶粘剂扩建项目、企业技术中心建设项目和年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目，此外还购置了部分机器设备、运输设备等固定资产。2008 年度、2009 年度及 2010 年度，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为 564.08 万元、313.31 万元及 3,207.77 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
购建固定资产和无形资产所支付的现金	3,207.77	313.31	564.08
其中：房屋建筑物	-	-	271.09
生产设备及其他	1,595.21	313.31	292.99
土地使用权	1,612.56	-	-

公司通过以上资本性支出，达到了提高生产能力、提升产品质量的目的，满足了生产经营的需要。

2、 对外投资

公司为适应业务发展需要，进行了相关股权投资：

公司于2006年9月投资设立北京高盟燕山科技有限公司，该公司成立时的注册资本为100万元，公司以现金出资100万元，占注册资本的100%。2010年6月，公司以现金向该公司增资900万元，增资后其注册资本达到1,000万元。

公司于2010年3月投资设立南通高盟新材料有限公司，该公司的注册资本为1,000万元，公司以现金出资1,000万元，占注册资本的100%。2010年7月，公司以现金向该公司增资1,000万元，增资后其注册资本达到2,000万元。

（三）未来可预见的资本性支出及其对公司的影响

除与募集资金投资项目有关的投资外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。募集资金投资项目的投资计划将在“募集资金运用”部分作详细说明。

十五、 发行人财务状况和盈利能力的未来趋势

根据公司在行业竞争和业务经营方面存在的主要优势及面临的主要困难，结合企业目前的财务状况、经营成果以及现金流量状况，管理层对公司的财务状况和盈利能力谨慎客观地作出如下分析：

（一）财务状况的未来趋势分析

首先，作为国内复合聚氨酯胶粘剂行业规模最大的内资企业，公司资产规模大于行业内的普通企业，同时公司资产质量良好，不存在闲置资产、高风险资产和非生产经营性资产，且公司各项资产减值准备计提充分、合理，与资产质量实际状况相符，符合谨慎性原则。

其次，公司资产管理能力较强，资产运营效率较高，管理层特别重视应收账款和存货的管理。在应收账款方面，公司针对每位客户严格执行债权额度内的滚动赊销，以控制应收账款的余额，今后随着销售规模的不断增长，应收账款周转率有望进一步提高；在存货方面，公司采购及库存管理制度严格，物流运输体系运作良好，未来随着业务量的增长，存货周转率仍将保持在较好的水平之上甚至有所提高。

再次，公司目前资产负债水平不高，长短期偿债能力均较强，有利于公司扩大债务融资规模，充分利用财务杠杆，提高资本收益率。未来通过本次发行，公司股本规模将有所增大，资产负债率还会下降，将增强公司抗财务风险能力，同时为进一步间接融资、扩大资产总量打下坚实的基础。

当然，与大型外资企业相比公司目前的资产规模仍然较小，现有产能难以满足公司快速发展的需要，公司急需投资新项目，扩大产能，发挥更大的规模效益，但是仅靠自身资金积累和单一间接融资渠道难以迅速提供足够的资金支持，这也是公司寻求上市融资的主要原因之一。

（二）盈利能力的未来趋势分析

依靠良好的成本控制能力和持续的技术进步，公司近年来的盈利能力较强。随着未来募集资金到位，结合企业发展规划，公司未来盈利能力趋势如下：

首先，作为行业内的龙头企业，公司由于研发实力较强、市场地位突出而具有较高的利润率，这些仍将是公司未来盈利能力的基础保障。本次募集资金项目实施后，公司将通过不断加大研发投入，有效增强自主创新能力，生产出更多具有国际国内先进技术水平的产品，完善产品线，同时提高细分市场占有率，从而增强产品的议价能力，有效抵御原材料价格上涨或市场竞争带来的不利影响，确保公司盈利稳步增长。

其次，公司近十年来始终专注于主营业务，逐渐形成了较好的客户基础和很高的品牌知名度，主营业务收入稳定增长，经营性现金流较为充足。今后随着复合聚氨酯胶粘剂性能的改进和用途的增加，公司产品将进入更多的应用领域，向更高附加值方向发展，因此公司未来主营业务能够实现更为快速的增长，能够获得更高的利润空间。

十六、 发行人最近三年股利分配政策、实际股利分配情况及发行后的股利分配政策

（一） 发行人最近三年股利分配政策

公司发行的股票均为人民币普通股。公司将按股东持股比例分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。在每一个会计年度结束后6个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可在中期决定股利分配。

根据《公司法》和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；

2、提取法定公积金百分之十；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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两个月内完成股利的派发事项。

（二）实际股利分配情况

最近三年公司共进行过2次未分配利润转增资本，具体情况如下：

1、2008年9月，经股东会决议通过，有限公司以2008年6月30日经审计的未分配利润15,212,862.63元和资本公积4,808,137.37元用于转增资本，全体股东按照出资比例同比增资20,020,000元。增资后公司注册资本变更为50,000,000元，各位股东出资比例不变。本次转增资本经大信会计师事务有限公司审验，并于2008年9月23日出具了大信验字[2008]第0063号《验资报告》。

2、2010年2月，经股东会决议通过，有限公司以2009年12月31日经审计的未分配利润30,000,000元用于转增资本，全体股东按照出资比例同比转增，增资后公司注册资本变更为80,000,000元，各位股东出资比例不变。本次转增资本经大信会计师事务有限公司审验，并于2010年2月9日出具了大信验字[2010]第3-0003号《验资报告》。

（三）发行后的股利分配政策

根据公司2010年8月25日召开的2010年度第一次临时股东大会通过的《公司章程（草案）》：公司可以采取现金或者股票方式分配股利；公司应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定；公司可以进行中期现金分红；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配

利润的百分之三十；公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（四）发行前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据公司2010年8月25日召开的2010年度第一次临时股东大会决议，公司在首次公开发行人民币普通股股票（A股）前的滚存利润由新老股东共享。

第十一节　募集资金运用

一、 发行人募集资金投资项目概况

（一） 本次募集资金计划及投资项目备案情况

2010年8月25日，经发行人2010年第一次临时股东大会审议通过《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股2,680万股，占发行后总股本的25.09%。实际募集资金扣除发行费用后的净额为【　】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

本次募集资金投资项目经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，将按轻重缓急顺序依次投资以下项目：

项目名称	总投资（万元）	募集资金投资额（万元）	项目实施主体	项目备案情况	环保情况
年产2.2万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目	22,200	22,200	南通高盟	通发改投资[2010]308号	通环管[2010]054号
企业技术中心建设项目	2,800	2,800	高盟股份	燕发改（核）[2009]12号	房环保审字[2009]0929号
其他与主营业务相关的营运资金	--	--		--	--

（二） 董事会对本次募集资金投资项目的主要意见

董事会对发行人本次募集资金拟投资项目进行了严谨的讨论，并认为：本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司的中长期发展战略，技术水平较高、盈利能力较强，产品市场定位清晰、适应市场变化的需求，有利于公司的持续发展。在市场未发生重大不利变化的情况下，本次募集资金投资项目能给股东创造较高回报。

（三） 项目前期资金投入及募集资金到位后的安排

由于募投项目产品市场超预期发展、产品供不应求，为了抓住市场机遇、满足客户需求，同时保持公司市场领先地位和在研发方面的优势，本公司已通过自有资金对募投项目进行了先期投入。截至 2010 年 12 月 31 日，“年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目”已投入 93.96 万元，主要系前期建设费用投入，“企业技术中心建设项目”累计投入 1,307.63 万元，主要系设计费用与工程款投入。

本次发行股票的募集资金到位后，公司将先行抵补截至募集资金到位之日已投入项目的自有资金。

（四） 实际募集资金少于项目资金需求的安排

若本次发行的实际募集资金量少于项目的资金需求量，发行人将通过自有资金、银行贷款等途径自行解决资金缺口，从而保证项目的顺利实施。

（五） 募集资金专户存储安排

公司将根据证券监督管理部门的相关要求将募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，严格按照《募集资金使用管理办法》的要求使用募集资金，做到专款专用，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。

开户银行为_____，账号为_____。

二、 募集资金投资项目与公司战略发展目标及现有业务的关系

本次发行前，公司已经确立了在国内复合聚氨酯胶粘剂行业的龙头地位，并以领跑者的姿态积极拓展市场份额和产品应用领域。发行人的战略发展目标是“适应多样化需求、提供专业化服务，提供最专业的粘接解决方案”，在稳步提高公司盈利水平和市场占有率的同时，不断增强可持续发展能力，进一步巩固和提升行业地位，最终成为国内复合聚氨酯胶粘剂用户的首选公司。

发行人计划以本次发行上市为契机，审慎选择能够实现股东财富最大化的项目作为募集资金投资项目。根据公司的发展目标，经过审慎论证，发行人拟在江

苏南通投建新的生产基地、在北京建设企业技术中心并补充与主营业务相关的营运资金。由此可见，本次募集资金将全部用于发行人的主营业务，所有项目围绕现有主业展开：“年产2.2万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目”将大幅提升生产能力并丰富完善产品结构，有利于提高公司的盈利水平；“企业技术中心建设项目”将新建科研楼及相关配套设施，购置新的研发、中试设备及检测仪器，有利于提高研发效率、保持并增强公司的技术优势；补充与主营业务相关的营运资金则有利于提高偿债能力，优化财务结构。

总之，募集资金投资项目实施之后，发行人的产能将得到大幅提升，研发能力将得到显著增强，为提高公司经营业绩、市场份额和综合竞争力做出贡献，为巩固发行人的行业龙头地位、实现公司中长期战略规划奠定坚实的基础。

本次募集资金投资项目中，投资金额最大的“年产2.2万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目”的新增产能将全部集中于发行人现有产品—复合聚氨酯胶粘剂，公司对该产品有着雄厚的人才技术储备、丰富的规模化生产经验、完善的营销体系和良好的客户口碑。这一项目的实施能使公司延续在该产品研发、生产和销售方面的优势，提高对现有客户的服务能力以及对新兴市场的开拓能力，有利于公司保持并提高持续盈利能力。具体表现在以下方面：

第一，使现有技术储备得到充分应用并产生效益。由于复合聚氨酯胶粘剂是发行人现有的产品，募投项目是对其产能的扩张，所以发行人现有的技术储备、人才优势、研发能力都将在募投项目中得到体现和传承。

第二，原料相同、工艺流程更优，生产设备更先进。募投项目生产在原材料选用与发行人现有产品相同；计划新增设备将比现有设备制式更大、稳定性更好、自动化程度更高，在安装调试、使用及维护方面与现有设备基本相同，公司在新设备到位后能快速完成调试并试生产，使募投项目尽快产生效益。同时，发行人在长期的生产过程中积累了丰富的经验，掌握了提高产品质量稳定性、提高反应效率、节省原材料和降低能耗的种种生产技术，这些经验的运用也会对募投项目的收益产生有利影响。

第三，产能扩大及多地生产能更好地满足下游客户的需求。公司复合聚氨酯胶粘剂的生产能力将由2010年的一地生产1.8万吨变为募投达产后的两地生产4

万吨。鉴于华东地区市场是公司目前客户最为集中的地区，该地区的销售占到公司总销售的45%以上，所以新增的产能能使公司更有效地拓展华东地区市场，将有助于公司提高在主要客户市场的产品占有率、增强品牌知名度、更好地服务该地区的大客户、吸引更多用户。

第四，产品种类和客户的拓展有利于公司保持成长性。公司现有的复合聚氨酯胶粘剂主要应用于塑料软包装领域，这一领域也是复合聚氨酯胶粘剂传统和最重要的应用领域；同时，公司部分产品也开始应用于油墨印刷、交通运输、安全防护等新兴应用领域。由于我国塑料软包装市场一直保持较快速度的发展，公司现有产能已不能满足日益增长的市场需求，同时新兴应用领域不断涌现，市场日趋成熟，其需求也将呈现高速增长的态势。募投项目的实施将有利于公司合理布局产能，契合市场需求动向，使公司抓住行业发展的良好机遇，不断成长壮大。

由此可见，这一募投项目是对现有业务的全面延伸和提高，不仅可以发挥公司在技术、采购、生产、销售方面的既有优势，增加产品产量，还有助于拓展产品下游应用领域，增强发行人吸引和服务大客户的能力。

三、 募集资金投资项目具体情况

（一） 年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目

本项目拟由南通高盟新材料有限公司在江苏南通如东沿海经济开发区洋口化学工业园兴建，项目将新增复合聚氨酯胶粘剂年产能2.2万吨，项目总投资22,200万元，建设期22个月。

本项目已获南通市发展和改革委员会同意并备案（备案号：通发改投资[2010]308号）。

1. 项目背景与必要性分析

（1） 国家发展新材料的战略规划为本项目提供了政策支持

本项目的产品复合聚氨酯胶粘剂属于新材料，在国家“十一五”规划“加快发展高技术产业—发展新材料产业”一节中明确指出：“重点发展特种功能材料、

高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群，建立完善新材料创新体系”。并且，复合聚氨酯胶粘剂所属的胶粘剂行业及复合材料制备在《当前国家鼓励发展的产业、产品和技术目录》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》以及《产业结构调整指导目录（2005年版）》中都被明确列示，属国家重点鼓励、支持的产业之一。中国石油和化学工业协会发布的《石油和化学工业“十一五”发展规划纲要》中明确指出对于胶粘剂行业，重点发展环保型及高性能胶粘剂，如聚氨酯胶粘剂、有机硅胶粘剂、低甲醛释放量的脲醛胶，环氧胶粘剂等。

（2）近年来国内复合聚氨酯胶粘剂需求旺盛，未来仍将保持高速发展

复合聚氨酯胶粘剂由于其粘接强度高、耐候性好、抗介质性强、工艺适应性高等特点而被广泛应用，是不同性质材料复合时最优异的粘接材料之一，其在各领域中的应用包括：①包装领域：食品包装，药品包装，日化品、农业化学品包装，精密电子仪器包装，以及电磁屏蔽、防辐射、防静电等特种包装；②交通运输领域：高速铁路用轨道板粘接、列车机车防腐涂层；③印刷领域：印刷油墨制造；④安全防护领域：反光布生产；⑤家电建材和硬质包装领域：冰箱、空调复膜彩板，装饰板等；⑥新能源领域：太阳能光伏电池背板复合、边框密封，锂电池封装。

近年来，在宏观经济高速发展的背景下，国内复合聚氨酯胶粘剂市场保持着年平均20%的高增长率，2009年全年总产量达到21.5万吨，较2008年增长26.47%。随着金融危机影响的逐渐消除、下游行业应用领域的不断拓展，我国复合聚氨酯胶粘剂市场仍将保持很高的增长速度；根据中国胶粘剂工业协会预测，在未来几年内，我国复合聚氨酯胶粘剂年用量的增长幅度将保持20%左右的水平。

（3）公司产品的下游应用领域不断拓展，目前公司产能亟需扩张

公司生产的复合聚氨酯胶粘剂产品目前主要应用于塑料软包装领域，近年来随着部分新兴领域行业标准逐步升级和完善，对胶粘剂的性能要求不断提高，复合聚氨酯胶粘剂得以进入更多下游行业，替代原有的低端胶种或非用胶技术，如：油墨粘结料、高铁用聚氨酯胶粘剂、列车防腐涂层粘结料、反光材料复合用胶粘

剂。复合聚氨酯胶粘剂在这些新兴领域的应用尚处于起步阶段，今后随着各行业的蓬勃发展和产品、技术替换的深入，其市场需求将大幅度增加。

（4）技术先进的全新设备有利于公司产品质量及生产效率的提升

公司现有生产设备引进时间较早，使用时间较长，尽管通过企业自身技术改造及工艺流程优化，目前已经基本实现了生产过程的半自动化，能够满足正常生产需要，但是相比国外企业的一体化生产，公司仍然存在进一步改进的空间。

为进一步提升产品质量和生产效率，同时为未来技术创新提供更好的硬件支持，公司需要提高生产设备的技术水平。此次募集资金投资项目将采用国内外先进的一体化设备，生产流程将全程密封、提高产品稳定性，进一步强化对整个生产流程的控制能力，有利于公司提升产品性能，提高生产效率，巩固公司的行业龙头地位。

2. 项目市场前景分析

（1）目标市场需求分析

募投项目产品—复合聚氨酯胶粘剂的主要目标市场为：塑料软包装行业中的中高档领域、印刷领域、交通运输领域、安全防护领域、家电建材领域和硬质包装领域以及新能源领域。其中，塑料软包装领域、印刷领域、交通运输、安全防护等领域发行人已有产品销售，上述领域产品结构原理图详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二 /（八）/ 2、下游行业”。

① 塑料软包装领域

2010年度发行人这一领域产品共销售16,718.67吨，实现收入29,174.51万元。

塑料软包装被广泛的应用于食品、药品、日用品等行业，因其美观、便携、使用方便、有助于延长保质期等优异的特性，自问世以来一直受到国内外消费者的青睐。近年来，我国的塑料软包装行业得到了迅速的发展，同时也强有力地推动了下游食品、日化及医药等行业的进步，这些下游行业的进步反过来又进一步刺激了塑料软包装的市场需求。随着材料和加工技术的不断提高，塑料软包装在

诸如工业品包装、家庭日用品包装、服装包装、药品包装等领域正扮演着越来越重要的角色。国内塑料软包装的用量从2000年之后一直保持每年15%以上的增速，其中塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂更是以超过20%的速度增长，2012年塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂产量预计将超过34万吨。在可预见的未来，复合聚氨酯胶粘剂将随着塑料软包装行业的增长而增长，预计在相当长时间内可以保持20%以上的年增长速度，其中部分中高档领域的增速将更高。

② 印刷领域

公司应用在印刷领域的胶粘剂产品具体为复合油墨粘结料，目前已经有18家国内知名客户与公司展开正式合作，包括珠海乐通、苏州中亚、天津东洋等等。2010年度发行人此类产品共销售699.15吨，实现收入1,315.14万元。

我国印刷油墨总产量占世界印刷油墨总产量的6%，排名居美、日、德之后列世界第四位。根据中国日用化工协会油墨分会预测，未来几年内油墨的产量将保持高于25%的增长速度，这意味着油墨粘结料用量也将随之高速增长。2009年，占我国复合油墨使用量30%的氯化聚丙烯油墨对粘结料的需求约2.66万吨。

2009年8月1日开始实施的国家标准《GB/T10004 包装用塑料复合膜、袋干法复合、挤出复合》中规定了塑料包装中苯类溶剂不得检出。这意味着包装印刷行业中现在广泛使用的氯化聚丙烯油墨必将被无苯无酮的复合聚氨酯油墨所取代，原有含苯、酮类溶剂的油墨粘结料将被无苯无酮的油墨粘结料所取代，预计取代过程在10年内完成。此次国家新标准的出台为国内少数能生产无苯无酮油墨粘结料的企业带来了巨大的市场机遇。

③ 交通运输领域

公司应用在交通运输领域的产品具体为高铁用聚氨酯胶粘剂和铁路机车列车车身防腐涂层用粘结料。

高铁用聚氨酯胶粘剂主要包括：日本高铁技术的CRTSⅠ型凸型台聚氨脂胶粘剂、德国高铁技术的CRTSⅡ型滑动层粘接料、我国自主创新设计的CRTSⅢ型聚氨酯胶粘剂。高铁用聚氨酯胶粘剂是高速铁路建设不可或缺的应用材料，市场容量巨大。根据铁道部的规划，到2020年我国将建成包括客运专线和城际客运系

统的高铁网路，将成为全球高铁运营里程最长的国家。国家《中长期铁路网规划》指出到2020年，我国将建设“四纵四横”客运专线，铺设无砟轨道的高速铁路的发展目标为：建设客运专线1.6万公里以上，客车速度目标值达到每小时200公里及以上，部分线路的设计速度为每小时350公里。预计1.6万公里的高速铁路项目中将分别采用CRTSⅠ、CRTSⅡ、CRTSⅢ型板式无砟轨道，随着高速铁路建设的迅猛发展，高速铁路建设用聚氨酯胶粘剂的用量每年在1万吨以上，未来10年内该行业聚氨脂胶用量将达到约10万吨左右的市场容量，市场前景非常广阔。

发行人是行业中仅有的几家已掌握高铁用聚氨脂胶粘剂技术的内资企业之一，市场占有率较高。2010年发行人在高铁用聚氨酯胶粘剂领域已中标京沪高速铁路第三标段、石武客运专线5个标段中的4个标段、京石客运专线全部标段、宁杭客运专线全部标段、杭涌客运专线全部标段、沪杭客运专线全部标段，签订了共计2,000余吨的高铁用聚氨酯胶粘剂的供货合同；2010年发行人在上述领域实现销售收入2,371.87万元。此外，发行人还是国内少数拥有铁路机车列车车身防腐涂层用粘结料技术的企业之一，其产品性能优异，已获得铁道部定点供应商6.55吨订单，目前正在配合其进行整车涂装实验，这标志着公司客户小试和初步中试已经成功，正在进行扩大化中试。根据行业惯例，一旦通过实验，客户今后将会长期批量化订货。

在铁路机车列车车身防腐涂料领域，我国目前的铁路机车列车车身防腐涂料中含有大量有机溶剂，涂装过程中易燃、易爆，对环境保护、生产安全及生产工人的健康都会带来不利影响。随着“十一五”期间我国开始大力倡导节能环保，并不断加大对新型涂层技术的研发和应用，我国机车列车车身防腐涂料将从2010年开始逐步采用含有水性粘结料的防腐涂料，其产品功能和性能具体如下：

应用领域	具体功能	产品性能要求
交通运输	机车涂层为机车车身提供耐盐雾、抗老化、抗冲击等功能	可进行 200μm 以上厚涂施工，附着力 1 级，耐盐雾 1000 小时以上，抗冲击大于 50Kg/cm^2

根据2009年统计数据，每年我国有接近3万节旧机车列车车厢需要重新涂装防腐涂层，2009年全年新增货运车厢2万节以上，每年需要涂装的机车列车车厢合计达5万节，每节车厢涂装用水性粘结料按0.2吨计算，则年需机车列车防腐水性粘结料超过1万吨。与此同时，我国仍在不断加大铁路投入，2009年中国铁路

网规模约8.6万公里，预计2020年将逾12万公里，累计增长接近40%，货运车厢数量也将相应增长，由此可见，在未来10年内机车列车车身防腐涂料的市场需求将保持良好的上升趋势，其中水性粘结料的市场也将随之逐步扩大。

机车列车防腐涂层粘结料



使用防腐涂漆的货车



机车列车防腐涂漆的示意图

④ 安全防护领域

公司可以应用在安全防护领域的产品为反光布用胶粘剂。2010年度公司此类产品销售223.28吨，实现销售收入486.40万元。

反光材料到目前为止仅有美国、日本、中国等少数几个国家具备生产能力。反光材料发展的关键技术之一就是采用合适的胶粘剂将反光微珠固定在合适的基材上。胶粘剂性能所决定的反光材料的微珠附着力、与各种基材的附着力、耐干洗、耐水洗等各项性能指标决定着反光材料本身的档次差异。近年来，复合聚氨酯胶粘剂凭借其出众的粘接强度、耐高温、抗老化等性能，成为反光材料用胶粘剂的首选。近年来，国家相关部门制定的一些标准中强制要求在劳动防护用品中使用反光布，例如：国家职业标准 EN-47l（高可视性警示服）等。据不完全统计，2009 年使用在这些领域的高端反光布用量为 5,000 万平方米，按照每平方米反光布使用复合胶粘剂 0.01 千克来计算，胶粘剂的总用量为 500 吨。随着反光布需求的不断扩大，未来反光材料复合用胶粘剂的市场也将持续增长。

⑤ 家电建材和硬质包装领域

公司应用在该领域的产品包括家电复膜铁胶粘剂、金属扣板胶粘剂和硬质包装用胶粘剂。复膜铁、金属扣板和硬质包装胶粘剂产品功能与性能如下：

应用领域	具体功能	产品性能要求
家用电器建筑材料	金属板和塑料复合，利用塑料的可印刷性、高光性等赋予产品美观，同时保护金属不被腐蚀	剥离强度：大于 10N/15mm，杯突大于 8mm 无分层。

复膜铁及其后续加工研制开发的产品主要包括高档的家电壳体用彩色层压钢板（VCM）、彩色预涂钢板（PCM）、建筑及室内外装饰用彩色钢板和升级换代产品—环保彩色钢板（ECM）。VCM、PCM、ECM 产品已经广泛应用于家用电器和建筑材料领域，如冰箱个性化彩板、洗衣机、空调、热水器等家用电器以及吊顶用金属扣板等建筑材料。目前，国内复膜铁所用的胶粘剂即反应型复合聚氨酯胶粘剂。

随着我国人民生活水平的日益提高，物质消费不断升级，特别是在家电下乡等利好政策的刺激下，国内家用电器的需求量急剧增长；同时，国内居民对建筑材料的要求越来越高，尤其是厨房建材、金属扣板等产品越来越受到消费者的喜爱，销量不断放大，这将有力带动家电、建材领域胶粘剂的市场需求。近些年来国内复膜铁行业得到迅猛发展，其专用胶的市场容量也不断扩大。据不完全统计，未来两到三年，复膜铁年市场用量为 500 万吨，平均每吨复膜铁用胶量约为 3 公斤，合计复膜铁用胶粘剂的年市场容量可达 15,000 吨。

复膜铁专用胶及硬质包装用胶



家电上复膜铁的应用



硬质包装用胶

⑥ 新能源领域

公司应用在这一领域的胶粘剂产品为太阳能电池封装背板粘接材料。目前相关产品的供应商全部为外资厂商。上述产品功能与性能如下：

应用领域	具体功能	产品性能要求
新能源（太阳能）	太阳能电池封装背膜复合材料，具有绝缘、防潮、防老化作用	聚氟薄膜的复合，粘接强度：老化前大于 10N/15mm，高温高湿 2000 小时老化后大于 2N/15mm

2008 年中国超过了之前一直居全球市场份额首位的日本，成为太阳能电池全球第一大生产国。2009 年我国太阳能电池产量更达到 4,300MWp，较 2008 年增长 30.3%。目前生产每兆瓦光伏组件需要使用约 1.7 吨太阳能电池封装背板粘接料，其年需求量达到 7,300 吨。按 30%的保守行业增长率测算，到 2012 年我国太阳能电池封装背板粘接料年需求量将达到 16,000 吨左右。

太阳能电池封装背板粘接料



太阳能电池



太阳能电池封装背板粘接的原理图

（2）竞争对手分析

下游应用领域	竞争对手
塑料软包装领域	德国汉高、三井武田、广东国望、陶氏化学
印刷领域	日本荒川
交通运输领域	德国巴斯夫、瑞士西卡（广州）
安全防护领域	德国汉高、3M
家电建材硬质包装领域	德国汉高、韩国SK（苏州）
新能源领域	德国汉高

上述竞争对手简要介绍如下：

日本荒川化学工业株式会社成立于1876年。1997年投资额为1,000万美元的厦门荒川投产。2004年4月日本荒川又在南通投资1,350万美元建厂并于2005年12月底正式投产，目前生产能力为每年29,000吨，主要生产销售高科技造纸用化学品、胶粘剂用化学品和表面活性剂等各类产品。

韩国SK集团成立于1953年，目前主要以能源化工、信息通信为两大支柱产业。在化工领域，90年代初SK集团大规模的石油化学车间竣工，完成了从石油到纤维的专业竖直系列化转变，目前其已参与了11个国家的16个油田的开发。

瑞士西卡（SIKA）公司于1910年创办，是一家在全球各地生产及经营建筑用化工材料产品的跨国公司，世界上主要的聚氨酯密封胶生产企业之一，擅长于粘结、密封、消声、加固、保护等领域，业务遍及全球五大洲50多个国家，各种产品年产量达60多万吨，年产值超过15亿美元。西卡公司的产品进入中国市场的时间较早，在中国市场上的影响力较大。

其他竞争对手介绍详见本招股说明书“第一节 释义”中“一 普通术语”以及“第六节 业务与技术”中“三 /（二）行业竞争对手介绍”。

与上述竞争对手相比，发行人在已涉及的领域中，产品性能与国际先进水平基本相当，价格相对便宜；单个领域内的产品种类更为齐全，能够适应更多客户的个性化需求；在售前、售后服务上更具比较优势。但是公司在品牌知名度上不及国外厂商，并且在研发方面的资金投入与大型跨国企业相比还有不小的差距。

（3）项目技术保障

发行人是我国生产复合聚氨酯胶粘剂品种最多、规模最大的内资企业，研发力量较强、技术储备丰厚、产品质量优良，同时还是国内唯一具备水性复合聚氨酯胶粘剂规模化生产能力的企业。发行人各系列各品种产品所用技术均由公司自主研发，各项技术指标在国产产品中位居首位，部分产品达到了国际先进水平，公司产品具有粘接强度高、耐候性好、抗介质性强、工艺适应性高等优异性能，生产工艺成熟、下游应用领域广泛、产品系列化程度高，可以适应不同下游客户的差异化需求。此外，发行人的技术研发还有较好的硬件保障，研发实力居于行业内领先地位。

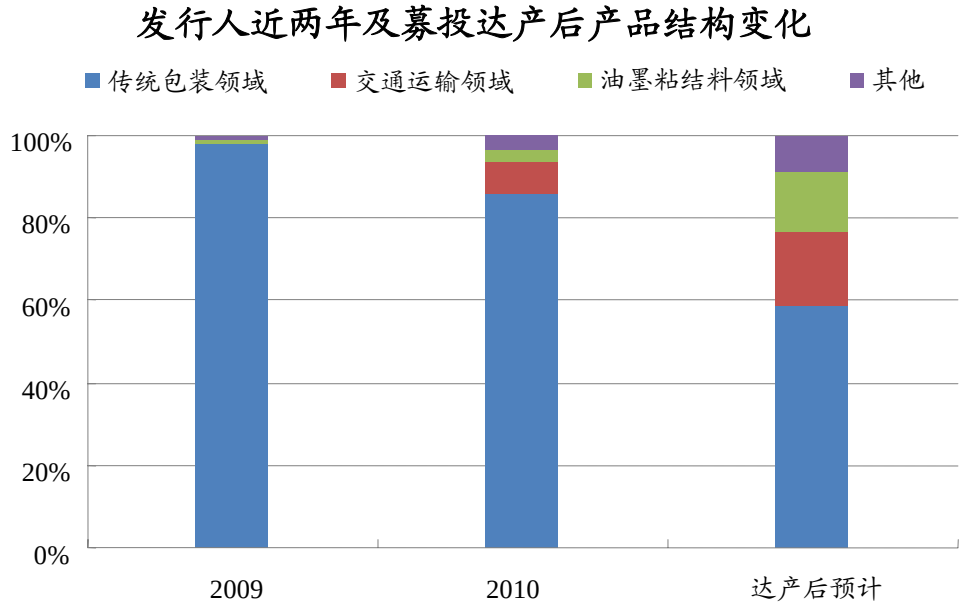
由此可见，募投项目的实施具有良好的技术保障。

（4）项目销售计划及销售措施

本项目建成并达产后，公司复合聚氨酯胶粘剂的产能将增加2.2万吨，假设2014年100%达产，则具体销售计划和目标市场占有率测算如下：

产品目标市场	2009年实现销量（吨）	2010年实现销量（吨）	2014年达产后总销量（吨）	2014年目标市场需求量*（吨）	目标市场占有率
传统包装领域	12,157	16,719	23,000	410,000	5.61%
交通运输领域	--	1,166	5,000	22,000	22.73%
油墨粘结料领域	128	699	4,000	28,000	14.29%
其他	98	223	2,000	--	--

*预测数据摘自《我国聚氨酯胶粘剂市场现状及发展态势》，并根据相应行业增长率计算



为实现上述销售计划，公司计划主要采取以下销售措施：

目前，公司的复合聚氨酯胶粘剂客户多为上市公司或行业龙头，主要集中在传统包装应用领域。公司2010年共销售16,718.67吨，实现收入29,174.51万元。公司将稳固在塑料软包装领域的市场地位，继续贯彻直接面对终端客户的销售策略，通过提供一揽子的粘合解决方案来服务客户，不断提高公司产品的知名度，保持公司行业领先地位。同时，公司将继续利用技术、服务和品牌优势，拓展产品下游应用领域和市场份额。

在高铁用聚氨酯胶粘剂领域，产品市场容量巨大，但进入门槛较高。目前发行人的产品已中标京沪高速铁路第三标段、石武客运专线5个标段中的4个标段、京石客运专线全部标段、宁杭客运专线全部标段、杭涌客运专线全部标段、沪杭客运专线全部标段，签订了共计2,000余吨的高铁用聚氨酯胶粘剂的供货合同。未来随着更多高铁项目的开工建设，公司在这一产品上的销售将得到保障。公司的铁路机车列车车身防腐涂层用粘结料产品已获得铁道部定点供应商6.55吨订单，正在进行扩大化中试涂装。随着发行人在该领域的深入，同时随着新增列车车厢和需要重新涂装的旧列车车厢的数量不断增加，今后防腐涂层生产厂商对其产品所用粘结料的需求将会日益增加，公司此类产品的销售可以得到有力保证。

在印刷领域的油墨粘结料产品方面，从产业链上看，油墨厂商与胶粘剂厂商同为塑料软包装企业的供应商，油墨印刷行业与塑料软包装行业为上下游关系，且行业格局存在一定的相似性，因此发行人与现有包装领域客户的良好关系将为自身在油墨粘结料产品上开拓市场、寻找客户产生非常有利影响，目前已经有18家国内知名客户与公司展开正式合作，包括珠海乐通、苏州中亚、天津东洋等等；此外，公司目前已获得客户方中试认可的国内外知名油墨厂商包括：DIC、洋紫荆、中山美嘉、湖州松华、汕头永成、日本松田等。2010年发行人此类产品共销售699.15吨，实现收入1,315.14万元。除了大部分通过订单进行实时采购的用户外，目前公司尚在履行的油墨粘结料供货合同包括：与海宁市长宁印刷材料有限公司2010年度价值50万元的油墨粘结料供货合同、与黄山新力油墨科技有限公司2010年下半年度价值132万元的油墨粘结料供货合同。由此可见，发行人复合油墨粘结料产品在募投项目达产后的销售可以得到保障。

同时在其他产品应用领域，公司将采取严谨的市场调查、积极的市场拓展、有效的客户开发，以求产品的销售在新兴应用领域得到保证。

3. 投资概算

本项目总投资为22,200万元：其中土地成本989万元；固定资产投资14,811万元（其中土建工程7,578万元、生产设备6,733万元、安装费用400万元）；铺底流动资金为6,400万元。

其中固定资产投资明细如下：

单位：万元

项　目	内容及规格	估算投资
设计费用		100
土建工程	47,400 平方米	7,578
施工工程		400
生产设备	165 台（套）	6,733
总　计		**14,811**

项目建成后发行人年新增复合聚氨酯胶粘剂产能2.2万吨，实现年新增销售收入40,700万元，销售收入与设备投资6,733万元的比值为6.04。

截至2010年6月30日，发行人生产复合聚氨酯胶粘剂的设备原值为1,839万元，2009年度发行人主营业务收入21,710万元，销售收入与设备投资的比值为11.81。相对于存量固定资产的投入产出，本次募集资金投资项目设备增量较大主要是由于：发行人原有固定资产采购时间较早且几乎全部为国产设备，并且部分为公司自行设计安装，而此次公司以进一步提高产品性能、优化产品结构、提升产品档次为发展目标，计划采购较多的进口先进生产、检测设备，这有利于发行人进一步增强产品竞争力，提高产品毛利率，强化市场领先地位。综上所述，项目固定资产投资总体而言是合理的、客观的。

4. 项目主要生产设备选择

根据本项目所采用工艺及设计要求，公司计划采用的主要设备如下：

项目	名称	内容及规格	数量	单价	估算投资（元）
设备	产品储罐	30M^3	2	250,000	500,000
	乙酯储罐	100M^3 0Cr19Ni9	6	600,000	3,600,000
	DLC 储罐	200M^3	6	1,000,000	6,000,000
	粉料提升输送系统	15 米提升高度	4	400,000	1,600,000
	引风机		4	30,000	120,000
	反应釜	用于反应、酯化、缩聚、冷却、合成等步骤	21		9,320,000
	精馏塔	高效波纹填料塔	6		1,220,000
	冷却器	用于酯化、缩聚、合成等步骤	17		2,148,000
	真空缓冲罐		5	80,000	400,000
	无油罗茨泵	WZJ-300（进口）	3	30,000	90,000
	水环泵	2SK-50	3	50,000	150,000
	无油螺杆泵	WL-200	3	270,000	810,000
	放料泵		3	80,000	240,000
	过滤包装贴标码垛机	全自动	3	4,500,000	13,500,000
	过滤包装贴标机	全自动	2	2,500,000	5,000,000
	出水计量罐		2	50,000	100,000
	出醇计量罐		2	50,000	100,000
	导热油高位膨胀罐		2	38,000	76,000
	低位导热油罐		2	25,000	50,000
	导热油气油两用炉		3	250,000	750,000
	高温循环油泵（防爆）	BRY-100-100（进口）	3	37,000	111,000
	3 吨电葫芦		2	50,000	100,000
	闭式高温水塔	500M^3/h	2	200,000	400,000
	循环水泵	500M^3/h	3	10,000	30,000
	尾气吸附处理塔	30000M^3/h	3	2,200,000	6,600,000
	冷冻机组		2	100,000	200,000
	蒸馏塔回收系统		1	85,000	85,000
电器仪表	变压器	800KVA	1	140,000	140,000
	高压柜	套	2	350,000	700,000
	低压配电柜		11	100,000	1,100,000
	进线控制柜		3	300,000	900,000
	变频器系统	套	1	900,000	900,000
	称重电子秤		5	130,000	650,000
	在线粘度计		8	200,000	1,600,000
	流量计		9	580,000	5,220,000
	电控阀系统	套	1	200,000	200,000
	控制工作台		1	100,000	100,000
	数显温控表系统	套	6	70,000	420,000
	防爆变送器系统	套	1	550,000	550,000
	PLC 控制系统		1	450,000	450,000
	电缆				500,000
	电器消防设施				600,000
合计			**165**		**67,330,000**

5. 项目的主要技术水平、工艺流程及质量标准

本项目采用发行人自主研发成果，拥有完全的自主知识产权，产品技术为国际先进水平。项目所用多项技术已获国家发明专利授权或已申请国家发明专利。

本项目工艺流程与质量控制标准与发行人现有产品相同，详见本招股说明书“第六节 业务与技术”中“四 /（二）主要产品工艺流程、（六）发行人主要产品的质量控制情况”。

6. 原材料及能源供应情况

本项目主要原材料包括二乙二醇、乙酸乙酯、己二酸、间苯二甲酸等，上述原材料在国内采购，市场供应充分。经过与供应商多年的合作，发行人已建立了较为完整、稳定的供货渠道，本项目原材料供应商与公司现有原材料供应商相同。具体原材料供货计划如下表所示：

原料名称	状态	用量(t/年)	运输方式	贮存方式
二乙二醇	液态	7785.3	汽运	储罐
乙酸乙酯	液态	5940	汽运	储罐
己二酸	固态	1457.5	汽运	袋装贮存
间苯二甲酸	固态	9124.5	汽运	袋装贮存

本项目位于江苏南通如东沿海经济开发区洋口化学工业园兴建，区内的给排水、电力等相关配套设施齐全，能够满足本项目的需求。

7. 项目选址

本项目由南通高盟新材料有限公司在江苏南通如东沿海经济开发区洋口化学工业园实施，目前项目实施用地已经取得土地使用权证书，证书号为：东国用(2010)第 510021 号，具体情况如下：

土地使用权证编号	土地使用权面积（㎡）	坐落位置	登记权利人	土地使用权类型	土地用途	终止日期	他项权利
东国用（2010）第 510021 号	66666.70	沿海经济开发区海滨二路南侧	南通高盟	出让	工业用地	2060 年 9 月 7 日	无

8. 项目环境保护情况

本项目将在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格地执行建设项目环境评价和环境管理制度。项目已取得南通市环境保护局出具的关于《南通高盟新材料有限公司新建年产 22000 吨复合聚氨酯粘合剂项目环境影响报告书》的批复（通环管[2010]054 号）。

9. 项目的组织方式和实施进展情况

本项目由南通高盟新材料有限公司作为投资主体，在江苏南通如东沿海经济开发区洋口化学工业园组织实施，这主要是考虑到华东地区集中了公司较多的大客户，一直是发行人最大的销售市场所在地，其最近两年的销售额占全部销售额的比例保持在45%左右，公司在南通实施扩产项目可以利用区位优势更加贴近客户，节约运输费用等销售费用，更好地为该地区客户服务，进一步巩固开拓市场。资金如期到位后，项目建设期22个月，完全达产期15个月。项目建成之后，南通高盟将作为公司在华东地区的生产基地，而地处北京的母公司将主要负责新产品研发和部分新兴应用领域产品的生产销售。本项目具体时间计划如下表所示：

时间进度	工作计划
2010.3-7	完成厂址选择，同时办理报批手续
2010.7-11	建筑设计
2010.11	开始工程建设
2012.9	项目建设完成
2014.1	完全达产

南通高盟已取得建设用地批准书和建设用地规划许可证，陆续完成了工程勘察、测绘、图纸设计、水电接入、施工审批和招标等相关工作，并刚刚开展实质性工程建设。截至2010年12月31日，募集资金投资项目基础建设已经发生在建工程支出93.96万元。

由于该项目现正处于建设期，预计 2012 年 9 月方可建设完成并逐步投产，再经过 15 个月即 2014 年 1 月可完全达产，因此公司计划按照建设和生产进度按部就班地投入固定资产并增加人员。

发行人为保证该募集资金投资项目的有效实施，已进行了充分的技术储备。公司是我国生产复合聚氨酯胶粘剂品种最多、规模最大的内资企业，研发力量在行业内较为突出。项目将采用发行人自主研发的技术成果，公司拥有完全的自主知识产权，产品技术指标在国产产品中位居首位，部分产品达到了国际先进水平。项目所用多项技术已获国家发明专利授权或已申请国家发明专利。在南通高盟实施扩产项目的过程中，公司将派驻专门的核心技术人员提供现场技术指导，并安排公司副总经理兼核心技术骨干沈峰具体负责南通高盟的生产技术与产品质量管理工作。

在企业管理方面，南通高盟的法定代表人和总经理由发行人副总经理严海龙担任，严海龙2006年5月至今一直担任发行人副总经理，具有丰富的生产经营管理经验。随着该项目逐步建设完毕并投产，公司将通过内部提拔和外部招聘相结合的方式充实南通高盟的管理人员队伍，并由南通高盟在当地招聘生产工人，保证扩产项目的顺利实施。

10. 项目效益预测

本项目完全达产后，未来将新增年销售收入40,700万元，年净利润总额5,178.72万元，税后财务内部收益率为29.54%，含建设期的投资回收期为5.32年，由此可见项目具有较好的经济效益。

（二） 企业技术中心建设项目

1. 项目背景及必要性

（1）项目的政策背景

国务院于2006年颁布了《国家中长期科学和技术发展规划纲要》以及《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》。文件指出提高自主创新能力、建设创新型国家的科技发展道路，并且将自主创新列为今后15年科技工作的指导方针和我国科学技术发展总体目标；文件还将企业技术创新作为科技体制改革的重点任务，强化企业在技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。同时，一系列配套政策措施纷纷出台，鼓励技术创新和高新技术企业的发展，为企业自主创新提供了政策保障。

（2）项目的必要性

随着国内市场的不断开放和产品需求的日益扩大，国际聚氨酯胶粘剂企业纷纷通过合资建厂等形式进入中国市场，与国内生产企业展开直接竞争，而创新和研发能力是国内外胶粘剂企业核心竞争力的关键所在。

公司研发中心成立于2002年，2006年1月经北京市工业促进局认定为北京市企业技术中心，经过多年的发展已建立健全了相应的研发体系。就研发费用投入与占营业收入的比例来看，2010年、2009年、2008年公司的研发投入分别为2,011.50万元、1,601.46万元、1,327.06万元，占营业收入的比例分别为5.95%、7.26%、6.49%。研发中心成立以来坚持自主研发，专门从事新产品的开发和既有产品的升级改造，每年均有多项技术或产品获得专利授权，有多项科研成果应用于生产实践。

目前，公司研发能力和技术水平居于国内复合聚氨酯胶粘剂企业的首位，并且研发体系对市场需求变化的快速反应能力超过外资和合资企业，但受制于研发设备并不十分齐全且稍显老旧、实验室场地狭小、中试生产线使用年限较长，公司的研发效率受到了一定程度的影响；同时，虽然发行人历来重视研发投入，费用占营业收入的比例高于大多数企业，但是公司年均研发投入资金总量依然不大，特别是与外资竞争对手相比还有相当的差距。

虽然发行人现有的研发条件和技术水平可使公司保持国内同行领先地位，但是随着募投项目达产后产能扩张、客户增加、市场占有率提高、产品应用领域拓展，公司的研发能力和硬件设备都需要与之相匹配。为了巩固发行人在国内复合聚氨酯胶粘剂研发领域的地位，赶超国际先进水平，持续提高产品质量和工艺水平，企业技术中心的兴建势在必行。公司确立了以创新为基础、以市场为导向的企业发展方针，对技术中心提出了更高的指标和要求。技术中心除了应持续不断地研发新产品、优化工艺、推进科研成果产业化，还应积极申报专利、主持和参加国家或行业标准的制订、广泛参与国际交流。

企业技术中心项目按照国家技术中心标准建造与配置，建成并投入使用后，将申报国家级技术中心，重点从事聚氨酯胶粘剂性能与应用的研究。若申报成功，本技术中心将成为全国唯一专业从事复合聚氨酯胶粘剂研究的国家级技术中心。

2. 重点研发方向

该项目建成后，研究重点将聚焦于发行人现有主要产品复合聚氨酯胶粘剂的性能提升和应用领域拓展，研究成果将广泛地应用于食品、电子、环保等各行业。

序号	研究项目	关键技术	其他备注
1	电子胶技术	适应不同用途需求的配方设计	国内领先
2	低温涂布的单组分无溶剂聚氨酯粘合剂	在低温低粘度条件下粘合剂初始强度、柔软性、剥离强度等性能的配方设计	国际领先
3	聚氨酯防水涂料及聚脲防水技术	提高涂料在潮湿基面的附着力，解决高温高湿下发泡问题，提高抗撕裂强度	国内领先
4	风机叶片用胶粘剂	高剪切强度和耐老化配方设计	国内领先
5	145℃高温蒸煮复合粘合剂	耐氧化和高温水解的配方性能设计	国际领先

3. 建设标准

本项目建成后，公司研究设备将增加54台套，原先部分老旧仪器将进行更换，同时还将新增元素分析仪等新设备；研发大楼将分别为每个项目研究小组准备2至3间实验室，实验室面积增加6,000多平方米；新实验室能够同时从事15项的基础研究课题和新产品研发；同时，技术中心将升级中试生产线、配备复合机以及检测设备，产品在供给客户试用及批量生产前可以预先在复合机上模拟下游用户的生产过程进行试验，并用先进的检测设备进行数量化的精确检测。

通过引进消化国外先进技术、改进工艺，并结合企业独有的技术特点自主创新，预计技术中心每年可研发出10个左右技术先进、性能价格比高、符合市场需求的新型胶粘剂产品，推出20个以上技术改造措施，随时保持研发技术国内领先，并与国际接轨。

4. 投资概算

本项目总投资估算为2,800万元，具体投资概算如下表所示：

序号	项目	金额（万元）	占比
1	建筑工程	1,400	50.00%
2	仪器设备购置	1,227	43.82%
3	其他	173	6.18%
	合计	**2,800**	**100.00%**

其中，拟购置的仪器设备明细如下：

设备名称	规格型号	单价（万元）	数量	金额（万元）
一、研究设备			**31**	**416.5**
元素分析仪	2400II	40	1	40
透气性测试仪	膜康 VAC-V2	75	1	75
透湿性测试仪	TSY-T1L	50	1	50
红外光谱仪	Nicolet 380	25	1	25
多频谱介电频谱仪	Agilent 4284A	50	1	50
高效液相色谱仪	Agilent 1100	50	1	50
气相色谱	GC-16A	10	1	10
核磁共振波谱仪	AC-80	55	1	55
电子拉力机	XLWLPC	10	3	30
热封仪	五点式	3	5	15
薄膜测厚仪	0.0001mm	1.1	5	5.5
密封测试仪	XRM-III	1.1	5	5.5
双光源看版台	HZ-2302	1.1	5	5.5
二、试生产设备			**23**	**790.5**
行星搅拌反应釜	PHD-500WS	60	1	60
反应釜	2000L	15	5	75
加热系统	300℃	5	2	10
真空泵	2x-70	2	4	8
水冲泵真空系统	3BA-9	5	1	5
搪瓷贮罐	3000L	10	1	10
齿轮泵	流量.4k/h 出口压力 3.0kg/cm^2	1.5	1	1.5
循环水泵	Is60-50-160	1	1	1
管道过滤器		5	1	5
液压小车	COY350	2	1	2
抽风柜	1000/100/2000	5	1	5
液压机	YA71-45A	2	1	2
电葫芦	BMH32	3	1	3
冰柜	-5℃～5℃	3	1	3
复合机	TRIPLEX SL	600	1	600
三、安装费				**20**
总计			**54**	**1,227**

5. 环保情况

本项目已取得北京市房山区环境保护局出具的《关于北京高盟化工有限公司科研楼等5项建设项目环境影响报告表的批复》（房环保审字[2009]0929号）。

6. 项目选址

本项目在高盟股份北京生产基地内的空地上实施，不另新征土地。

7. 组织方式、实施进展情况

该项目投资主体为发行人。本项目建设期为730天，前期工程于2010年1月开工，目前研发大楼正在建设当中，预计2011年底可完工并将所有研发设备采购安装调试到位，随后便可开展研发工作。

目前，本项目已完成了项目报批、初步设计、施工图设计工作，正在进行土建施工，计划2011年6月开始研发设备的安装调试。本项目截至2010年12月31日已投入1,307.63万元，系设计费用与工程款投入。

8. 项目对未来经营成果的影响

硬件投入与人员引进是公司拥有持续创新能力的重要保障，有利于公司在未来的市场竞争中取得优势地位。本项目建成后，公司将尽快完成设备的调试工作，视需要增加科研人员，早日实施研发计划，包括用于电气电子领域的胶粘剂、可以进行低温涂布的聚氨酯胶粘剂、聚脲防水的聚氨酯胶粘剂、风机叶片用聚氨酯胶粘剂，并且促进研发成果的转化，尽快创造投资效益。

（三） 其他与主营业务相关的营运资金

1. 补充营运资金的必要性

拥有充足的营运资金既是企业业务发展的基石，也是抵御财务风险的需要，更是市场竞争实力的体现。公司制定了以复合聚氨酯胶粘剂产品为核心的发展战略，力争成为国内外具有较高品牌知名度和广泛市场影响力、能够与国际领先厂商相抗衡的一流企业。公司面临的主要竞争对手包括国际著名的胶粘剂龙头企业，例如德国汉高、日本三井武田和美国罗门哈斯等等。相对这些公司而言，发行人在设备、技术和管理方面仍然存在一定的差距，而更新设备、引进技术、加快新产品开发、拓展营销网络、提升品牌知名度、完善人力资源管理等方方面面都需要营运资金的支持。未来公司在新兴领域的市场开拓过程中，也可能会遇到一些新的投资机会，拥有充足的营运资金可以避免因资金短缺而错失发展机遇，也可以有效防范因资金短缺而造成的财务紧张和经营困难的风险。

2. 营运资金的管理运营安排

公司已建立《募集资金管理制度》，营运资金到位后，公司将严格按照制度规定，根据业务发展的具体需要加以使用。公司从募集资金专用账户调用营运资金时，将由董事会做出决议，制定资金使用计划。公司在使用营运资金时，所有支出必须严格按照资金管理制度履行审批手续。每一笔资金的支出均需有关部门提出使用申请，在董事会授权范围内的，逐级由部门负责人、财务总监及总经理签字并经财务部门审核后予以付款；超出授权范围的，须报董事会审批。

3. 补充营运资金对公司财务状况及经营成果的影响

补充营运资金之后，公司流动资产将大幅增加，净资产将显著提高，资产负债率将进一步降低，可以明显提高资产流动性、优化财务结构、增强短期偿债能力；此外它还有助于未来减少负债融资，降低利息支出等财务费用，改善公司盈利能力。募集资金补充营运资金之后，不可能在短期内产生经济效益，因此公司在短期内面临净资产收益率下降的风险，但是随着其他募投项目的投产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利水平将不断提升。

4. 补充营运资金对提升公司核心竞争力的作用

公司将根据业务发展的实际需要，适时补充与主营业务相关的营运资金，用于产品技术创新、营销网络建设、员工队伍培训和生产设备更新换代，为实现企业战略规划提供必要的资金来源，继续强化公司在复合聚氨酯胶粘剂产品研发、生产、销售、服务等方面的竞争优势，强化公司全方位的基础能力，从而提升公司的持续盈利能力与核心竞争力。

（四） 募集资金投资项目销售收入增长和产能消化能力评价

发行人募集资金投资项目“年产2.2万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目”按计划将于2012年9月建设完毕。根据复合聚氨酯胶粘剂的生产特性，生产设备在安装完毕后需进行一段时间的调试和磨合，直至产品稳定性在可控范围内方可进入正常的生产过程，因此募集资金投资项目从建成至完全达产预计需15个月左右时间，即2014年1月可实现达产。

发行人预计2014年完全达产后全年可实现销售收入40,700万元，这是基于现有的生产经验和销售价格等客观情况做出的测算，是合理、客观和可实现的。

市场容量方面，公司产品主要应用于塑料软包装、油墨印刷、交通运输、安全防护、家用电器、新能源等领域，这些行业绝大多数处于生命周期的稳定增长期或快速成长的初期，未来市场需求强劲。经测算，2014年项目完全达产后公司在塑料软包装用胶领域、交通运输用胶领域和油墨粘结料领域市场占有率将分别达到5.61%、22.73%、14.29%，仍有一定的上升空间。鉴于各下游行业的发展前景较为乐观，募集资金投资项目达产后销售情况的预测依据也是较为充分的。

销售渠道方面，以发行人在复合聚氨酯胶粘剂行业目前的市场地位、技术实力和竞争优势，加上上市融资以及募投项目的实施对公司生产能力、科研水平、技术储备、财务管理、企业知名度等方面的有利影响，发行人将顺利实现在现有基础上的渠道拓展。

四、 募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）募集资金运用效益情况及预计产生效益的时间

本次募集资金到位后，公司将按计划实施募投项目。根据“年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目”的可行性研究报告，公司预计该项目 2014 年完全达产后每年可实现销售收入 40,700 万元，实现净利润 5,178.72 万元。

该项目募集资金运用效益测算的基础和依据如下：

1、销售收入

销售收入根据公司预计的销售数量和销售单价计算。公司预计该项目每年复合聚氨酯胶粘剂销售数量为 22,000 吨。按 2009 年、2010 年销售均价估计，年销售收入可以达到 40,700 万元。

2、生产成本

在完全达产后，每吨产品生产成本根据公司目前的原材料价格、人工费、水电费、固定资产折旧率和维修费测算，详见下表：

	项目	每吨产品耗用量	原料单价（元/吨）	金额（元）
原材料包装物	二乙二醇	0.22	7,500	1,650
	乙酸乙酯	0.27	5,600	1,512
	间苯二甲酸	0.09	9,000	810
	己二酸	0.10	17,000	1,700
	多异氰酸酯	0.11	18,000	1,980
	其他原料			3,800
	包装物			768
	小计			**12,220**
燃料及动力	水	2	3.57	7.14
	电	480	0.83 元/度	398.4
	蒸汽	1	220	220
	小计			**625.54**
工资及福利				**240**
制造费	折旧费			454
	日常维护及其他			30
	小计			**484**
合计				**13,569.54**

按以上每吨成本的数据计算，年产 22,000 吨的原材料采购成本约为 26,884 万元；加上人工费、水电费、固定资产折旧和维修费等，合计生产成本约为 29,853.77 万元。

3、销售费用

公司根据往年销售费用数据和其占营业收入的比重变化进行了适当测算确定项目销售费用，按照新增销售费用占营业收入的 5%计算，则销售费用为 2,035.00 万元。

4、管理费用

公司根据以往经验数据并进行了适当测算确定管理费用的金额。项目新增管理费用中主要为招待费用及资产摊销，约为项目营业收入的 6%，据此预计为 1,695.58 万元。

5、营业税金及附加

营业税金及附加系在应交增值税的基础上计算 7%的城建税和 3%的教育费附加，根据项目的应交增值税测算，营业税金及附加为 210.69 万元。

6、所得税

企业所得税税率按 25%计算，项目所得税费用为 1,726.24 万元。

基于以上数据进行预测，本项目达产后每年可实现净利润 5,178.72 万元。

（二） 新增固定资产折旧、研发支出对发行人未来经营成果的影响

1、新增固定资产折旧对发行人未来经营成果的影响

募集资金投资项目“年产 2.2 万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目”全部建成投产后，每年新增固定资产折旧 999.58 万元（机器设备折旧年限为 10 年，房屋建筑折旧年限为 20 年），每年土地使用权摊销 19.78 万元（使用年限 50 年），这将减少营业利润 1,019.36 万元，减少净利润 764.52 万元。

根据项目的经济效益分析，公司投入的固定资产使得公司在未来达产后能够新增年营业收入 40,700 万元，每年新增净利润 5,178.72 万元，新增固定资产折旧额占新增销售收入的 2.46%，项目可以大幅提高公司盈利水平，有利于公司扩大规模，提高市场占有率和竞争能力。

2、新增研发支出对发行人未来经营成果的影响

新增的研发支出主要为企业技术中心建筑物及研发设备等固定资产的折旧费用，每年减少利润总额 183 万元，减少净利润 137.25 万元；研究开发费用支出在计算应纳税所得额时还可以加计扣除 50%，增加净利润 22.88 万元；新增研发支出合计减少净利润 114.37 万元。

技术中心为公司的全部产品提供研发、检测等技术支持，增加技术实力，增加新产品储备，将为公司未来的长期可持续发展提供支持。

（三）募集资金投资项目实施后的影响

1、对产品市场占有率的影响

本次募集资金投资项目成功实施后，将扩大公司复合聚氨酯胶粘剂的生产规模，改变公司原有产能渐渐不能跟上下游市场发展速度、市场占有率偏小的不利局面，提升公司的盈利能力和市场占有率。

2、对盈利水平的影响

本次募集资金拟投资项目已经过公司详细的市场调研和充分的科学论证，产品定位于高技术含量和高附加值的复合聚氨酯胶粘剂产品，根据项目可行性研究报告，“年产2.2万吨复合聚氨酯胶粘剂建设项目”完全达产后，公司每年可新增销售收入40,700万元，新增净利润5,178.72万元。

因此，募集资金投资项目实施以后，发行人现有产品的生产能力将进一步扩大，下游应用领域将得到拓展，产品结构更加合理，发行人的盈利水平也将随之大幅提高。

3、对净资产及净资产收益率的影响

本次发行募集资金到位后，发行人净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，这将大大增强公司后续持续融资能力和抗风险能力。

由于项目建设周期较长，生产线达产也还需要一定的时间，因此公司净资产收益率在短时间内将有所下降，但随着新项目销售收入的增长，发行人的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率也将回升至较高水平。

4、对资产负债率的影响

本次发行募集资金到位后，将降低发行人的资产负债率，进一步提高发行人抵御财务风险的能力和债务融资能力。

第十二节　未来发展与规划

发行人声明：本公司上市后，将通过定期报告持续公告公司发展规划实施和经营发展目标实现的情况。

公司将以本次发行新股和上市为契机，以公司发展战略为导向，通过募集资金投资项目的顺利实施，巩固和增强公司在国内复合聚氨酯胶粘剂领域的优势地位，促使公司持续、健康、快速的发展，不断提升公司价值，实现投资者利益最大化。

一、 公司发展规划

（一） 公司发展目标

公司的总体发展目标是：始终坚持“适应多样化需求、提供专业化服务、提供最专业的粘接解决方案。只有客户的成功、才有高盟的发展”的经营理念，根据国家产业政策和复合聚氨酯胶粘剂行业发展规划，致力于巩固和提升公司的行业地位，成为国内复合聚氨酯胶粘剂用户的首选品牌。

未来三年，公司将不断优化公司产品结构、提升公司整体技术水平和技术创新能力，充分发挥公司的规模优势、技术优势和品牌优势等，持续满足复合聚氨酯胶粘剂市场多品种、多规格、高档次的发展需要，通过实施规模化和精细化经营战略，大力推行管理创新，走“做精、做强、做大”的企业发展之路，巩固公司在复合聚氨酯胶粘剂领域的技术开发、技术服务能力、产品生产工艺水平和经济效益等方面在国内的领先地位，逐步成为“中国复合聚氨酯胶粘剂的第一品牌”。公司预计到2014年复合聚氨酯胶粘剂产能达到3.9万吨，同期销售收入突破7亿元。

（二） 公司发展计划

公司将加大新产品的开发，积极拓展市场，并利用募集资金进一步扩大产能，为公司未来的快速成长打下良好的基础；同时，通过加大研发投入、积极实施人才扩充计划，增进公司自主创新能力，提升公司的核心竞争力。具体的计划包括：

1. 产品结构调整计划

公司将以市场为导向，在稳固现有塑料软包装用复合聚氨酯胶粘剂市场的基础上，继续加大对油墨粘结料、高速铁路滑动层粘接料、反光材料复合用胶粘剂、复膜铁专用胶、锂电池用特种粘接材料、太阳能电池封装背板粘接材料等新兴领域用复合聚氨酯胶粘剂的推广和开发力度，优化产品结构，加速相关品种的更新换代；同时，公司将利用自身的综合优势，进一步加快水性复合聚氨酯胶粘剂的研究和开发，在巩固现有胶粘剂产品的基础上，增加科研投入，开发出更多种类的产品，保持我国复合聚氨酯胶粘剂行业品种最为齐全的专业化企业。

2. 人力资源发展计划

公司将不断完善优化用人机制，吸纳优秀经营管理人才、营销人才和科研人才，建立科学的人力资源管理体系，进一步增强公司持续发展能力。

（1） 公司将引入科学适用的人才测评体系，进一步优化公司员工结构，形成引得进、用得好、留得住的人才发展环境。

（2） 公司将本着“结志同之士、致高远之志”的核心价值观念，着重引进具有相同世界观和事业观的技术研发、产品开发、市场营销、经营管理等方面的人才。

（3） 公司将建立合理人才培训机制，加快培养高级营销及科研人才。在全国范围内招聘管理和销售精英，形成职业经理人队伍；充分利用在北京地区的人才区位优势，引进一批高端研发人才、培养一批中高端研发人才。

（4） 公司将通过各种途径积极探索对各类人才有持久吸引力的激励机制，使公司人才资源丰富稳定，后续开发和发展能力强劲。

3. 技术研究与创新计划

公司将在坚持开拓创新的原则下，加大科研投入和人才引进，优化公司现有生产工艺技术，促进公司新产品的开发，提高企业的综合竞争能力和经济效益，实现可持续的快速发展。

（1） 公司将密切关注国内外新产品研发和技术的最新动态，完善公司技术研发体系，提高技术开发效率。

（2） 增加技改投入，提高设备装备水平，采用新技术、新工艺、新材料等，加大对现有产品的技术改进和产品升级换代，进一步提高产品质量和工艺水平。

（3） 积极参与国家科研项目的承担任务，并将科研成果产业化，进一步提高公司的综合竞争力。

（4） 适时引进高素质人才，充实技术研发队伍，积极开展与大专院校和专业科研单位的合作，通过合作开发、购买技术、转化实施等多种形式提高公司的研发和创新水平。

4. 市场开拓及服务提升计划

公司将依托现有营销模式，加大技术交流平台的投入，为更多地方的客户举行学术讲座，使公司能和更多的客户进行直接的交流，从而更加深入地了解客户需求，加深对其所在下游行业的了解。同时，市场开拓上，公司将进一步加强销售的力量，提高行业销售人员的素质与数量，以最快速度发现市场机会，并在充分掌握行业规律、特点的基础上，策划、指挥、协调全国各细分市场的开发活动。在服务上，公司将增加在印刷、交通运输、安全防护等新兴领域的服务人员数量，为此类行业的客户提供更为细致、优质的服务。

此外，公司准备积极努力开拓国际市场，通过对外合作及国际各类专业展会，积极开拓海外市场。

5. 筹资计划

公司将根据业务发展及优化资本结构的需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。本公司一方面将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者信心，保持公司在资本市场持续融资的能力；另一方面，将视具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式融资，以保持公司合理的资本结构。

6. 进一步完善公司治理结构

公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以“三会”议事规则为核心的决策和经营制度。公司已经建立了独立董事制度，并聘请了行业、法律、财务专家作为公司独立董事，独立董事在本公司战略发展规划、规范治理、科学决策中发挥了重要作用，实施了有效监督。在本次发行上市后，本公司将继续按照相关法律法规针对上市公司的有关要求加强公司治理制度建设，在日常经营中形成良好的制度运行环境，促使相关公司治理制度切实发挥作用，保证公司规范运作和股东合法权益。

二、 本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金计划投入两个建设项目以及其他与主营业务相关的营运资金，该等项目的成功实施并有效运转对于本公司实现未来发展特别是在增强公司成长性和提高自主创新能力方面有重要的意义，主要体现在：

（一） 有效扩大公司产能，推动公司销售收入增长

本次募集资金拟用于建设年产2.2万吨复合聚氨酯胶粘剂项目，项目建设投产后将大大提升公司的产能，能够有力的弥补目前公司生产能力不足对市场开拓和销售增长所形成的制约，预计将能在未来3年内推动公司销售量与销售收入同步快速增长，公司的国内市场份额将进一步提高。

（二） 扩大产品国内市场规模

目前国内复合聚氨酯胶粘剂潜在市场与目前的实际市场容量之间存在着较大差距，这一方面是由于国内市场受到消费理念和对复合聚氨酯胶粘剂的认知程度影响而造成的应用广泛程度不足；另一方面也由于国内企业的产品技术和应用技术与国外厂商间仍然存在着一定差距，高档产品的生产能力不足，其中最高端产品完全依赖进口。本次募集资金投资将增加公司高性能复合聚氨酯胶粘剂的生产能力，填补国内部分市场的空白，有助于公司凭借更优的产品性能和更合理的产品价格争取客户与市场，推动复合聚氨酯胶粘剂在印刷、交通运输、安全防护、家用电器、新能源、烟草等新兴领域的应用，促进国内复合聚氨酯胶粘剂实际市场容量的增长。

（三） 显著优化公司产品结构，提高公司盈利能力

本次募集资金投资项目拟生产的油墨粘结料、高速铁路滑动层粘接料、反光材料复合用胶粘剂、复膜铁专用胶、太阳能电池封装背板粘接材料等产品，是公司应用在印刷、交通运输、安全防护、家用电器、新能源等新兴领域的新产品，能够部分替代目前主要依赖进口的此类高端市场需求，产品的毛利率水平较在传统行业用产品有所提升，因此将能够提高公司整体盈利能力。

本次募集资金运用所实现的销售量带动的收入增长和产品结构提升带来的盈利能力增强将有效地提高公司未来3至5年的业绩增长，公司市场份额的提高也将使公司的行业引导和价格引导能力得到加强，同时公司高档产品生产能力的增强也将推动国内市场规模的扩大，这些都有利于提高公司成长性。

（四） 有助于技术开发和持续创新

企业技术中心建设项目的实施是为了适应企业发展，整合科技优势资源，增强公司技术研发能力，确保公司产品的技术优势得以保持，是公司实现可持续发展的基础保障。

（五） 有助于加强公司管理和技术团队建设

随着募集资金的到位，公司的经营规模将快速扩大，公司的知名度将有效提升，市场影响力进一步增强，这将有利于公司吸引优秀管理人才和高级技术人才，加强管理和技术团队的建设，为公司长远发展打下良好的基础。

（六） 完善法人治理结构

公司依据《公司法》、《证券法》的要求，在公司章程规定范围内，引进国内外先进管理理念和经验，根据实际情况进一步健全科学决策机制、投资管理机制、技术开发与创新机制、生产管理制度、财务审核和监督等内控制度，加强对董事、监事、管理层、内部审计人员的培训，使之承担起应有的责任。

公司将加强各部门、各分支机构的管理，推行制度化管理体系，增强员工的法律意识和责任感，最大限度地提高工作效率。

（七） 有助于改善公司财务结构

募集资金到位后，公司净资产将成倍增加，可以有效改善公司财务结构，财务状况更加优化，银行信用等级将进一步提升，外部融资条件将获得极大改善，这将使公司和国内其他竞争对手的差距进一步拉开，有助于公司运用更多的市场手段，从而有效提升公司的核心竞争力。

综上所述，本次募集资金的运用将提升公司的技术研发实力、扩充目前较为紧张的产能、拓展公司产品的应用领域，将进一步提高公司在复合聚氨酯胶粘剂领域的综合竞争力、市场地位、知名度和品牌影响力。募集资金投资项目达产后，公司产品的市场占有率将得到进一步提高，公司的核心竞争力也将得到进一步增强。本次募集资金运用是公司未来发展规划的重要环节，将对未来发展规划的实现起到十分积极的推动作用。

三、 拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难

（一） 拟订上述发展计划所依据的假设条件

公司拟订发行当年及未来三年内的发展规划所依据的假设条件是：

1、宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件发生；

2、本公司所处行业及募集资金拟投资领域处于正常发展状态，没有出现对公司发展产生重大影响的不可抗力事件；

3、本次发行股票募集到预期的资金并及时到位；

4、本公司计划的募集资金投资项目能如期完成并投产；

5、公司能够保持现有管理团队的稳定、核心技术的连续；

6、公司产品的市场需求、经营所需原材料的供应和能源供应不出现重大突发性变化。

（二） 面临的主要困难

本次股票成功发行及计划投资的项目按期建成投产后，公司的资产规模和销售收入都将大幅度上升，产品结构也将随之发生一定调整。公司在战略规划、技术开发、财务管理、制度建设、资源配置、内部管理和控制等方面都将面临更大的挑战。为确保实现公司制定的规划目标，公司将注重创新、依靠技术进步、加强成本管理、不断扩大生产规模、保持质量稳定、拓宽销售渠道、提高市场占有率；同时公司也将注重拓宽融资渠道、融入资本市场，以增强公司的核心竞争力和盈利水平，使公司能在市场竞争中保持持续、稳定、快速发展。

上市后，公司将通过定期报告持续公告战略规划的实施和目标的实现情况。

四、 上述业务发展计划与现有业务之间的关系

公司的业务发展目标建立在本公司现有业务基础之上，是在现有主营业务基础上的规模化扩张和有序延伸，充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验、客户基础和销售渠道等资源，发挥了公司的人才、技术、成本等优势，体现了与现有业务之间紧密的衔接，增强了公司的业务深度、产品多样性，为公司进一步发展奠定了基础，从总体上提高了公司的盈利能力。上述行业被列为公司未来业务的重点发展目标是基于公司对上述行业的充分了解和多年来形成的行业竞争优势所决定的，是本公司扩大和延伸现有业务规模的具体表现，也是公司为寻求长远发展、实现战略目标的具体策略。

通过多年的发展，本公司产品已在国内市场树立了良好的品牌和形象，本公司现有业务的良好状况为公司未来的业务发展目标奠定了坚实的基础，未来业务发展计划将有助于从整体上提高公司的经营管理水平，进一步扩大公司的经营规模，实现产品的技术升级，提高产品的市场占有率，巩固公司在国内复合聚氨酯胶粘剂行业的领先地位，进一步提升企业核心竞争力和盈利能力。

第十三节　其他重要事项

一、 重大合同

截至本招股说明书签署日，本公司签署的重要合同合法有效，不存在潜在风险和纠纷，合同履行不存在法律障碍。本公司正在执行的标的金额 100 万元以上的重大合同或者交易金额虽未超过 100 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同具体如下：

（一）借款合同

2010 年 6 月 1 日，发行人与招商银行股份有限公司北京世纪城支行签定编号为 2010 年招世授字第 006-流 01 号的《借款合同》，借款金额为 2,000 万元。借款期限自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 年 5 月 31 日止。借款利率为固定利率，以定价日适用的中国人民银行公布的 12 个月金融机构人民币贷款基准利率为基准利率上浮 8%。

2010 年 6 月 1 日，发行人与招商银行股份有限公司北京世纪城支行签定编号为 2010 年招世授字第 006-流 02 号的《借款合同》，借款金额为 1,500 万元。借款期限自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 年 2 月 28 日止。借款利率为固定利率，以定价日适用的中国人民银行公布的 12 个月金融机构人民币贷款基准利率为基准利率上浮 8%。

（二） 销售合同

2010 年 7 月 30 日，发行人与山东宏祥化纤集团有限公司签订《高速铁路滑动层项目合作合同书》，约定合同对方作为投标主体对京石铁路客运专线一标、沪杭客专全线、合蚌客专全线、石武铁路客运专线（河北段）工程 4、5 标滑动层材料项目进行投标，发行人作为上述投标项目中所需滑动层材料中聚氨酯胶粘剂的供应商，向合同对方提供质量标准、检验规则、标识、包装、储存以及运输符合《客运专线铁路 CRTSⅡ型板式无砟轨动滑动层暂行技术条件》（科技基【2009】88 号）规定的聚氨酯胶粘剂产品。

2010 年 4 月 5 日，发行人与中国水电集团京沪高铁土建工程三标项目经理部签订《供需合同》，约定发行人自 2010 年 4 月 5 日起至 2012 年 4 月 4 日向合同对方提供符合《客运专线铁路 CRTSⅡ型板式无砟轨动滑动层暂行技术条件》（科技基【2009】88 号）规定的高铁专用聚氨酯胶粘剂产品。

2010 年 4 月 28 日，发行人与宜兴市金霸土工合成材料有限公司签订《购销合同》，约定发行人与合同对方联合参与京石高速铁路板式无砟轨道滑动层材料物资采购，作为对方在滑动层材料供应过程中胶粘剂材料的供应商，向对方提供符合《客运专线铁路 CRTSⅡ型板式无砟轨动滑动层暂行技术条件》（科技基【2009】88 号）规定的聚氨酯胶粘剂，合同总价 315.90 万元。

高盟化工与上海紫江彩印包装有限公司签订《采购合同》，约定在 2010 年向合同对方提供两个系列的胶粘剂产品，具体采购数量由需方具体订单而定，价格由双方协商确定。合同期满后，供方继续依需方订单供货，双方均未书面提出终止或变更合同内容则合同自动延长。

2010 年 11 月，高盟股份与江阴市申凯塑料包装有限公司签订《产品购销合同》，约定向合同对方提供 SY-03、YH-2100、2501、667、620S 等型号的复合用粘胶剂，具体规格、数量、品种需再签订采购订货单确定，产品价格根据市场变化及双方协定而定。

2010 年 12 月，燕山科技与浙江方远夜视丽反光材料有限公司签署《供需合同》，约定燕山科技向合同对方提供反光材料用复合聚氨酯胶粘剂，每次供货的品名、型号、规格、数量、价格、金额、交提货日期、包装方法与费用等均以需方签署的《订货确认单》为准，合同有效期限为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

（三）采购合同

发行人于 2011 年 1 月 1 日与上海穗泰贸易有限公司签订《化工原材料订货合同》，约定合同对方在 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日按照发行人订单向发行人提供固化剂并分批送货至发行人仓库，合同总金额为 624 万元。

（四）土地出让合同

2010 年 7 月 9 日，发行人子公司南通高盟新材料有限公司与如东县国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，约定如东县国土资源局出让坐落于沿海经济开发区海滨二路南侧，宗地编号为 G1009-01 的土地（66666.7 平方米），使用权出让年期为 50 年，出让价款为 9,600,004.80 元。

2010 年 7 月 26 日，发行人子公司南通高盟新材料有限公司与如东县国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，约定如东县国土资源局出让坐落于沿海经济开发区海滨二路南侧、通海一路东侧，宗地编号为 G1010-01 的土地（41996 平方米），使用权出让年期为 50 年，出让价款为 6,047,424.00 元。

（五）建设工程合同

2009 年 12 月 12 日，高盟化工与定州市建安建筑工程有限公司签订《建筑工程施工合同》，合同约定将位于北京市房山区燕山东流水工业区内的北京高盟化工有限公司企业技术中心的建筑工程、装饰工程、采暖工程、给排水工程、电气工程及相应的配套工程由合同对方实施，工期 730 天，合同价款 14,000,000.00 元。

（六）承销协议与保荐协议

2010 年 8 月，发行人与海通证券股份有限公司签订《承销协议》与《保荐协议》，聘请海通证券股份有限公司作为本次股票发行的主承销商及保荐人。

二、 发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

三、 诉讼和仲裁事项

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。

2008 年 11 月 20 日，广东省高级人民法院向高金集团签发《共同诉讼人参加诉讼通知书》，通知高金集团在广东梅雁水电股份有限公司（以下简称“梅雁

水电”）诉深圳吉富创业投资有限公司（以下简称“吉富投资”）股权转让纠纷案中作为第三人参加诉讼。在该案中，梅雁水电诉请法院判决梅雁水电与吉富投资签订的《股权转让协议书》及《补充协议书》无效；判令吉富投资及高金集团等4家公司将梅雁水电所持有的广发证券股份有限公司的股份返还给梅雁水电（吉富投资在取得争议标的股权后将其转让给了高金集团等4家公司）。广东省高级人民法院于2009年5月18日以（2008）粤高法民二初字第17号《民事判决书》驳回了梅雁水电全部诉讼请求。梅雁水电于2009年7月1日向广东省高级人民法院递交上诉状，上诉于最高人民法院，目前该诉讼二审仍未判决。由于梅雁水电的诉请并没有要求高金集团等 4 家参与诉讼的第三人应返还的股份数量，因此，高金集团涉及诉讼的股权标的现无法确认，最大为高金集团当时从吉富投资受让的全部股权9,903.45万股。鉴于高金集团只是作为第三人参加诉讼，并且其受让吉富投资所持有的广发证券股份时系作为善意第三人取得，受让后持有广发证券股份合法、真实有效，因此本案的最终审判结果不会对高金集团造成实质影响。

除上述诉讼外，发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无其他作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

发行人控股股东广州高金技术产业集团有限公司、实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银除上述诉讼之外，最近三年内无重大违法行为。发行人控股股东广州高金技术产业集团有限公司、实际控制人冼燃、戴耀花、凤翔、李学银声明：“最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。”

发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无涉及刑事诉讼的情况。

截至本招股说明书签署日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，无其他重要事项发生。

第十四节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事签名：

王子平　　邓煜东　　沈　峰

吕虎林　　冼　燃　　李学银

张国有　　汪旭光　　刘晓榛

监事签名：

罗善国　　于钦亮　　顾伟康

高级管理人员签名：

严海龙

北京高盟新材料股份有限公司

二〇一二年一月十九日

二、 保荐人（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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

朱玉峰

2011年1月19日

保荐代表人：

孙迎辰　　姜诚君

2011年1月19日

保荐机构（主承销商）

法定代表人签名：

王开国

2011年1月19日

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

2011年1月19日

三、 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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

朱玉栓

经办律师签名：

朱振武　　谢发友　　刘煜

北京市大银律师事务所

二〇一一年　月　日

四、 承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

何政　　吴金锋

会计师事务所负责人：

吴卫星

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

2021年1月29日

五、 承担评估业务的机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

田嫦娥　　罗崇斌

资产评估机构负责人：

周国章

中京民信（北京）资产评估有限公司

2019 年 1 月 19 日

承担土地估价业务的机构声明

本机构及签字注册土地估价师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的土地估价报告无矛盾之处。本机构及签字注册土地估价师对发行人在招股说明书中引用的土地估价报告的内容无异议，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册土地估价师：

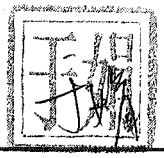


于 娟



王良彬

估价机构负责人：



于 娟

中京民信（北京）房地产土地评估有限公司

2011年 1月 19日

六、 承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

何政　　吴金锋

会计师事务所负责人：

吴卫星

大信会计师事务有限公司

年 月 日

第十五节　附件

附件包括下列文件：

（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）经注册会计师核验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。

上述文件同时刊载于中国证监会指定网站上。