

创业板投资风险提示

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

苏州斯迪克新材料科技股份有限公司

Suzhou Sidike New Materials Science and Technology Co., Ltd.

(江苏省太仓市青岛西路 11 号)



首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

保荐机构 (主承销商)



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

(北京市西城区金融大街 8 号)

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。

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）	发行日期	【】年【】月【】日
公开发行业股数	不超过3,000万股	拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
股东公开发售股数	0股	每股面值	1.00元
发行新股股数	不超过3,000万股	每股发行价格	【】元
发行后总股本	【】股	保荐人、主承销商	华融证券股份有限公司
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>公司本次发行前股东金闯、施蓉承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。在限售期满后两年内累计减持不超过上市时所持有的斯迪克股份的10%；如超过上述期限拟减持斯迪克股份的，将提前三个交易日通知斯迪克并予以公告，并承诺将按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的相关规定办理。</p> <p>公司本次发行前股东上海地平线投资有限公司、上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）、天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州市德丽嘉环保装饰工程有限公司、北京世纪天富创业投资中心（有限合伙）、龚伟忠、郑志平、陈雪平、施培良承诺：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，承诺人不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>直接持有公司股份的公司董事金闯、施蓉、郑志平承诺：在前述锁定期后，在其担任公司董事、监事或高级管理人员的任职期间，将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过所持有发行人股份总数的百分之二十五。离职后</p>		

	半年内，不转让所持有的发行人股份。如果承诺人于本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起六个月内申请离职的，承诺人自申请离职之日起十八个月内不转让股份；如果承诺人于本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起第七个月至第十二个月内申请离职的，承诺人自申请离职之日起十二个月内不转让股份。
招股说明书签署日期：	2014年4月28日

发行人声明

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做的任何决定或意见，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

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

一、本公司股东所持股份的锁定、持股意向及减持意向的承诺

（一）控股股东及实际控制人

截至本招股说明书签署之日，金闯持有本公司股份 48,646,500 股，占本公司首次公开发行股票前股份总数的 62.916%，为本公司的控股股东，施蓉持有本公司股份 6,633,700 股，占本公司首次公开发行股票前股份总数的 8.580%，金闯、施蓉夫妇合计持有本公司首次公开发行股票前股份总数的 71.496%，为本公司的实际控制人。

金闯、施蓉就所持有的上述股份，郑重承诺如下：

1、自斯迪克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人直接或间接持有的斯迪克公开发行股票前已持有的股份，也不由斯迪克回购本人直接或间接持有的斯迪克公开发行股票前已持有的股份。

在前述锁定期后，在其担任公司董事、监事或高级管理人员的任职期间，将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过所持有发行人股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。如果承诺人于本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起六个月内申请离职的，承诺人自申请离职之日起十八个月内不转让股份；如果承诺人于本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起第七个月至第十二个月内申请离职的，承诺人自申请离职之日起十二个月内不转让股份。

2、斯迪克上市后 6 个月内如其股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、公积金转增股本、配股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于发

行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持斯迪克上述股票的锁定期限自动延长 6 个月。

3、本人将按照斯迪克首次公开发行股票招股说明书以及本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律、法规的相关规定，在限售期限内不减持斯迪克股份。

4、在上述限售条件解除后，本人可作出减持股份的决定，限售期结束后两年内的减持意向：

(1) 减持股份的条件

将按照斯迪克首次公开发行股票招股说明书以及本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律、法规的相关规定，在限售期限内不减持斯迪克股份。

在上述限售条件解除后，减持股份将按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的相关规定办理。

(2) 减持股份的数量及方式

在限售期满后两年内累计减持不超过上市时所持有的斯迪克股份的 10%。减持所持有的斯迪克股份应符合相关法律、法规、规章的规定，减持方式包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

(3) 减持股份的价格

所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。

(4) 减持股份的期限

本人在减持所持有的斯迪克股份前，应提前三个交易日予以公告，自公告之日起 6 个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

5、本人将严格履行上述承诺事项，同时未履行上述承诺时的约束措施如下：

(1) 如果未履行上述承诺事项，本人将在斯迪克股东大会和中国证券监督管理委员会指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向斯迪克的股东和社会公众投资者道歉；

(2) 如果未履行上述承诺事项，本人持有的斯迪克股份在 6 个月内不得减持；

(3) 因本人未履行上述承诺事项而获得的收益依据相关法律、法规、规章的规定处理；

(4) 如果因未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法赔偿该等损失。

上述承诺内容系本人的真实意思表示，不因本人职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺。本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

(二) 发行前持股 5%以上股东

截至本招股说明书签署之日，本公司持股 5%以上的股东（除实际控制人金闯、施蓉外）有：上海地平线投资有限公司、上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）。天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有本公司 4.757%，由于天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）与上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）为同一管理团队管理的私募股权投资基金，因此，天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）也出具了下述承诺。

上海地平线投资有限公司、上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）及天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）承诺如下：

1、自斯迪克股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司/企业直接或间接持有的斯迪克公开发行股票前已持有的股份，也不由斯迪克回购本公司/企业直接或间接持有的斯迪克公开发行股票前已持有的股份。

2、本公司/企业将按照斯迪克首次公开发行股票招股说明书以及本公司/企业出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律、法规的相关规定，在限售期限内不减持斯迪克股份。

3、在上述十二个月限售期届满之日起两年内，本公司/企业若减持斯迪克股份，则减持股份的条件、方式、价格及期限如下：

(1) 减持股份的条件

将按照斯迪克首次公开发行股票招股说明书以及本公司/企业出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律、法规的相关规定，在限售期限内不减持斯迪克股份。

在上述限售条件解除后，本公司/企业可作出减持股份的决定。

（2）减持股份的数量及方式

本公司/企业在限售期满后两年内可以减持全部所持有的斯迪克股份。本公司/企业减持所持有的斯迪克股份应符合相关法律、法规、规章的规定，减持方式包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（3）减持股份的价格

本公司/企业减持所持有的斯迪克股份的价格根据当时二级市场的价格确定，并应符合相关法律、法规的规定。

（4）减持股份的期限

本公司/企业在减持所持有的斯迪克股份前，应提前三个交易日予以公告，自公告之日起6个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

4、本公司/企业将严格履行上述承诺事项，同时未履行上述承诺时的约束措施如下：

（1）如果未履行上述承诺事项，本公司/企业将在斯迪克股东大会和中国证券监督管理委员会指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向斯迪克的股东和社会公众投资者道歉；

（2）如果未履行上述承诺事项，本公司/企业持有的斯迪克股份在6个月内不得减持；

（3）因本公司/企业未履行上述承诺事项而获得的收益依据相关法律、法规、规章的规定处理；

（4）如果因未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司/企业将依法赔偿该等损失。

上述承诺内容系本公司/企业的真实意思表示，本公司/企业自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本公司/企业将依法承担相应责任。

（三）持有公司股份的董事、监事、高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员（除实际控制人金闯、施蓉外）只有郑志平。郑志平承诺：

1、自斯迪克股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的斯迪克公开发行股票前已持有的股份，也不由斯迪克回购本人直接或间接持有的斯迪克公开发行股票前已持有的股份。

在前述锁定期后，在担任公司董事、监事或高级管理人员的任职期间，将向斯迪克申报所持有的斯迪克的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过所持有斯迪克股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让所持有的斯迪克股份。如果承诺人于本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起六个月内申请离职的，承诺人自申请离职之日起十八个月内不转让股份；如果承诺人于本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起第七个月至第十二个月内申请离职的，承诺人自申请离职之日起十二个月内不转让股份。

2、斯迪克上市后6个月内如其股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、公积金转增股本、配股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人所持斯迪克上述股票的锁定期自动延长6个月。

3、本人将按照斯迪克首次公开发行股票招股说明书以及本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律、法规的相关规定，在限售期限内不减持斯迪克股份。

4、在上述限售条件解除后，本人可作出减持股份的决定，限售期结束后两年内的减持意向：

（1）减持股份的条件

将按照斯迪克首次公开发行股票招股说明书以及本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律、法规的相关规定，在限售期限内不减持斯迪克股份。

在上述限售条件解除后，减持股份将按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的相关规定办理。

（2）减持股份的数量及方式

在限售期满后两年内可以减持全部所持有的斯迪克股份。减持所持有的斯迪克股份应符合相关法律、法规、规章的规定，减持方式包括但不限于二级市场竞

价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

(3) 减持股份的价格

所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。

(4) 减持股份的期限

本人在减持所持有的斯迪克股份前，应提前三个交易日予以公告，自公告之日起 6 个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

5、本人将严格履行上述承诺事项，同时未履行上述承诺时的约束措施如下：

(1) 如果未履行上述承诺事项，本人将在斯迪克股东大会和中国证券监督管理委员会指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向斯迪克的股东和社会公众投资者道歉；

(2) 如果未履行上述承诺事项，本人持有的斯迪克股份在 6 个月内不得减持；

(3) 因本人未履行上述承诺事项而获得的收益依据相关法律、法规、规章的规定处理；

(4) 如果因未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法赔偿该等损失。

上述承诺内容系本人的真实意思表示，不因本人职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺。本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

二、稳定股价的预案

(一) 启动股价稳定措施的条件

1、预警条件：自公司股票上市交易之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（如果最近一期审计基准日后，因派发现金红利、送股、公积金转增股本、配股等原因导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产相应进行调整，下同）的 120%时，公司将在 10 个工作日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

2、启动条件：自公司股票上市交易之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产时，公司、控股股东、董事、高级管理人员应按照下述规则启动并实施相关稳定股价的方案。

（二）稳定股价的具体措施及实施程序

公司自股票上市交易后三年内首次触发上述启动条件，或自股票上市交易后三年内首次触发上述启动条件之日起每隔三个月任一时点触发启动条件时，公司应根据当时有效的法律、法规和本预案的有关规定，与控股股东、董事、高级管理人员协商，提出稳定公司股价的具体方案，履行相应的审批程序和信息披露义务。股价稳定措施实施后，公司的股权分布应当符合上市条件。

当公司需要采取稳定股价的措施时，可以视公司实际情况、股票市场情况，按以下顺序实施下述稳定股价的各措施：

1、公司以法律、法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份（以下简称“公司回购股份”）

公司启动股价稳定措施后，公司应在 5 日内召开董事会，讨论公司向社会公众股东回购公司股份的方案，并提交股东大会审议；

在股东大会审议通过股份回购方案后，公司依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续；

在完成必需的审批、备案、信息披露等程序后，公司方可实施相应的股份回购方案。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不高于最近一期经审计的每股净资产的价格，回购股份的方式为以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份。公司用于回购股份的资金金额不少于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%。如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件，公司可不再实施向社会公众股东回购股份。回购股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购公司股份应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律、法规、规范性文件的

规定。

2、控股股东通过二级市场以竞价交易方式增持公司股份（以下简称“控股股东增持公司股份”）

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施（一）完成公司回购股份后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司最近一期经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施（一）时，公司控股股东应在 5 个交易日内提出增持公司股份的方案（包括拟增持公司股份的数量、价格区间、时间等），并依法履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门的审批手续，在获得批准后的三个交易日内通知公司，公司应按照相关规定披露控股股东增持公司股份的计划。在公司披露控股股东增持公司股份计划的三个交易日后，控股股东开始实施增持公司股份的计划。

控股股东增持公司股份的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，用于增持股份的资金金额不少于控股股东自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 20%。如果公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，控股股东可不再实施增持公司股份。控股股东增持公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司控股股东增持公司股份应符合相关法律法规的规定。

3、董事、高级管理人员买入公司股份

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施（二）完成控股股东增持公司股份后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司最近一期经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施（二）时，公司时任董事、高级管理人员（包括本预案承诺签署时尚未就任或未来新选聘的公司董事、高级管理人员）应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票以稳定公司股价。公司董事、高级管理人员买入公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司董事、高级管理人员通过法律法规允许的交易方式买入公司股份，买入价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，各董事、高级管理人员用于购买股份的金额不少于公司董事、高级管理人员上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 30%。如果公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，董事、高级管理人员可不再买入公司股份。

公司董事、高级管理人员买入公司股份应符合相关法律、法规的规定，需要履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门审批的，应履行相应的审批手续。因未获得批准而未买入公司股份的，视同已履行本预案及承诺。

上述各主体在启动稳定股价措施时，应按照相关法律、法规的规定，提前公告具体实施方案。

4、若某一会计年度内公司股价多次触发启动条件的，公司将继续执行上述稳定股价措施，但应遵循以下原则：

公司回购股份的，单一会计年度用于稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。

控股股东增持公司股份的，单一会计年度用于稳定股价的增持资金合计不超过其自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 50%。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金金额不再计入累计现金分红金额。

董事、高级管理人员买入公司股份的，单一会计年度用于稳定股价的资金合计不超过其在上一会计年度从公司领取的税后薪酬额的 50%。

超过上述标准的，相关主体稳定股价的措施在当年度不再继续实施；但如下一年度出现需启动股价稳定措施的情形时，公司将重新启动上述稳定股价措施。

5、关于督促新任董事、高级管理人员稳定股价的承诺

自公司股票上市交易之日起三年内，公司承诺将要求新聘董事、高级管理人员签署《关于苏州斯迪克新材料科技股份有限公司上市后稳定股价的预案及承诺》，该承诺内容与公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺完全一致。如果新聘任董事、高级管理人员未签署上述承诺，则不得担任公司董事、高级管理人员。

（三）关于稳定股价措施的承诺及应启动而未启动股价稳定措施的约束措施

公司、控股股东、董事、高级管理人员承诺，当启动股价稳定措施的条件满足时需按上述预案的约定采取上述稳定股价的措施。当启动股价稳定措施的条件满足时，如公司、控股股东、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的措施，

公司、控股股东、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施：

1、公司、控股股东、董事、高级管理人员将在公司股东大会和中国证券监督管理委员会指定的报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因，并向公司股东和社会公众投资者道歉；

2、控股股东未采取上述稳定股价措施的，不得参与公司现金分红，且其持有的公司股份不得转让，直至其按本预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕；

3、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价措施的，公司将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止发放该等董事、高级管理人员的薪酬，同时该等董事、高级管理人员持有的公司股份（如有）不得转让，直至该等董事、高级管理人员按本预案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

上述预案内容为公司及控股股东、董事、高级管理人员做出的承诺，系相关责任主体的真实意思表示，相关责任主体自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，相关责任主体将依法承担相应责任。

三、有关责任主体有关招股说明书真实、准确及完整的承诺

1、发行人承诺：公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司首次公开发行股票招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

公司在中国证监会或其他有权部门作出认定后二十个交易日内，将根据相关法律、法规及公司章程的规定召开董事会，并提议召开股东大会，启动股份回购措施。回购价格为公司首次公开发行股票时的发行价（如果因派发现金红利、送红股、公积金转增股本、配股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）加上自首次公开发行完成日至股票回购公告日的同期银行存款利息。

公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人将依法赔偿投资者损失。

上述承诺内容系公司的真实意思表示，公司自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，公司将依法承担相应责任。

2、发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺：公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司首次公开发行股票招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员将依法赔偿投资者损失。

(1) 在中国证监会或其他有权部门认定公司首次公开发行股票招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后二十个工作日内，将启动赔偿投资者损失的相关工作。

(2) 投资者的损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

上述承诺内容系公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的真实意思表示，相关责任主体自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，相关责任主体将依法承担相应责任。

3、保荐机构承诺：本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿该等损失，证监会认定无责任的除外。

4、发行人律师承诺：本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿该等损失，证监会认定无责任的除外。

5、发行人会计师承诺：本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿该等损失。

四、发行人及其控股股东、公司董事及高级管理人员等责任主体未能履行承诺时的约束措施

（一）发行人未能履行承诺时的约束措施

1、如果本公司未履行招股说明书披露的承诺事项，本公司将在股东大会和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将依法赔偿该等损失。

（1）在中国证监会或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后二十个工作日内，将启动赔偿投资者损失的相关工作。

（2）投资者的损失根据与投资者协商确定的金额、或者依据中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

上述承诺内容系本公司的真实意思表示，本公司自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本公司将依法承担相应责任。

（二）控股股东、实际控制人未能履行承诺时的约束措施

1、将依法履行斯迪克首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书披露的本人的承诺事项。

2、如果未履行上述承诺事项，本人将在斯迪克的股东大会和中国证券监督管理委员会指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向斯迪克的股东和社会公众投资者道歉。

3、如果因未履行上述承诺事项给斯迪克或者其他投资者造成损失的，本人将向斯迪克或者其他投资者依法承担赔偿责任。如果本人未承担前述赔偿责任，则本人持有的斯迪克首次公开发行前股份在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时斯迪克有权扣减本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

4、在本人作为斯迪克控股股东、实际控制人期间，斯迪克若未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，本人承诺依法承担赔偿责任。

上述承诺内容系本人的真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

（三）公司董事、监事及高级管理人员未能履行承诺时的约束措施

1、若未履行上述承诺事项：

(1) 本人将在公司股东大会和中国证券监督管理委员会指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向公司股东和社会公众投资者道歉；

(2) 本人将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止领取薪酬，同时，本人持有的公司股份（如有）不得转让，直至本人履行完成相关承诺事项。

2、如果因本人未履行相关承诺事项，致使公司遭受损失，或者致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任。

上述承诺内容系本人的真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

五、公司股东公开发售股份（即老股转让）

公司本次公开发行股票，全部为公开发行新股，公司股东不公开发售股份（即老股转让）。

六、本次发行完成前滚存利润的分配计划和发行上市后的利润分配政策

（一）滚存利润的分配计划

2012 年 11 月 30 日，本公司 2012 年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》，若发行新股成功，则公司在首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前实现的所有累计滚存未分配利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共同享有。

（二）发行上市后的利润分配政策

根据本次发行股票并上市后将生效的《公司章程（草案）》，公司的利润分配政策如下：

1、基本原则

(1) 股东分红回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资

环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

(2) 股东分红回报规划制定原则：公司制定股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主的基本原则。

(3) 股东分红回报规划内容：公司董事会制定股东未来分红回报规划，一方面坚持保证给予股东稳定的投资回报；另一方面，结合经营现状和业务发展目标，公司将利用募集资金和现金分红后留存的未分配利润等自有资金，进一步扩大生产经营规模，给股东带来长期的投资回报。

2、公司利润分配具体政策

(1) 利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

(2) 公司现金分红的具体条件和比例

在公司实现盈利、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营和长期发展的前提下，每年以现金方式分配的利润不少于当年可实现的可分配利润的20%。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现

金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

（3）公司发放股票股利的具体条件

若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模、每股净资产不匹配时，可以提出实施股票股利分配预案。

（4）利润分配的期间间隔

公司一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。

3、公司利润分配政策的制订和修改

（1）公司利润分配政策制订和修改的决策机制

公司利润分配政策制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策须经董事会过半数表决通过并经独立董事过半数表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过；若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则外部监事应当对利润分配政策的制订或修改发表书面意见。

公司利润分配政策的制定和修改需提交公司股东大会审议，应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（2）调整公司利润分配政策的条件

若公司外部经营环境发生重大变化或现有的利润分配政策影响公司可持续经营时，公司可以修改利润分配政策。公司提出修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护，并在提交股东大会的议案中详细说明原因。调整后的利润分配政策不但违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

（3）为充分听取独立董事和中小股东意见所采取的措施

公司制定和修改利润分配政策，需由董事会作出专题讨论，详细论证说明理

由，并将书面论证报告经独立董事及监事会，由独立董事发表独立意见并经监事会审议通过。同时，公司应充分听取中小股东的意见，应通过网络、电话、邮件等方式收集中小股东意见，并由公司董事会办公室将中小股东意见汇总后交由公司董事会；公司董事会应在充分考虑独立董事、监事会及中小股东意见后形成议案提交公司股东大会审议。

股东大会审议利润分配政策制定和修改事项时，公司应为股东提供网络投票方式。

4、公司利润分配方案的审议程序和实施

(1)公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见，由董事会、监事会审议后形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票的方式。

(2)董事会、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司董事会办公室应及时将独立董事意见、外部监事意见、社会公众通过电话、邮件等方式提出的意见汇总后及时提交给公司董事会，以供公司董事会、股东大会审议现金分红具体方案时参考。

(3)公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。若董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在公告中说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。股东大会大会审议通过利润分配决议后的两个月内，董事会必须实施利润分配方案。

有关公司股利分配政策的详细情况请参阅“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十八、股利分配政策和实际股利分配情况”。

七、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）下游行业市场变化风险

公司自成立以来一直专注于多功能涂层复合材料的研发、生产和销售，产品主要应用于消费电子领域，部分产品应用于汽车和建筑节能领域。消费电子、汽车、建筑行业的市场需求受宏观经济和国民收入水平的影响较大，宏观经济景气波动都会影响到消费电子、汽车以及建筑行业的景气度，进而影响公司产品的市场需求。

公司生产的多功能涂层复合材料主要供应给笔记本电脑、手机、平板电脑等消费电子产品的代工厂和组件厂，因此公司的经营状况与消费电子产品行业的发展具有很强的联动性。消费电子行业是典型的竞争性行业，产品品类多、产品周期短、消费热点转换快，具有明显的行业周期性，在经济低迷时，消费者大量取消或推迟购买消费电子产品将导致消费电子产品产销量下降，对公司生产经营带来不利的影响。

（二）产业中心转移的风险

公司的下游客户基于成本管理需要，一般采用压低库存乃至零库存管理，要求供应商即时补货，其中部分急件甚至要求 24 小时交货，对供应商交货期要求高。从节约运输成本和提高供货及时性考虑，业内企业普遍采取贴近下游客户建立生产和销售基地的策略。我国消费电子产品制造产业目前已形成了长三角地区、珠三角地区和环渤海地区等几个主要的产业聚集地，这几大产业聚集地集中了我国消费电子产品制造领域及其配套产业链的绝大部分厂商。公司总部设在太仓，为苏州、无锡、上海等长三角地区客户提供及时有效的服务，同时根据市场和客户资源情况在珠三角地区设立分公司，为下游客户就近提供产品和服务。未来消费电子制造产业有向中西部地区转移的趋势，公司在重庆设立全资子公司斯迪克重庆等应对措施。虽然采取了上述应对措施，公司仍可能面临产业中心转移、网络布局滞后带来的经营风险。

（三）技术和产品开发风险

持续开展新产品开发和较强产业化能力是公司近年来快速发展的重要支撑力量。但是开发一种新产品，需要经过产品设计、工艺设计、产品试制、工业认证等多个环节，需要投入大量的人力、财力、物力和较长的时间周期，才能实现产品的产业化。新产品开发存在失败的风险。2011 年度、2012 年度和 2013 年度，公司研发费用分别为 1,697.67 万元、2,370.50 万元和 3,863.88 万元，未来公司还将保持较高的研发投入力度。虽然公司具有较强的新产品开发和产业化能力，拥有多项专利及核心技术，核心研发人员具有多年的实践研发经验。但是随着行业不断发展，如果公司没有正确把握行业的发展趋势，没有正确把握客户不断升级的多样化的需求，开发不成功，产品没有实现预期市场需求，错失市场热点或踏错市场节奏，都可能会使公司面临新产品开发和产业化失败的风险。

（四）技术人员短缺与流失的风险

公司是国家高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，技术人员尤其是核心技术人员是公司生存和发展的根本。为了稳定技术研发队伍，公司制定了合理的员工薪酬方案，并建立了公正、合理的绩效评估体系，大力提高科技人才尤其是核心技术人员的薪酬、福利待遇水平，并通过企业文化建设，增强其对公司的归属感。公司还积极与东南大学等高校展开产学研合作，加强对技术人员的在职培训，满足技术人员自我提升的需求，上述制度对稳定核心技术人员队伍发挥了重要作用。但随着企业间人才竞争日趋激烈，如果公司核心技术人员大量流失，将对公司的经营及保持持续创新能力产生一定影响。

（五）原材料价格波动的风险

本公司生产所需部分原材料市场价格有一定波动，包括 PET 薄膜、BOPP 膜、丙烯酸丁酯和亚克力胶等。2011 年、2012 年及 2013 年，上述原材料采购金额占采购总额的比重分别为 49.83%、57.20%和 63.53%。上述四类原材料均为石油化工下游产品，近年来石油价格有一定的波动，一定程度上影响到公司的原材料价格。

报告期内，公司原材料采购价格如下表：

原材料名称	2013 年	2012 年	2011 年
PET 膜（元/千克）	13.02	12.70	16.54

亚克力胶（元/千克）	12.79	11.28	13.60
BOPP 膜（元/千克）	10.10	9.65	11.86
丙烯酸丁酯（元/千克）	12.18	11.74	14.24

原材料价格的波动会直接影响到公司采购的成本和经营收益。公司积极采取提高市场预测能力、控制原材料库存量等措施来降低原材料价格波动风险，另一方面，利用自身品牌优势，在原材料价格上涨的背景下，通过与下游客户协商调整产品价格将部分风险进行转移。虽然如此，在原材料价格大幅波动时，公司仍然面临因上述措施无法充分抵消原材料价格波动而遭受损失的风险。目前，宏观经济局势仍存在较多的不确定性，不排除原材料价格大幅度波动的可能性。如果不能有效消化原材料价格上涨带来的成本增加，公司盈利能力将受到一定影响。

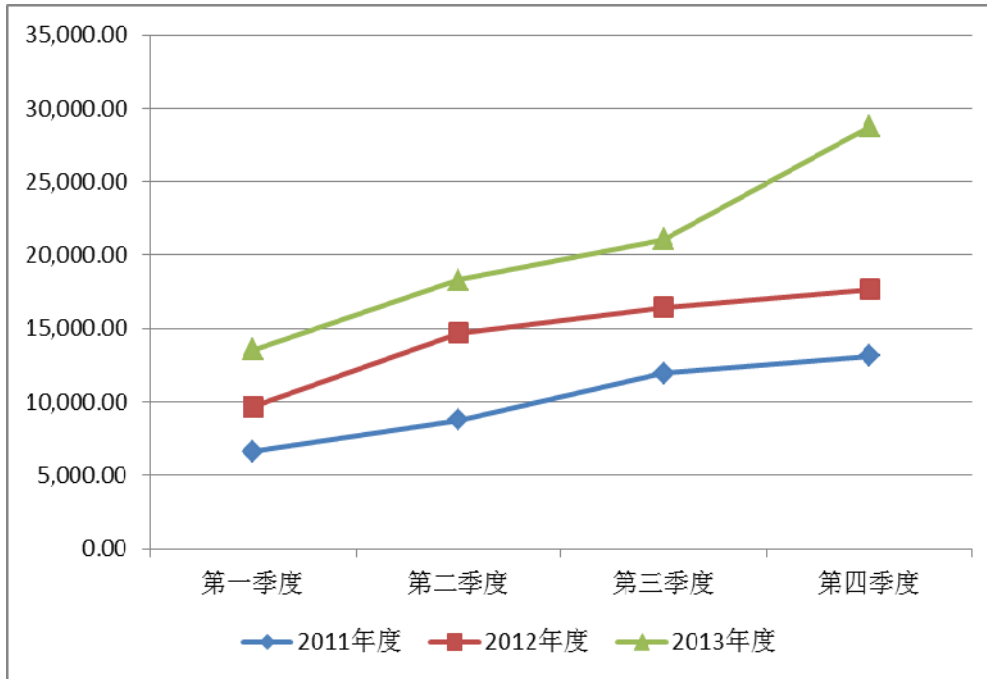
（六）季节性风险

消费电子类多功能涂层复合材料行业存在一定的季节性特征，一般每年第四季度为销售旺季，销量明显高于前三季度。这主要是由于圣诞节、元旦、春节等东、西方节假日的因素，消费电子产品的销售进入旺季，生产商往往提前采购多功能涂层复合材料产品，提前进行生产和铺货，为销售旺季的到来做准备。

基于上述行业特点，公司销售旺季一般在 9 月至 12 月，每年第四季度销售收入全年最高；而每年 1 季度公司会进入生产经营淡季，销售收入相对较低；第二、第三季度由于劳动节、国庆节等原因销售收入会逐步回升。销售收入的这种季节性特点，可能会相应造成公司净利润的季节性波动，第一季度、半年度或第三季度可能会出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况。

报告期内公司分季度销售情况如下表（图）：

时 间	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
第一季度	13,581.82	16.63%	9,683.15	16.56%	6,629.91	16.39%
第二季度	18,308.85	22.41%	14,694.94	25.13%	8,768.80	21.68%
第三季度	21,048.29	25.77%	16,435.92	28.11%	11,942.68	29.53%
第四季度	28,753.38	35.19%	17,660.98	30.20%	13,103.59	32.40%
总 计	81,691.34	100.00%	58,474.99	100.00%	40,444.99	100.00%



（七）偿债风险

近几年来，为满足多功能涂层复合材料增长的需求，不断扩大生产规模，导致公司负债规模较大。2011年、2012年和2013年年末公司资产负债率（母公司）分别是53.93%、64.38%和63.81%，资产负债率（合并）分别是60.64%、68.97%、73.32%，负债水平较高。公司报告期内息税折旧摊销前利润分别为6,377.34万元、10,815.24万元、11,859.28万元，利息保障倍数分别为6.61、3.46和2.32。报告期内，公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数指标良好，能够保证公司获得足够的资金用于偿还债务本金及利息。除此以外公司具有良好的银行资信，这也为公司偿还到期债务提供了稳定的外部保证。虽然公司生产经营状况良好，盈利能力较强，具有良好的银行资信和较高的授信额度，但是公司报告期内的负债大部分由流动负债构成，负债结构不尽合理，公司仍存在一定的短期偿债压力。

目 录

本次发行概况.....	1
发行人声明.....	3
重大事项提示.....	4
一、本公司股东所持股份的锁定、持股意向及减持意向的承诺	4
二、稳定股价的预案	9
三、有关责任主体有关招股说明书真实、准确及完整的承诺	13
四、发行人及其控股股东、5%以上股东、公司董事及高级管理人员等责任主体未能履行承诺时的约束措施	15
五、公司股东公开发售股份（即老股转让）	16
六、本次发行完成前滚存利润的分配计划和发行上市后的利润分配政策.....	16
七、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：	20
目 录.....	24
第一节 释 义.....	29
一、普通术语	29
二、专业术语	30
第二节 概 览.....	32
一、发行人简介	32
二、发行人的核心竞争优势	33
三、发行人控股股东及实际控制人简介	36
四、发行人主要财务数据	37
五、本次发行情况	38
六、募集资金运用	38
第三节 本次发行概况.....	40
一、发行人的基本情况	40
二、本次发行的基本情况	40

三、本次发行的有关机构	41
四、发行人与本次发行有关中介机构的关系	42
五、本次发行的主要时间表	43
第四节 风险因素.....	44
一、行业风险	44
二、技术风险	45
三、经营风险	46
四、财务风险	49
五、公司治理、管理风险	50
六、募集资金投资项目风险	51
七、优惠政策变化的风险	52
八、资产权利受限制的风险	53
九、股市风险	54
第五节 发行人基本情况.....	55
一、发行人基本信息	55
二、发行人改制重组情况	55
三、发行人设立以来资产重组情况	58
四、发行人的股权结构及组织结构	62
五、发行人控股子公司、分公司、参股公司的简要情况	67
六、发起人、主要股东及实际控制人情况	70
七、发行人股本情况	78
八、公司员工及其社会保障情况	80
九、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及履行情况	83
第六节 业务和技术.....	85
一、发行人的主营业务及主要产品	85
二、发行人所处行业的基本情况	93
三、发行人在行业中的竞争地位	118
四、发行人主营业务相关情况	123
五、发行人的主要固定资产及无形资产等资产情况	140

六、发行人拥有的特许经营权	148
七、发行人主要产品的核心技术情况	148
八、发行人技术储备情况	149
九、发行人研究开发情况	151
十、发行人核心技术人员情况	154
第七节 同业竞争和关联交易	155
一、同业竞争	155
二、关联方和关联关系	156
三、关联交易	158
四、发行人对关联交易决策权力与程序的规定及履行情况	161
五、发行人减少和规范关联交易的措施	164
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	166
一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历	166
二、发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况	169
三、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况及对外投资与发行人是否存在利益冲突	170
四、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬待遇情况.....	170
五、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外兼职情况.....	171
六、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系	172
七、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议及作出的重要承诺	172
八、发行人董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况	173
九、发行人董事、监事、高级管理人员在近两年内的变动情况	173
第九节 公司治理.....	174
一、发行人三会、独立董事、董事会秘书工作细则的建立健全及依法运行情况..	175
二、发行人近三年违法违规行为情况	189
三、发行人近三年资金占用和对外担保情况	189
四、公司内部控制制度情况	189
五、关于公司对外投资、担保事项的政策及执行情况	190

六、发行人关于投资者权益保护措施的安排	192
第十节 财务会计信息与管理层分析	193
一、公司近三年财务报表	193
二、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况	199
三、主要会计政策和会计估计	200
四、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策	219
五、分部信息	220
六、最近一年及一期收购兼并情况	220
七、经会计师核验的非经常损益明细表	220
八、主要财务指标	221
九、盈利预测披露情况	223
十、资产评估情况	223
十一、历次验资情况	225
十二、资产负债表非调整事项及其他重要事项	226
十三、财务状况分析	226
十四、盈利能力分析	251
十五、现金流量分析	271
十六、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量	274
十七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	274
十八、股利分配政策和实际股利分配情况	276
第十一节 募集资金运用	281
一、本次发行募集资金的总量	281
二、募集资金投资项目概况	281
三、募集资金投资项目的的基本情况	282
四、募投项目固定资产折旧对公司未来经营成果的影响	301
第十二节 未来发展与规划	302
一、未来公司的发展战略	302
二、实现公司未来发展战略的措施	303
三、实现规划目标所依据的前提条件及主要面临的困难	305
四、实现上述规划面临的主要困难	305

五、业务发展计划与现有业务的关系	305
六、本次公开发行股票对实现上述业务目标的作用	306
七、持续公告规划实施和目标实现的声明	306
第十三节 其他重要事项.....	307
一、 重大合同.....	307
二、对外担保情况	313
三、重大诉讼或仲裁事项	313
四、控股股东、实际控制人最近三年内重大违法事项	314
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况.....	314
第十四节 有关声明.....	315
全体董事、监事、高级管理人员声明	316
保荐机构（主承销商）声明	317
发行人律师声明	318
会计师事务所声明	319
验资机构声明	320
资产评估机构声明	321
房地产评估机构声明	322
第十五节 附 件	323

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

本公司、公司、发行人、斯迪克、斯迪克股份、股份公司	指	苏州斯迪克新材料科技股份有限公司
斯迪克有限	指	苏州斯迪克电子胶粘材料有限公司，本公司的前身
股东大会	指	苏州斯迪克新材料科技股份有限公司股东大会
董事会	指	苏州斯迪克新材料科技股份有限公司董事会
监事会	指	苏州斯迪克新材料科技股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《苏州斯迪克新材料科技股份有限公司公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《苏州斯迪克新材料科技股份有限公司公司章程（草案）》，在本公司首次公开发行股票完成后自动生效
欧玛针织	指	太仓欧玛针织服饰有限公司
斯迪克江苏	指	斯迪克新型材料（江苏）有限公司
斯迪克重庆	指	重庆斯迪克光电材料有限公司
斯迪克东莞	指	苏州斯迪克新材料科技股份有限公司东莞长安分公司
太仓天意	指	太仓市天意胶粘制品有限公司
斯迪克国际	指	斯迪克国际股份有限公司
斯迪克江苏太仓分公司	指	斯迪克新型材料（江苏）有限公司太仓分公司
上海地平线	指	上海地平线投资有限公司
苏州德丽嘉	指	苏州市德丽嘉环保装饰工程有限公司
永光纺织	指	太仓市永光纺织有限公司
世纪天富	指	北京世纪天富创业投资中心（有限合伙）
峻银投资	指	上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）
合信投资	指	天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）
峻银管理	指	上海峻银股权投资管理合伙企业（有限合伙）
合信管理	指	天津市合信股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
人社部	指	中华人民共和国人力资源和社会保障部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
华融证券、保荐机构、主承销商	指	华融证券股份有限公司
会计师	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（由中汇会计师事务所有限公司更名）
发行人律师	指	北京国枫凯文律师事务所

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
A 股	指	本公司拟发行的、在境内上市的每股面值 1.00 元的人民币普通股
本次发行	指	本公司本次向社会公开发行不超过 3,000 万股人民币普通股的行为
报告期	指	2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
“十二五”期间	指	2011 年至 2015 年
GDP	指	国内生产总值
元	指	人民币元

二、专业术语

多功能涂层复合材料	指	通过一种或多种涂层材料（亚克力胶、硅胶等）与不同种类的基材（如棉纸、PET 膜，PVC 膜等）进行复合，实现单一材料无法实现的某种功能或者提升单一材料的性能
压敏胶	指	采用指触压力就能使胶黏剂立即达到粘接任何被粘物光洁表面的目的。它的粘接过程对压力非常敏感，故称为压力敏感胶。
精密保护材料	指	用于起到防尘、防油污、防刮等保护功能的一类产品，主要用作消费电子类产品的制成中保护、制成后成品保护，以及智能手机、电脑触控屏保护膜
电子级粘性材料	指	主要起电子精密器件之间粘连、固定、密封等功能的一类产品，主要应用于消费电子类产品内部器件的粘连、固定和密封
功能性涂层材料	指	该类涂层材料能够起到导电、绝缘、屏蔽、防眩光、防静电等特定的功能
PET 薄膜	指	聚酯薄膜之一，是一种无色透明、有光泽的薄膜，机械性能优良，刚性、硬度及韧性高，耐穿刺，耐摩擦，耐高温和低温，耐化学药品性、耐油性、气密性和保香性良好，是常用的复合薄膜基材之一，可广泛应用于磁记录、感光材料、电子、电气绝缘、工业用膜、包装装饰等领域
亚克力胶	指	由英文 Acrylics 音译而来，Acrylics 是丙烯酸类和甲基丙烯酸类化学品的通称，具有初步粘接快速，用途广泛的特点
硅胶	指	硅胶（Silicon adhesive;）别名：有机硅压敏胶，有机硅压敏胶一般是指用有机硅聚合物为主体的压敏胶，或由有机硅聚合物改性的丙烯酸和有机硅改性橡胶型压敏胶。与传统的丙烯酸酯压敏胶、橡胶型压敏胶相比，它具有优异的耐化学药品、耐水、耐油、耐溶剂、耐高温、耐低温、耐热降解、耐氧化降解等性能
EMI	指	Electro Magnetic Interference 的缩写，即电磁屏蔽干扰
ISO	指	International Organization for Standardization 国际标准化组织的简称
LCD	指	Liquid Crystal Display 的缩写，即液晶显示技术或液晶显示器
LED	指	Light Emitting Diode 的缩写，即发光二极管
OLED	指	Organic Light-Emitting Diode 的缩写，即有机发光二极管，具有轻薄、省电等特性

CRT	指	阴极射线管（Cathode Ray Tube）
PDP	指	Plasma Display Panel 的缩写，即等离子显示器
模切	指	根据预定形状，使用切割机通过加工使材料达到预定规格的工艺工序
剥离力	指	检验两物件粘贴强度的技术指标
g/inch	指	克/英寸，剥离力单位
Cps	指	一种表示物料粘度的单位
柔性线	指	柔性电路板（Flexible Printed Circuit Board），是指用柔性的绝缘基材制成的印刷电路板

第二节 概 览

声明：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

本公司成立于 2011 年 12 月 21 日，是斯迪克有限整体变更设立的股份有限公司，公司住所为江苏省太仓市青岛西路 11 号。公司注册资本为 7,731.96 万元，法定代表人为金闯。

（二）业务概况

本公司是一家专业从事多功能涂层复合材料研发、生产及销售的国家级高新技术企业。作为国内领先的多功能涂层复合材料综合解决方案供应商，凭借强大的研发、生产及快速市场响应能力，公司能够根据市场和客户的不同需求，利用自身的技术优势为客户提供高质量、高性能的精密涂层材料产品和技术解决方案。经过不断地开拓、创新，公司在技术、生产等方面取得了不少自有专利成果，是国内少数几家在胶粘材料配制、涂层聚合、精密涂布工艺、技术产业化方案等方面具有领先优势的国家火炬计划重点高新技术企业。

自 2006 年斯迪克有限设立以来，经过多年的快速发展和技术积累，公司规模不断扩大，产品种类不断丰富，产品品质不断提高。根据下游消费电子产业对企业创新能力要求高、产品更新快，具有个性化、人性化等特点，公司积极参与下游客户的产品研发，快速响应市场需求，为客户提供高品质、定制化的产品以及综合解决方案，得到了下游客户的高度认可。

公司多年来始终高度重视研发能力建设，持续加大研发投入，拥有江苏省认定的省级企业技术中心。公司在报告期内研发投入占营业收入的比重一直保持在 4% 以上，拥有发明专利 16 项、实用新型专利 313 项和外观设计专利 2 项。2010 年，经江苏省科学技术厅批准，公司设立了江苏省高性能胶黏材料工程技术研究

中心，在高性能胶粘涂层材料的研发领域不断取得突破，公司生产的“PET-PE 复合保护膜”、“高温固化丙烯酸胶黏剂”、“可吸收红外波的光学胶带”、“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”、“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”、“触控面板用光学双面胶带”6 项产品通过江苏省科学技术厅高新技术产品认定。“触控面板用光学双面胶带材料”、“防屏蔽雾面热熔胶胶带”、“可吸收红外波的光学胶带”、“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”、“一种抗静电保护膜”和“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”6 项产品经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品采用技术属国内首创，主要性能指标达到国外同类产品水平。PET-PE 复合保护膜经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品主要性能与技术指标均达到国内同类产品领先水平。公司产品“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”获得江苏省优秀新产品金奖。公司先后获评“江苏省中小企业创新能力建设示范企业”、“江苏省科技型中小企业”、“江苏省创新型企业”。

自斯迪克有限设立以来，公司一直专注于多功能涂层复合材料的研发、生产及销售，主营业务未发生重大变化。

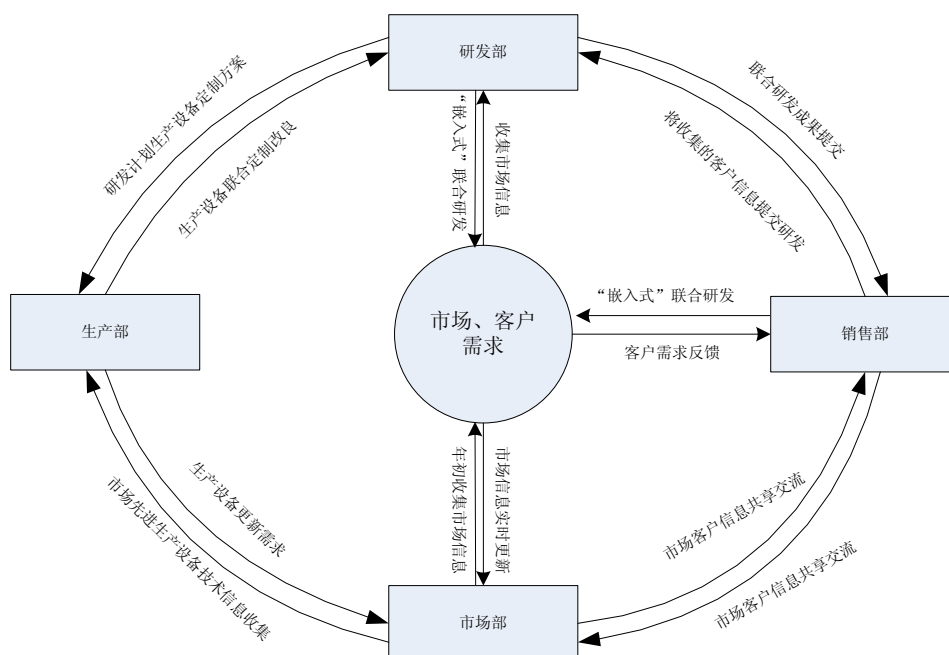
二、发行人的核心竞争优势

（一）创新的“嵌入式”研发模式

公司结合下游市场需求变化快、技术更新迅速等特点，成立了以研发部门为主，销售和生部门协同配合的“嵌入式”研发体系，一切以市场客户需求为导向，嵌入最新的研究成果，与客户联合研发，为客户提供高质量的产品解决方案。目前大多数企业的研发体系为“自上而下”统筹式的研发模式，即在年初研发部门根据市场需求情况结合公司实际的研发生产能力设定年度研发目标和计划，自上而下的推动研发项目计划的实施，该研发模式的特点是研发项目具有一定的行业前瞻性以及较好的延续性，比较适合大型企业及已经进入“成熟期”的行业，但对于一些刚刚进入高速成长期的战略新兴产业，甚至有些新兴产业如物联网、云计算等还处在孵化期，行业的技术发展趋势极不稳定，技术水平发展迅猛，“自上而下”的研发模式往往因市场需求、技术等各方面大幅改变而面临计划滞后的困境。公司通过借鉴吸收统筹式研发模式的优点，同时结合下游新兴产业的特点，推动以市场客户需求为唯一导向，多部门协同联合研发的“嵌入式”研发体系，取得了

良好效果。

“嵌入式”研发体系的核心宗旨是以市场、客户的需求为导向，以研发部门为主导，销售和生产部门协同参与的大研发体系，该体系的最大特点是贴近市场需求，反应迅速，通过研发部、市场部及销售部等多部门多方位从行业、客户了解最新的行业动态及客户需求，确保全方面掌握行业市场变化，通过对客户的需求分析，与客户联合研发，引导并为其提供高效的产品服务综合解决方案。



(二) 自主创新能力

公司从设立以来，一直重视研发创新能力的建设，大力引进高水平的研发人员，报告期内公司每年投入的研发费用占营业收入比维持在 4%以上，目前公司拥有了一支 72 人的高水平研发团队，在涂层材料的技术创新及研发上取得了突破。

公司拥有省级企业技术中心和江苏省高性能胶黏材料工程技术研究中心。公司在高性能胶粘涂层材料的研发领域不断取得突破，“PET-PE 复合保护膜”、

“高温固化丙烯酸胶黏剂”、“可吸收红外波的光学胶带”、“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”、“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”；“触控面板用光学双面胶带”6 项产品通过江苏省科学技术厅高新技术产品认定；“触控面板用光学双面胶带材料”、“防屏蔽雾面热熔胶胶带”、“可吸收红外波的光学胶带”、“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”、“一种抗静电保护膜”

和“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”6项产品经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品采用技术属国内首创，主要性能指标达到国外同类产品水平；“PET-PE复合保护膜”经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品主要性能与技术指标均达到国内同类产品领先水平。公司产品“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”获得江苏省优秀新产品金奖。公司先后被评定为“江苏省中小企业创新能力建设示范企业”、“江苏省科技型中小企业”和“江苏省创新型企业”。

公司强大的研发创新能力主要体现在两方面。一方面对现有产品不断的技术革新升级，由于下游多为消费电子行业客户，产品更新非常快，用户需求热点也转换频繁，公司通过提前与客户沟通讨论并联合开发新产品，及时迅速的满足市场需求；另一方面，对一些具有前瞻性和战略意义的新兴产业加大研发力度，并取得了重大突破，如在航空航天领域，大飞机项目是我国“十二五”期间国家重点扶持的重大科研项目，但大飞机项目需大量使用的多功能复合材料技术却被国外发达国家垄断，公司通过引进高科技领军人才技术和加大自主研发投入两线并举的方式，在大飞机用耐高温、绝缘复合材料的研发上取得了重大突破，已经拥有多项相关领域专利。

（三）快速市场响应能力

公司产品主要应用于消费类电子产品中。以智能手机、平板电脑为代表的消费电子产品，近几年在苹果、三星等国际知名厂商的推动下，迅速风靡全球，产品市场需求随之大增。但消费电子产品周期短，技术更新换代快，消费热点切换迅速，上游原材料供应商需要具有较强的快速响应市场能力。公司主要客户消费电子产品功能性器件商通常对交货期的要求很高，客户一般采用零库存管理、即时补货，采购周期较短，甚至存在部分急单要求在24小时以内交货的情况。

公司以精干的生产管理团队为基础，以现代生产管理理论为指导持续改进生产管理水平，建立了灵活高效的生产系统，能够配合客户的实时订单要求迅速组织生产，实现供货，同时公司利用自身的研发优势，采取和下游客户联合开发新产品的方式，能够快速及时调整生产技术工艺，快速响应下游市场需求。

（四）“一站式”综合市场服务能力

公司经过多年的发展，通过向上游原材料产业链扩张整合，已经发展成为在胶粘材料配制、涂层聚合、精密涂布工艺、技术产业化方案等方面具有领先优势的多功能涂层复合材料综合解决方案供应商，产品覆盖消费电子、交通运输、建筑节能等领域，能够为客户提供全方位的涂层复合材料产品服务。以一台笔记本电脑的生产过程为例，笔记本电脑生产所涉及的涂层复合材料包括生产过程中使用防尘、防油污、防静电的保护膜；制成后防刮、防油污的保护膜；内部元器件之间的胶粘材料；以及内部功能性器件所需的各种导电、绝缘、屏蔽等功能性材料，所需产品的种类及型号多达几百甚至几千种。国内大部分企业由于技术、资金实力不足，只能提供一部分涂层复合材料，无法满足大型电子消费制造企业的整体需求。公司经过几年的飞速发展，目前能够生产一千多种产品，五千多种型号，基本能够覆盖消费电子所需的大部分涂层复合材料，同时利用自身的研发优势，将最新工艺技术研发成果融入到最新产品中，为客户提供“一站式”综合解决方案。

（五）纵向产业链整合能力

公司在大力发展现有业务的同时，积极向上游产业延伸，在斯迪克江苏投入胶水、离型纸等原材料制造设备，自行生产胶水、离型纸等原材料。一方面可以降低公司生产成本；另一方面进一步发挥公司在涂层材料研发方面累积的技术优势，保证涂层材料的性能和品质。通过对产业链的纵向整合，公司抵御原材料价格波动风险的能力进一步增强，公司在业内的竞争力也将随着公司对产业链整合能力的提升而提高。

三、发行人控股股东及实际控制人简介

本公司的控股股东为金闯先生。本次发行前，金闯持有本公司 62.916%的股份，施蓉女士持有 8.580%的股份，金闯、施蓉夫妇合计持有本公司 71.496%的股份，为本公司的实际控制人。

有关金闯、施蓉的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”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简介”。

四、发行人主要财务数据

依据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会审[2014]0950号《审计报告》，本公司最近三年的主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	125,180.90	92,515.40	57,094.26
负债总额	91,788.09	63,805.56	34,624.52
股东权益	33,392.81	28,709.84	22,469.74

（二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	81,691.34	58,474.99	40,444.99
营业利润	4,516.27	4,385.95	3,830.44
利润总额	5,247.73	6,288.35	4,718.39
净利润	4,690.93	5,237.58	4,019.77

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	13,370.50	-7,582.40	3,483.53
投资活动产生的现金流量净额	-19,799.84	-11,008.84	-19,407.33
筹资活动产生的现金流量净额	13,138.38	25,989.18	21,165.19
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-146.71	-75.87	-293.52
现金及现金等价物净增加额	6,562.33	7,322.07	4,947.87
期末现金及现金等价物余额	21,766.11	15,203.78	7,881.71

（四）主要财务指标

主要财务指标	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
流动比率(倍)	0.94	0.88	0.92
速动比率(倍)	0.74	0.65	0.73
资产负债率（母公司）(%)	63.81	64.38	53.93

无形资产（扣除土地使用权） 占净资产的比重（%）	0.43	0.29	0.14
主要财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次）	4.10	3.81	4.17
存货周转率（次）	3.98	4.19	6.93
息税折旧摊销前利润（万元）	11,859.28	10,815.24	6,377.34
归属于发行人股东的净利润 （万元）	4,690.93	5,237.58	4,028.38
归属于发行人股东扣除非经 常性损益后的净利润（万元）	4,056.89	3,565.88	3,323.37
利息保障倍数（倍）	2.32	3.46	6.61
每股经营活动产生的现金流 量（元/股）	1.73	-0.98	0.46
每股净现金流量（元/股）	0.85	0.95	0.66
基本每股收益（元/股）	0.61	0.68	0.54
稀释每股收益（元/股）	0.61	0.68	0.54
归属于发行人股东的每股净 资产（元）	4.32	3.71	3.00
净资产收益率（%）	15.11	19.74	23.75

注：上述财务指标的计算方法详见本招股说明书第十节“财务会计信息与管理层分析”。

五、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元
发行数量：	不超过 3,000 万股，占发行后总股本的【】%
发行新股数量	不超过 3,000 万股
现有股东发售 数量	0 股
发行价格：	【】元/股
发行方式：	采取网下向投资者询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的网下投资者和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）

六、募集资金运用

根据本公司 2012 年第四次临时股东大会决议，本次发行募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目备案情况	投资总额
----	------	--------	------

			(万元)
1	多功能涂层复合材料生产扩建项目	宿迁市发展和改革委员会企业投资项目备案号:【2012】025号	53,088.50
2	研发中心建设项目	太仓市发展和改革委员会企业投资项目备案:太发改投备【2012】137号	3,452.39
	合 计		56,540.89

若募集资金少于项目拟投资总额,不足部分由公司通过自筹资金解决。公司本次募集资金将按照公司《募集资金管理制度》和深圳证券交易所有关规定执行。若实际募集资金超过上述资金需求时,则剩余部分根据公司实际生产经营需要,用于与主营业务相关的项目以及主营业务发展所需的营运资金。

根据市场情况,如本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入,则公司将以自筹资金投入,待募集资金到位后,将以募集资金对前期投入部分进行置换。

第三节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

1、中文名称:	苏州斯迪克新材料科技股份有限公司
2、英文名称:	Suzhou Sidike New Materials Science and Technology Co.,LTD.
3、注册资本:	7,731.96 万元
4、法定代表人:	金闯
5、成立日期:	2011 年 12 月 21 日
6、公司住所:	江苏省太仓市青岛西路 11 号
7、邮政编码:	215400
8、电话号码:	0512-53989120
9、传真号码:	0512-53989120
10、互联网址:	http://www.szsidike.com
11、电子信箱:	zhanghaidong@sidike.net
12、负责信息披露和投资者关系的部门:	证券部
13、信息披露和投资者关系的负责人:	张海东

二、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行股数:	不超过 3,000 万股, 占发行后总股本的【 】%
发行新股数量	不超过 3,000 万股
现有股东发售数量	0 股
每股发行价格:	【】元
发行市盈率:	【】倍 (每股收益按照【】年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的总股本计算)
发行前每股净资产:	【】元 (本公司【】年【】月【】日经审计的所有者权益除以发行前总股本)
发行后每股净资产:	【】元 (本公司【】年【】月【】日经审计的所有者权益与本次发行募集资金净额之和除以发行后总股本)
发行市净率:	【】倍 (每股发行价格除以发行后每股净资产)
发行方式:	采取网下向投资者询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行对象:	符合资格的网下投资者和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）
承销方式:	承销团余额包销
募集资金总额:	【】万元
募集资金净额:	【】万元
发行费用概算:	【】万元，主要包括： 承销费及保荐费用：【】万元 会计师费用：【】万元 律师费用：【】万元 发行手续费及推介费：【】万元

三、本次发行的有关机构

（一）保荐机构（主承销商）

名 称： 华融证券股份有限公司
 法定代表人： 祝献忠
 住 所： 北京市西城区金融大街 8 号
 电 话： （010）58568139
 传 真： （010）58568032
 保荐代表人： 奈学雷、杨林
 项目协办人： 陈文雄
 项目经办人： 刘翀、高菊香、郭黎达

（二）发行人律师

名 称： 北京国枫凯文律师事务所
 负 责 人： 张利国
 住 所： 北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层
 电 话： （010）88004488
 传 真： （010）66090016
 经办律师： 何植松、张静

（三）财务审计机构

名 称： 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：余强
住 所：杭州市解放路 18 号
电 话：（0571）88879999
传 真：（0571）88879000
经办注册会计师：高峰 李志华

（四）资产评估机构

名 称：浙江天源资产评估有限公司
法定代表人：钱幽燕
住 所：杭州市解放路 18 号铭扬大厦 3 楼
电 话：（0571）88879808
传 真：（0571）88879992-9808
经办注册资产评估师：顾桂贤、冯晓钢

（五）股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住 所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
电 话：（0755）25938000
传 真：（0755）25988122

（六）收款银行

名 称：【】
住 所：【】
电 话：【】
传 真：【】

四、发行人与本次发行有关中介机构的关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

五、本次发行的主要时间表

- 1、询价推介日期：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
- 2、定价公告刊登日期：【】年【】月【】日
- 3、申购日期：【】年【】月【】日
- 4、缴款日期：【】年【】月【】日
- 5、股票上市日期：本次股票发行结束后，发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除仔细阅读本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别关注下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、行业风险

（一）下游行业市场变化风险

公司自成立以来一直专注于多功能涂层复合材料的研发、生产和销售，产品主要应用于消费电子领域，部分产品应用于汽车和建筑节能领域。消费电子、汽车、建筑行业的市场需求受宏观经济和国民收入水平的影响较大，宏观经济景气波动都会影响到消费电子、汽车以及建筑行业的景气度，进而影响公司产品的市场需求。

公司生产的多功能涂层复合材料主要供应给笔记本电脑、手机、平板电脑等消费电子产品的代工厂和组件厂，因此公司的经营状况与消费电子产品行业的发展具有很强的联动性。消费电子行业是典型的竞争性行业，产品品类多、产品周期短、消费热点转换快，具有明显的行业周期性，在经济低迷时，消费者大量取消或推迟购买消费电子产品将导致消费电子产品产销量下降，对公司生产经营带来不利的影响。

（二）产业中心转移的风险

公司的下游客户基于成本管理需要，一般采用压低库存乃至零库存管理，要求供应商即时补货，其中部分急件甚至要求 24 小时交货，对供应商交货期要求高。从节约运输成本和提高供货及时性考虑，业内企业普遍采取贴近下游客户建立生产和销售基地的策略。我国消费电子产品制造产业目前已形成了长三角地区、珠三角地区和环渤海地区等几个主要的产业聚集地，这几大产业聚集地集中了我国消费电子产品制造领域及其配套产业链的绝大部分厂商。公司总部设在太仓，为苏州、无锡、上海等长三角地区客户提供及时有效的服务，同时根据市场

和客户资源情况在珠三角地区设立分公司，为下游客户就近提供产品和服务。未来消费电子制造产业有向中西部地区转移的趋势，公司在重庆设立全资子公司斯迪克重庆等应对措施。虽然采取了上述应对措施，公司仍可能面临产业中心转移、网络布局滞后带来的经营风险。

（三）产业政策变化的风险

公司所处的多功能涂层复合材料行业受到国家有关政策的扶持。2011年6月，国家发改委、科技部、工信部、商务部、知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》，将“功能薄膜”列入当前优先发展的高技术产业化重点领域产品。2012年1月，工信部颁布的《新材料产业“十二五”发展规划》明确指出：“按照国家区域发展总体战略和主体功能区定位，立足现有材料工业基础，结合各地科技人才条件、市场需求、资源优势和环境承载能力，大力发展区域特色新材料，加快新材料产业基地建设，促进新材料产业有序、集聚和快速发展。推进区域新材料产业协调发展。巩固扩大东部地区新材料产业优势，瞄准国际新材料产业发展方向，加大研发投入，引领产业技术创新，着力形成环渤海、长三角和珠三角三大综合性新材料产业集群。”《新材料产业“十二五”重点产品目录》将光学聚酯膜、扩散膜、透明导电膜、电磁波屏蔽膜、增亮膜等功能性膜材料列入新材料“十二五”重点发展的产品。从目前来说，公司所处的多功能涂层复合材料行业直接或间接地受到国家政策扶持，但不能排除有关扶持政策的变化给公司经营带来风险。

二、技术风险

（一）技术和产品开发风险

持续开展新产品开发和较强产业化能力是公司近年来快速发展的重要支撑力量。但是开发一种新产品，需要经过产品设计、工艺设计、产品试制、工业认证等多个环节，需要投入大量的人力、财力、物力和较长的时间周期，才能实现产品的产业化。新产品开发存在失败的风险。2011年度、2012年度和2013年度，公司研发费用分别为1,697.67万元、2,370.50万元和3,863.88万元，未来公司还将保持较高的研发投入力度。虽然公司具有较强的新产品开发和产业化能力，拥有多项专利及核心技术，核心研发人员具有多年的实践研发经验。但是随

着行业不断发展，如果公司没有正确把握行业的发展趋势，没有正确把握客户不断升级的多样化的需求，开发不成功，产品没有实现预期市场需求，错失市场热点或踏错市场节奏，都可能会使公司面临新产品开发和产业化失败的风险。

（二）技术人员短缺与流失的风险

公司是国家高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，技术人员尤其是核心技术人员是公司生存和发展的根本。为了稳定技术研发队伍，公司制定了合理的员工薪酬方案，并建立了公正、合理的绩效评估体系，大力提高科技人才尤其是核心技术人员的薪酬、福利待遇水平，并通过企业文化建设，增强其对公司的归属感。公司还积极与东南大学等高校展开产学研合作，加强对技术人员的在职培训，满足技术人员自我提升的需求，上述制度对稳定核心技术人员队伍发挥了重要作用。但随着企业间人才竞争日趋激烈，如果公司核心技术人员大量流失，将对公司的经营及保持持续创新能力产生一定影响。

（三）核心技术泄密的风险

公司通过持续研发投入，已经掌握了一系列多功能涂层复合材料生产的核心技术，这些技术对公司的生产经营和发展至关重要。公司制定了较为严格的技术保密制度及相应的管理措施，并与高级管理人员、核心技术人员签订了保密协议书，以防止技术人员的流失和核心技术泄露。同时，公司的重要技术已申报或取得了国家专利，通过法律手段进行保护。公司制定了有效的激励和约束机制，保证核心技术人员的稳定。

如果公司核心技术人员离开或因其他原因造成技术失密，将可能使竞争对手的生产工艺水平和产品技术含量得以提高，削弱公司产品在市场上的竞争优势，从而对公司的发展带来不利影响。

三、经营风险

（一）原材料价格波动的风险

本公司生产所需部分原材料市场价格有一定波动，包括 PET 薄膜、BOPP 膜、丙烯酸丁酯和亚克力胶等。2011 年、2012 年及 2013 年，上述原材料采购金额占采购总额的比重分别为 49.83%、57.20%和 63.53%。上述四类原材料均为石油化

工下游产品，近年来石油价格有一定的波动，一定程度上影响到公司的原材料价格。

报告期内，公司原材料采购价格如下表：

原材料名称	2013 年	2012 年	2011 年
PET 膜（元/千克）	13.02	12.70	16.54
亚克力胶（元/千克）	12.79	11.28	13.60
BOPP 膜（元/千克）	10.10	9.65	11.86
丙烯酸丁酯（元/千克）	12.18	11.74	14.24

原材料价格的波动会直接影响到公司采购的成本和经营收益。公司积极采取提高市场预测能力、控制原材料库存量等措施来降低原材料价格波动风险，另一方面，利用自身品牌优势，在原材料价格上涨的背景下，通过与下游客户协商调整产品价格将部分风险进行转移。虽然如此，在原材料价格大幅波动时，公司仍然面临因上述措施无法充分抵消原材料价格波动而遭受损失的风险。目前，宏观经济局势仍存在较多的不确定性，不排除原材料价格大幅度波动的可能性。如果不能有效消化原材料价格上涨带来的成本增加，公司盈利能力将受到一定影响。

（二）季节性风险

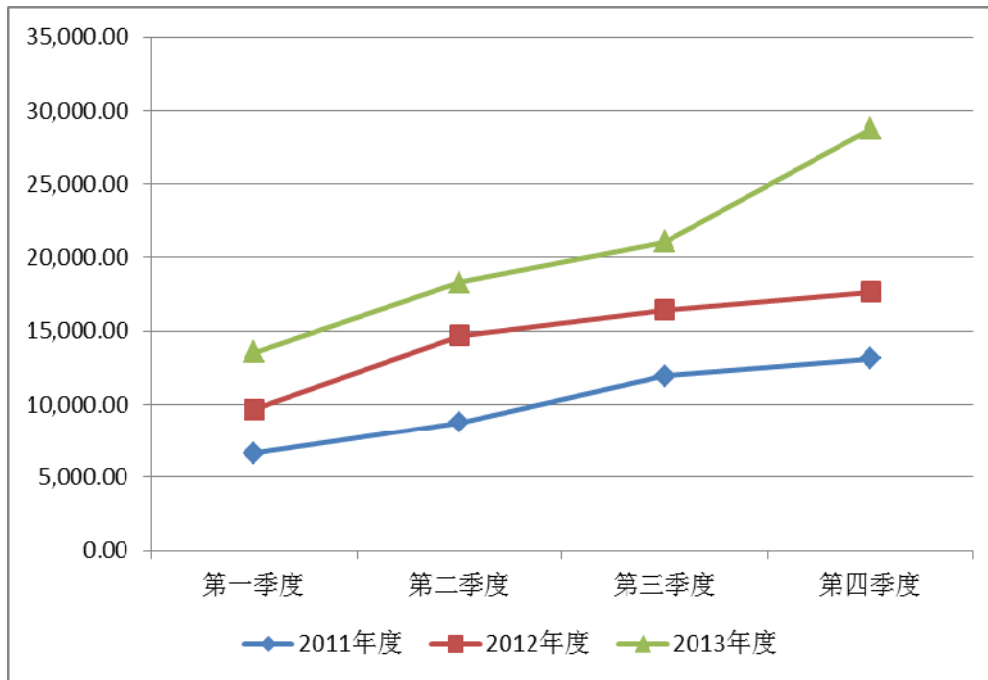
消费电子类多功能涂层复合材料行业存在一定的季节性特征，一般每年第四季度为销售旺季，销量明显高于前三季度。这主要是由于圣诞节、元旦、春节等东、西方节假日的因素，消费电子产品的销售进入旺季，生产商往往提前采购多功能涂层复合材料产品，提前进行生产和铺货，为销售旺季的到来做准备。

基于上述行业特点，公司销售旺季一般在 9 月至 12 月，每年第四季度销售收入全年最高；而每年 1 季度公司会进入生产经营淡季，销售收入相对较低；第二、第三季度由于劳动节、国庆节等原因销售收入会逐步回升。销售收入的这种季节性特点，可能会相应造成公司净利润的季节性波动，第一季度、半年度或第三季度可能会出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况。

报告期内公司分季度销售情况如下表（图）：

时 间	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

	(万元)		(万元)		(万元)	
第一季度	13,581.82	16.63%	9,683.15	16.56%	6,629.91	16.39%
第二季度	18,308.85	22.41%	14,694.94	25.13%	8,768.80	21.68%
第三季度	21,048.29	25.77%	16,435.92	28.11%	11,942.68	29.53%
第四季度	28,753.38	35.19%	17,660.98	30.20%	13,103.59	32.40%
总 计	81,691.34	100.00%	58,474.99	100.00%	40,444.99	100.00%



四、财务风险

（一）偿债风险

近几年来，为满足多功能涂层复合材料增长的需求，不断扩大生产规模，导致公司负债规模较大。2011年、2012年和2013年年末公司资产负债率（母公司）分别是53.93%、64.38%和63.81%，资产负债率（合并）分别是60.64%、68.97%、73.32%，负债水平较高。公司报告期内息税折旧摊销前利润分别为6,377.34万元、10,815.24万元、11,859.28万元，利息保障倍数分别为6.61、3.46和2.32。报告期内，公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数指标良好，能够保证公司获得足够的资金用于偿还债务本金及利息。除此以外公司具有良好的银行资信，这也为公司偿还到期债务提供了稳定的外部保证。虽然公司生产经营状况良好，盈利能力较强，具有良好的银行资信和较高的授信额度，但是公司报告期内的负债大部分由流动负债构成，负债结构不尽合理，公司仍存在一定的短期偿债压力。

（二）应收账款余额较大的风险

报告期内，随着业务规模的持续扩大，各期末应收账款余额逐年增加。2011年、2012年和2013年年末公司应收账款净额分别为12,369.40万元、16,762.15万元和21,083.37万元，应收账款账面净值占流动资产的比分别为41.07%、30.00%和27.35%。应收账款占流动资产的比重较大。

报告期各期末应收账款金额较大，与公司给予客户3—4个月左右的信用期相匹配。报告期内各期末账龄在1年以内的应收账款占98%以上，报告期内也未发生大额应收账款无法收回的情况。

但随着公司经营规模扩大，在信用政策不发生改变的情况下应收账款余额仍会进一步增加。虽然公司已经按照会计准则的要求和公司的实际情况制定了相应的坏账准备计提政策，若公司主要客户的经营状况发生不利变化，则可能导致该等应收账款不能按期或无法收回而产生坏账，将对公司的生产经营和业绩产生不利影响。

（三）财务费用增加风险

2011年、2012年和2013年年末，公司的借款余额分别为20,439.29万元、

48,420.03万元和67,649.17万元，上述期间的利息支出分别为841.64万元、2,560.22万元和3,971.42万元。利息支出与公司的借款规模和借贷资金的利率水平直接相关。未来如果公司借款规模持续扩大或者国内商业银行贷款利率水平上升，将会加大公司的财务负担，并对公司的盈利水平产生负面影响。

（四）汇率波动的风险

2011年、2012年和2013年公司使用美元结算的销售收入分别为16,549.15万元、14,922.16万元和16,250.84万元，占当期营业收入的比例分别为40.92%、25.52%和19.89%，公司存在汇率波动的风险。公司2011年、2012年和2013年的汇兑损失分别284.31万元、91.52万元和235.40万元。

五、公司治理、管理风险

（一）经营规模扩大引致的管理风险

公司自成立以来一直以较快速度发展，随着企业经营规模不断扩大，对公司的管理提出更高要求。本次发行后，公司的生产规模将有较大幅度的增长，技术管理人员也将有较大规模的增加，这些重大变化对公司的管理提出新的要求。虽然本公司管理层在企业管理方面已经积累了较多的经验，但是如果不能及时适应资本市场要求和公司业务发展的需要，将直接影响公司的发展速度、业绩水平以及公司在资本市场的形象。

此外，随着电子消费终端产品更新换代速度的加快和行业内生产管理水平的提升，下游客户会尽可能地降低库存，实行精益化生产，越来越多地要求上游多功能涂层复合材料厂商能具备快速、大批量交货的能力。这种趋势使得多功能涂层复合材料厂商必须具备快速反应能力、快速生产能力和与上游供应商快速协同能力。如果公司管理水平不能跟上下游客户的变化和要求，将影响公司的持续发展。

（二）人力资源风险

本公司从事的业务属于技术、知识密集型行业，随着本公司业务范围的扩大和业务量的增加，需要大批技术开发、设计、管理和实践经验丰富的技术、管理人才。

特别是本次股票发行后，公司的资产规模将大幅度增长，对公司的经营管理层提出了更高的要求；公司业务随着本次募集资金投资项目的实施将有更大幅度的提高，对于包括技术、研发、管理、销售等方面的高级人才的需求更为迫切。虽然公司在用人机制方面有很大的灵活性，具有良好的人才引进制度和比较完善的约束与激励机制，但本公司短期内在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法引进合适的人才或引进的人才再次流失的可能性。因此，公司存在一定的人力资源风险。

（三）产品质量风险

公司产品最终主要应用于消费电子产品中，必须保持稳定性、可靠性及安全性，因而对原材料质量和制造加工工艺方面提出了更高的要求。公司建立了完善的质量控制管理制度，严把质量关，从生产设备管理、原材料采购、产品生产、出厂检验、售后质量跟踪等各个环节都制定了严格质量标准和检验规范，实现对产品品质的全方位控制。公司已通过 ISO9001:2008 质量管理认证体系和 ISO14001:2004 环境管理体系认证，产品生产严格按照国家和国际有关规范标准进行生产。尽管如此，仍不能完全排除未来出现质量问题从而导致公司声誉受损、市场竞争力下降的风险。

（四）实际控制人的控制风险

截至本招股说明书签署日，金闯、施蓉夫妇合计持有公司 71.496% 的股份，为公司的实际控制人，仍处于控制地位。虽然公司已根据相关法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构和内部控制制度，包括制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》和《独立董事工作制度》等规章制度，但仍不能完全排除金闯、施蓉夫妇利用其实际控制人的地位，通过行使表决权或其他直接或间接方式对公司的财务、投资、人事、管理等各方面重大经营决策施加有损于其他股东利益的影响。

六、募集资金投资项目风险

（一）新增产能不能被市场消化的风险

报告期内，公司主要产品的营业收入增长明显。随着本次募投项目的顺利实

施，公司主要产品特别是高端产品的产能将显著扩大。尽管公司董事会已对本次募集资金投资项目进行了深入、细致的可行性研究，对募集资金投资项目的市场、技术、财务等因素进行了充分论证和预测分析，公司与众多消费电子产品功能性器件生产商保持长期合作，可在较大程度上保证产品的市场销售。但在高端市场上本公司仍将面临品牌提升和市场营销等风险，未来不能排除客户会根据其面临的市场情况而调整对公司部分产品的采购意向，公司在拓展新客户的过程中也会面临一定的不确定因素，可能导致本次募集资金拟投资项目投产后面临一定的市场拓展和产能消化风险。

（二）固定资产折旧较大幅度提高的风险

本次募集资金投资项目投资总额为 56,540.89 万元，其中，多功能涂层复合材料生产扩建项目中设备购置总额为 43,450.00 万元，研发中心设备购置总额为 976.8 万元。随着项目的逐年建成投产，公司未来的资产折旧将会大幅增加。由于募集资金投资项目从建成到达产需要一定的时间，新增折旧将在募投项目投产后的一个时间内对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）净资产收益率下降的风险

若公司股票发行成功，发行后净资产将有较大幅度增长。虽然本次募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，但本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，而且募集资金投资项目由于存在项目实施周期，在短期内难以完全产生效益，因此公司的利润增长短期内可能不会与净资产增长保持同步，股票发行当年净资产收益率将出现下降，存在因净资产规模扩大导致净资产收益率短期内下降的风险。

七、优惠政策变化的风险

（一）所得税优惠

本公司 2010 年 9 月被认定为高新技术企业。2013 年 12 月 11 日经江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协（2013）18 号文认定通过高新技术企业复审，并获得编号为 GF201332000354《高新技术企业证书》，有效期 3 年。根据国家对高新技术企业的相关优惠政策，2013 年、2014 年、2015 年继续执行

15%的企业所得税税率。期满后，需再次提出高新技术企业复审申请。

2012年10月25日斯迪克江苏被认定为高新技术企业，取得编号为GR201232001826《高新技术企业证书》，有效期3年，根据国家对高新技术企业的相关优惠政策，2012年—2014年可以享受15%的企业所得税税率。2012年、2013年斯迪克江苏未享受上述优惠政策。

根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号），子公司斯迪克重庆符合西部地区的鼓励类产业企业2012年—2020年减按15%的税率缴纳企业所得税。

（二）财政补贴

报告期内，本公司因技术研究及开发、企业生产技术改造、能源系统优化等项目获得了多项专项资金、奖励和补贴，计入当期损益的政府补助具体情况如下：

单位：万元

项目名称	2013年度	2012年度	2011年度
政府补助	789.07	1,988.13	957.19
当期利润总额	5,247.73	6,288.35	4,718.39
政府补助占利润总额比例	15.04%	31.62%	20.29%

若公司未来获得所得税优惠政策或者获得相关财政补贴发生变化，将对公司盈利状况产生一定影响。

八、资产权利受限制的风险

公司因业务发展需要向银行贷款融资，2013年末公司银行贷款余额67,649.17元，其中一年内到期的银行贷款余额61,649.17万元。为取得银行贷款，公司将主要的土地使用权、厂房、生产设备、存货、应收账款等主要资产设置了抵押、质押等他项权利，用作银行借款的担保。若发行人未能如期偿还银行借款，则发行人将面临被债权人主张担保债权而导致资产被折价抵偿或拍卖、变卖的风险，从而给公司带来财产上的损失，并影响公司正常的生产运营。同时，由于主要资产已设定了他项权利，公司继续进行债权融资的能力受到限制。

九、股市风险

影响股市价格波动的原因十分复杂，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境、市场买卖力量对比、重大自然灾害发生以及投资者心理预期的影响而发生波动。因此，公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

名称：苏州斯迪克新材料科技股份有限公司

注册资本：7,731.96 万元

法定代表人：金闯

成立日期：2011 年 12 月 21 日

住所：太仓经济开发区青岛西路 11 号

电话：0512-53989120

传真：0512-53986601

发行人网址：<http://www.szsidike.com>

电子信箱：zhanghaidong@sidike.net

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：研发、生产、销售：胶粘带制品、光学膜、多功能涂层复合薄膜；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和技术除外）。

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

2011 年 11 月 2 日，斯迪克有限通过股东会决议，同意金闯、施蓉、上海地平线投资有限公司、上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）、天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州市德丽嘉环保装饰工程有限公司、龚伟忠、郑志平、陈雪平、施培良共同作为发起人，将斯迪克有限整体变更为斯迪克股份。以截至 2011 年 9 月 30 日斯迪克有限经审计的净资产 214,422,355.83 元折合股份总数 7,500 万股（每股面值 1.00 元），余额计入资本公积。

2011 年 12 月 1 日，中汇会计师事务所出具中汇会验[2011]2565 号《验资报告》，截至 2011 年 9 月 30 日，经审计后账面净资产 214,422,355.83 元，折合股份总数 7,500 万股，资本公积 139,422,355.83 元。

（二）发起人

本公司设立时各发起人名称及其持股情况如下：

单位：元

	股东名称	注册资本金额	比例
1	金闯	48,646,500	64.862%
2	施蓉	6,633,700	8.845%
3	上海地平线投资有限公司	5,202,700	6.937%
4	上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）	3,900,000	5.200%
5	天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,678,000	4.904%
6	苏州市德丽嘉环保装饰工程有限公司	3,252,000	4.336%
7	龚伟忠	1,313,300	1.751%
8	郑志平	1,300,500	1.734%
9	陈雪平	670,500	0.894%
10	施培良	402,800	0.537%
	合计	75,000,000	100.000%

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人为金闯，其拥有的主要资产为持有斯迪克有限的 64.862% 股权，从事的主要业务为对斯迪克有限的日常经营管理。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司系由有限公司整体变更设立的股份有限公司，承继了斯迪克有限的全部资产、资质和业务体系，公司改制设立时实际从事的主要业务为多功能涂层复合材料的研发、生产及销售。

（五）改制前后发行人的业务流程及其相互联系

本公司为有限公司整体变更设立，设立前后公司的业务流程未发生变化。具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务相关情况”。

（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

发行人自成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。公司关联交易情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司是由有限公司整体变更设立的股份有限公司，原有限公司股东作为发起人以其拥有的有限公司净资产投入股份公司，有限公司资产负债全部由发行人承继。截至本招股说明书签署之日，发起人出资资产的产权变更手续已办理完毕。

（八）发行人独立运行的情况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司实际控制人及其控制的其他企业完全分开、独立运作，公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售体系，完全具备面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售系统及配套设施，拥有生产经营所需的房产、生产设备及土地使用权、专利权、非专利技术、商标权、房屋使用权等无形资产和必要资源。公司资产与发起人资产产权界定清晰，与实际控制人不存在共用资产的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形，亦不存在实际控制人及其控制的企业占用本公司资金、资产或其他资源的情形。

2、人员独立情况

公司董事长、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，未在实际控制人及其控制的企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其它利益冲突的企业任职。

3、财务独立情况

公司财务独立，具备完善的财务管理制度与会计核算体系。发行人及其控股子公司单独开户、独立核算，不存在与其实际控制人和其他关联方共用银行账户的情形。

4、机构独立情况

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会及管理层，建立了完整、独立的法人治理结构，并规范运作。本公司建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，生产经营场所与其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立情况

公司具有独立的产、供、销、研的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。实际控制人除了在本公司投资并参与经营外，未从事与公司可能存在同业竞争的业务。

三、发行人设立以来资产重组情况

本公司设立以来进行的资产重组包括收购欧玛针织 100%股权、对斯迪克国际增资并收购斯迪克国际 12.82%股权。

（一）收购欧玛针织的情况

1、欧玛针织基本情况

注册资本：3,527.19522 万元

实收资本：3,527.19522 万元

成立日期：2006 年 7 月 25 日

注册地址：太仓经济开发区青岛路

法定代表人：金闯

经营范围：许可经营项目：无。

一般经营项目：生产、销售针织服饰及服装。

2、欧玛针织历史沿革

（1）2006 年 7 月设立

欧玛针织于 2006 年 7 月 25 日在苏州市太仓工商行政管理局注册成立，住所为太仓经济开发区青岛路，法定代表人为陈雪平，该公司注册资本为 500 万美元，企业类型为中外合资，经营范围为“生产针织服饰及服装，销售公司自产产品”。该公司设立时陈雪平为董事长兼总经理，马孟驹、解新东为董事。

设立时股权结构如下：

	股东姓名	认缴出资（万美元）	出资方式	出资比例（%）
1	永光纺织	50	货币	10%
2	马孟驹（香港）	450	货币	90%
	合 计	500		100%

合资公司经太仓市对外贸易经济合作局太外资[2006]第 157 号文批准。

2008 年 4 月 21 日，苏州安信会计师事务所出具了苏信会验外报字[2008]第 0071 号《验资报告》，对欧玛针织实收资本进行了审验，截至 2007 年 11 月 28 日，该公司股东累计实缴注册资本为 106.8 万美元，占已登记注册资本总额的 21.36%。

（2）2010 年 3 月，股权转让

2010 年 3 月 20 日，永光纺织、马孟驹分别与斯迪克有限签订《股权转让协议》，约定：永光纺织将其在欧玛针织的 7.26% 股权（计 36.30 万美元，出资未到位）转让给斯迪克有限；马孟驹将其在欧玛针织的 71.38% 股权（计 356.9 万美元，出资未到位）转让给斯迪克有限，由斯迪克有限继续完成出资。股权转让后欧玛针织股权结构变为：

	股东名称	出资方式	认缴出资额（万美元）	比例
1	斯迪克有限	货币	393.2	78.64%
2	马孟驹（香港）	货币	93.1	18.62%
3	永光纺织	货币	13.7	2.74%
	合 计		500	100%

2010 年 3 月 30 日，太仓市商务局出具了太商外企[2010]93 号文，批准欧玛针织股权转让事宜。

随后，斯迪克有限分三次对欧玛针织增资。2010 年 4 月 9 日、4 月 12 日、4 月 29 日新联谊会计事务所苏州分所分别出具了新联谊苏外验字[2010]第 047 号、新联谊苏外验字[2010]第 050 号、新联谊苏外验字[2010]第 064 号验资报告，对欧玛针织实收资本进行了审验，截至到 2010 年 4 月 28 日，该公司累计注册资本为 500 万美元，实收资本为 500 万美元。

（3）2010 年 9 月，股权转让、变更法定代表人、企业类型、注册资本

2010 年 9 月 20 日，永光纺织将其持有欧玛针织的 2.74% 股权（计 13.7 万美

元)、马孟驹将其持有欧玛针织的 18.62%股权(计 93.1 万美元)转让给斯迪克有限,股权转让后该公司股权结构变为:

股东名称	出资方式	出资额(万美元)	比例
斯迪克有限	货币	500	100%
合计		500	100%

股权转让后该公司性质由中外合资企业变更为内资企业,注册资本由原来的 500 万美元变更为 3,527.19522 万元人民币,经营范围变更为“生产、销售针织及服饰服装”,该公司不设董事会,金闯担任执行董事,郑志平担任监事。

2010 年 11 月 12 日,太仓市商务局出具了太商外企[2010]648 号文件,批准了欧玛针织的股权转让事宜,该公司性质由中外合资企业变更为内资企业。

2010 年 12 月 27 日,新联谊会计师事务所苏州分所出具了新联谊苏内验字[2010]第 351 号验资报告,对欧玛针织股权转让及申请变更登记的注册资本实收资本情况进行了审验。截至 2010 年 11 月 30 日,该公司注册资本为 3,527.19522 万元,实缴资本为 3,527.19522 万元。

(4) 斯迪克吸收合并欧玛针织

2011 年 12 月,欧玛针织股东做出决定:斯迪克股份吸收合并欧玛针织,合并后的公司名称继续使用斯迪克股份,同时办理欧玛针织的注销手续。合并前各公司的债权债务、各公司签订的合同、协议都由合并后的斯迪克股份继承。斯迪克股份召开 2011 年第一次临时股东大会,会议通过《关于吸收合并太仓市欧玛针织服饰有限公司的议案》,决议公司吸收合并欧玛针织后,公司法人主体不发生变更继续存续,欧玛针织注销,吸收合并后公司名称继续使用“苏州斯迪克新材料科技股份有限公司;公司吸收合并欧玛针织后,承继欧玛针织的债权债务及欧玛针织签订的合同、协议。

2012 年 10 月 23 日,苏州市太仓工商行政管理局核发“(tc05850035)公司注销[2012]第 10230001 号”《公司准予注销登记通知书》,欧玛针织已经苏州市太仓工商行政管理局批准注销。

3、收购及吸收合并欧玛针织

(1) 收购及吸收合并欧玛针织的原因

鉴于欧玛针织设立以来始终没有实际经营,其股东拟退出欧玛针织,同时公

司自成立以来均租赁其他公司的厂房生产经营。为扩大生产经营，完善公司资产完整性，公司决定收购欧玛针织 100%股权。由于公司自 2009 年 5 月开始租赁欧玛针织的厂房，理顺产权关系，公司决定吸收合并欧玛针织。

(2) 交易内容

① 2010 年 3 月 20 日，永光纺织将其持有的欧玛针织 7.26%股权（计 36.3 万美元，出资未到位）、马孟驹将其持有的欧玛针织 71.38%股权（计 356.9 万美元，出资未到位）均以 0 元的价格转让给斯迪克有限，该公司上述未完成出资（合计 393.2 万美元）将由斯迪克有限继续完成出资。

②2010 年 9 月 20 日，斯迪克有限分别与永光纺织、马孟驹签订了《股权转让协议》，以 785 万元人民币的价格收购了马孟驹持有的欧玛针织 18.62%股权（计出资额 93.1 万美元），以 115 万元人民币的价格收购了永光纺织持有的欧玛针织 2.74%股权（计出资额 13.7 万美元），此次股权转让考虑到欧玛针织土地增值的因素。至此，斯迪克有限持有欧玛针织 100%股权。

本次收购对本公司管理层未产生影响，实际控制人未因此发生变化。

(二) 对斯迪克国际增资及收购斯迪克国际股权

1、斯迪克国际基本情况

法定股本：1 万美元

成立日期：2008 年 9 月 25 日

注册地址：香港九龙旺角花园街 2-16 号好景商业中心十楼 1007 室

股权结构：本公司持有 100%股权

2、斯迪克国际历史沿革

(1) 2008 年 9 月，公司设立

斯迪克国际于 2008 年 9 月 25 日在香港依据香港公司条例（香港法例第 32 章）合法成立，其注册形式为有限公司（公司编号：1275343）。该公司成立时，法定股本为港币 10,000 元，按每股港币 1.00 元分为 10,000 股，股权结构为：

	股东名称	出资方式	出资额（万港元）	比例
1	金 闯	货币	1	100%
	合 计		1	100%

(2) 2011年5月增资，2011年6月股权转让

2011年5月25日斯迪克国际增加法定股本，由原1万港元增加至7.8万港元，新增法定股本6.8万港元，新增法定股本全部由新进股东斯迪克有限认购，同日斯迪克国际法定股本变为1万美元。2011年6月14日，原股东金闯将其持有斯迪克国际12.82%的股权以1万港元的价格转让给斯迪克有限，转让后股权结构为：

	股东名称	出资方式	出资额（万美元）	比例
1	斯迪克有限	货币	1	100%
	合计		1	100%

3、对斯迪克国际增资及收购斯迪克国际股权

(1) 对斯迪克国际增资及收购斯迪克国际股权的原因

斯迪克有限和斯迪克国际受同一控制人控制，为消除同业竞争、减少关联交易，增强公司业务的独立性，扩大公司的经营规模，理顺产权关系，斯迪克有限对斯迪克国际增资及收购金闯持有的斯迪克国际12.82%股权。

(2) 交易内容

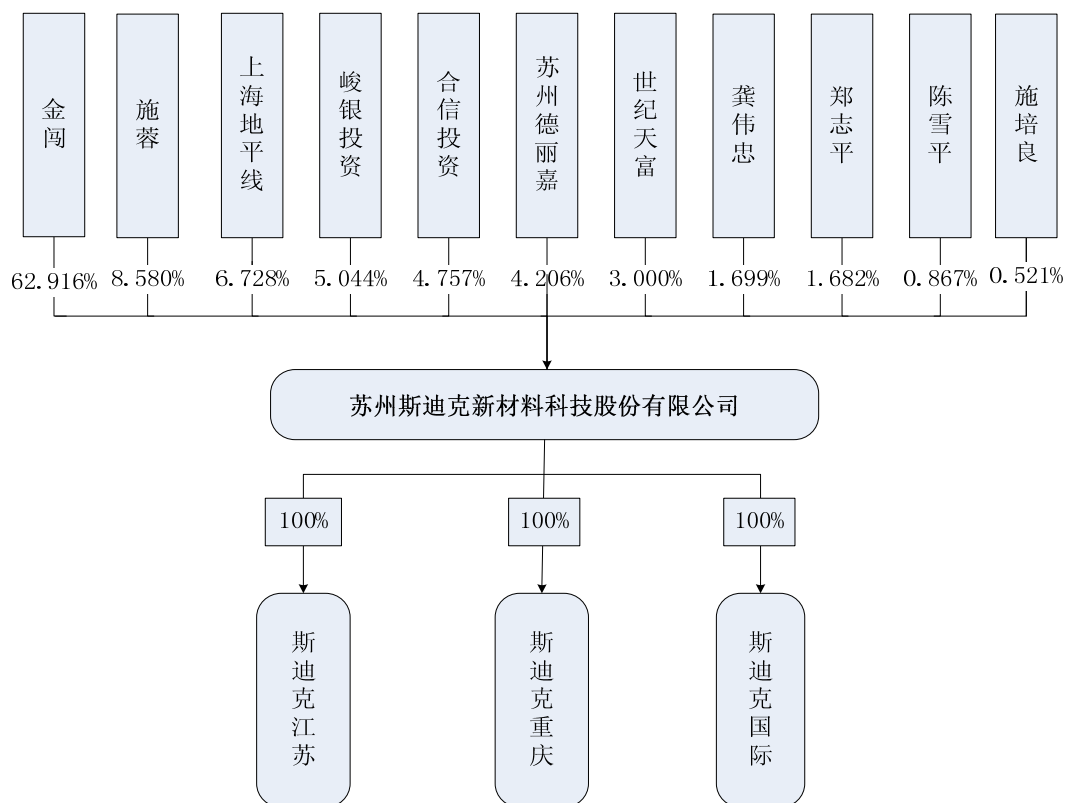
2011年5月25日斯迪克国际增加法定股本，由原1万港元增加至7.8万港元，新增法定股本6.8万港元，新增法定股本全部由新进股东斯迪克有限认购，同日斯迪克国际法定股本变为1万美元。

2011年6月14日，斯迪克有限与金闯签订了《股权转让协议》，以1万港元的价格收购了金闯持有的斯迪克国际12.82%股权（计出资额1万港元）。

本次增资及收购对本公司管理层未产生影响，实际控制人未因此发生变化。

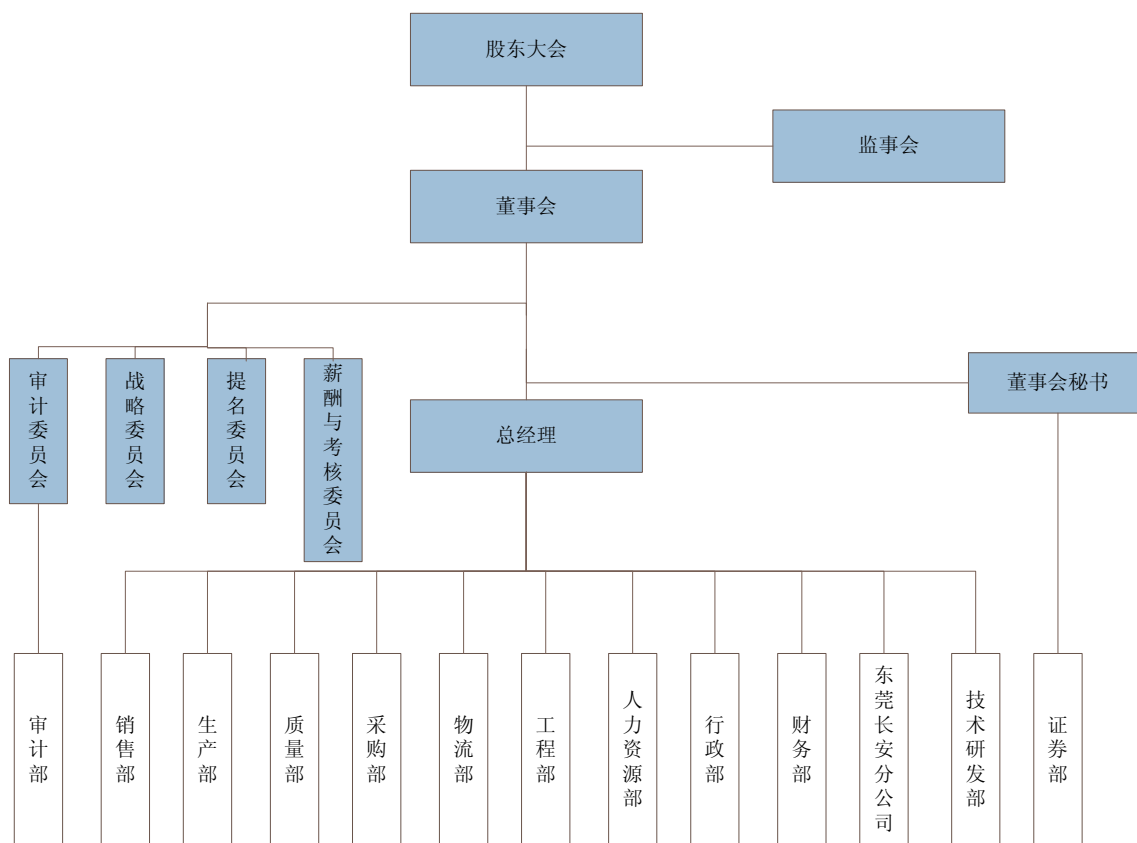
四、发行人的股权结构及组织结构

(一) 发行人的股权结构图



(二) 发行人的组织机构图

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、决策机构、监督机构，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。公司的内部组织机构图如下：



(三) 发行人内部机构设置及主要职能

1、董事会秘书：负责拟定和执行公司各项与证券事务有关的制度；负责公司信息披露及与投资者的沟通工作；协助做好公司“三会”会务及股权管理工作等。

2、证券部：负责组织三会的召开，维护及协调与投资者、股东、中介机构、政府以及律师、会计师事务所的关系以及负责公司信息披露等事宜。拟定公司各项证券管理制度和公司股利分配制度。

3、审计部：开展对于关键业务的审计活动，向管理层就审计结果提出改进意见，建立内部管控体系；负责规范公司运作，执行公司内部控制制度，对公司各部门的检查、稽核，揭示和纠正运作中的各项问题，保证公司合法、合规经营；公司审计制度的拟定和执行；实施内部审计，配合外部审计部门和审计机构的审计工作。

4、技术研发部：（1）研发中心：负责新产品研发，运用相关的技术知识和科学研究，确保新产品定位开发和研制拥有一流的前沿技术支持；产品标准的制定；现有产品在设计上的研究与改良；新产品使用说明与使用跟踪。

（2）技术部：现有产品技术改进，保障产品的技术优势。向客户提供售前、

售后的技术支持与服务；订单标准用量的制定和修订；工艺流程设计与改善；样品制造进度控制。

5、销售部：（1）市场部：负责产品的需求市场调研与分析、产品定位，制定并实施市场推介，通过展会、媒体等多种活动，增强品牌的认知程度，扩大产品需求市场。围绕公司销售目标拟定市场开发计划，现有市场分析和未来市场预测，消费趋势预测，品牌推广、消费引导，竞争对手分析与监控。制定营销、产品、促销、形象等企划案，并与销售部、客户部共同实施。现有产品研究和新产品市场预测，为公司新产品开发提供市场资料；

（2）销售部：负责市场开拓、客户关系管理、销售管理、客户服务管理工作，保证公司销售目标实现。围绕公司下达的销售目标拟写营销方针和策略计划、组织货物发运、组织货款催收、受理退货，指导和监督各驻外办事处的工作，产成品存量控制，提高存货周转率。

6、生产部：负责计划、组织和管理生产相关活动，建立并执行生产计划、方法、工序，确保在数量、质量、时间进程和成本进行有效生产；组织生产计划的制定，生产任务的调配，订单的审核、登记和分发；生产成预算的控制与管理；生产效率的管理与改善；实施标准生产作业方法；制造成本控制；生产现场管理；产品质量控制，质量自检；安全生产检查与处理；负责各个分厂的协调工作。

7、质量部：负责建立、普及和监督公司质量体系，保证其符合法律要求及公司的标准与规定，控制质量成本，检测产品的次品率与报废率；推动质量体系的制定与执行，将质量标准信息全面贯彻于具体管理实施之中；制定质量检测标准；原料入厂质量检验的执行及异常情况处理；生产过程中质量的检查与记录；成品检查与记录；检验器具的使用与保管；质量异常处理与追踪；处理质量投诉；执行质量管理的各种活动包括供应商质量评估，客户质量稽核对应；质量问题分析、报告；质量体系的推行；质量体系的认证组织。

8、采购部：负责计划、组织和管理物料的采购业务，协调供应商渠道，执行及发展寻购计划，负责甄别供应商并维持良好关系，通过议价、商务谈判获取有竞争力的价格和服务合同；供应商的选择与考评；采购合同的签订和实施；采购预算的编制，经批准后实施；采购成本控制；市场供求信息调查，保质、优质采购，确保生产所需；进行物料消耗分析，在保证生产的前提下降低资金占用，提高存货周转率。

9、工程部：（1）设备工程部：负责生产设备的安装与维护，参与设备设计，负责原有设备的改进和新老设备的转换，对设备进行预防性的维护；编制设备采购、维修、报废计划，并经批准后实施；设备检查、管理工作；设备保养维修工作；设备改良、技术改造；设备使用培训、操作规程的制定；设备实物账核算，设备账、卡管理；设备调拨和转移管理；参与生产能力分析，各种能源的核算与分配工作；特种设备管理，设备安全使用检查与处理。

（2）建筑工程部：负责计划、建造和监督公司所有基建土木工程项目的建设及安装。

10、人力资源部：负责公司人力资源的全面规划及管理，包括招聘、培训发展、绩效考核、薪资福利、员工关系；制定人力资源规划，组织拟定公司组织结构及人员编制；人力资源管理制度的制定、修订、更正、废止，解释运用和执行；人事管理及人事档案管理包括新进、在职、临时、兼职人员人事管理办法的拟定，人事关系的协调，人事异动，奖惩事项、人事档案、人事数据统计及劳动合同管理；薪资福利政策制定，考勤管理，薪资计算；招聘及培训计划制订及实施；协助各部门制定绩效考核方案，对绩效考核方案的执行监督；负责公司的企业文化建设及安全环境健康管理。

11、行政部：负责公司行政操作、总务后勤、信息管理，组织公司活动，管控公司行政费用成本，为公司的正常有效运营提供后台支撑与保障；建立各项行政规章制度并检查实施情况，促进各项工作规范化管理，负责公司资料、信息管理等管理，以及宣传报道工作，沟通内外联系和上下联系；公司会议组织、记录及记录归档工作；公司印章管理，公司证照管理；公司各类档案的整理、归档、保管、借阅等；公司后勤管理，车辆、餐厅、宿舍、保安、保洁、绿化，公共设施、厂房维护维修等。

12、财务部：负责公司的全面财务及会计活动，包括财务分析报表、成本控制、预算制定、税收方案、信用控制及企业融资，拟定并执行公司各项财务管理制度；财务预算和各项财务计划的制定、分解、落实；财务定额、费用开支标准的制定与调整修订；参与内部价格的制定；融资，资金配置与调度；税收筹划；成本控制与管理；会计核算、报表编制和报表分析；现金的存、取、转、结等日常管理；公司一级核算单位（总部）会计核算凭证填制、审核、日常账务处理的

报表编制，公司内部的业务结算；公司二级核算单位（分厂、各办事处）会计核算业务的指导和监督；对部门报表进行审核，公司汇总报表的编制与报送；进行定期财务报表的分析。

13、物流部：负责计划、组织和管理公司全部物料供应及运输流程，包括仓储、原材料分配、半成品及成品库存（包括异地库存品）管理、产品运输；制定并实施标准库存量，实施库存量控制；呆料、滞料、废料报表编制及处理方案；入出库登记，仓库区域划分，仓库 6S 标准制定和实施；仓库盘点计划制定、实施及数据记录；运输作业与运送管理包括外运机构的联系及合同洽谈、签订，费用结算；运输车辆管理；车辆油耗管理；运输保险与运输事故处理；与营销各部门、各办事处沟通协调，确保货品安全、完整。

五、发行人控股子公司、分公司、参股公司的简要情况

（一）全资子公司斯迪克新型材料（江苏）有限公司

1、基本情况

注册资本：30,000 万元

实收资本：30,000 万元

成立日期：2010 年 6 月 30 日

注册地址：泗洪经济开发区衡山北路西侧五里江路南侧

法定代表人：金闯

经营范围：生产、加工、销售：各种压敏胶带、保护膜、离型纸及其生产设备、纸质包装材料（造纸、印刷除外）、人工合成石墨导热膜材料；胶粘剂及新材料的研发与技术转让；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和技术除外）

股权结构：本公司持有 100% 股权

2、历史沿革

（1）2010 年 6 月，公司设立

斯迪克江苏于 2010 年 6 月 30 日经宿迁市泗洪县工商行政管理局注册成立，住所为泗洪经济开发区衡山北路西侧五里江路南侧，法定代表人为金闯，公司注册资金为 5,000 万元，企业类型为有限公司（法人独资），经营范围为“许可经

营项目：无；一般经营项目：生产、加工、销售；BOPP 胶带、双面胶带、导电胶带、保护膜；加工、组装；包装胶粘制品的机械设备；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和技术除外）”。金闯为执行董事兼总经理。

股权结构如下：

单位：万元

	股东名称	出资方式	出资额	比例
1	斯迪克有限	货币	5,000	100%
	合 计		5,000	100%

2010年6月29日，宿迁求实会计师事务所对斯迪克江苏实收资本进行了审验，截至2010年6月29日，公司股东累计实缴注册资本为5,000万元，占已登记注册资本总额的100%。

（2）2011年11月，变更经营范围

根据2011年11月15日斯迪克江苏股东会决议，斯迪克江苏经营范围变更为：生产、加工、销售；各种压敏胶带、保护膜、离型纸及其生产设备、纸质包装材料（造纸、印刷除外）；胶粘剂及新材料的研发与技术转让；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和技术除外）。

（3）2012年11月，斯迪克江苏增资

2012年11月，公司对斯迪克江苏进行增资，注册资本从5,000万元增加到20,000万元。2012年11月15日，新联谊会计师事务所有限公司苏州分所出具“新联谊苏内验字[2012]第294号”《验资报告》，经审验，截至2012年11月13日，斯迪克江苏已收到公司缴纳的新增注册资本（实收资本）合计15,000万元。

（4）2013年11月，斯迪克江苏增资

2013年11月，公司对斯迪克江苏进行增资，注册资本从20,000万元增加到30,000万元。2013年11月18日，新联谊会计师事务所有限公司苏州分所出具“新联谊苏内验字[2013]第458号”《验资报告》，经审验，截至2013年11月14日，斯迪克江苏已收到公司缴纳的新增注册资本（实收资本）合计10,000万元。

增资后股权结构如下：

单位：万元

	股东名称	出资方式	出资额	比例
1	斯迪克股份	货币	30,000	100%
	合 计		30,000	100%

3、经营状况

单位：元

项目名称	2012年12月31日	2013年12月31日
资产总额	340,324,361.28	629,146,362.28
所有者权益	187,559,691.22	295,207,855.50
项目名称	2012年度	2013年度
净利润	-9,059,598.45	7,648,164.28

以上财务数据经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

4、斯迪克江苏太仓分公司情况

企业名称：	斯迪克新材料（江苏）有限公司太仓分公司
成立日期：	2011年11月16日
经营场所：	太仓市经济开发区青岛西路11号1幢
负责人：	金 闯
经营范围：	销售 BOPP 胶带、双面胶带、导电胶带、保护膜

（二）全资子公司重庆斯迪克光电材料有限公司

注册资本：200 万元

实收资本：200 万元

成立日期：2012 年 4 月 19 日

注册地址：永川区星光大道 999 号 1 幢（重庆永川工业园区凤凰湖工业园）

法定代表人：金闯

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：胶带、光学膜、胶粘带制品、多功能涂层复合薄膜销售，货物、技术进出口（以上经营范围法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。

股权结构：本公司持有 100%的股权

经营状况：

单位：元

项目名称	2012年12月31日	2013年12月31日
------	-------------	-------------

资产总额	17,247,825.45	32,092,653.21
所有者权益	1,101,877.82	3,023,281.52
项目名称	2012年度	2013年度
净利润	-898,122.18	1,921,403.70

以上财务数据经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（三）全资子公司斯迪克国际股份有限公司

基本情况详见本节“三、发行人股本形成及变化情况和资产重组情况”的具体论述。

最近一年主要财务数据情况如下：

单位：元

项目名称	2012年12月31日	2013年12月31日
资产总额	29,861,668.25	25,898,377.92
所有者权益	2,448,645.51	2,694,541.60
项目名称	2012年度	2013年度
净利润	760,948.82	325,485.25

以上财务数据经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（四）斯迪克股份东莞长安分公司

成立日期：2010年8月24日

注册地址：东莞市长安镇乌沙社区陈屋民营工业园B3号

负责人：金闯

经营范围：研发、生产、销售：胶粘带制品、光学膜、多功能涂层复合薄膜；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和技术除外）

六、发起人、主要股东及实际控制人情况

（一）发起人情况

2012年11月2日，斯迪克有限通过股东会决议，同意金闯、施蓉、上海地平线投资有限公司、上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）、天津市合信股权

投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州市德丽嘉环保装饰工程有限公司、龚伟忠、郑志平、陈雪平、施培良共同作为发起人，将斯迪克有限整体变更为斯迪克股份，发起人主要情况如下：

1、自然人

股东姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号
金闯	中国	拥有澳大利亚永久居留权	321324197906*****
施蓉	中国	拥有澳大利亚永久居留权	320522197505*****
龚伟忠	中国	无	320522196806*****
郑志平	中国	无	320522196310*****
陈雪平	中国	无	320522196312*****
施培良	中国	无	320522196604*****

2、其他发起人股东

(1) 上海地平线投资有限公司

截至本招股说明书签署之日，上海地平线持有本公司 520.27 万股，持股比例为 6.728%。其基本情况如下：

公司名称：	上海地平线投资有限公司
成立日期：	2009 年 11 月 13 日
企业类型：	有限责任公司
出资额：	认缴出资：11,000 万元；实缴出资：3,300 万元
住所：	上海市杨浦区沧州路 138 号 618 室
法定代表人：	戚远
经营范围：	实业投资，投资咨询、企业管理咨询、经济信息咨询（以上咨询不得从事经纪）。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营】

上海地平线股东出资情况如下：

单位：万元

	股东名称	认缴出资	
		金额	占认缴出资总额比例
1	苏州远大进出口有限公司	6,000	54.54%
2	顾丽芳	1,750	15.91%
3	孙美英	1,750	15.91%
4	苏州工业园区明景科技有限公司	1,000	9.09%
5	朱 雷	500	4.55%

	合 计	11,000	100.00%
--	-----	--------	---------

主要财务状况如下：

单位：元

项目名称	2012年12月31日	2013年12月31日
资产总额	36,225,733.65	35,982,077.14
所有者权益	29,217,676.14	28,958,076.14
项目名称	2012年度	2013年度
净利润	-856,263.02	-259,600.00

以上财务数据未经审计。

(2) 上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）

截至本招股说明书签署之日，峻银投资持有本公司 390 万股，持股比例为 5.044%。其基本情况如下：

公司名称：	上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）
成立日期：	2011年06月20日
合伙期限：	2011.06.20—2018.06.19
企业类型：	有限合伙企业
出资额：	认缴出资：30,600 万元
住所：	上海市浦东新区上丰路 700 号 8 幢 301 室 E 座
执行事务合伙人：	上海峻银股权投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：毛芳亮）
经营范围：	股权投资基金<企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营>

峻银投资合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	认缴出资额	认缴出资比例 (%)
1	上海峻银股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	300	0.98
2	浙江国大镭丰实业有限公司	有限合伙人	3,000	9.80
3	张艾琳	有限合伙人	7,273	23.77
4	梁永雄	有限合伙人	3,000	9.80
5	庞建英	有限合伙人	200	0.65
6	孙明君	有限合伙人	100	0.33
7	吴绍钦	有限合伙人	779	2.55

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	认缴出资额	认缴出资比例 (%)
8	彭润桂	有限合伙人	2,351	7.68
9	东莞市问鼎实业投资有限公司	有限合伙人	2,500	8.17
10	孙 琦	有限合伙人	1,000	3.27
11	叶诺根	有限合伙人	2,000	6.54
12	彭桂雄	有限合伙人	2,000	6.54
13	徐 军	有限合伙人	3,818	12.48
14	沙宏志	有限合伙人	500	1.63
15	邓志华	有限合伙人	1,000	3.27
16	朱国平	有限合伙人	779	2.55
合 计			30,600	100.00

主要财务状况如下：

单位：元

项目名称	2012年12月31日	2013年12月31日
资产总额	223,222,178.76	222,913,410.09
所有者权益	223,222,178.76	220,913,410.09
项目名称	2012年度	2013年度
净利润	-5,883,741.08	14,648.73

以上财务数据未经审计。

(3) 天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）

截至本招股说明书签署之日，合信投资持有本公司 367.8 万股，持股比例为 4.757%。其基本情况如下：

公司名称：	天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）
成立日期：	2010 年 05 月 31 日
合伙期限：	2010.05.31—2017.05.30
企业类型：	有限合伙企业
出资额：	认缴资本：27,700 万元
住所：	天津市华苑产业区物华道 2 号 B 座 3003 室
执行事务合伙人：	天津市合信股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：毛芳亮）
经营范围：	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。（国家有专项、专营规定的，按规定执行。）

合信投资合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	认缴出资额	认缴出资比例 (%)
1	天津市合信股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	300	1.08
2	浙江国大镨丰实业有限公司	有限合伙人	5,000	18.05
3	王 军	有限合伙人	800	2.89
4	梁沛光	有限合伙人	8,000	28.88
5	庞建英	有限合伙人	200	0.72
6	徐 军	有限合伙人	600	2.17
7	东莞市裕荣实业投资有限公司	有限合伙人	10,000	36.10
8	山东海宏良科贸有限公司	有限合伙人	1,000	3.61

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	认缴出资额	认缴出资比例 (%)
9	孙明君	有限合伙人	200	0.72
10	周玉芳	有限合伙人	1,000	3.61
11	张丽英	有限合伙人	600	2.17
合 计			27,700	100

主要财务状况如下：

单位：元

项目名称	2012年12月31日	2012年12月31日
资产总额	259,450,118.94	274,976,624.53
所有者权益	259,450,118.94	259,243,724.53
项目名称	2012年度	2012年度
净利润	-87,740.06	3,256.49

以上财务数据未经审计。

(4) 苏州市德丽嘉环保装饰工程有限公司

截至本招股说明书签署之日，苏州德丽嘉持有本公司 325.2 万股，持股比例为 4.206%。其基本情况如下：

公司名称：	苏州市德丽嘉环保装饰工程有限公司
成立日期：	2003 年 12 月 18 日
经营期限：	2003.12.18—2023.12.17
企业类型：	有限公司（自然人控股）
出资额：	认缴资本：1,000 万元；实收资本 1,000 万元
住所：	太仓市城厢镇滨河东路 168-30 号
法定代表人：	杜平
经营范围：	室内外装饰装修工程；设计、制作、发布、代理国内外各类广告；房屋拆除工程。（以上涉及资质的凭资质证经营）

苏州德丽嘉股权结构如下：

单位：万元

	股东名称	认缴出资	
		金额	占注册资本比例
1	杜 平	957	95.70%
2	陈志云	43	4.30%
	合 计	1,000	100.00%

主要财务状况如下：

单位：元

项目名称	2012年12月31日	2013年12月31日
资产总额	21,970,553.43	37,130,626.00
所有者权益	8,965,946.26	7,532,926.00
项目名称	2012年度	2013年度
净利润	-403,374.20	-1,433,020.26

以上财务数据未经审计。

（二）主要股东情况

公司主要股东如下表所示：

	股东名称	股份额	比例
1	金 闯	48,646,500	62.916%
2	施 蓉	6,633,700	8.580%
3	上海地平线投资有限公司	5,202,700	6.728%
4	上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）	3,900,000	5.044%
5	天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,678,000	4.757%

上海地平线投资有限公司、上海峻银股权投资管理合伙企业（有限合伙）、天津合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）基本情况详见本节“六、发起人、主要股东及实际控制人情况‘（一）发起人情况’”。

（三）控股股东及实际控制人情况

本公司的控股股东为金闯先生。本次发行前，金闯持有本公司 62.916%的股份，施蓉女士持有 8.580%的股份，金闯、施蓉夫妇合计持有本公司 71.496%的股份，为本公司的实际控制人。

有关金闯、施蓉的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”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简介”。

本公司最近三年控股股东及实际控制人未发生变更，其持有的股份不存在质押或其他争议情况。

（四）实际控制人控制或参股的其他企业

实际控制人金闯参股太仓新商投资有限公司，持有其 17.04%的股权，该公司具体情况如下：

公司名称：	太仓新商投资有限公司
成立日期：	2011年06月02日
经营期限：	2011.06.02—2041.06.01
企业类型：	有限公司（自然人控股）
出资额：	认缴资本：13,500万元；实收资本：5,400万元
住所：	江苏省苏州市太仓市太仓经济开发区东仓路西、南京路南
法定代表人：	徐义新
经营范围：	许可经营项目：房地产开发、销售； 一般经营项目：项目投资、实业投资、房地产投资、资产管理

截至本招股说明书签署之日，新商投资股权结构如下：

单位：万元

	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		金额	占认缴资本比例	金额	占认缴资本比例
1	太仓宏杰精密机械有限公司	200	1.48%	80	0.59%
2	太仓市奥虹绣品有限公司	800	5.93%	320	2.37%
3	太仓市汤氏贸易有限公司	400	2.96%	160	1.19%
4	陈庆红	200	1.48%	80	0.59%
5	苏州园方化工有限公司	300	2.22%	120	0.89%
6	苏州益方动力机械有限公司	800	5.93%	320	2.37%
7	江苏通力建设工程有限公司	800	5.93%	320	2.37%
8	苏州财源投资有限公司	2,200	16.30%	880	6.52%
9	金 闯	2,300	17.04%	920	6.82%
10	太仓市幸龙实业有限公司	500	3.70%	200	1.48%
11	苏州瑞德实业有限公司	450	3.33%	180	1.33%
12	太仓凯博投资发展有限公司	500	3.70%	200	1.48%
13	徐义新	1,950	14.44%	780	5.78%
14	苏州森誉投资管理有限公司	800	5.93%	320	2.37%
15	樊 丰	800	5.93%	320	2.37%
16	张振明	500	3.70%	200	1.48%
	合 计	13,500	100.00%	5,400	40.00%

主要财务状况如下：

单位：元

项目名称	2012年12月31日	2013年12月31日
资产总额	54,007,163.50	60,518,729.50
所有者权益	54,000,000.00	60,500,000.00
项目名称	2012年度	2013年度
净利润	0	0

以上财务数据未经审计。

七、发行人股本情况

(一) 本次发行前后股本情况

公司本次发行前总股本为 7,731.96 万股。本次发行不超过 3,000 万股。本次发行前后公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数（股）	比例	持股数（股）	比例
金 闯	48,646,500	62.916%	48,646,500	--
施 蓉	6,633,700	8.580%	6,633,700	--
上海地平线	5,202,700	6.728%	5,202,700	--
峻银投资	3,900,000	5.044%	3,900,000	--
合信投资	3,678,000	4.757%	3,678,000	--
苏州德丽嘉	3,252,000	4.206%	3,252,000	--
世纪天富	2,319,600	3.000%	2,319,600	--
龚伟忠	1,313,300	1.699%	1,313,300	--
郑志平	1,300,500	1.682%	1,300,500	--
陈雪平	670,500	0.867%	670,500	--
施培良	402,800	0.521%	402,800	--
社会公众股	-	-	25,773,200	--
合 计	77,319,600	100.00%	103,092,800	--

(二) 公司前十名股东

股东名称	持股数量（股）	比例
金 闯	48,646,500	62.916%
施 蓉	6,633,700	8.580%

上海地平线	5,202,700	6.728%
峻银投资	3,900,000	5.044%
合信投资	3,678,000	4.757%
苏州德丽嘉	3,252,000	4.206%
世纪天富	2,319,600	3.000%
龚伟忠	1,313,300	1.699%
郑志平	1,300,500	1.682%
陈雪平	670,500	0.867%

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

姓 名	持股数量（股）	任职情况
金 闯	48,646,500	董事长、总经理
施 蓉	6,633,700	董事
龚伟忠	1,313,300	无
郑志平	1,300,500	董事
陈雪平	670,500	无
施培良	402,800	无

（四）关于股份性质和股东间的关联关系

本次发行前公司股份中无国有股份或外资股份。

公司股东中，金闯、施蓉为夫妻关系；合信投资与峻银投资为同一管理团队管理的私募股权投资基金。

除上述情况外，其他股东之间不存在关联关系。

（五）工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

2007年12月11日，朱力克与包志轩签订《股权转让协议》，朱力克将其持有的斯迪克有限26%的股权（出资额260万元），以260万元的价格转让给包志轩。此次股权转让业经股东会决议通过。朱力克系出于经营策略的考虑，委托妹夫包志轩代为持有公司股权，相应股权转让款亦未实际支付。

2008年9月11日，包志轩与金闯签订《股权转让协议》，约定包志轩将其持有的斯迪克有限26%的股权（出资额260万元），以260万元的价格转让给金闯。此次股权转让业经股东会决议通过。本次股权转让后，股权代持关系得以解除。

根据包志轩、朱力克与金闯于 2012 年 10 月 23 日签署的《关于苏州斯迪克电子胶粘材料有限公司股权转让事项的说明》，各方对此次股权转让的定价予以认可，并确认包志轩系受朱力克委托进行本次股权转让，为朱力克真实意思表示，朱力克已收到该笔股权转让款，各方不存在任何权属争议和纠纷。

除上述情况外，自公司成立至今，未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

八、公司员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日公司（含三家子公司）员工人数分别为 442 人、671 人及 861 人，公司员工人数增加的主要原因系生产和业务规模的扩大。

（二）员工的构成结构情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司（含三家子公司）员工的专业结构、受教育程度、年龄结构情况如下：

1、员工专业结构

专业结构	人数	比例
研发人员	72	8.36%
生产及工程技术人员	451	52.38%
管理人员	129	14.98%
销售人员	81	9.41%
其他人员	128	14.87%
合计	861	100.00%

2、员工受教育程度

学历	人数	比例
博士	2	0.23 %
硕士	20	2.32%
本科	76	8.83%
专科	213	24.74%
中专及以下	550	63.88%
合计	861	100.00%

3、员工年龄结构情况

年龄结构	人数	比例
35岁以下	715	83.04%
36—45岁	110	12.78%
46—55岁	28	3.25%
56岁以上	8	0.93%
合计	861	100.00%

(三) 执行社会保障情况

报告期内本公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的《劳动合同》享有权利和承担义务。公司目前根据国家和地方政府的有关规定为员工办理养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险和住房公积金(五险一金)，具体情况如下：

1、发行人及其子公司缴纳员工“五险一金”的起始时间、缴费基数、缴费比例

项目	起始日期		现行缴费比例											
	社会保险	住房公 积金	养老保险		医疗保险		失业保险		工伤保险		生育保险		住房公 积金	
			单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	个人
斯迪克股份	2007.11	2009.09	20%	8%	8%	2%	1.5 %	0.5 %	2%	0%	1%	0%	8%	8%
斯迪克东莞	2010.11	2010.9	14%	8%	1.8 %	0.5 %	0.5 %	0.5 %	1%	0%	-	-	5%	5%
斯迪克江苏	2010.09	2011.03	20%	8%	7%	2%	1.5 %	0.5 %	1%	0%	1%	0%	7%	7%

斯迪克江苏 太仓分公司	2011.12	2011.12	20%	8%	8%	2%	1.5%	0.5%	2%	0%	1%	0%	8%	8%
斯迪克重庆	2012.07	2012.07	20%	8%	9%	2%	2%	1%	1%	0%	1%	0%	8%	8%

注：东莞社会医疗保险及生育保险制度实行两个险种统一管理、统一征缴政策，生育保险不再另行缴费，故上表中斯迪克东莞缴纳的医疗保险中已经包含生育保险。

2、发行人及其子公司为员工缴纳社会保险的人数及欠缴原因

报告期内，本公司及其子公司缴纳社会保险情况如下：

项目	2013年		2012年		2011年	
	在职人数	实缴人数	在职人数	实缴人数	在职人数	实缴人数
社会保险金	861	824	671	651	442	395

截至2013年12月31日，公司已经为824名员工缴纳了社会保险。未缴纳社保人员中，1名为退休人员，1名为原单位缴纳，1名因原单位未完成退工手续导致无法缴纳，1名新员工因在本公司就职前已一次性缴齐社保而无需缴纳，其余均为新入职员工正在办理社保缴纳手续。公司及其控股子公司已为其他全体员工缴纳社会保险。

公司执行有关的社会保障制度，为满足条件的所有员工办理缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险等基本社会保险手续；个别员工因手续办理程序等原因暂未缴纳的，公司正在积极抓紧办理过程中。

3、住房公积金缴纳情况

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
员工总人数	861	671	442
实缴人数	824	649	384

2011年公司及其子公司仅为部分员工缴纳了住房公积金。自2012 年开始，公司及其子公司开始为全员缴纳住房公积金。截至2013 年12 月31 日，公司已经为824名员工缴纳了住房公积金。未缴纳住房公积金人员中，1名为退休人员，1名由原单位缴纳，其余均为新入职员工正在办理住房社保开户和缴纳手续。

4、相关主管部门的证明

根据公司各所属社会保障局出具的证明，报告期内公司未欠缴社会保险；各所属住房公积金管理中心出具证明，公司不存在因住房公积金缴纳问题而受到行政处罚之情形。

九、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及履行情况

（一）本公司股东所持股份的锁定、持股意向及减持意向的承诺

本公司控股股东及实际控制人、发行前持股 5%以上股东、持有公司股份的董事、监事、高级管理人员已就所持股份的锁定、持股意向及减持意向作出承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”。

（二）关于稳定股价的承诺

本公司、本公司控股股东、实际控制人及其他董事、高级管理人员已分别做出稳定股价的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”。

（三）关于发行上市申请文件真实性的承诺

本公司、本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员已分别做出关于发行上市申请文件真实性的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事

项提示”。

（四）关于社会保险和住房公积金的承诺

本公司实际控制人金闯、施蓉对公司缴纳社会保险、缴存住房公积金的情况作出承诺：斯迪克及其直接或间接控股子公司目前已依法为各自员工缴纳社会保险并缴存住房公积金，如有有关部门要求公司补交相关社会保险及住房公积金，本人愿意承担补缴该等社会保险、住房公积金及相关费用的责任，并根据有关部门的要求及时补缴。

（五）关于避免与公司同业竞争的承诺

本公司控股股东、实际控制人金闯、施蓉出具了关于避免同业竞争的承诺，具体情况见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（六）关于规范关联交易的承诺

为规范和减少关联交易，公司控股股东和实际控制人出具了《关于避免和规范关联交易的承诺函》，详细内容见“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、发行人减少和规范关联交易的措施”。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务及主要产品

(一) 主营业务及主要产品变化情况

本公司是一家专业从事多功能涂层复合材料研发、生产及销售的国家级高新技术企业。作为国内领先的多功能涂层复合材料综合解决方案供应商，凭借强大的研发、生产及快速市场响应能力，公司能够根据市场和客户的不同需求，利用自身的技术优势为客户提供高质量、高性能的精密涂层材料产品和技术解决方案。经过不断地开拓、创新，公司在技术、生产等方面取得了不少自有专利成果，是国内少数在胶粘材料配制、涂层聚合、精密涂布工艺、技术产业化方案等方面具有领先优势的国家火炬计划重点高新技术企业。

自 2006 年设立以来，经过多年的快速发展和技术积累，公司规模不断扩大，产品种类不断丰富，产品品质不断提高。根据下游消费电子类产业创新能力要求高，产品更新快，个性化、人性化等特点，公司积极参与下游客户的产品研发，快速响应，为客户提供高品质、定制化的产品及综合解决方案，得到了下游客户的高度认可。

公司多年来始终高度重视研发能力建设，持续加大研发投入，拥有江苏省认定的省级企业技术中心。公司在报告期内研发投入占营业收入比重一直维持在 4% 以上。截至 2014 年 3 月 3 日公司共拥有专利 331 项，其中发明专利 16 项、实用新型专利 313 项和外观设计专利 2 项。

2010 年，经江苏省科学技术厅批准，公司设立了江苏省高性能胶黏材料工程技术研究中心，在高性能胶粘涂层材料的研发领域不断取得突破。公司生产的“PET-PE 复合保护膜”、“高温固化丙烯酸胶黏剂”、“可吸收红外波的光学胶带”、“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”、“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”、“触控面板用光学双面胶带”6 项产品通过江苏省科学技术厅高新技术产品认定。“触控面板用光学双面胶带材料”、“防屏蔽雾面热熔胶胶带”、“可吸收红外波的光学胶带”、“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”、“一种抗静电保护膜”

和“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”6项产品经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品采用技术属国内首创，主要性能指标达到国外同类产品水平。“PET-PE 复合保护膜”经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品主要性能与技术指标均达到国内同类产品领先水平。公司产品“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”获得江苏省优秀新产品金奖。公司先后被评为“江苏省中小企业创新能力建设示范企业”、“江苏省科技型中小企业”和“江苏省创新型企业”。

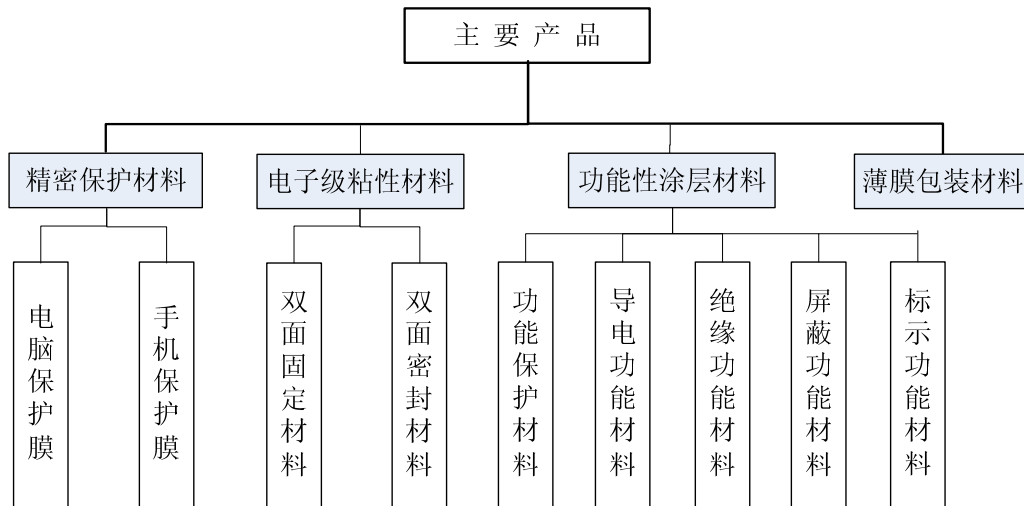
自设立以来，公司一直专注于多功能涂层复合材料的研发、生产及销售，主营业务未发生重大变化。

（二）发行人主要产品

目前公司的主要产品包括精密保护材料、电子级粘性材料、功能性涂层材料和薄膜包装材料四大类。产品主要应用于消费电子领域，如笔记本电脑、智能手机、平板电脑内部器件使用的保护、胶粘、屏蔽、绝缘功能材料，智能手机触摸屏使用的防静电、防眩光、防指纹保护膜等；其余部分产品应用于汽车等交通运输领域，如汽车玻璃防爆防紫外线抗冲击保护膜，以及建筑节能领域，如保温防紫外线玻璃幕墙环保贴膜。

公司产品布局紧跟下游市场的需求结构变化，针对消费类电子产品生命周期短，更新快等特点，公司积极参与下游客户的产品研发，根据客户的需求，不断开发新产品，优化产品结构。如最近几年智能手机市场的爆发式增长，下游客户对防静电、防指纹等功能性涂层材料需求巨大，公司迅速调整产品结构，加大了对该类功能膜材料的研发生产投入，快速响应以满足下游客户的需求。

公司产品按使用功能来分，可以分为四大类：



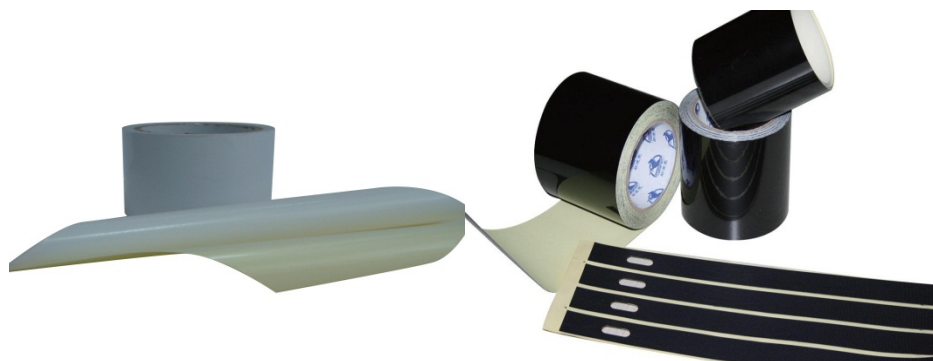
1、精密保护材料

精密保护材料，是指用于起到防尘、防油污、防刮等保护功能的一类产品，主要用作消费电子类产品的制成中保护、制成后成品保护，以及智能手机、电脑触控屏保护膜。智能手机、笔记本电脑、平板电脑等属于新型精密电子类产品，生产运输过程环节众多，为了保证生产运输过程中精密器件不被尘埃、油污等污染以及防止精密器件制成中磨损，需要在产品制成中及制成后使用保护材料加以保护。另外，由于触摸屏智能手机、平板电脑的普及，保护材料也可以提供防汗渍、油污、抗刮等功能保护。该产品主要应用在新兴电子消费品市场，市场增长迅速，需求量大，产品技术工艺成熟，但由于使用环境要求较高且使用对象多为新型精密电子器件，对产品的良品率，品质稳定性、洁净度等都有严格限定和较高要求。公司生产精密保护材料使用的有机硅胶水粘度，固含量控制，任何可能有的颗粒尺度都有严格控制，在胶水涂层材料配方中每种成分都严格精确计量，如有机硅催化剂计量要求精确，产品在测试检验阶段需通过严格的外观检测，耐高低温测试、剥离力、粘着力等性能测试，以公司某型号的精密保护材料为例，产品厚度必须在 $0.058\text{mm}\pm 0.005\text{mm}$ ，剥离力控制在 $1-3\text{g/inch}$ ，耐温性须在 $0-80$ 摄氏度。公司在新型精密保护材料的研发生产上始终坚持以客户需求为导向，根据市场需求的变化和客户反馈，不断改进涂层配方、生产工艺，产品品质和性能得到了市场和客户的认可，公司生产的“PET-PE 复合保护膜”被江苏省科学技术厅评为高新技术产品，“PET-PE 复合保护膜”经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品主要性能与技术指标均达到国内同类产品领先水平，“斯迪克（图形）牌复合保护膜”被认定为苏州名牌产品。



2、电子级粘性材料

电子级粘性材料是指主要起电子精密器件之间粘连、固定、密封等功能的一类产 品，主要应用于消费电子类产品内部器件的粘连、固定和密封。笔记本电脑、平板电脑、智能手机等消费电子产品的内外部器件的组装都需要使用电子级粘性材料。消费类电子产品轻便化、超薄化及多功能化的发展趋势，对粘性材料的研发、工艺和生产提出了新要求。由于使用在精密电子产品内部器件中，该类粘性材料相比普通的粘性材料具备较高的内聚力和保持力，较大的抗剪、抗拉强度，同时还具有较高的耐热性，能承受振动、疲劳等载荷。公司在粘性材料的研发创新上具有明显的优势，拥有“高温固化丙烯酸胶粘剂”发明专利，“触控面板用光学双面胶带材料”、“防屏蔽雾面热熔胶胶带”经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品采用技术属国内首创，主要性能指标达到国外同类产品水平。

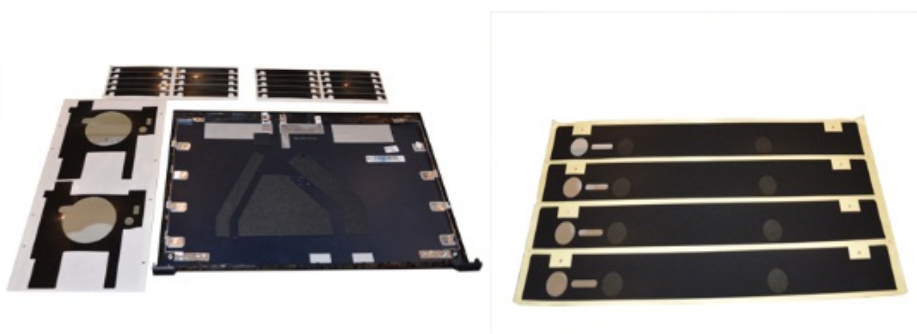


3、功能性涂层材料

功能性涂层材料包括导电功能材料、绝缘功能材料、屏蔽功能材料及功能保护材料，该类涂层材料能够起到导电、绝缘、屏蔽、防眩光、防静电等特定的功能，主要应用在笔记本电脑内部精密功能器件，显示屏触控模组，高端智能手机、平板电脑触摸屏保护膜等消费电子产品，汽车防爆膜及建筑节能保护膜等行业领域。随着公司研发实力的不断增强，国家鼓励的、高附加值的功能性涂层材料产品呈现出快速发展的趋势，产品功能多样化。目前已成功开发汽车防爆膜，建筑玻璃幕墙贴膜等一批新型产品。同时，公司已经在航空航天隔热、隔音、绝缘材料的研发上打破了国际垄断，取得了技术突破，已经取得了多项相关领域专利。公司新产品“一种抗静电保护膜”和“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品采用技术属国内首创，主要性能指标达到国外同类产品水平。

(1) 导电功能材料

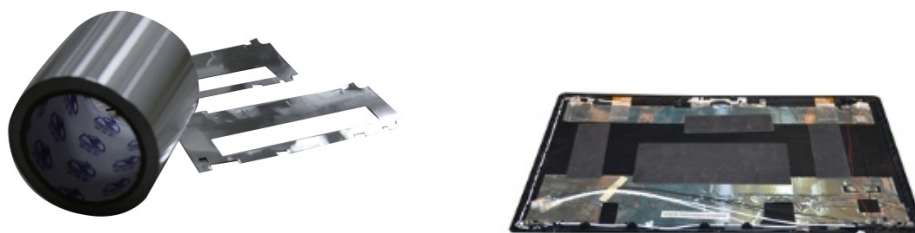
导电功能材料是指具有导电性能的涂层材料，根据导电材料的不同分为两大类：一种是采用具有导电性能的材料做基材，导电性基材可以是金属箔，也可以是在塑料中加入炭黑或金属粉末而使塑料具有导电性能；另一种是采用具有导电性能的胶粘材料，通常在非导电性涂层材料中加入导电性物质，如金属纤维、金属细丝、金属粉末或炭黑等。导电功能材料通常应用于电子元件的组装、印刷电路板的制造等通讯电子设备中。



(2) 屏蔽功能材料

屏蔽功能材料主要用在电子通讯设备内部起到屏蔽电磁干扰和射频干扰的功能。这类材料的制造方法和工艺与导电功能材料生产技术工艺相类似，利用导电涂层材料的导电性能，干扰波能量通过导电涂层材料被转移至地面，从而达到

防止干扰波影响电路的目的。



(3) 绝缘功能材料

绝缘功能材料可以确保电流在电子设备中只沿规定的导体路径传送，防止电路发生漏电甚至是短路，主要应用于手机、笔记本电脑、平板电脑等消费电子类产品内部电子器件中。



(4) 标示功能材料

标示功能材料一般采用数字或者颜色标示，用于识别不同器件、电子线。

(5) 功能保护材料

功能保护材料是指该种材料在提供基本的保护功能的基础上，还能够提供防静电、防眩光、防紫外线、隔热节能等一系列特殊功能。

● 防静电 PET 保护膜

在普通保护膜或光学保护膜的基膜表面进行防静电处理，使产品具有良好的静电消散和防止静电的功能，通常在玻璃、显示屏以及 LCD 显示等相关部件上使用。

● 防眩 PET 保护膜

在硅胶保护膜的光学 PET 基材表面进行防眩光等涂层处理，使保护膜具有

高透光性、防眩光等特殊功能，应用于智能手机、电脑、GPS 等显示器的屏幕保护以及功能优化，可以有效抑制屏幕的反光泛光，提高图像显示的清晰度，同时降低眼睛的疲劳。

- 汽车防爆贴膜

汽车领域多功能涂层复合材料主要包括汽车玻璃防爆膜和车身保护膜，汽车玻璃防爆膜可以防止汽车玻璃爆裂、阻挡车外紫外线、保护车内隐私等功能；车身保护膜具有防止酸雨、紫外线、沙石、雨雪、树液等外界因素对车漆的伤害等功能。汽车防爆膜采用金属溅射工艺，将镍、银、钛等稀有金属涂于高张力的基膜上，并经过防爆特殊工艺处理能够阻隔紫外线的透明膜材料。汽车防爆膜可以起到隔热、保温、阻隔紫外线等功能。

- 建筑节能贴膜

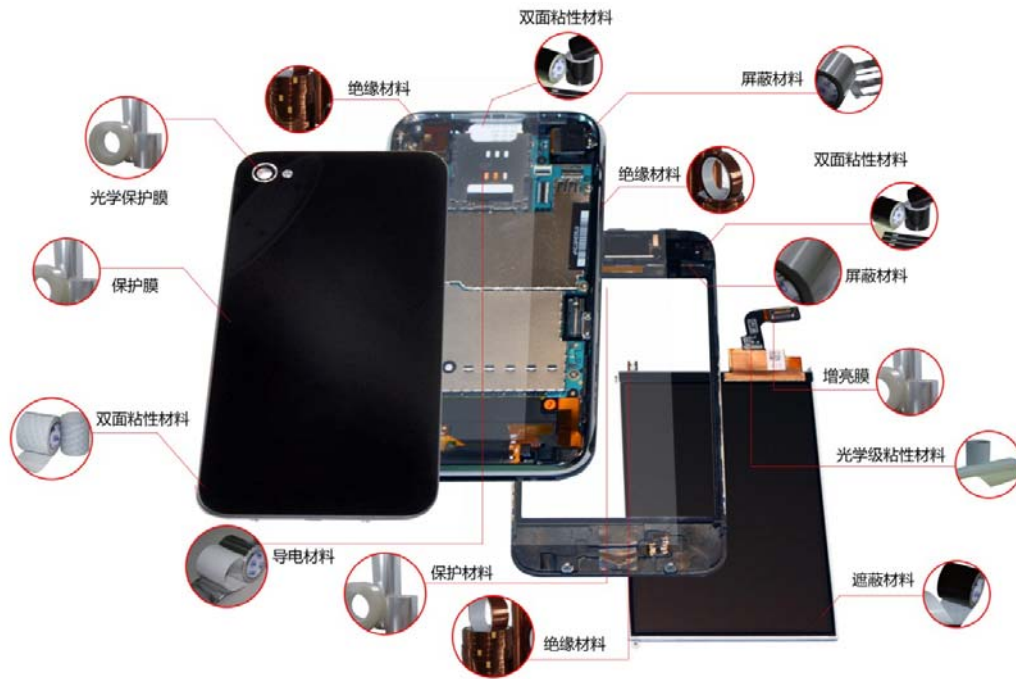
多功能涂层复合材料在建筑节能领域主要应用是多功能玻璃贴膜，主要包括隔热膜，节能膜、安全防爆膜及各种装饰膜等。隔热膜应用较广，其通过阻止室内外热的对流，保持室内温度的稳定，从而使室内温度不受室外温度的影响，可以有效隔热、保温、阻隔紫外线等，提供舒适安全的居住环境的同时，起到节能环保的作用。

4、薄膜包装材料

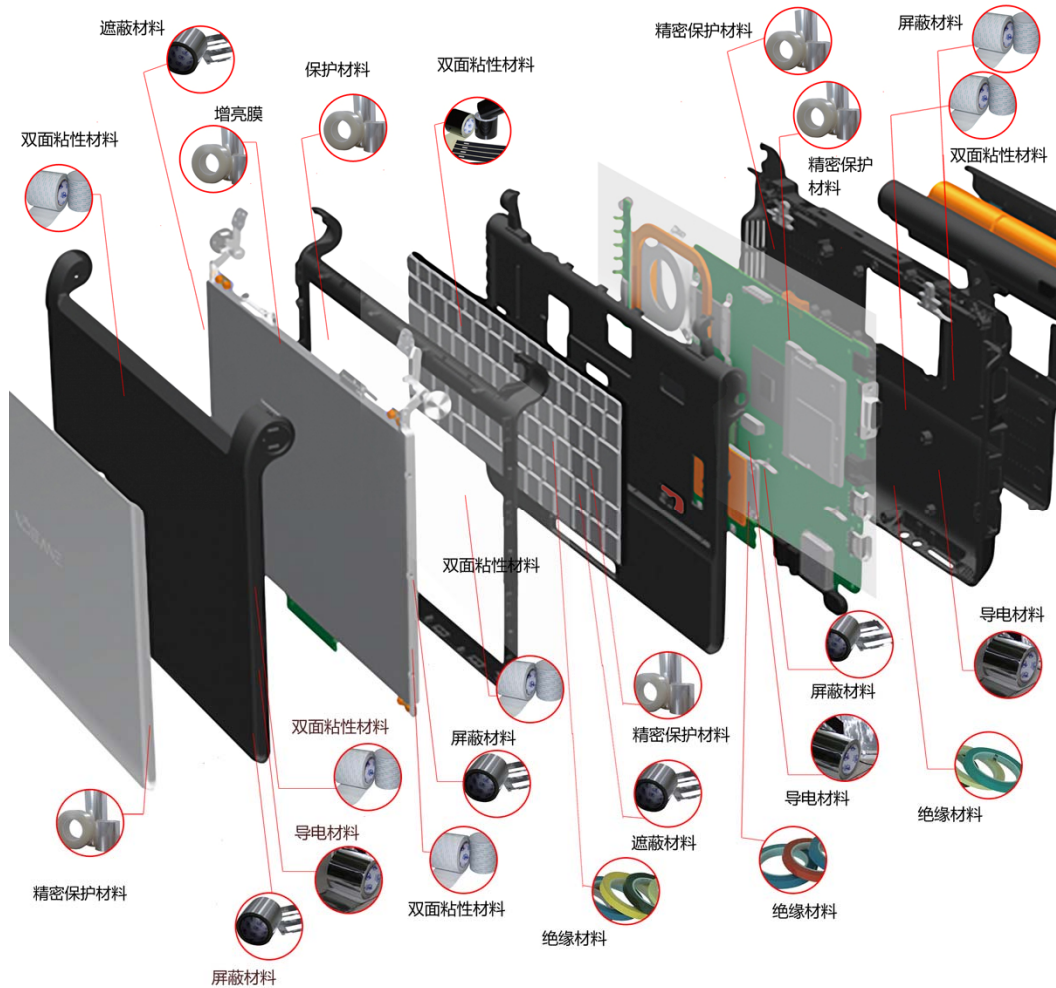
薄膜包装材料是以聚丙烯薄膜（BOPP）为基材，在单面涂以丙烯酸酯压敏胶制造而成，该材料具有较好的拉伸强度及耐候性、耐磨性，重量轻、成本低等优点，适合印刷商标图案、文字、符号，款式多样，颜色各异，主要用于企业产品的识别，行业特殊标示、警示、广告等包装物的封贴、捆扎。薄膜包装材料应用广泛，市场需求量大，国内生产薄膜包装材料的企业数量众多，竞争激烈，但行业内国际知名领先企业如美国 3M 公司利用自身的技术、品牌优势，为客户提供全方位的产品服务及综合解决方案，牢牢掌握大量薄膜包装材料市场份额。公司以行业龙头企业为标杆，利用已经树立的“斯迪克”良好品牌形象，自身积累的研发实力，进入这一巨大的市场。

公司主要产品在智能手机、笔记本电脑中的解决方案应用见下图示意：

公司主要产品在智能手机中的综合解决方案应用



公司主要产品在笔记本电脑中的综合解决方案应用



二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于制造业大类中的橡胶和塑料制品业（行业分类代码 C29），该行业的行政主管部门是国家工业和信息化部。工业和信息化部作为行业管理部门，主要职责是制定并组织实施产业发展规划、产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作，指导整个行业的协同有序发展。

塑料薄膜制造业是开放、完全竞争性行业，各企业独立面向市场自主经营，按市场规律运作，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

（二）行业主要法律法规及政策

2005 年，国务院颁布《促进产业结构调整暂行规定》，第七条明确指出“加快发展高技术产业，进一步增强高技术产业对经济增长的带动作用”，其中提到“加快高技术产业从加工装配为主向自主研发制造延伸”，体现了鼓励消费电子产品行业从简单加工装配向具有更高技术含量和附加价值的自主研发制造延伸的趋势。

2007 年 12 月，《国家发展改革委办公厅关于继续组织实施电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料产业化专项有关问题的通知》(发改办高技【2007】3036 号)指出：要对新型电子元器件及材料行业给予扶持，加快形成生产规模，提高产品附加价值，增强自主创新能力，支持企业技术开发环境和手段的改善和提高。

2011 年 6 月，国家发改委、科学技术部、工信部、商务部、知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》，将“功能薄膜”列入当前优先发展的高技术产业化重点领域产品。

2011 年 6 月，为了加大“十二五”节能减排力度，财政部、国家发改委印发了《关于开展节能减排财政政策综合示范工作的通知》，决定在部分城市开展节能减排财政政策综合示范。示范工作在建筑领域围绕建筑绿色化推动建筑节能，积极发展绿色建筑，推动既有居住建筑以及公共建筑节能改造展开。

2011年11月，工信部颁布《建材工业“十二五”发展规划》，“十二五”期间建材业要重点支持和发展新型建筑材料材料、新兴产业和深加工制品、高档特种建材产品，使其成为未来增长的主要来源。

2012年1月，工信部颁布《新材料产业“十二五”发展规划》，其中明确指出：“按照国家区域发展总体战略和主体功能区定位，立足现有材料工业基础，结合各地科技人才条件、市场需求、资源优势和环境承载能力，大力发展区域特色新材料，加快新材料产业基地建设，促进新材料产业有序、集聚和快速发展。推进区域新材料产业协调发展。巩固扩大东部地区新材料产业优势，瞄准国际新材料产业发展方向，加大研发投入，引领产业技术创新，着力形成环渤海、长三角和珠三角三大综合性新材料产业集群。”

《新材料产业“十二五”重点产品目录》将光学聚酯膜、扩散膜、透明导电膜、电磁波屏蔽膜、增亮膜等功能性膜材料列入了新材料“十二五”重点发展的产品。

（三）多功能涂层复合材料行业概况

1、多功能涂层复合材料行业简介

多功能涂层复合材料是指通过一种或多种涂层材料（亚克力胶、硅胶等）与不同种类的基材（如棉纸、PET膜、PVC膜等）进行复合，实现单一材料无法实现的某种功能或者提升单一材料的性能。多功能涂层复合材料属于新材料行业范畴，通过研发出不同的涂层材料与不同的基材进行组合，实现保护、胶粘、导电、绝缘、屏蔽等多种功能，其中涂层材料的性能品质、涂布设备工艺的先进程度是决定多功能涂层复合材料品质的关键性因素。多功能涂层复合材料具有材料新型和应用领域新兴两大特点。材料新型是指通过研发创新，将不同的涂层材料和不同的基材进行复合创造出一种具有新功能或高性能的新型材料；应用领域新兴是指多功能涂层复合材料多应用在一些电子信息、节能环保、航空航天、物联网等新兴高科技产业。

多功能涂层复合材料行业是近年来从胶粘制品制造业中衍生出的一个新兴细分领域，属于新材料行业的一个分支。传统的胶粘制品广泛应用于包装行业、轻工行业、运输行业、建材行业、机械行业等各个行业，可使用于密封、保护、拼接、识别、包装、固定等各种粘接用途。我们日常生活中经常接触和使用的，如包装胶带、双面胶带、记事贴等都属于胶粘制品。随着科学技术的不断发展，

互联网信息化时代的到来，互联网、移动互联网、电子信息、航空航天、节能环保、物联网等一大批新兴产业取得了爆炸式的飞速增长。由于新兴产业具有高、精、尖等特点，原有的上游原材料无法满足此类新兴产品的性能品质要求，从而催生了大量新兴市场需求。多功能涂层复合材料行业抓住了这一历史性的发展机遇，通过对新型材料的研发创新，生产工艺的摸索改进，目前多功能涂层复合材料已成功应用于电子信息、节能环保等领域，同时业内部分具有研发创新优势的企业通过对新型材料的研发创新，目前已掌握光学膜、航空航天用隔热隔音新型材料等核心技术，打破了国外企业的技术垄断，具备了与国际一流企业竞争的科技实力。

2、多功能涂层复合材料行业发展概况

从十九世纪中期 Henry Day 博士利用天然橡胶、树脂制成压敏胶制品用于医疗行业膏贴制剂开始，多功能涂层复合材料行业开创了一个与人类社会生产生活息息相关的行业，并开始随着世界工业化时代的大发展，科学技术的不断进步，呈现出快速、多元的发展历程。

1925 年美国 3M 公司成功研发出具有遮蔽功能的胶粘材料，首次将胶粘材料的应用领域从开始的医疗行业拓展到交通运输、包装行业，市场需求随着大增，促进了行业的第一次大发展。1943 年美国 and 德国联合开发出双面胶粘带产品，双面胶带具有双面粘连、粘贴速度快、粘接物品可实现自动化操作等特性，顺应了工业化大规模生产需要，行业也因此获得了空前的规模化大发展，进入了日常消费品领域。1957 年美国研究人员在压敏胶中加入导电性物质，成功研制出导电胶粘材料，用于电子元器件与柔性线的导电连接，或电视机、电脑等电子通讯设备内部器件的电磁屏蔽，标志着多功能涂层复合材料行业开始从日常消费领域正式跨入电子信息领域。回顾历史，多功能涂层复合材料行业的每一次大发展都是伴随着科学技术的进步发展，紧跟时代潮流，研发创新出符合时代需求的新兴产品。

进入 21 世纪以来，迅速崛起的互联网信息技术行业，日益受到重视的节能环保产业，代表世界顶尖科技水平的航空航天等新兴产业，催生了多功能涂层复合材料行业又一次的技术革新和巨大的新兴市场需求。例如，在消费电子行业，智能手机、笔记本电脑、平板电脑等消费电子类产品向规模化、轻质化、低成本、高性能的趋势迅速发展，传统的胶粘材料性能难以满足行业对其性能品质的要

求。通过涂层材料与薄膜材料复合可以产生各种不同的功能，如在光学 PET 薄膜表面进行抗刮、防眩光以及防油污等涂层处理，使保护膜具有高透光性、抗刮、防眩光等特殊功能，可以使用在手机、笔记本电脑、平板电脑等消费电子产品的屏幕保护以及功能优化。以 PET、BOPP 等薄膜为基材，在单面或双面精密涂布抗静电涂层，在对静电消散有特定要求的电子产品制造与运转过程中防静电保护使用。甚至可以不使用基膜，利用涂层材料的特性实现特殊功能，如利用精密涂布工艺技术将导电胶涂层涂在离型纸上，与铜、铝箔等材料复合使用，被用于电视机、手机、笔记本电脑、平板电脑等电子行业中防 EMI（电磁干扰）工艺。

在交通运输行业，我国汽车工业的飞速发展，汽车保有量迅速增加，人们对汽车功能的要求已经从基本的代步工具向兼具安全、舒适的方向发展。利用含镍、银等金属的涂层材料涂于高张力的基膜上，经过防爆特殊处理，可以用于汽车阻隔紫外线的汽车防爆膜，不仅可以隔热、隔紫外线，同时能降低眩光，保证驾车安全舒适。

在世界能源日益缺乏、环境污染严重的今天，可持续发展、节能环保的理念深入人心，使用具有隔热、保温等功能的建筑节能薄膜材料可以有效节省能源，减少二氧化碳的排放。

航空航天产业是国家综合国力的集中体现和重要标志，是国家先进制造业的重要组成部分。现代航空航天产品是各种尖端技术的集成，其产品的研制也带动了各种尖端技术的发展。发展航空航天事业有助于国家整体科研创新水平的提升，同时其超长的产业链将有力提升我国的产业结构，从而拉动整个国民经济的发展。应用于航空航天领域的多功能涂层复合材料主要具有隔音、隔热、阻燃、绝缘、防潮和密封等功能。以民用大飞机的制造为例，为保证飞机达到适航标准，有许多技术环节需要突破，其中多功能复合材料的构件成形技术是关键。欧洲空中客车公司的超大型客机 A380，复合材料的用量占结构总重的 22%；美国 B787 飞机上复合材料用量达 50%，机身和机翼部位都采用碳层合板代替铝合金，机体蒙皮结构几乎全是复合材料。随着我国经济结构从粗放型向集约型的方式转变，以航空航天为代表的战略新兴产业也将形成新的巨大市场需求。

从轻工、机械、运输等传统行业扩展到电子通信、节能环保、航空航天等新兴科技产业，从胶粘、保护等基本功能扩展到导电、绝缘、屏蔽等多种复合功能，从普通的胶粘剂材料到高性能复合涂层材料，依托现代科技的不断发展，多功能

涂层复合材料行业在传统的胶粘材料制造业中逐步演变成一个科技含量高、应用领域高端的细分新兴材料行业。随着我国“十二五”规划的持续推进，改革开放不断深化，加快转变经济发展方式，加快产业升级，调整产业结构，多功能涂层复合材料行业依托科技水平的发展，大力研发创新，提高新型材料的性能和品质，进一步拓展新型材料在新兴产业的应用，将迎来新一轮的快速发展。

3、市场供求概况及变动原因

目前，多功能涂层复合材料主要应用在消费电子类产品的制成中、制成后成品保护；智能手机、平板电脑触摸屏上使用的防眩、防窥保护膜；笔记本电脑、平板电脑、手机内部功能器件中使用的绝缘、屏蔽、导电等功能性材料；汽车领域的汽车防爆防紫外线贴膜；建筑节能领域的防爆、隔热贴膜；航空航天以及物联网等领域。具体产品应用如下表所示：

应用领域	主要产品	产品示意图
消费电子领域	保护膜、防眩膜、防窥膜、防静电膜等；绝缘材料、屏蔽材料、导电材料等	
汽车领域	汽车防爆、防尘、防油污等贴膜	
建筑节能领域	建筑玻璃用防爆、隔热、保密等贴膜	
航空航天领域	飞机内用防爆、隔热、保温等功能复合材料	
其他	物联网领域（两层绕线覆铜板）2L-FCCL；船舶领域防爆、隔热、保温薄膜等	

（1）消费电子领域多功能涂层复合材料市场发展概况

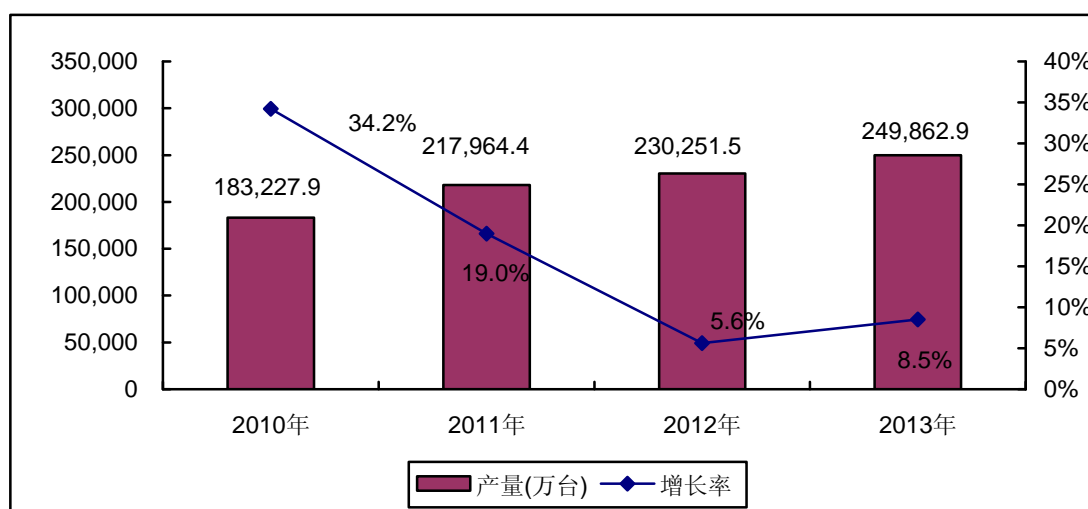
我国是全球消费电子产品的第一制造大国，同时还是全球第二大消费电子市场。我国经济的活力和广阔的市场腹地为消费者电子产业的进一步发展提供了广阔的机会。从产业整体来看，经过多年的发展和引进，我国消费电子产业获得了较大发展和完善。从我国消费电子的产业布局来看，与我国整体经济发展相对应，我国消费电子产业目前已经形成了以珠江三角洲、长江三角洲、环渤海为中心的

三个特色产业聚集地，引导着我国消费电子产业的发展方向。

2013年，中国工业经济稳定发展，结构调整扎实推进。尽管存在外需不振、工业生产增速有所放缓等不利因素，但是中国依旧保持了全球瞩目的增长势头。同时，信息消费的快速发展带动了智能终端产品的深度应用，消费电子产业升级速度明显加快。目前中国消费电子市场正在发生巨大变化，三、四级市场的巨大潜力被充分挖掘。

近年来，我国消费电子市场受益于美国苹果公司 iPhone 手机、Ipad 平板电脑等产品的接连推出，消费电子市场的巨大潜力被充分挖掘。通过对国家统计局、工信部等权威部门相关数据进行统计分析，2013年中国消费电子产品产量达到249,862.9万套(台)，比2012年同比增长了8.5%，其主要是受到中国代工的苹果手机及平板电脑产量大幅增加以及智能手机产品的快速增长的影响。

2010—2013年中国消费电子产品产量及增长



数据来源：工信部、国家统计局，赛迪顾问整理

从产业结构来看，近年来，我国消费电子产业中，笔记本电脑、平板电脑、手机产量增速较快。

2010—2013年中国消费电子各细分产品产量规模

单位：万台

产品分类	单位：万台	2010年	2011年	2012年	2013年
家用视听	彩电	11,877.5	12,540.4	12,179.8	12,418.7
	其中：CRT 电视	2,511.7	1,515.2	937.1	512.6
	其中：LCD TV	9,151.6	10,713.1	11,016.6	11,644.5

	其中: PDP TV	214.1	312.1	226.1	261.6
	机顶盒	4,421.1	6,623.3	7,061.1	7,583.6
	DVD 播放机	8,243.6	7,729.2	6,035.8	5,058.0
	小计	24,542.1	26,892.9	25,276.7	25,060.3
白色 家电	空调	10,887.5	13,912.5	15,187.2	16,721.1
	冰箱	7,295.7	8,699.2	9,270.4	10,058.4
	洗衣机	6,247.7	6,715.9	7,052.2	7,602.3
	小计	24,430.9	29,327.6	31,509.8	34,381.8
数码 产品	数码相机	9,128.5	10,131.0	10,263.0	10,622.2
	数码摄像机	2,920.0	3,230.0	3,168.0	3,329.6
	MP3/MP4	2,334.2	6,125.5	4,735.0	4,039.0
	手机	99,800.0	113,000.0	119,000.0	127,449.0
	笔记本电脑	18,584.1	23,897.4	26,854.7	30,238.4
	平板电脑	1,488.0	5,360.0	9,444.3	14,742.6
	小计	134,254.8	161,743.9	173,465.0	188,040.8
合计		183,227.9	217,964.4	230,251.5	249,862.9

数据来源: 工信部、国家统计局, 赛迪顾问整理

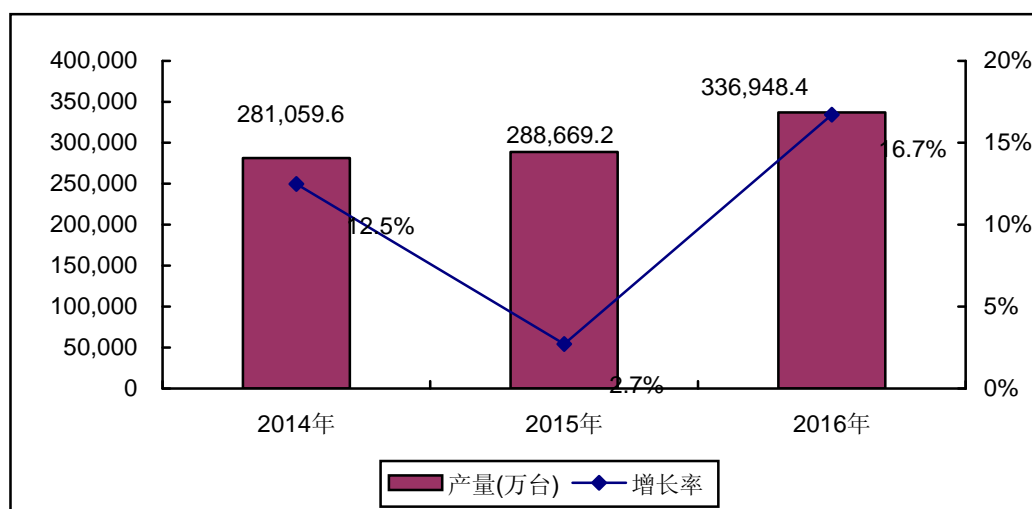
“十二五”期间, 国内消费电子市场将迎来新一轮结构升级和产品更新换代, 这将有利于促进国内消费市场规模增长, 企业必须通过技术进步, 积极调整产品结构, 满足消费市场的变化。受益于笔记本电脑、平板电脑、智能手机等消费电子类产品在过去几年的快速增长, 多功能涂层复合材料作为消费电子产品的原材料也取得了巨大的发展。

未来新兴信息产业的两大技术趋势来自网络(从桌面到移动互联网)和显示(LCD、LED、OLED、触摸屏和 3D 等), 这两个领域的革新引发了终端变革: PC(台式机—笔记本—平板电脑)、手机(普通手机—智能手机)、电视机(CRT—LCD—LED—3D—智能电视机)等。相比于国外市场, 在我国政府几年来扩大内需政策的作用下, 国内电子产品的市场整体向好的态势已经形成。之所以出现这样的局面, 主要有三个因素: 一是新兴产品带动了消费电子需求增长; 二是信息化建设拓宽了融合化产品的市场空间; 三是战略性新兴产业发展带动了基础行业增长, 催生了新的产品型式和产业形态。

未来几年, 全球消费电子市场的规模仍将持续扩大。根据工信部、国家统计

局发布的主要消费电子产品产量以及国家统计局对于中国经济近年来走势的预测，赛迪顾问预测，2014年中国消费电子产量达到281,059.6万台(台)，比2013年同比增长了12.5%。预计未来三年，中国消费电子产量规模将实现9.5%的复合增长率，到了2016年，中国消费电子产量将达到336,948.4万台(台)，其中数码产品中的平板电脑、笔记本和手机数量占比较大、同时增速较快。

2014—2016年中国消费电子产品产量及增长预测



数据来源：根据工信部、国家统计局发布的主要消费电子产品产量以及国家统计局对于中国经济近年来走势的预测，赛迪顾问整理

2014—2016年中国消费电子各细分产品产量规模预测

产品	单位：万台	2014年	2015年	2016年
家用视听	彩电	13,006.2	15,209.7	17,928.3
	其中：CRT	165.1	757.6	378.8
	其中：LCD	12,552.8	14,102.7	17,200.9
	其中：PDP	288.3	349.4	348.6
	机顶盒	8,463.3	9,885.4	12,170.4
	DVD 播放机	4,102.0	5,759.8	5,368.8
	小计	25,571.5	30,854.9	35,467.5
白色家电	空调	19,580.4	19,167.3	21,435.9
	冰箱	11,315.7	11,784.8	13,227.4
	洗衣机	8,818.7	8,752.7	9,318.6
	小计	39,714.8	39,704.8	43,981.9
数码产品	数码相机	11,610.1	12,746.8	14,121.1
	数码摄像机	3,625.9	3,911.9	4,339.9
	MP3/MP4	3,207.0	6,704.9	8,514.1
	手机	142,488.0	153,057.6	178,340.0

	笔记本电脑	34,320.6	29,723.0	32,353.4
	平板电脑	20,521.7	11,965.3	19,830.5
	小计	215,773.3	218,109.5	257,499.0
	合计	281,059.6	288,669.2	336,948.4

数据来源：根据工信部、国家统计局发布的主要消费电子产品产量以及国家统计局对于中国经济近年来走势的预测，赛迪顾问整理

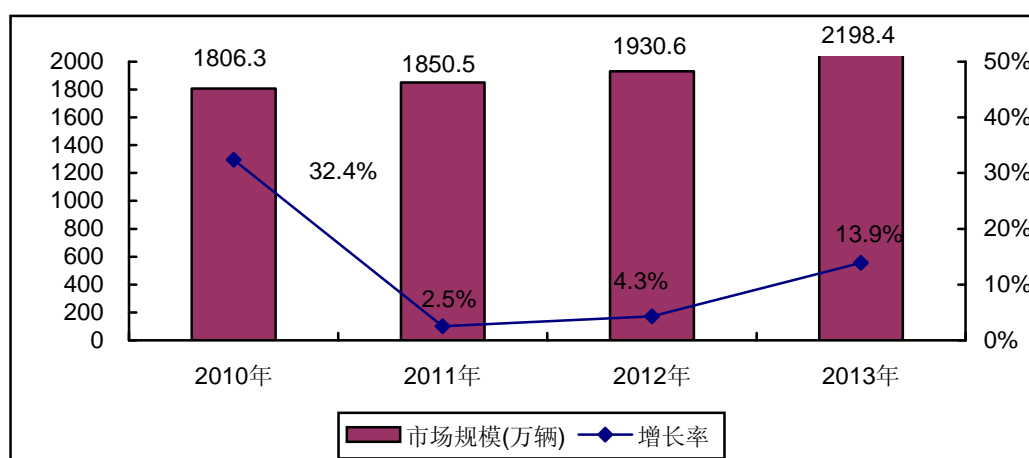
作为笔记本电脑、智能手机等产品的基础原材料，受益于消费电子行业的快速增长，多功能涂层复合材料行业将迎来新一轮的快速增长。

(2) 我国汽车领域多功能涂层复合材料市场分析

近年来，随着我国经济的快速发展，国民生产总值的快速增加，人民生活水平得到了不断的改善，带动了我国的汽车工业的飞速发展。中国汽车工业协会统计数据显示，2013年我国全年累计生产汽车2,211.7万辆，同比增长14.8%，销售汽车2,198.4万辆，同比增长13.9%，产销同比增长率较2012年分别提高了10.2和9.6个百分点。中国快速增长的汽车消费市场也带动了汽车电子、汽车维护保养等相关的市场的发展。

在每年新增汽车贴膜中，车辆贴膜主要应用于轿车领域，国外贴膜价格（以3M、龙膜、联邦等为例）较高，国内目前汽车贴膜生产厂商较少，且产品质量良莠不齐，据赛迪顾问《2013-2014年中国多功能涂层复合薄膜市场研究报告》显示：“通过走访大量汽车4S店，综合考虑，目前国内汽车贴膜的均价在1,500元左右，据此测算，2013年中国汽车领域保护膜市场规模为185.0亿元，同比增长15.4%。”

2010—2013年中国汽车销量统计



数据来源：中国汽车行业协会

汽车保护膜在 20 年前已经在海外被广泛使用，而我国汽车保护膜市场的发展是伴随着我国汽车市场的发展而发展起来的，目前还处于跟随阶段，目前我国的汽车保护膜市场大部分为国外的品牌所占领。主要厂商有：龙膜、3M、联邦、寰球窗膜、贝卡尔特及强生等。

目前汽车保护膜已发展了四代产品。第一代汽车太阳膜，是俗称的“染色膜”。在一层聚酯膜上喷涂染色剂以达到隔光隔紫外线的效果，这种太阳膜安装简单，遮光好，但不防热，容易褪色脱胶，使用寿命低。第二代是金属反光膜、也有人称它“防爆膜”。这种太阳膜通过在聚酯层喷涂铝、钛等金属提高了防爆功能，隔热功能也有改善，但是高透光的时候低隔热，高隔热的时候低透光。第三代汽车太阳膜是“吸热膜”，隔热防晒性能良好，更重要的是防爆性能增强后，车膜比较薄，通过在聚酯层喷涂吸热剂已达到很好的隔热效果，但是寿命低、性能在使用一两年后会减退。第四代是“智能光谱选择薄膜”。以磁控溅射金属来增加膜的隔热性能，是当前世界上最高制膜技术的代表，其具有极高的隔热效果，有效地降低车内温度，提高空调效率；还可以防止汽车玻璃破碎时碎片飞溅，避免意外事故对乘员的伤害，能够阻隔高达 99% 的紫外线，可以保证乘车人员免受紫外线伤害，还拥有超强的硬度与韧度、透视度高、材质稳定等特点。第四代汽车保护膜将会成为未来汽车保护膜市场的发展趋势。近年来，国家一直鼓励节能减排技术的发展，采用合适的汽车玻璃防爆膜可以降低汽车事故带来的伤害，同时可以通过良好的保温隔热性能降低汽车空调的负荷，减少汽车的能耗，达到节能减排的效果。

随着国民经济的不断发展，人民生活水平日益提高，作为提高安全、舒适度的汽车防爆膜将逐步普及，庞大的汽车市场将为汽车领域保护膜带来新的增长点。

（3）我国建筑节能领域多功能涂层复合材料市场分析

我国《“十二五”节能减排综合性工作方案》，明确工业、交通、建筑及生活四大领域“十二五”期间节能减排工作的总体部署，要求大力发展绿色建筑、智能建筑。《建材工业“十二五”发展规划》明确，“十二五”期间建材业要重点支持和发展新型建筑材料、新兴产业和深加工制品、高档特种建材产品。国家发改委、住建部编制的“绿色节能建筑行动方案”（征求意见稿），主要目标是：“十二五”期间城镇及农村新建绿色建筑 11 亿平方米，对 5.7 亿平方米建筑进行节能改造；2017 年起，城镇新建建筑全部执行绿色建筑标准等，势必推动节能建筑材料和

保温材料市场的发展。

国家提倡和鼓励绿色建筑，而建筑节能改造是重点，其中的玻璃改造又是重中之重。对既有建筑中的玻璃节能改造有两种选择：一是改换节能玻璃，二是既有玻璃贴膜。后一种方式因具经济、快捷、环保、安全、健康及轻盈等优点被广泛关注和采用。

2013年，由国家发改委、住建部编制的《绿色建筑行动方案》主要目标是：“十二五”期间，完成新建绿色建筑10亿平方米；到2015年末，20%的城镇新建建筑达到绿色建筑标准要求。“绿色建筑行动方案”的出台，势必对节能建筑材料和保温材料市场产生较大影响。建筑设计、建材、智能管理等领域上万亿元的巨大市场将加速形成，相关行业中的领先企业将获得巨大成长机会。

多功能涂层复合材料在建筑节能领域主要应用多功能玻璃贴膜，主要包括隔热膜，节能膜、安全防爆膜及各种装饰膜等。隔热膜应用较广，其通过阻止室内外热的对流，保持室内温度的稳定，从而使室内温度不受室外温度的影响。国外的贴膜玻璃使用非常广泛，玻璃膜产品在超市即可买到。用户可根据需要自己在玻璃上贴膜，使用已发展到普通市民。在美国，汽车玻璃膜和建筑玻璃膜的使用量为1:1。我国从1993年开始使用进口的安全玻璃膜，主要用在银行、珠宝店橱窗和运钞车上。近年来已把贴膜玻璃用到一般建筑上，如上海人民广场天棚、上海市黄浦中心医院和北京首都国际机场等。对比国外发达国家的建筑贴膜市场，国内建筑贴膜市场才刚刚起步，在国家提倡绿色节能的背景下，不论是新造房或是旧屋改造，国内建筑贴膜的市场潜能十分可观。

(4) 我国航空航天领域多功能涂层复合材料市场分析

航空航天行业是我国的高技术战略新兴产业，在我国国防建设、经济发展、制造业产业升级中具有不可替代的作用。作为国家顶尖技术发展的引擎，航空航天行业将引领我国制造业的转型和技术升级。

我国航空产业起步较晚，但发展迅速。2006年2月国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》，大型飞机研制被确定为中国未来15年内重点实施的16个重大专项之一。2008年5月，中国商用飞机有限公司在上海挂牌成立，标志着我国正在有序推进大飞机研发进度及产业链的布局。我国民用航空市场是目前国际上发展程度较低和增长速度较快的市场，在市场扩张速度和发展潜力上已经超过发达的北美和欧洲国家。

多功能涂层复合材料是当前航空制造业的关键技术之一，飞机性能的改善有2/3 依靠材料，材料的先进性决定了飞机的性能。从全球角度来看，尽管整体经济不景气，但航空复合材料市场，仍然存在巨大的机遇。国内大飞机项目在政府政策的引导下进展顺利，但目前国内就飞机用复合材料的专业厂商及规模化生产非常少，随着大飞机项目的日益成熟，对多功能复合材料的需求量将是巨大的，市场发展前景广阔。

应用于航空航天领域的多功能涂层复合材料主要实现隔音、隔热、阻燃、绝缘、防潮和密封等功能，涉及材料配方设计、磁控分段聚合、超精密涂布设备、精密成型工艺、超声热合等综合性先进技术。欧洲空中客车公司的超大型客机A380，复合材料的用量占结构总重的 22%；美国 B787 飞机上复合材料用量达 50%，机身和机翼部位都采用碳层合板代替铝合金，机体蒙皮结构几乎全是复合材料。然而，国内目前大飞机上选用的复合材料大都来自国外供应商，加之国外对复合材料制备关键技术的封锁，开发具有自主知识产权的多功能复合材料意义重大。

近年来我国经济的迅速发展使得对飞机的需求量激增。中国航空工业发展研究中心的数据显示，中国目前有 786 架大型民用飞机，未来 20 年内还需要补充 2,400 架，需求占全球市场的 10%，是世界仅次于美国的第二大市场。我国航天航空行业的迅猛发展，以及对提高飞机燃油效率、耐用性和降低维修费用的要求，未来几年对多功能涂层复合材料的需求将会持续快速增长。

（四）多功能涂层复合材料行业发展趋势

多功能涂层复合材料行业作为新材料行业的一个重要细分领域，未来将呈现如下的发展趋势：

1、更加注重研发创新，产品快速更新，品牌优势越发明显

多功能涂层复合材料的下游产业消费电子、节能环保等战略新兴产业特点是技术更新换代快速、产品生命周期短、市场需求变化快。多功能涂层复合材料行业必须加大产品的研发创新力度才能满足客户快速变化的需求，而拥有良好品牌优势的企业才能脱颖而出。

2、功能性材料是未来行业重点发展方向

工信部会颁布的《新材料产业“十二五”发展规划》明确提出“以加快材料工

业升级换代为主攻方向，以提高新材料自主创新能力为核心，以新型功能材料、高性能结构材料和先进复合材料为发展重点，...加快完善新材料产业创新发展政策体系，为战略性新兴产业发展、国家重大工程建设和国防科技工业提供支撑和保障。”其中，功能性膜材料被列为“十二五”重点产品之一。

3、行业内企业从单一功能产品供应商向综合解决方案提供商转变

多功能涂层复合材料行业的发展紧跟下游新兴产业的发展趋势，随着下游客户产品功能的多样化，产品规格型号达上万种，只能提供单一或少数产品的企业将难以满足客户多样化的产品需求，行业内企业的发展必将朝着产品多样化的趋势发展，能够为客户提供覆盖各种不同需求的综合解决方案。

（五）行业竞争格局和市场化程度

多功能涂层复合材料行业是完全市场化、充分竞争的行业，行业内以美国3M、德国德莎、日本日东等国际知名企业为第一梯队，这些国际企业历史悠久，技术实力雄厚，品牌优势明显，基本垄断了行业内高端市场，引领着整个行业的发展方向。随着下游产业如世界消费电子制造业产业的迁移，相关的多功能涂层复合材料产业链也随之迁移至东亚新的消费电子制造中心，催生了中国台湾、中国内地的一批企业的快速成长，这些企业凭借着成本优势，发展迅速，占领了大部分中、低端市场。因此行业呈现出高端产品市场基本被国际领先企业垄断，竞争较小，利润丰厚，同时中、低端市场竞争相对激烈的二元竞争格局。进入21世纪后，本行业受消费电子、节能环保、航空航天等新兴行业带动，技术革新快速，以斯迪克为代表的少数注重研发创新的国内企业获得了赶超国际一流企业的发展机会，逐步打破3M、德莎等国际知名企业的高端产品市场的垄断。

目前行业的竞争格局已经由原来简单的价格竞争向技术和品牌竞争转变，国内一些具有一定实力的企业已经从单纯的“价格战”向注重产品的研发创新，树立良好的品牌方向转变；从提供单一功能产品向综合解决方案服务转变。多功能涂层复合材料行业在我国产业结构调整 and 升级的大背景下，行业整合和升级将会大大加速，能够紧跟市场发展，持续创新研发新技术新产品，并且在产品性能，工艺先进性及生产管理成本控制方面具备竞争力的企业将迎来行业大发展带来的机遇，参与国际竞争。

（六）行业内主要企业情况及市场份额

多功能涂层复合材料行业的发展与下游产业的发展历程紧密相关。从上世纪中期，欧美发达国家利用技术优势，研发出多种不同功能、型号的涂层复合材料开始应用在工业、服务业及新技术产业中，到上世纪 80 年代随着信息产业的迅猛发展，随着信息制造业的转移而逐步转移到韩国、中国台湾等地。上世纪 90 年代以来，世界信息制造业中心逐步转移至中国内地，形成了长三角、珠三角等信息制造业产业集群。国内的涂层复合材料企业抓住历史机遇，快速崛起，发展迅速，以斯迪克为代表的国内一些领先企业品牌意识，创新意识不断加强，通过持续的研发投入，产品性能和品质日益提高，逐步缩短了与世界先进水平的差距，开始参与高端领域的国际竞争。

鉴于目前尚无权威机构对多功能涂层复合材料行业进行统计分析，根据相关企业网站、宣传报道等公开资料，以及公司业务部门市场调查和估计等，结合多功能涂层复合材料行业的发展历程，将多功能涂层复合材料企业分为以下三类，它们具有各自的优势与特点、占据一定市场份额。

1、国际知名跨国企业

该类企业在全球有近百年经营历史，行业经验丰富、技术实力雄厚、产品覆盖多个行业，能为高端客户提供综合服务，生产高精度、特殊用途、附加价值高的功能性复合材料产品。

(1) 3M

3M 公司全称 Minnesota Mining and Manufacturing (明尼苏达矿业及制造业公司)，创建于 1902 年，总部设在美国明尼苏达州的圣保罗市，是世界著名的产品多元化跨国企业。3M 公司在其百多年历史中开发了 6 万多种高品质产品，被广泛应用于运输、建筑到商业、教育和电子、通信等各个领域。

3M 的多功能涂层复合材料产品种类齐全，可以满足不同客户的各种需求，主要产品包括双面胶粘材料、标示材料、遮蔽材料、包装材料、保护材料等，与此同时还能提供这些产品的专业解决方案。这些产品被广泛应用于电子、汽车、家电、建筑、航空、造船、体育用品、家具等行业。

1984 年 11 月 3M 中国有限公司在上海注册成立，至今已有 28 年的历史，是在经济特区外成立的中国第一家外商独资企业，目前 3M 公司在中国建立了十二家公司、十一个生产基地、二十七个办事处、四个技术中心和一个研发中心。

(2) 德莎

德莎胶带公司是德国闻名的涂层复合材料制造商之一，并在全世界 100 多个国家销售。该公司 1995 年进入中国大陆，1999 年设立了独资企业。德莎大中华地区的总部德莎胶带（上海）有限公司设立在上海，并在北京、广州、深圳等地设立了分公司与办事处。德莎拥有很强的研发技术实力，在多功能涂层复合材料的研发创新一直走在世界前列。目前德莎生产的涂层复合材料已在汽车、电子、电器、智能卡、造纸与印刷，食品与包装行业里被广泛地采用。

（3）日东电工

日东电工株式会社成立于 1918 年 10 月 25 日，总部位于日本大阪府茨木市，是一家大型的跨国公司，在全球设有很多的生产和研发机构。并先后在中国的北京、上海松江、上海浦东新区、厦门、香港、深圳和台湾设立了分公司。2001 年在苏州工业园区新注册成立的独资企业，是一个制造柔性电路板（FPC）、偏振光片的生产基地。该公司主要产品是柔性线路板（FPC）和液晶显示用偏振滤光膜（NOS）。其中，FPC 的生产原理是将用于线路板的铜箔，采用高新科技，与柔软的聚酰亚胺基板（PI）两面复合，制造出柔性电路板所需的原材料。

2、台资背景的多功能涂层复合材料企业

此类企业是随台湾消费电子产品代工厂一同进军大陆的，与代工企业合作时间长、合作默契，主要提供消费电子类多功能涂层复合材料。

（1）苏州金开达

苏州金开达胶粘制品有限公司成立于 2001 年 3 月，该公司位于江苏省太仓市，为台湾金开达企业有限公司投资设立。该公司为专业的涂布背胶生产厂商，主要产品为 PET 保护膜系列、PE 保护膜系列、无基材系列、导电胶及阻燃胶系列、高粘残胶及高粘不残胶系列、美纹纸胶以及其他特殊系列。该公司的产品主要应用于消费电子、汽车及光电高科技等领域。

（2）王佳胶带（上海）

王佳胶带（上海）有限公司是台湾独资企业，是一家专业生产工业用特殊胶粘带的公司，集研发、生产、销售于一体，自成立至今不断研发创新出各个行业所需的特殊胶粘带，可满足客户的不同需求。

3、近年来快速成长的内资新锐

该类企业从单一功能产品供应商起步，以自身高效的运营管理、良好的成本控制以及日益提升的产品质量和综合服务能力从同行业竞争对手抢得订单，异军

突起，逐步向综合解决方案提供商转变，体现了本土企业在中国制造中发挥着越来越重要的作用。

（1）本公司

本公司创建于 2006 年，是国内领先的多功能涂层复合材料综合解决方案供应商。公司产品目前覆盖消费电子、汽车、建筑三大领域，产品规格达数千种，利用自身的技术优势为客户提供高质量、高性能的精密涂层材料产品和技术解决方案。

（2）中山金利宝

中山金利宝胶粘制品有限公司，成立于 1998 年 5 月，主要从事不干胶纸、不干胶膜生产和销售，目前拥有中山、溧阳、东莞、深圳、上海、昆山、烟台、天津、厦门、重庆等十大网点与生产基地，销售各种电子电器标签、交通工具标签、日化用品标签、玩具标签、广告装饰标签、物流标签，服装标签、医药标签、防伪标签、电子应用胶带等多种产品。

（七）进入本行业的主要障碍

多功能涂层复合材料行业同时兼具技术密集型、资金密集型的特性。新进入该行业的企业不仅需要具备较强的资金实力、管理和技术能力，更需要花费较长的时间积累业界声誉，通过大客户采购认证并建设顺畅的采购、销售网络，因此多功能涂层复合材料行业存在着一定的行业进入壁垒。

1、技术壁垒

多功能涂层复合材料的生产具有较高的技术含量，对产品的性能和精度都有较高的要求。不同的使用场合对涂层复合材料的研发生产也都有不同的技术要求，需要根据被粘材料的化学性质、物理性能等定制不同的产品。同时，为加快生产速度、提高生产质量、行业内的企业需要花很长的时间研制新设备、摸索新工艺以求达到快速、高良品率的生产能力，这往往体现在各公司掌握的关键技术的数量和质量上。另外，多功能涂层复合材料属于新材料行业，下游新兴产业的技术日新月异，发展迅猛，只有具有较强的技术研发实力才能紧跟下游产业的发展，满足下游客户快速变化的产品需求。因此，从事多功能涂层复合材料的制造对新入企业的技术要求较高。

2、管理能力壁垒

随着终端产品更新换代速度的加快和行业内生产管理水平的提升，下游客户会尽可能地降低库存，实行精益生产，因此也就越来越多地要求上游多功能涂层复合材料厂商能具备快速、大批量交货的能力。这种趋势使得多功能涂层复合材料厂商必须具有很强的快速反应能力、快速生产能力和与上游供应商的协同能力。一旦接到客户订单，厂商就要在最短的时间内按照客户的要求生产出需要的产品。此外，产品的优良率高低与单位产品的成本为反比例关系，优良率越高，单位产品的成本就越低。业内公司如果因生产管理不够，导致优良率较低，其生产的产品在市场上是不具备价格竞争力的。综上所述，多功能涂层复合材料行业的特点对厂商的管理能力和经验提出了相当高的要求，对于后来进入者也构成了管理能力壁垒。

3、采购认证壁垒

由于多功能涂层复合材料下游消费电子领域等存在着较高的资金和技术壁垒，因此多功能涂层复合材料行业的大额订单一般集中于大型跨国企业和国内上市公司手中。要进入这类优质客户的供货商行列，一般都要经过长期严格的认证过程。一般过程是，多功能涂层复合材料厂商通过联合开发、送样等方式自己或通过模切厂向品牌终端商的介绍和推荐，由品牌终端商对多功能涂层复合材料进行认证，一旦通过认证，该材料的特性参数将被设定为该类原材料购买时候的规范要求。在认证过程中，除对公司产品的质量、价格、交货期有较高要求外，还对公司的设备、环境、内控体系、财务状况甚至社会责任都设有较高的标准。因此要获得下游优质大客户的供应商认证非常困难，认证过程也较繁琐且耗时冗长。然而，一旦通过了优质大客户的认证成为其合格或者优选供应商，通常情况下这种上下游合作将比较稳定。对于后来者而言，获得优质大客户订单，进入中高端市场相对较困难，存在着实质性的大客户采购认证壁垒。

4、全方位产品线的规模效益壁垒

多功能涂层复合材料是采用先进的设备、全新的工艺，解决产品涂层的系统方案，尤其对应现代新型材料的不断革新和工艺的不断提升，使得多功能涂层复合材料需要提供更全面的产品和功能支持，才能进入并且稳定地占领市场。当多功能涂层复合材料从技术积累、原料供应链整合、生产工艺整合等都具备规模效益时，才能形成一个与市场需求相互支持相互呼应的优化效益。

5、资金壁垒

多功能涂层复合材料行业内的高端产品制造需要高精密的生产设备和高等级的无尘生产环境，因此需要较高的初始资金投入。例如对于光学膜类等高端产品而言，一般均要求在静态 1,000 级或更高要求的无尘车间内生产，以确保产品的洁净度和优秀品质。这类无尘车间的造价远高于一般车间，员工在无尘车间的工作规范也需要经过专门的培训。无尘车间需要 24 小时保持恒温恒湿，其运作成本也较高。设备和环境上的高投资门槛将对新进入者构成一定的进入障碍。同时，该行业的下游客户一般要求供应商提供一定的付款账期，相对占用了多功能涂层复合材料厂商的流动资金。因此，多功能涂层复合材料生产商需要在前期投入较多资金建设符合产品生产要求的生产场所；同时，又需要保证充沛流动资金以获取中高端客户的大额、长期订单。上述这些行业特点，在一定程度上构成了行业进入的资金实力壁垒。

（八）行业利润水平的变动趋势及变动原因

多功能涂层复合材料行业的利润水平根据不同的产品呈现出不同的变化趋势，部分功能产品，如用于消费电子产品制成保护功能的保护材料，由于产品需求量大，产品利润基本稳定，变化不明显，产品价格的变化主要随上游原材料的价格变动而波动。另外部分功能性涂层材料用于消费电子内部功能器件中，因此该类产品与消费电子类产品价格走势类似，在产品生命初期，在竞争者研制出相似的产品以前，利润较高。然后随着时间的推移，逐步降低价格使新产品进入弹性大的市场。随着未来市场需求的多样化和个性化，只有拥有较强的研发实力、产品系列齐全，紧跟市场变化的企业才能够生存并引领国内多功能涂层复合材料行业的发展。

（九）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策的大力支持

为培育和发展新材料产业，推动材料工业转型升级，支撑战略性新兴产业发展，《新材料产业“十二五”发展规划》明确提出“以新型功能材料、高性能结构材料和先进复合材料为发展重点，通过产学研用相结合，大力推进科技含量高、市场前景广、带动作用强的新材料产业化规模化发展，加快完善新材料产业创新

发展政策体系，为战略性新兴产业发展、国家重大工程建设和国防科技工业提供支撑和保障...，争取到 2015 年建立起具备一定自主创新能力、规模较大、产业配套齐全的新材料产业体系，突破一批国家建设急需、引领未来发展的关键材料和技术，培育一批创新能力强、具有核心竞争力的骨干企业，形成一批布局合理、特色鲜明、产业集聚的新材料产业基地”。国家的政策导向对行业的发展有巨大的指导作用，战略性新兴产业将能得到更大的政策、资金、技术支持，为行业创造良好的发展空间。

（2）下游产业的快速发展对本行业产品的需求空间巨大

多功能涂层复合材料多应用在消费电子、节能环保、航空航天等战略性新兴产业领域，此类新兴产业在最近几年增长迅速带动了上游行业的大发展。而随着我国经济结构调整的不断深入，产业升级进一步加快，类似消费电子、节能环保、航空航天等新兴产业将迎来新一轮的技术革新和产品升级，从而也将带动下游多功能涂层复合材料行业的发展。

（3）国家科技实力的提升对本行业有明显支撑作用

多功能涂层复合材料属于技术密集型行业，涉及原材料开发、工艺优化、设备改进等一系列先进技术。随着国家对自主创新的大力支持，科技实力的提升带来各个科研领域的快速进步，相关行业的技术进步显著，多功能涂层复合材料受益于各个基础产业的技术进步，将最新技术融入新产品的研发创新中，有效提升行业的科技含量和产品质量。

2、不利因素

（1）新技术研发是行业最大挑战

“十二五”期间是中国战略新兴产业发展的关键时期，也是提升产业创新能力，加快结构调整和转型升级的攻坚阶段。作为许多下游战略新兴产业的材料供应商，新技术新材料的研发创新如何打破国际垄断，实现自主创新，是多功能涂层复合材料行业面临的巨大挑战。

（2）企业成本上升，盈利能力受到挑战

近年来，我国经济在经历了三十多年的高速增长后，在“长三角”和“珠三角”等电子信息制造业聚集的地区，均不同程度的出现了劳动力市场短缺，成本上升等问题；另一方面，国家也出台相关法律法规，要求企业加强保障务工人员的利

益,各企业对员工工资和社保等支出呈逐年上升的趋势,企业成本随之大幅增加,影响企业的生存和盈利能力。

（十）行业技术水平及技术特点

多功能涂层复合材料行业是由胶粘制造业衍生出的新材料细分领域,由于多应用在消费电子、节能环保、航空航天等战略新兴产业,行业的技术水平随着下游新兴产业的飞速发展实现了快速成长和进步。多功能涂层复合材料行业技术的先进性和特点主要体现在灵活的研发模式、生产设备的定制化和先进性以及生产工艺的可靠性和先进性。

本行业下游客户多为科技含量高、技术密集型行业,产品技术更新换代快,行业热点转移迅速,行业内具有研发实力的企业大多采用灵活的研发模式以适应行业特点,通过深度介入下游客户的产品设计,获得产品先发优势。研发创新能力是关系到本行业兴衰存亡的最重要的因素,面对下游新兴行业客户快速变化的市场需求,只有具有灵活快速反应的研发机制才能市场中立足。

在生产设备方面,多功能涂层复合材料行业的核心生产设备是精密涂布生产线,包括送卷设备、预处理设备、涂胶设备、干燥设备、贴合设备、冷却设备以及张力控制、静电消除等控制设备。产品的制造工艺因材料特性相异而各不相同,针对不同的产品调整不同的生产工艺是生产多元化产品的重要环节,在生产过程中对通用的精密涂布设备必须改装改制以满足产品生产需求。精密涂布设备作为产品生产的核心设备,改装定制的技术水平以及与产品生产工艺的匹配性是决定产品质量和性能的最重要因素。目前国内生产的精密涂布设备相比国际领先的涂布设备在生产精度、产品良品率、生产效率上还有相当大的差距。国内企业积极在生产设备上自主研发创新,加快技术升级。

（十一）行业特有的经营模式

无

（十二）行业的周期性、区域性或季节性特征

1、周期性特征

多功能涂层复合材料的下游产业目前主要是消费电子类、汽车、建筑节能等

消费类行业，受国民经济运行周期影响较大。随着我国“十二五”规划的实施，产业结构调整持续推进，消费类产业的比重不断增加，多功能涂层复合材料行业也将从中受益，稳步增长。

2、区域性特征

多功能涂层复合材料行业的区域性特征非常明显，主要集中在珠三角和长三角电子信息制造产业集中的地区。从上世纪 90 年代开始，世界电子信息制造业开始转移至中国内地，目前在苏州昆山、广东东莞等地聚集了众多国际电子信息制造型企业，业已形成世界最大的电子信息产业制造中心。多功能涂层复合材料行业企业大多采用贴近客户设厂的方式，降低物流运输成本，提高产品竞争力。

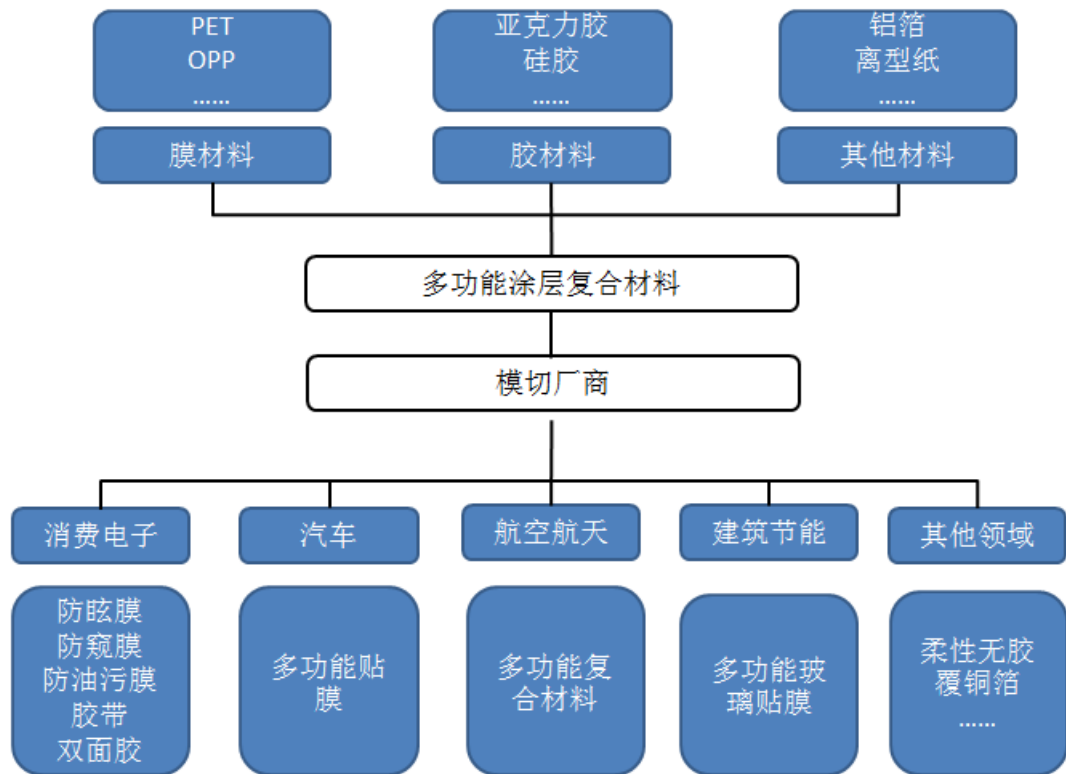
3、季节性特征

消费电子类多功能涂层复合材料行业存在一定的季节性特征，一般每年第四季度为销售旺季，销量明显高于前三季度。这主要是由于圣诞节、元旦、春节等东、西方节假日的因素，消费电子产品的销售进入旺季，生产商往往提前采购多功能涂层复合材料产品，提前进行生产和铺货，为销售旺季的到来做准备。

（十三）上下游行业发展状况对本行业的影响

1、多功能涂层复合材料上下游关系

多功能涂层复合材料上下游关系如下图所示：



多功能涂层复合材料行业上游为 PET, 亚克力胶、硅胶等胶粘材料以及铝箔、铜箔等原材料供应商；下游最终用户为消费电子、汽车，建筑节能、航空航天等领域的终端客户。

2、多功能涂层复合材料行业在产业链中的地位

以消费电子行业为例，根据企业在整个消费电子产品产业链条所处不同位置，可将相关企业分为4种类型：

(1) 品牌终端商，即拥有品牌的消费电子产品终端厂商，如苹果、惠普、摩托罗拉、华硕、索尼、联想等，它们直接面对最终消费者，处于整个产业链条的最前端位置。

(2) 代工商，即具备整体系统集成制造甚至设计开发能力的生产制造商，如富士康、伟创力、仁宝、广达等，他们直接从终端厂商接单，同时也将部分订单分包给下一级器件生厂商。

(3) 器件生产商，根据功能不同可以分为三种类型

① 组件商，即核心元件和重要组件的生产商，例如英特尔（芯片）、友达（液晶模组）等，这类企业专注于产业链条的某些关键环节。

② 主要机构部件的生产商，如大昶电脑配件(苏州)有限公司（生产注塑件）、可成科技（苏州）有限公司（生产铝镁合金机壳）等，任何消费电子产品必须具

有能够实现相应功能的结构空间，这种结构空间即由机构部件提供。

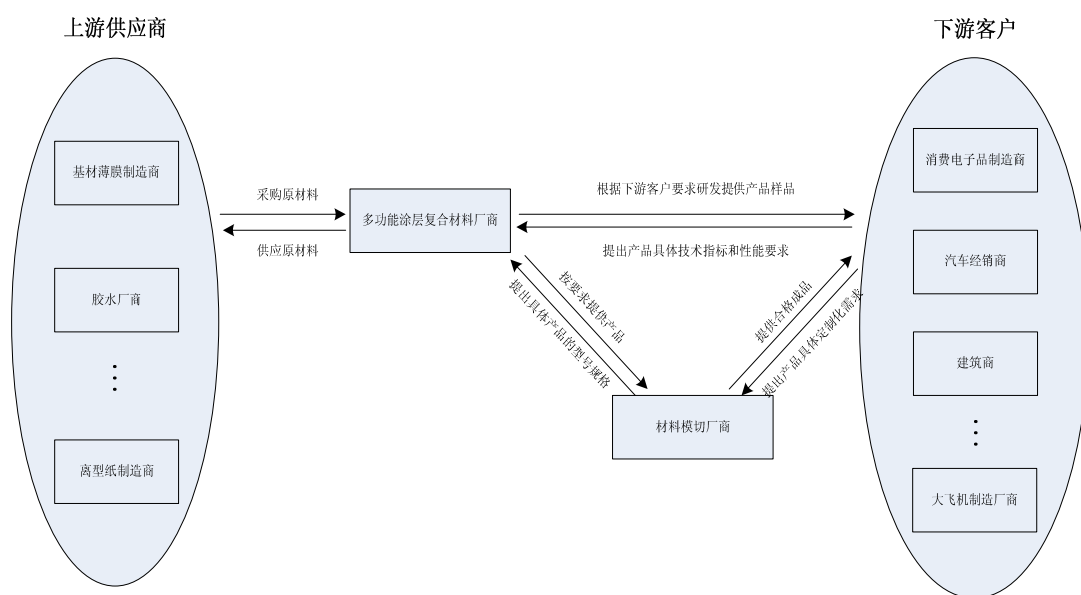
③各类实现特定功能的器件生产商，例如各类紧固件、金属散热片、缓冲、绝缘、屏蔽、标签、防护屏等内外部功能件的生产厂商。有的器件生产商也称为模切厂商。

(4) 功能器件材料提供商，主要为功能性器件生产商提供材料。

多功能涂层复合材料行业正是属于第四类中的功能器件材料提供商，是实现电子消费产品相关功能器件特定功能的关键因素，为整个产业链条提供最基础的支撑。

通常，下游客户如消费电子制造商会先与多功能涂层复合材料制造商沟通提出产品详细的性能要求及技术指标，涂层复合材料制造商根据客户的需求，研究开发样品，反复讨论检验样品合格后，下游客户通常会向模切厂商下订单，提出具体产品的型号、规格要求，同时告知具体的产品性能指标，然后模切厂商再向涂层复合材料厂商提出供货需求。

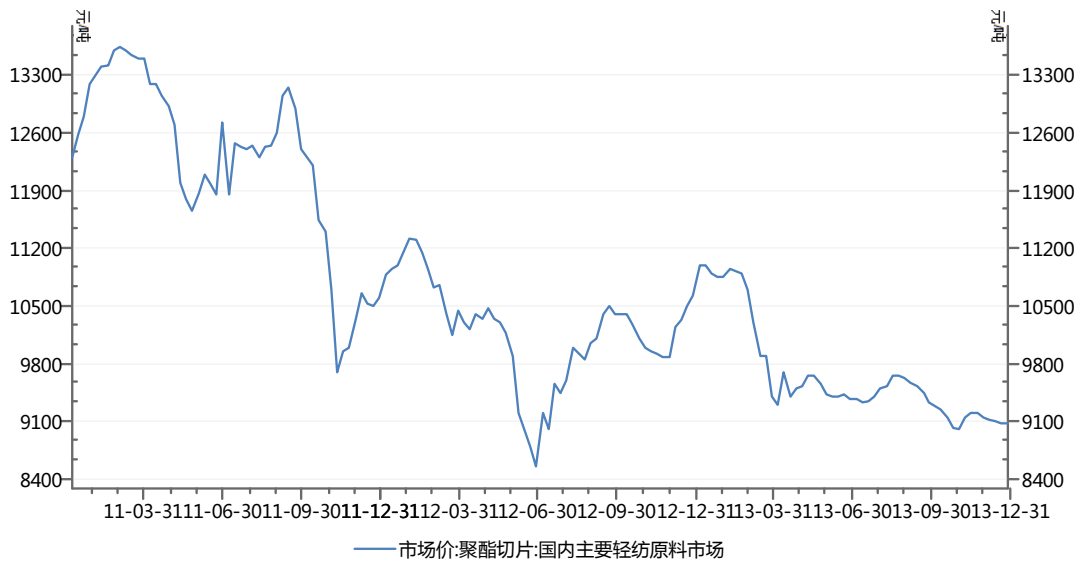
多功能涂层复合材料与上下游产业的交互关系如下图所示：



3、上游产业与本行业的关联性影响

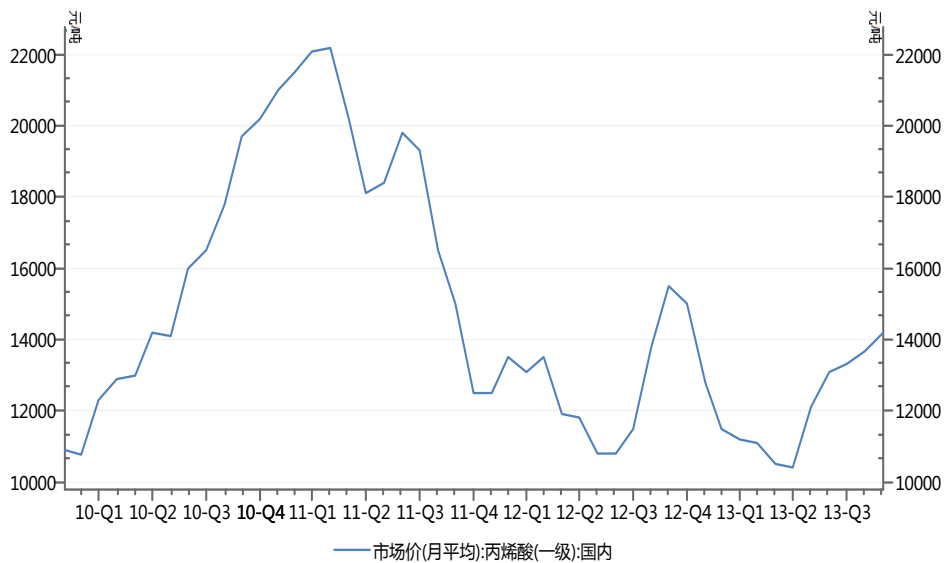
多功能涂层复合材料上游行业主要提供 PET 薄膜等膜材料，亚克力胶等胶材料，以及铝箔等金属材料，其中采购量较大的主要是 PET 聚酯薄膜材料以及亚克力胶材料两大类。PET 聚酯薄膜的主要原材料为聚酯切片，国内聚酯切片在 2010 年第三季度聚酯切片价格突然上涨最高至 14,000 元/吨，而后又一路振荡下行，PET 聚酯薄膜与聚酯切片两者在价格上总体存在正向相关性。公司所处行业另一大类原材料亚克力胶，亚克力胶主要的成分为丙烯酸化工原料，自 2010 年开始，受下游建筑和纺织业的推动，丙烯酸的价格大涨，从 1.1 万元/吨一路冲高到 2.2 万元/吨。高价格吸引众多企业竞相扩产，加之 2011 年市场需求受宏观经济影响萎缩，导致行业供大于求，2012 年上半年丙烯酸的价格已跌至 1.1 万元/吨，相比前期高点接近腰斩。丙烯酸价格在 2013 年上半年继续大幅下跌至 1 万元/吨左右后，逐步企稳回升，到 2013 年年底丙烯酸价格基本稳定在 1.4 万元/吨左右。

国内聚酯切片的价格走势图



数据来源:Wind资讯

国内丙烯酸的价格走势图



数据来源:Wind资讯

4、下游产业与本行业的关联性及影响

公司所处行业的下游行业多为消费电子、建筑节能、航空航天等新兴产业，该类产业大多为国家支持鼓励的新兴战略产业，处于快速成长周期，市场需求增长迅速，对多功能涂层复合材料行业的需求也将随之日益增加。同时我国在“十二五”期间大力支持自主创新、科技创新，新材料行业新兴科技的大量涌现，新材料应用领域将进一步扩大，也将对本行业的发展产业积极的影响。

（十四）发行人出口业务情况说明

如下表所示，报告期内公司出口业务在主营业务收入中占比较小，产品进口国的有关进口政策、贸易摩擦对产品进口不构成重大影响。

地区	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
国内	73,515.50	92.33	53,338.19	95.32	37,702.46	99.09
国外	6,103.10	7.67	2,620.41	4.68	345.43	0.91
合计	79,618.60	100.00	55,958.60	100.00	38,047.89	100.00

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场地位

公司是国内领先的多功能涂层复合材料综合解决方案提供商，具有丰富的产品系列以及多达几千种不同产品规格，实现自主创新，拥有强大的研发创新实力，满足快速变化的市场需求，积极参与下游客户的产品研发，能够迅速响应客户新的产品需求，为客户提供定制化产品及综合解决方案。

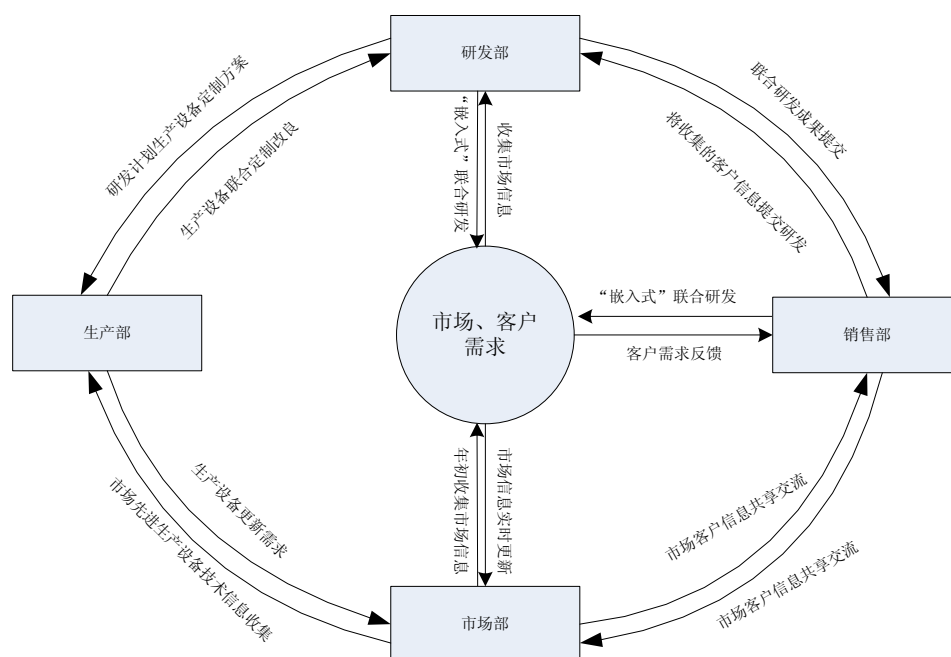
（二）发行人的竞争优势

1、创新的“嵌入式”研发模式

公司结合下游市场需求变化快，技术更新迅速等特点，成立了以研发部门为主，销售、生产部门协同配合的“嵌入式”的研发体系，一切以市场客户的需求为导向，嵌入最新的研究成果，与客户联合研发，为客户提供高质量的产品解决方案。目前大多数企业的研发体系为“自上而下”统筹式的研发模式，即在年初研发部门根据市场的需求情况结合公司实际的研发生产能力设定年度研发目标和计划，自上而下的推动研发项目计划的实施，该研发模式的特点是研发项目具有一定的行业前瞻性以及较好的延续性，比较适合大型企业以及已经进入“成熟期”的行业，但对于一些战略新兴产业，刚刚进入高速成长期，甚至有些新兴产业如物联网、云计算等都还处在孵化期，行业的技术发展趋势极不稳定，技术水平发展迅猛，“自上而下”的研发模式往往因市场需求、技术等各方面的大幅改变而遭遇计划滞后的困境。公司通过借鉴吸收统筹式的研发模式优点，同时结合下游新兴产业的特点，推动以市场客户需求为唯一导向，多部门协同联合研发的“嵌入

式”研发体系，取得了良好效果。

“嵌入式”研发体系的核心宗旨是以市场、客户的需求为导向，以研发部门为主导，销售和生产部门协同参与的大研发体系，该体系的最大特点是贴近市场需求，反应迅速，通过研发部、市场部及销售部等多部门多方位从行业、客户了解最新的行业动态及客户需求，确保全方位掌握行业市场变化，通过对客户的需求分析，与客户联合研发，引导并为其提供高效的产品服务综合解决方案。



2、自主创新能力

公司从设立以来，一直重视研发创新能力的建设，大力引进高水平的研发人员，报告期内公司每年投入的研发费用占营业收入比维持在 4%以上。目前公司拥有 72 人的高水平研发队伍，在涂层材料的技术创新及研发上取得了突破。

公司拥有省级企业技术中心和江苏省高性能胶黏材料工程技术研究中心。公司在高性能胶粘涂层材料的研发领域不断取得突破，“PET-PE 复合保护膜”、“高温固化丙烯酸胶黏剂”、“可吸收红外波的光学胶带”、“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”、“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”；“触控面板用光学双面胶带”6 项产品通过江苏省科学技术厅高新技术产品认定；“触控面板用光学双面胶带材料”、“防屏蔽雾面热熔胶胶带”、“可吸收红外波的光学胶带”、“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”、“一种抗静电保护膜”和“用于飞机上的绝缘防潮阻燃密封材料”6 项产品经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品采用技术属国内首创，主要性能指标达到国外同类产品水平；“PET-PE 复合保护

膜”经江苏省经济和信息化委员会新产品新技术鉴定，产品主要性能与技术指标均达到国内同类产品领先水平。公司产品“新型平板显示用高效多功能光学膜材料”获得江苏省优秀新产品金奖。公司先后被评定为“江苏省中小企业创新能力建设示范企业”、“江苏省科技型中小企业”和“江苏省创新型企业”。

公司强大的研发创新能力主要体现在两方面。一方面对现有产品不断的技术革新升级，由于下游多为消费电子行业客户，产品更新非常快，用户需求热点转换频繁，公司通过提前与客户沟通讨论并联合开发新产品，及时迅速的满足市场需求；另一方面，对一些具有前瞻性和战略意义的新兴产业加大研发力度，并取得了重大突破，如在航空航天领域，大飞机项目是我国“十二五”期间国家重点扶持的重大科研项目，但大飞机项目需大量使用的多功能复合材料技术却主要被国外发达国家垄断。公司通过引进高科技领军人才技术和加大自主研发投入两线并举的方式，在大飞机用耐高温、绝缘复合材料的研发上取得了重要突破，已经拥有多项相关领域专利。

3、快速市场响应能力

公司产品主要用于消费电子类产品中，消费电子产品最近几年在苹果、三星等国际知名厂商的推动下，以智能手机、平板电脑为代表的电子产品迅速风靡全球，产品市场需求随之大增。但消费电子产品周期短，技术更新换代快，消费热点切换迅速，上游原材料供应商需要具有较强的快速市场响应能力。公司主要客户消费电子产品功能性器件商一般对于交货期的要求很高，客户一般采用零库存管理、即时补货，采购周期较短，甚至存在部分急单要求在 24 小时以内交货。

公司以精干的生产管理团队为基础，以现代生产管理理论为指导持续改进生产管理水平，建立了灵活高效的生产系统，能够配合客户的实时订单要求迅速组织生产，实现供货，同时公司利用自身的研发优势，采用和下游客户联合开发新产品的方式，能够快速及时调整生产技术工艺，快速响应下游市场的需求。

4、“一站式”综合市场服务能力

公司经过多年的发展，通过向上游原材料产业链扩张整合，已经发展成为在胶粘材料配制、涂层聚合、精密涂布工艺和技术产业化方案等具有领先优势的多功能涂层复合材料综合解决方案供应商，产品覆盖消费电子、交通运输、建筑节能等领域，能够为客户提供全方位的涂层复合材料产品服务。以一台笔记本电脑的生产过程为例，笔记本电脑生产所涉及的涂层复合材料包括生产过程中使用防

尘、防油污、防静电的保护膜，制成后防刮、防油污的保护膜，内部元器件之间的胶粘材料，以及内部功能性器件所需的各种导电、绝缘、屏蔽等功能性材料，所需产品的种类及型号多达几百甚至几千种。国内大部分企业由于技术、资金实力的不足，只能提供一部分的涂层复合材料，无法满足大型电子消费制造企业的整体需求。公司经过几年的飞速发展，目前能够生产一千多种产品，五千多种型号，已经基本能够覆盖消费电子所需的大部分涂层复合材料，同时利用自身的研发优势，将最新的研发成果技术工艺融入到客户最新的产品中，可为客户提供“一站式”的综合解决方案。

5、纵向产业链整合能力

公司在大力发展现有业务的同时，积极向上游产业延伸，在斯迪克江苏投入胶水、离型纸等原材料制造设备，自行生产胶水、离型纸等原材料。一方面可以降低公司生产成本，另一方面进一步发挥公司在涂层材料研发方面累积的技术优势，保证涂层材料的性能和品质。通过对产业链的纵向整合，公司抵御原材料价格波动风险的能力进一步增强，公司在业内的竞争力也将随着公司对产业链的整合能力的提升而提高。

6、质量控制优势

公司产品最终主要应用于消费电子产品中，必须保证产品的精密度、稳定性、可靠性及安全性，对原材料质量和制造加工工艺方面都有着非常高的要求。公司建立了完善的质量控制管理制度，严把质量关，从生产设备管理、原材料采购、产品生产、出厂检验、售后质量跟踪等各个环节都制定了严格质量标准和检验规范，实现对产品品质的全方位控制。公司通过了 ISO9001:2008 质量管理认证体系和 ISO14001:2004 环境管理体系认证，产品生产严格按照国际有关规范进行生产。

7、经验丰富的管理团队

公司主要管理层一直从事多功能涂层复合材料行业，具有丰富的市场、研发和生产管理经验；公司管理层分别为技术研发、生产管理、市场等方面的专业人才，整个管理团队优势互补、能够充分发挥自身优势和潜能，可以准确的把握行业及市场方向，促进公司业务持续、稳定成长，在带领公司发展的过程中发挥了重大作用。公司通过加强企业文化建设并建立合理的绩效考核体系和激励机制，维持和不断壮大管理团队实力，为公司的高效运营奠定良好基础。

（三）发行人主要产品市场占有率

公司目前下游客户集中在消费电子领域，为客户提供保护、胶粘、绝缘、屏蔽、导电等多功能涂层复合材料。在消费电子领域公司主要产品的市场占有率呈逐年提高趋势，具体如下表所示：

单位：万平方米

产品	2012 年			2011 年		
	公司销量	市场容量	市场占有率	公司销量	市场容量	市场占有率
精密保护材料	4,161.71	107,467.50	3.87%	2,799.85	97,659.65	2.87%
电子级粘性材料	1,240.99	13,365.77	9.28%	819.22	12,375.73	6.62%
功能性涂层材料	1,070.88	63,858.51	1.68%	784.61	58867.37	1.33%

注：表格中各类材料的市场容量，是根据赛迪顾问整理的工信部、国家统计局发布的消费电子产品的数量，乘以公司行业专家估算各类消费电子产品的各类材料用量得出

（四）主要竞争对手的简要情况

发行人主要竞争对手的简要情况见本节“二、发行人所处行业的基本情况

（六）行业内主要企业情况及市场份额”。

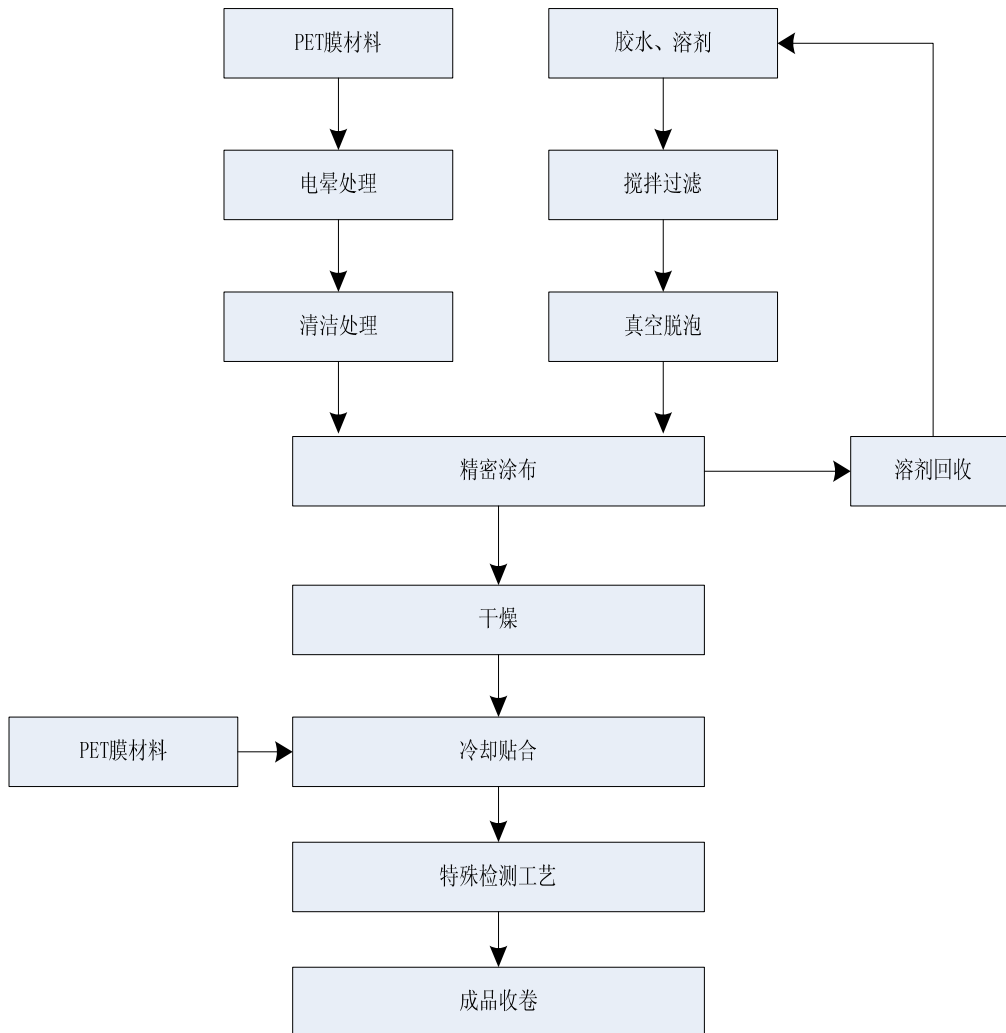
四、发行人主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的用途

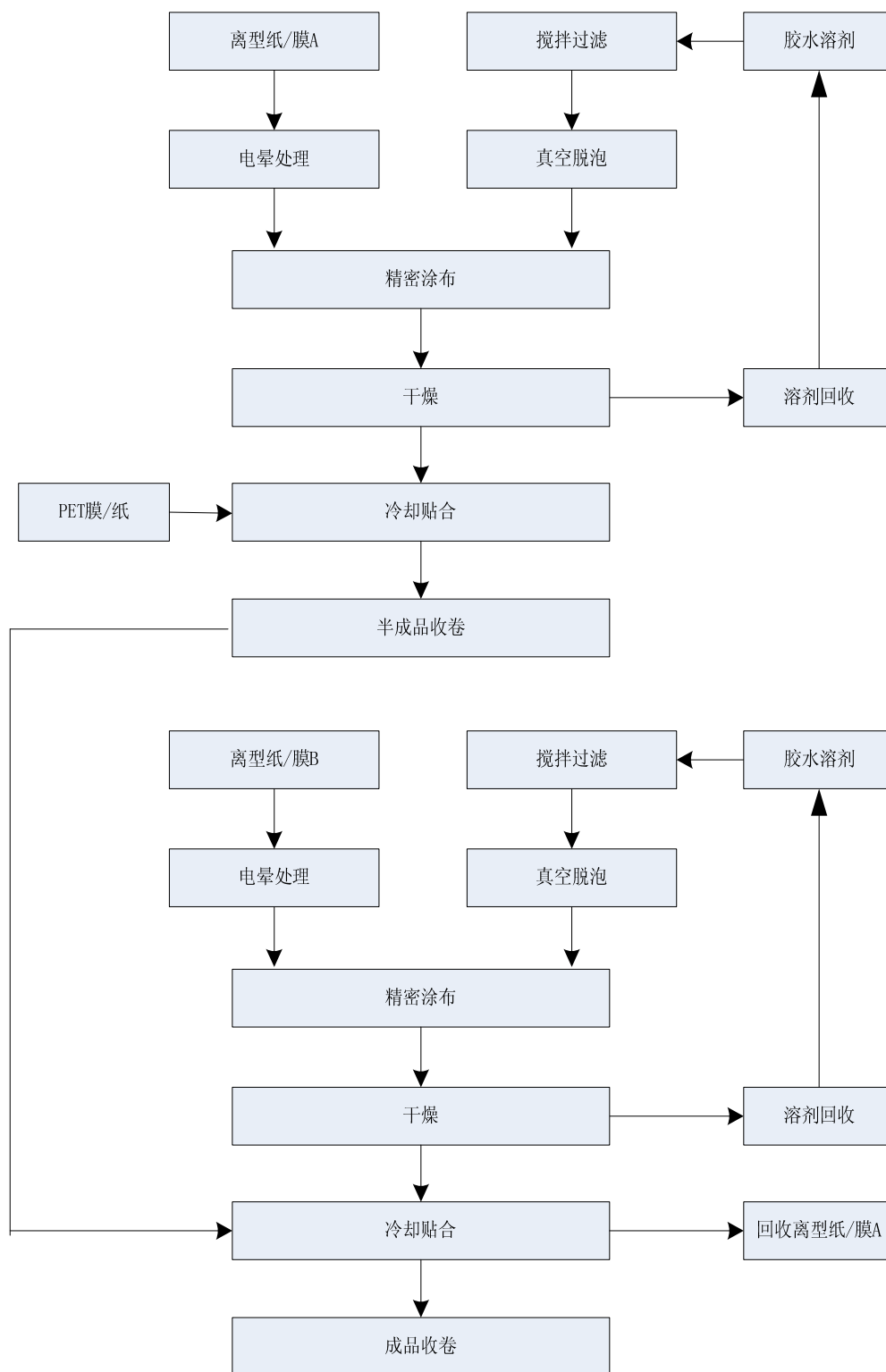
发行人主要产品的情况见本节“一、发行人主营业务及主要产品（二）发行人主要产品”。

(二) 主要产品的工艺流程图

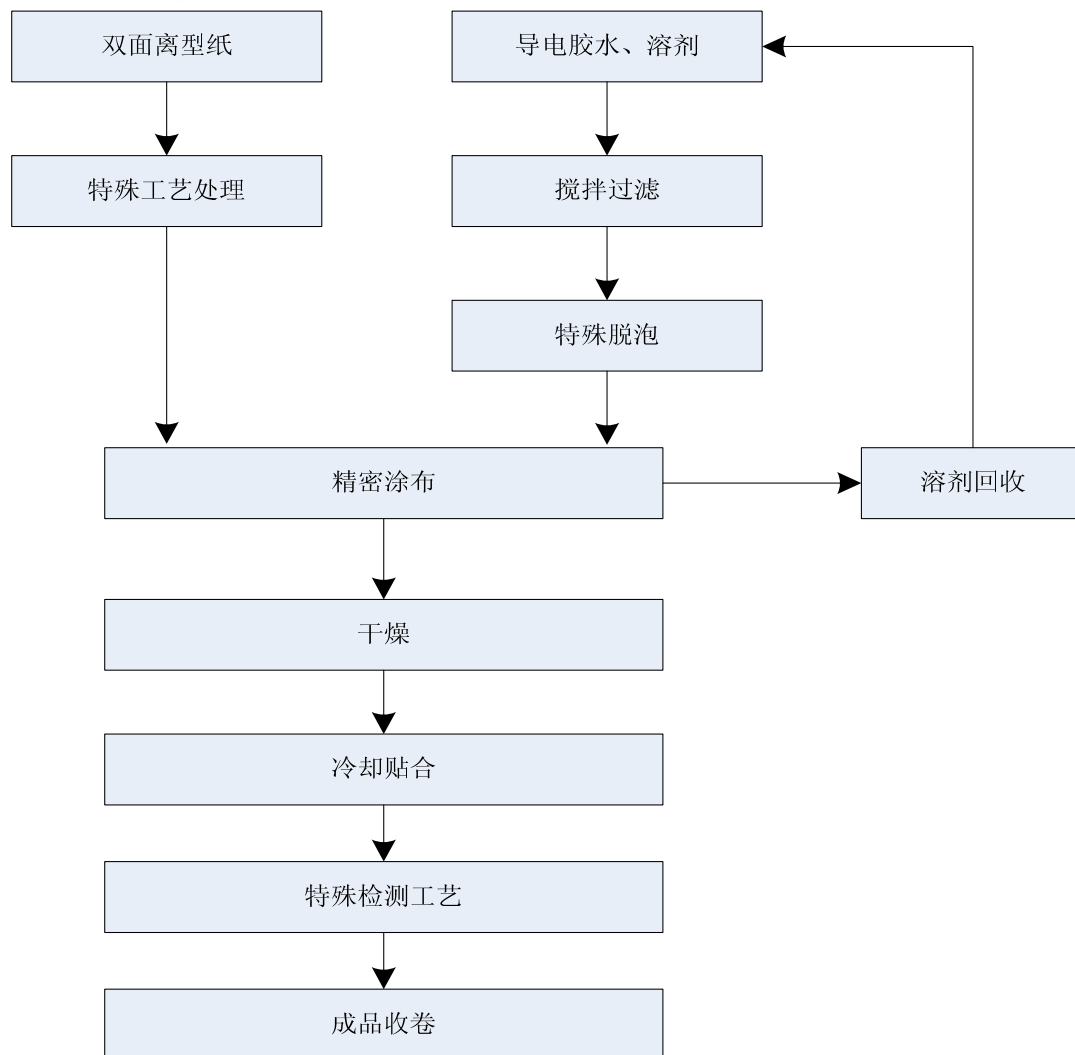
1、精密保护材料生产工艺流程图



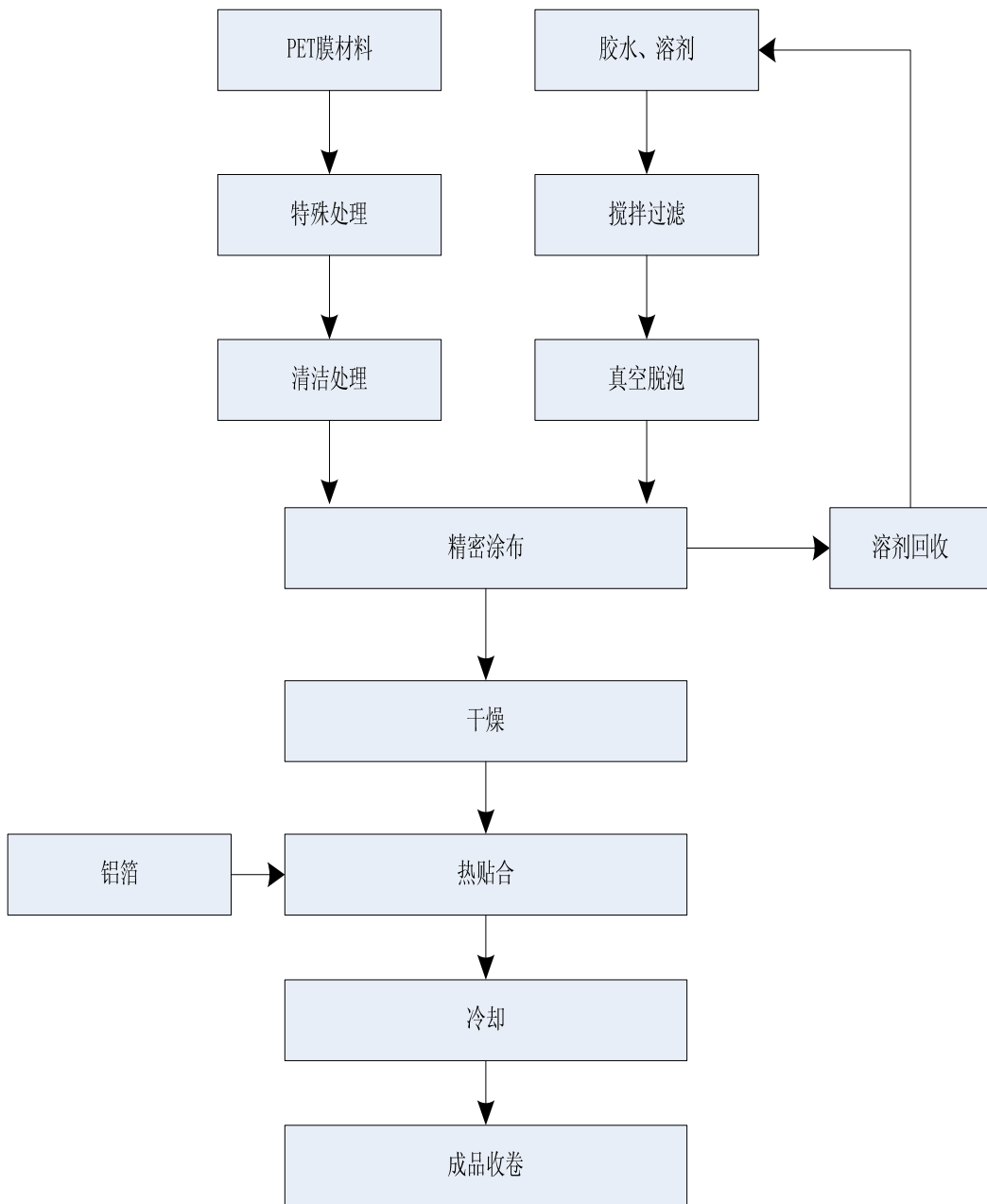
2、电子级粘性材料生产工艺流程图



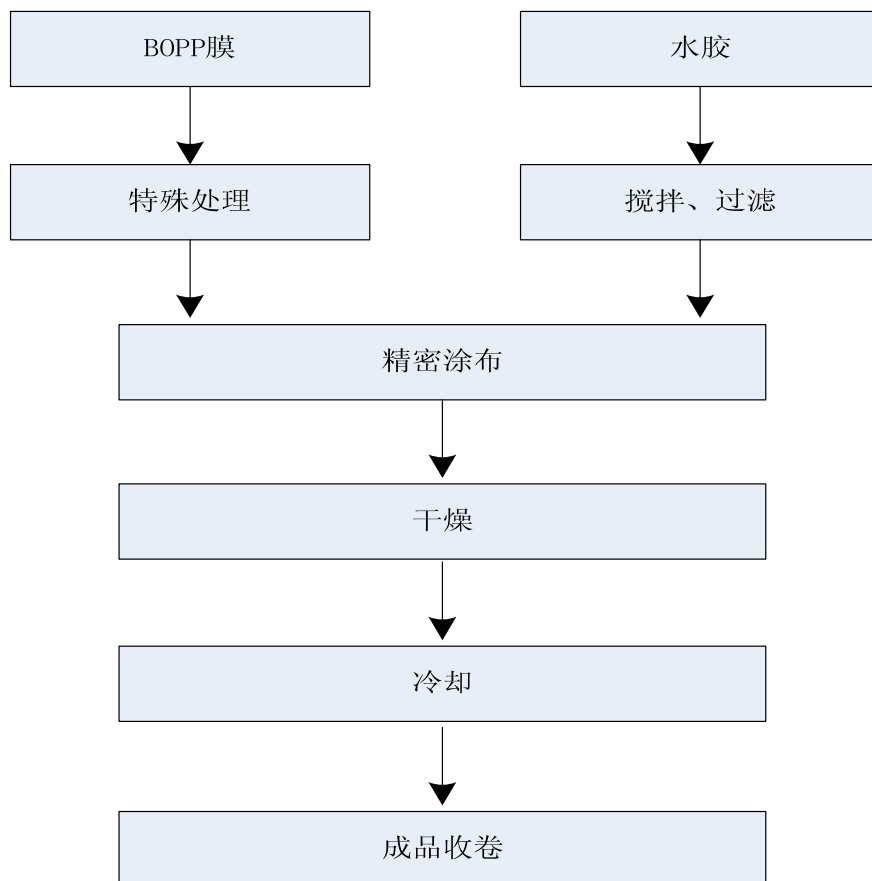
3、导电材料生产工艺流程图



4、屏蔽材料生产工艺流程图



5、薄膜包装材料生产工艺流程图



(三) 主要经营模式

1、采购模式

公司设有专门的采购部，根据业务、生产部门年初制定的产品生产计划，筛选原材料供应商，对供应商进行评价和管理，制定合格供应商名册及时对合格供应商进行维护管理。同时根据研发生产部门提出的新材料的需求，采购部门寻找符合要求的新材料供应商并纳入采购日常维护管理体系。

公司对主要原材料进行统一采购，以提高议价能力，降低原材料成本。同时根据原材料的市场价格波动情况，及时更新供应商名册，始终将质优、价廉作为筛选供应商的主要标准，降低生产成本。

2、生产模式

公司实行以销定产的生产模式，按照客户订单安排生产计划，生产人员按照生产计划所需的原材料种类和数量向仓库管理员申请领取原材料安排组织生产。同时公司以客户需求为导向，推行“嵌入式”研发体系，生产部门根据研发部门、

市场部门反馈的市场最新技术动态和产品研发目标，联合研发人员对生产设备进行工艺改进和更新，适应客户的最新需求。同时根据销售部门产品销售情况的反馈，及时调整产品生产型号和种类，针对市场供不应求的产品重新安排制订生产计划，加大生产力度，积极备货，满足市场需求。对于有些客户反映的产品质量问题，销售部门会第一时间将客户反馈的问题和要求传达给研发和生产部门，研发和生产部门根据具体的情况分析产品质量缺陷的具体原因改进工艺或调整设备参数等。

3、销售模式

公司设有统一的销售部门，具体负责公司产品的市场开拓、销售、客户反馈以及售后服务等销售管理工作。公司以本部所在地苏州为基地销售辐射长三角地区，同时为了拓展在珠三角地区以及西部内陆地区的市场，公司成立了重庆子公司和广东东莞分公司，加强在上述地区的市场开发销售工作。

公司采用直接销售和经销商分销相结合的销售模式。

单位：万元

销售方式	2013年		2012年		2011年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直销	69,777.90	85.42	54,627.77	93.42	40,030.66	98.98
经销	11,913.43	14.58	3,847.22	6.58	414.33	1.02
合计	81,691.34	100.00	58,474.99	100.00	40,444.99	100.00

报告期内，公司经销占比逐年增长，其主要原因如下：

近年来随着斯迪克品牌影响力增加，市场占有率扩大，越来越多的大客户和品牌企业开始要求斯迪克为其提供产品和服务，并将斯迪克纳入其合格供应商体系，使得公司必须分配较多的业务人员对这些大客户和品牌企业提供产品和服务，但是在整个市场体系里，尤其是华东地区，中小模切商客户众多，2011年年底，公司的客户已经达到700家以上，在业务员服务如此众多客户时，不能给每家客户带来充分及时的服务，影响了客户满意度，也影响了公司下一步更深层次的市场开发。

公司通过借鉴行业中成功企业，如美国3M、德国TESA的区域经销商制度，在迅速扩大市场的同时又能够集中力量维护大客户、研发新产品，从2011年开始，公司综合了几大品牌商的经销模式，结合公司的实际情况，把部分已有的中小

客户和指定区域的中小客户市场集中授权给经销商统一服务, 经销商把分散的客户资源集中管理、统一订单采购。而公司可以专注于大客户如三星、苹果、联想等系统品牌商的服务及专注于生产和新产品研发。事实证明, 采用大客户直接服务与经销商服务中小客户相结合的方式, 从整体上既扩大了公司产品的市场占有率, 也提高了客户服务的满意度, 更大的意义还在于优化了公司的销售体系及客户管理。

按照公司销售客户所在区域分布划分, 公司销售收入主要集中在消费电子信息产业比较集中的华东地区和华南地区, 公司核心客户大部分位于这两大地区。同时, 随着这两年业务规模的扩大, 公司销售区域已扩展到其他区域。2012年以来随着公司全资子公司斯迪克重庆的设立, 公司在中南和西南地区的销售收入快速增加。同时, 公司海外销售收入也增长较快。具体情况如下表:

单位: 万元

地区	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
华东地区	57,527.04	70.42	44,436.11	75.99	33,867.09	83.74
华南地区	7,810.68	9.56	3,815.69	6.53	5,343.32	13.21
国内其他	9,848.27	12.06	7,523.98	12.87	889.15	2.20
国外 (含港澳)	6,505.35	7.96	2,699.21	4.62	345.43	0.85
总计	81691.34	100.00	58,474.99	100.00	40,444.99	100.00

(四) 报告期内主要产品的产销情况

报告期内公司主要产品的产能、产量、销量及销售收入如下表所示:

年度	产品	产能 (万平方米)	产量 (万平方米)	产能利用率 (%)	销量 (万平方米)	销售收入 (万元)	产销率 (%)
2013 年	精密保护材料	10,000	6,272.11	93.72	6,006.21	31,219.65	95.76
	电子级粘性材料		1,760.76		1,904.62	11,888.24	108.17
	功能性涂层材料		1,339.71		1,330.89	12,734.90	99.34
	薄膜包装材料 ^注	2,000	1,935.71	96.79	1,951.10	23,775.82	100.80
2012 年	精密保护材料	8,000	4,404.21	89.59	4,161.71	23,357.67	94.49
	电子级粘性材料		1,598.42		1,240.99	9,438.87	77.64
	功能性涂层材料		1,164.18		1,070.88	7,836.56	91.99

	薄膜包装材料 ^注	1,500	1,308.64	87.24	1,284.99	15,325.50	98.19
2011年	精密保护材料		3,050.26		2,799.85	20,102.29	91.79
	电子级粘性材料	5,000	813.94	94.90	819.22	7,228.66	100.65
	功能性涂层材料		880.63		784.61	5,147.57	89.10
	薄膜包装材料 ^注	500	457.80	91.56	406.37	5,569.36	88.77

注：薄膜包装材料实际生产销售过程中以公斤计量，生产线也与其他产品不能共线生产，所以统计产能、产销量时都单独统计，单位都按万公斤计算

报告期内公司生产线产能利用率和产销率一直保持较高水平，产品产销两旺，业务规模快速增长。由于下游主要的消费群体为消费电子类客户，客户要求产品交付迅速，根据客户的反馈，公司在以销订产的生产模式的基础上，会根据市场的需求，提前生产部分产品作为备货，以便快速响应客户的需求。

（五）主要产品平均销售价格变动情况

报告期内，主要产品平均销售价格变动情况如下：

产品名称	2013年	2012年	2011年
精密保护材料（元/平方米）	5.20	5.61	7.18
电子级粘性材料（元/平方米）	6.24	7.61	8.82
薄膜包装材料(元/千克)	12.19	11.93	13.71
功能性涂层材料（元/平方米）	9.57	7.32	6.56

公司主要产品的销售价格变化趋势主要受下游终端客户产品的销售价格波动影响以及原材料价格的涨跌影响。

公司产品的主要消费群体为笔记本电脑、手机、平板电脑等消费电子类产品制造商。公司作为功能性器件原材料供应商，提供各种型号、规格的多功能涂层复合材料给下游模切厂商，模切厂商再按照消费电子类产品制造商的要求将原材料模切后交付产品。

（六）报告期内主要客户情况

报告期内公司不存在向单个客户销售比例超过当期销售总额的 50%或严重依赖少数客户的情形，报告期各期公司向前五大客户销售情况如下：

1、2013年公司向前五大客户销售具体情况

序号	客户名称	销售额（元）	占销售收入比重（%）
1 ^注	太仓泰邦电子科技有限公司	60,486,790.27	7.40
	合肥泰邦电子科技有限公司	899,843.25	0.11
2	昆山合晶永电子有限公司	30,580,584.95	3.74
3	苏州佳值电子工业有限公司	26,339,332.60	3.22
4	苏州安洁科技股份有限公司	21,697,238.64	2.66
5	苏州市锦峰胶粘带厂	20,189,497.40	2.47
	合 计	160,193,287.11	19.60

【注】：太仓泰邦电子科技有限公司和合肥泰邦电子科技有限公司系受同一实际控制人控制。

2、2012 年公司向前五大客户销售具体情况

序号	客户名称	销售额（元）	占销售收入比重（%）
1	苏州市锦峰胶粘带厂	34,546,262.83	5.91
2	苏州佳值电子工业有限公司	25,254,361.96	4.32
3 ^{注1}	苏州腾艺科技有限公司	16,783,067.82	2.87
	星辰科技有限公司	5,918,928.95	1.01
4 ^{注2}	原艺电子科技(上海)有限公司	10,749,849.75	1.84
	昆山上艺电子有限公司	8,915,899.40	1.52
	荣艺电子科技（重庆)有限公司	2,728,139.73	0.47
5	太仓泰邦电子科技有限公司	20,254,909.80	3.46
	合 计	125,151,420.24	21.40

【注1】：星辰科技有限公司为苏州腾艺科技有限公司境外（香港）公司，2012年本公司向两个客户合计销售 22701996.77 元，占销售收入 3.88%。

【注2】：原艺电子科技(上海)有限公司、昆山上艺电子有限公司和荣艺电子科技（重庆)有限公司系受同一实际控制人控制，2012年，本公司向三个客户合计销售 22,393,888.88 元，占销售收入 3.83%。

3、2011 年公司向前五大客户销售具体情况

序号	客户名称	销售额（元）	占销售收入比重（%）
1 ^注	原艺电子科技(上海)有限公司	21,630,444.59	5.35
	昆山上艺电子有限公司	12,001,602.05	2.97
	荣艺电子科技（重庆)有限公司	321,716.66	0.08
2	苏州佳值电子工业有限公司	31,401,382.91	7.76
3	苏州腾艺科技有限公司	27,852,696.17	6.89
4	苏州安洁科技股份有限公司	20,849,409.49	5.16

5	深圳正峰印刷有限公司	10,948,847.93	2.71
	合计	125,006,099.80	30.92

【注】：2011年，公司向原艺电子科技(上海)有限公司、昆山上艺电子有限公司和荣艺电子科技(重庆)有限公司合计销售33,953,763.30元，占销售收入8.40%。

2011年、2012年公司前五大客户总体变动不大，有所变动的主要原因：一、由于公司前五大客户占公司销售收入的比重不大，且前五大客户之间的销售差额比较小，随着公司业务快速增长，对某个客户的销售额相对较快的增长就会导致前五大客户变化；二、由于斯迪克江苏投产，2012年公司薄膜包装材料的销售收入迅速增加，苏州市锦峰胶粘带厂成为最大的客户。

2013年，太仓泰邦电子科技有限公司销售金额变化较大，昆山合晶永电子有限公司为2013年新增大客户。

2011年开始，公司借鉴行业中成功企业，如美国的3M、德国的德莎等，把部分已有的中小客户和指定区域的中小客户市场集中授权给经销商统一服务，经销商把分散的客户资源集中管理、统一订单采购。太仓泰邦电子科技有限公司和昆山合晶永电子有限公司为公司授权经销商，2013年成长较快，主要原因有以下几个方面：

1、公司市场授权经销的销售优势

作为斯迪克授权经销商，公司从制度上确保其授权区域的销售代理权力，在产品、技术、市场信息、尤其是客户资源上均给予大力支持，并且根据经销商实力的发展、综合考核的达标程度，会逐渐扩大其经销区域，比如对于昆山合晶永电子有限公司2013年业绩的增长，公司已经决定增加授权其经销广东部分中小客户的销售，对于太仓泰邦电子科技有限公司增加授权其经销合肥市场的销售。公司在自身逐渐成长和形成品牌优势的同时也支持着经销商的不断成长。

太仓泰邦电子科技有限公司、昆山合晶永电子有限公司经营者都有着多年的行业市场经验，太仓泰邦电子科技有限公司、昆山合晶永电子有限公司在成为斯迪克经销商之前就有着一定的市场经验和成熟稳定的客户基础。在经销公司产品之前，两家经销商基本上是销售多家其他厂商的产品，并且在某些产品领域有着一定的市场份额，在市场服务上有着良好的口碑，发展其为公司经销商，直接增加了公司的产品销售额，提高了市场占有率。同时，太仓泰邦电子科技有限公司、昆山合晶永电子有限公司近年都在团队建设和人才培养上做了很多系统的规划，

为其拓展市场、深层次的开拓客户提供了必不可少的条件，加上斯迪克的市场授权、斯迪克的行业品牌影响力、公司定期对产品、专业技术和市场信息方面给予大力培训辅导，使其在维护好原有客户的同时能够更深层次的开拓市场、开发客户。

3、公司的大客户直接销售和中小客户授权经销相结合的方式为公司和经销商带来了更多的客户资源和市场机会

公司在维护重大客户时可以第一时间获得市场的前端信息，集中力量配合市场新产品开发，开展新产品、新材料的研发，把公司的产品直接纳入到系统品牌商的供应链中，而代理商又可以集中力量维护服务好市场上众多且分散的中小客户，对中小客户市场进行统一管理规划，提高了斯迪克产品的市场占有率，对于公司销售来说起到了相辅相成的多赢效果。

（七）主要原材料和能源供应情况

1、报告期内主要产品的原材料及其供应情况

公司生产所需的主要原材料有亚克力胶、硅胶系列，PET膜、BOPP膜、淋膜离型纸等薄膜基材。

报告期内主要原材料采购金额及占采购总额比重如下表所示：

原材料	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
PET 膜	11,491.20	19.39	9,440.75	20.00	8,362.13	26.11
淋膜离型纸	1,683.04	2.84	3,348.27	7.09	5,311.07	16.59
亚克力胶	4,219.48	7.12	3,888.17	8.24	2,340.22	7.31
硅胶	2,632.46	4.44	1,818.53	3.85	1,924.96	6.01
BOPP 膜	10,518.28	17.75	6,716.76	14.23	2,877.35	8.99
丙烯酸丁酯	11,424.94	19.27	6,955.49	14.73	2,377.41	7.42
合计	41,969.40	70.81	32,167.97	68.14	23,193.14	72.43

报告期内公司淋膜离型纸采购量逐年减少，主要原因是斯迪克江苏开始生产淋膜离型纸，从而减少了对外采购量。另外，随着斯迪克江苏自制胶水设备的投产，从 2011 年开始逐年增加了胶水原材料丙烯酸丁酯的采购。

报告期内，主要原材料采购单价变动趋势如下表所示：

原材料名称	2013 年	2012 年	2011 年
PET 膜 (元/千克)	13.02	12.70	16.54
淋膜离型纸(元/平方米)	1.85	1.82	1.69
亚克力胶 (元/千克)	12.79	11.28	13.60
硅胶 (元/千克)	74.33	87.92	99.15
BOPP 膜 (元/千克)	10.10	9.65	11.86
丙烯酸丁酯 (元/千克)	12.18	11.74	14.24

2、主要能源消耗情况

能源	2013 年		2012 年		2011 年	
	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)
电 (度)	25,613,785	1,966.18	17,628,432	1,337.91	5,640,389	425.91
煤 (公斤)	10,381,522	702.54	6,902,948	513.95	875,242	70.48
蒸汽 (吨)	13,144.40	262.53	8,640	180.88	10,491	217.76
天然气 (立方米)	2,107,465	639.24	1,975,170	583.11	1,194,666	352.69

2011 年开始公司主要能源中使用了煤炭，主要原因是斯迪克江苏投产，厂

区锅炉以烧煤提供主要能源。同时公司在报告期内蒸汽的使用在 2012 年呈下降趋势，主要原因是公司生产工艺的改进，部分生产线使用导热油代替蒸汽实现生产烘干工艺。

主要能源价格变动情况如下表所示：

能源	2013 年	2012 年	2011 年
电（元/度）	0.77	0.76	0.76
煤（元/吨）	676.72	744.54	805.26
蒸汽（元/吨）	199.73	209.35	207.57
天然气（元/立方）	3.03	2.95	2.95

主要能源消耗占营业成本比重如下表所示：

能源	2013 年（%）	2012 年（%）	2011 年（%）
电	3.14	3.05	1.40
煤	1.12	1.17	0.23
蒸汽	0.42	0.41	0.71
天然气	1.02	1.33	1.16

（八）报告期内向前 5 大供应商采购情况

2013 年度			
供应商	原材料	采购金额（万元）	占采购总额比重（%）
江苏首义薄膜有限公司	BOPP 膜	9,391.24	15.84
上海华谊丙烯酸有限公司	丙烯酸丁酯、异辛酯	4,873.23	8.22
浙江卫星石化股份有限公司	丙烯酸丁酯	4,229.29	7.14
绍兴翔宇绿色包装有限公司	PET 膜	3,327.81	5.61
江苏双星彩塑新材料股份有限公司	PET 膜	2,979.35	5.03
合计		24,800.92	41.84
2012 年度			
供应商	原材料	采购金额（万元）	占采购总额比重（%）
江苏首义薄膜有限公司	BOPP 膜	5,753.80	12.19
绍兴翔宇绿色包装有限公司	PET 膜	3,202.97	6.78

上海华谊丙烯酸有限公司	丙烯酸丁酯、异辛酯	2,874.75	6.09
昆山石梅精细化工有限公司	亚克力胶	2,547.56	5.40
浙江卫星石化股份有限公司	丙烯酸丁酯	1,906.91	4.04
合 计		16,285.99	34.50
2011 年度			
供应商	原材料	采购金额（万元）	占采购总额比重（%）
昆山市三美商贸有限公司	PET 膜	3,439.34	10.74
佛山市南海区新永泰胶粘制品有限公司	淋膜离型纸	2,644.13	8.26
绍兴翔宇绿色包装有限公司	PET 膜	1,918.85	5.99
上海大昭和有限公司	淋膜离型纸、特殊纸	1,518.85	4.74
上海龙行化工有限公司	硅胶、固化剂	1,432.11	4.47
合 计		10,953.28	34.20

（九）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益说明

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中均无持股或领取薪酬的情况。

（十）发行人主要产品和服务的质量控制情况

1、质量控制标准和具体措施

公司目前通过了 ISO9001:2008 质量管理认证体系和 ISO14001:2004 环境管理体系认证，产品生产严格按照国际有关规范进行生产。

公司建立了完善的质量控制管理制度，从生产设备管理、原材料采购、产品生产、出厂检验、售后质量跟踪等各个环节都制定了相应的质量标准和检验规范，对公司产品制定了详细的生产质量标准。公司具体的质量控制措施如下：

（1）总经理办公室生产管理组会同质量管理部、制造部、业务部、技术部及有关人员参考国家标准、行业标准、国外标准、客户需求、本身制造能力以及原材料供应商水准，填制《质量标准检验及规范制订表》，制定质量标准及检验规范。

(2) 原材料购入时，仓库管理部门应依据《仓库管理办法》的规定办理收料，对需用仪器检验的原材料，开立材料验收单，通知质量检验人员检验，检验人员应于接到单据三日内，依原材料质量标准及检验规范的规定完成检验。《材料验收单》一式四联。检验完成后，第一联送采购部门，核对无误后送会计部门整理付款，第二联由财务部门保存，第三联仓库留存，第四联品管部保留。每次把检验结果记录于《供应厂商质量记录卡》上，并每月将原材料品名、规格、类别的统计结果送采购部门，作为选择供应厂商的参考资料。

(3) 关于生产前制造及质量标准复核，制造部门接到研发部送来的《产品制造规范》后，须由主任或组长先核查确认下列事项后方可进行生产：(1) 该制品是否订有《产成品质量标准及检验规范》作为质量标准判定的依据。(2) 是否订有《标准操作规范》及《加工方法》。

(4) 质检部门对制造过程的在制品均应依《在制品质量标准及检验规范》的规定实施质量检验，以提早发现问题，迅速处理，确保在制品质量。在制品质量检验依制造过程区分，由质量管理部负责检验。成品检验人员应依《产成品质量标准及检验规范》的规定实施质量检验，以提早发现，迅速处理以确保产成品质量。每批产品出货前，质检部门应依出货检验标示的规定进行检验，并将质量与包装检验结果填报“出货检验记录表”报主管批示是否出货。质量部门人员对于缴库前的产成品会及时抽检，若有质量不合格的批号，超过管理范围时，填写《异常处理单》详述异常情况并附详细料品处理方式。

2、质量纠纷情况

公司高度重视产品的售后服务质量情况，公司销售部设有专员负责产品售后服务工作，将客户投诉及时反馈到各责任部门，研究分析具体原因并提出整改意见和措施，确保及时有效地处理客户的产品质量问题反馈。近三年来，公司未发生客户投诉的重大质量事故。

(十一) 发行人关于安全生产和环境保护情况

1、安全生产

公司历来重视安全生产工作，建立了完善的安全管理制度，明确安全生产职责及相关奖惩措施。从公司设立至今，未发生重大安全事故，也未受到政府相关安全主管部门的处罚。公司坚持“安全第一、预防为主”的安全生产方针，明确总

经理是公司的安全生产第一负责人，对本单位的安全生产负全面的责任。公司安全主任负责公司的安全生产具体管理工作，负责组织开展安全生产培训、安全隐患排查治理、应急救援演练等方面工作，做好对生产设备设施安全、用电安全、危险化学品使用安全、劳动保护用品的使用、危险作业审查以及饭堂、宿舍等生活安全的管理工作。各生产小组组长接受安全主任的管理，负责小组生产过程的安全管理和检查，及时消除安全事故隐患，并检查员工日常工作，杜绝违章违纪行为。仓库管理员接受安全主任管理，负责仓库的防火防爆等方面的安全检查和管理工作。各生产作业员工要认真履行岗位职责，服从管理，遵章守纪，正确佩戴劳动保护用品，养成良好的安全工作习惯，并积极参加公司组织的安全培训教育、事故应急演练等活动，不断提高安全意识和技能。明确责任的同时，加大对安全生产的奖惩力度，公司设立安全生产月奖，凡当月未发生安全事故、未出现安全生产违章违纪行为的，予以奖励。对不积极履行安全生产工作职责或违反公司安全管理有关规定的，第一次予以警告处分，并扣除当月一半安全奖；一年内第二次给予记过处分，扣除当月全部安全奖；第三次予以辞退，或经与当事人协商后安排转岗，重新签订劳动合同并安排岗前培训。处分由总经理作出，办公室文员记录在案。加强员工的安全培训和教育，新进员工上岗前须接受安全培训和教育。岗前安全培训内容包括：本公司安全管理规章制度、生产车间及所在岗位可能遭受的职业伤害和伤亡事故（重点是危险化学品）、岗位安全操作规程及安全注意事项、岗位之间工作衔接配合的安全与职业卫生事项、有关事故案例等。员工转岗的，须接受与其新岗位相适应的岗前安全培训。

公司为了避免原材料价格波动所带来的经营风险，积极向上游产业衍生发展，在斯迪克江苏生产基地生产压敏胶水，取得了江苏省安全生产监督管理局颁发的安全生产许可证。

2、环境保护

公司长期以来将环境保护作为企业可持续发展的重要方针，坚持预防为主、防治结合、综合治理的原则；坚持推行清洁生产、实行生产全过程污染控制的原则；实行污染物达标排放和污染物总量控制的原则；坚持环境保护工作作为评选先进的必要条件，实行一票否定制。把环境保护工作纳入日常生产经营活动的全过程中，实现全过程、全天候、全员的环保管理，在布置、检查、总结、评比的同时，必须有环保工作内容。

公司在生产过程中排放的污染物主要有涂布、干燥等生产阶段产生的废气，涂布机产生的噪声污染，生活污水，职工办公、生活产生的生活垃圾等一般固体废物及生产过程中产生的废胶、废活性炭等危险废物。对于生产所产生的废气，公司安装有活性炭吸附回收装置对废气进行吸附回收处理后达标排放，对于涂布机产生的噪声污染，通过对涂布机加设减震底座、阻尼减震垫，减少噪声污染。公司产生的生活垃圾由环卫部门统一清运，职工生活污水经化粪池预处理后接管进入污水处理厂处理，废胶及废活性炭等危险废物通过有资质的单位处理。

江苏省环境保护厅对公司的环境保护情况进行了核查，于2012年12月3日出具了《关于苏州斯迪克新材料科技股份有限公司申请上市环保核查情况的函》（苏环函【2012】528号），该函认为公司基本能遵守环境保护的法律法规，核查时段内没有发生重大环境污染事故，也没有因为环境污染受到环保行政处罚，制订了环境风险应急预案，公司的建设项目基本履行了“环境影响评价”和“三同时”制度，现有项目基本落实了环评批复和竣工验收文件中要求的主要环保措施。

本次发行募集资金投资项目也已全部经过环保部门的审批同意。

五、发行人的主要固定资产及无形资产等资产情况

（一）主要固定资产情况

公司生产经营中使用的主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输工具和电子设备等，上述资产使用状况良好，截至到2013年12月31日，公司生产经营所使用的主要固定资产情况如下：

单位：元

资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	190,943,029.83	15,669,728.19	175,273,301.64	91.79
机器设备	202,469,376.36	28,386,272.68	174,083,103.68	85.98
运输工具	9,283,796.94	3,803,681.94	5,480,115.00	59.03
电子及其他设备	18,004,816.01	5,388,347.91	12,616,468.10	70.07
合计	420,701,019.14	53,248,030.72	367,452,988.42	87.34

（二）房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有的房产情况如下：

序号	所有权人	房屋所有权证编号	房屋坐落	建筑面积 (平方米)	取得 方式	他项 权利
1	斯迪克股份	太房权证城厢字第 0100136037 号	太仓市经济开发区 青岛西路 11 号 1 幢	1,024.62	自建	抵押
2	斯迪克股份	太房权证城厢字第 0100136040 号	太仓市经济开发区 青岛西路 11 号 2 幢	14,119.44	自建	抵押
3	斯迪克股份	太房权证城厢字第 0100136041 号	太仓市经济开发区 青岛西路 11 号 3 幢	2,160.25	自建	抵押
4	斯迪克股份	太房权证城厢字第 0100136043 号	太仓市经济开发区 青岛西路 11 号 4 幢	10,900.71	自建	抵押
5	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S022992 号	泗洪经济开发区衡 山路西侧 1 幢	11,591.25	自建	抵押
6	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S022993 号	泗洪经济开发区衡 山路西侧 2 幢	11,591.25	自建	抵押
7	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S022994 号	泗洪经济开发区衡 山路西侧 3 幢	11,591.25	自建	抵押
8	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S046183 号	泗洪县经济开发区 衡山北路西侧、五 里江路南侧 11 幢、 12 幢、13 幢	3,207.45	自建	抵押
9	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S035115 号	泗洪县经济开发区 五里江路南侧 8 幢	1,514.54	自建	抵押
10	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S035118 号	泗洪县经济开发区 五里江路南侧 6 幢、7 幢	1,176.12	自建	抵押
11	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S026371 号	泗洪县经济开发区 衡山路西侧，五里 江路南侧 4 幢	11,638.34	自建	抵押
12	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S035117 号	泗洪县经济开发区 五里江路南侧 9 幢	11,596.87	自建	抵押
13	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S046182 号	泗洪县经济开发区 衡山北路西侧，五 里江路南侧 14 幢	11,596.87	自建	抵押
14	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S035116 号	泗洪县经济开发区 五里江路南侧 10 幢	11,596.87	自建	抵押
15	斯迪克江苏	洪房权证泗洪县字第 S035119 号	泗洪县经济开发区 五里江路南侧 5 幢	798	自建	抵押

(三) 主要生产设备情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	原值 (元)	累计折旧 (元)	净值 (元)	成新率 (%)	所有 权人
1	分切贴合机	72,649.57	29,907.28	42,742.29		斯迪克

序号	设备名称	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率(%)	所有权人
					58.83	股份
2	贴合分切机	78,974.36	18,756.31	60,218.05	76.25	斯迪克股份
3	贴合分切机	78,974.36	18,756.32	60,218.04	76.25	斯迪克股份
4	贴合分切机	78,974.36	16,255.46	62,718.90	79.42	斯迪克股份
5	贴合分切机	78,974.36	16,255.46	62,718.90	79.42	斯迪克股份
6	分切机	107,951.52	41,876.38	66,075.14	61.21	斯迪克股份
7	复卷机	141,025.64	44,658.00	96,367.64	68.33	斯迪克股份
8	分条机	145,299.14	67,866.52	77,432.62	53.29	斯迪克股份
9	自动切卷机 FY-1.6M	155,555.56	20,935.16	134,620.40	86.54	斯迪克股份
10	分条双轴复卷机	170,000.00	90,170.61	79,829.39	46.96	斯迪克股份
11	复卷剥离机(NH-130B)	170,940.18	48,718.08	122,222.10	71.50	斯迪克股份
12	单轴裁切机	188,000.00	111,624.75	76,375.25	40.63	斯迪克股份
13	贴合剥离复卷机(NH-130TB)	203,418.80	28,987.20	174,431.60	85.75	斯迪克股份
14	二层贴合复合卷分切机	220,807.00	145,088.98	75,718.02	34.29	斯迪克股份
15	双轴立式分条机(NH-130G)	222,222.23	63,333.36	158,888.87	71.50	斯迪克股份
16	自动切卷机 FQG-1.6M	230,769.23	31,057.64	199,711.59	86.54	斯迪克股份
17	干式复合机	470,085.47	163,746.44	306,339.03	65.17	斯迪克股份
18	CNC 数控车床	1,062,903.46	159,878.35	903,025.11	84.96	斯迪克股份
19	涂布机	1,443,933.22	365,796.48	1,078,136.74	74.67	斯迪克股份
20	松德涂布机	1,456,929.07	346,020.60	1,110,908.47	76.25	斯迪克股份
21	松德涂布机	1,456,929.08	346,020.60	1,110,908.48	76.25	斯迪克股份
22	松德涂布机	1,025,641.03	48,717.96	976,923.07	95.25	斯迪克股份
23	佳镁涂布机	1,685,280.87	520,330.59	1,164,950.28	69.12	斯迪克股份
24	1750MM 导热外加热涂布贴合机	1,794,871.80	724,679.40	1,070,192.40	59.63	斯迪克股份

序号	设备名称	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率(%)	所有权人
25	佳镁精密多功能胶带涂布机(32M)	2,017,947.01	383,409.84	1,634,537.17	81.00	斯迪克股份
26	佳镁精密多功能胶带涂布机(33M)	2,125,423.67	387,004.21	1,738,419.46	81.79	斯迪克股份
27	多功能胶带涂布机	2,200,000.00	1,236,583.57	963,416.43	43.79	斯迪克股份
28	佳镁涂布机	2,219,734.05	456,895.14	1,762,838.91	79.42	斯迪克股份
29	1450MM精密涂布贴合机	2,393,162.40	1,079,914.59	1,313,247.81	54.87	斯迪克股份
30	永盛涂布机	2,935,104.92	906,213.75	2,028,891.17	69.12	斯迪克股份
31	UVDM-1500平板显示器用薄膜沉积设备	5,835,889.83	693,011.85	5,142,877.98	88.13	斯迪克股份
32	UVDM-1501平板显示器用薄膜沉积设备	5,835,889.84	693,011.85	5,142,877.99	88.13	斯迪克股份
33	涂布机	186,324.78	35,401.68	150,923.10	81.00	斯迪克江苏
34	涂布机	186,324.78	35,401.68	150,923.10	81.00	斯迪克江苏
35	涂布机	186,324.78	35,401.68	150,923.10	81.00	斯迪克江苏
36	涂布机	1,304,273.50	240,672.08	1,063,601.42	81.55	斯迪克江苏
37	涂布机	1,435,897.44	306,923.04	1,128,974.40	78.63	斯迪克江苏
38	涂布机	1,435,897.44	306,923.04	1,128,974.40	78.63	斯迪克江苏
39	涂布机	1,435,897.44	306,923.04	1,128,974.40	78.63	斯迪克江苏
40	涂布机	1,435,897.44	306,923.04	1,128,974.40	78.63	斯迪克江苏
41	涂布机	1,863,247.80	368,767.75	1,494,480.05	80.21	斯迪克江苏
42	涂布机	4,536,167.06	35,911.32	4,500,255.74	99.21	斯迪克江苏
43	涂布机	4,351,453.00	68,898.00	4,282,555.00	98.42	斯迪克江苏
44	涂布机	4,882,336.82	115,955.49	4,766,381.33	97.63	斯迪克江苏
45	离型纸淋膜复合生产线	1,828,242.44	488,653.69	1,339,588.75	73.27	斯迪克江苏
46	离型纸淋膜复合生产线	2,572,051.28	353,723.41	2,218,327.87	86.25	斯迪克江苏
47	双面胶涂布复合机生产线	4,641,025.64	845,053.35	3,795,972.29	81.79	斯迪克江苏
48	双面胶涂布复合机生产线	4,641,025.64	845,053.35	3,795,972.29	81.79	斯迪克江苏

序号	设备名称	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率(%)	所有权人
49	双面胶涂布复合机生产线	4,641,025.64	881,794.80	3,759,230.84	81.00	斯迪克江苏
50	涂布机	3,046,719.25	0	3,046,719.25	100.00	斯迪克江苏
51	双面胶涂布机	6,775,593.37	0	6,775,593.37	100.00	斯迪克江苏
52	双面胶涂布机	6,775,593.37	0	6,775,593.37	100.00	斯迪克江苏

(四) 主要无形资产情况

1、无形资产的价值情况

公司的无形资产主要包括土地使用权、计算机软件、专利权等。截至 2013 年 12 月 31 日，公司生产经营所使用的无形资产情况如下：

单位：元

资产类别	原值	累计摊销	净值	成新率(%)
土地使用权	31,303,311.00	1,584,573.74	29,718,737.26	94.94
财务软件	1,182,603.62	196,587.44	986,016.18	83.38
专利权	269,765.33	78,951.25	190,814.08	70.73
合计	32,755,679.95	1,860,112.43	30,895,567.52	94.32

2、商标

截至 2013 年 12 月 31 日，公司拥有 3 项注册商标，如下表所示：

序号	商标名称	注册号	核定类别	核定使用商品	注册有效期限
1		6672290	17	非文具、非家用、非医用胶带；非文具、非医用、非家用粘合胶带；非文具、非医用、非家用自粘胶带；非包装用塑料膜；半加工塑料物质；绝缘材料；绝缘胶带；防热散发合成物；绝缘用金属箔；电线绝缘物	自 2010-3-28 起至 2020-3-27 止
2		6672291	5	橡皮膏；胶布；医用橡皮膏；医用胶带；医用胶布；药用胶棉；医用保健袋；失禁用尿布；外科包扎物；牙科用粘胶剂	自 2010-4-28 起至 2020-4-27 止
3		9352765	7	切胶机；粘胶机；滤胶机；清胶机；研胶机；电动喷胶枪；胶带分配器（机器）；挤压胶粘剂用压缩气枪；碾胶机；擦胶机	自 2012-5-7 起至 2022-5-6 止

3、专利

截至 2014 年 3 月 3 日，公司共拥有专利 331 项，其中 16 项发明专利，313 项实用新型专利，2 项外观设计专利。发明专利如下表所示：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	保护期限	取得方式	专利权人
1	高温固化丙烯酸胶粘剂	发明专利	ZL200910029666.9	2009/3/31	20年	原始取得	斯迪克股份
2	耐高温软基材保护膜	发明专利	ZL201010000451.7	2010/1/11	20年	原始取得	斯迪克股份
3	一种高亮面离型纸及其制备方法和其应用	发明专利	ZL200910035072.9	2009/9/15	20年	原始取得	斯迪克股份
4	一种双面胶带一次成型的制作方法	发明专利	ZL201110003344.4	2011/1/10	20年	原始取得	斯迪克股份
5	一种雾面离型剂	发明专利	ZL201110194262.2	2011/7/12	20年	原始取得	斯迪克股份
6	一种压敏材料的制作方法	发明专利	ZL201110003342.5	2011/1/10	20年	原始取得	斯迪克股份

7	用于大飞机内壁密封袋的薄膜及其表面处理方法	发明专利	ZL201110122044.8	2011/5/12	20年	原始取得	斯迪克股份
8	防静电性硬质涂层塑料薄膜的制造方法	发明专利	ZL201110068503.9	2011/3/22	20年	原始取得	斯迪克股份
9	一种雾面离型纸的制作方法	发明专利	ZL201110194267.5	2011/7/12	20年	原始取得	斯迪克股份
10	一种新型雾面离型纸的制备方法	发明专利	ZL201110194532.X	2011/7/12	20年	原始取得	斯迪克股份
11	一种雾面离型纸及其制备方法	发明专利	ZL 201110194542.3	2011/7/12	20年	原始取得	斯迪克股份
12	雾面离型纸及其制备方法	发明专利	ZL 201110194615.9	2011/7/12	20年	原始取得	斯迪克股份
13	一种雾面离型膜的制作方法	发明专利	ZL 201110194264.1	2011/7/12	20年	原始取得	斯迪克股份
14	一种用于制备太阳能光伏背膜的改性含氟树脂切片及其制备方法	发明专利	ZL 201110256163.2	2011/9/1	20年	原始取得	斯迪克股份
15	一种聚氨酯复合胶粘剂	发明专利	ZL 201210107756.7	2012/4/13	20年	原始取得	斯迪克股份
16	应用于电子器件的散热胶带及其制备工艺	发明专利	ZL 201210551732.0	2012/12/18	20年	原始取得	斯迪克江苏

4、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下表所示：

序号	权证号码	使用权面积 (平方米)	座落地址	取得方式	他项权利	使用权人
1	洪国用(2010)第4065号	66,420	泗洪经济开发区衡山路西侧、五里江路南侧	出让	抵押	斯迪克江苏
2	洪国用(2010)第4066号	3,642	泗洪经济开发区衡山	出让	无	斯迪克

序号	权证号码	使用权面积 (平方米)	座落地址	取得 方式	他项 权利	使用 权人
			路西侧、五里江路南侧			江苏
3	洪国用(2012)第2427号	10,000	泗洪经济开发区五里江路南侧、衡山路西侧	出让	抵押	斯迪克江苏
4	洪国用(2012)第3381号	16,048	泗洪经济开发区衡山路西侧、五里江路南侧	出让	抵押	斯迪克江苏
5	洪国用(2011)第6764号	12,666	泗洪经济开发区五里江路南侧、衡山路西侧	出让	抵押	斯迪克江苏
6	洪国用(2012)第3382号	35,730	泗洪经济开发区衡山路西侧、五里江路南侧	出让	抵押	斯迪克江苏
7	洪国用(2012)第3383号	1,556	泗洪经济开发区衡山路西侧、五里江路南侧	出让	抵押	斯迪克江苏
8	太国用(2012)第022017136号	22,689.9	新区人民路东、青岛路南	出让	抵押	斯迪克股份
9	太国用(2012)第517017137号	7,601	开发区青岛路南、人民路东	出让	抵押	斯迪克股份
10	太国用(2014)第022003437号	26,233.6	新区青岛路南、毛太路西	出让	无	斯迪克股份
11	205房地证2014字第06907号	66,757.0	重庆市永川区凤凰湖工业园J-02-1地块	出让	无	斯迪克重庆

5、公司拥有的自营进出口经营权

公司拥有《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记表编号：00876714，进出口企业代码：3200789069506。公司全资子公司斯迪克江苏拥有《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记表编号：00796562，进出口企业代码：320055803260X。

6、专利实施许可合同

(1) 2011年3月1日，斯迪克有限与东南大学签订《专利实施许可合同》，约定东南大学将其拥有的专利号为“ZL200710020989.2”、名称为“含氟丙烯酸酯共聚物防粘剂的制备方法”的发明专利许可斯迪克有限使用，许可方式为独占许可，实施期限为2011年3月1日至2016年2月28日，使用费为12万元。该合同已经国家知识产权局备案，并于2011年3月1日取得“2011320000113号”《专利实施许可合同备案证明》。

(2) 2012年3月8日，斯迪克江苏与东南大学签订《专利实施许可合同》，约定东南大学将其拥有的专利号为“ZL201010159917.8”、公告号为“CN101851332A”、名称为“一种含氟聚酰亚胺电光材料及其制备方法”的专利许

可斯迪克江苏使用，许可方式为独占许可，实施期限为 2012 年 3 月 8 日至 2017 年 3 月 8 日，使用费为 12 万元。该合同已经国家知识产权局备案，并于 2012 年 3 月 12 日取得“2012320000193 号”《专利实施许可合同备案证明》。

六、发行人拥有的特许经营权

无

七、发行人主要产品的核心技术情况

1、主要产品核心技术情况

公司自成立以来，始终专注于多功能涂层复合材料的研发、生产及销售，为客户提供全方位、“一站式”的涂层复合材料综合解决方案。公司通过实行“嵌入式”的大研发体制，积极自主创新，主要的产品核心技术达到国内领先水平，部分技术接近甚至达到国际先进水平。

产品技术	在主要产品中的运用	技术特点	技术来源	技术水平	成熟程度
丙烯酸保护膜制造技术	精密保护材料	分微粘、低粘、中粘、高粘和特高粘五大系列，以高透明的 1,000 级洁净环境下加工，清洁度极优。高粘性保护膜，贴附后粘着力经时变化小，再剥离无污染、无残胶，胶的性能稳定	自主创新	国内领先	技术成熟 大规模应用
有机硅保护膜制造技术	精密保护材料	以高透明的 1,000 级洁净环境下加工，清洁度极优。高粘性保护膜，贴附后粘着力经时变化小，再剥离无污染、无残胶，胶的性能稳定，耐高温，可在高温环境下长期使用；透明度好，自行吸附效果佳，自动排气泡	自主创新	国内领先	大规模应用
抗静电保护膜制造技术	精密保护材料	抗静电	自主创新	国内领先	技术成熟 大规模应用
铝箔麦拉制造技术	导电材料、屏蔽材料	复合强度高，揭开力大于 5KG，耐温性及耐温性优良	自主创新	国内领先	技术成熟 大规模应用
绝缘片制造技术	绝缘材料	电气绝缘性能、粘接性能良，耐老化性能优异	自主创新	国内领先	技术成熟 大规模应用
MY 胶带制造技术	绝缘材料	阻燃等级可达到 UL VTM-0，耐电压、耐极性溶剂、耐温 130 度	自主创新	国内领先	技术成熟 大规模应用

产品技术	在主要产品中的运用	技术特点	技术来源	技术水平	成熟程度
PET 基材、棉纸及无纺布基材、泡棉基材、热熔胶、无基材制造技术	电子级粘性材料	高粘结力、耐高温、模切不溢胶	自主创新	国内领先	技术成熟 大规模应用
无基材、铝箔导电胶、铝麦导电胶制造技术	屏蔽材料	电阻小，屏蔽性能好，轻薄柔软、持久耐用、可以贴于多种表面上，抗腐蚀、抗溶剂	自主创新	国内领先	大规模应用
硅油/非硅离型材料制造技术	精密保护材料	根据基材的不同，有纸质 PET、PE、OPP 等离型材料；根据剥离力可分为轻离型、中离型、重离型离型材料；还有彩色离型膜和抗静电离型膜等离型产品，可以满足不同客户的需求	自主创新、集成创新、引进消化吸收	国内领先	技术成熟 已经大规模生产应用
增亮膜、扩散膜制造技术	功能性涂层材料	良好光学性能，高亮度高辉度；膜层的折射率在界面上可以发生跃变，光在膜层内是连续的反射折射，也可以是吸收介质；可以是法向均匀的，也可以是法向不均匀的	自主创新和引进消化吸收并存	国内领先	技术成熟 大规模应用等

2、报告期内核心技术产品收入占营业收入比例

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
核心技术产品销售收入(万元)	79,618.60	55,958.60	38,047.89
营业收入(万元)	81,691.34	58,474.99	40,444.99
占营业收入的比例 (%)	97.46	95.70	94.07

八、发行人技术储备情况

1、公司正在从事的研发项目情况

公司利用自身较强的研发能力，积极自主创新，近年来在涂层材料的开发上取得了突破性的进步，取得了 16 项发明专利，313 项实用新型专利及 2 项外观设计专利。目前公司正在从事的研发项目主要分为两类：一类为通过和下游客户联合“嵌入式”研发，根据现有客户的需求进行技术研究攻关；另一类是积极开拓新兴领域的应用研发，例如在航空航天领域，公司目前已经积累了诸多核心技术实力，对大飞机用多功能涂层复合薄膜技术取得突破，样品已经试制成功，进入样品检测性能的阶段。

公司目前正在从事的研发项目具体情况如下表所示：

研发项目	主要内容	目前进度	应用领域
大飞机密封材料	本产品是由在聚酰亚胺薄膜两侧分别涂布超声波热合哑光涂料、超声波热合胶，并在超声波热合胶胶层中复合补强纤维网，最后将玻璃纤维毡放在两层超声热合薄膜之间，并用超声波热合机密封边即制成飞机机壳内层用高效多功能的复合材料。产品所采用的是最新前沿技术，具有隔音、隔热、阻燃、防潮、绝缘、和密封的作用	机器改装已符合生产工艺的要求，已完成机器试样，样品在检测性能	飞机机壳内壁、军舰舰体内壁、船舶船体内壁，起隔音、隔热、阻燃、防潮、绝缘、和密封的作用
防溅射材料	使用耐热性粘合剂在玻璃纤维布两层面上复合铝箔制成防溅射胶带	试生产	船舶机舱内的管路，包扎在管路（蒸汽管、热油管、废气管、高温消音器等）阀门附件与接头上
吸波材料	铁氧体粉末和塑料基体粉末压延成片，具有良好的微波吸收性能	配方调试阶段	手机、电脑等电子产品
防爆膜	高透聚酯薄膜上涂布光学胶。	试生产	手机、平板电脑显示屏
高导热石墨散热膜	导热系数是传统材料铜、铝的3倍以上，而且轻薄、绝缘	正式生产	手机、电脑等电子行业
锂电池封装绝缘材料	用于锂电池封装绝缘功能	试生产	手机、电脑等电子行业
高固含双面胶粘合剂	含固量高、粘度低，适用于高速精密涂布工艺	试生产	手机、电脑等电子行业

2、公司与外部机构合作情况

公司十分重视与高校、科研院所的合作，与东南大学联合申报成立了江苏省企业研究生工作站；斯迪克江苏与东南大学共同研究开发了远程射频识别用高性能柔性薄膜感知材料的研究及应用项目并签订了《技术开发（委托）合同》。该项目采用磁控溅射方法，生产远程射频识别用高性能柔性薄膜感知材料用基材，研究工业化生产关键镀膜工艺的放大生产，应用并建立远程射频识别用高性能柔性薄膜感知材料的研究及应用生产基地。该合同约定双方在合作中共同享有取得自主知识产权的使用权和转让权。在合作过程中向第三方进行技术转让，转让费双方共同拥有，东南大学占 15%。该合同履行完毕后，相关技术资料未经对方书面许可，不得向第三方泄露。

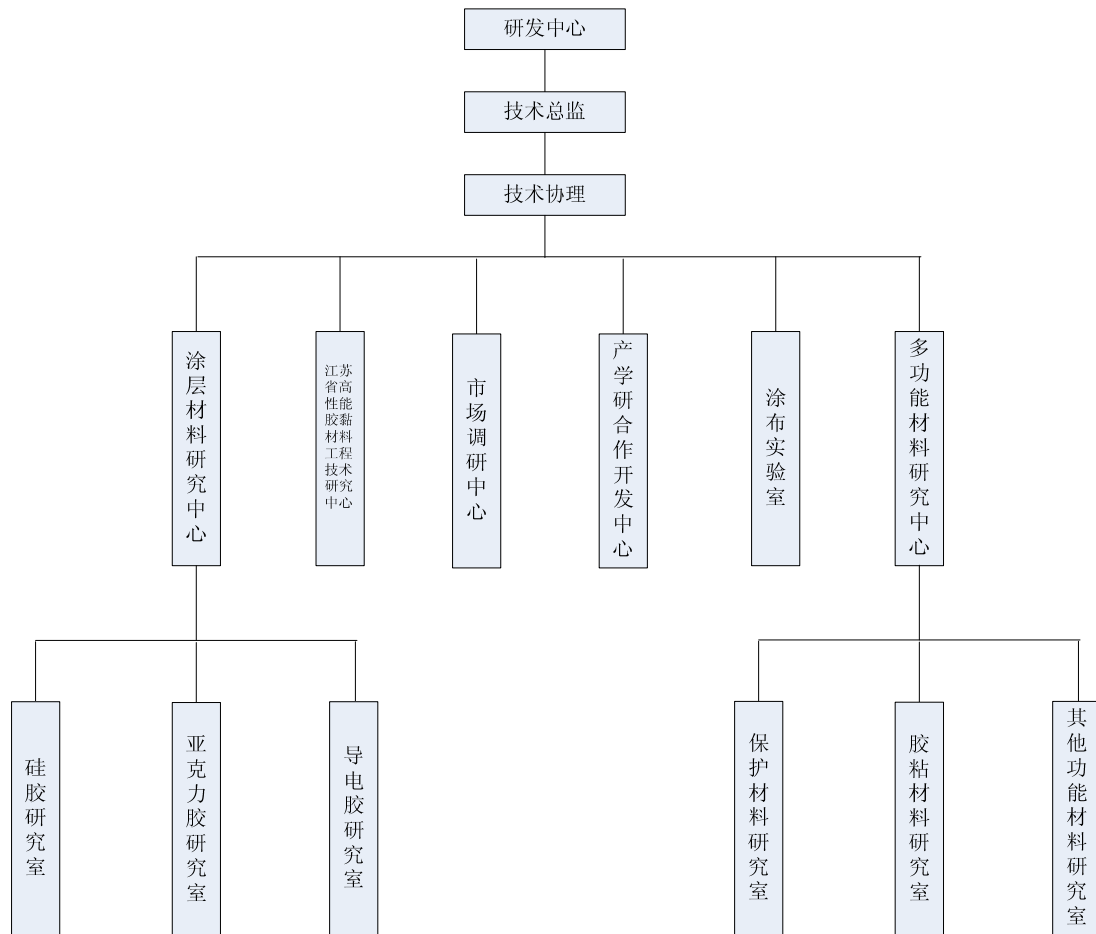
经江苏省人力资源和社会保障厅批准，公司设立了江苏省博士后创新实践基地，开展博士后研究工作，对公司研发创新能力的进一步提升提供支持。

九、发行人研究开发情况

1、研发机构设置

公司非常重视研发创新能力建设，目前拥有技术研发人员72名，核心技术人员5名，报告期内的研发投入占营业收入的比例维持一直在4%以上。

公司研发中心负责公司整体的研发工作，作为公司“嵌入式”研发体系的主导部门，研发中心具体负责包括技术开发、技术创新、技术引进、吸收及应用等研究开发工作。研发中心机构设置如下图所示：



研发中心的职能主要是引领和把握企业技术发展的战略方向，为企业发展提供技术支持。一方面根据市场、客户的需求反馈对原有产品的性能、生产工艺、品质等进行完善；另一方面通过对整个行业的前瞻分析论证，进行新产品的开发与研制。研发中心通过把握市场需求的未来变化趋势与技术演变路径，确保公司技术的领先地位，同时注重对现有产品和技术微创新，不断提升原有产品性能品质，提高生产效率、降低生产成本，保持市场竞争力。

根据多功能涂层复合材料行业特点以及公司实际情况，研发中心下设涂层材料研究中心、江苏省高性能胶黏材料技术研究中心、涂布实验室、多功能材料研究中心、市场调研中心和产学研合作研究开发中心。

(1) 涂层材料研究中心

涂层材料研究中心下设三个实验室，分别负责研究硅胶、亚克力胶、导电胶等涂层材料的配方工艺，测试各种涂层材料在不同温度、湿度环境下的各项性能指标，为产品使用涂层材料提供技术保障和支持。

(2) 江苏省高性能胶黏材料技术研究中心

负责高性能胶粘材料的研究开发测试工作。

(3) 涂布实验室

负责研究测试各种涂层材料的涂布工艺，为各种新型的涂层材料涂布工艺的生产编制具体工艺流程。

(4) 多功能材料研究中心

多功能材料研究中心下设三个实验室，负责多种功能材料的研究开发工作。

(5) 市场调研中心

负责收集并跟踪行业内最新的产品技术信息，并定时完成市场调研报告，为技术前瞻分析提供参考意见。

(6) 产学研合作开发中心

负责和各高校、科研机构进行合作交流并承担相应管理工作。

2、研发投入情况

公司高度重视研发创新能力建设，始终将研发创新视为公司发展的核心关键要素，报告期内研发投入占营业收入的比例一直维持在4%以上，为公司研发体系的良好运转提供有力保障。

报告期内，公司研发投入占营业收入的比例，如下表所示：

单位：元

项目	2013年	2012年	2011年
研发投入	38,638,763.24	23,704,995.80	16,976,716.65
营业收入	816,913,361.11	584,749,945.52	404,449,851.12
占比(%)	4.73	4.05	4.20

从上表可以看出，公司研发投入占主营业务收入比重在报告期内一直维持在

较高水平，未来公司将进一步加大研究开发投入，坚持自主创新，力争赶超国际领先技术水平。

3、技术创新机制

公司非常重视技术创新，始终把技术创新能力作为提升公司核心竞争力的关键。公司建立“嵌入式”的大研发体系，以市场客户需求为导向，坚持引进吸收与自主创新相结合的研发模式，在行业内保持技术的领先性。公司在促进技术创新方面主要采取了以下措施：

（1）建立“嵌入式”大研发体系，提升公司全员研发意识

公司作为国内多功能涂层复合材料行业的技术领先企业，根据行业技术更新快，市场需求变化迅速等特点，结合公司实际情况，建立了“嵌入式”大研发体系，以研发部门为核心，生产、销售、市场等部门积极参与的研发体系，有效提升了公司全员参与的研发意识，并收到良好的效果。目前公司已拥有331项专利，其中16项发明专利，313项实用新型专利，以及2项外观设计专利。

（2）建立高效研发队伍，提升研发实力

公司注重研发队伍建设，以引进高技术人才为抓手，同时加大自身技术人才的培养，努力建设一支行业领先的研发队伍，快速提升公司的研发技术能力。2011年公司聘请杨晓明博士担任技术总监，杨晓明博士在汽车防爆膜、安全膜、ITO导电薄膜，柔性线路板、超级电容、陶瓷胶带、机壳内壁的绝缘材料、太阳能光伏产品背膜、抗刮伤防静电膜保护膜等技术领域都有重要的科研成果，被评为“江苏省创新创业领军人才”、“姑苏创新创业领军人才”。在杨晓明博士的带领下，培养了一大批研发中坚新生力量，对公司研发能力的快速提升起到了关键性的作用。

（3）积极开展与高校和科研机构的合作，引进吸收科研创新成果

公司在自主研发的基础上积极开展与国内高校的产学研合作，与东南大学合作建立了“江苏省企业研究生工作站”，设立了江苏省博士后创新实践基地，与健雄职业技术学院建立了“产学研合作基地”，充分利用国内高校的科研力量进行技术创新，吸收消化其研究成果进行产业化应用。公司通过与各大高校、科研机构开展项目合作，引进吸收科研创新成果提升自身产品的市场竞争力。

（4）技术保密措施

公司在技术保密措施方面，一方面通过申请专利保护公司的知识产权；另一

方面，建立了严格的保密工作制度，与所有核心技术人员签订了《保密协议》，不仅明确了技术人员的保密职责，还对相关技术人员离职后作出严格的竞业限制规定。对于公司正在研发的新技术、新工艺等机密信息，以及其他涉及公司技术机密的相关文件资料统一存放，专人分类保管，并实行严格的信息隔离墙制度，保证机密信息的安全存放。

十、发行人核心技术人员情况

截至到2013年12月31日，技术研发人员72人。另外公司拥有核心技术人员5人，核心技术人员简要情况如下：

姓名	专业	研究领域	重要科研成果
金闯	无	保护材料、胶粘材料的应用开发	参与保护材料、胶粘材料的应用开发，申请多项相关专利
杨晓明	高分子材料	高分子氢键复合、高分子氢键在火箭燃油中抗老化的作用、高分子氢键在煤炭液化中的作用、聚氟代乙烯醇的氢键复合、水溶性塑料薄膜、生物降解材料、特殊气体屏蔽薄膜、控制释放涂层膜、金属和陶瓷粉末注塑成型、大楼玻璃贴膜，汽车防爆膜，安全膜、ITO 导电薄膜，柔性线路板、超级电容，陶瓷胶带、机壳内壁的绝缘材料，太阳能光伏产品背膜、抗刮伤防静电膜保护膜、数码打印耗材，超级电容，节能防爆膜，液晶保护膜	作为“江苏省创新创业领军人才”主持参与公司各项产品、技术的研发工作，在航空航天大飞机用复合材料等新兴领域的研究取得重大突破
陈锋	涂布制造	精密加工、涂工技术、生产技术	参与多功能涂布机的设计开发，参与特种胶黏带和表面涂层的开发
赵明国	涂布制造	硅胶系列涂布工艺、保护膜涂布工艺技术	负责公司生产设备改制，产品工艺改进，在高精密涂布工艺的研究具有丰富的经验
包静炎	高分子材料	有机硅胶的应用与开发	负责硅胶保护膜的工艺与应用，并优化配方，配合业务进行保护膜的功能化改造

核心技术人员杨晓明博士于 2011 年 2 月入职担任公司技术总监，作为多功能涂层复合材料行业方面的技术专家，杨博士对公司整体研发实力的提升起了关键性作用。公司近年在多功能涂层复合材料的研发创新上取得了重大成果，创新成果不断涌现，同时杨晓明博士作为“江苏省创新创业领军人才”，对公司人才引进提供了良好的示范效应，更有利于公司进一步吸引高层次人才的加盟。

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间的同业竞争情况

本公司的实际控制人为金闯、施蓉夫妇，截至本招股说明书签署日，金闯、施蓉夫妇未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

除投资本公司外，金闯先生还持有太仓新商投资有限公司 17.04%的股份，该公司主要从事房地产开发、销售，项目投资、实业投资、房地产投资及资产管理，与本公司不存在同业竞争。施蓉女士未持有其他公司的股份。

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东、实际控制人金闯、施蓉出具了关于避免同业竞争的承诺：

“1、本人目前没有直接或间接从事任何在生产经营上对发行人及其子公司构成竞争的业务，目前未拥有与发行人及其子公司存在竞争关系的任何经济组织的权益，亦未存在以其他任何形式取得该经济组织的控制权。

2、在今后的业务中，本人及本人控制的企业不与发行人及其子公司的业务产生同业竞争，不会以任何形式直接或间接地从事与发行人及其子公司业务相同或相似的业务。

3、如发行人或其子公司认定本人及本人控制的企业现有业务或将来产生的业务与发行人及其子公司的业务存在同业竞争，则本人及本人控制的企业将在发行人或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。

4、在发行人或其子公司认定是否与本人及本人控制的企业存在同业竞争的董事会或股东大会上，本人承诺，本人及本人控制的企业有关的董事、股东代表将按发行人公司章程规定回避，不参与表决。

5、本人及本人控制的企业保证严格遵守公司章程的规定，与其他股东一样

平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东及实际控制人（或股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员）的地位谋求不当利益，不损害发行人及其子公司和其他股东的合法权益。

6、本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本人及本人控制的企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给发行人或其子公司造成损失，本人及本人控制的企业承诺将承担相应的法律责任，发行人有权要求本人对发行人因此遭受的损失承担赔偿责任，本人违反上述承诺所取得的收益归发行人所有。”

二、关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的主要股东及其控制或有重大影响的公司

关联方名称	与本公司的关系
金 闯	实际控制人、持有公司 62.916%的股份
施 蓉	实际控制人、持有公司 8.58%的股份
上海地平线投资有限公司	持有公司 6.728%的股份
上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）	持有公司 5.044%的股份
天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）	持有公司 4.757%的股份

合信投资与峻银投资为同一管理团队管理的私募股权投资基金。

（二）实际控制人控股、参股的其他企业

关联方名称	与本公司的关系
太仓市天意粘胶制品有限公司	同一实际控制人
太仓新商投资有限公司	金闯持有 17.04%股权，为第一大股东、董事

1、太仓市天意粘胶制品有限公司

太仓天意于 2003 年 3 月 20 日，在苏州市太仓工商行政管理局注册成立，住所为太仓市城厢镇城北西路 15 号，法定代表人为金闯，公司注册资金为 50 万元，企业类型为有限公司（自然人控股），经营范围为“经销粘胶制品、包装带、包

装机械、胶粘机械、文化用品、办公用品、装饰装潢材料；胶带纸加工”。金闯为公司执行董事兼总经理，施蓉为公司监事。

设立时股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资	出资方式	出资比例（%）
1	金 闯	30	货币	60%
2	施 蓉	20	货币	40%
合 计		50		100%

2003年3月19日，苏州安信会计师事务所对太仓天意申请设立登记的实收资本进行了审验，出具苏信会验报内字[2003]第0141号验资报告，截至2003年3月19日，该公司股东累计实缴注册资本为50万元，占已登记注册资本总额的100%。

该公司设立后，股权结构一直没有变化。

2012年9月12日，太仓天意经苏州市太仓工商行政管理局批准注销。

2、太仓新商投资有限公司

太仓新商投资有限公司基本情况详见本招股说明书“第一节 发行人基本情况”。

（三）董事、监事、高级管理人员及其控股、参股企业

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员等自然人为本公司的关联方。上述人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”有关内容；与上述人员关系密切的家庭成员是公司的关联方。本公司与上述自然人关联方之间的关联关系为聘用关系，本公司按公司文件和相关合同规定支付劳动报酬，报告期内除与控股股东、实际控制人金闯之间存在一定的资金往来外，未与其他人员发生任何其他关联交易。

关联方名称	与本公司的关系
上海漠星投资管理有限公司	董事丁宁持股 50%的企业
苏州禹海置业有限公司	董事郑志平持股 5%的企业

（四）存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
斯迪克国际	本公司之全资子公司
斯迪克江苏	本公司之全资子公司
斯迪克重庆	本公司之全资子公司
欧玛针织	曾经为本公司之全资子公司

欧玛针织自 2010 年 5 月起成为本公司之控股子公司，2012 年 10 月 23 日，经苏州市太仓工商行政管理局批准注销。

（五）其他关联方

关联方名称	与本公司的关系
山东长征教育科技股份有限公司	本公司董事丁宁担任董事的公司
合信管理	本公司董事张恒任副总裁的公司
峻银管理	本公司董事张恒任副总裁的公司
毛芳亮	报告期内曾经为本公司的董事
王 敏	曾经为公司的监事
黄 金	曾经为公司的副总经理
布尼克精密设备（江苏）有限公司	其控股股东、监事金锋系公司实际控制人金闯的兄弟

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、本公司向关联方采购及销售

单位：万元

关联方	交易类型	2013 年度	2012 年度	2011 年度
太仓天意	采购	-	-	3.90
	销售	-	-	245.57

报告期内，本公司向太仓天意采购的商品均为缠绕膜等产品，向太仓天意销售的货物主要为公司部分产品，定价原则均是参照市场价格双方协议确定价格。2011 年采购额占同类交易金额的比例分别为 0.01%，2011 年销售额占同期营业收入比例分别为 0.61%。报告期内，上述交易占比较小，为消除关联交易影响，2012 年公司已经停止了上述关联交易事项。2012 年 9 月，太仓天意注销。上述关联交易对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（二）偶发性关联交易

1、对斯迪克国际增资及股权转让

2011年5月25日斯迪克国际增加法定股本，由原1万港元增加至7.8万港元，新增法定股本6.8万港元，新增法定股本全部由新进股东斯迪克有限认购。

2011年6月14日，金闯与公司签订了《股权转让协议》，金闯将其持有斯迪克国际的1万港元股权（占注册资本的12.82%）转让给本公司。

2、关联方为发行人提供担保

(1) 2013年2月23日，泗洪县盛达咨询担保有限公司（以下称“盛达担保”）、施蓉、金闯（作为担保人）与泗洪农商行营业部（作为债权人）签订了《保证合同》（洪商银保字[2013]第017号），约定盛达担保、施蓉、金闯作为担保人为斯迪克江苏与泗洪农商行营业部签订的《流动资金借款合同》（洪商银借字[2013]第017号）提供连带责任担保，各保证人共同对债权人承担连带责任，被担保主债权本金金额为3,000万元，借款期限自2013年2月23日至2014年2月5日。

(2) 2013年3月19日，金闯、施蓉（作为担保人）与泗洪农商行营业部（作为债权人）签订了《保证合同》（洪商银保字[2013]第023-1号），约定金闯、施蓉作为担保人为斯迪克江苏与泗洪农商行营业部签订的《流动资金借款合同》（洪商银借字[2013]023号）提供连带责任担保，各保证人共同对债权人承担连带责任，被担保主债权本金金额为2,000万元，借款期限自2013年3月19日至2014年2月5日。

(3) 2013年7月22日，金闯、施蓉（作为担保人）与中国银行泗洪支行（作为债权人）签订了《保证合同》（2013年洪保字第020-2号），约定金闯、施蓉作为担保人为斯迪克江苏与中国银行泗洪支行签订的《固定资产借款合同》（290331027D13031601）提供连带责任担保，被担保主债权本金金额为13,000万元，借款期限自实际提款日起36个月。

上述关联交易已经发行人第一届董事会第十六次会议审议确认，并提交发行人2013年年度股东大会审议通过，关联董事、关联股东回避有关表决，独立董事发表了同意意见。上述关联交易根据市场交易规则履行，交易条件不存在对交

易之任何一方显失公平的情形,也不存在严重影响发行人独立性的情形或损害发行人及发行人非关联股东利益的内容。

(4) 已执行完毕或已取消的担保

担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	类型	贷款机构	
金 闯	600	2012/5/28	2013/5/27	保证	中国农业银行股份有限公司泗洪县支行	
金 闯	2,200	2012/3/21	2013/3/20	保证		
金闯、施蓉	7,700	2012/2/7	2013/2/18	保证	交通银行股份有限公司太仓支行	
金 闯	1,000	2012/4/19	2013/2/19	保证	花旗银行(中国)有限公司上海支行	
金 闯 ^{注1}	3,000	2012/2/29	2013/2/22	保证	江苏泗洪农村商业银行	
金闯、施蓉	3,000	2011/3/2	2013/3/21	保证	江苏太仓农村商业银行股份有限公司	
金闯、施蓉	3,000	2012/1/5	2013/3/21	保证		
金闯、施蓉	650	2011/8/25	2013/3/21	保证		
金闯、施蓉	2,000	2010/7/29	2013/3/21	保证		
金闯、施蓉	1,000	2010/11/23	2013/3/21	保证		
金闯、施蓉	4,000	2011/6/23	2013/3/21	保证		
金闯、施蓉	1,100	2012/9/20	2013/3/21	保证		
金闯、施蓉	3,000	2012/11/2	2013/3/21	保证		
金闯、施蓉	3,000	2012/11/26	2013/3/21	保证		
金闯、施蓉	2,000	2010/7/29	2011/7/28	质押		
金闯、施蓉、太仓天意	600	2010/3/10	2012/9/10	保证		
金闯、施蓉	1,000	2010/11/23	2011/7/28	质押		
金闯、施蓉	3,000	2012/1/5	2013/1/4	质押		
金 闯	7,000	2011/12/23	2012/8/7	保证		中信银行股份有限公司太仓支行
金 闯	5,000	2011/4/26	2012/4/8	保证		

注1: 2012年2月29日,斯迪克江苏与江苏泗洪农村商业银行签订贷款协议由泗洪县盛达咨询担保有限公司提供担保,金闯以保证方式为此提供反担保。

公司因业务发展需要向银行贷款融资,实际控制人金闯、施蓉夫妇利用自身信用和自有资产为公司贷款提供担保,有利于本公司尽快获得银行资金支持,扩

大业务规模，该等关联交易未损害公司及其他股东利益。

3、关联方资金拆借

为支持公司发展，报告期内实际控制人金闯曾与发行人之间存在资金拆借，具体情况如下：

2011年发行人向实际控制人金闯拆入资金 27,652,936.35 元、归还金闯资金 27,652,936.35 元，金闯向发行人拆入资金 20,707,063.65 元、归还本公司资金 20,498,532.37 元；2012年发行人向实际控制人金闯拆入资金 2,500,000.00 元、归还金闯资金 2,500,000.00 元。

因发行人与实际控制人金闯之间资金往来引起的资金占用利息相抵后金额较小，故发行人与实际控制人金闯之间约定不计利息。

（三）近三年各期末与关联方往来款余额情况

报告期内各期末公司与关联方往来款余额为 0。

（四）报告期关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易金额较小，对公司的财务状况和经营成果未造成重大影响。

四、发行人对关联交易决策权力与程序的规定及履行情况

股份公司设立之前，公司未对关联交易制订相关制度，公司发生的关联交易按照市场价格定价，对公司的财务状况及经营成果不构成重大影响。

股份公司设立后，为了避免和消除可能出现的控股股东、实际控制人利用其控股地位在有关商业交易中影响本公司，从而做出对控股股东有利但可能会损害中小股东利益的情况，公司在《公司章程》中对关联交易作出了有关规定，并制订了《关联交易管理办法》，对公司关联交易决策程序和决策机制进行了规范。制订了相关制度后，公司发生的关联交易已按照相关制度执行。

（一）《公司章程》的有关规定

公司现行章程第七十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东大会关联股东的回避和表决程序为：

1、股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开前向董事会详细披露其关联关系；

2、董事会在股东大会召开前，应对关联股东做出回避的决定。股东大会在审议有关关联交易的事项时，主持人应向股东大会说明该交易为关联交易，所涉及的关联股东以及该关联股东应予回避等事项；然后其他股东就该事项进行表决。

3、关联股东未获准参与表决而擅自参与表决或者关联股东未就关联交易事项进行关联信息披露或者回避的，该关联股东所投之票无效。

4、关联交易事项形成决议须由非关联股东以具有表决权的股份数的二分之一以上通过；表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。”

第一百零六条规定：“公司与关联自然人发生的交易（除公司获赠现金资产和提供担保外）金额低于 30 万元的关联交易；与关联法人发生的交易金额低于 100 万元，或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易，应当经董事长审议批准，并报董事会备案。但董事长本人或其近亲属为关联方的，应当经董事会审议批准。

公司与关联自然人发生的交易（除公司获赠现金资产和提供担保外）金额在 30 万元以上的关联交易；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、低于 1,000 万元或低于占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易，应当经董事会审议批准。

公司与关联人发生的交易（除公司获赠现金资产和提供担保外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当经董事会审议批准后提交股东大会审议批准。

公司在十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则适用上述规定。”

第一百一十五条规定“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交

股东大会审议。”

（二）《公司章程》（草案）的有关规定

第七十八条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：

1、股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开前向董事会详细披露其关联关系；

2、董事会在股东大会召开前，应对关联股东做出回避的决定。股东大会在审议有关关联交易的事项时，主持人应向股东大会说明该交易为关联交易，所涉及的关联股东以及该关联股东应予回避等事项；然后其他股东就该事项进行表决；

3、关联股东未获准参与表决而擅自参与表决或者关联股东未就关联交易事项进行关联信息披露或者回避的，该关联股东所投之票无效；

4、关联交易事项形成决议须由非关联股东以具有表决权的股份数的二分之一以上通过；表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。”

第一百一十八条规定：“1、公司与关联自然人发生的交易（除公司获赠现金资产和提供担保外）金额低于 30 万元的关联交易；与关联法人发生的交易金额低于 100 万元，或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易，应当经董事长审议批准，并报董事会备案。但董事长本人或其近亲属为关联方的，应当经董事会审议批准。

2、公司与关联自然人发生的交易（除公司获赠现金资产和提供担保外）金额在 30 万元以上、低于 1000 万元的关联交易；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、低于 1000 万元或低于占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易，应当经董事会审议批准。

3、公司与关联人发生的交易（除公司获赠现金资产和提供担保外）金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当经董事会审议批准后提交股东大会审议批准。

公司在十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则适用上述规定。”

除《公司章程》外，《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》等公司治理文件中也明确了关联交易决策的程序。

（三）有利于独立董事发挥监督作用的制度安排

本公司根据有关法规要求，建立了《独立董事工作制度》，并在《公司章程》、《董事会议事规则》中做出了相应的规定。公司目前在董事会中聘有三位独立董事，为公司董事总数的三分之一。为充分发挥独立董事的作用，本公司的独立董事除行使董事的职权，还被赋予以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于上市公司最近经审计净资产的 5% 及其他重大关联交易）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。

（四）公司独立董事关于关联交易的意见

对于报告期内关联交易，本公司独立董事认为：公司对关联交易的披露是真实、准确与完整的，不存在虚假、误导性陈述及重大遗漏。公司及其前身苏州斯迪克电子胶粘材料有限公司最近三年所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，关联交易遵循市场经济规则，关联交易价格公允，没有损害公司及公司非关联股东及债权人的利益，也不存在故意规避税收的行为。

五、发行人减少和规范关联交易的措施

公司在业务、机构、资产、人员以及财务上均独立于各关联方，具备面向市场的独立生产经营能力。对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，本公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并给予充分、及时的披露。

公司已依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程（草案）》、《关联交易管理办法》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对关联交易作出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内

容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司的利益。

公司控股股东和实际控制人向股份公司出具了《关于避免和规范关联交易的承诺函》，郑重承诺：“承诺人及承诺人控制的其他企业不会利用承诺人拥有的斯迪克控股股东权利操纵、指示斯迪克或者斯迪克的董事、监事、高级管理人员，使得斯迪克以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害斯迪克利益的行为。

承诺人及承诺人控制的其他企业与斯迪克进行关联交易均将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，保证交易公平、公允，维护斯迪克的合法权益，并根据法律、行政法规、中国证监会及证券交易所的有关规定和公司章程，履行相应的审议程序并及时予以披露。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他 核心人员

一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 简历

(一) 董事会成员及其简历

公司现任董事9人，除杨晓明外，其他董事均为中国国籍，金闯和施蓉拥有澳大利亚永久居留权，其他无境外永久居留权。除张恒先生、俞雪华先生、梁国正先生、何曼女士外，公司本届董事会成员任期自2011年11月30日起至2014年11月29日。

金闯先生，1979年6月生，汉族，高中学历。曾任台钢机械（苏州）有限公司业务员，美华胶粘带（昆山）有限公司业务主管，太仓天意胶粘制品有限公司总经理。现任公司董事长、总经理。金闯先生目前还担任太仓新商投资有限公司董事、江苏省第十二届人大代表、获得“江苏省就业创业优秀个人”、第八届“宿迁市十大杰出青年”、宿迁市劳动模范及苏州市2011年度优秀民营企业家等各项荣誉。

施蓉女士，1975年5月生，大专学历。先后供职于台钢机械（苏州）有限公司、耐克（体育）用品有限公司、佳兴螺丝工业(苏州)有限公司、太仓市天意胶粘制品有限公司。现任公司董事。

郑志平先生，1963年10月生，大学本科学历。曾任浙江省遂昌县云峰中学团支部书记、江苏省太仓市教育装备与勤工俭学管理中心业务科长。现任苏州禹海置业有限公司监事、本公司董事。

张恒先生，1975年5月生，硕士研究生学历。曾任青岛华和针织有限公司部长、青岛航平针织服装有限公司经理。现任合信投资副总裁、合信管理副总裁、峻银投资副总裁、峻银管理副总裁、青岛汇金通电力设备股份有限公司监事、本公司董事，本公司董事任期自2012年11月12日起至2014年11月29日。

杨晓明（YANG XIAOMING）先生，1960年11月生，美国籍，博士学位。曾任美国星球高分子科技公司技术总监、美国贝卡尔特特殊薄膜公司技术部经理、美国韶华科技公司技术部经理，美国长青藤材料公司董事、技术总监。现任公司董事、副总经理、技术总监。杨晓明先生持有外国专家证，是江苏省2011年度“双创计划”的引进人才，在国内外拥有多项专利权，是新材料技术方面的专家。

丁宁先生，1969年9月生，硕士研究生。曾任上海万国证券投资银行部助理经理，日本大和证券上海代表处代表，荷兰银行（亚洲）高级融资经理，德勤管理咨询公司（新加坡）高级咨询顾问，康恩贝集团有限公司投资管理部总经理，上海中博创业投资有限公司副总经理，平安资产管理有限责任公司联席董事。现任上海地平线投资有限公司总经理、上海漠星投资管理有限公司执行董事、山东长征教育科技股份有限公司董事、浙江金科过氧化物股份有限公司监事、苏州恒博创业投资有限公司副经理、本公司董事。

俞雪华先生，1963年6月生，博士研究生。曾在南京农业大学经贸学院任教。现任苏州大学副教授、苏州科斯伍德油墨股份有限公司独立董事、公司独立董事，任期自2012年5月18日起至2014年11月29日。

梁国正先生，1961年3月生，博士研究生。苏州大学材料与化学化工学部教授、博士生导师，江苏省“333高层次人才培养工程”中青年科技领军人才（2008），2011年度苏州市十大魅力科技人物。现任公司独立董事，任期自2012年5月18日起至2014年11月29日。

何曼女士，1969年7月生，博士研究生。曾在南京市新兴无线电材料厂、南京化学试剂厂任职。现任东南大学副教授，本公司独立董事，任期自2012年10月15日起至2014年11月29日。

（二）监事会成员及其简历

公司本届监事会成员均为中国国籍，无境外永久居留权。除李珍女士外，任期均自2011年11月30日起至2014年11月29日。公司现任监事简历如下：

陈锋先生，1984年4月生，大专学历，曾任中国石油润滑油公司华东润滑油厂调和装置技术员。现任公司技术协理。

李珍女士，1973年10月生，大专学历，曾任苏州茂荣针织制衣有限公司、苏州伊曼针织有限公司、裕挺鸿(太仓)制衣有限公司财务经理。现任公司财务经理。

监事任期自2012年11月12日起至2014年11月29日。

朱培华女士，1956年12月生，中专学历，曾任中国建设银行股份有限公司太仓市支行财务科科长、信用卡部经理、苏州市德丽嘉环保装饰工程有限公司会计。

（三）高级管理人员及其简历

除杨晓明先生外，其他高级管理人员均为中国国籍，金闯拥有澳大利亚永久居留权，其他无境外永久居留权。

金闯先生，本公司董事兼总经理，简历见“董事会成员及其简历”部分。

杨晓明先生，本公司董事兼副总经理，简历见“董事会成员及其简历”部分。

赵明国先生，1976年12月生，大专学历。曾任振昌胶粘制品(深圳)有限公司厂务课长、厂长、苏州和昌电子材料有限公司厂长。现担任公司副总经理。

王宏先生，1977年3月生，初中学历。曾任苏州金开达胶粘制品有限公司业务经理。现担任公司副总经理。

张海东先生，1980年10月生，本科学历。曾任职于信永中和会计师事务所、北京天银律师事务所，曾担任武汉佳海地产股份有限公司董事会秘书、本公司财务负责人。持有中国注册会计师执业证书、国家司法考试证书、中国注册税务师证书。现任公司副总经理兼董事会秘书。

雍代宾先生，1965年10月生，大专学历。曾任日生集团（中国）投资有限公司财务副部长、部长，上海申华房地产开发有限公司财务经理，格威特体育用品有限公司财务总监，中油龙昌股份有限公司财务副总监、财务总监、副总经理。持有会计师及中国注册会计师证书。现任公司财务总监。

（四）其他核心人员

包静炎女士，1984年7月生，中国国籍，无境外居留权，学士学位。自2007年7月在本公司任职至今，现任技术副理。

（五）发行人董事及监事的提名及选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2011年11月30日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举苏州斯迪克新材料科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举金

闯、施蓉、郑志平、杨晓明、丁宁、毛芳亮为公司董事。

2012年5月18日，本公司2011年年度股东大会审议通过新增俞雪华先生、梁国正先生为公司独立董事。

2012年10月15日，本公司2012年第二次临时股东大会审议通过新增何曼女士为公司独立董事。

2012年11月12日，本公司2012年第三次临时股东大会审议通过新增张恒先生为公司董事。

本公司第一届董事会第一次会议选举金闯先生为公司董事长。

上述董事均由公司股东提名。

2、监事提名和选聘情况

2011年11月30日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举苏州斯迪克新材料科技股份有限公司第一届监事会监事的议案》，选举陈锋、朱培华为公司监事，和公司职工民主选举产生的职工代表王敏组成公司第一届监事会

2012年11月12日，公司召开职工代表大会，同意王敏辞去职工监事，并选举李珍为公司职工监事。

本公司第一届监事会第一次会议选举陈锋先生为第一届监事会主席。

除王敏、李珍外，上述监事均由公司股东提名。

二、发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

（一）直接持股情况

1、截至本招股说明书签署日的直接持股情况

姓名	现任公司职务	持股数量（股）	直接持股比例
金闯	董事长、总经理	48,646,500	62.92%
施蓉	董事	6,633,700	8.58%
郑志平	董事	1,300,500	1.68%

2、报告期内直接持股的变动情况

单位：万股

股 东	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	数量	比例	数量	比例	数量	比例
金 闯	4,864.65	62.92%	4,864.65	62.92%	4864.65	64.86%
施 蓉	663.37	8.58%	663.37	8.58%	663.37	8.85%
郑志平	130.05	1.68%	130.05	1.68%	130.05	1.73%

(二) 间接持股情况

除上述直接持股情况外，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属没有以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有的本公司股份均不存在被质押、冻结或其他有争议的情况。

三、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况及对外投资与发行人是否存在利益冲突

姓 名	本公司职务	对外投资单位名称	投资金额（万元）	持股比例
金 闯	董事长、总经理	太仓新商投资有限公司	920	17.04%
郑志平	董事	苏州禹海置业有限公司	600	5%
丁 宁	董事	上海漠星投资管理有限公司	150	50%

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资与本公司不存在利益冲突。

四、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬待遇情况

2013年，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在本公司领取的薪酬情况如下：

序号	姓 名	职 务	2013 年领薪金额（元）	是否在本公司领薪
1	金 闯	董事长、总经理	660,100.00	是

序号	姓名	职务	2013 年领薪金额 (元)	是否在本公司领薪
2	施 蓉	董事	121,500.00	是
3	郑志平	董事	193,100.00	是
4	张 恒	董事	-	否
5	杨晓明	董事、副总经理	1,013,416	是
6	丁 宁	董事	-	否
7	俞雪华	独立董事	50,000.00	是
8	梁国正	独立董事	50,000.00	是
9	何 曼	独立董事	50,000.00	是
10	陈 锋	监事会主席	206,751.11	是
11	朱培华	监事	-	否
12	李 珍	监事	161,066.00	是
13	赵明国	副总经理	219,116.00	是
14	王 宏	副总经理	285,322.88	是
15	张海东	副总经理、董事会秘书	483,608.25	是
16	雍代宾	财务总监	515,086.00	是
17	包静炎	技术副理	109,832.18	是

五、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 对外兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的主要兼职情况如下：

序号	姓名	在发行人任职情况	持股比例 (%)	其他兼职情况
1	金 闯	董事长、 总经理	62.916	斯迪克江苏执行董事及总经理、斯迪克国际董事、 斯迪克重庆执行董事及经理、太仓新商投资有限公司董事
2	施 蓉	董事（为金 闯配偶）	8.58	—
3	郑志平	董事	1.682	苏州禹海置业有限公司监事
4	杨晓明	董事、 副总经理	—	—
5	张 恒	董事	—	合信投资副总裁、合信管理副总裁、峻银投资副 总裁、峻银管理副总裁、青岛汇金通电力设备股份 有限公司监事

序号	姓名	在发行人任职情况	持股比例 (%)	其他兼职情况
6	丁宁	董事	—	上海地平线总经理、上海漠星投资管理有限公司执行董事、山东长征教育科技股份有限公司董事、浙江金科过氧化氢股份有限公司监事、苏州恒博创业投资有限公司副经理
7	俞雪华	独立董事	—	苏州大学商学院副教授、苏州科斯伍德油墨股份有限公司独立董事
8	梁国正	独立董事	—	苏州大学材料与化学化工学部教授
9	何曼	独立董事	—	东南大学副教授
10	陈锋	监事会主席	—	—
11	朱培华	监事	—	—
12	李珍	职工监事	—	斯迪克江苏监事、斯迪克重庆监事
13	张海东	董事会秘书、 副总经理	—	—
14	雍代宾	财务总监	—	—
15	王宏	副总经理	—	—
16	赵明国	副总经理	—	—

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未在其他企业或关联企业任职。

六、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

董事金闯先生与董事施蓉女士为夫妻关系，其它董事、监事、高级管理人员以及其他核心人员之间无亲属关系。

七、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议及作出的重要承诺

公司与高级管理人员、其他核心人员及在公司领取薪酬的董事、监事均依法签订《劳动合同书》。公司与所有高级管理人员和其他核心人员签订了《保密协议》，对其保密内容、范围、保密义务、保密期限等进行了规定。

截至本招股说明书签署之日，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均签订股东承诺函，详见本招股说明书第五节之“九、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及履行情况”；金闯、施蓉还做出避免同业竞争和关联交易的承诺，详见本招股说明书第七节之“一、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”及“五、发行人减少和规范关

联交易的措施”。

八、发行人董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司现任董事、监事、高级管理人员符合《公司法》和国家有关法律法规规定的任职资格。

九、发行人董事、监事、高级管理人员在近两年内的变动情况

（一）发行人董事变动情况

2012年5月18日，斯迪克股份召开了2011年度股东大会，选举俞雪华、梁国正为公司独立董事。

2012年10月15日，斯迪克股份召开了2012年第二次临时股东大会，选举何曼为公司独立董事。

2012年11月12日，斯迪克股份召开了2012年第三次临时股东大会，同意毛芳亮辞去公司董事，并选举张恒为公司董事。

（二）发行人监事变动情况

2012年11月12日，斯迪克股份召开职工代表大会，同意王敏辞去职工监事，并选举李珍为公司职工监事。

（三）发行人高级管理人员变动情况

自斯迪克有限成立起，金闯即担任公司总经理。

2012年4月23日，黄金辞去公司副总经理的职务。

2012年4月23日，斯迪克股份召开第一届第四次董事会，聘任赵明国为公司副总经理，同时免去张海东公司财务负责人的职务，聘任雍代宾为公司财务总监。

2012年10月28日，斯迪克股份召开了第一届第八次董事会，聘任张海东为公司副总经理。

第九节 公司治理

公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》等有关政策法规的规定，逐步建立了由公司股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理架构，制订和完善了相关内部控制制度、股东大会、董事会、监事会的议事规则及独立董事和董事会秘书工作细则等治理文件，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

2011年11月30日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议并一致通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，选举产生公司第一届董事会和监事会。

2012年5月18日，公司召开2011年年度股东大会，同意成立董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会，并审议通过了《公司章程》修正案、《独立董事工作制度》、《对外担保制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》，修改了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。

2012年10月15日，公司召开2012年第二次临时股东大会，审议通过了《募集资金管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《控股股东及实际控制人行为规范》、《累积投票管理制度》。

2012年11月30日，公司召开2012年第四次临时股东大会，审议通过了《关于制定<苏州斯迪克新材料科技股份有限公司章程>（上市修订草案）的议案》。

2014年4月10日，公司召开2013年年度股东大会，审议通过了《关于修改<苏州斯迪克新材料科技股份有限公司章程>（草案）的议案》。

目前，公司初步建立起符合创业板上市公司要求的公司治理结构。公司各项管理制度齐全配套，股东大会、董事会、监事会、管理层之间职责分工明确，依法规范运作，管理效率不断提高，保障了公司各项生产经营活动的有序进行。

一、发行人三会、独立董事、董事会秘书工作细则的建立健全及依法运行情况

（一）股东大会的建立健全及运行情况

公司已根据《公司法》等相关法律、法规和规范性文件制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》，健全了股东大会制度。2011年11月30日公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》，2011年12月27日公司2011年第一次临时股东大会、2012年4月6日、2012年第一次临时股东大会、2013年度股东大会先后对《公司章程》进行了修正。2011年年度股东大会对《股东大会议事规则》进行了修正。

《公司章程》和《股东大会议事规则》对股东大会的权责和运作程序进行了具体规定。

1、股东的权利和义务

《公司章程》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。根据公司章程规定，公司股东享有下列权利：（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、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）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；（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、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》规定：公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（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、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

《公司章程》的规定：股东大会是本公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准第三十八条规定的担保事项；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；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则主要规定

（1）股东大会的召集

股东大会由董事会负责召集。

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《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提案后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的5日内发出召开

股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后10日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

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，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会。

在股东大会决议作出前，召集股东持股比例不得低于10%。

监事会和召集股东应在发出股东大会通知及股东大会决议公告时，向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所提交有关证明材料。

对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书应予配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。

监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由本公司承担。

（2）股东大会的提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

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。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合《公司章程》第四十九条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人将在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以公告方式通知各股东。公司在计算起始期限时，不包括会议召开当日。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日通知各股东并说明原因。

股东大会会议期间发生突发事件导致会议不能正常召开的，公司应当立即向中国证监会江苏监管局和深圳证券交易所报告，说明原因并披露相关情况。

（3）股东大会的召开

公司应当在公司住所地或《公司章程》规定的地点召开股东大会。

股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东代理人不必是公司的股东。

出席会议人员的会议登记册由公司负责制作。会议登记册载明参加会议人员姓名(或单位名称)、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的股份数额、被代理人姓名(或单位名称)等事项。

召集人和公司聘请的律师将依据股东名册对股东资格的合法性进行验证，并登记股东姓名(或名称)及其所持有表决权的股份数。在会议主持人宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数之前，会议登记应当终止。

股东大会召开时，本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经

理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。

股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

召开股东大会时，会议主持人违反本规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。

召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限10年。

召集人应当保证股东大会连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开股东大会或直接终止本次股东大会。

(4) 股东大会的表决和决议

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：(一)董事会和监事会的工作报告；(二)董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；(三)董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；(四)公司年度预算方案、决算方案；(五)公司年度报告；(六)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：(一)公司增加或者减少注册资本；(二)公司的分立、合并、解散和清算；(三)《公司章程》的修改；(四)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；(五)股权激励计划；(六)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。

股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权,每一股份享有一票表决权。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

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。

董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。董事、非职工代表监事的提名方式和程序:由董事会、监事会、单独或合并持有公司3%以上股份的股东提名候选人,以提案的方式提请股东大会表决。董事(含独立董事)、非职工代表监事选举应实行累积投票制。

除累积投票制外,股东大会将对所有提案进行逐项表决,对同一事项有不同提案的,将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外,股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

4、股东大会运行情况

自股份公司设立以来,股东大会一直按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》规范运作,先后召开了 次股东大会,包括创立大会暨第一次股东大会,2011年第一次临时股东大会、2011年年度股东大会、2012年第一次临时股东大会、2012年第二次临时股东大会、2012年第三次临时股东大会、2012年第四次临时股东大会、2012年第五次临时股东大会、2013年第一次临时股东大会、2012年年度股东大会、2013年第二次临时股东大会、2013年三次临时股东大会、2013年年度股东大会。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

2011年11月30日创立大会暨第一次股东大会审议通过了《董事会议事规则》,2012年5月18日2011年年度股东大会对《董事会议事规则》做了部分修改。

1、董事会构成

《公司章程》规定:董事会是公司的常设机构,是公司的经营决策和业务领导机构,是股东大会决议的执行机构,对股东大会负责,由股东大会选举产生,

依照公司章程的规定行使职权。

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1人。

2、董事会职权

《公司章程》规定：董事会的职权包括：（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）制订本章程的修改方案；（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）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则主要内容

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长或总经理认为必要时；（5）1/2 以上独立董事提议时；（6）《公司章程》规定的其他情形；

董事会临时会议应当在会议召开2日以前，以专人送出、邮件、传真等方式通知全体董事、监事、总经理及其他高级管理人员。经全体董事同意，临时董事会会议的通知期限的规定可以免于执行。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会定期会议的书面会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当在原定会议召开日之前三日发出书面变更通知，说明情况和新提案的有关内容及相关材料。不足三日的，会议日期

应当相应顺延或者取得全体与会董事的认可后按期召开。董事会临时会议的会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当事先取得全体与会董事的认可并做好相应记录。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（1）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；（2）独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；（3）董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托。（4）一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

董事会会议就会议情况形成会议记录，出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保存期限为十年。

4、董事会运行情况

股份公司设立以来，公司董事会严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》规范运作。公司第一届董事会已召开十六次会议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司建立了监事会制度，制订了2011年11月30日创立大会暨第一次股东大会审议通过《监事会议事规则》，并经2012年5月18日2011年年度股东大会对《监事会议事规则》做了部分修改。

1、监事会构成

《公司章程》规定：监事会由三名监事组成。设监事会主席一名，由全体监事的过半数选举产生和罢免。监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例为全体监事的三分之一。股东代表担任的监事由股东大会选举或更换，职工代表担任的监事由公司职工民主选举产生或更换。

2、监事会的职权

《公司章程》规定：监事会行使以下职权：（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）检查公司的财务；（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、公司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、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；（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）向股东大会提出议案；（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；（9）法律、法规及《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

监事行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

3、监事会议事规则主要内容

（1）监事会提案与通知

监事会会议分为定期会议和临时会议。

监事会定期会议应当至少每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（一）任何监事提议召开时；（二）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；（三）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；（四）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（五）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或公开谴责时；（六）发现公司经营情况异常或者公司财务状况出现明显恶化趋势时；（七）公司财务报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告时，或发现公司的会计制度和财务报告的编制存在不符合企业会计准则和相关会计制度规定时；（八）《公司章程》规定的其他情形。

监事提议召开监事会临时会议的，应当通过监事会办公室或者直接向监事会主席提交经提议监事签字的书面提议。在监事会办公室或监事会主席收到监事的

书面提议后三日内，监事会办公室应当发出召开监事会临时会议的通知。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

召开监事会定期会议，监事会应当提前十日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或其他方式，提交全体监事。

召开监事会临时会议，监事会应当提前二日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或其他方式，提交全体监事。经全体监事同意，临时监事会会议的通知期限的规定可以免于执行。

监事会应将召开股东大会和董事会的事宜及时通知监事会成员列席会议。监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的进行监督，对于发现公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产的，公司监事会应当视情节轻重提议召开股东大会，对直接责任人给予通报、警告处分，并可提请股东大会罢免董事、建议董事会罢免经理。

（2）会议召开、表决及决议

监事会会议应当以现场方式召开。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后提交监事会办公室。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。

董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

会议主持人应当提请与会监事对各项提案发表明确的意见。

会议主持人应当根据监事的提议，要求董事、高级管理人员、公司其他员工或者相关中介机构业务人员到会接受质询。

监事会会议的表决实行一人一票，以举手表决方式或记名投票表决方式进行。

监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其

一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

监事会办公室工作人员应当对现场会议做好记录。

监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音录像资料、表决票、经与会监事和记录人员签字确认的会议记录、决议等，由监事会主席指定专人负责保管，作为上市公司重要档案妥善保存。监事会会议资料的保存期限为十年以上。

4、监事会运行情况

股份公司设立以来，公司严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》规范运作，公司第一届监事会已召开七次会议。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事选聘情况

目前，公司董事会中共有3名独立董事，占董事会成员总数的三分之一。

2012年5月18日，2011年年度股东大会上选举了俞雪华、梁国正担任公司独立董事。2012年10月15日，2012年第二次临时股东大会上选举了何曼担任公司独立董事。其中俞雪华为会计专业人士。

三名独立董事与公司均无利益关系，具备《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定的担任独立董事的条件，担任本公司独立董事符合法律法规和公司章程的有关规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

公司2011年年度股东大会审议通过了《苏州斯迪克新材料科技股份有限公司独立董事工作制度》，规定独立董事除具有《公司法》和其他法律、行政法规赋予董事的职权外，还具有以下职权：（1）向董事会提议召开临时股东大会。董事会拒绝召开的，可以向监事会提议召开临时股东大会；（2）提议召开董事会；（3）基于履行职责的需要聘请审计机构或咨询机构；（4）对公司董事、经理层人员的薪酬计划、激励计划等事项发表独立意见；（5）对重大关联交易发表独立意见。

3、独立董事制度的运行情况

公司独立董事3人，占董事人数的三分之一，符合有关规定的比例要求。

本公司独立董事尽职尽责，严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》规范运作，为公司的重大决策提供专业及建设性的意见，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用。

（五）董事会秘书工作细则的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度建立健全情况

2012年4月23日公司第一届董事会第四次会议审议通过《董事会秘书工作细则》。董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，享有《公司法》、《公司章程》规定的权利，承担相应的义务。根据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》，董事会秘书主要负责信息披露事务；负责公司股东大会和董事会会议的筹备；协助董事会依法行使职权；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等事宜。

2、董事会秘书制度运行情况

股份公司设立以来，公司的董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作规则》的有关规定开展工作，出席了公司历次股东大会和董事会，并按照《公司章程》的有关规定完成历次会议记录，认真履行了相关职责。

（六）专门委员会的设置情况

2012年5月18日，公司2011年年度股东大会审议通过《关于苏州斯迪克新材料科技股份有限公司设立董事会薪酬与考核委员会的议案》、《关于苏州斯迪克新材料科技股份有限公司设立董事会提名委员会的议案》、《关于苏州斯迪克新材料科技股份有限公司设立董事会战略委员会的议案》、《关于苏州斯迪克新材料科技股份有限公司设立董事会审计委员会的议案》，决定成立董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会，公司第一届第四次董事会上审议通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》和《董事会提名委员会工作细则》。专门委员会成员全部由董事组成，其中，审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任主任委员。

1、战略委员会

战略委员会由金闯、梁国正、杨晓明等三名董事组成，其中梁国正为独立董事，金闯担任主任委员。

战略委员会主要职责包括对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；对公司重大战略性投资、融资方案进行研究并提出建议；对公司重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行跟踪检查；公司董事会授权的其他事宜。

2、提名委员会

提名委员会由俞雪华、梁国正、张恒等三名董事组成，其中俞雪华、梁国正为独立董事，俞雪华担任主任委员。

提名委员会主要职责包括：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；研究董事、总经理及其他高级管理人员的选任或聘任标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事、总经理人选；在董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；在总经理聘期届满时，向董事会提出新聘总经理候选人的建议；对董事、总经理及其他高级管理人员的工作情况进行评估，在必要时根据评估结果提出更换董事、总经理或其他高级管理人员的意见或建议；法律、法规、《公司章程》规定或授权的其他事宜。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员由梁国正、俞雪华、丁宁等三名董事组成，其中梁国正、俞雪华为独立董事，梁国正担任主任委员。

薪酬与考核委员会主要职责包括：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；审查公司董事（非独立董事）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；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

4、审计委员会

审计委员会由俞雪华、梁国正、施蓉等三名董事组成，其中俞雪华、梁国正为独立董事，俞雪华担任主任委员。

审计委员会主要职责包括：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审查公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。

审计委员会议事规则及运行情况如下：

（1）审计委员会议事规则

《董事会审计委员会工作细则》规定：审计委员会应在每季度至少召开一次定期会议，并于会议召开前十天通知全体委员。会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员主持。经半数以上委员提议，可以召开临时委员会会议。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，每一名委员享有一票表决权。审计委员会会议作出决议，必须经全体委员的过半数通过。出席审计委员会会议的委员应当在会议决议上签字确认。审计委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。委托其他委员代为出席会议并行使表决权的，应向会议主持人提交授权委托书，授权委托书应不迟于会议表决前提交给会议主持人。

（2）审计委员会的运行情况

发行人的审计委员会委员均由董事会选举产生，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定。审计委员会自设立以来，开展了较为有效的工作。

（七）总经理工作细则

公司设总经理1名。总经理主持公司日常生产经营和管理工作，组织实施本公司董事会决议，对董事会负责。

根据本公司《总经理工作细则》的有关规定，总经理主要行使以下职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由《公司章程》规定董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员及相关人员；列席董事会会议；《公司章程》或董事会授予的

其他职权。

本公司总经理根据《总经理工作细则》的有关规定开展工作，实施董事会的决议，全面主持公司的日常生产经营与管理，较好地履行了相关的职责。

二、发行人近三年违法违规行为情况

不存在违法违规行为。

三、发行人近三年资金占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

详见本招股说明书第七节 同业竞争和关联交易之“三、关联交易”之“（三）近三年各期末与关联方往来款余额情况相关内容。

（二）为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业提供担保的情况

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。报告期内，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（三）对外担保

2014年1月23日、2014年2月12日斯迪克江苏与江苏泗洪农村商业银行股份有限公司分别签署合同号2014012号、2014019号《流动资金循环借款合同》，斯迪克江苏向江苏泗洪农村商业银行借款3,000万元、2000万元，借款期限均为1年。本公司、金闯、泗洪县盛达咨询担保有限公司为斯迪克江苏提供担保。本公司为担保人泗洪县盛达咨询担保有限公司提供反担保，并分别签署编号为2014035和2014047号《反担保合同》。

四、公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司董事会认为：公司现行的内部控制制度较为完整、合理及有效，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够较好地保证公司会计资料的真实性、

合法性、完整性，能够确保公司所属财产物资的安全、完整。通过内控制度的有效执行，总体上保证了公司生产经营活动的正常运作，在一定程度上降低了管理风险，公司按照内部控制制度标准于2013年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

2014年3月21日，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了中汇会鉴[2014]0947号《内部控制鉴证报告》，报告意见如下：

“我们认为，苏州斯迪克公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2013年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。本结论是在受到鉴证报告中指出的固有限制的条件下形成的。”

五、关于公司对外投资、担保事项的政策及执行情况

（一）发行人对外投资、担保事项的制度安排

2012年5月18日，公司2011年年度股东大会审议通过了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》。《公司章程》、《董事会议事规则》都对公司对外投资、担保制度都作了相应的规定。

（二）对外担保的决策权限和程序

《公司章程》规定：应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批，须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：1.单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；2.公司及其子公司的对外担保总额，超过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%的；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3,000万元人民币；6.对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；7.《公司章程》规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时，除应当经全体董事的过半数出席外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东

或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。股东大会审议第十六条第（四）、（五）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司在十二个月内发生的对外担保应当按照累积计算的原则适用以上的规定。

（三）对外投资的决策权限和程序

公司对外投资原则上由公司集中进行，子公司确需进行对外投资的，需事先按照公司规定经公司批准后方可进行。公司实行股东大会、董事会、董事长、总经理分层决策制度，下属分公司无权决策对外投资，子公司在公司授权范围内进行投资。公司拟实施投资事项前，应由提出投资建议的业务部门协同公司董事会办公室、财务部门进行市场前期尽职调查，经财务测算后提出项目可行性分析资料及有关其他资料报总经理办公会议审议后，按《公司章程》和《对外投资管理制度》的规定办理相应审批程序。

《公司章程》规定：公司在一年内对外投资、收购出售资产、委托理财占公司最近一期经审计净资产30%以内，董事会有权审批；占公司最近一期经审计净资产30%以上的应提交股东大会审议。

公司进行证券投资，需经董事会审议通过后提交股东大会审议，并应取得全体董事三分之二以上和独立董事三分之二以上同意。处于保荐期的上市公司，保荐机构应对其证券投资事项出具明确的同意意见。

公司进行PE、创投等风险投资行为（以扩大主营业务生产规模或延伸产业链为目的进行的投资除外），审计委员会应当对风险投资进行事前审查，对风险投资项目的风险、履行的程序、内控制度执行情况出具审查意见。风险投资金额在1,000万元以上的，应当按照深圳证券交易所要求及时披露，并说明审计委员会事前审查情况和信息披露有关备忘录内容。公司进行风险投资的金额在5,000万元以上的，应当经董事会审议通过后提交股东大会审议。

（四）对外投资、担保的执行情况说明

公司最近三年严格按照法律、法规以及公司的相关规定，进行对外投资和担保的决策和执行，没有出现违规对外投资和担保的情形。

六、发行人关于投资者权益保护措施的安排

为加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，保障投资者依法享有获取公司信息权利，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，结合本公司实际情况，制定了《独立董事工作制度》、《信息披露制度》、《投资者关系管理制度》等一系列制度，对保护中小股东及利益相关者的利益，规范公司信息披露工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间信息沟通，促进公司与投资者之间的良性关系作了详细的规定。

本公司证券部负责信息披露事务及与投资者联系日常事宜，董事会秘书为该事项负责人。公司制定了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》，规范公司信息披露行为，保证公司真实、及时、准确、合法、完整地披露信息，并保护公司股东、债权人及其他利益相关人员的合法权益。

本公司建立了《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》、《内部审计制度》等规范制度，对控股股东、公司管理层进行约束，有效地保障了中小股东的权益。

第十节 财务会计信息与管理层分析

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司的委托，对本公司2011年12月31日、2012年12月31日和2013年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2011年度、2012年度和2013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进行了审计，并出具了中汇会审[2014]0950号标准无保留意见的审计报告。

以下财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，请阅读本公司审计报告全文。

一、公司近三年财务报表

（一）合并资产负债简表

单位：元

项 目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
流动资产：			
货币资金	250,341,801.80	163,951,387.99	83,791,220.98
应收票据	22,415,618.04	1,333,342.44	389,325.00
应收账款	210,833,727.05	167,621,458.34	123,693,974.89
预付款项	116,513,526.47	68,365,012.49	20,343,066.54
其他应收款	3,598,534.12	11,600,922.85	10,060,761.85
存货	167,160,668.49	145,913,544.23	62,870,303.87
流动资产合计	770,863,875.97	558,785,668.34	301,148,653.13
非流动资产：			
固定资产	366,802,680.69	251,550,970.69	159,014,260.60
在建工程	63,494,412.80	81,798,803.98	90,929,572.32
无形资产	30,895,567.52	24,264,377.86	16,855,463.48
长期待摊费用	8,207,941.58	6,658,027.83	2,192,997.79
递延所得税资产	2,416,313.52	2,096,194.01	801,660.26
其他非流动资产	9,128,205.13		
非流动资产合计	480,945,121.24	366,368,374.37	269,793,954.45
资产总计	1,251,808,997.21	925,154,042.71	570,942,607.58
流动负债：			

短期借款	546,491,690.19	484,200,290.70	184,392,899.35
交易性金融负债	337,549.98		
应付票据	74,834,144.35	58,004,485.48	65,498,218.68
应付账款	129,435,542.34	99,135,233.23	76,257,926.21
预收款项	3,246,273.55	2,275,400.01	4,802,789.27
应付职工薪酬	4,258,073.06	3,588,279.65	1,861,413.69
应交税费	-24,430,959.87	-13,973,248.26	-7,598,819.19
应付利息	3,063,989.89	1,067,244.98	435,738.41
应付股利	3,020,060.00	3,020,060.00	
其他应付款	7,515,375.82	615,109.24	536,664.56
一年内到期的非流动负债	70,000,000.00		
流动负债合计	817,771,739.31	637,932,855.03	326,186,830.98
非流动负债：			
长期借款	60,000,000.00	--	20,000,000.00
递延所得税负债	109,131.43	122,772.86	58,344.97
其他非流动负债	40,000,000.00		
非流动负债合计	100,109,131.43	122,772.86	20,058,344.97
负债合计	917,880,870.74	638,055,627.89	346,245,175.95
所有者权益：			
实收资本	77,319,600.00	77,319,600.00	75,000,000.00
资本公积	160,720,978.33	160,720,978.33	137,540,578.33
盈余公积	11,300,721.63	7,599,296.87	1,366,426.51
未分配利润	84,707,602.29	41,499,726.24	10,820,749.61
外币报表折算差额	-120,775.78	-41,186.62	-30,322.82
归属于母公司所有者权益合计	333,928,126.47	287,098,414.82	224,697,431.63
少数股东权益		0.00	--
所有者权益合计	333,928,126.47	287,098,414.82	224,697,431.63
负债和所有者权益总计	1,251,808,997.21	925,154,042.71	570,942,607.58

(二) 合并利润简表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	816,913,361.11	584,749,945.52	404,449,851.12
减：营业成本	626,775,304.99	439,270,662.59	304,685,790.02
营业税金及附加	3,698,860.77	909,730.75	1,526,431.75
销售费用	25,304,262.19	19,997,210.26	10,693,978.01
管理费用	70,571,997.15	51,347,307.20	33,565,263.11

财务费用	41,778,739.50	26,457,873.89	11,465,001.94
资产减值损失	3,283,937.57	2,907,655.69	4,209,027.67
加：公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)	-337,549.98	--	--
二、营业利润	45,162,708.96	43,859,505.14	38,304,358.62
加：营业外收入	8,186,603.42	19,994,743.10	9,829,203.26
减：营业外支出	871,975.27	970,760.28	949,683.50
其中：非流动资产处置损失		92,178.73	368,152.72
三、利润总额	52,477,337.11	62,883,487.96	47,183,878.38
减：所得税费用	5,568,036.30	10,507,720.97	6,986,171.89
四、净利润	46,909,300.81	52,375,766.99	40,197,706.49
归属于母公司所有者的净利润	46,909,300.81	52,375,766.99	40,283,830.34
少数股东损益	--	--	-86,123.85
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.61	0.68	0.54
(二)稀释每股收益	0.61	0.68	0.54
六、其他综合收益	-79,589.16	-10,863.80	-30,322.82
七、综合收益总额	46,829,711.65	52,364,903.19	40,167,383.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	46,829,711.65	52,364,903.19	40,253,507.52
归属于少数股东的综合收益总额	--	--	-86,123.85

(三) 合并现金流量简表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 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	867,018,490.95	607,414,462.84	382,979,831.87
收到的税费返还	6,790,902.07	9,678,048.40	7,919,011.47
收到其他与经营活动有关的现金	64,297,125.45	22,048,783.74	22,716,618.18
经营活动现金流入小计	938,106,518.47	639,141,294.98	413,615,461.52
购买商品、接受劳务支付的现金	685,898,823.95	625,162,090.59	326,629,223.26
支付给职工以及为职工支付的现金	58,938,960.20	43,934,456.83	23,657,448.26
支付的各项税费	26,825,533.83	15,980,141.79	11,809,183.24
支付其他与经营活动有关的现金	32,738,221.64	29,888,624.54	16,684,257.36
经营活动现金流出小计	804,401,539.62	714,965,313.75	378,780,112.12
经营活动产生的现金流量净额	133,704,978.85	-75,824,018.77	34,835,349.40

二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,892,572.97	1,238,209.02	421,511.52
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	1,892,572.97	1,238,209.02	421,511.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	199,891,011.40	111,326,610.40	185,486,687.83
投资支付的现金	--	--	9,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	8,122.00
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	199,891,011.40	111,326,610.40	194,494,809.83
投资活动产生的现金流量净额	-197,998,438.43	-110,088,401.38	-194,073,298.31
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	25,500,000.00	105,726,200.00
取得借款收到的现金	1,070,665,247.65	714,131,344.10	203,601,803.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,333,921.91	22,183,911.67	--
筹资活动现金流入小计	1,079,999,169.56	761,815,255.77	309,328,003.00
偿还债务支付的现金	878,373,848.16	434,323,952.75	78,708,903.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,717,450.50	34,725,826.76	13,993,146.12
支付其他与筹资活动有关的现金	32,524,039.10	32,873,674.79	4,974,073.15
筹资活动现金流出小计	948,615,337.76	501,923,454.30	97,676,122.92
筹资活动产生的现金流量净额	131,383,831.80	259,891,801.47	211,651,880.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,467,065.30	-758,694.41	-2,935,241.30
五、现金及现金等价物净增加额	65,623,306.92	73,220,686.91	49,478,689.87
加：期初现金及现金等价物余额	152,037,834.74	78,817,147.83	29,338,457.96
六、期末现金及现金等价物余额	217,661,141.66	152,037,834.74	78,817,147.83

（四）母公司资产负债简表

单位：元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	167,884,831.15	153,521,706.59	64,169,758.58
应收票据	16,378,575.85	1,233,342.44	220,000.00
应收账款	195,832,229.68	158,742,019.68	117,930,637.63
预付款项	11,594,831.44	41,621,622.69	14,272,939.94
其他应收款	1,916,762.98	59,400,738.24	109,857,891.48
存货	91,751,947.15	88,234,030.80	46,030,667.56
流动资产合计	485,359,178.25	502,753,460.44	352,481,895.19

非流动资产：			
长期股权投资	303,096,298.85	203,096,298.85	86,936,287.91
固定资产	113,996,144.34	113,359,630.40	50,659,406.02
在建工程	5,463,557.05	7,253,102.75	5,535,452.81
无形资产	16,084,103.72	9,141,581.50	318,069.19
长期待摊费用	2,224,441.72	1,946,211.74	609,170.70
递延所得税资产	2,416,313.52	2,096,194.01	801,660.26
非流动资产合计	443,280,859.20	336,893,019.25	144,860,046.89
资产总计	928,640,037.45	839,646,479.69	497,341,942.08
流动负债：			
短期借款	448,436,440.00	404,725,269.70	128,492,899.35
应付票据	74,834,144.35	56,936,485.48	55,711,609.68
应付账款	63,292,370.25	67,286,178.35	54,121,304.93
预收款项	940,884.24	548,064.88	1,148,948.22
应付职工薪酬	2,799,069.47	2,607,699.85	1,826,713.69
应交税费	-2,490,805.08	4,203,335.32	1,739,457.33
应付利息	1,078,334.89	900,892.55	352,984.92
应付股利	3,020,060.00	3,020,060.00	--
其他应付款	521,661.20	211,221.58	4,836,708.21
流动负债合计	592,432,159.32	540,439,207.71	248,230,626.33
非流动负债：			
长期借款	--	--	20,000,000.00
递延所得税负债	109,131.43	122,772.86	
非流动负债合计	109,131.43	122,772.86	20,000,000.00
负债合计	592,541,290.75	540,561,980.57	268,230,626.33
所有者权益：			
实收资本	77,319,600.00	77,319,600.00	75,000,000.00
资本公积	161,914,322.21	161,914,322.21	140,447,050.68
盈余公积	11,300,721.63	7,599,296.87	1,366,426.51
未分配利润	85,564,102.86	52,251,280.04	12,297,838.56
归属于母公司所有者权益合计	336,098,746.70	299,084,499.12	229,111,315.75
所有者权益合计	336,098,746.70	299,084,499.12	229,111,315.75
负债和所有者权益总计	928,640,037.45	839,646,479.69	497,341,942.08

（五）母公司利润简表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	559,201,749.85	426,923,745.83	348,756,216.64

减：营业成本	422,194,192.85	290,633,203.47	247,721,479.68
营业税金及附加	3,630,717.05	810,195.71	1,411,667.13
销售费用	18,402,732.64	17,281,783.44	10,459,951.76
管理费用	46,027,805.40	41,466,501.01	29,154,317.89
财务费用	30,859,393.27	19,706,844.59	9,965,176.88
资产减值损失	2,747,704.45	2,099,307.06	3,200,719.21
二、营业利润	35,339,204.19	54,925,910.55	46,842,904.09
加：营业外收入	7,477,511.03	18,035,020.73	4,829,203.26
减：营业外支出	623,383.73	635,791.87	873,213.95
其中：非流动资产处置损失		92,178.73	355,564.51
三、利润总额	42,193,331.49	72,325,139.41	50,798,893.40
减：所得税费用	5,179,083.91	9,996,435.81	6,987,340.92
四、净利润	37,014,247.58	62,328,703.60	43,811,552.48
五、其他综合收益	--	--	--
六、综合收益总额	37,014,247.58	62,328,703.60	43,811,552.48

(六) 母公司现金流量简表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 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	578,911,197.90	432,490,246.99	319,297,375.73
收到的税费返还	2,036,720.34	6,967,097.43	7,919,011.47
收到其他与经营活动有关的现金	67,011,953.07	68,513,355.42	4,829,203.26
经营活动现金流入小计	647,959,871.31	507,970,699.84	332,045,590.46
购买商品、接受劳务支付的现金	440,577,318.00	405,545,324.61	250,367,993.41
支付给职工以及为职工支付的现金	37,875,044.27	31,668,960.15	20,799,800.66
支付的各项税费	24,781,307.27	13,094,868.28	8,904,572.62
支付其他与经营活动有关的现金	24,466,683.60	30,027,732.29	145,041,208.77
经营活动现金流出小计	527,700,353.14	480,336,885.33	425,113,575.46
经营活动产生的现金流量净额	120,259,518.17	27,633,814.51	-93,067,985.00
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,892,572.97	1,238,209.02	421,511.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	197,008.10	--
投资活动现金流入小计	1,892,572.97	1,435,217.12	421,511.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,517,639.46	38,354,153.47	36,821,830.79
投资支付的现金	100,000,000.00	152,000,000.00	9,000,000.00

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	71,604.00
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	118,517,639.46	190,354,153.47	45,893,434.79
投资活动产生的现金流量净额	-116,625,066.49	-188,918,936.35	-45,471,923.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	25,500,000.00	105,726,200.00
取得借款收到的现金	812,609,997.46	609,335,613.10	147,701,803.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	8,500,000.00	--
筹资活动现金流入小计	812,609,997.46	643,335,613.10	253,428,003.00
偿还债务支付的现金	768,898,827.16	353,103,242.75	58,708,903.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,550,205.47	28,540,763.00	12,821,682.20
支付其他与筹资活动有关的现金	23,190,117.19	19,396,872.12	2,936,964.15
筹资活动现金流出小计	821,639,149.82	401,040,877.87	74,467,550.00
筹资活动产生的现金流量净额	-9,029,152.36	242,294,735.23	178,960,453.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,009,281.65	-634,254.48	-2,852,542.38
五、现金及现金等价物净增加额	-6,403,982.33	80,375,358.91	37,568,002.35
加：期初现金及现金等价物余额	141,608,153.34	61,232,794.43	23,664,792.08
六、期末现金及现金等价物余额	135,204,171.01	141,608,153.34	61,232,794.43

二、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》进行确认和计量，在此基础上编制本次三年申报财务报表。

（二）合并财务报表的范围及变化情况

1、子公司情况

报告期末公司合并报表范围内子公司情况如下：

（1）通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	注册地	注册资本（万元）	经营范围	持股比例(%)
-------	-----	----------	------	---------

斯迪克新型材料(江苏)有限公司	江苏泗洪	30,000	生产、加工、销售： 各种压敏胶带、保护膜等	100.00
重庆斯迪克光电材料有限公司	重庆	200	销售：胶带、光学膜、 胶粘带制品等	100.00

(2) 同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司全称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例 (%)
斯迪克国际股份有限公司	香港	1 万美元	贸易	100.00

(3) 非同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司全称	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例 (%)
太仓市欧玛针织服饰有限公司	江苏太仓	3,527.19522	生产、销售 针织服饰及 服装	100.00

注：公司已办理完毕吸收合并欧玛针织手续，2012年10月23日，苏州市太仓工商行政管理局准予欧玛针织注销。

2、报告期内新纳入合并财务报表范围的子公司合并情况

公司名称	变更原因	合并日
斯迪克国际股份有限公司	同一控制下合并	2011年11月30日
重庆斯迪克光电材料有限公司	报告期内新设	2012年4月19日

三、主要会计政策和会计估计

(一) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理

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

被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

如果在购买日或合并当期期末，因各种因素影响无法合理确定作为合并对价付出的各项资产的公允价值，或合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值，合并当期期末，公司以暂时确定的价值为基础对企业合并进行核算。自购买日算起 12 个月内取得进一步的信息表明需对原暂时确定的价值进行调整的，则视同在购买日发生，进行追溯调整，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行相关的调整；自购买日算起 12 个月以后对企业合并成本或合并中取得的可辨认资产、负债价值的调整，按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》的原则进行处理。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，公司以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。公司在持有被投资单位的部分股权后，通过增加持股比例等达到对被投资单位形成控制的，分别将每一单项交易的成本与该交易发生时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额进行比较，确定每一单项交易中产生的商誉(或计入损益的金额)。达到企业合并时应确认的商誉(或计入损益的金额)为每一单项交易中应确认的商誉(或应予确认损益的金额)之和。在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，确认有关投资收益，同时将与相关的其他综合收益转为投资收益。

(二) 合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

报告期若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的合并当期期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

报告期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表的合并当期期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

报告期本公司处置子公司，则该子公司处置当期期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司处置当期期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转

为当期投资收益。

对于分步处置股权至丧失控制权过程中的各项交易，各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况时，本公司将多次交易事项作为一揽子交易，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益：

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

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（三）现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短(一般是指从购买日起3个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（四）外币业务折算和外币报表的折算

1、外币业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

2、外币报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算；按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示；现金流量表采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示。

（五）金融工具的确认和计量

1. 金融资产和金融负债的分类

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

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

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

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

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融负债的财务担保合同，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

4. 金融资产和金融负债的终止确认条件

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全

部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

5. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

6. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

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

(1) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益；短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(2) 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产出现下列情形之一表明该资产发生减值：1) 发行方或债务人发生了严重财务困难；2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务

人作出让步；4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；5) 因发行方发生重大财务困难，该可供出售金融资产无法在活跃市场继续交易；6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高，担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；9) 其他表明可供出售金融资产发生减值的客观依据。

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

（六）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

<p>单项金额重大的判断依据或金额标准</p>	<p>应收账款——余额列前五位或占应收账款账面余额 10%以上的款项；其他应收款——余额列前五位或占其他应收款账面余额 10%以上的款项。</p>
<p>单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法</p>	<p>经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，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；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。</p>

2、按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
关联方组合	应收本公司合并报表范围内关联方款项	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
其他组合	应收土地保证金	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

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年,下同)	5	5
1—2年	10	10
2—3年	30	30
3年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	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

4、对于其他应收款项(包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等)，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。

(七) 存货的确认和计量

1、存货包括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。

2、企业取得存货按实际成本计量。外购存货原材料的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。

3、企业发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

4、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，

在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制。

6、低值易耗品和包装物的摊销方法
低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

包装物按照一次转销法进行摊销。

（八）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资的投资成本确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

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

其初始投资成本(合同或协议约定价值不公允的除外)。

2、长期股权投资的后续计量及收益确认方法

(1) 对实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

(2) 采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

(3) 采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资企业的会计政策及会计期间不一致的，按照投资企业的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。投资企业与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益应予以抵销。

(4) 公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在个别财务报表中，对于处置的股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定进行会计处理；同时，对于剩余股权按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、长期股权投资减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失，计提长期股权投资减值准备。

（九）固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

3、固定资产分类及折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	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	5、10	5%	9.5、19
运输工具	5	5%	19
电子及其他设备	5	5%	19

4、固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回

金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、其他说明

(1) 因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

(2) 若固定资产处于处置状态，或者预期通过使用或处置不能产生经济利益，则终止确认，并停止折旧和计提减值。

（十）在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按单项资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十一）借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

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

2、借款费用资本化期间

(1) 当同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使

用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十二）无形资产的确认和计量

1、无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。

2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

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

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

3、无形资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年年末都进行减值测试。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、内部研究开发项目支出的确认和计量

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

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。

（十三）长期待摊费用的确认和摊销

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十四）收入确认原则

1、销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；（2）公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

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（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

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：若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；若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

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。

（十五）政府补助的确认和计量

1、政府补助在同时满足下列两个条件时予以确认：（1）能够满足政府补助

所附条件；（2）能够收到政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。

3、政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

公司取得的用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助，划分为与资产相关的政府补助；公司取得的用于补偿以后期间或已经发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助；公司取得的既用于设备等长期资产的购置，也用于人工费、购买服务费、管理费等费用化支出的补偿的政府补助，属于与资产和收益均相关的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理，若无法区分，则将整项政府补助归类为与收益相关的政府补助。

公司取得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。公司取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：（1）用于补偿公司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。

（十六）递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

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

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

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

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

5、当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十七）租赁业务的确认和计量

1、租赁的分类：租赁分为融资租赁和经营租赁。

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）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将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的75%以上(含75%)]；（4）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[90%以上(含90%)]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含90%)]；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

不满足上述条件的，认定为经营租赁。

2、经营租赁的会计处理

出租人：在租赁期内各个期间按照直线法将收取的租金确认计入当期损益。发生的初始直接费用，直接计入当期损益。

承租人：在租赁期内各个期间按照直线法将租金支出计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，直接计入当期损益。

3、融资租赁的会计处理

出租人：在租赁期开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

承租人：在租赁期开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

（十八）报告期内重大会计政策和会计估计变更情况

本公司报告期内无主要会计政策、会计估计变更事项。

四、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策

（一）主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	[注1]
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	[注2]

[注 1]按 17%的税率计缴，出口货物实行“免、抵、退”税政策，2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日精密保护材料出口退税率为 5%、13%；2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日薄膜包装材料和电子级粘性材料出口退税率均为 13%；2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日功能性涂层材料出口退税率为 9%、15%、17%；2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日原材料出口退税率为 0、13%、16%。

[注 2]本公司及下属国内子公司企业所得税法定税率为 25%，斯迪克国际股

份有限公司适用 16.5%税率(仅对源自香港的利得计缴利得税)。

(二) 税收优惠

2010年9月17日公司被认定为高新技术企业,取得编号为GR201032000305的高新技术企业证书,期限为三年,并已报太仓市国家税务局备案。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定,本公司2011年度、2012年度减按15%的税率缴纳企业所得税。2013年12月11日公司通过高新技术企业复审,并获得编号为GF201332000354《高新技术企业证书》,2013年继续享受15%企业所得税优惠税率。

根据财政部、海关总署、国家税务总局发布的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58号),子公司重庆斯迪克光电材料有限公司(以下简称重庆斯迪克)符合设在西部地区的鼓励类产业企业条件,2013年-2020年减按15%的税率缴纳企业所得税。

五、分部信息

本公司分产品业务收入和分地区业务收入的详细情况见本节“十四、盈利能力分析之(二)营业收入构成分析、(三)主营业务收入构成及变动趋势分析”。

六、最近一年及一期收购兼并情况

公司最近一年及一期的收购兼并是2011年公司同一控制下合并斯迪克国际,具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人报告期的重大资产重组情况”。

七、经会计师核验的非经常损益明细表

单位:万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	18.77	-1.96	-36.82
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	789.07	1,988.13	957.19
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	0.00	-149.31

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-33.75	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-32.48	-45.32	3.82
小 计	741.61	1,940.84	774.89
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	107.57	269.14	69.88
非经常性损益净额	634.04	1,671.70	705.02
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	0.00	0.00	0.00
归属于母公司股东的非经常性损益净额	634.04	1,671.70	705.02
归属于母公司合并净利润	4,690.93	5,237.58	4,028.38
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	4,056.89	3,565.88	3,323.37

八、主要财务指标

（一）基本财务指标

主要财务指标	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
流动比率(倍)	0.94	0.88	0.92
速动比率(倍)	0.74	0.65	0.73
资产负债率（母公司）(%)	63.81	64.38	53.93
无形资产（扣除土地使用权） 占净资产的比重（%）	0.43	0.29	0.14
主要财务指标	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率（次）	4.10	3.81	4.17
存货周转率（次）	3.98	4.19	6.93
息税折旧摊销前利润（万元）	11,859.28	10,815.24	6,377.34
归属于发行人股东的净利润 （万元）	4,690.93	5,237.58	4,028.38
归属于发行人股东扣除非经 常性损益后的净利润（万元）	4,056.89	3,565.88	3,323.37
利息保障倍数（倍）	2.32	3.46	6.61
每股经营活动产生的现金流 量（元/股）	1.73	-0.98	0.46
每股净现金流量（元/股）	0.85	0.95	0.66
基本每股收益（元/股）	0.61	0.68	0.54
稀释每股收益（元/股）	0.61	0.68	0.54
归属于发行人股东的每股净 资产（元）	4.32	3.71	3.00

净资产收益率 (%)	15.11	19.74	23.75
------------	-------	-------	-------

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债
- 3、资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额
- 4、应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款
- 5、存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货
- 6、息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 计提的折旧 + 计提的摊销
- 7、利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出
- 8、每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动现金净流入 ÷ 期末股本总额
- 9、每股净现金流量 = 现金流量净额 ÷ 期末股本总额
- 10、归属于发行人股东的每股净资产 = 期末归属于发行人股东的净资产 / 期末股本总额
- 11、无形资产占净资产之比 = (无形资产 - 土地使用权) ÷ 期末所有者权益

(二) 净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益 (2008)》和《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露 (2010 年修订)》的要求，公司 2010 年度—2012 年的净资产收益率及每股收益如下：

年 度	财务指标	加权平均净资产 收益率 (%)	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.11	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.06	0.52	0.53
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.74	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.44	0.47	0.47
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.75	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.77	0.44	0.44

上述数据计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P}{(E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益 = $\frac{P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})}{(S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})}$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

九、盈利预测披露情况

本公司未编制盈利预测报告。

十、资产评估情况

(一) 整体变更设立评估

2011年10月31日，浙江天源资产评估有限公司对斯迪克有限拟整体变更设立股份有限公司所涉及的经审定后的全部资产和负债在2011年9月30日的市场价值进行了评估，出具了浙源评报字[2011]第0179号评估报告。

根据上述评估报告，公司资产账面价值合计为 44,807.67 万元，评估价值为 46,945.21 万元，评估增值 2,137.54 万元，增值率 4.77%。公司负债账面价值合计为 23,365.43 万元，评估价值 23,365.43 万元，无评估增值。公司净资产账面价值为 21,442.24 万元，评估价值为 23,579.78 万元，评估增值 2,137.54 万元，增值率 9.97%。

本次资产评估仅作为公司整体变更设立股份公司的折股参考，公司未根据评估结果进行账务调整。

（二）收购欧玛针织股权评估

2012 年 2 月 2 日，浙江天源资产评估有限公司对欧玛针织股东全部权益在 2010 年 2 月 28 日的市场价值进行了评估，出具了浙源评报字[2012]第 0013 号评估报告。

本次评估采用资产基础法，评估范围为欧玛针织的全部资产和负债。根据评估结果：欧玛针织全部资产账面价值 2,919.59 万元，评估价值 2,965.83 万元，评估增值 46.24 万元，增值率 1.58%，其中土地使用权无形资产评估增值 40.24 万元；负债账面价值和评估价值均为 2,113.93 万元；净资产账面价值 805.66 万元，评估价值 851.90 万元，评估增值 46.24 万元，增值率 5.74%。

公司 2010 年非同一控制下控股合并欧玛针织，并将 2010 年 4 月 30 日确定为购买日。考虑欧玛针织上述无形资产评估增值 40.24 万元及相应递延所得税负债后的购买日可辨认净资产公允价值为 3,514.31 万元，公司支付 2,684 万元取得欧玛针织 78.64%的股权，合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值 79.66 万元计入当期损益。

（三）吸收合并欧玛针织时的房地产评估

2012 年 6 月 15 日，苏州市天泰房地产评估咨询有限公司接受欧玛针织委托，对其位于苏州太仓市城厢镇青岛路南、人民路东房地产进行评估，确认上述房产及土地在 2012 年 6 月 15 日的价值分别为 3,441.93 万元和 1,112.43 万元，分别较其 2012 年 5 月 30 日的账面价值评估增值 409.97 万元和 308.50 万元。

2011 年 12 月 26 日，欧玛针织通过股东会决议同意被公司吸收合并并注销，2011 年 12 月 27 日，公司通过拟吸收合并欧玛针织的股东大会决议。欧玛针织

已按本次评估结果确认了企业清算所得并缴纳了企业所得税，公司根据相应资产的账面价值和计税基础之间的差额确认了递延所得税资产。

十一、历次验资情况

1、2006年6月，公司设立

2006年6月20日，昆山丰瑞联合会计师事务所出具昆瑞资内验(2006)0228号验资报告，确认截至2006年6月20日，斯迪克有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计300万元，均以货币方式出资。

2、2007年7月，公司第一次增资

2007年7月11日，苏州安信会计师事务所出具苏信会验内报字[2007]第0299号验资报告，确认截至2007年7月10日，斯迪克有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计700万元，均以货币方式出资。

3、2010年7月，公司第二次增资

2010年6月28日，中汇会计师事务所出具中汇会验[2010]第1656号验资报告，确认截至2010年6月26日，斯迪克有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计2,000万元，均以货币方式出资。

4、2011年4月，公司第三次增资

2011年3月31日，中汇会计师事务所出具中汇会验[2011]0898号验资报告，确认截至2011年3月30日止，公司已收到龚伟忠、陈雪平、施培良、天津市合信股权投资基金合伙企业（有限合伙）以货币方式缴纳的出资人民币61,880,000元，其中新增注册资本2,624,300元，新增资本公积（资本溢价）59,255,700元。本次增资足额到位，变更后的注册资本为3,262.43万元。

5、2011年9月，公司第四次增资

2011年9月6日，中汇会计师事务所出具中汇会验[2011]2295号验资报告，确认截至2011年9月5日止，公司已收到龚伟忠、峻银投资以货币方式缴纳的出资人民币43,846,200元，其中新增注册资本1,972,000元，新增资本公积（资本溢价）41,874,200元。本次增资足额到位，变更后的注册资本为3,459.63万元。

6、2011年12月，整体变更为股份有限公司

2011年12月1日，中汇会计师事务所出具中汇会验[2011]2565号《验资报告》，截至2011年9月30日止，公司经审计后账面净资产214,422,355.83元，

折合股份总数 7,500 万股，资本公积 139,422,355.83 元。

7、2012 年 5 月，公司第五次增资

2012年4月13日，中汇会计师事务所出具了中汇会验[2012]1234号《验资报告》，截至2012年4月12日，公司已收到世纪天富缴纳的出资25,500,000元，其中新增注册资本2,319,600元，新增资本公积（股本溢价）23,180,400元，全部为货币出资。本次增资足额到位，变更后的注册资本为7,731.96万元。

十二、资产负债表非调整事项及其他重要事项

1、以公允价值计量的资产和负债情况

单元：元

项 目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融负债	0.00	337,549.98	0.00	0.00	337,549.98
合 计	0.00	337,549.98	0.00	0.00	337,549.98

2、申请首次公开发行股票并在创业板上市事项

根据 2012 年第四次临时股东大会决议，本公司拟申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市。募集资金拟投入多功能涂层复合材料生产扩建项目及研发中心建设项目。若实际募集资金少于项目所需资金，不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分用于与主营业务相关的项目以及主营业务发展所需的营运资金。

十三、财务状况分析

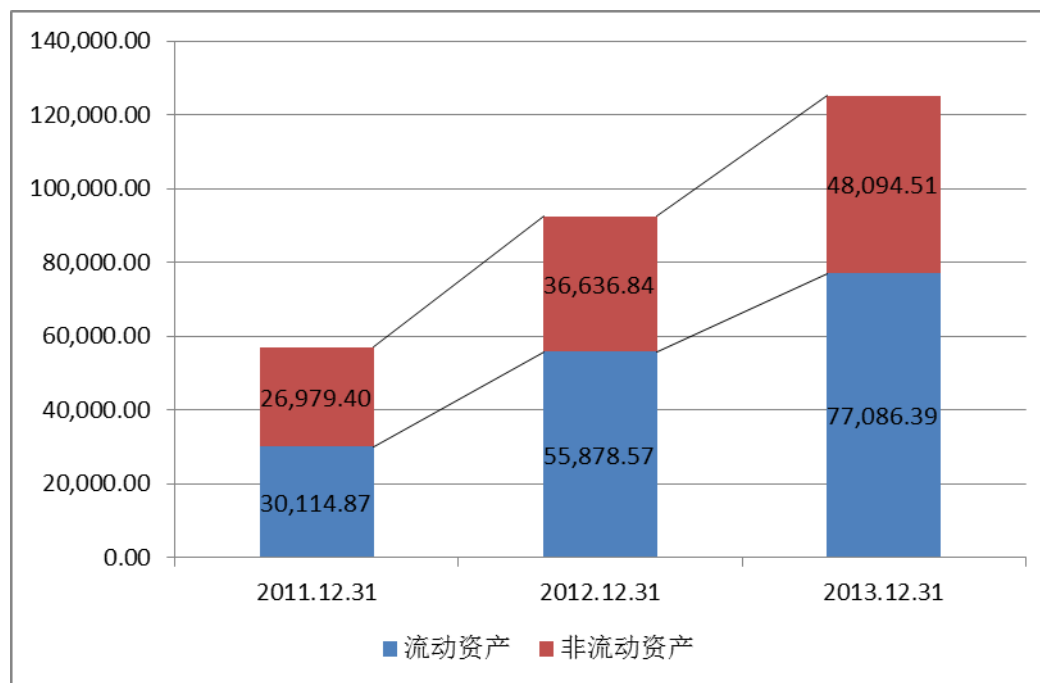
（一）资产结构及其变动分析

报告期内，公司资产总体结构和变动情况如下表所示：

资 产	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动资产	77,086.39	61.58%	55,878.57	60.40%	30,114.87	52.75%
同比上年增加		37.95%		85.55%		103.73%
非流动资产	48,094.51	38.42%	36,636.84	39.60%	26,979.40	47.25%
同比上年增加		31.27%		35.80%		99.13%

合 计	125,180.90	100.00%	92,515.40	100.00%	57,094.26	100.00%
同比上年增加	35.31%		62.04%		101.53%	

公司主要资产为流动资产，报告期内公司流动资产占全部资产的比重均超过了 50%。如下图（单位：万元）：



2012 年末的资产总额较 2011 年末增长 62.04%，2013 年末的资产总额较 2012 年末增长 35.31%。公司固定资产投资规模持续扩大以及公司业务持续增长，使得公司资产总额不断增加。

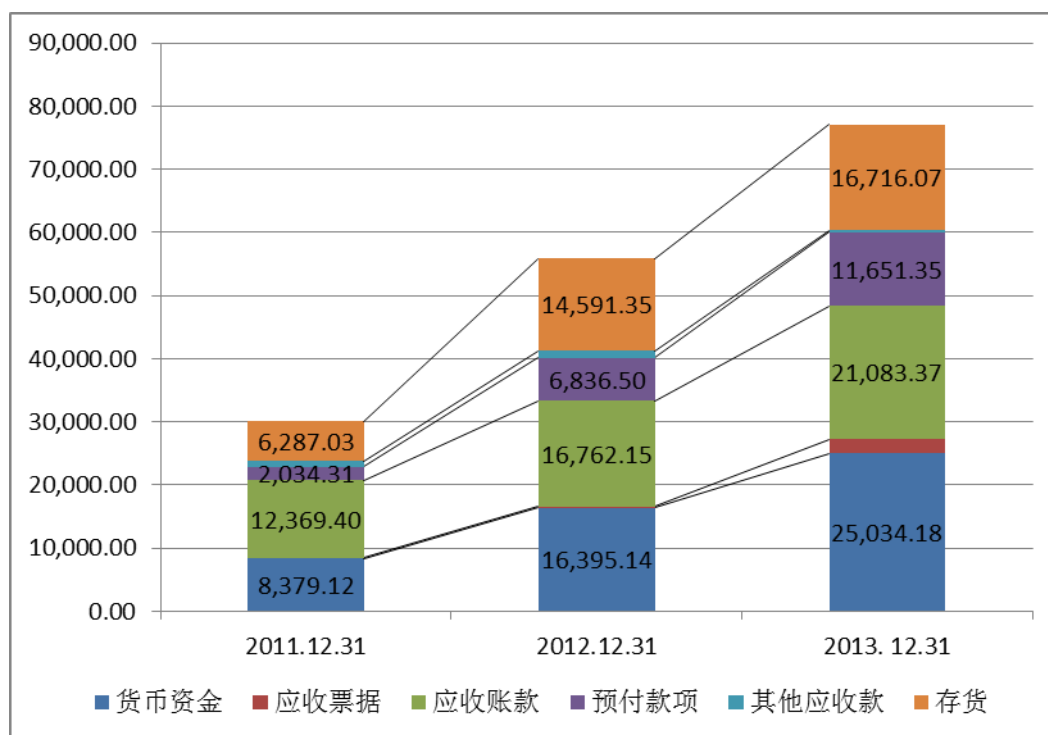
1、流动资产分析

报告期内公司流动资产具体构成如下表所示：

流动资产	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
货币资金	25,034.18	32.48%	16,395.14	29.34%	8,379.12	27.82%
应收票据	2,241.56	2.91%	133.33	0.24%	38.93	0.13%
应收账款	21,083.37	27.35%	16,762.15	30.00%	12,369.40	41.07%
预付款项	11,651.35	15.11%	6,836.50	12.23%	2,034.31	6.76%
其他应收款	359.85	0.47%	1,160.09	2.08%	1,006.08	3.34%
存货	16,716.07	21.68%	14,591.35	26.11%	6,287.03	20.88%
流动资产合计	77,086.39	100.00%	55,878.57	100.00%	30,114.87	100.00%

公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，2011 年末、2012 年末、

2013 年末上述三项占流动资产的比重分别为 89.77%、85.45%和 81.51%。如下图（单位：万元）：



(1) 货币资金

货币资金类别	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额 (万元)	变动比例	金额 (万元)	变动比例	金额 (万元)
现金	14.26	67.96%	8.49	-17.29%	10.26
银行存款	20,389.20	90.44%	10,706.23	89.75%	5,642.43
其他货币资金	4,630.72	-18.48%	5,680.42	108.35%	2,726.43
合计	25,034.18	52.69%	16,395.14	95.67%	8,379.12

2011 年—2013 年各期末公司货币资金占流动资产的比例分别为 27.82%、29.34%和 32.48%。公司持有的货币资金主要是银行存款和其他货币资金。公司银行存款主要为满足公司日常资金交易需求。一方面，公司销售规模扩大，原材料采购备用资金也相应增加；另一方面，公司持有一部分货币资金以备持续引进新设备，应对现有生产产能的不足。

2013 年末，银行存款中 1,948.84 万元系用于银行借款质押的定期存单，其他货币资金中 4,610.62 万元系银行承兑汇票保证金、20.10 万元系信用证保证金。

(2) 应收账款

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额（万元）	变动比例	金额（万元）	变动比例	金额（万元）
账面余额	22,218.93	25.88%	17,650.62	35.49%	13,026.92
营业收入	81,691.34	39.70%	58,474.99	44.58%	40,444.99
账面余额占当期营业收入的比例	27.20%		30.18%		32.21%

2011 年—2013 年各期末公司应收账款账面净值占流动资产的比例分别为 41.07%、30.00%和 27.35%，应收账款占流动资产的比例较大。应收账款余额占营业收入的比例逐年降低。

公司根据与不同客户的合作及客户资信情况，对长期合作的、信用较好的主要客户给予一定的付款周期，一般为 90-120 天。公司销售信用周期较长主要是由于以下两点：

A、行业特征与行业惯例是公司制定销售信用期政策的主要影响因素

消费电子产品产业链环节较多影响到付款期。公司产品主要用于消费电子行业，该行业产业链环节较多，从原材料生产、功能性器件生产、主要结构部件生产，到组件生产、代工生产、品牌终端等诸多产业链环节，公司为多功能涂层复合材料生产商，处于产业链初始环节，产业链各环节之间的产品物流因素（如各产业链环节的产品运输、报关、质量检验、生产等）以及资金回流本身的滞后性使得产业链初始环节的资金占用周期会相对较长。

安洁科技（002635）与锦富新材（300128）为公司下游客户，根据其招股说明书：安洁科技的销售信用政策为“按月对账开票后，给予 3-4 个月账期，期满后客户的第一个付款日付款”；锦富新材的应收账款账期一般在 90-120 天左右，其“行业应收账款的账期一般为 90-150 天”。可见，公司报告期内 90-120 天的销售信用政策符合行业特征和行业惯例。

B、公司下游客户信誉良好、合作关系紧密

公司产品的终端客户主要是国内外知名品牌消费电子产品终端厂商，直接销售客户为苏州佳值电子工业有限公司、苏州安洁科技股份有限公司等规模较大、资信等级较高的模切厂商；并且，公司与主要客户已建立了密切的销售关系并随着公司销售规模的不断扩大与主要客户的联系将更加密切。

报告期内公司应收账款未发生大额坏账损失，目前信用政策充分考虑了应收账款的回收风险，符合行业的经营特征。

①应收账款账龄

账龄	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	账面余额 (万元)	比例	账面余额 (万元)	比例	账面余额 (万元)	比例
1年以内	21,843.83	98.31%	17,531.68	99.33%	12,975.71	99.61%
1-2年	345.82	1.56%	118.94	0.67%	42.10	0.32%
2-3年	29.28	0.13%	0	0%	6.55	0.05%
3年以上	0	0%	0	0%	2.56	0.02%
小计	22,218.93	100.00%	17,650.62	100.00%	13,026.92	100.00%

报告期内公司应收账款账龄在1年以内的均占98%以上，应收账款期限较短，质量较高。报告期内，公司不存在单项金额重大而单独计提了坏账准备的情况，公司应收账款坏账准备计提额见上表。应收账款以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法如下：

账龄	应收账款计提比例(%)
1年以内(含1年，下同)	5
1—2年	10
2—3年	30
3年以上	100

公司应收账款坏账计提比例与行业上下游可比企业相比相对谨慎。公司报告期内各期末应收账款计提的坏账准备如下：

单位：万元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
坏账准备	1,135.56	888.48	657.52

②应收账款明细

报告期各期末，公司应收账款前5位明细情况如下：

2013年末			
客户	金额(万元)	占应收账款余额 比重(%)	账龄
太仓泰邦电子科技有限公司	2,520.90	11.35	1年以内

昆山合晶永电子有限公司	1,928.08	8.68	1 年以内
苏州泰迪斯电子材料有限公司	1,289.19	5.80	1 年以内
苏州德斯泰电子材料有限公司	531.71	2.39	1 年以内
东莞市斯恒电子有限公司	501.89	2.26	1 年以内
总计	6,771.78	30.48	
2012 年末			
客 户	金额（万元）	占应收账款余额 比重（%）	账龄
太仓泰邦电子科技有限公司	1,083.51	6.14	1 年以内
东旭巨腾电子材料（句容）有限公司	714.00	4.05	1 年以内
苏州维鲸电子绝缘材料有限公司	549.82	3.12	1 年以内
苏州泰迪斯电子材料有限公司	493.52	2.80	1 年以内
苏州市锦峰胶粘带厂	416.29	2.36	1 年以内
总 计	3,257.14	18.47	
2011 年末			
客 户	金额（万元）	占应收账款余额 比重（%）	账龄
原艺电子科技（上海）有限公司	723.20	5.55	1 年以内
东旭巨腾电子材料(句容)有限公司	713.49	5.48	1 年以内
苏州佳值电子工业有限公司	619.57	4.76	1 年以内
昆山上艺电子科技有限公司	515.08	3.95	1 年以内
苏州滕艺科技有限公司	514.97	3.95	1 年以内
总 计	3,086.31	23.69	

(3) 存货

① 存货账面余额的变动

单位：万元

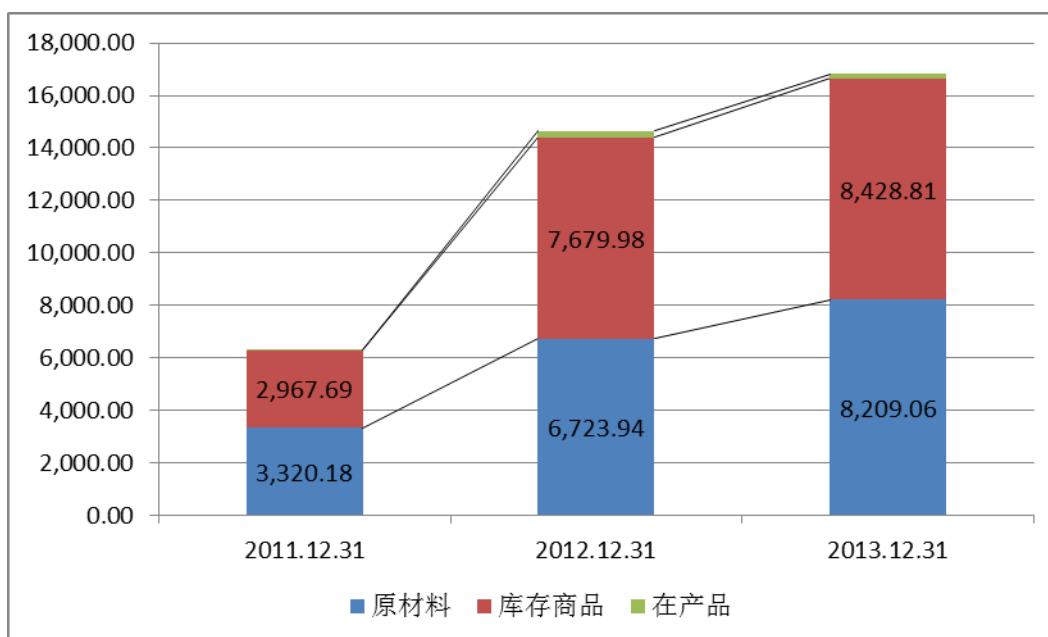
项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
存货账面余额	16,813.77	14,654.35	6,314.07
增长率	14.74%	132.09%	154.05%
存货余额/营业收入	20.58%	25.06%	15.61%

2011 年—2013 年各期末公司存货账面价值占流动资产的比例分别为 20.88%、26.11%和 21.68%。

② 存货明细

报告期各期末公司存货的具体构成如下：

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
原材料	8,209.06	48.82%	6,723.94	45.88%	3,320.18	52.58%
库存商品	8,428.81	50.13%	7,679.98	52.41%	2,967.69	47.00%
在产品	175.90	1.05%	250.42	1.71%	26.20	0.41%
合 计	16,813.77	100.00%	14,654.35	100.00%	6,314.07	100.00%



报告期内公司存货构成主要为原材料和库存商品，各期末处于生产流程中的在产品比较少。2011年—2013年，公司生产和销售规模扩大，增加原料储备和销售备货导致公司存货增加。

2012年末公司原材料和库存商品增加较多，导致存货增加较多，具体原因如下：

A、原材料增加的原因

2012年7月份开始公司主要原材料PET膜和胶水的市场价格走势趋向上涨，为锁定原材料价格，公司相应增加了材料储备；9月份，公司功能性涂层材料订单较多，公司增加相应材料备货；随着公司业务规模的快速增长，不同规格、材质、性能等差异基础上的新产品也不断推出，每个品种原料都需要备货，为此公司加大了原材料的采购储备。

B、库存商品增加的原因

2012年，公司子公司斯迪克江苏经营规模较2011年不断扩大，电子级粘性材料及淋膜纸、离型纸等产品产量增加较快，导致期末库存商品增加较大；另一方面，随着斯迪克股份生产经营规模的扩大，其期末库存商品也有相应增加。

③存货减值测试和跌价准备的计提

经减值测试分析，报告期内各期末公司计提的存货跌价准备和转销的情况如下：

单位：万元

类别	2013年末			2012年末	2011年末
	期末减值准备	本期增加	本期转销	期末减值准备	期末减值准备
原材料	38.96	11.78	--	27.17	5.68
库存商品	58.74	22.92	--	35.82	21.36
合计	97.70	22.92	--	62.99	27.04

报告期内计提的原材料存货跌价准备是基于该部分原材料库龄超过1年，公司全额计提相应的跌价准备；库存商品的减值准备的计提是基于该部分产品质量存在瑕疵。

(4) 应收票据

公司应收票据占流动资产的比重较小，2011年—2013年各期末公司应收票据占流动资产的比分别为0.13%、0.24%和2.91%。具体金额如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应收票据	2,241.56	133.33	38.93

报告期内，公司应收票据增长较快，主要原因为银行承兑汇票系公司销售结算方式之一，营业收入增长导致公司收到的票据相应增加。

(5) 预付款项

2011年—2013年各期末公司预付款项占流动资产的比分别为6.76%、12.23%和15.11%。具体金额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	变动额	金额	变动额	金额
预付款项	11,651.35	3,987.72	6,836.50	4,802.19	2,034.31

公司预付款项主要是预付材料采购款、预付设备款等。报告期内公司生产规模持续扩大形成材料采购预付款逐年增加、设备预付款保持较高水平。

2013 年，公司前 5 名预付款项如下：

对方公司	金额（万元）	备注	账期
Sumitomo Heavy Industries Modern, LTD.	3,315.84	预付设备款	1 年以内
江苏首义薄膜有限公司	2,007.63	预付材料款	
KROENERT GmbH & Co KG	1,256.09	预付设备款	
重庆市永川区国土资源和房屋管理局	801.10	预付土地款	
昆山太阳机电设备制造有限公司	500.00	预付设备款	
总计	7,880.66	-	

（6）其他应收款

2011 年—2013 年各期末公司其他应收款占流动资产的比分别为 3.34%、2.08%和 0.47%。

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	变动额	金额	变动额	金额
其他应收款	359.85	-800.24	1,160.09	154.01	1,006.08

公司其他应收款主要为土地保证金、担保保证金、租车保证金、员工备用金等。

2011 年末、2012 年末其他应收款主要是非关联方太仓市华盛园社区居民委员会土地保证金 750 万元。2013 年末其他应收款较 2012 年大幅减少主要系收回土地保证金所致。

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

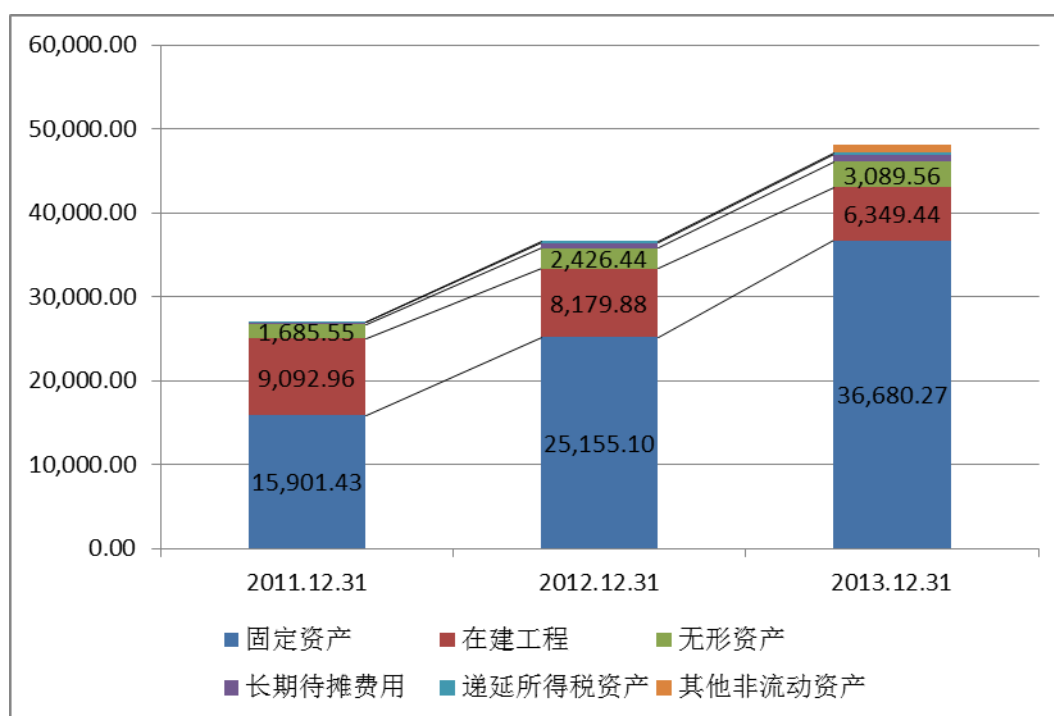
2、非流动资产分析

报告期内公司非流动资产具体构成如下表所示：

非流动资产类别	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
固定资产	36,680.27	76.27%	25,155.10	68.66%	15,901.43	58.94%

在建工程	6,349.44	13.20%	8,179.88	22.33%	9,092.96	33.70%
无形资产	3,089.56	6.42%	2,426.44	6.62%	1,685.55	6.25%
长期待摊费用	820.79	1.71%	665.80	1.82%	219.30	0.81%
递延所得税资产	241.63	0.50%	209.62	0.57%	80.17	0.30%
其他非流动资产	912.82	1.90%				
非流动资产合计	48,094.51	100.00%	36,636.84	100.00%	26,979.40	100.00%

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产，2011年—2013年各期期末上述三项占非流动资产的比重分别为 98.89%、97.61%和 95.89%。如下图（单位：万元）：



(1) 固定资产

2011年—2013年各期期末公司固定资产占非流动资产的比分别为 58.94%、68.66%和 76.27%，是非流动资产的主要组成部分。

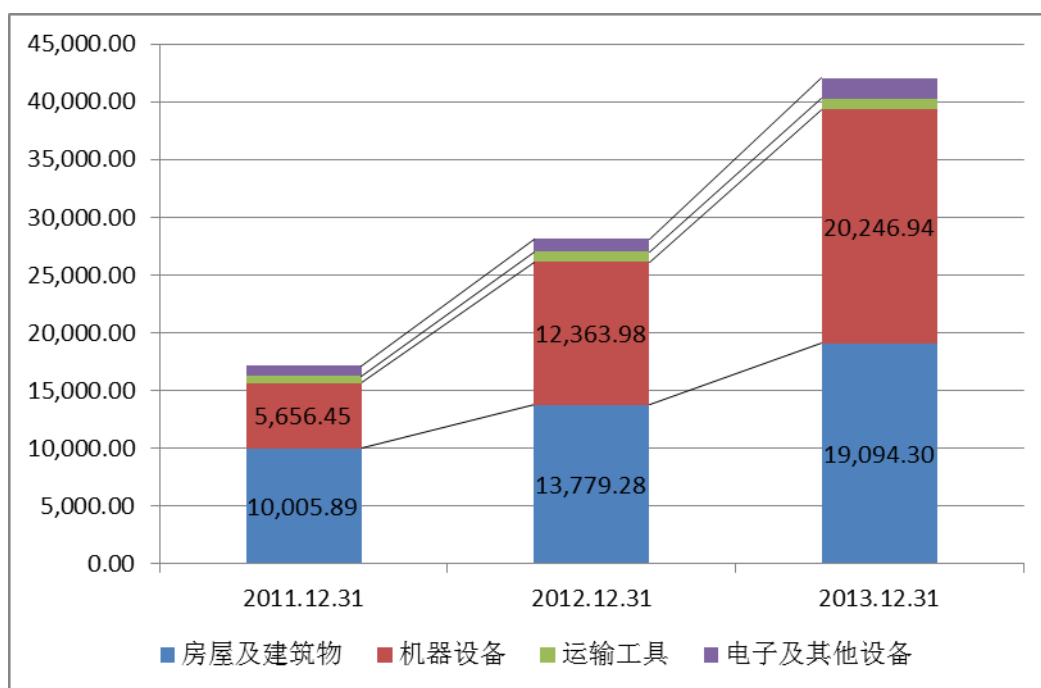
①报告期内，公司固定资产增加情况如下：

单位：万元

类别	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增加额	金额	增加额	金额
账面原值					

房屋及建筑物	19,094.30	5,315.02	13,779.28	3,773.39	10,005.89
机器设备	20,246.94	7,882.96	12,363.98	6,707.53	5,656.45
运输工具	928.38	55.40	872.98	294.57	578.4
电子及其他设备	1,800.48	699.38	1,101.10	207.65	893.45
合 计	42,070.10	13,952.76	28,117.34	10,983.15	17,134.20
累计折旧					
房屋及建筑物	1,566.97	705.24	861.73	526.76	334.98
机器设备	2,838.63	1,317.14	1,521.49	935.67	585.82
运输工具	380.37	166.00	214.37	81.06	133.31
电子及其他设备	538.83	239.21	299.62	185.99	113.63
合 计	5,324.80	2,427.59	2,897.21	1,729.48	1,167.74
账面价值					
房屋及建筑物	17,527.33	4,609.78	12,917.55	3,246.63	9,670.92
机器设备	17,343.28	6,565.82	10,777.46	5,771.86	5,005.60
运输工具	548.01	-110.60	658.61	213.52	445.09
电子及其他设备	1,261.65	460.17	801.48	21.66	779.82
合 计	36,680.27	11,525.17	25,155.10	9,253.67	15,901.43

2011 年—2013 年，随着公司收购欧玛针织全部股权、全资子公司斯迪克江苏开始建设、先进生产设备不断引进，公司固定资产规模持续扩大。公司 2011 年—2013 年各期末各类别固定资产账面原值如下图（单位：万元）：



② 固定资产减值损失计提情况

公司 2009 年 9 月份购入的 600MM 导热外加热涂布贴合机于 2011 年 9 月已无法正常使用，其原值为 854,700.85 元，累计折旧为 162,393.12 元，账面价值为 692,307.73 元。根据减值测试结果计提资产减值损失 650,307.73 元。

③ 固定资产抵押情况

详见下文“3、资产权利受限情况”。

(2) 在建工程

2011 年—2013 年各期期末公司在建工程占非流动资产的比分别为 33.70%、22.33%和 13.20%。2011 年和 2012 年公司在建工程占比较大，2012 年以来随着在建工程转固，固定资产增加、在建工程减少。

报告期内，公司在建工程变动情况如下：

单位：万元

工程名称	2011.12.31	本期增加	本期转入固定资产	2012.12.31	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	2013.12.31
待安装设备	4,256.96	5,093.96	5,874.95	3,475.97	9,683.84	7,896.21	912.82	4,350.78
斯迪克江苏一期厂房	46.90	489.02	485.92	50.00	40.20	90.20	--	--
斯迪克江苏二期厂房	3,186.23	1,188.36	--	4,374.59	1,408.90	4,345.37	--	1,438.12
斯迪克江苏	--	--	--	--	25.28	--	--	25.28

三期厂房								
斯迪克江苏 配套工程	1,078.73	650.04	1,549.45	179.32	617.91	787.05	--	10.18
配套工程	524.14	369.59	793.73	100.00	425.37	0.30	--	525.08
总 计	9,092.96	7,790.97	8,704.05	8,179.88	12,201.50	13,119.12	912.82	6,349.44

报告期内，公司保持较高的在建工程规模，主要是公司处于快速成长期，全资子公司斯迪克江苏 2010 年 6 月成立并开始建设，同时，报告期内每年均有大规模设备采购和安装调试。

(3) 无形资产

2011 年—2013 年各期末公司无形资产占非流动资产的比分别为 6.25%、6.62%和 6.42%。公司无形资产逐年增加。

报告期内，公司无形资产变动情况如下：

单位：万元

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增加额	金额	增加额	金额
账面原值合计	3,275.57	741.27	2,534.30	791.28	1,743.02
土地使用权	3,130.33	689.07	2,441.26	731.93	1,709.34
软件	118.26	52.20	66.06	32.38	33.68
专利权	26.98	0.00	26.98	26.98	--
累计摊销合计	186.01	78.15	107.86	50.39	57.47
土地使用权	158.46	61.60	96.85	41.26	55.60
软件	19.66	12.30	7.36	5.48	1.88
专利权	7.90	4.25	3.65	3.65	--
账面价值合计	3,089.56	663.12	2,426.44	740.89	1,685.55
土地使用权	2,971.87	627.46	2,344.41	690.67	1,653.74
软件	98.60	39.90	58.70	26.89	31.81
专利权	19.08	-4.25	23.33	23.33	--

报告期内公司无形资产逐年增加，主要为土地使用权的增加。

报告期各期末未发现公司无形资产存在明显减值迹象，未计提减值准备。2013 年 12 月 31 日公司无形资产抵押情况见下文“3、资产权利受限情况”。

(4) 长期待摊费用

2011 年—2013 年各期末公司长期待摊费用占非流动资产的比分别为

0.81%、1.82%和 1.71%。长期待摊费用占比较小。具体金额及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增加额	金额	增加额	金额
长期待摊费用	820.79	154.99	665.80	446.50	219.30

长期待摊费用主要为斯迪克江苏绿化费、供热辅助工程；斯迪克股份综合楼装修费等。

(5) 递延所得税资产

2011 年—2013 年各期末公司递延所得税资产占非流动资产的比分别为 0.30%、0.57%和 0.50%。递延所得税资产具体金额如下：

单位：万元

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
递延所得税资产	241.63	209.62	80.17

公司递延所得税资产占比较小，主要系应收账款和其他应收款坏账准备、存货跌价准备及固定资产减值准备等对应的递延所得税资产。2012 年 12 月 31 日公司递延所得税资产增加比较多主要系欧玛针织注销清算时对资产评估净增值部分缴纳了企业所得税，该部分评估增值资产账面价值不变但计税基础增加，公司据此确认相应的递延所得税资产 99.49 万元。

3、资产权利受限情况

(1) 截止 2013 年 12 月 31 日，本公司合并范围内公司之间的保证担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日	备注
本公司	斯迪克江苏	中信银行太仓支行	1,000.00	2014.2.1	[注 1]
本公司	斯迪克江苏	招商银行昆山支行	3,000.00	2014.3.25	
本公司	斯迪克江苏	中国银行泗洪支行	13,000.00	2015.12.31	[注 2]
斯迪克江苏	本公司	交通银行太仓分行	5,000.00	2014.3.29	[注 3]
斯迪克江苏	本公司	中国工商银行太仓支行	4,000.00	2014.10.29	
斯迪克江苏	本公司	民生银行苏州分行	1,000.00	2014.10.29	
斯迪克江苏	本公司	宁波银行太仓支行	3,000.00	2014.12.30	

小 计			30,000.00		
-----	--	--	-----------	--	--

[注 1] 该笔借款同时由斯迪克江苏以其价值 2,500 万元的应收账款提供质押担保；

[注 2] 该笔借款同时由金闯、施蓉提供保证担保以及斯迪克江苏以其土地使用权、房屋及建筑物、机器设备提供抵押担保；

[注 3] 斯迪克江苏同时为本公司向交通银行太仓分行开具的 9,942,953.96 元银行承兑汇票、美元 158,583.60 元信用证提供保证担保。

(2) 截止 2013 年 12 月 31 日，本公司合并范围内公司之间的财产抵押担保情况

单位：元

担保单位	被担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物 账面原值	抵押物 账面价值	担保借款 余额	借款到期 日
斯迪克江苏	本公司	中国农业 银行太 仓支 行	房屋及建筑 物	53,649,373.16	47,543,962.26	5,900 万 [注]	2014.4.10
			土地使用权	6,631,373.00	6,178,229.14		

[注] 担保借款余额中 2,900 万元借款同时由斯迪克江苏以其原值 19,893,622.51 元、净值 19,320,833.59 的房屋及建筑物以及原值 1,252,377.00 元、净值 1,191,845.33 元的土地使用权提供抵押担保。

(3) 合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况

单位：元

担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物 账面原值	抵押物 账面价值	担保借款余额	借款到期日
本公司	江苏太仓 农村商业 银行	房屋及建筑 物	33,007,430.15	27,837,155.43	72,367,638.85 [注 1]	2014.11.18
		土地使用权	8,845,991.00	8,165,872.07		
		存货	64,000,000.00	64,000,000.00		
本公司	江苏太仓 农村商业 银行	机器设备	56,259,889.40	39,929,573.45	11,387,194.72 [注 2]	
斯迪克江苏	中国银行 泗洪支行	土地使用权	7,319,253.00	7,102,619.46	13,000 万元	2015.12.31
		房屋及建筑 物	33,226,788.56	32,794,675.96		
		机器设备	100,453,914.44	86,757,176.18		

[注 1] 担保借款余额中 2,367,638.85 元系本公司向江苏太仓农村商业银行开具的银行承兑汇票；

[注 2] 担保借款余额 11,387,194.72 元均系本公司向江苏太仓农村商业银行开具的银行承兑汇票。

(4) 合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产质押担保情况

单位：元

担保单位	质押权人	质押标的物	质押物账面原值	质押物账面价值	担保借款余额	借款到期日
本公司	中信银行 太仓支行	应收账款	137,500,000.00	137,500,000.00	99,436,440.00	2014.12.19
斯迪克江苏	中信银行 太仓支行	应收账款	25,000,000.00	25,000,000.00	10,000,000.00	2014.2.1
斯迪克江苏	中国银行 宿迁分行	定期存款	8,240,000.00	8,240,000.00	8,055,250.19	2014.3.3
本公司	苏州银行 太仓支行	定期存款	4,898,391.43	4,898,391.43	4,849,791.43	[注]
小计			175,638,391.43	175,638,391.43	122,341,481.62	

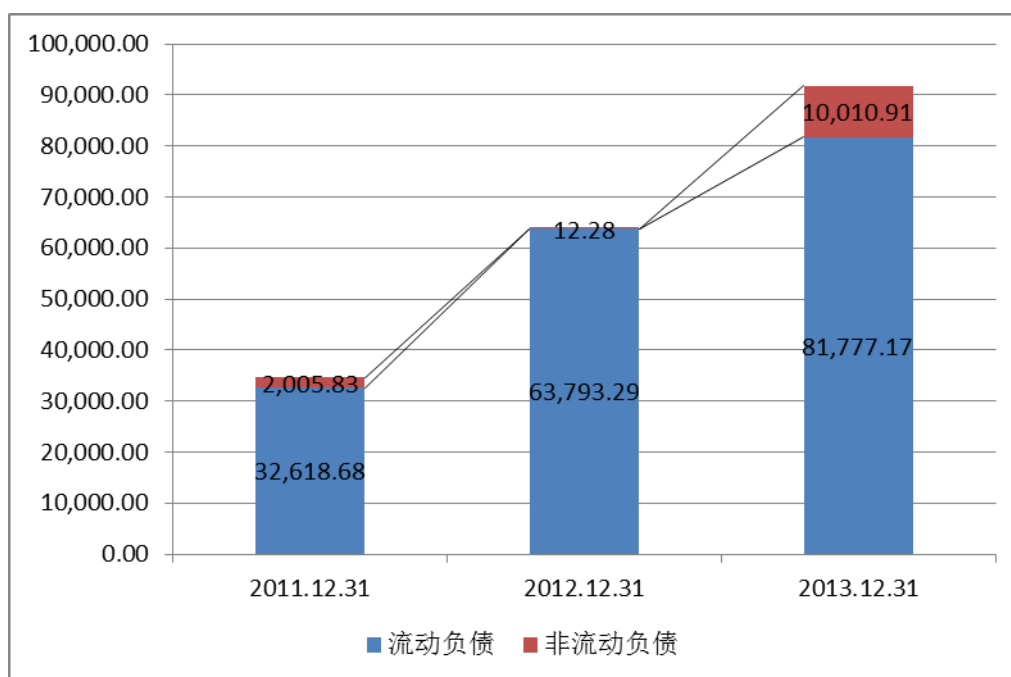
[注]担保借款余额 4,849,791.43 元均系本公司向苏州银行太仓支行开立的银行承兑汇票。

(二) 负债结构及其变动分析

报告期内，公司负债总体结构和变动情况如下表所示：

负 债	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动负债	81,777.17	89.09%	63,793.29	99.98%	32,618.68	94.21%
非流动负债	10,010.91	10.91%	12.28	0.02%	2,005.83	5.79%
合 计	91,788.09	100.00%	63,805.57	100.00%	34,624.52	100.00%
同比上年增加	43.86%		84.28%		82.79%	

公司负债主要是流动负债，非流动负债占比较小，2012 年末公司偿还了长期借款 2,000 万元，非流动负债占负债的比非常小。2013 年，公司增加了 6,000 万长期借款和 4,000 万其他非流动负债。报告期内公司负债的变动如下图所示(单位：万元)：

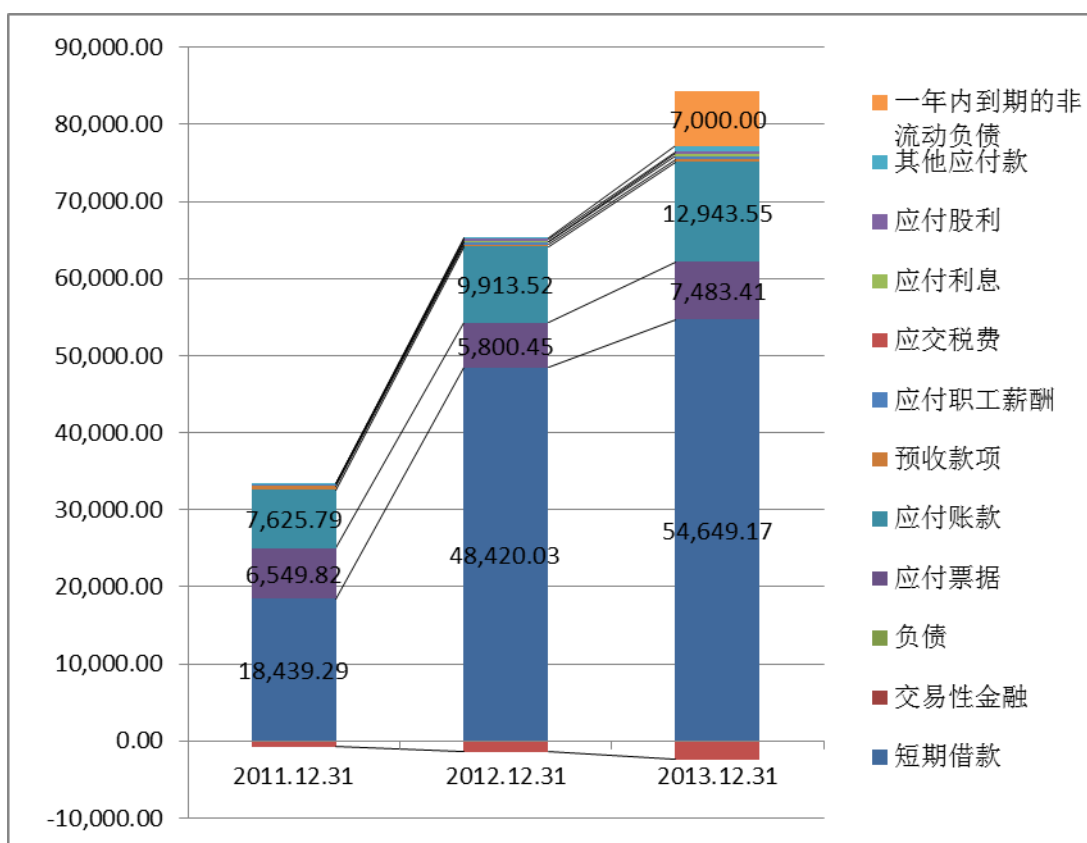


1、流动负债分析

公司负债主要是流动负债，其具体构成如下表所示：

流动负债	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
短期借款	54,649.17	66.83%	48,420.03	75.90%	18,439.29	56.53%
交易性金融负债	33.75	0.04%	--	--	--	--
应付票据	7,483.41	9.15%	5,800.45	9.09%	6,549.82	20.08%
应付账款	12,943.55	15.83%	9,913.52	15.54%	7,625.79	23.38%
预收款项	324.63	0.40%	227.54	0.36%	480.28	1.47%
应付职工薪酬	425.81	0.52%	358.83	0.56%	186.14	0.57%
应交税费	-2,443.10	-2.99%	-1,397.32	-2.19%	-759.88	-2.33%
应付利息	306.40	0.37%	106.72	0.17%	43.57	0.13%
应付股利	302.01	0.37%	302.01	0.47%	--	--
其他应付款	751.54	0.92%	61.51	0.10%	53.67	0.16%
一年内到期的非流动负债	7,000.00	8.56%	--	--	--	--
流动负债合计	81,777.17	100.00%	63,793.29	100.00%	32,618.68	100.00%

公司流动负债主要是短期借款、应付票据和应付账款，2011年末、2012年末和2013年末上述三项占流动负债的比重分别为99.99%、100.53%和91.81%。报告期内各流动负债变动如下图（单位：万元）：



(1) 短期借款

2011 年—2013 年各期末公司短期借款占流动负债的比分别为 56.53%、75.90%和 66.83%，构成了公司流动负债的主要组成部分。

报告期内，公司短期借款期末余额变动情况如下：

单位：万元

借款类别	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	比上年度增加	金额	比上年度增加	金额
抵押借款	14,900.00	2,000.00	12,900.00	9,310.00	3,590.00
质押借款	10,749.17	4,384.17	6,365.00	-1,984.29	8,349.29
保证及抵押	--	--	--	-2,000.00	2,000.00
保证及质押	1,000.00	-6,355.03	7,355.03	7,355.03	--
保证借款	14,000.00	3,700.00	10,300.00	10,300.00	--
信用借款	14,000.00	2,500.00	11,500.00	7,000.00	4,500.00
合计	54,649.17	6,229.14	48,420.03	29,980.74	18,439.29

报告期内公司短期银行借款逐年增加，主要系公司生产规模逐年扩大、资金需求量增加；另一方面，公司资信提高、可抵押物增加，公司银行直接融资能力不断增强。

(2) 应付票据

2011 年—2013 年各期末公司应付票据占流动负债的比分别为 20.08%、9.09%和 9.15%。报告期内公司适当增加了采用应付票据结算的金额。

报告期内，公司应付票据期末余额变动情况如下：

单位：万元

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	余额	增加额	余额	增加额	余额
应付票据	7,483.41	1682.96	5,800.45	-749.37	6,549.82

报告期内公司使用银行承兑汇票用于支付部分材料采购款和设备购置款。

(3) 应付账款

2011 年—2013 年各期末公司应付账款占流动负债的比分别为 23.38%、15.54%和 15.83%。报告期内应付账款占流动负债的比重总体呈现下降趋势。

报告期内，公司应付账款期末账面价值变动情况如下：

单位：万元

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增加额	金额	增加额	金额
应付账款	12,943.55	3030.03	9,913.52	2,287.73	7,625.79

公司应付账款主要是应付原材料采购款、设备采购款和工程款。应付原材料采购款主要是应付 PET 膜、离型纸、离型膜、硅胶、亚克力胶等材料供应商；应付设备采购款主要是涂布机设备采购应付款；应付工程款主要是斯迪克江苏厂房建设工程款。报告期内前 5 大应付账款明细如下：

单位：万元

应付对方单位	金额	期限	备注
2013 年末			
昆山市诚信化轻材料有限公司	606.70	1 年以内	光固化胶，溶剂供应商
宁波惠之星新材料科技有限公司	579.20	1 年以内	PET 膜，功能保护膜供应商
江苏双星彩塑新材料股份有限公司	540.81	1 年以内	PET 膜供应商
扬州万润薄膜有限公司	487.79	1 年以内	离型膜供应商
昆山石梅精细化工有限公司	417.70	1 年以内	亚克力胶供应商
合计	2,632.20		
2012 年末			

上海龙行化工有限公司	593.31	1年以内	硅胶原材料供应商
昆山石梅精细化工有限公司	516.20	1年以内	亚克力胶原材料供应商
上海大昭和有限公司	473.28	1年以内	离型纸原材料供应商
江苏中顺建设集团有限公司	310.28	1年以内	工程承包商
昆山市三美商贸有限公司	294.74	1年以内	PET膜材料供应商
总 计	2,187.81		
2011 年末			
佛山市南海区新永泰胶粘制品有限公司	739.01	1年以内	离型纸原材料供应商
江苏农垦盐城建设工程有限公司	696.40	1年以内	工程承包商
昆山石梅精细化工有限公司	579.43	1年以内	亚克力胶原材料供应商
上海大昭和有限公司	432.52	1年以内	离型纸原材料供应商
上海龙行化工有限公司	376.07	1年以内	硅胶原材料供应商
总 计	2,823.43		

(4) 应交税费

2011年—2013年各期期末公司应交税费占流动负债的比分别为-2.33%、-2.19%和-3.00%。公司应交税费主要是增值税和企业所得税。应交税费为负，主要系斯迪克股份、斯迪克江苏采购了大量设备，产生大量增值税进项待抵扣所致。

报告期内，公司各期末应交税费明细如下：

单位：万元

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
增值税	-2,336.72	-1,933.13	-1,049.75
企业所得税	-227.10	223.20	84.33
营业税	--	--	9.16
城市维护建设税	17.34	2.63	6.04
房产税	21.61	19.86	27.14
印花税	2.07	0.06	--
土地使用税	12.46	2.46	4.38
教育费附加	7.48	1.13	2.77
地方教育附加	4.99	0.75	1.54
水利建设专项资金	39.78	35.28	27.85
代扣代缴个人所得税	14.98	250.45	126.66
合 计	-2,443.10	-1,397.32	-759.88

(5) 其他应付款

单位：万元

负债类别	2013 年末	2012 年末	2011 年末
其他应付款	751.54	61.51	53.67

2011 年—2013 年各期期末公司其他应付款占流动负债的比分别为 0.16%、0.10%和 0.92%，占比较小。

2013 年其他应付款中，600 万为应付江苏省泗洪经济开发区管理委员会的暂收款。

(6) 一年内到期的非流动负债

2013 年末，公司一年内到期的非流动负债 7,000 万元，为 2014 年到期的长期借款。

2、非流动负债分析

报告期内公司非流动负债构成为长期借款、递延所得税负债和其他非流动负债。

(1) 长期借款

2011 年 6 月 30 日，公司从江苏太仓农村商业银行取得 2,000 万元长期抵押借款，截止 2012 年 12 月 31 日，该笔长期借款已偿还。

2013 年新增 6,000 万元长期借款。

(2) 递延所得税负债

2011 年—2013 年各期期末公司递延所得税负债金额分别为 5.83 万元、12.28 万元和 10.91 万元。

(3) 其他非流动负债

2013 年末，其他流动负债 4,000 万元，为企业发展专项扶持资金。根据 2013 年 2 月 26 日江苏泗洪经济开发区管委会《关于给予斯迪克新型材料(江苏)有限公司企业发展专项扶持资金的批复》(洪开发[2013]46 号)，斯迪克江苏收到企业发展资金 4,000 万元，用于多功能涂布生产线的购置。

(三) 偿债能力分析

报告期内，与公司偿债能力有关的财务指标列示如下：

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产负债率（母公司）	63.81%	64.38%	53.93%
资产负债率（合并）	73.32%	68.97%	60.64%
流动比率(倍)	0.94	0.88	0.92
速动比率(倍)	0.74	0.65	0.73
财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
息税折旧摊销前利润(万元)	11,859.28	10,815.24	6,377.34
经营性现金净流量(万元)	13,370.50	-7,582.40	3,483.53
利息保障倍数(倍)	2.32	3.46	6.61

1、偿债能力分析

报告期内，公司流动比率和速动比率较低，主要是因为公司处于快速发展期，公司主要通过银行短期借款、应付票据和应付账款等满足公司日益增长的日常营运资金需求，导致公司流动负债较大；2011 年以来公司新建厂房、新购设备较多，对相关工程承包商和设备供应商的应付账款余额也较大。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数指标良好，经营利润足以偿还债务利息。

报告期内特别是 2012 年公司经营活动产生的净现金流量为负，主要是公司存货增加和经营性应收项目增加。具体分析详见“十六、现金流量分析”。

（1）表内流动资产情况

2013 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 25,034.18 万元、应收账款 21,083.37 万元、存货 16,716.07 万元。公司货币资金中 20,389.20 万元为银行存款、4,630.72 万元为银行承兑汇票和信用证保证金；应收账款 98%以上账期在 1 年以内且公司应收账款回收历史较好，未发生过大额坏账，应收账款回收有保障；公司存货中的原材料为公司生产所用主要原材料，库存商品为公司畅销产品、销售客户为公司长期稳定合作的大客户，存货后续销售有保证。2013 年 12 月 31 日，公司主要表内负债为短期借款 54,649.17 万元、应付票据 7,483.41 万元、应付账款 12,943.55 万元，公司流动资产基本能覆盖表内流动负债。

（2）银行授信情况

公司在主要合作银行的资信良好，截至 2013 年 12 月 31 日，公司及子公司在太仓农村商业银行板桥支行、中信银行、中国农业银行太仓支行、中国银行泗

洪支行等主要合作银行资信评级优良。良好的银行资信等级和授信额度为公司偿还到期债务提供了稳定的外部资金来源。

(3) 或有负债情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司无合并报表范围外的或有负债情况。

公司一直专注于多功能涂层复合材料的研发、生产及销售。公司产品包括精密保护材料、电子级粘性材料、功能性涂层材料和薄膜包装材料四大类，主要应用于消费电子领域，笔记本电脑、智能手机内部器件使用的保护、胶粘、屏蔽、绝缘功能材料，智能手机触摸屏使用的防静电、防眩光、防指纹保护膜等。目前国内证券市场尚无同行业可比上市公司。

报告期内，公司经营情况良好，盈利能力逐年提高，公司具有良好的银行资信和较高的银行授信额度，没有表外的负债和或有负债情况，公司具有足够的资金来源偿还到期债务，公司偿债能力较强。公司流动比率、速动比率较低，资产负债率较高与公司正处于快速发展阶段有关，公司本次首次公开发行成功并募集资金后上述偿债能力指标将会有较大改善。

(四) 资产周转能力分析

1、资产周转能力指标

报告期，反映公司资产周转能力的财务指标情况如下表：

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率(次/年)	4.10	3.81	4.17
存货周转率(次/年)	3.98	4.19	6.93

2、与下游客户公司周转能力比较

一般来讲，应收账款和存货周转率与公司销售模式、生产模式相关，受公司下游客户直接影响。公司主要客户是功能性器件制造商（模切厂商），典型客户如安洁科技（002635），其主要客户是笔记本电脑、手机等消费电子类产品终端厂商或代工商，其销售信用政策直接影响了公司的销售信用政策。报告期内公司资产周转能力指标与安洁科技比较如下：

指标类别	可比公司	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率	安洁科技	2.50	2.84	3.22

	本公司	4.10	3.81	4.17
存货周转率	安洁科技	4.36	4.73	6.51
	本公司	3.98	4.19	6.93

报告期内，公司应收帐款周转率和存货周转率与公司下游客户相当，说明公司资产周转能力正常，符合行业特点。

（五）所有者权益变动分析

报告期内公司合并所有者权益明细及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	变动比	金额	变动比	金额
股本	7,731.96	0.00%	7,731.96	3.09%	7,500.00
资本公积	16,072.10	0.00%	16,072.10	16.85%	13,754.06
盈余公积	1,130.07	48.71%	759.93	456.14%	136.64
未分配利润	8,470.76	104.12%	4,149.97	283.52%	1,082.07
外币报表折算差额	-12.08	--	-4.12	--	-3.03
股东权益合计	33,392.81	16.31%	28,709.84	27.77%	22,469.74

1、股本

2011年11月2日，斯迪克有限通过股东会决议，整体变更设立股份有限公司。以截至2011年9月30日斯迪克有限经审计的净资产为21,442.24万元折合股份总数7,500万股（每股面值1.00元），余额13,942.24万元计入资本公积。

2012年4月6日，斯迪克股份通过股东大会决议，吸收新股东北京世纪天富创业投资中心（有限合伙）以货币方式缴纳出资人民币2,550万元，其中新增注册资本231.96万元，新增资本公积（股本溢价）2,318.04万元。公司注册资本增加为7,731.96万元。

2、资本公积

（1）2011年度

天津市合信股权投资基金合伙企业(有限合伙)、上海峻银股权投资合伙企业(有限合伙)、龚伟忠、陈雪平、施培良4月和7月对公司增资产生的资本溢价10,112.99万元。

斯迪克有限以9月30日为基准日整体变更设立股份有限公司，产生资本溢

价 1,629.25 万元。

公司因 11 月同一控制下合并斯迪克国际，公司支付的对价小于合并日斯迪克国际净资产部分，调整增加资本公积 102.47 万元，并确认合并日斯迪克国际实现的留存收益中归属于本公司部分，调整减少资本公积 119.33 万元。同时，2011 年 12 月本公司同一控制下企业合并斯迪克国际已完成，将因合并当期期初斯迪克国际所有者权益归属于本公司部分调整增加资本公积-8.98 万元予以全额转出。公司 1 月收购欧玛针织少数股权支付的对价大于按照新增持股比例计算应享有欧玛针织自合并日开始持续计算的净资产部分，调整减少资本公积 171.31 万元。

(2) 2012 年度

北京世纪天富创业投资中心（有限合伙）4 月对公司增资产生的资本溢价 2,318.04 万元。

3、盈余公积

2011 年末增加部分为按照公司当年 10 月—12 月净利润 10% 的计提比例计提增加；减少部分为整体变更设立股份公司，盈余公积转入资本公积。

2012 年末增加部分为按照公司当年净利润 10% 比例计提增加。

2013 年末增加部分为按照公司当年净利润 10% 比例计提增加。

4、未分配利润

2011 年末增加部分为当年 10 月-12 月净利润积累；减少部分为按照当年 10 月—12 月净利润 10% 的比例计提记入盈余公积，以及公司整体变更设立股份公司，未分配利润转入资本公积，以及根据 2011 年 9 月 22 日股东会决议，公司向金闯分配现金股利 600 万元。

2012 年末增加部分为当年净利润积累；减少部分为按照年度净利润 10% 的比例计提记入盈余公积，以及根据 2012 年 11 月 12 日股东大会决议，公司向全体股东分配现金股利 15,463,920 元。

2013 年末增加部分为当年净利润积累。

5、外币报表折算差额

斯迪克国际 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日外币报表折算差额分别为 -3.03 万元、-4.12 万元和 -12.08 万元。

十四、盈利能力分析

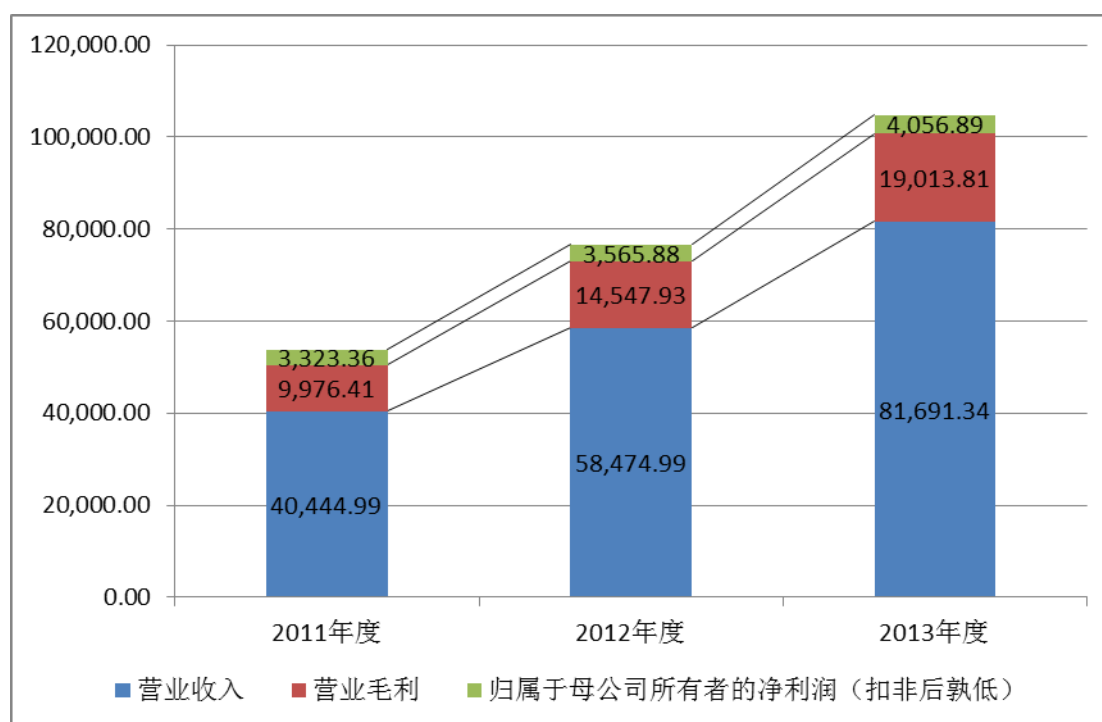
（一）经营成果分析

公司最近三年的经营状况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	81,691.34	58,474.99	40,444.99
营业毛利	19,013.81	14,547.93	9,976.41
归属于母公司所有者的净利润（扣非后孰低）	4,056.89	3,565.88	3,323.36

报告期内公司经营业绩稳步增长，2012年营业收入比2011年增长44.58%，扣除非经常性损益后净利润增长7.30%；2013年营业收入比2012年增长39.70%，扣除非经常性损益后净利润增长13.77%。如下图（单位：万元）：



（二）营业收入构成分析

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
主营业务收入	79,618.60	97.46%	55,958.60	95.70%	38,047.89	94.07%

其他业务收入	2,072.73	2.54%	2,516.39	4.30%	2,397.10	5.93%
营业收入合计	81,691.34	100.00%	58,474.99	100.00%	40,444.99	100.00%

公司营业收入主要来自主营业务收入，主营业务收入产品包括精密保护材料、薄膜包装材料、电子级粘性材料及功能性涂层材料，报告期内主营业务收入占营业收入的比例在 90%以上；其他业务收入为原材料销售和代工收入，在营业收入中的比重较小。

1、营业收入按地区构成

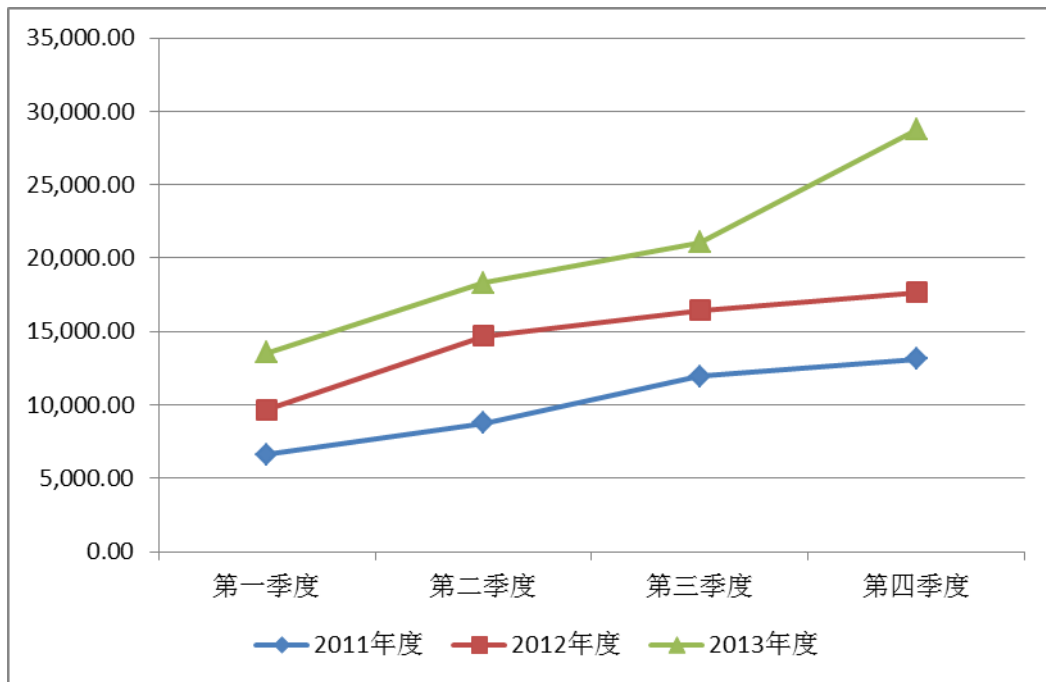
按照公司销售客户所在区域分布划分，公司销售收入主要集中在电子产业比较集中的华东地区和华南地区，公司核心客户大部分位于这两大地区；同时，随着近两年销售规模的扩大，公司销售区域已扩展到其他区域。2012年随着公司全资子公司斯迪克重庆的设立，公司在中南和西南地区的销售收入快速增加；同时，公司海外销售收入也增长较快；随着公司销售规模的不断扩大，公司销售区域分布将更加均衡。具体情况如下表：

地区	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
华东地区	57,527.04	70.42	44,436.11	75.99	33,867.09	83.74
华南地区	7,810.68	9.56	3,815.69	6.53	5,343.32	13.21
国内其他	9,848.27	12.06	7,523.98	12.87	889.15	2.20
国外 (含港澳)	6,505.35	7.96	2,699.21	4.62	345.43	0.85
总 计	81691.34	100.00	58,474.99	100.00	40,444.99	100.00

2、营业收入季节性特征

报告期内公司分季度销售情况如下表（图）：

时 间	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
第一季度	13,581.82	16.63%	9,683.15	16.56%	6,629.91	16.39%
第二季度	18,308.85	22.41%	14,694.94	25.13%	8,768.80	21.68%
第三季度	21,048.29	25.77%	16,435.92	28.11%	11,942.68	29.53%
第四季度	28,753.38	35.19%	17,660.98	30.20%	13,103.59	32.40%
总 计	81,691.34	100.00%	58,474.99	100.00%	40,444.99	100.00%



公司下游电子消费产品受季节性影响较为明显。就国内市场而言，电子消费产品销售旺季是在国家法定节假日期间，如元旦、春节、五一、国庆等；就海外市场而言，尤其是欧美市场，每年的圣诞节则是其黄金消费点。另外，因为终端厂家通常会选择上述主要节假日推出新产品，第四季度是新品发布最为集中的期间。为满足终端厂商销售旺季及新款产品的推出，生产商往往提前采购、生产和铺货。

基于上述行业特点，公司销售旺季一般在 9 月至 12 月，每年第四季度销售收入全年最高；而每年 1 季度公司会进入生产经营淡季，销售收入相对较低；第二、第三季度由于劳动节、国庆节等原因销售收入会逐步回升。

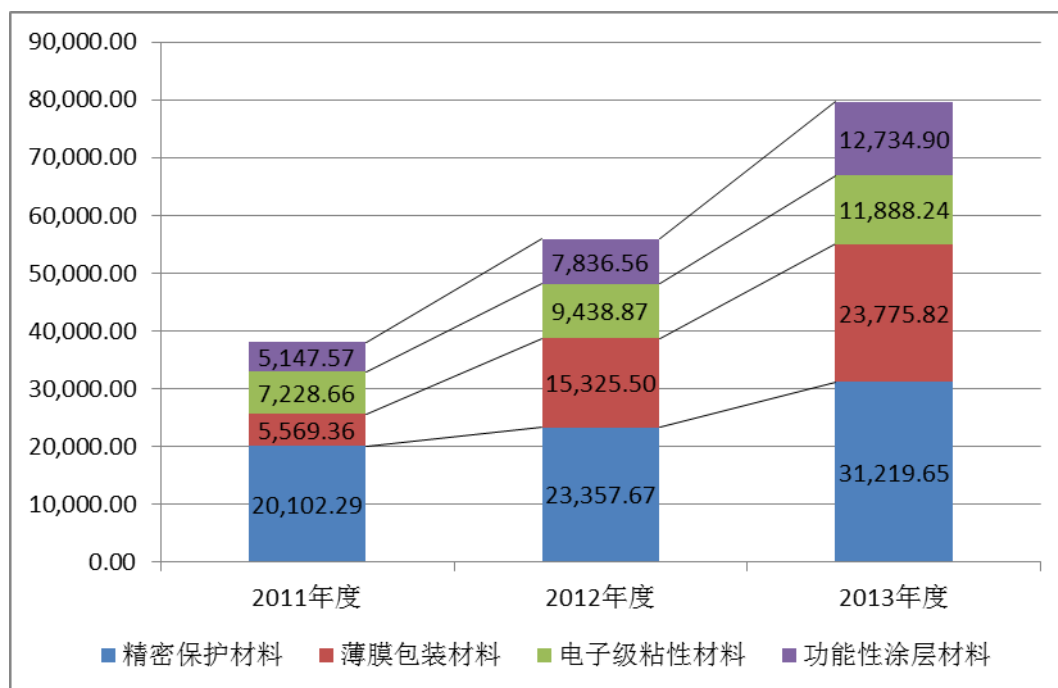
（三）主营业务收入构成及变动趋势分析

1、主营业务收入按产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别构成如下：

产品类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
精密保护材料	31,219.65	39.21%	23,357.67	41.74%	20,102.29	52.83%
薄膜包装材料	23,775.82	29.86%	15,325.50	27.39%	5,569.36	14.64%
电子级粘性材料	11,888.24	14.93%	9,438.87	16.87%	7,228.66	19.00%
功能性涂层材料	12,734.90	15.99%	7,836.56	14.00%	5,147.57	13.53%
主营业务收入总计	79,618.60	100.00%	55,958.60	100.00%	38,047.89	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于精密保护材料和电子级粘性材料，并以精密保护材料为主。随着公司全资子公司斯迪克江苏2011年建成投产，该公司前期主要生产薄膜包装材料，报告期内薄膜包装材料收入逐年增长。公司功能性涂层材料各年收入稳定增长，具体见下图（单位：万元）：



2、主营业务收入的各年增长情况

报告期内，公司主营业务产品销售收入各年变化情况如下：

产品类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额 (万元)	同比 增长	金额 (万元)	同比 增长	金额 (万元)
精密保护材料	31,219.65	33.66%	23,357.67	16.19%	20,102.29
薄膜包装材料	23,775.82	55.14%	15,325.50	175.18%	5,569.36
电子级粘性材料	11,888.24	25.95%	9,438.87	30.58%	7,228.66
功能性涂层材料	12,734.90	62.51%	7,836.56	52.24%	5,147.57
主营业务收入总计	79,618.60	42.28%	55,958.60	47.07%	38,047.89

2011年，公司子公司斯迪克江苏建成投产，前期主要生产和销售薄膜包装材料产品，当年取得了5,569.36万元的销售收入；2012年—2013年斯迪克江苏生产规模不断扩大，在生产薄膜包装材料产品的同时也开始生产精密保护材料和电子级粘性材料。公司2012年主营业务产品的销售收入较2011年同比增长47.07%。2013年主营业务收入较2012年同比增长42.28%，同时随着公司持续加大对新产品的研发投入，功能性涂层材料的销售收入增长迅速，丰富了公司的产品结构。

（四）主营业务成本构成及变动趋势分析

报告期内，公司主营业务成本变动如下表：

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	占总成本 比	金额 (万元)	占总成本 比	金额 (万元)	占总成本 比
精密保护材料	21,103.50	34.55%	15,516.90	36.83%	14,338.76	49.81%
薄膜包装材料	22,586.70	36.98%	15,259.85	36.22%	5,732.44	19.91%
电子级粘性材料	8,635.45	14.14%	6,637.36	15.75%	4,946.75	17.18%
功能性涂层材料	8,757.67	14.34%	4,721.18	11.20%	3,770.47	13.10%
主营业务成本总计	61,083.32	100.00%	42,135.29	100.00%	28,788.42	100.00%
主营业务成本比上年 期增长	44.97%		46.36%		119.37%	
主营业务收入比上年 同期增长	42.28%		47.07%		116.50%	

2011年、2012年和2013年，公司主营业务成本分别为28,788.42万元、42,135.29万元和61,083.32万元，主营业务成本的增长与主营业务收入的增长匹配。

报告期内公司主营业务成本构成如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
-----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	53,107.71	86.94%	38,178.79	90.61%	26,369.02	91.60%
制造费用	54,83.61	8.98%	3,032.49	7.18%	1,709.05	5.94%
人工	2,492.00	4.08%	931.19	2.21%	710.35	2.47%
主营业务成本总计	61,083.32	100%	42,135.29	100%	28,788.42	100%

报告期内，公司原辅材料、人工费用及制造费用占主营业务成本的比较稳定，其中原辅材料占主营业务成本的85%以上；公司生产用机器设备自动化水平较高使得生产人员相对较少，主营业务成本中人工成本较低。

报告期内主要原材料采购金额及占采购总额比重如下表所示：

原材料	2013年		2012年		2011年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
PET膜	11,491.20	19.39	9,440.75	20.00	8,362.13	26.11
淋膜离型纸	1,683.04	2.84	3,348.27	7.09	5,311.07	16.59
亚克力胶	4,219.48	7.12	3,888.17	8.24	2,340.22	7.31
硅胶	2,632.46	4.44	1,818.53	3.85	1,924.96	6.01
BOPP膜	10,518.28	17.75	6,716.76	14.23	2,877.35	8.99
丙烯酸丁酯	11,424.94	19.27	6,955.49	14.73	2,377.41	7.42
合计	41,969.40	70.81	32,167.97	68.14	23,193.14	72.43

报告期内公司淋膜离型纸采购量逐年减少，主要原因是斯迪克江苏开始生产淋膜离型纸，从而减少了对外采购量。另外，随着斯迪克江苏自制胶水设备的投产，从2011年开始逐年增加了胶水原材料丙烯酸丁酯的采购。

报告期内，主要原材料采购单价变动趋势如下表所示：

原材料名称	2013年	2012年	2011年
PET膜 (元/千克)	13.02	12.70	16.54
淋膜离型纸(元/平方米)	1.85	1.82	1.69
亚克力胶 (元/千克)	12.79	11.28	13.60
硅胶 (元/千克)	74.33	87.92	99.15
BOPP膜 (元/千克)	10.10	9.65	11.86
丙烯酸丁酯 (元/千克)	12.18	11.74	14.24

公司主要原材料PET膜、BOPP膜、丙烯酸丁酯、亚克力胶均为石油下游产

品，报告期内，国际石油价格波动较大导致公司原材料采购价格也相应出现一定波动。但由于公司产品种类繁多、不同产品所用原材的结构比例都有不同，报告期内，原材料价格波动对公司总体毛利率和利润的影响不显著，具体分析见下文“（六）主营业务毛利率及其变化趋势分析”。

（五）利润来源及其连续性和稳定性分析

1、主营业务收入是公司利润主要来源

报告期内，公司利润主要来源于主营业务，无公允价值变动和投资收益，营业外收支对公司利润有一定贡献，但占比不大。公司主营业务突出，具有很好的盈利能力和持续发展潜力。

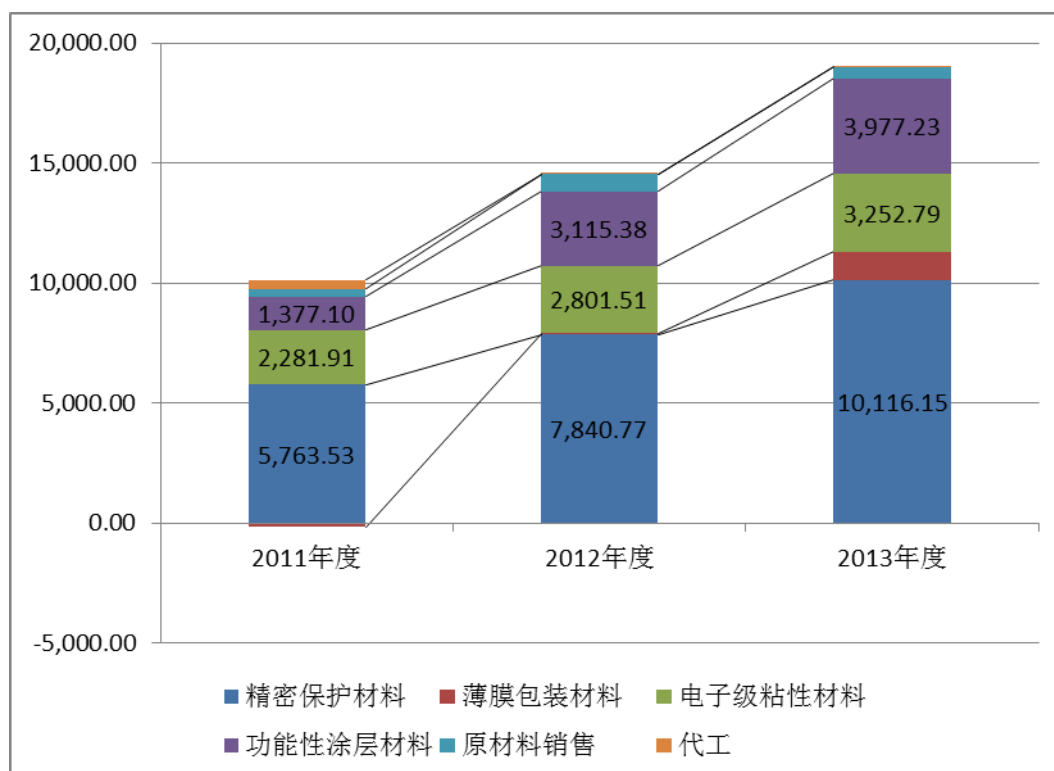
公司主营业务利润来源于三大类主营产品，报告期内，公司产品毛利情况如下：

产 品	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
精密保护材料	10,116.15	53.20%	7,840.77	53.90%	5,763.53	57.77%
薄膜包装材料	1,189.12	6.25%	65.65	0.45%	-163.07	-1.63%
电子级粘性材料	3,252.79	17.11%	2,801.51	19.26%	2,281.91	22.87%
功能性涂层材料	3,977.23	20.92%	3,115.38	21.41%	1,377.10	13.80%
主营业务毛利小计	18,535.28	97.48%	13,823.31	95.02%	9,259.46	92.81%
原材料销售	470.64	2.48%	705.74	4.85%	332.94	3.34%
代工	7.88	0.04%	18.88	0.13%	384.01	3.85%
营业毛利	19,013.81	100.00%	14,547.93	100.00%	9,976.41	100.00%

报告期内，公司利润来源主要是主营业务产品，其中，最大的利润来源是精密保护材料产品，电子级粘性材料、功能性涂层材料也是公司利润稳定增长的来源；其他业务产品产生的利润占比较稳定；报告期内公司薄膜包装材料产品收入增长较快，但该产品毛利较低，形成的利润比较少。

报告期内公司保持着一定的代工和原材料销售业务收入，是公司利润来源的一个补充，2011 年到 2013 年公司其他业务产品毛利占公司营业毛利的比例分别是 7.19%、4.98%和 2.52%，占比逐年减少。公司代工主要由于第三方公司欠缺相关产品所需的生产设备或不具备相应的生产环境，故委托公司代工；公司原材

料销售是一方面是由于公司销售客户在采购公司主营产品的时候有时也采购小部分原材料，因公司大规模采购的原材料具有成本优势，也节约了客户的采购资源，为客户提供了便利；另一方面，斯迪克江苏太仓分公司在销售发行人生产的薄膜包装材料、精密保护材料、电子级胶粘材料的同时自己也采购各种用途的包装材料并实现对外销售。如下图（单位：万元）：



2、营业外收入对公司利润有积极影响

报告期内，公司获得了一定的政府补助，对公司利润总额产生了积极的影响。报告期内公司获得的政府补助多是基于公司新材料研发项目、科技创新及人才引进、工业转型和技术改造等有助于公司长期发展的事项，当地政府对公司在科技创新、技术改造上所做的努力给予了较大支持。

公司营业外净收入占利润总额的比例处于合理范围，公司盈利能力对政府补助等非经常损益项目不存在严重依赖。公司营业外收支具体金额情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业外收入	818.66	1,999.47	982.92
营业外支出	87.20	97.08	94.97
营业外净收入	731.46	1,902.39	887.95

利润总额	5,247.73	6,288.35	4,718.39
营业外净收入占利润总额的比例	13.94%	30.25%	18.82%

3、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

(1) 研发能力与研发模式

公司高度重视研发能力建设，大力引进了高水平的研发人员，组建了一支高水平的研发队伍。公司报告期内产品经过了不断的更新升级，根据下游消费电子行业产品更新快、热点转换频繁的特点，公司与客户紧密沟通并联合开发新产品，迅速地满足了市场需求。公司采用以研发部门为主，销售、生产部门协同配合的“嵌入式”的研发体系，一切以市场客户的需求为导向，嵌入最新的研究成果，与客户联合研发，为客户提供高质量的产品解决方案。公司产品紧跟市场需求是公司在报告期内保持稳定盈利能力的主要因素。

(2) 综合方案解决能力

公司报告期内已成功向上游原材料产业链扩张，已经发展为在胶粘材料配制、涂层聚合、精密涂布工艺和技术产业化方案等方面具有领先优势的综合解决方案供应商。公司经过几年的飞速发展，目前已经基本能够覆盖消费电子行业所需的大部分涂层复合材料，同时利用自身的研发优势，将最新的研发成果技术工艺融入到客户最新的产品中，可为客户提供“一站式”的综合解决方案。

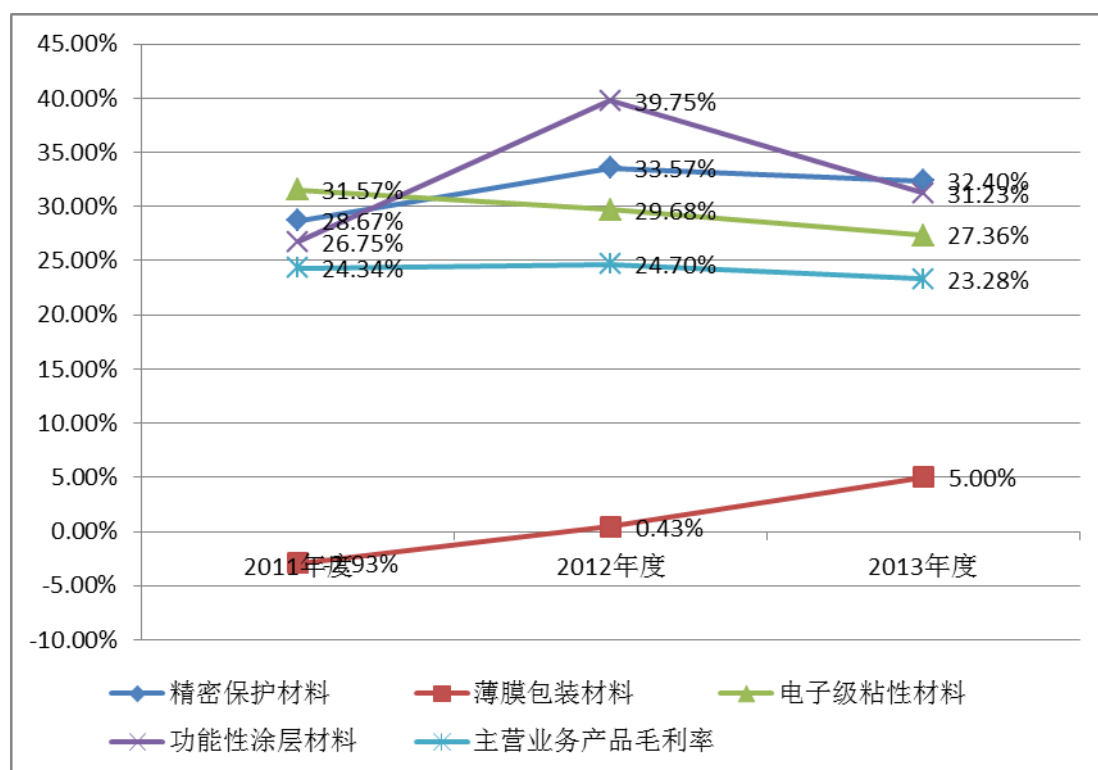
(六) 主营业务毛利率及其变化趋势分析

报告期内公司各主营产品毛利率及其变化情况如下：

产品类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	毛利率	同比增长	毛利率	同比增长	毛利率
精密保护材料	32.40%	-3.49%	33.57%	17.08%	28.67%
薄膜包装材料	5.00%	1,062.79%	0.43%	--	-2.93%
电子级粘性材料	27.36%	-7.82%	29.68%	-5.98%	31.57%
功能性涂层材料	31.23%	-21.43%	39.75%	48.60%	26.75%
主营业务产品毛利率	23.28%	-5.75%	24.70%	1.51%	24.34%

报告期内公司主营业务产品毛利率保持相对稳定。各主营业务产品毛利率依各年原材料和产品价格的变化有所变动，但基本在一个合理区间内。2013 年，由于薄膜包装材料产销规模扩大，单位成本降低以及薄膜包装材料价格提高，导

致薄膜包装材料毛利率较 2012 年大幅提高。如下图所示：



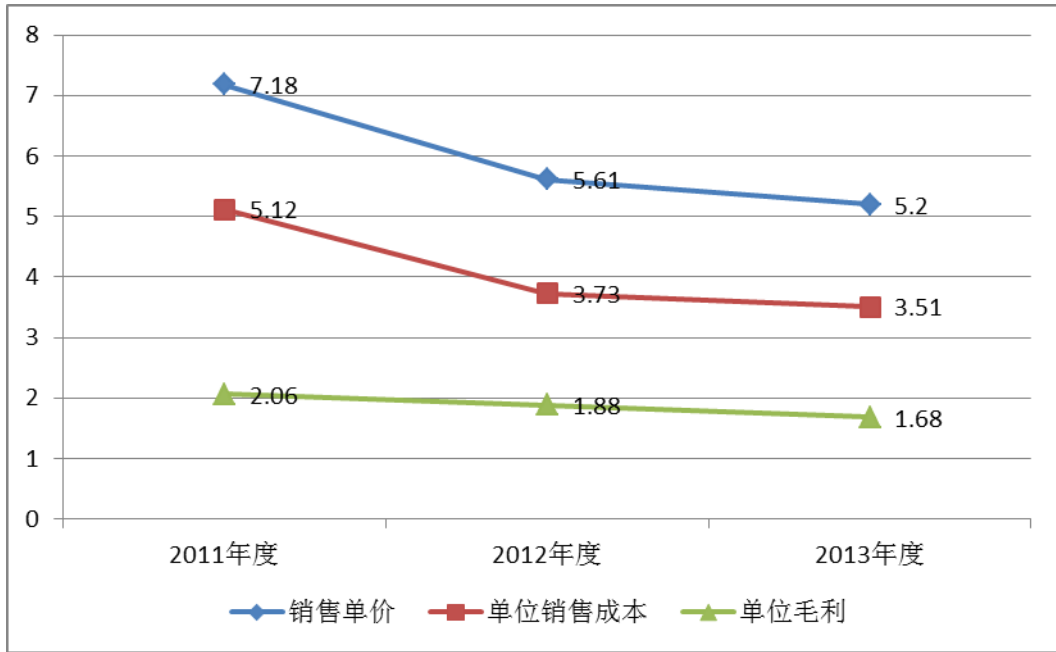
1、精密保护材料

2011 年—2013 年，公司精密保护材料毛利率分别为 28.67%、33.57%和 32.40%。报告期内精密保护材料毛利率总体保持稳定。

①销售单价和单位销售成本的变化

单位：元/平方米

精密保护材料	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售单价	5.20	5.61	7.18
单位销售成本	3.51	3.73	5.12
单位毛利	1.68	1.88	2.06
毛利率	32.40%	33.57%	28.67%



报告期内公司精密保护材料单位销售价格和单位销售成本的趋势变化如上图和上表。公司精密保护材料产品销售定价受市场竞争因素影响较大、受原材料市场价格波动影响相对滞后；另一方面，精密保护材料所用原材料市场价格波动较大，影响该产品单位销售成本。

②单位销售成本的影响因素

报告期内，公司精密保护材料产品总生产成本中膜成本平均占 45%左右，包括 PET 膜、离型膜、CPP 膜等，主要为 PET 膜；胶材料成本平均占 20%左右，包括亚克力胶、硅胶等；淋膜离型纸成本平均占 15%左右，其中，PET 膜采购价格受世界原油价格影响呈现一定的波动性。PET 膜原材聚酯切片的市场价格走势如下图所示（单位：元/吨）：



数据来源:Wind资讯

上述聚酯切片的市场价格走势直接影响公司 PET 膜的采购成本。报告期内，公司 PET 膜采购单价如下表：

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
采购单价（元/千克）	13.02	12.70	16.54
同比上年增长	2.52%	-23.22%	--

2011 年，PET 膜市场价格处在高位。

2012 年，随着 PET 膜市场价格震荡下行，公司采购单价较 2011 年降低 23.22%；并且，由于硅胶保护膜销售份额的降低、其他原辅材料成本的节约，该产品单位销售成本降低 27.15%，降至 3.73 元/平方米。

2012 年开始，随着公司研发能力不断增强，公司在原材料自制方面取得重大突破。公司主要原材料淋膜离型纸除向外采购外，子公司斯迪克江苏部分实现了生产并对公司销售。2012 年，公司向斯迪克江苏内部采购淋膜离型纸 979.39 万平方米、自给率达 53.36%；同时，公司开始自制离型膜，自制规模为 1,811.53 万平方米、自给率为 76.58%。公司逐步实现的淋膜离型纸和离型膜的自制较大幅度节约了公司营业成本，对精密保护材料产品获得更高毛利以及保持毛利率的稳定有重要意义。

2013 年，PET 膜市场价格在低位徘徊，波动较平缓。

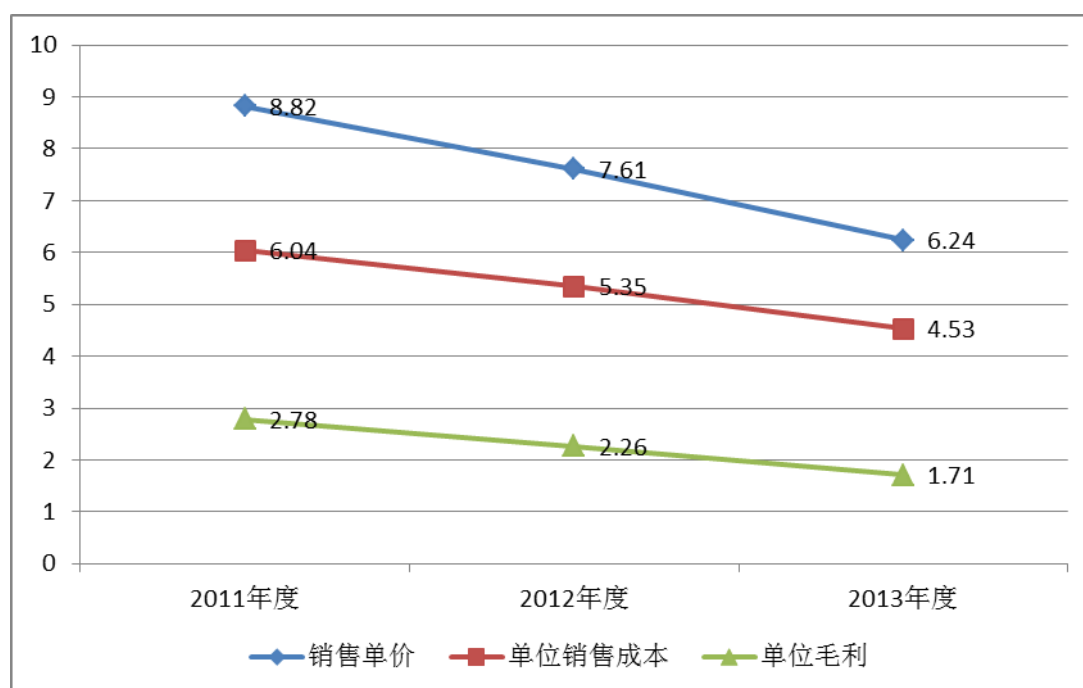
2、电子级粘性材料

2011 年—2013 年，公司电子级粘性材料毛利率分别为 31.57%、29.68%和 27.36%。报告期内公司电子级粘性材料毛利率呈略下降趋势但仍维持在较高水平。

①销售单价与单位销售成本的变化

单位：元/平方米

电子级粘性材料	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售单价	6.24	7.61	8.82
单位销售成本	4.53	5.35	6.04
单位毛利	1.71	2.26	2.78
毛利率	27.36%	29.68%	31.57%



报告期内，公司电子级粘性材料产品单位销售价格和销售成本的趋势较一致，毛利率较稳定。一方面，电子级粘性材料产品功能性较强、具有一定的定制特点，故其产品销售价格和成本的变化趋势较协同；另一方面，电子级粘性材料产品主要原材纸和胶材料采购单价趋势较稳定。

公司电子级粘性材料产品主要包含 PET 粘性材料和棉纸粘性材料两大类，其中棉纸粘性材料单位成本和销售单价较 PET 粘性材料偏低，且报告期内这两类产品占比有一定变化。

报告期内公司电子级粘性材料销售单价与单位销售成本基本呈逐年下降趋

势。

②单位销售成本变化的影响因素

报告期内，公司电子级粘性材料产品生产成本构成中膜成本平均占 12%左右，主要为 PET 膜；纸成本平均占 35%左右，主要为棉纸、特殊纸等；胶材料成本平均占 35%左右，主要包括亚克力胶、硅胶等。如前所述 PET 膜市场价格波动较大，纸价格相对稳定，胶材料市场价格有一定波动。2011 年—2013 年在公司原材料采购成本的变动、PET 粘性材料和棉纸粘性材料之间销售占比的变化、公司生产规模逐步扩大实现规模经济等因素的综合影响下，电子级粘性材料产品单位销售成本呈稳定下降趋势。报告期内公司电子级粘性材料用主要原材料亚克力胶采购单价如下表：

原材料	2013 年度	2012 年度	2011 年度
亚克力胶（元/千克）	12.79	11.28	13.60
同比上年增长	13.39%	-17.06%	--

3、薄膜包装材料

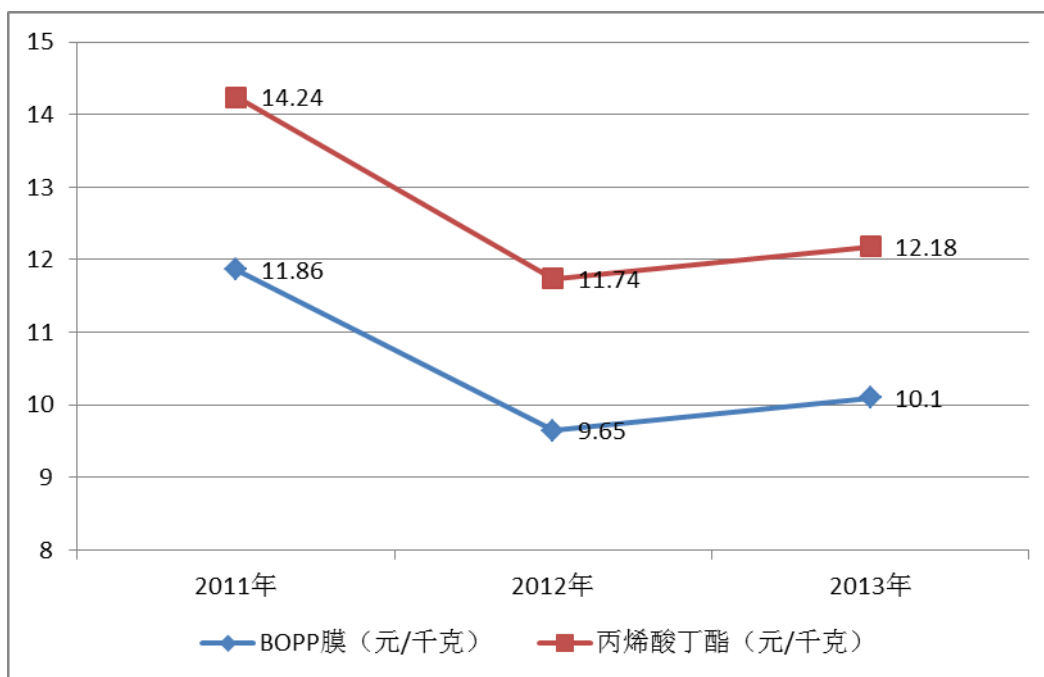
2010 年公司新设斯迪克江苏并于 2011 年建成投产，一期开始生产薄膜包装材料产品。2011 年—2013 年，公司薄膜包装材料毛利率分别为-2.93%、0.43%和 5.00%。报告期内公司薄膜包装材料整体毛利率较低。

①销售价格与单位销售成本的变化

单位：元/千克

薄膜包装材料	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售单价	12.19	11.93	13.71
单位销售成本	11.58	11.88	14.11
单位毛利	0.61	0.05	-0.40
毛利率	5.00%	0.43%	-2.93%

受 BOPP 膜和胶材料采购价格下降影响，2012 年薄膜包装材料单位成本和单位销售价格较 2011 年度有所下降。2013 年薄膜包装材料较 2012 年单位成本降低，而单位销售价格有所上升。薄膜包装材料主要原材料采购价格如下图：



②单位销售成本变化的影响因素

2011年和2012年，由于斯迪克江苏建设规模大导致折旧摊销、人员成本较高，且2011年该公司主要生产薄膜包装材料产品，单种产品承担的制造费用和人工成本较高；并且，薄膜包装材料行业本身毛利率不高，导致2011年、2012年公司薄膜包装材料产品毛利率较低。随着斯迪克江苏生产产品种类的不断丰富、生产规模扩大以及薄膜包装材料售价的提高，2013年公司薄膜包装材料产品毛利率有所提升。

4、功能性涂层材料

2011年—2013年，公司功能性涂层材料销售收入占公司主营业务收入的比分别为13.53%、14.00%和21.46%；其毛利率分别为26.75%、39.75%和31.23%。功能性涂层材料产品种类繁多且毛利率差异较大，因此，报告期内，公司功能性涂层材料毛利率变化较大。

（七）期间费用分析

报告期内公司期间费用情况如下：

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
销售费用	2,530.43	26.54%	1,999.72	86.99%	1,069.40

管理费用	7,057.20	37.44%	5,134.73	52.98%	3,356.53
财务费用	4,177.87	57.91%	2,645.79	130.77%	1,146.50
期间费用合计	13,765.50	40.5%	9,780.24	75.51%	5,572.43
项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
销售费用/营业收入	3.10%		3.42%		2.64%
管理费用/营业收入	8.64%		8.78%		8.30%
财务费用/营业收入	5.11%		4.52%		2.83%
期间费用/营业收入	16.85%		16.73%		13.78%

报告期内公司业务持续增长，期间费用随之逐年增加。公司期间费用占营业收入的比重均保持在合理范围之内。2011 年—2013 年公司管理费用增长较快且占营业收入的比重相对较高，主要是因为公司研究开发费用投入持续增加。

报告期内公司财务费用增长较快，主要是公司业务规模不断扩大，银行贷款利息支出不断增加。

1、销售费用分析

公司销售费用主要是销售人员薪酬、交通运输费、业务招待费、报关费等。2011 年—2013 年销售费用占公司营业收入的比分别为 2.64%、3.42%和 3.10%。报告期内公司销售费用明细如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
工资薪金	785.17	616.44	313.24
差旅费	29.67	37.84	14.36
业务招待费	205.31	245.32	241.31
交通运输费	973.34	703.66	296.00
报关费	234.01	128.32	56.28
租赁费	31.12	77.85	66.66
广告宣传费	72.17	59.36	13.24
其他	198.66	130.92	68.31
合 计	2,530.43	1,999.72	1,069.40

2、管理费用分析

公司管理费用主要是研发费用、管理员工资等。2011 年—2013 年管理费用占公司营业收入的比分别为 8.30%、8.78%和 8.64%。报告期内公司管理费用

明细如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
研究开发费用	3,863.88	2,370.50	1,697.67
工资薪金	1,600.79	1,349.73	770.84
汽车费用	151.99	195.26	147.63
税 金	234.81	169.32	126.57
办公费	88.41	76.09	88.53
折 旧	399.39	219.86	80.53
租赁费	105.83	95.03	45.05
差旅费	43.22	86.30	42.41
其他	568.90	572.64	357.31
合 计	7,057.20	5,134.73	3,356.53

3、财务费用分析

2011 年—2013 年财务费用占公司营业收入的比分别为 2.83%、4.52%和 5.11%。报告期内公司财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息支出	3,971.42	2,560.22	841.64
减：利息收入	147.54	98.88	30.54
汇兑损益（-表示损失）	-235.40	-91.52	-284.31
手续费支出	118.59	92.93	51.08
合 计	4,177.87	2,645.79	1,146.50

2011 年末、2012 年末和 2013 年末公司银行贷款余额分别为 20,439.29 万元、48,420.03 万元和 67,649.17 万元，银行贷款规模逐年扩大导致公司利息支出逐年增加。公司汇兑损益主要是外销业务使用美元结算，2011 年—2013 年人民币对美元汇率波动导致公司汇兑损失。

（八）营业外收支分析

报告期内公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业外收入	818.66	1,999.47	982.92
营业外支出	87.20	97.08	94.97
营业外净收入	731.46	1,902.39	887.95
利润总额	5,247.73	6,288.35	4,718.39
营业外净收入占利润总额的比例	13.94%	30.25%	18.82%

报告期内，公司营业外收入主要是政府补助等，营业外支出主要是非流动资产处置损失、水利建设基金和捐赠支出。报告期内公司收到的政府补助明细如下：

单位：万元

年份	单位	补助内容	补助金额
2013 年	本公司	财政奖励	100.00
		2011 年度姑苏创新创业领军人才项目经费	80.00
		太仓市商标战略推进工作领导小组企业商标补贴	0.5
		太仓市经济和信息化委员会学费补贴	0.885
		太仓市经济和信息化委员会学费补贴	0.295
		科技创新专利资助	4.35
		财政奖励	13.00
		财政奖励	110.00
		科技发展专项资金	10.10
		功能性膜材料标准化示范项目经费	10.00
		2011 年度姑苏创新创业领军人才项目经费	120.00
		省级专项资金	100.00
		外贸稳增长专项资金	5.00
		科技创新专利资助	1.20
		2011 年度太仓科技创新创业领军人才项目经费	25.00
		清洁生产企业补贴	2.00
		企业上市奖励	86.00
		科技计划项目地方配套经费	50.00
		太仓市产学研联合创新资金项目经费	8.00
	斯迪克江苏	新产品开发补助	6.00
		商务发展专项基金	4.54
		科技创新财政补助	5.00
		外贸公共服务平台专项资金	30.00
2011 年度“双创计划”引进人才资助		15.00	
	2013 年度省级专利专项资金	2.20	

		合 计	789.07
2012 年	本公司	科技创新奖励	417.00
		2011 年度发明专利省级资助经费	10.20
		2011 年省级科技创新与成果转化专项引导资金	400.00
		2011 年度推动工业经济“三年翻番”若干政策奖励	92.00
		2011 年度姑苏创新创业领军人才项目及经费	120.00
		2011 年度省级以上科技计划项目地方配套经费	200.00
		企业上市辅导奖励	50.00
		江苏省 2011 年度双创计划引进人才计划专项资金	100.00
		国际精英创业周优秀落户项目奖励	1.00
		2011 年度科技创新创业领军人才计划项目经费	25.00
		国家功能性高性能膜材料 2012 年度专项项目经费	5.00
		2011 年度科技进步奖三等奖	1.00
		太仓市科技发展专项资金科技创新与成果转化	200.00
		太仓市科技发展专项资金专利补助费	5.00
		太仓市科技发展专项资金省级科技创新和成果转化款	100.00
		太仓市科学技术协会组织建设费	1.00
		太仓市经济和信息委员会信息化建设专项资金	3.00
		太仓市科技发展专项资金	15.00
		省级科技创新与成果转化专项引导资金	50.00
		斯迪克江苏	江苏省 2011 年度双创计划引进人才计划专项资金
	2011 年外资外贸奖励款		0.09
	2012 年江苏省工业经济新增长点项目流动资金贴息		100.00
	奖励资金		52.8375
宿迁市创业创新领军人才补助资金	20.00		
	合 计	1,988.13	
2011 年	本公司	2010 年度科技创新（专利）奖励	0.48
		2010 年度推动工业经济“三年翻番”若干政策奖励	266.00
		2010 年度节能专项资金补贴	2.00
		2010 年度清洁生产、循环经济试点企业奖励款	2.00
		2010 年度中小企业国际市场开拓资金补助	2.5645
		民营企业海外培训补贴	2.7

		商务发展专项资金奖励	19.00
		企业技术改造专项奖励	145.00
		2011年专利补助	14.45
		2010年度太仓市科技技术奖	3.00
	斯迪克江苏	新材料研发及其产品应用推广支出补助	500.00
		合 计	957.1945

(九) 非经常损益对公司利润的影响

报告期内，公司非经常损益情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	18.77	-1.96	-36.82
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	789.07	1,988.13	957.19
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-33.75	0.00	0.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	0.00	-149.31
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-32.48	-45.32	3.82
小 计	741.61	1,940.84	774.89
减：所得税费用(所得税费用减少以“-”表示)	107.57	269.14	69.88
非经常性损益净额	634.04	1,671.70	705.02
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	0.00	0.00	0.00
归属于母公司股东的非经常性损益净额	634.04	1,671.70	705.02

报告期内公司非经常性损益主要来源于政府补助。

(十) 主要税收的影响

1、增值税

报告期内公司增值税总体情况如下表：

单位：万元

期 间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2011 年度	47.93	-1,022.87	74.81	-1,049.75

2012 年度	-1,049.75	-708.50	174.88	-1,933.13
2013 年	-1,933.13	478.41	882.00	-2,336.72

报告期内公司及各子公司各年增值税发生额较少，主要原因：（1）公司主营业务产品有部分外销业务，享受“免、抵、退”税政策，出口产品增值税保税的同时抵减了内销产品应交增值税额；（2）报告期内公司购置了较多机器设备，形成一部分未抵进项税额。（3）公司全资子公司斯迪克江苏 2010 年 6 月成立、2011 年上半年建成投产，产品销售的增值税未能抵减购置设备形成的进项税额。

2、所得税费用

报告期内公司企业所得税缴纳情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利润总额	5,247.73	6,288.35	4,718.39
所得税费用	556.80	1,050.77	698.62
其中：本期应交所得税	590.18	1,173.78	748.86
递延所得税费用	-33.38	-123.01	-50.24
所得税费用占利润总额的比	10.61%	16.71%	14.81%

报告期内，公司的所得税具体缴纳比例详见本节“四、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策”之“（一）适用的税种、税率”。公司在报告期内完全按照适用税率计提并缴纳税款，不存在其他重大纳税调整事项。

本期所得税费用为根据当期应纳税所得额计算的当期应缴纳的企业所得税；递延所得税费用为按准则规定应予确认的除企业合并以外的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额，即递延所得税资产及递延所得税负债当期发生额的综合结果。

公司及各子公司、分公司的增值税、所得税等各项税额均已按期足额缴纳，不存在欠缴的情形。

十五、现金流量分析

（一）现金流量基本情况

报告期公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动现金流入小计	93,810.65	63,914.13	41,361.55
经营活动现金流出小计	80,440.15	71,496.53	37,878.01
经营活动产生的现金流量净额	13,370.50	-7,582.40	3,483.53
投资活动现金流入小计	189.26	123.82	42.15
投资活动现金流出小计	19,989.10	11,132.66	19,449.48
投资活动产生的现金流量净额	-19,799.84	-11,008.84	-19,407.33
筹资活动现金流入小计	107,999.92	76,181.53	30,932.80
筹资活动现金流出小计	94,861.53	50,192.35	9,767.61
筹资活动产生的现金流量净额	13,138.38	25,989.18	21,165.19
现金及现金等价物净增加额	6,562.33	7,322.07	4,947.87
不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	-	-	-

(二) 经营活动产生的现金流量

公司经营活动现金流入主要是销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金。报告期内公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	86,701.85	60,741.45	38,297.98
收到的税费返还	679.09	967.80	791.90
收到其他与经营活动有关的现金	6,429.71	2,204.88	2,271.66
经营活动现金流入小计	93,810.65	63,914.13	41,361.55
购买商品、接受劳务支付的现金	68,589.88	62,516.21	32,662.92
支付给职工以及为职工支付的现金	5,893.90	4,393.45	2,365.74
支付的各项税费	2,682.55	1,598.01	1,180.92
支付其他与经营活动有关的现金	3,273.82	2,988.86	1,668.43
经营活动现金流出小计	80,440.15	71,496.53	37,878.01
经营活动产生的现金流量净额	13,370.50	-7,582.40	3,483.53

(1) 2013 年

2013 年公司经营活动现金流量净额为 13,370.50 万元，公司净利润 4,690.93 万元，经营现金流净额大于净利润，主要是由于 2013 年应收账款回款较好以及

收到其他经营现金增加 4,000 万元补贴。

(2) 2012 年

2012 年公司经营活动现金流量净额为-7,582.40 万元，公司净利润 5,237.58 万元，经营现金流净额与净利润出现较大不匹配，主要是由于本期公司存货项目下原材料、库存商品备货增加导致本期公司存货增加 8,345.69 万元，应收账款、预付原材料采购款项等经营性应收项目增加 8,901.24 万元。

(3) 2011 年

2011 年公司经营活动现金流量净额为 3,483.53 万元，公司净利润 4,019.77 万元，经营现金流净额略小于净利润，主要是由于公司生产和销售规模的扩大，公司存货和经营性应收项目增加所致。

(三) 投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的净现金流量均为负数，由于公司正处于高速增长阶段，公司购买设备、购置土地和新建厂房等固定资产和无形资产投资持续增加；并且，收购和新设子公司等资本性支出较多；投资性现金流入较少。

(四) 筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资流入主要来源于股东投入和银行贷款；筹资现金流量流出主要是偿还银行短期贷款。2011 年—2013 年公司吸收投资的现金流入分别为 10,572.62 万元、2,550.00 万元和 0 万元；公司取得借款收到的现金分别是 20,360.18 万元、71,413.13 万元和 107,066.52 万元。2011 年—2013 年公司偿还银行贷款导致的现金流出分别为 7,870.89 万元、43,432.40 万元和 87,837.38 万元。公司筹资现金流量流入流出金额均较大主要是因为公司银行贷款基本采用短期贷款形式。

(五) 报告期内重大资本性支出情况

(1) 2010 年 6 月，公司出资 5,000 万元设立斯迪克江苏。该公司于 2010 年 6 月 30 日完成工商设立登记，公司持有斯迪克江苏 100% 股权。2012 年 11 月，公司对斯迪克江苏进行增资，注册资本从 5,000 万元增加到 20,000 万元。2012 年 11 月 15 日，新联谊会计师事务所有限公司苏州分所出具“新联谊苏内验字 [2012] 第 294 号”《验资报告》，经审验，截至 2012 年 11 月 13 日，斯迪克江苏

已收到公司缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 15,000 万元。2013 年 11 月，公司对斯迪克江苏进行增资，注册资本从 20,000 万元增加到 30,000 万元。2013 年 11 月 18 日，新联谊会计师事务所有限公司苏州分所出具“新联谊苏内验字[2013]第 458 号”《验资报告》，经审验，截至 2013 年 11 月 14 日，斯迪克江苏已收到公司缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 10,000 万元。

(2) 2012年4月，公司出资200万元设立斯迪克重庆。该公司于2012年4月19日完成工商设立登记，公司持有斯迪克重庆100%股权。

2、固定资产购买支出情况

报告期内公司固定资产和无形资产规模持续扩大。固定资产支出主要是厂房建设支出和涂布机等主要生产设备的支出；无形资产支出主要是土地使用权支出。报告期内公司主要重大资本支出如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,989.10	111,32.66	18,548.67

报告期内公司通过逐步的固定资产和无形资产投资，生产条件得到了极大稳固和改善；同时，公司不断扩大生产基地建设，为公司生产规模的扩大和后续长足发展创造了条件、奠定了坚实的基础。

十六、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来预计的重大资本性支出主要是本次融资募集资金投资项目的建设投入。项目具体情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

十七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

1、资产和负债的趋势分析

随着报告期内公司固定资产、无形资产增加，以及应收账款和存货的增长，公司流动资产与非流动资产的占比保持相对均衡。

公司流动资产主要是货币资金、应收账款和存货，公司主要客户稳定，信用良好，公司给予主要客户的信用期较长且稳定，公司预期应收账款还将保持一定

的金额；公司原材料采购规模大、为迅速提供客户所需要的产品产生的备货也将保持一定规模，公司预期存货占流动资产的比例也将保持在一定水平。

非流动资产方面，本次发行募集资金投资项目的实施将带来房产和生产设备的增加，非流动资产将有较大的增加。

因此，公司预期未来资产规模将有大幅度增加，资产结构将保持着现有状况，不会发生较大的改变。

在公司目前负债结构中，流动负债占绝大部分，流动负债主要由银行短期借款、应付账款和应付票据构成。将来，公司生产规模扩大所需要的日常营运资金也会增加，公司预期将继续扩大银行借款的规模，并随着公司资信水平的进一步提高，公司也将适当增加长期借款的比例。

因此，公司预期未来的负债结构仍将保持着现有状况，不会发生较大的改变。

2、盈利能力的趋势分析

报告期内，公司得益于电子消费产业的快速发展，公司主营业务产品销售增长迅速，并快速成长为品种齐全、研发响应速度快并具成本优势的多功能涂层复合材料产品生产企业。

目前公司主营业务突出且基础扎实，市场规模稳步扩大，资产质量优良，经营业绩良好，预计公司财务状况和盈利能力将持续趋好。公司通过本次公开发行股票并在创业板上市，将获得更好的发展机遇，募集资金到位后，将有效改善公司财务结构，增强公司的筹资能力，为公司总体发展目标的实现提供有力的保障。

（二）公司财务状况和盈利能力的影响因素

公司一直致力于多功能涂层复合材料产品的生产和研发，并保持了较快的发展速度。公司财务状况总体良好，盈利能力较强。公司将抓住行业发展机遇，持续产品创新，继续保持良好的财务状况，谋求更佳的盈利能力。公司未来发展可能受以下因素影响：

1、下游行业的快速发展

公司现有产品广泛应用于消费电子、节能环保、航空航天等战略性新兴产业领域，此类新兴产业在最近几年的增长迅速带动了上游行业的大发展，而随着我国经济结构调整的不断深入，产业升级进一步加速，类似消费电子、节能环保、航空航天等新兴产业将迎来新一轮的技术革新和产品升级，从而也将带动下游多

功能涂层复合材料行业的发展。这是保证公司持续盈利能力的重要外部环境因素。

2、新产品研发

公司不同产品的利润水平呈现出不同的变化趋势。部分普通功能的产品由于市场需求量大，利润水平基本稳定，产品价格的变化主要随上游原材料的价格变动而波动。另一方面，部分功能性材料产品由于技术含量高，产品附加值较高，该产品刚面市时通常有较高的利润，但由于新技术、新工艺更新较快，产品升级换代迅速，利润率变化较大。因此，只有拥有较强的研发能力、产品系列齐全、紧跟市场需求变化的企业才能够生存并引领行业发展。

3、募集资金项目的实施

本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司克服产能瓶颈，提升装备及技术水平，增强公司资本实力和抗风险能力。另外，在巩固原有产品优势的基础上，公司将有足够的实力拓展优势产品，保持较高的盈利能力。

同时，公司募集资金项目建成后，固定资产规模及相应的折旧费用将相应增加。在募集资金投资项目业绩释放前，固定资产折旧的增加将会摊薄公司业绩。但随着研发中心的建成投入、募投项目达产后，将使公司业绩将大幅提升。

十八、股利分配政策和实际股利分配情况

（一）报告期股利分配政策

公司分配当年税后利润时，提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余的税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）实际股利分配情况

2011年9月22日，斯迪克有限2010年度股东会会议通过2010年度利润分配方案：向股东金闯分配现金股利600万元（含税），其他股东签署了放弃此次分红的声明。

2012年10月28日，公司第一届董事会第八次会议通过利润分配预案：以报告期末总股本7,731.96万股为基数，向全体股东每股分配现金股利0.20元（含税），共计1,546.392万元。上述利润分配预案已经公司2012年第三次临时股东大会审议通过。

（三）滚存利润分配政策

根据公司2012年11月30日召开的2012年第四次临时股东大会决议，本次发行前的滚存利润由发行后公司全体新老股东按照本次发行后的股权比例共享。

（四）发行上市后的利润分配政策

根据本次发行股票并上市后将生效的《公司章程（草案）》，公司的利润分配政策如下：

1、基本原则

（1）股东分红回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（2）股东分红回报规划制定原则：公司制定股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主的基本原则。

（3）股东分红回报规划内容：公司董事会制定股东未来分红回报规划，一方面坚持保证给予股东稳定的投资回报；另一方面，结合经营现状和业务发展目标，公司将利用募集资金和现金分红后留存的未分配利润等自有资金，进一步扩大生产经营规模，给股东带来长期的投资回报。

2、公司利润分配具体政策

（1）利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（2）公司现金分红的具体条件和比例

在公司实现盈利、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营和长期发展的前提下，每年以现金方式分配的利润不少于当年可实现的可分配利润的20%。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

（3）公司发放股票股利的具体条件

若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模、每股净资产不匹配时，可以提出实施股票股利分配预案。

（4）利润分配的期间间隔

公司一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。

3、公司利润分配政策的制订和修改

(1) 公司利润分配政策制订和修改的决策机制

公司利润分配政策制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策须经董事会过半数表决通过并经独立董事过半数表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过；若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则外部监事应当对利润分配政策的制订或修改发表书面意见。

公司利润分配政策的制定和修改需提交公司股东大会审议，应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

(2) 调整公司利润分配政策的条件

若公司外部经营环境发生重大变化或现有的利润分配政策影响公司可持续经营时，公司可以修改利润分配政策。公司提出修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护，并在提交股东大会的议案中详细说明原因。调整后的利润分配政策不但违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

(3) 为充分听取独立董事和中小股东意见所采取的措施

公司制定和修改利润分配政策，需由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事及监事会，由独立董事发表独立意见并经监事会审议通过。同时，公司应充分听取中小股东的意见，应通过网络、电话、邮件等方式收集中小股东意见，并由公司董事会办公室将中小股东意见汇总后交由公司董事会；公司董事会应在充分考虑独立董事、监事会及中小股东意见后形成议案提交公司股东大会审议。

股东大会审议利润分配政策制定和修改事项时，公司应为股东提供网络投票方式。

4、公司利润分配方案的审议程序和实施

(1) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见，由董事会、监事会审议后形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股

东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票的方式。

(2) 董事会、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司董事会办公室应及时将独立董事意见、外部监事意见、社会公众通过电话、邮件等方式提出的意见汇总后及时提交给公司董事会，以供公司董事会、股东大会审议现金分红具体方案时参考。

(3) 公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。若董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在公告中说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。股东大会大会审议通过利润分配决议后的两个月内，董事会必须实施利润分配方案。

第十一节 募集资金运用

一、本次发行募集资金的总量

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 3,000 万股。本次发行的募集资金总量，视询价确定的发行价格情况而定。

二、募集资金投资项目概况

（一）本次发行募集资金用途

根据公司 2012 年第四次临时股东大会决议，本次募集资金拟用于多功能涂层复合材料生产扩建项目和研发中心建设项目。公司募集资金存放于专户集中管理，做到专款专用。

募集资金拟投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	建设期	实施主体
1	多功能涂层复合材料生产扩建项目	53,088.50	1.5 年	斯迪克江苏
2	研发中心建设项目	3,452.39	1.5 年	斯迪克股份
	合计	56,540.89		

多功能涂层复合材料生产扩建项目由斯迪克江苏实施，项目投资额为 53,088.50 万元；研发中心建设项目由斯迪克股份实施，项目投资额为 3,452.39 万元，两个项目投资总额为 56,540.89 万元，由公司以上市募集资金解决。根据市场情况，如本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入，则公司将以自筹资金投入，待募集资金到位后，将以募集资金对前期投入部分进行置换。

如公司本次公开发行股票募集资金少于上述项目投资所需资金，不足部分由公司通过银行贷款等方式自筹解决；如公司本次公开发行股票募集资金多于上述项目投资所需资金，剩余资金将用于公司主营业务及补充公司流动资金。

（二）募投项目环评、备案情况

项目	备案情况	环评情况
多功能涂层复合材料生产扩建项目	宿迁市发展和改革委员会企业投资项目备案号：【2012】025号	泗洪县环境保护局出具编号为洪环表复【2012】125号的《关于对斯迪克新型材料（江苏）有限公司多功能涂层复合材料生产扩建项目环境影响报告表的批复》
研发中心建设项目	太仓市发展和改革委员会企业投资项目备案：太发改投备【2012】137号	太仓市环境保护局出具编号为太环建【2012】400号的《关于对苏州斯迪克新材料科技股份有限公司建设研发中心项目建设项目环境影响报告表的审批意见》

三、募集资金投资项目的的基本情况

（一）多功能涂层复合材料生产扩建项目

1、项目概况

本项目选址在斯迪克江苏厂区，利用现有厂房，新建 12 条多功能涂层复合材料生产线，以提高产品质量，扩大高端产品产能，满足市场需求，提高公司核心竞争能力。本项目产品为以下四类功能性涂层材料：

序号	类别	新增生产线
1	功能保护材料	12 条
2	绝缘材料	
3	导电材料	
4	屏蔽材料	

本项目拟建设 12 条多功能涂层复合材料生产线，其中进口生产线 8 条，国产生产线 4 条。项目建成达产后，新增产能共计 8,900 万平方米/年，其中保护材料新增产能 5,000 万平方米/年、绝缘材料 1,000 万平方米/年、导电材料 500 万平方米/年、屏蔽材料 2,400 万平方米/年。

项目建设拟利用斯迪克江苏厂区内已建成的 6#、7#厂房，本项目利用原有厂房，无需其他土建工程。

2、项目市场前景分析

目前国内多功能涂层复合材料厂家主要还是集中在中低端产品市场，竞争激烈。随着我国经济的不断增长，产业结构调整不断深入，高端的多功能涂层复合

材料市场容量也随之越来越大。在科技含量高、附加值高的高端市场上，国内企业在核心生产技术和工艺上均落后于 3M、德莎、日东电工等国外同行业大企业，高端市场基本被国外企业垄断。随着全球制造中心向中国转移，电子制造业在我国蓬勃发展，国家政策也是大力支持新材料行业，多功能涂层复合材料行业呈现良好的发展前景。公司通过此募投项目，提高先进生产装备水平，提高产品质量，扩大高端产品规模，提高核心竞争能力，有效保证公司的盈利空间和可持续发展战略。

本项目为多功能涂层复合材料的生产扩建项目，项目实施将缓解目前公司生产能力紧缺的局面，并将进一步提高公司产品的品质和性能，提升公司的竞争力。

根据公司主要下游应用领域消费电子行业的产量统计，在消费电子领域公司主要产品的市场占有率如下表所示：

单位：万平方米

产品	2012 年			2011 年		
	公司销量	市场容量	市场占有率	公司销量	市场容量	市场占有率
精密保护材料	4,161.71	107467.50	3.87%	2,799.85	97659.65	2.87%
电子级粘性材料	1,240.99	13365.77	9.28%	819.22	12375.73	6.62%
功能涂层材料	1,070.88	63858.51	1.68%	784.61	58867.37	1.33%

注：表格中各类材料的市场容量，是根据赛迪顾问整理的工信部、国家统计局发布的消费电子产品的数量，乘以公司行业专家估算各类消费电子产品的各类材料用量得出

其中，功能性涂层材料市场占有率 2012 年只有 1.68%左右，市场空间大，随着本次募投项目的实施，公司在功能性涂层材料的市场占有率将进一步上升，提升公司在行业内的地位。

多功能涂层复合材料的市场前景分析见“第六节 业务与技术 二、发行人所处行业的基本情况（三）多功能涂层复合材料行业概况”。

3、项目投资概算

本项目总投资为 53,088.50 万元，其中工程建设投资 46,091.58 万元，流动资金 5,820.08 万元，具体项目投资情况如下：

序号	项目	投资额（万元）
一	工程建设费用	46,091.58
1	设备购置费用	43,450.00

序号	项 目	投资额（万元）
2	场地装修费用	2,641.58
二	工程建设其他费用	250.00
三	预备费用	926.84
四	流动资金	5,820.08
	合 计	53,088.50

4、项目建设内容

本项目利用斯迪克江苏厂区已建成的6号、7号厂房，建筑面积共23,193.74平方米，按照生产要求设计装修，无需其他土建工程。项目建设内容主要为购置生产扩建所必需的生产设备以及相关工程配套设备等。本项目所需主要设备包括涂布机生产线、分切设备等生产设备以及供热系统、环保溶剂处理系统等工程配套设备等。

具体设备情况如下表所示：

序号	设备名称	型号	单位	数量	单价 (万元)	金额	功能
一	生产设备					34,500	
1	涂布机生产线	TCP-2100	套	2	2,600	5,200	薄膜表面处理、涂布、固化、复合
2	涂布机生产线	YKCM-2200	套	6	2,500	15,000	薄膜表面处理、涂布、固化、复合
3	涂布机生产线	STB1650	套	4	500	2,000	涂布、固化、复合
4	分切设备	SNR-300	套	8	800	6,400	成品裁切、包装、收卷
6	分切设备	TFQ-1300	套	8	200	1,600	成品裁切、包装、收卷
7	分切设备	TH-1300	台	8	200	1,600	成品裁切、包装、收卷
8	在线膜厚检测系统	CTM-S	套	6	300	1,800	涂层厚度检测
9	叉车	EFG115-3302 T	辆	25	12	300	原物料搬运、仓储
10	液压机	EFG216-3002 T	台	10	50	500	涂布机配套
11	配胶系统	S7-200	套	5	20	100	胶水配制，供应生产
二	公用工程配套设备					8,950	
1	集中供热系统		套	10	240	2,400	燃气供热
2	环保溶剂处理系统		套	5	600	3,000	废气处理及精馏

3	空调净化系统		套	5	500	2,500	洁净、恒温
4	空压系统		套	5	60	300	压缩空气
5	供电系统及安装		套	5	120	600	高低压配电
6	机电设备安装		次	5	30	150	管道、管架、压力管道等
	合计					43,450	

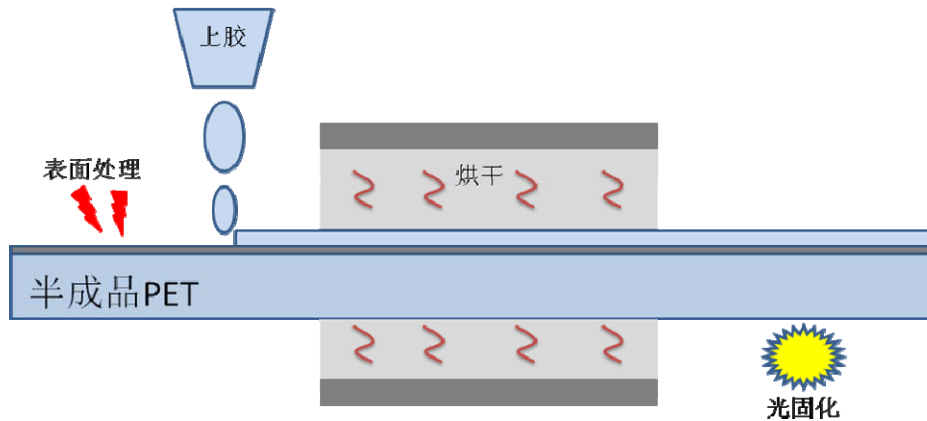
5、项目产品生产工艺流程

(1) 保护材料产品生产工艺

公司拥有丰富的胶粘剂合成、生产经验，通过配方的不同实现胶粘剂粘度可控，满足各种显示屏用保护膜所需。通过采用高精度复合涂布技术，实现单一功能性保护材料的复合叠加，在超薄厚度的单张膜上集成多种功能，添加特种功能纳米助剂，实现保护膜防指纹、防窥、防眩光、抗紫外线、抗辐射等功能。本项目功能保护材料产品主要包括磨砂防指纹保护材料、镜面保护材料、防窥膜、防眩光膜，生产工艺流程如下：

1) 磨砂防指纹保护材料生产工艺流程

采用三层结构，表面层为磨砂层，能有效抵御指纹侵袭，手指滑过不留痕，就算留下汗水等液体残留物，只需手轻抹即可清理，最大程度上保证了屏幕的视觉效果。



①此流程图只表示其中防指纹工艺。

②半成品是已经在 PET 薄膜上涂布了有机硅的保护膜半成品。

③表面处理是在 PET 薄膜表面经过等离子处理或电晕处理或化学处理以提高表面能或改善表面张力，到达提高薄膜与防指纹涂料之间的粘附力。

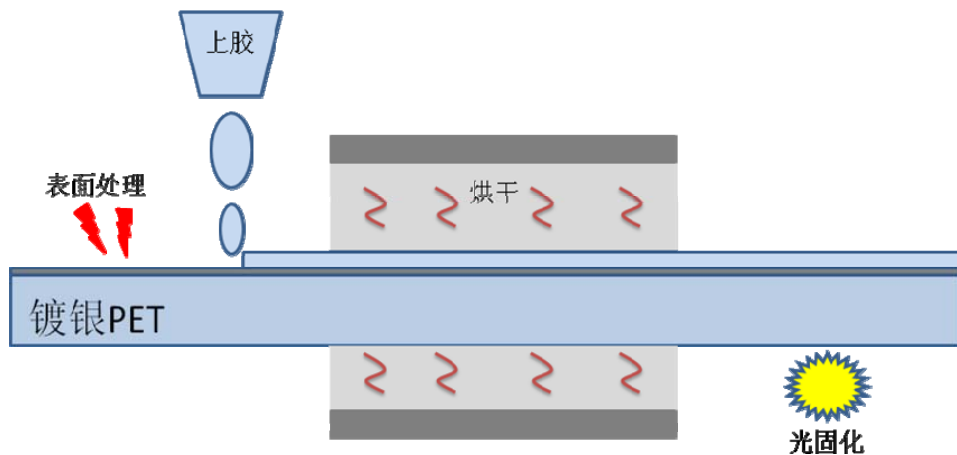
④上胶是将防指纹和防细菌涂料经过特殊涂布技术和高精密涂布机均匀涂

布在半成品薄膜上。

⑤光固化是将涂布的胶在烘干后经过紫外光的照射，引发自由基聚合反应，产生交联，完成固化。

2) 镜面保护材料生产工艺流程

在主屏背光灯熄灭时，保护膜起到了镜子的作用，背光灯打开时通过薄膜可以正常显示文字和图像。薄膜分为 5-6 层，并对其中一层进行了磁控溅射镀银/真空镀铝处理，利用这一层反射外部光线，实现了镜子功能。



①此流程图包括镜面和防指纹工艺。

②通过磁控溅射方法，在 PET 薄膜的表面镀上一层高反光金属，比如银。

③在镀银 PET 薄膜上涂布有机硅的保护膜制成半成品。

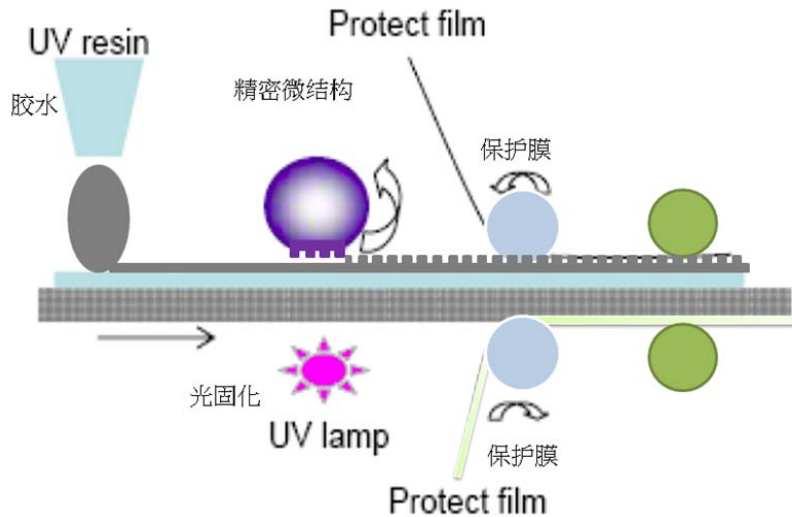
④在 PET 薄膜非镀银的表面经过等离子处理或电晕处理或化学处理以提高表面能或改善表面张力，到达提高薄膜与防指纹涂料之间的粘附力。

⑤上胶是将防指纹和防细菌涂料经过特殊涂布技术和高精密涂布机均匀涂布在半成品薄膜上。

⑥光固化是将涂布的胶在烘干后经过紫外光的照射，引发自由基聚合反应，产生交联，完成固化。

3) 防窥膜生产工艺流程

采用超微细百叶窗（micro louver）光学技术，使屏幕资料专供使用者从正面视角阅读，当视角大于 60°时便无法看清楚屏幕上的内容，视觉大于 30°时，屏幕视角就呈现模糊状态，可达到保护商业机密及个人隐私的目的。



①精密模具制造：主要是对模具进行为微结构之雕刻等，依照不同之型号进行雕刻不同之微结构（超微细百叶窗）。

②紫外线固化胶水：主要为胶水主体与紫外光引发剂，混合均匀后为制造超微细百叶窗的主胶水。

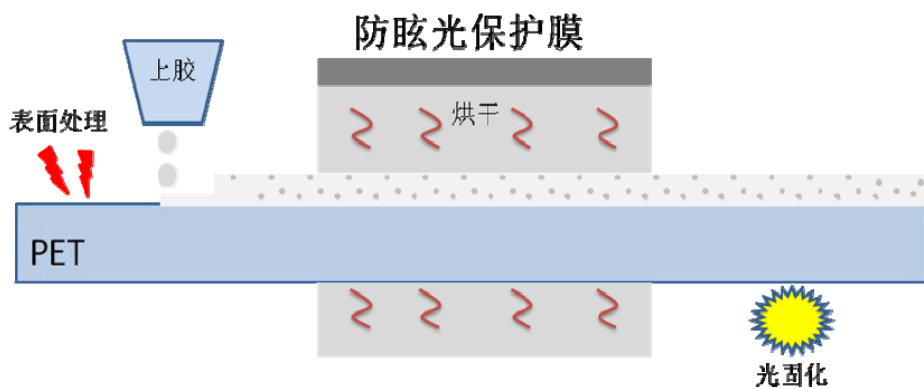
③涂布：将胶水均匀涂布于 PET 基膜上。

④干燥：透过烘箱或 UV 固化，将胶水充分之干燥即为超微细百叶窗。

⑤其它工艺：再经过其它制成普通保护膜的工艺就得到防窥保护膜。

4) 防眩光膜生产工艺流程

采用可以产生漫散射的有机和无机纳米粒子涂敷在PET基膜上，进行防眩光处理，抑制屏幕的反光泛光，提高图像显示的清晰度，同时降低眼睛的疲劳。



①以光学级高透明 PET 为基材。

②在 PET 一面通过精密涂布工艺处理一层低粘着力，可自动排气泡且易撕下，可重复使用且移除后 不留残胶的功能的粘结层。

③在 PET 另一面通过精密辊微涂表面处理一层抗刮伤并防眩光功能的 UV 硬质

涂层，硬度达 3H。

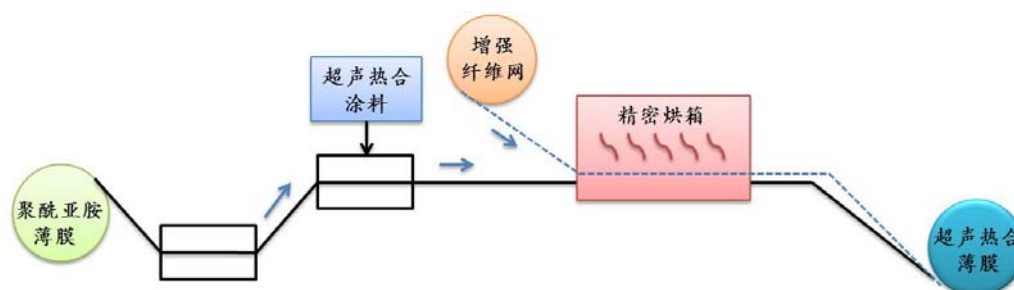
④在硬质涂层面贴合一层保护膜。

(2) 绝缘材料产品生产工艺

本项目绝缘材料产品主要为耐高温绝缘材料和阻燃绝缘材料两种，其生产工艺分别为：

1) 耐高温绝缘材料生产工艺流程

该产品将聚酯薄膜进行表面处理，再将亚光涂料涂在薄膜上，并在薄膜的另一面上将超声热合涂料和增强网涂布复合在薄膜上，最后将玻璃纤维毡放在两层超声热合薄膜之间，并用超声热合机密封边，是一种超声热合隔音阻燃绝缘密封材料。



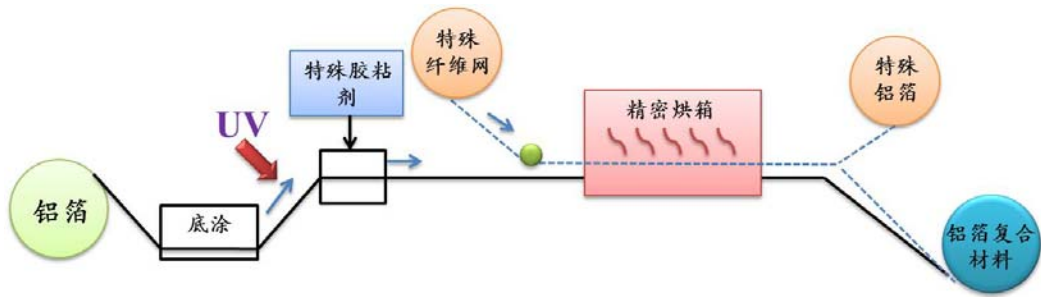
①此流程图只包括超声热合薄膜工艺。

②将聚酰亚胺薄膜安装在放卷架上，动力牵引轨将聚酰亚胺薄膜从放卷架上拉出，在储料池里已经配制好的超声热合涂料经过供料泵流到逗号涂头的料槽里，并涂布在聚酰亚胺薄膜上。

③增强纤维网安装在第二个放卷架上，纤维网靠自身的重量掉下落在已经有超声热合涂料的聚酰亚胺薄膜上，并被超声热合涂料浸湿后贴合在薄膜上。载有超声热合涂料和增强纤维网的聚酰亚胺薄膜进入烘箱，溶剂被挥发抽出，与超声热合涂料在加热下进行化学反应达到预固化，从液体变成固体将纤维网固定在薄膜上。经过第二个动力牵引机拉出，并在收卷架上完成收卷。

④这样制备的超声热合薄膜经过超声波接缝密封机进行压合，并填充玻璃纤维毡就制得耐高温绝缘材料。

2) 阻燃绝缘材料生产工艺流程



①此流程图只包含铝箔复合材料生产工艺。

②将铝箔安装在放卷架上，动力牵引轨将聚酰亚胺薄膜从放卷架上拉出，在网纹辊处涂布增加附着力底涂剂，UV 固化。

③在储料池里已经配制好的特殊胶黏剂经过供料泵流到逗号涂头的料槽里，并涂布在底涂处理过的铝箔上。特殊纤维网安装在第二个放卷架上，纤维网靠自身的重量掉落在已经有胶黏剂的铝箔上，并贴合在铝箔上进入烘箱，溶剂被挥发抽出，胶黏剂从液体变成固体将纤维网固定在铝箔上。

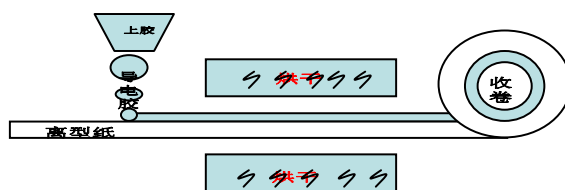
④经过第二个动力牵引机拉出， 贴合铝箔后在收卷架上完成收卷。

(3) 导电材料产品方案

本项目导电材料产品主要为无基材导电材料和金属箔导电材料，其生产工艺分别为：

1) 无基材导电材料生产工艺流程

无基材导电材料在使用过程中将胶表面的离型膜或离型纸去掉而胶黏剂层独立起导电作用。主要采用有导电性能的压敏胶制成，一般由树脂基体和导电粒子组成。导电粒子为导电胶提供导电性，而树脂基体赋予导电胶物理和力学性能。通常是在非导电型的压敏胶中混入导电性的添加剂，如导电性金属纤维、金属细丝、金属粉末或者炭黑，以炭黑最为常用。在添加导电性物质时它们会降低压敏胶的性能，尤其是初黏力和剥离强度。



①此流程图为无基材导电胶带工艺。

②离型纸是双面硅油离型。

③上胶是导电高分子胶黏剂经过特殊涂布技术和高精密涂布机均匀涂布在离型纸上。

④导电胶在烘干后直接收卷成成品，再经过后期熟成，继续自由基聚合反应，产生交联，完成固化。

2) 金属箔导电材料生产工艺流程

金属箔导电材料是指基材为铝箔，具有导电功能的压敏胶带。主要由金属箔基材和压敏胶组成。金属箔主要赋予胶带导电的功能，而压敏胶提供粘性。常用的金属箔基材主要有铜箔、铝箔和铝箔，而用于导电胶粘带的金属基材主要是铜箔和铝箔。其中的压敏胶可以是不导电的普通的压敏胶，也可以是加入导电粒子的压敏胶。



①此流程图包括铝箔和铜箔导电胶带生产工艺。

②离型纸是单面硅油离型。

③上胶是将导电高分子胶黏剂经过特殊涂布技术和高精密涂布机均匀涂布在离型纸上。

④烘干是将涂布在离型纸上的导电胶水进入烤箱将溶剂烘干形成胶膜。

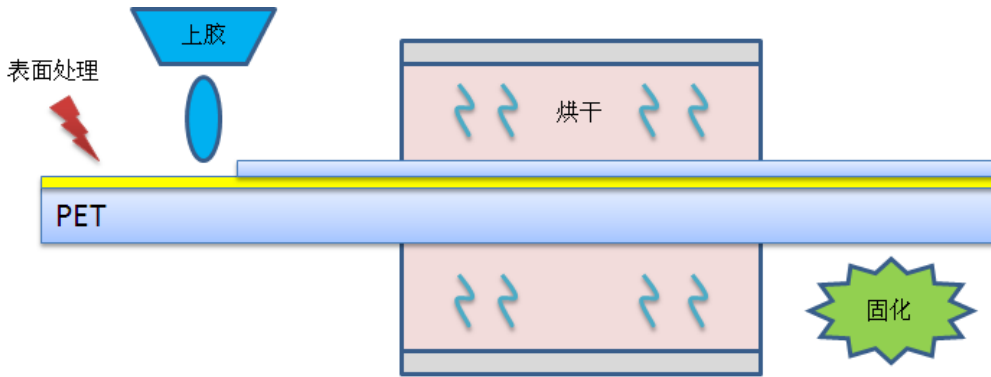
⑤贴合是将烘干的胶膜与铝箔或铜箔贴合收卷，成品再经过后期熟成，继续自由基聚合反应，产生交联，完成固化。

(4) 屏蔽材料产品方案

本项目屏蔽材料产品主要为板材屏蔽材料和粉末屏蔽材料，其生产工艺分别为：

1) 板材屏蔽材料生产工艺流程

板材屏蔽材料以金属铝箔为基材，上胶后与聚酯薄膜（一般为PET、PP等）贴合而成，多选用较薄的7um和9um铝箔，近年来随着电子行业产品微小薄的变化趋势，厚度4um的铝箔也逐渐增多，主要应用于电磁屏蔽。



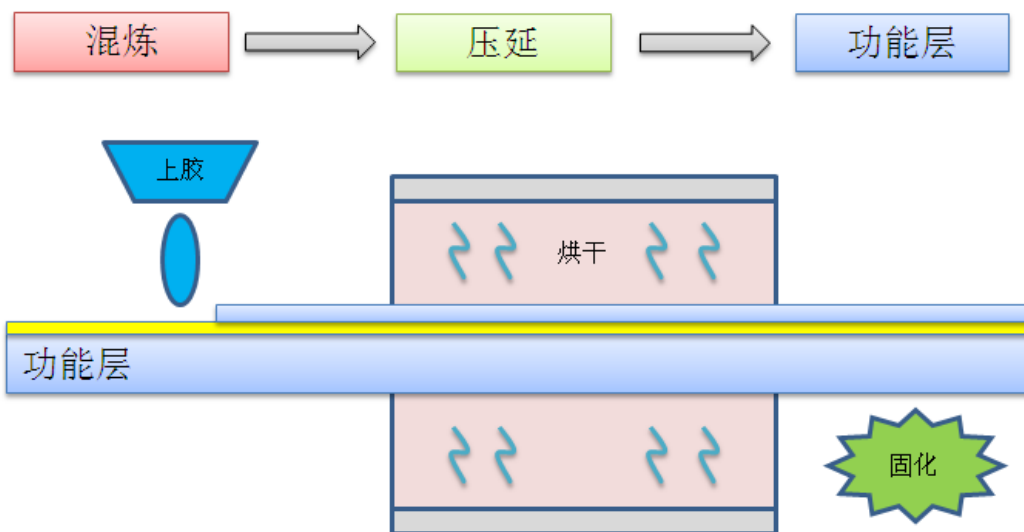
①表面处理是在 PET 薄膜表面经过等离子处理或电晕处理或化学处理以提高表面能或改善表面张力，到达提高薄膜与防指纹涂料之间的粘附力。

②上胶是将胶水经过特殊涂布技术和高精密涂布机均匀涂布在 PET 薄膜上。

③固化是指涂布的胶在烘干后通过熟成，充分交联以完成固化。

2) 粉末屏蔽材料生产工艺流程

粉末屏蔽材料采用的是多层复合结构，表面为匹配层。通过匹配层的匹配，可以使电磁波最大化的进入吸波功能层，有效的减少了波的反射，提高了波的吸收率，从而提高吸波材料的吸波性能。中间为功能层，通过选择特定的吸波材料和设计不同的吸波功能层，达到对不同频段波的吸收效果。最后是离型层（纸或膜）。在工程应用上，除了要求吸波材料在较宽频带内对电磁波具有高的吸收率外，还要求它具有质量轻、耐温、耐湿、抗腐蚀等性能。



①将软磁性金属粉末和基体通过捏炼机充分混合均匀。

②将混合粉末通过开放式炼塑机将材料混炼成片。

③通过压延机将片材压制合适厚度的功能层。

④上胶是将丙烯酸酯胶水经过特殊涂布技术和高精密涂布机均匀涂布在功能层上。

⑤固化是指涂布的胶在烘干后通过熟成，充分交联以完成固化。

6、主要原材料、燃料、动力消耗情况

(1) 主要原材料消耗

本项目所需原材料主要为 PET 基膜、亚克力胶、涂料与添加剂。PET 聚酯薄膜的主要原材料为聚酯切片，亚克力胶的主要成分为丙烯酸，两类原材料属于石化相关产品，因此与原油价格的相关性很高且具有正相关性。

(2) 燃料及动力消耗

项目主要使用的燃料有电和煤，因项目实施地点在斯迪克江苏厂区，生产工艺中所需的蒸汽由厂区锅炉提供。本项目选用的设备为国际上先进的产品，设备选型时已经把节能作为一个重要的指标作为参考，效率高能耗低。在设备平面布置上采取紧凑、合理的流程，最大限度地降低能源消耗。空调为分组控制，并尽量选用节能空调及制冷设备。空调主机负荷从 30%~100%自动调节，净化空调根据温湿度变频调节。空调水泵等连续运转设备都安装变频器，根据负荷自动控制。

7、环保与安全生产

本项目的实施对现有环境的影响非常小。从环境保护的角度出发，公司依据《建设项目环境保护管理条例》、《大气污染物综合排放标准 GB16297-1996》、《污水综合排放标准 GB8978-1996》和《工业企业厂界环境噪声排放标准 GB12348-2008》等条例和标准，制定了完善的环境保护措施。本项目产品的产业化生产属于文明生产，生产在厂房、无尘车间进行，生产过程中产生的少量噪声和边角料，均将采取相应措施进行处理，不会对建设地点周边环境产生不利影响。

本项目产品在生产过程中将产生少量废气和噪声，废气主要来源于涂布、干燥等生产阶段，噪声主要来源于机械噪声和风机噪声（空调系统、排风系统）。对于废气处理，公司安装有活性炭吸附回收装置对废气进行吸附回收处理后达标排放，同时公司制定了噪声控制措施：生产过程中采用的空调系统、排风系统等均为低噪声设备，并设有减震处理；空调机房用隔声墙单独隔间；空调及排风设

备的进出口及管道的连接处为减少振动的传递，考虑采用柔性软接头。

本项目产品在生产过程中将产生少量废料，主要来源于生产过程中产生的少量包装废纸、塑料件、生活垃圾等。公司制定了废料控制措施，对生产过程中产生的废料回收再利用，体现循环、低碳的工业生产理念。公司对生产后的下脚料、包装废料、塑料件、废纸等经专人收集后，出售给回收公司；生活垃圾经专人收集后送垃圾处理厂集中处理。项目的污水主要来自于生活污水，粪便污水经化粪池处理后排放到市政污水管道。公司生产制造过程中基本无不良影响，符合国家环保要求。

公司重视安全卫生管理，全面遵守与职业安全和健康有关的法规，提供应有的职工安全培训、安全设备及资源，建立安全、健康和高效的工作环境。建立健全了职业卫生管理制度，职业卫生教育、培训制度，职业病危害因素检测评价、公示制度，职工健康检查与治疗制度，职业病危害告知制度，职业病防护设施维护管理制度，个人防护用品发放管理制度，职业卫生检查与奖惩制度，职业卫生安全操作规程，职业病危害事故应急救援预案。并指定安全管理专门人员，全面负责管理、监督检查职业安全卫生管理制度的落实情况。

8、项目进度安排

	时间安排	T+3	T+6	T+9	T+12	T+15	T+18	
1	设备选型与订购	→						
2	厂房装修	→						
3	设备引进及安装		→					
4	设备调试				→			
5	人员引进及培训				→			
6	工程验收						→	
7	产品试生产						→	

9、项目总体效益分析

本项目建设期为1.5年，达产后正常年销售收入为63,650.00万元，税后利润为9,164.88万元。本项目税后内部收益率为17.60%，财务净现值为16,469.99万元（折现率为12%），投资回收期6.16年（含建设期）。

10、项目新增产能与现有公司产能情况说明

公司报告期内生产线产能利用率和产销率一直保持较高水平，功能性涂层材料的产销率在2013年的产销率达99.34%，市场需求潜力巨大。同时，随着公司

研发实力的不断增强，公司许多新产品的试样都是通过现有生产线完成的，挤占了本来就十分紧缺的生产能力。通过本次募投项目 12 条生产线（其中 8 条进口生产线）的投入建设，完全达产后可以增加 8,900 万平方米的产能，可以大幅度的缓解公司产能压力。

公司功能性涂层材料在报告期内产销量、产销率的情况如下表：

年度	产量（万平方米）	销量（万平方米）	产销率
2013 年	1,339.71	1,330.89	99.34%
2012 年	1,164.18	1,070.88	91.99%
2011 年	880.63	784.61	89.10%

因公司产品除薄膜包装材料外基本都可以通过调整生产设备技术参数共线生产，公司生产产能以公司整体生产能力统计。报告期内，公司生产的精密保护材料、电子级粘性材料占据大部分生产产能，导致功能性涂层材料产能严重短缺，募投项目的实施将大大缓解公司生产压力，更加丰富产品种类，完善产品结构。另外，由于本次募投项目多为国外先进的进口设备，对提升公司产品的性能、档次都有积极的意义。

（二）研发中心建设项目

1、主要建设内容

本项目主要建设内容是在现有研发中心的基础上，扩大研发领域，引进专业人才，提高研发装备，提升研发中心对公司产品的技术支持，特别是注重开发符合公司发展战略的新领域产品和技术。项目建设主要包括大飞机薄膜实验室、新型无接着剂型二层软板基材实验室、玻璃节能膜实验室三大实验室。

本项目总投资 3,452.39 万元，利用现在有办公场所进行改造，无须购置办公场地。其中 662.5 万元用于研发中心场所的装修，976.8 万元用于设备购置和安装，1,745.0 万元用于技术开发费，预备费 68.09 万元。本项目建设期为 1.5 年。

2、研发中心主要研究内容

核心技术是企业生存之根本，是决定公司产品竞争力的关键。公司充分利用既有的研发基础、技术优势和人才优势，结合行业技术发展趋势，以拓展新技术领域为重点，拟定了三个研发方向，努力加快新技术转化，提升公司产品档次及品牌形象。

(1) 研究大飞机用高效多功能复合薄膜

自 2007 年国务院批准进行大型飞机研制、批准组建大型客机公司以来，我国有序地推进大飞机的研发工作，布局大飞机产业链。复合材料构件成形技术是制造大飞机的关键。为摆脱国外垄断，实现大飞机用高效多功能复合材料技术国产化十分重要。大飞机用高效多功能涂层复合材料一种具有隔音、隔热、阻燃、绝缘、防潮和密封等功能的多功能涂层复合材料，这项技术属于综合性高科技领域。公司将在现有科技成果的基础上进行技术攻关，并将这项技术产业化，实现替代进口。

(2) 研发新型无接着剂型二层软板基材

射频识别（Radio Frequency Identification, RFID）技术，是一种利用射频通信实现的非接触式自动识别技术（以下通称 RFID 技术）。利用 RFID 技术制成的标签具与互联网、通信等技术相结合，可实现全球范围内物品跟踪与信息共享，广泛应用于物流、制造、公共信息服务等行业，可大幅提高管理与运作效率，降低成本。由于其制造成本难以下降，现阶段 RFID 标签难以广泛应用到各行各业。公司重点研发新型无接着剂型二层软板基材（2L-FCCL），此材料是 RFID 技术的高效多功能新材料。公司将开发新型丝网印刷技术，采用精确镀铜技术，降低该产品成本，增强项目产品市场竞争力。

(3) 研发多功能玻璃节能薄膜

目前，我国单位建筑能耗是发达国家的 2 至 3 倍，造成了沉重的能源负担和严重的环境污染，已成为制约我国可持续发展的突出问题。我国提出的建筑节能目标是到 2020 年，全国新增建筑全部达到节能 65% 的目标。多功能玻璃节能膜是一种能有效控制太阳能热辐射和增加玻璃强度的高科技节能产品，属于一种新型节能材料，能有效地改善全国不同气候区域的建筑用玻璃的能耗的问题。公司通过已有技术，开发出更加节能、成本更低的产品。

3、项目建设目标

公司研发中心建设项目预期需要 1.5 年的时间完成，第一年完成研发场地装修、实验室设备购置，并同期进行人员的招聘和培训，第二年上半年根据实际研发工作的进程继续招聘研发人员。本项目建设工作分成若干模块，研发场地装修完成之后迅速进行设备安装调试，设备的购置和安装调试根据业务的需要分批次进行，在设备安装调试后，尽快进入实质研发阶段，以期更快的为企业提供技术

支撑服务，带动企业实现良好的经济效益，保持企业营业收入的快速增长。

实验室将按照国际一流研究实验室的标准要求进行规划设计，设计理念遵循：适度超前、模块建设、可持续发展的原则。各项产品的技术指标如下表所示：

实验室	产品技术目标	意义
大飞机薄膜实验室	<ol style="list-style-type: none"> 1. 垂直燃烧: <8” (12 秒)、<2” (火离开)、<5” (低落物); 2. 度角燃烧 (45 度): <16” (12 秒)、<5” (火离开)、<5” (低落物); 3. 平面燃烧: <8” 4. 破裂强度: >75 Psi; 5. 抗冲击强度: >75 lb 6. 体积电阻: > 100 X 10¹⁵ Ω 7. 电击穿: >35 KV 8. 水蒸气透过: < 2.5 G/m² d 9. 隔音: > 80 db 10. 热传导系数: < 0.12 W/m.K 	<p>使我国自行生产的大飞机用复合材料持平或高于国际同行业产品性能，填补国内空白；为我国大飞机产业的发展积极贡献力量；为公司生产大飞机用高效多功能复合薄膜做技术准备。</p>
射频识别材料实验室	<ol style="list-style-type: none"> 1. 铜层厚度: 18um-75um 2. 最小线宽: 0.075mm±0.005mm 3. 最小线隙: 0.05mm±0.01mm 4. 最小孔径: 0.20mm±0.05mm 5. 翘曲度: 0.70%—1.0% 6. 绝缘电阻: 20MΩ 7. 体积电阻: 1×10¹³ MΩ 8. 表面电阻: 1×10¹² MΩ 9. 耐压: 500V 10. 阻燃: 94 V-1 11. 耐焊: 280°C/10secd 	<p>可获得成熟的柔性线路板生产工艺，降低 RFID 标签的成本；为公司生产射频识别材料做技术准备。</p>
玻璃节能膜实验室	<ol style="list-style-type: none"> 1. 光学指标: 可见光透过率: 5% ~ 75%，根据产品设计要求而确定；可见光反射率: 低于 10%，尽可能小，以减少可见光的损失；太阳能透过率: 15% ~ 65%，视产品种类而定；太阳能反射率: 6%~ 25%，尽可能高，但视具体产品而定；太阳能吸收率: 30%~ 75%，尽可能高，但视具体产品而定；总太阳能阻隔量: 30%~ 75%，尽可能高，但视具体产品而定；紫外光反射率: >99%；紫外光透过率: <1%；U-值: <1；遮阳系数: <0.5。 2. PET 薄膜机械性能要求: 拉伸强度>180 Mpa；弹性模量>3500 Mpa；断裂伸长率>100%；热收缩率<2.0%；雾度<1%；摩擦系数<0.65；光泽度>100。 3. 直观效果: 泛白色: 不允许，满足 ASTM D4214；爆筋: 不允许，满足 ASTM D714；裂纹: 不允许，满足 ASTM D661；雾状: 不允许 	<p>确保产品符合国内外相关法律法规及相关标准的要求，使玻璃膜达到更高的节能效果；为斯迪克玻璃节能膜的研发提供技术保障。</p>

实验室	产品技术目标	意义
	, 满足 ASTM D3274; 变色或退色: 不允许, 满足 ASTM D2616; 腐蚀: 不允许; 胶粒: 不允许; 条纹: 不允许。 4. 老化性能: Q-Sum 测试中: uv-A 和 uv-B, 满足 ASTM D4329; Xenoa; 测试中: 满足 ASTM D2565、D3784、C794。 5. 物理性能: 剥离强度: 直到 PET 薄膜破裂; 剪切强度: 24 小时不变形或移动不超过 1 英寸; 溶剂残留量: <1%; 安装收缩率: 便于施工。	

4、项目实施规划

时间安排		T+3	T+6	T+9	T+12	T+15	T+18
1	研发场地装修	→					
2	设备仪器购买		→				
3	设备仪器安装与调试				→		
4	人员引进与培训	→					
5	项目设计开发						→

5、项目效益分析

随着公司在新材料行业地位的提升以及公司研发中心的建设, 公司对新材料领域的新产品、新工艺、新技术项目开发能力将大大增强, 这些新开发的产品、工艺或技术被公司产业化后将为公司带来经济效益。

序号	研发项目名称	研究内容	产品形式
1	大飞机用高效多功能复合薄膜的研究	具有隔音、隔热、阻燃、绝缘、防潮和密封等功能的多功能复合材料	大飞机用高效多功能复合薄膜
2	新型无接着剂型二层软板基材的研究	新型丝网印刷工艺, 精确镀铜技术	新型无接着剂型二层软板基材 (2L- FCCL)
3	多功能玻璃节能薄膜的研究	有效控制太阳能热幅射和增加玻璃强度的高科技节能节能材料	玻璃节能膜

6、主要工艺设备选择

研发中心建设项目基础设施的建设和完善是项目实施和业务持续扩展的重要保障。为实现本项目建设目标, 在充分利用公司现有设备的前提下, 根据产品技术升级的需要, 本项目拟添置与开发、试验环境相关的硬件设备及软件开发工具。研发中心建设项目对设备的稳定性、先进性、可靠性、标准化程度以及整体配套有着较高要求, 本项目设备选型以国外知名厂家的主流产品为主。

本项目所需主要硬件设备有:

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	单价	金额 (万元)	功能
1	大飞机用高效多功能复合薄膜实验室					201.90	
1-1	WDL-18 体积电阻率测试仪	WDL-18	台	3	3.8	11.40	适用标准 DL421，主要用于测定绝缘片、抗燃油地体积电阻率，也可以测量其他物体的绝缘电阻。
1-2	FRP-(A-A)(E) 飞行器隔音绝缘材料测试仪	FRP-(A-A)(E)	台	3	18.5	55.50	辐射电加热器以及控制面板设置控制通量和水平温度，热电偶检测装置检测室内温度。
1-3	塑料薄膜水蒸气透过率测试仪	W320	台	3	32.4	97.20	适用于塑料薄膜、复合膜、片状材料、高阻隔材料、太阳能背板、金属箔片等包装材料，以及食器、卫生、医疗、太阳能电池等领域多种材料的水分渗透特性的测定。
1-4	M703 热传导性能测试仪	N703	台	3	4	12.00	热传导性能测试仪是青岛山纺仪器生产的，主要用于测定消防用品及其他材料的热防护性能。
1-5	电压击穿测试仪	GD5360B	台	3	1.8	5.40	适用于电力系数及用户在现场使用，本产品与同类产品相比，具有操作简便、效率高、测量准确等优点、是试验人员理想的测试仪器。
1-6	剥离力测试机	KJ-1065B	台	4	5.1	20.40	用于各种胶粘制品不同方式剥离强度测试之试验仪器。选购不同的夹具可做 180°、90°、T 形及浮辊法（适用于高强度胶粘剂）等方式的剥离试验及胶粘剂拉伸剪切强度、撕裂强度等试验。
2	多功能玻璃节能贴膜实验室					94.00	
2-1	UV-VIS 分光光度计 UV-2600/		台	4	18	72.00	广泛用于医药、卫生、食品、化学、生物、环境保护等领域，是生产、教学、科研最常用仪器之一。
2-2	透光率检测	LS103	台	4	0.4	1.60	LS103 专业用于玻璃,镀膜材料,有机材料,涂料和太阳膜等透光物质的光学透过率测试。适用于单层玻璃,夹层玻璃(中空玻璃),贴膜玻璃, PMMA 材料, PVC

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	单价	金额 (万元)	功能
							材料等等的光学性能测试。
2-3	剥离力测试机	KJ-1065B	台	4	5.1	20.40	用于各种胶粘制品不同方式剥离强度测试之试验仪器。选购不同的夹具可做 180°、90°、T 形及浮辊法（适用于高强度胶粘剂）等方式的剥离试验及胶粘剂拉伸剪切强度、撕裂强度等试验。
3	新型无接着剂型 二层软板基材实验室					195.90	
3-1	FPC 折曲测试机	HAK-3332-01A	台	3	8.1	24.30	
3-2	剥离强度测试仪	KJ-1065B	台	3	5.1	15.30	用于各种胶粘制品不同方式剥离强度测试之试验仪器。选购不同的夹具可做 180°、90°、T 形及浮辊法（适用于高强度胶粘剂）等方式的剥离试验及胶粘剂拉伸剪切强度、撕裂强度等试验。
3-3	锡炉	NY-060	台	3	20.3	60.90	-
3-4	X-荧光测试仪	LS103	台	3	18.9	56.70	专业贵金属检测、镀层厚度检测。内置信噪比增强器可有效提高仪器信号处理能力 25 倍以上。
3-5	恒温恒湿机	KJ-2091	台	4	6.2	24.80	恒温恒湿。
3-6	二元平面坐标仪	VMS-2010CNC	台	3	2.5	7.50	---
3-7	打磨机	华杰/HJ	台	4	0.2	0.80	打磨。
3-8	金像显微镜	Axio Scope A1	台	4	1.4	5.60	大视野目镜和内置偏光观察装置，具有图像清晰、衬度好，操作方便等特点。
4	实验室公用设备					485.00	
4-1	5KG/in 电脑式剥离力试验机	KJ-1065B	台	4	5.6	22.40	用于各种胶粘制品不同方式剥离强度测试之试验仪器。选购不同的夹具可做 180°、90°、T 形及浮辊法（适用于高强度胶粘剂）等方式的剥离试验及胶粘剂拉伸剪切强度、撕裂强度等试验。
4-2	MXD-02 摩擦系数仪	MXD-02	台	4	3.6	14.40	适用于测试塑料薄膜、薄片、纸张（或其它类似材料）滑动时的静摩擦系数和动摩擦系数。
4-3	高低温交变湿热试验箱	HT	台	6	1.8	10.80	可调节温度、湿度。

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	单价	金额 (万元)	功能
4-4	常温型胶带保持力试验机	KJ-6010	台	4	2.4	9.60	将胶带粘于试验板上，下端悬挂标准荷重，经一段时间后，测量胶带下滑距离或胶带粘着时间，用来评定胶带粘着的持久性。
4-5	6012 温度型胶带保持力试验机	KJ-6012	台	4	2	8.00	烘箱型胶带保持力试验机针对胶带的粘着力做静态负荷试验，在一定的荷重及温度下自动计时胶带所能保持的时间，以确认胶带粘着的时效。
4-6	鼓风干燥箱	DHG-9146A	台	6	0.5	3.00	干燥热敏性、易分解和易氧化物质而设计，能够向内部充入惰气，特别是一些成分复杂的物品也能进行快速干燥。
4-7	精密烤箱	KJ-2010	台	7	1	7.00	适用于工矿企业、化验室、科研单位等干燥、烘焙、熔蜡、灭菌作用。
4-8	NDJ-79 型旋转粘度计	NDJ-79	台	4	0.9	3.60	适用于测量各种油脂、油漆、油墨、涂料、塑料、浆料、橡胶、乳胶、洗涤剂、树脂、炼乳、奶油、药物以及化妆品各种流体的粘度。
4-9	79-1 磁力加热搅拌器	28856	台	6	0.05	0.30	广泛用于各大中院校，环保，科研，卫生防疫站，石油，化工，医疗等单位，是现代化实验室化验人员的理想必备的仪器。
4-10	热压机	NST-H1000	台	4	2	8.00	脉冲电源热压焊机通常被使用于焊锡焊接、回流焊、热压接等工艺。
4-11	BY 型铅笔硬度计	BY	台	5	0.1	0.50	BY 型铅笔硬度计主要以中华牌高级绘图笔的硬度标号来测定涂膜硬度。
4-12	表面阻抗测试仪	QUICK499	台	3	3	9.00	测量物件的表面系数和接地电阻。
4-13	百格刀测试仪	QFH-AH600	台	4	0.1	0.40	适用于有机涂料划格法附着力的测定。
4-14	耐压测试仪	HF2672B 型	台	4	0.7	2.80	电压按设定时间梯度上升，可分析击穿点过零启动，过零切断，防止被测件损坏。
4-15	卡尔费休滴定仪	V20	台	4	7.4	29.60	能直接测定气体、液体和固体样品的水分，对于难溶、不溶或某些问题样品可直接连接 DO307 卡氏干燥炉进

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	单价	金额 (万元)	功能
							行滴定。
4-16	光泽度计	D-82538	台	4	0.6	2.40	用于纸张、塑料、油漆、油墨、大理石等表面光泽度测量。
4-17	NDG-1B 粘度计	NDG-1B	台	4	0.4	1.60	用来测量牛顿型液体的绝对粘度和非牛顿型液体的表观粘度的仪器，可广泛应用于油脂、油漆、塑料、药物、饰品、涂料、洗涤剂等各种物体粘度的测量。
4-18	电子显微镜	NG-2040	台	4	15	60.00	观察细微物质。
4-19	红外光谱/傅立叶变换红外光谱仪 IRAffinity-1		台	4	30	120.00	适用于红外光源生产厂家，高分子材料的吸光/透光特性研究和检定厂家和研究所。
4-20	硅酮测试仪	OX-FORD 3500	台	4	42	168.00	---
4-21	微电阻测试仪		台	4	0.9	3.60	导电胶的导电性能是电气绝缘胶带重要内容之一。
	合计					976.80	

四、募投项目固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目多功能涂层复合材料生产扩建项目和研发中心建设项目固定资产投资总额较大，项目建成后预计每年新增固定资产折旧大幅增加，将导致公司未来固定资产折旧的大幅增加。根据公司对市场现状的分析，以及对多功能涂层复合材料市场的分析预测，预计到募投项目投入的第三年就可实现销售收入 63,650 万元，税后利润 9,164.88 万元，足以消化上述固定资产折旧费用的增加，因此对公司未来经营成果不会产生不利影响。

第十二节 未来发展与规划

一、未来公司的发展战略

本公司经过多年的快速发展，目前已经成为国内多功能涂层复合材料行业内少数在胶粘材料配制、涂层聚合、精密涂布工艺和技术产业化等方面具有领先优势的重点高新技术企业。公司将继续以市场、客户需求为导向，加大研发投入、提升创新能力，合理布局重点业务领域，优化产品结构，整合产业供应链，细分销售渠道，加强公司管理，以行业内领军企业美国 3M 公司为标杆，争取用三到五年的时间成为中国的 3M。

公司将根据行业、市场的发展变化情况，及时调整发展战略。

（一）未来发展计划和目标

公司将继续加大现有产品的研发、生产的投入，争取在未来的三年继续巩固公司在消费电子产品用多功能涂层复合材料行业的地位，同时争取在节能环保、航空航天、医疗设备等领域打开市场，努力提高市场占有率和市场影响力。

目前公司已经在消费电子产品用多功能涂层复合材料行业等建立了较好的产业基础，拥有一定的市场规模，未来三年，公司将重点发展精细化产品、高端产品。

（二）未来三年业务发展规划

公司将依托现有的研发体系、创新实力，利用本次发行募投项目建设契机，积极调整产品结构，丰富产品系列，提高高技术含量、高附加值产品的比重，提升核心竞争力。功能保护材料、绝缘材料、屏蔽材料及导电材料等功能性涂层材料是公司未来发展重点之一，同时充分利用和发挥技术积累优势将研发领域取得了许多重要创新和突破在如石墨导热涂层材料、吸波材料等领域进行产品生产和市场拓展，进一步丰富公司的产品线，改善公司的产品结构，提升公司整体盈利水平。

1、现有产品的生产扩建

公司计划利用本次募集资金，建设 12 条多功能涂层复合材料生产线，其中进口生产线 8 条，国产生产线 4 条。保护材料预计年生产 5,000 万平方米，绝缘材料预计年生产 1,000 万平方米，导电材料预计年生产 500 万平方米，屏蔽材料预计年生产 2,400 万平方米。12 条生产线年产量共计 8,900 万平方米。通过此次生产扩建项目，公司在消费电子产品用多功能涂层复合材料行业的市场份额将进一步扩大，领先优势将更加明显。

2、新型产品的生产计划

(1) 石墨导热材料

人工合成石墨导热材料由于其超强的导热效果、轻薄的外观形状、易于成型加工等优点，符合了消费类电子尤其是智能型手机、平板电脑和笔记本电脑的轻薄化设计理念，在导热材料领域属于新型优化材料。

公司计划增加石墨导热材料生产线，目标市场主要集中在消费类电子行业、汽车行业以及航天航海以及其他特殊产品等领域。

(2) 吸波材料

吸波材料主要应用在消费类电子行业、航天航海领域，是解决电磁波干扰，屏蔽电磁波干扰的关键材料。公司研发的新型吸波材料在加大对电磁波的屏蔽效果的同时，并不影响主体元器件的功能。

目前公司已经完成了新型吸波材料的技术开发，进入市场准备阶段，目标市场主要是消费类电子行业、航天航海及其他特殊产品领域。

二、实现公司未来发展战略的措施

为实现公司未来发展战略，公司将在产业布局、团队建设、供应链整合等方向采取一系列相关措施，确保公司未来能够持续、快速的发展。

(一) 产业布局

1、产业链纵向整合

近年来，公司积极发展多功能涂层复合材料业务的同时，积极向上游产业链延伸，布局长远。公司从 2012 年开始生产原材料离型纸和离型膜。在未来的三年，公司将加大在薄膜制造、磁控溅射等材料上的投入。发挥产业链整合的规模

效益，从源头保证公司的产品品质，解决原材供应的及时和可持续性，增强公司抗风险能力。

2、应用领域横向扩展

公司产品目前主要应用于消费电子、建筑、汽车、印刷包装等行业领域。随着公司研发能力的提升，在未来的三年里，公司向航天航空、造船等领域延伸。应用领域扩展，可以带来多元化市场，平衡某些单个市场的淡旺季问题，合理有效地利用企业设备资源、技术人才资源以及销售渠道资源，发挥最大效益。

3、销售区域的国际化布局

公司每个销售团队按行业市场合理配备销售人员，并且根据行业产品特征与市场销售特点建立不同的配套销售方式。目前公司主要以区域销售团队负责制，以直接服务客户为主，配合代理商授权销售，目前公司已经在苏州、宿迁、重庆、东莞等地建立了销售团队或者分公司。随着公司业务规模的增长，产品品种多样、产品品质的提高，公司未来将有步骤的建立安徽、湖北、浙江、河南、北京、山东等地的销售团队，并开始筹建包括美国销售公司在内的海外销售公司。未来的三到五年，公司将努力拓展的国际化布局，实现由国内走向国际的战略性突破。

（二）团队建设

1、研发团队建设

公司一直重视研发创新能力的建设，报告期内公司对研发保持持续较高投入，公司将依托现有的核心技术和研发团队，继续加大对新产品的研发投入，积极吸收行业内优秀人才加盟公司，扩充并壮大公司的研发团队和实力。同时响应公司国际化的战略，在未来三年内公司计划在国外开设新的研发中心，吸引国际人才为公司所用，为赶超行业内世界领先的企业提供技术支持。

2、销售团队的建设

公司逐步建立了一支整体与市场区域相互支持的营销团队，并且不断加大对专业销售人才的培养，建立了以苏州总部为主体的华东区销售团队、以东莞分公司为主体的华南销售团队、以重庆分公司为主体的西南销售团队，公司未来计划建立斯迪克的海外销售团队。

三、实现规划目标所依据的前提条件及主要面临的困难

根据目前行业市场的发展情况，结合公司的实际发展水平，公司制定了未来三年的发展规划，要实现上述规划目标必须具备以下前提条件：

- 1、国家宏观经济、政治、法律和社会环境不出现重大变化，社会平稳发展；
- 2、公司所属行业及市场正常发展，没有出现导致行业或市场突然改变的情形；
- 3、公司经营正常，高管及核心技术团队保持稳定；
- 4、本次发行能够顺利进行，募集资金能够及时到位。

四、实现上述规划面临的主要困难

（一）资金瓶颈

实现公司未来三年的战略规划，需要大量的资金支持，资金因素是阻碍公司实施上述目标的主要障碍。如果公司能够顺利在创业板上市，将大大缓解公司资金压力，有利于公司未来发展战略目标的实现。因此，能否借助资本市场，通过公开发行股票迅速筹集大量资金，成为公司发展规划顺利实施的关键所在。

（二）管理水平制约

目前，本公司资产和业务规模相对较小，管理架构相对简单。随着公司业务和规模的快速成长，公司的管理水平将面临挑战。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的大规模运用，本公司的资产和业务规模将发生较大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

（三）人力资源约束

随着公司规模快速扩大，以及随着未来募投项目的投入，公司急需引进大量人才，支持公司的业务发展需要。因此本公司面临着人力资源保障压力。

五、业务发展规划与现有业务的关系

公司上述发展战略规划是公司现有业务的扩充和提升，公司目前良好的运营

情况是实现上述规划的前提。未来三年是公司实现该发展规划的重要阶段，起着承上启下的积极作用。公司现有业务是实现发展规划的重要基础和保障。公司在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的人才、管理、技术开发、声誉优势，是公司最重要的无形资产，为实现公司发展规划打下了坚实的基础。

六、本次公开发行股票对实现上述业务目标的作用

本次公开发行股票对实现公司上述发展规划具有关键作用。

1、本次公开发行股票为实现上述发展规划提供了重要的资金来源，保证了公司生产经营和业务拓展的顺利开展，同时也为今后发展提供了良好的融资平台。

2、本次公开发行股票将极大地提高公司的社会知名度和市场影响力，极大地提升公司的信用等级和综合实力，这有助于公司强化与现有客户的合作关系以及在高端市场的扩张。

3、本次公开发行股票将极大地增强本公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，促进上述业务发展规划的实现。

七、持续公告规划实施和目标实现的声明

公司声明：公司在完成本次公开发行股票并上市后，将通过定期报告持续公告上述规划的实施情况和发展目标的实现情况。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

截至 2014 年 3 月 31 日，发行人已经签署尚未履行完毕的重大合同包括：

（一）重大借款合同（标的为 1,500 万元以上）

序号	借款人	贷款人	合同编号	金额 (万元)	期限	用途	担保情况	
							担保人	担保方式
1	发行人	工行太仓支行	11020240-2013年（太仓）字0350号	2,000	实际提款日起1年	支付货款	斯迪克江苏	最高额连带责任保证担保
2	发行人	工行太仓支行	11020240-2013年（太仓）字0685号	2,000	实际提款日起1年	--	斯迪克江苏	最高额连带责任保证担保
3	发行人	交行太仓分行	3920102014M100000500	2,000	2014.3.24 — 2015.3.23	流动周转	斯迪克江苏	最高额连带责任保证担保
4	发行人	交行太仓分行	3920102014M100000600	3,000	2014.3.28 — 2015.3.27	流动周转		
5	发行人	宁波银行太仓支行	07511LK20138004	3,000	2013.12.30 — 2014.12.30	支付货款	斯迪克江苏	最高额连带责任保证担保

序号	借款人	贷款人	合同编号	金额 (万元)	期限	用途	担保情况	
							担保人	担保方式
6	发行人	太仓农商行	102-2013-0000245号	3,000	2013.11.19 — 2014.11.18	购原料	发行人	分别以“太房权证城厢字第0100136037号”、“太房权证城厢字第010036040号”、“太房权证城厢字第0100136041号”、“太房权证城厢字第0100136043号”厂房提供最高额抵押担保；以“太国用(2012)第022017136号”、“太国用(2012)第517017137号”土地提供最高额抵押担保；以价值6,400万元的存货提供最高额抵押担保
7	发行人	太仓农商行	102-2013-0000253号	4,000	2013.11.22 — 2014.11.10	购原料		
8	发行人	农行太仓分行	32062020130005284	2,900	2013.10.11 — 2014.4.10	购买胶带离型纸	斯迪克江苏	分别以“洪房权证泗洪县字第S022992号”、“洪房权证泗洪县字第S022993号”、“洪房权证泗洪县字第S022994号”、“洪房权证泗洪县字第S026371号”“洪房权证泗洪县字第S046183号”、“洪房权证泗洪县字第S046182号”房产及“洪国用(2010)第4065号”、“洪国用(2011)第6764号”土地提供最高额抵押担保
9	发行人	农行太仓分行	32062020140000490	3,000	2014.1.21 — 2014.7.20	购离型纸等	斯迪克江苏	分别以“洪房权证泗洪县字第S022992号”、“洪房权证泗洪县字第S022993号”、“洪房权证泗洪县字第S022994号”、“洪房权证泗洪县字第S026371号”房产及“洪国用(2010)第4065号”土地提供最高额抵押担保
10	发行人	浦发银行太仓支行	89122013280260	2,500	2013.9.3 — 2014.9.3	购原料	——	——
11	发行人	浦发银行太仓支行	89122013280251	3,500	2013.8.28 — 2014.8.28	购原料	——	——
12	发行人	招行昆山支行	7111140115	3,000	2014.1.16 — 2014.9.5	日常资金周转	——	——

序号	借款人	贷款人	合同编号	金额 (万元)	期限	用途	担保情况	
							担保人	担保方式
13	发行人	中信银行太仓支行	2014苏银贷字第TC000578号	1,750	2014.1.27 — 2015.1.27	补充流动资金	发行人	以2013年9月24日起至2014年9月24日止的经营期内已经产生或将要产生的全部应收账款提供最高额权利质押担保
14	斯迪克江苏	招行昆山支行	7111140314	3,000	2014.3.25 — 2015.3.24	支付货款	发行人	最高额连带责任保证担保
15	斯迪克江苏	中国银行泗洪支行	290331027D13031601	13,000	实际提款日起36个月	多功能涂层复合材料生产(2期)项目	斯迪克江苏	以“洪国用(2012)第2427号”、“洪国用(2012)第3381号”、“洪国用(2012)第3382号”、“洪国用(2012)第3383号”土地提供抵押担保
							斯迪克江苏	以“洪房权证泗洪县字第S035115号”、“洪房权证泗洪县字第S035116号”、“洪房权证泗洪县字第S035117号”、“洪房权证泗洪县字第S03518号”、“洪房权证泗洪县字第S035119号”房产提供抵押担保
							斯迪克江苏	以评估价值总计11,580.42万元的机器设备提供抵押担保
							发行人	连带责任保证担保
							金闯、施蓉	连带责任保证担保
16	斯迪克江苏	中国银行泗洪支行	290331027D13121801	2,000	实际提款日起12个月	购置原材料	斯迪克江苏	以“洪国用(2012)第2427号”、“洪国用(2012)第3381号”、“洪国用(2012)第3382号”、“洪国用(2012)第3383号”土地提供抵押担保
							斯迪克江苏	以“洪房权证泗洪县字第S035115号”、“洪房权证泗洪县字第S035116号”、“洪房权证泗洪县字第S035117号”、“洪房权证泗洪县字第S03518号”、“洪房权证泗洪县字第S035119号”房产提供抵押担保
							斯迪克江苏	以评估价值总计11,580.42万元的机器设备提供抵押担保

序号	借款人	贷款人	合同编号	金额 (万元)	期限	用途	担保情况	
							担保人	担保方式
							发行人	最高额连带责任保证担保
							金闯、施蓉	最高额连带责任保证担保
17	斯迪 阿克苏	泗洪农 商行	2014012	3,000	2014.1.23 — 2015.1.22	补充流动 资金	泗洪县盛达咨 询担保有限公 司、发行人、金 闯	最高额连带责任保证担保，同时发行人以保证方式向泗洪 县盛达咨询担保有限公司提供反担保
18	斯迪 阿克苏	泗洪农 商行	2014019	2,000	2014.2.12 — 2015.2.11	补充流动 资金	泗洪县盛达咨 询担保有限公 司、发行人、金 闯	最高额连带责任保证担保，同时发行人以保证方式向泗洪 县盛达咨询担保有限公司提供反担保



（二）重大银行承兑合同

发行人与江苏太仓农村商业银行股份有限公司于2014年2月19日签订编号为“2014年（板桥银承）字第0219号”《银行承兑协议》，根据该协议约定，江苏太仓农村商业银行股份有限公司作为承兑行，同意承兑发行人作为出票人的承兑汇票，承兑汇票票面金额为15,101,022.26元

（三）采购合同

发行人及其子公司正在履行或将要履行的重大设备采购合同（标的额为500万元以上）如下：

1、斯迪克江苏与江苏双星彩塑新材料股份有限公司于2013年3月12日签订的《采购合同》，根据该合同约定，斯迪克江苏向江苏双星彩塑新材料股份有限公司购买PET薄膜1000吨，合同总价为1,090万元。

2、斯迪克江苏与江苏首义薄膜有限公司于2013年4月10日签订《买卖合同》。依据合同的约定，斯迪克江苏将于2013年度、2014年度分别向江苏首义薄膜有限公司采购BOPP薄膜10,000吨、7,500吨，合同价款19,775万元（暂定）。

3、斯迪克江苏与中山市松德包装机械股份有限公司于2011年7月30日签署《合同》（合同编号：SDC-039/11-PLL），根据该合同约定，中山市松德包装机械股份有限公司向斯迪克江苏提供STB1650/28-D型离型纸涂布生产线一条，合同总价为1,068万元。同日，斯迪克江苏与中山市松德包装机械股份有限公司签署《协议》，作为上述合同的补充条款，约定中山市松德包装机械股份有限公司应按照规定对设备进行维护工作，并约定该协议有效期三年。2012年10月22日双方签订《补充协议》，同意将《合同》中的价款修改为753万元。

4、斯迪克江苏与中山市松德包装机械股份有限公司于2011年7月30日签署《合同》（合同编号：SDC-042/11-PLL），根据该合同约定，中山市松德包装机械股份有限公司向斯迪克江苏提供SDC1650-32-D型双面胶涂布复合机生产线三条，合同总价为1,629万元。同日，斯迪克江苏与中山市松德包装机械股份有限公司签署《协议》，作为上述合同的补充条款，约定中山市松德包装机械股份有限公司应按照规定对设备进行维护工作，并约定该协议有效期三年。



5、斯迪克江苏与泉州新日成热熔胶设备有限公司于2012年8月16日签订了《购货合同》。依据该合同的约定，泉州新日成热熔胶设备有限公司向斯迪克江苏供应两台热熔胶涂布设备。合同总金额合计550万元。

6、斯迪克江苏与武汉旭日华科技发展有限公司于2012年7月12日签订了《合同书》。依据该合同的约定，武汉旭日华科技发展有限公司向斯迪克江苏供应两套涂布生产乙酸乙酯、甲苯废气净化回收装置。合同总金额为人民币590万元。

7、斯迪克江苏与昆山大阳机电设备制造有限公司于2012年12月31日签订了《合同》。依据合同的约定，昆山大阳机电设备制造有限公司向斯迪克江苏供应1700#35米不带UV水平式涂布机一套、两套1700#40米不带UV水平式涂布机。合同总金额为人民币1,450万元。

8、斯迪克江苏与美国EDI挤出模头工业有限公司于2013年1月24日签订了《设备销售合同》。依据合同的约定，美国EDI挤出模头工业有限公司向斯迪克江苏供应3台涂布站、1台涂布头。合同总金额为113.1万元美元。

9、斯迪克江苏与长沙诺天电子科技有限公司于2013年1月28日签订了《产品买卖合同》。依据合同的约定，长沙诺天电子科技有限公司向斯迪克江苏供应5套卧式碳化-石墨一体炉、5套焦油过滤及真空泵。合同总金额为人民币550万元。

10、斯迪克江苏与住友重机械摩登株式会社（Sumitomo Heavy Industries Modern,LTD.）于2013年2月5日签订了《合同契约书》。依据合同的约定，住友重机械摩登株式会社向斯迪克江苏供应2台双头挤出复合生产线。合同总金额为61,000万日元。

11、斯迪克江苏与西日本贸易株式会社于2013年12月签订了《合同》。依据合同的约定，斯迪克江苏向西日本贸易株式会社购买功能性OCA胶膜涂布机2台、功能性防眩（AG）聚酯膜涂布机1台、功能性硬化（HC）聚酯膜涂布机1台、光学保护膜涂布机2台、功能性聚酯离型膜涂布机1台，合同总价为CIF连云港2,670,000,000日元。

12、斯迪克江苏与KROENERT GmbH & Co KG（德国克鲁纳特公司）于2013年3月22日签订编号为12038470的《合同》，根据该合同约定，斯迪克江苏向德国克鲁纳特公司购买一套新型包装材料生产线进口项目，合同总价为CIF连云



港 762 万欧元。

13、斯迪克江苏与陕西北人印刷机械有限责任公司于 2013 年 4 月 23 日签订了《FR300ELS 机组式凹版印刷机买卖合同》。依据合同的约定，斯迪克江苏向陕西北人印刷机械有限责任公司购买 FR300ELS-4（1050）型机组式凹版印刷机 1 台、FR300ELS-3（1650）型机组式凹版印刷机 2 台，合同总金额为 750 万元。

（四）其他合同

2012年12月14日，本公司与保荐机构签订了《保荐协议》、《承销协议》。

二、对外担保情况

本节“一、重大合同（一）重大借款合同”第17项和第18项借款合同，泗洪县盛达咨询担保有限公司、本公司为借款人斯迪克江苏提供担保，本公司为担保人提供反担保，并分别签署编号为2014035和2014047号《反担保合同》。

截至本招股说明书签署日，除上述情况及发行人对子公司提供的担保外，本公司不存在其他对外担保情况。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书出具之日，斯迪克江苏存在一件尚未了结的诉讼案件，具体情况如下：

原告斯迪克江苏诉被告中山市松德包装机械股份有限公司（以下称“松德机械”）案，由江苏省宿迁市中级人民法院于 2013 年 8 月 9 日受理。根据斯迪克江苏提交的《起诉状》等证据材料，斯迪克江苏与松德机械于 2011 年 7 月 30 日签订了合同编号为“SDC-039/11-PLL”的《合同》，约定斯迪克江苏向松德机械采购 STB1650/28-D 型离型纸涂布生产线一条。上述合同履行过程中，因采购设备的交付时间、质量等问题产生纠纷，斯迪克江苏与松德机械经多次协商并签订了《补充协议》等，仍未解决有关设备款的返还、赔偿金的数额等问题。因此，斯迪克江苏请求法院判令被告：（1）返还已支付的设备款 1,169.4 万元；（2）承担延迟交付设备的违约金 106.8 万元；（3）赔偿经济损失 1,206.23 万元；（4）将设备搬回并承担相关费用；（5）承担该案全部诉讼费用。



被告松德机械在答辩期内提出管辖权异议，江苏省宿迁市中级人民法院于2013年10月22日作出（2013）宿中商辖初字第0007号《民事裁定书》，驳回松德机械对该案管辖权提起的异议。

松德机械不服上述民事裁定，向江苏省高级人民法院提起上诉。江苏省高级人民法院于2014年1月15日作出（2014）苏商辖终字第0004号《民事裁定书》，驳回上诉，维持原裁定。

江苏省宿迁市中级人民法院已于2014年4月9日开庭审理该案。截至本招股说明书出具日，江苏省宿迁市中级人民法院尚未就该案作出一审判决。

除上述诉讼案件外，截至本招股说明书签署日，本公司不存在其他对财务状况、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。

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人以及公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

四、控股股东、实际控制人最近三年内重大违法事项

最近三年内，公司控股股东和实际控制人无重大违法行为。

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。




第十四节 有关声明

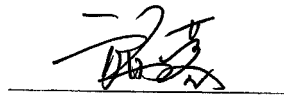



全体董事、监事、高级管理人员声明

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


公司全体董事签名：


金闻

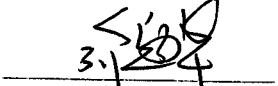

施蓉


郑志平


杨晓明


丁宁

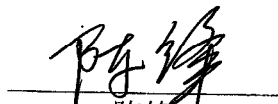

张恒

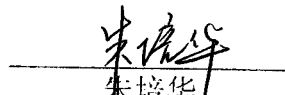

俞雪华



梁国正


何曼

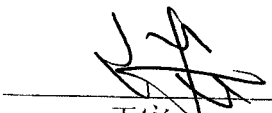
公司全体监事签名：


陈锋

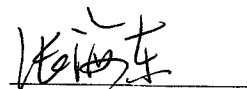

朱培华


李珍

公司其他高级管理人员签名：

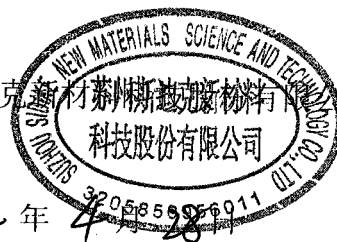

王宏


赵明国


张海东


雍代宾

苏州斯迪克新材料科技股份有限公司



2014年4月28日



保荐机构（主承销商）声明

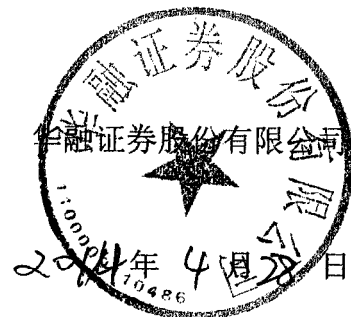
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：奈学雷
奈学雷

保荐代表人：杨林
杨林

项目协办人：陈文雄
陈文雄

法定代表人：祝献忠
祝献忠





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。

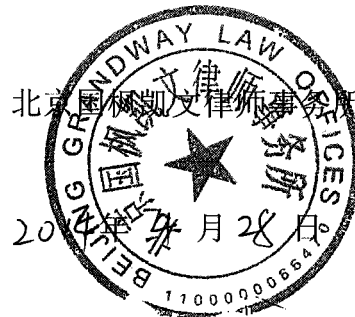
经办律师：

何植松

张静

律师事务所负责人：

张利国

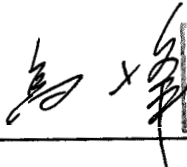


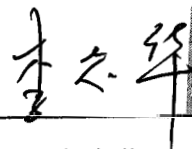


会计师事务所声明

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：


高峰


李志华

会计师事务所负责人：


余强





验资机构声明

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：

高峰

李志华

会计师事务所负责人：

余强

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

2014年4月







资产评估机构声明

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。

签字注册资产评估师：


 中国注册
 资产评估师
 顾桂贵
 33050013
 顾桂贵


 中国注册
 资产评估师
 冯晓钢
 33060027
 冯晓钢

资产评估机构负责人：


 钱幽燕

浙江天源资产评估有限公司



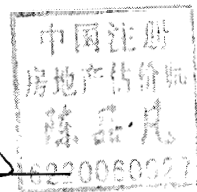
2014年 4月 28日



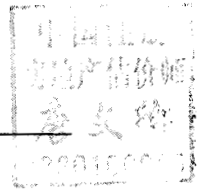
房地产评估机构声明

本机构及签字注册房地产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评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册房地产估价师对发行人在招股说明书中引用的房地产价值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。

签字注册房地产估价师：



陈品凡



唐文卿

资产评估机构负责人：

陈品凡

苏州市天泰房地产评估咨询有限公司



2014年 4月 28日



第十五节 附 件

- (一) 发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 内部控制鉴证报告；
- (六) 经注册会计师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。

投资者可以在公司证券部和保荐机构处查阅本招股说明书的备查文件，查阅时间为周一至周五，上午 9:00 至下午 5:00。备查文件并会在深圳证券交易所指定披露网站（www.cninfo.com.cn）上披露。