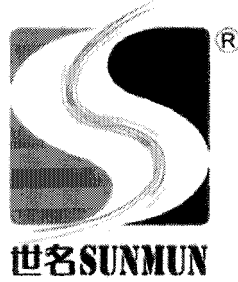


## 创业板风险提示

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



# 苏州世名科技股份有限公司

(江苏省昆山市周市镇黄浦江北路219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）



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

(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

## 发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
公开发行人股数：	不超过 1,667 万股
股东拟公开发售股数	不超过 500 万股
拟发行新股数量	不超过 1,667 万股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	【】元
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过 6,667 万股
特别提示：公司股东公开发售股份所得资金不归公司所有	
<p>本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：</p>	<p>1、公司控股股东和实际控制人吕仕铭承诺：除在首次公开发行时，本人根据发行方案公开发售间接持有的世名科技部分股份外，自世名科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。</p> <p>在本人担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让直接或间接持有/控制的世名科技股份；如本人在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。</p> <p>公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收</p>

盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

2、公司控股股东和实际控制人吕仕铭之妻王敏承诺：除在首次公开发行时，本人根据发行方案公开发售直接或间接持有的世名科技部分股份外，自世名科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

在吕仕铭担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在吕仕铭离职后半年内，不转让本人直接或间接持有/控制的世名科技股份；如吕仕铭在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自吕仕铭申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；如吕仕铭在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自吕仕铭申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。本人不因吕仕铭在世名科技职务的变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

3、公司法人股东世名投资承诺：除在首次公开发行时，本公司根据发行方案公开发售直接持有的世名科技部分股份外，自世名科技股票上市之日起三十六个月内，本公司

不转让或委托他人管理本公司直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

在吕仕铭担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本公司直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在吕仕铭离职后半年内，不转让本公司直接或间接持有/控制的世名科技股份；如吕仕铭在世名科技首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自吕仕铭申报离职之日起十八个月内不转让本公司直接或间接持有的世名科技股份；如吕仕铭在世名科技首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自吕仕铭申报离职之日起十二个月内不转让本公司直接或间接持有的世名科技股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。本公司不因吕仕铭在世名科技职务的变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

4、公司法人股东华泰紫金合伙：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本基金直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

华泰紫金合伙所持世名科技股份锁定期届满后两年内拟减持股票的，将认真遵守相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券

交易所认可的合法方式；且减持价格不低于每股净资产的130%，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

5、公司法人股东红塔创新承诺：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

红塔创新所持世名科技股份锁定期届满后两年内，拟减持不超过50%的该等股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；减持股份的价格根据当时二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发行人价格，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

6、公司法人股东上海成善承诺：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

上海成善所持世名科技股份锁定期届满后两年内，有意向通过深圳证券交易所减持所持世名科技不超过50%的股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；减持股份的价格根据当时二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发行人价格，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

7、公司自然人股东李江萍、王瑞红、曹新春、曹新兴、王玉婷、万强承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。上述承诺期限届满后，至其或其关联方继续在公司担任董事、监事或高级管理人员职务期间内，其每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五；若其或其关联方在上述承诺期限届满后申报离职的，离职后半年内，其不转让本人直接或间接持有的公司股份。如其或其关联方在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致其直接或间接持有公司股份发生变化的，其仍应遵守上述规定。

8、公司董事、监事、高级管理人员陈敏、胡艺民、陈今、邵煜东、王岩、杜长森及其关联方陈凯博承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。上述承诺期限届满后，至其或其关联方继续在公司担任董事、监事或高级管理人员职务期间内，其每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五；若其或其关联方在上述承诺期限届满后申报离职的，离职后半年内，其不转让本人直接或间接持有的公司股份。如其或其关联方在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转

	<p>让其直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致其直接或间接持有公司股份发生变化的，其仍应遵守上述规定。</p> <p>9、公司其他自然人股东承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>10、持有发行人股份的董事和高级管理人员陈敏、陈今、邵煜东、王岩、杜长森承诺：公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。持有发行人股份的董事和高级管理人员作出的此项承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。</p>
保荐人、主承销商：	中信建投证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	【】年【】月【】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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。



## 重大事项提示

发行人提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列重要事项：

### 一、股份锁定承诺

1、公司控股股东和实际控制人吕仕铭承诺：除在首次公开发行时，本人根据发行方案公开发售间接持有的世名科技部分股份外，自世名科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

在本人担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让直接或间接持有/控制的世名科技股份；如本人在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

2、公司控股股东和实际控制人吕仕铭之妻王敏承诺：除在首次公开发行时，本人根据发行方案公开发售直接或间接持有的世名科技部分股份外，自世名科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

在吕仕铭担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在吕仕铭离职后半

年内，不转让本人直接或间接持有/控制的世名科技股份；如吕仕铭在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自吕仕铭申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；如吕仕铭在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自吕仕铭申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。本人不因吕仕铭在世名科技职务的变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

3、公司法人股东世名投资承诺：除在首次公开发行时，本公司根据发行方案公开发售直接持有的世名科技部分股份外，自世名科技股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或委托他人管理本公司直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

在吕仕铭担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本公司直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在吕仕铭离职后半年内，不转让本公司直接或间接持有/控制的世名科技股份；如吕仕铭在世名科技首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自吕仕铭申报离职之日起十八个月内不转让本公司直接或间接持有的世名科技股份；如吕仕铭在世名科技首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自吕仕铭申报离职之日起十二个月内不转让本公司直接或间接持有的世名科技股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。本公司不因吕仕铭在世名科技职务的变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

4、公司法人股东华泰紫金合伙：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本基金直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该

部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

华泰紫金合伙所持世名科技股份锁定期届满后两年内拟减持股票的，将认真遵守相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；且减持价格不低于每股净资产的 130%，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

5、公司法人股东红塔创新承诺：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

红塔创新所持世名科技股份锁定期届满后两年内，拟减持不超过 50% 的该等股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；减持股份的价格根据当时二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发价价格，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

6、公司法人股东上海成善承诺：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

上海成善所持世名科技股份锁定期届满后两年内，有意向通过深圳证券交易所减持所持世名科技不超过 50% 的股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；减持股份的价格根据当时二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发价价格，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

7、公司自然人股东李江萍、王瑞红、曹新春、曹新兴、王玉婷、万强承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。上述承诺期限届满后，至其或其关联方

继续在公司担任董事、监事或高级管理人员职务期间内，其每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五；若其或其关联方在上述承诺期限届满后申报离职的，离职后半年内，其不转让本人直接或间接持有的公司股份。如其或其关联方在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致其直接或间接持有公司股份发生变化的，其仍应遵守上述规定。

8、公司董事、监事、高级管理人员陈敏、胡艺民、陈今、邵煜东、王岩、杜长森及其关联方陈凯博承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。上述承诺期限届满后，至其或其关联方继续在公司担任董事、监事或高级管理人员职务期间内，其每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五；若其或其关联方在上述承诺期限届满后申报离职的，离职后半年内，其不转让本人直接或间接持有的公司股份。如其或其关联方在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致其直接或间接持有公司股份发生变化的，其仍应遵守上述规定。

9、公司其他自然人股东承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

10、持有发行人股份的董事和高级管理人员陈敏、陈今、邵煜东、王岩、杜长森承诺：公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动

延长 6 个月。持有发行人股份的董事和高级管理人员作出的此项承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

## 二、稳定股价预案

### （一）稳定公司股价预案启动情形

公司股票自上市之日起三年内，若出现连续 20 个交易日公司股票收盘价低于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产情形时，公司应采取措施稳定公司股价。

### （二）责任主体

应采取稳定股价措施的责任主体包括本公司、控股股东、非独立董事、高级管理人员以及自公司上市起三年内新聘任的非独立董事、高级管理人员。

### （三）具体措施

公司稳定股价措施包括以下措施中的一项或多项：公司回购股票、公司控股股东吕仕铭增持公司股票、公司非独立董事、高级管理人员增持公司股票、其他证券监管部门认可的方式。

#### 1、公司回购股票

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

（2）公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（3）公司回购股份的资金为自有资金，除应符合相关法律法规要求之外，还应符合以下原则：

①用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的净额。

②公司单次回购股份不低于公司总股本的 2%。

（4）回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。

（5）公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每股净资产，公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

## 2、控股股东吕仕铭增持

（1）公司控股股东吕仕铭应在符合《公司法》、《证券法》、《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

（2）控股股东吕仕铭应在增持义务触发之日起六个月内，以不低于上一年年度现金分红的 30% 增持公司股份，增持价格不高于上一会计年度经审计的每股净资产。在增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件。

（3）在增持义务触发之日后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每股净资产，控股股东吕仕铭可以终止增持股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份增持事宜。

## 3、非独立董事、高级管理人员增持

（1）在公司任职并领取薪酬的公司非独立董事、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

（2）非独立董事、高级管理人员用于增持公司股份的资金额不低于非独立董事、高级管理人员上一年度从公司领取收入的三分之一，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件。

（3）在增持义务触发之日后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每股净资产，非独立董事、高级管理人员可以终止增持股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份增持事宜。

自公司上市起三年内，若公司新聘任非独立董事、高级管理人员的，公司将

要求该等新聘任的非独立董事、高级管理人员作出如公司上市时非独立董事、高级管理人员作出的相应承诺并予以履行。

#### （四）稳定股价措施启动程序

本公司董事会将在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件之日起的五个工作日内制订或要求公司控股股东提出稳定公司股价具体方案，并在履行完毕相关内部决策程序和外部审批/备案程序（如需）后实施，且按照上市公司信息披露要求予以公告。公司稳定股价措施实施完毕之日起两个交易日内，公司应将稳定股价措施实施情况予以公告。公司稳定股价措施实施完毕后，如公司股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件，则本公司、控股股东、非独立董事、高级管理人员等相关责任主体将继续按照上述承诺履行相关义务。

#### （五）约束措施

##### 1、如本公司未能履行股份回购的承诺，则：

（1）公司将就未能履行公开承诺事项的原因、具体情况和相关约束性措施予以及时披露；

（2）本公司将立即停止制定或实施现金分红计划、停止发放公司非独立董事和高级管理人员的薪酬、津贴，直至本公司履行相关承诺；同时，本公司立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至本公司履行相关承诺；

（3）本公司将在 5 个工作日内自动冻结相当于上一年度归属于母公司股东的净利润的 5% 的货币资金，以用于本公司履行稳定股价的承诺。

##### 2、如公司控股股东吕仕铭、非独立董事、高级管理人员未能履行增持承诺，则：

本人将在公司股东大会及中国证监会指定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；如果本人未履行上述承诺的，将在前述事项发生之日起停止在公司领取薪酬及股东分红（如有），同时本人持有的公司股份将不得转让，直至本人按上述预案的规定采取相应的稳定

股价措施并实施完毕时止。

### 三、有关责任主体关于招股说明书真实、准确及完整的承诺

1、发行人承诺：如公司招股说明书有虚假记载、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，公司将在证券监管部门认定有关违法事实的当日进行公告，并且董事会将在事实认定之日起 10 个工作日内制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，公司将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

如公司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，将依法赔偿投资者损失。公司将在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

2、发行人控股股东、实际控制人吕仕铭承诺：发行人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，本人将在证券监管部门依法对上述事实作出认定之日起 10 个工作日内制订股份购回方案并予以公告，依法购回首次公开发行股票时发行人股东发售的原限售股份，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

世名科技本次发行的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，本人将依法赔偿投资者损失。在有关违法事实被证券监管部门或有关司法机关认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。



3、发行人实际控制人王敏，发行人董事、监事、高级管理人员承诺：发行人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，将依法赔偿投资者损失。在有关违法事实被证券监管部门或有关司法机关认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

4、世名投资承诺：世名科技本次发行的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，世名投资将依法赔偿投资者损失。在有关违法事实被证券监管部门或有关司法机关认定后，本公司将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

5、保荐机构承诺：如因中信建投证券未勤勉尽责而导致为发行人首次公开发行制作、出具的申请文件对本次发行的重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或者在披露信息时发生重大遗漏、不正当披露，致使投资者在证券交易中遭受实际损失的，在该等事实被认定后，中信建投证券承诺将与发行人及其他相关过错方就该等实际损失向投资者依法承担个别或连带的赔偿责任，确保投资者的合法权益得到有效保护。

6、发行人律师承诺：如本所在本次发行工作期间违反法定义务，未勤勉尽责，导致本所制作、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，我们将依法与发行人及其他中介机构承担个别或连带赔偿责任。

7、发行人会计师承诺：如因我们的过错，证明我们为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，我们将依法与发行人及其他中介机构承担连带赔偿责任。

#### **四、发行前持股 5%以上股东的持股意向和减持意向**

1、发行人实际控制人吕仕铭、王敏以及总经理陈敏承诺：本人于股票锁定期满后两年内不减持直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份。本人若因未履行上述承诺而获得收益的，所得收益归世名科技所有，其将在获得收益的五日内将前述收益划入世名科技指定的账户。如超过上述期限拟减持世名科技股份的，本人承诺将提前三个交易日通知公司并予以公告，并承诺按照《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相关规定办理。

2、世名投资承诺：本公司于股票锁定期满后两年内不减持直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份。本公司若因未履行上述承诺而获得收益的，所得收益归世名科技所有，其将在获得收益的五日内将前述收益划入世名科技指定的账户。如超过上述期限拟减持世名科技股份的，本公司承诺将提前三个交易日通知世名科技并予以公告，并承诺按照《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相关规定办理。

3、华泰紫金合伙承诺：本基金所持世名科技股份锁定期届满后两年内拟减持股票的，将认真遵守相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；且减持价格不低于每股净资产（指减持当期最近一期经审计的合并报表归属于母公司股东的每股净资产）的 130%，并应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求。

若拟减持世名科技股票，将提前三个交易日通知世名科技并予以公告，并承诺按照《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相关规定办理。

4、红塔创新承诺：本公司所持世名科技股份锁定期届满后两年内，拟减持不超过 50%的该等股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；减持股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发行人价格，并应符合相关法律

法规及深圳证券交易所规则要求。

若拟减持世名科技股票，将提前三个交易日通知世名科技并予以公告，并承诺按照《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相关规定办理。

5、上海成善承诺：本企业所持世名科技股份锁定期届满后两年内，有意向通过深圳证券交易所减持所持世名科技不超过 50%的股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；减持股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发价价格，并应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求。

若拟减持世名科技股票，将提前三个交易日通知世名科技并予以公告，并承诺按照《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相关规定办理。

## **五、发行人及其控股股东、实际控制人、公司董事、监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、关于招股说明书真实、准确及完整的承诺**

发行人未按其已作出的承诺回购首次公开发行的全部新股和/或依法赔偿投资者损失的，发行人将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向股东和社会公众投资者道歉，并按中国证监会及有关司法机关认定的实际损失向投资者进行赔偿。

#### **2、关于稳定股价的承诺**

发行人未按照其已作出的承诺采取稳定股价措施的，发行人同意采取以下约束措施：

##### **（1）公司将就未能履行公开承诺事项的原因、具体情况和相关约束性措施**

予以及时披露；

（2）本公司将立即停止制定或实施现金分红计划、停止发放公司非独立董事和高级管理人员的薪酬、津贴，直至本公司履行相关承诺；同时，本公司立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至本公司履行相关承诺；

（3）本公司将在 5 个工作日内自动冻结相当于上一年度归属于母公司股东的净利润的 5% 的货币资金，以用于本公司履行稳定股价的承诺。

（二）控股股东、实际控制人吕仕铭、王敏夫妇未能履行承诺时的约束措施

下述承诺约束措施中，除“1、关于招股说明书真实、准确及完整的承诺”、“2、关于稳定股价的承诺”适用于控股股东吕仕铭外，其余约束措施同时适用于实际控制人吕仕铭、王敏夫妇二人：

#### 1、关于招股说明书真实、准确及完整的承诺

本人未按已作出的承诺购回首次公开发行股票时发行人股东发售的原限售股份或依法赔偿投资者损失的，本人将在世名科技股东大会及证券监管部门指定报刊上公开就未履行上述措施向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起 5 日内，停止在世名科技处获得股东分红（如有）及领取薪酬（如有），并督促世名投资停止在世名科技处获得股东分红（如有），同时本人直接或间接持有的世名科技股份将不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

#### 2、关于稳定股价的承诺

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未按照稳定股价预案采取稳定股价的具体措施，本人将在公司股东大会及中国证监会指定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，并在前述事项发生之日起停止在公司领取薪酬及股东分红（如有），同时本人持有的公司股份将不得转让，直至本人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时止。

### 3、关于股份锁定的承诺

如本人违反上述承诺减持世名科技股票的，本人因此所得收益归世名科技所有。

### 4、关于持股意向及减持意向的承诺

本人若因未履行上述承诺而获得收益的，所得收益归世名科技所有，其将在获得收益的五日内将前述收益划入世名科技指定的账户。

### 5、关于避免同业竞争的承诺

如本人未履行避免同业竞争的承诺，本人同意采取以下约束措施：

（1）本人因此获得收益的，所得收益归公司所有；

（2）本人在接到公司通知之日起 20 日内启动有关消除同业竞争的相关措施，包括但不限于依法终止有关投资、转让有关投资股权或业务、清算注销有关同业竞争的公司，并及时向公司及公众投资者披露消除同业竞争的相关措施的实施情况；

（3）给公司或其控股子公司或其他股东权益造成损害的，本人将依法承担相应的赔偿责任。

### 6、关于未能履行避免占用公司资金的承诺及规范和减少关联交易的承诺

如本人未履行有关避免占用公司资金的承诺及规范和减少关联交易的承诺的，本人同意采取以下约束措施：

（1）本人在接到公司通知之日起 20 日内向公司及其控股子公司返还占用的资金（或促使本人控制的其他公司向公司及其控股子公司返还占用的资金），并按照承诺以占用资金金额的 20% 向公司支付违约金。本人（或本人控制的其他公司）拒不返还资金或支付违约金的，公司有权相应扣减公司应向本人支付的薪酬（如有）及股东分红（如有），作为本人（或本人其控制的其他公司）对公司的返还款项或赔偿款项；

（2）如公司由此遭受损失的，在有关损失金额厘定确认后，本人将在公司

通知的时限内赔偿公司因此遭受的损失。本人拒不赔偿公司遭受的相关损失的，公司有权相应扣减公司应向本人支付的薪酬（如有）及股东分红（如有），作为本人对公司的赔偿；

（3）本人配合公司消除或规范相关关联交易，包括但不限于依法终止关联交易、采用市场公允价格等。

### （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、关于招股说明书真实、准确及完整的承诺

发行人董事、监事及高级管理人员吕仕铭、陈敏、周明、徐学锋、曾庆生、胡艺民、李鲁夫、周向阳、陈今、邵煜东、王岩、杜长森承诺：

本人未按已作出的承诺依法赔偿投资者损失的，则将在世名科技股东大会及证券监管部门指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起5日内，停止在世名科技领取薪酬（或津贴）及股东分红（如有），同时本人持有的世名科技股份将不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

#### 2、关于稳定股价的承诺

发行人非独立董事与高管人员吕仕铭、陈敏、周明、陈今、邵煜东、王岩、杜长森承诺：

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未按照稳定股价预案采取稳定股价的具体措施，本人将在公司股东大会及中国证监会指定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，并在前述事项发生之日起停止在公司领取薪酬及股东分红（如有），同时本人持有的公司股份将不得转让，直至本人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时止。

#### 3、关于股份锁定的承诺

持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员吕仕铭、陈敏、胡艺民、陈今、邵煜东、王岩、杜长森承诺：

如本人违反关于股份锁定的承诺减持世名科技股票的，本人因此所得收益归世名科技所有。

#### 4、关于持股意向及减持意向的承诺

持有发行人股份的董事、高级管理人员吕仕铭、陈敏、陈今、邵煜东、王岩、杜长森承诺：

本人若因未履行上述承诺而获得收益的，所得收益归世名科技所有，其将在获得收益的五日内将前述收益划入世名科技指定的账户。

#### （四）中介机构核查意见

保荐机构、发行人律师经核查认为：上述法人相关承诺均已履行了相关决策程序，自然人的承诺均系本人真实意思的表示，承诺内容合法、合理、约束措施及时有效。

### 六、老股转让具体方案

公司以现行总股本 5,000 万股为基数，本次拟公开发行人民币普通股不超过 1,667 万股（若公司股本在发行前因送股、资本公积转增股本等事项而发生变动的，则本次发行股票的发行数量将进行相应的调整）。公司将根据募投项目资金需要量及实际需求合理确定新股发行数量，新股数量不足法定上市条件的，由公司本次公开发行前已持有公司股份的符合法定条件的股东（以下称“原股东”）公开发售一定数量的本次公开发行前公司已发行的股份（以下称“老股”），增加本次公开发行股票的数量，以保证本次发行后公司股权分布符合《证券法》等法律、法规的规定，即公开发行的股份（本次公开发行的新股+本次原股东公开发售的老股）达到发行后公司股份总数的 25%以上。本次原股东公开发售的老股不超过 500 万股。

#### （一）新股发行与老股转让数量的调整机制

公司将根据募投项目资金需要量及实际需求合理确定本次公开发行新股的数量（ $A_1$ ，万股），同时确定本次原股东公开发售老股的数量（ $A_2$ ，万股），调整后  $A_1$  及  $A_2$  须同时满足以下条件：

- 1、 $A_1+A_2 \leq 1,667$  万股；
- 2、 $(A_1+A_2) \div (A_0+A_1) \geq 25\%$ ；
- 3、 $A_2 \leq 500$  万股。

注： $A_0$  为公司本次发行前总股本 5,000 万股。

## （二）拟公开发售老股的股东名称、持股数量及拟公开发售股份数量

原股东将按照下列顺序及方式确定各自的老股转让数量：

序号	股东名称	发行前持股数量（万股）	拟减持股份数（万股）
1	世名投资	250	0-250
2	王敏	420	0-250

公司在确定各股东具体转让老股数量时，将按照上表中序号顺序依次确定；若该顺位股东在按照其承诺上限确定老股转让数量后，累计转让老股数量仍未达到本次需转让老股总量的，将由下一顺位股东转让；累计转让老股数量达到本次需转让老股总量的，后续股东则无需再转让老股。

本次公司首次公开发行时，公司股东公开发售的股份，其已持有时间均在 36 个月以上，且所持股份权属清晰，不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让的情况；公司股东公开发售股份后，公司的股权结构未发生重大变化，实际控制人未发生变更；对公司治理结构及生产经营不会产生重大影响。

## （三）发行费用的分摊原则

本次发行的承销费由公司及各公开发售股份的股东按照各自发行新股、发售老股的股份数量占发行及发售股份总数的比例分摊；保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等由公司承担。

## （四）中介机构核查意见

保荐机构、发行人律师经核查认为：公司公开发售股份符合法律、法规及公司章程的规定，履行相关决策程序，所公开发售的股份不存在权属纠纷或质押、冻结等依法不得转让的情况；公司股东公开发售股份后公司股权结构未发生重大变化、实际控制人未发生变更，对公司治理结构及生产经营不会产生重大影响。



## 七、本次发行前滚存利润的分配安排和决策程序

根据 2013 年 3 月 18 日公司 2012 年年度股东大会通过的决议，公司本次发行前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由公司新老股东按上市后的持股比例共享。

## 八、发行上市后公司股利分配政策

为确保股东分红回报规划得以切实履行，公司发行上市后将实施以下持续、稳定的利润分配政策，具体如下：

### 1、股利分配的顺序：

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，可以不再提取。

（2）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

（3）公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

（4）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程（草案）》规定不按持股比例分配的除外。

（5）股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

（6）公司持有的本公司股份不得分配利润。

### 2、股利分配的方法

公司实施积极的利润分配政策。公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配利润。

公司实施利润分配应当遵守以下规定：

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续

发展，利润分配政策保持持续性和稳定性；

（2）公司利润分配的具体条件：如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，公司应当进行利润分配。公司董事会可以根据公司的资金需求状况，提议进行中期现金或股票股利分配。公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：

A、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

B、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

### （3）现金分红

在满足利润分配及公司正常生产经营的资金需求情况下，如公司外部经营环境和经营状况未发生重大不利变化，公司每年以现金形式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

### （4）股票股利

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。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

A、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%；

B、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%；

C、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%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（5）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。

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。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

（6）公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，需按照《公司章程（草案）》规定的程序进行。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

（7）股东违规占用公司资金的，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。

### 3、股利分配的决策程序

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

公司制定或修改利润分配政策，应由董事会向股东大会提出，由董事会作出制定或修改利润分配政策的预案，该预案应经董事会全体董事过半数以及二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制定或修改发表独立意见。对于修改利润分配政策的，董事会还应在相关预案中详细论证和说明原因。

监事会应当对董事会制定和修改的利润分配政策进行审议，并经半数以上监事表决通过。股东大会审议制定或修改利润分配政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上表决通过。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，由董事会在上述利润分配政策规定的范围内审议制定或调整股东回报规划。公司制定或调整股东回报规划时，应以保护股东权益为出发点，在有关制定或调整股东回报规划的董事会会议议案中详细论证和说明原因，并经公司董事会全体董事过半数以及二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对股东回报规划的制定和调整发表独立意见。

#### **九、公司特别提醒投资者关注“第四节 风险因素”中的下列风险：**

##### **（一）下游行业市场需求增幅降低风险**

公司主营业务为色浆的研发、生产和销售，主要产品为环保型、超细化水性色浆。经过多年的发展，公司已经成为国内色浆行业的龙头企业、商品化色浆的领导者，产品广泛应用于涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革、墨水等多个行业，在建筑涂料色浆、乳胶色浆和造纸色浆等细分市场处于领先地位。2011-2013年，水性色浆销售收入占发行人主营业务收入的比例分别为 96.84%、97.90%和 96.98%。

色浆产品使用广泛，其应用领域包括建筑涂料、工业涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革等诸多行业，这些行业不仅市场容量大，而且与宏观经济息息相关。根据我国 GDP 增长率与涂料消费量的比较，两者显现出相似的增长趋势；纺织行业作为国家重要的基础行业，对于国家宏观经济发展的敏感性也比较强，其行业发展周期和我国国民经济发展周期变化有很强的正相关性。乳胶、造纸和皮革更是涉及到大量细分子行业，与宏观经济息息相关。虽然我国宏观经济预期稳定快速发展，但如果经济发展受阻，势必影响色浆应用行业的需求，进而影响到色浆行业的发展。

##### **（二）主要原材料价格波动的风险**

公司是专业化生产色浆的企业，颜料是公司产品的主要原材料，且颜料的成

本是产品成本的最主要构成部分。报告期内，公司所用原材料中钛白粉和有机颜料的价格均出现了一定幅度的波动，尤以 2011 年度为甚。

钛白粉主要用于公司钛白类色浆的生产。近年来，钛白粉的价格一直处于波动状态，钛白类色浆的生产成本也同步变动。因下游行业客户能接受由钛白粉的价格变动而引起的合理调价，所以公司可以通过调整售价来化解钛白粉价格波动的风险。此外，公司与钛白粉的供应商建立了战略合作关系，因此能最大限度地减少钛白粉价格波动带来的影响。

有机颜料是有机类色浆的主要原材料。受大宗原材料国际市场价格的影响，高端有机颜料的价格处于不断变动中。对此，公司一般会根据市场的动态及时制订相应的采购计划，以锁定原材料成本，减少价格波动带来的影响。

报告期内公司原材料储备量始终处于稳定且较低的水平。公司主要产品在市场上具有明显的质量优势，下游应用客户的认可度较高，在整个产业链中公司也处于相对优势的地位，同时较低的原材料库存也使公司在原材料市场价格大幅下跌时生产成本迅速降低，维持较高的利润率。但是在原材料市场价格大幅上涨的情况下，如果产品售价的调整滞后于成本的变动，将会对公司盈利水平构成影响。

### （三）核心技术失密及技术人才流失的风险

公司色浆产品的核心技术是产品配方以及关键的生产参数。这些核心技术是公司赖以发展的基石，也决定着公司未来的市场竞争地位。为此，公司建立了严格的技术保密制度。公司已经形成了较为完善的技术研发体系和技术资料存档管理体系；公司产品配方和关键生产参数由少数核心技术人员掌握；公司对原材料和重要助剂独立编码、分类采购；公司与研发人员及其他有可能接触技术文件的人员签订了保密协议；公司也采取申请专利等方式，对部分核心技术进行了必要的保护。另外，公司通过良好的人才培养、薪酬考核、股权激励机制和企业文化来吸引和留住核心技术人员。

即使如此，公司仍有可能因为核心技术人员流失或产品配方、重要生产参数等核心技术失密而面临重大的风险。一旦公司的核心技术发生泄密，或者掌握公司核心技术的人员由于各种原因出现流失，就可能对发行人产生不利影响，削弱

发行人的核心竞争力。

#### （四）净资产收益率下降的风险

2011-2013 年，公司归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 26.16%、25.66%和 27.65%。本次发行后，公司净资产将有较大幅度提高。虽然本次发行募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，但由于募集资金投资项目尚有一定的建设周期，因此存在发行后短期内净资产收益率被摊薄的风险。

#### （五）毛利率下降的风险

2011-2013 年，公司毛利率分别为 46.63%、47.12%和 47.75%，处于较高水平。募集资金投资项目投产后规模效应将进一步显现。但市场环境变化、原材料价格波动等因素仍可能对公司的毛利率水平产生不利影响，公司存在一定的毛利率波动风险。

# 目 录

发行概况 .....	1
发行人声明 .....	7
重大事项提示 .....	8
目 录 .....	30
第一节 释 义 .....	34
第二节 概 览 .....	36
一、发行人简介 .....	36
二、公司控股股东及实际控制人情况 .....	40
三、发行人主要财务数据 .....	41
四、本次发行情况 .....	42
五、募集资金主要用途 .....	42
第三节 本次发行概况 .....	44
一、发行人基本情况 .....	44
二、本次发行的基本情况 .....	44
三、本次发行的有关当事人 .....	45
四、发行人与中介机构的关系说明 .....	47
五、本次发行的有关重要日期 .....	47
第四节 风险因素 .....	48
一、市场及经营风险 .....	48
二、管理风险 .....	49
三、财务风险 .....	51
四、政策风险 .....	52
五、募集资金投向风险 .....	53
第五节 发行人基本情况 .....	54
一、发行人改制重组情况 .....	54
二、发行人设立以来的重大资产重组情况 .....	58
三、发行人股权结构和组织结构 .....	59
四、发行人控股、参股公司情况 .....	62
五、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	63

六、发行人有关股本情况 .....	72
七、发行人内部职工股情况 .....	81
八、工会持股、职工持股、委托持股、信托持股等情况 .....	81
九、发行人员工及社会保障情况 .....	81
十、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺 .....	85
第六节 业务和技术 .....	88
一、公司主营业务及其变化情况 .....	88
二、公司所处行业的基本情况 .....	91
三、发行人的竞争地位 .....	115
四、发行人主营业务的情况 .....	121
五、公司主要固定资产、无形资产 .....	143
六、特许经营权 .....	154
七、公司的技术水平、研发制度及技术储备情况 .....	155
八、境外经营情况 .....	162
第七节 同业竞争与关联交易 .....	163
一、同业竞争 .....	163
二、关联方及关联关系 .....	163
三、关联交易情况 .....	166
四、对关联交易决策权力和程序的制度安排 .....	167
五、关联交易履行的程序及独立董事对关联交易的意见 .....	172
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 .....	173
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介 .....	173
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况 .....	176
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况 .....	179
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年收入情况 .....	179
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况 .....	180
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间存在的亲属关系 .....	180
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的相关协议、承诺及履行情况 .....	181
八、董事、监事、高级管理人员任职资格情况 .....	181



九、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况 .....	182
第九节 公司治理 .....	184
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	184
二、公司近三年违法违规情况 .....	191
三、报告期内公司资金占用和对外担保情况 .....	192
四、公司内部控制制度情况 .....	192
五、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排情况及报告期内的执行情况 .....	192
六、投资者权益保护的情况 .....	195
第十节 财务会计信息与管理层分析 .....	199
一、发行人近三年经审计的财务报表 .....	199
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	208
三、审计意见 .....	209
四、主要会计政策和会计估计 .....	209
五、发行人适用的各种税项及税率 .....	218
六、分部信息 .....	218
七、发行人最近一年收购兼并情况 .....	218
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....	219
九、发行人主要财务指标 .....	220
十、公司历次资本变动情况 .....	222
十一、资产评估情况 .....	224
十二、日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	225
十三、财务状况分析 .....	226
十四、盈利能力分析 .....	245
十五、现金流量分析 .....	265
十六、发行人资本性支出分析 .....	269
十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	269
十八、股利分配情况 .....	270
第十一节 募集资金运用 .....	277
一、本次发行募集资金投资项目 .....	277

二、募集资金投资项目的必要性 .....	278
三、募集资金投资项目的可行性 .....	280
四、募集资金投资项目简介—2 万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目 .....	287
五、固定资产变化与产能变动的匹配关系及募投项目新增固定资产折旧对未来经营成果的影响 .....	293
六、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....	294
第十二节 未来发展与规划 .....	296
一、公司发展的战略目标与未来三年的经营规划 .....	296
二、具体业务发展规划 .....	296
三、拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件 .....	299
四、实施上述发展规划面临的主要困难 .....	299
五、确保实现上述计划拟采取的方式、方法或途径 .....	300
六、发展规划和目标与现有业务的关系 .....	300
七、本次募集资金运用对实现上述目标的作用 .....	300
第十三节 其他重要事项 .....	302
一、重要合同 .....	302
二、对外担保情况 .....	303
三、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项 .....	304
四、发行人控股股东或实际控制人涉及的重大诉讼或仲裁事项以及报告期内重大违法违规情况 .....	304
五、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况 .....	304
第十四节 有关声明 .....	305
第十五节 备查文件 .....	314
一、备查文件目录 .....	314
二、文件查阅联系方式 .....	314

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称及术语具有如下特定意义：

一般术语释义		
世名科技	指	苏州世名科技股份有限公司
世名有限	指	昆山市世名科技开发有限公司
世名投资	指	昆山市世名投资有限公司
华泰紫金	指	华泰紫金投资有限责任公司
华泰紫金合伙	指	华泰紫金（江苏）股权投资基金（有限合伙）
红塔创新	指	红塔创新（昆山）创业投资有限公司
上海成善	指	上海成善股权投资合伙企业（有限合伙）
昆山汇彩	指	昆山汇彩贸易有限公司
常熟世名	指	常熟世名化工科技有限公司
彩通化工	指	昆山市彩通化工贸易有限公司
石嘴山世名房地产	指	石嘴山市世名房地产开发有限公司
世名印刷	指	昆山市世名印刷材料有限公司
九江世名房地产	指	九江世名房地产开发有限公司
宜居乐	指	石嘴山市宜居乐商贸有限公司
合肥恒亘	指	合肥恒亘保温防水材料有限公司
江佑商帮	指	苏州市江佑商帮投资管理有限公司
江苏固德威	指	江苏固德威电源科技有限公司
福州诗芙兰	指	福州诗芙兰贸易有限公司
嘉定工商局	指	上海市工商行政管理局嘉定分局
江苏省工商局	指	江苏省工商行政管理局
苏州工商局	指	江苏省苏州市工商行政管理局
昆山工商局	指	苏州市昆山工商行政管理局
保荐人、保荐机构、主承销商、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
《公司章程》	指	《苏州世名科技股份有限公司章程》
股票、A股	指	发行人本次发行的每股面值人民币1元的普通股股票
本次发行	指	发行人首次公开发行A股并在创业板上市
报告期、最近三年	指	2011年、2012年、2013年
元、万元	指	人民币元、万元
专业术语释义		
GSB	指	国家实物标准样品编号
色差 $\Delta E$	指	与标准色卡进行比较两者的相差值

着色强度	指	指颜料作为着色剂使用时，以其本身颜色使被着色物具有颜色的能力
VOC	指	挥发性有机化合物(Volatile Organic Compounds, 简称“VOC”)主要包括烷烃、烯烃、芳烃、醛类或酮类等物质，具有特殊的气味刺激性，而且部分已被列为致癌物，如氯乙烯、苯、多环芳烃等，部分 VOC 对臭氧层也有破坏作用，如氯氟烃和氢氯氟烃
COD	指	废水、废水处理厂出水和受污染的水中，能被强氧化剂氧化的物质（一般为有机物）的氧当量。在河流污染和工业废水性质的研究以及废水处理厂的运行管理中，COD 是一个重要的而且能较快测定的有机物污染参数
D50	指	也称中位径或中值粒径，是一个表示粒度大小的典型值，该值准确地将总体划分为二等份，也就是说有 50%的颗粒超过此值，有 50%的颗粒低于此值
APEO	指	包括壬基酚聚氧乙烯醚（NPEO）占 80—85%，辛基酚聚氧乙烯醚（OPEO）占 15%以上，十二烷基酚聚氧乙烯醚（DPEO）和二壬基酚聚氧乙烯醚（DNPEO）各占 1%，对环境潜在的危害已经被广泛的研究和论证
PM2.5	指	即细颗粒物，又称细粒、细颗粒。指大气中粒径小于或等于 2 $\mu$ m（有时用小于 2.5 $\mu$ m，即 PM2.5）的颗粒物。

本招股说明书若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概 览

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

### 一、发行人简介

#### （一）公司概况

公司名称：苏州世名科技股份有限公司

英文名称：Suzhou Sunmun Technology Co., Ltd.

公司住所：昆山市周市镇黄浦江北路 219 号

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

法定代表人：吕仕铭

经营范围：许可经营项目：批发危险化学品：第 3 类第 2 项中闪点液体：醋酸丁酯（色浆）（不得储存）；一般经营项目：软件开发、销售；计算机调色体系、色卡产品开发、销售；水性色浆生产、销售；自营和代理各类商品及技术进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

公司是由世名有限依法整体变更、发起设立的股份有限公司。

2001 年 12 月 11 日，世名有限成立，注册资本 50 万元。2010 年 6 月 30 日，世名有限依法整体变更为股份有限公司，以截至 2010 年 2 月 28 日世名有限经审计的净资产 68,304,874.77 元为基准按照 1：0.732012176 的比例折股 5,000 万股，每股面值 1.00 元，注册资本为 5,000 万元；超过股本的净资产 18,304,874.77 元计入资本公积。

## （二）业务情况

公司是国内色浆研发、生产和销售领域的领先企业，主要产品为环保型、超细化水性色浆。公司在提供色浆产品的同时也为客户提供色彩整体解决方案。

公司生产的水性色浆为环保型产品。公司生产的水性色浆以水为介质，不含 APEO 和甲醛，VOC 和重金属指标极低，环境污染极小。公司通过规模化、专业化生产，提高颜料使用率并减少废水排放。与自磨色浆相比，公司每生产 1 吨商品化色浆，将会减少 5-10 吨废水排放，废水排放减少 50%以上。公司生产的纤维原液着色色浆改变了下游纺织行业的传统染色工艺，降低了能源和水资源的消耗，减少了水污染。

公司生产的水性色浆为超细化产品。公司生产的水性色浆中颜料颗粒平均粒径小于 500 纳米（0.5 微米），远低于 20-25 微米的行业标准。部分产品颜料颗粒平均粒径小于 100 纳米（0.1 微米），达到纳米级色浆水平。公司生产的超细化及纳米级色浆在着色强度、颜色纯正度、鲜艳度以及产品均一性和稳定性等方面具有明显的优势。

经过多年的发展，公司已经成为国内色浆行业的龙头企业，产品广泛应用于涂料、乳胶、造纸、皮革、纺织和墨水等多个行业，在建筑涂料色浆、乳胶色浆和造纸色浆等细分市场处于领先地位。2012 年，公司在建筑涂料色浆、乳胶色浆和造纸色浆市场的市场占有率分别为 9.58%、22.03%和 10.26%。

公司是国内少数几家具备提供全面色彩解决方案能力的企业，拥有测配色软件、机用色浆及调色一体化系统等自主知识产权，能够为客户提供包括色浆、测配色软件、色卡、配色技术服务及调色相关设备等在内的色彩整体解决方案。

公司是具备自主研发能力的色浆生产商。公司是国家级高新技术企业，拥有江苏省认定企业技术研究中心、江苏省水基颜料分散体工程技术研究中心和江苏省企业研究生工作站等三个省级研发平台，具备较强的自主研发和自主创新能力。截至本招股说明书签署日，公司拥有专利 26 项，其中发明专利 17 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 6 项。

公司积极倡导色彩数据化并建立颜色标准体系，推动我国颜色标准与国际颜

色标准对接。公司作为主要起草单位主导拟定了《建筑涂料用水性色浆（HG/T 3951-2007）》、《合成革用水性色浆（QB/T 4343-2012）》、《调色系统用色浆（GB/T 21473-2008）》等 3 项国家标准和行业标准，均已正式实施；公司主起草的化工行业标准《胶乳色浆》已完成审核流程。另外，公司还参与制定了《合成树脂乳液内墙涂料（GB/T 9756-2009）》、《室内装饰装修材料水性木器涂料中有害物质限量（GB24410-2009）》、《玩具用涂料中有害物质限量（GB24613-2009）》等 30 项国家标准和行业标准，其中 27 项已经实施。

### （三）竞争优势及具体表现

#### 1、长期坚持自主研发形成的技术领先优势

自主研发和自主创新能力是公司长期可持续发展的重要保证。公司自设立以来一直重视自主研发，在公司研发团队的持续努力下，公司在新产品开发方面形成了较为深厚的技术积淀，技术领先优势明显。

公司掌握了色浆行业大量的专利技术和非专利技术。在专利技术方面，截至本招股说明书签署日，公司拥有专利 26 项，其中发明专利 17 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 6 项。在非专利技术方面，公司掌握了研磨、分散、在线控制等关键技术，有效提升了颜料分散效率，提高了产品品质和批次稳定性。公司生产的水性色浆均为超细化产品，色浆中颜料颗粒平均粒径小于 500 纳米（0.5 微米），远小于 20-25 微米的行业标准水平。部分产品颜料颗粒平均粒径小于 100 纳米（0.1 微米），达到纳米级色浆水平。公司开发的测配色软件、机用色浆及调色一体化系统，成功革新了传统的手工调色方式，实现了下游企业的自动配色和在线控制，为下游企业产品品质的提高和清洁化生产提供了保障。

公司是国家级高新技术企业，拥有江苏省认定企业技术研究中心、江苏省水基颜料分散体工程技术研究中心和江苏省企业研究生工作站等三个省级研发平台。研发中心设有精密仪器室、涂料色浆研发与技术服务中心、造纸色彩实验室、合成革与乳胶色彩实验室、颜料墨水实验室、纺织纤维实验室、工业漆色浆实验室、国际联合实验室、测试检验中心与技术交流中心，拥有种类齐全的各类相关测试、分析仪器和研发实验设备，研发规模和水平处于国内领先地位。

作为行业内领先的技术研发中心，公司承担国家、省、部级高科技项目共计 36 项，其中已完成 32 项，在研项目 4 项。公司作为主要起草单位主导拟定了《建筑涂料用水性色浆（HG/T 3951-2007）》、《合成革用水性色浆（QB/T 4343-2012）》、《调色系统用色浆（GB/T 21473-2008）》等 3 项国家标准和行业标准，均已正式实施；公司主起草的化工行业标准《胶乳色浆》已完成审核流程；另外，公司还参与制定了《合成树脂乳液内墙涂料（GB/T 9756-2009）》、《室内装饰装修材料水性木器涂料中有害物质限量（GB24410-2009）》、《玩具用涂料中有害物质限量（GB24613-2009）》等 30 项国家标准和行业标准，其中 27 项已经实施。

公司积极顺应色浆行业的发展趋势，持续研发具有自主知识产权的新产品，开拓新的色浆应用领域，不断提升公司的盈利能力，确保公司可以在新产品开发方面投入更多的资源，巩固公司的技术领先优势。

## 2、长期坚持自主创新形成的专业服务优势

作为色浆行业的龙头企业，公司积极倡导色浆与颜色的标准化，公司参与制定和修订的多项标准对规范色浆行业生产与应用起到了积极的推动作用。公司具备较强的自主研发能力，是行业内少数几家具备测配色软件、机用色浆及调色一体化系统全面色彩解决方案的企业。在长期发展过程中，通过不断优化升级色彩体系，形成了与公司色浆产品相匹配的庞大颜色数据库。该数据库可以为下游用户提供快速、准确、经济和丰富的色彩解决方案。

此外，公司还配备了完善的售后服务体系，成立了由 40 余人组成的专业技术服务团队，定期对主要客户进行拜访，跟踪客户的使用情况，及时解决客户在使用中遇到的问题，了解客户不断变化的产品需求。同时，122 家经销商中均设有专业的服务人员，负责公司产品的服务工作。公司已举办了 30 余期专业技术培训班，免费为客户和经销商员工进行技术培训，目前已在行业内形成较大的影响力。

## 3、大幅减少废水、废气排放的绿色环保优势

公司是国内最早研发并生产商品化色浆的企业之一，引领商品化色浆取代自磨色浆的趋势。商品化色浆不但能够提高色浆的产品稳定性、色彩多样性、耐候性和附着力等各方面性能，更能简化生产流程、大幅减少污水排放。与小规模自



磨色浆比，每集中生产 1 吨商品化色浆，将会减少 5-10 吨废水排放，废水排放减少 50%以上，2013 年公司生产色浆 9,617.67 吨，为全社会减少 4.81 万吨-9.62 万吨废水，在水污染形势日益严峻的今天其社会效益和经济效益显著。公司生产的水性色浆产品环保优势明显，不含 APEO 和甲醛，VOC 和重金属指标极低，属于环境友好型产品，社会效益显著。此外，公司在生产过程中不断优化生产流程，注重精细化生产管理，通过在配料、投料和研磨等环节的控制，减少原材料浪费，并对剩余材料进行循环利用，不仅降低了生产成本，而且生产过程无多余产物排放，产品更具环保性。

#### 4、遍布全国的营销网络优势

公司现已拥有健全的直销+经销的销售模式，直销模式主要针对部分重点客户进行，经销模式正逐步形成覆盖全国的销售服务网络。公司已经在除西藏、青海以外的大陆地区设有经销商，并配备专业的服务工程师，形成了遍布全国的营销网络。健全的营销网络保证了公司销售的稳定增长。公司未来在稳定原有营销网络的同时，将积极开拓国际市场和继续发展大客户直销模式，进一步丰富和完善公司营销渠道。

#### 5、人才优势

色浆行业发展历史短，发展速度快，且专业性较强，相关专业人才比较缺乏。本公司自创立以来，一直致力打造成成熟稳定的复合型管理人才、技术型销售人才和专业型技术人才队伍。公司目前已经形成了具有较高技术水平和较强业务能力的人才队伍，现有色浆专业研发团队 48 人，致力于不断研发新产品；专职营销人员共 32 人，为下游客户提供完善的售前、售中和售后服务。专业的技术研发团队保证新产品的有效开发，优秀的服务团队保证市场信息的快速反馈，两者结合使公司产品不断更新，更加适应市场需求；合理的人才结构为公司良性、快速和持续的发展提供了保证。

## 二、公司控股股东及实际控制人情况

公司的控股股东和实际控制人为吕仕铭、王敏夫妇。截至本招股说明书签署日，吕仕铭直接持有公司股份 2,643.70 万股，王敏直接持有公司股份 420.00 万

股，吕仕铭、王敏通过世名投资间接持有公司股份 250.00 万股，两人直接和间接持有公司股份总数合计为 3,313.70 万股，占公司总股本的比例为 66.27%，处于绝对控股地位。

吕仕铭先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 36040319650705xxxx，住所为江西省九江市浔阳区浔阳东路 320 号。其简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员；一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的简要情况”。

王敏女士，中国国籍，其拥有的加拿大永久居留权证现已届期正在申请续办，身份证号码为 36040319630101xxxx，住所为江西省九江市浔阳区浔阳东路 53 号 1 单元 401 室。毕业于合肥工业大学自动化专业，并获得学士学位。曾任职于无锡煤矿机械厂、江西省九江市浔阳区科委、世名有限。目前未在公司担任任何职务。

### 三、发行人主要财务数据

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2014]第 110115 号《审计报告》，公司最近三年的合并财务报表主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产合计	103,858,146.12	96,884,298.56	74,539,589.24
非流动资产合计	77,965,127.60	51,132,769.20	50,516,592.60
<b>资产总计</b>	<b>181,823,273.72</b>	<b>148,017,067.76</b>	<b>125,056,181.84</b>
流动负债合计	15,687,385.98	14,462,852.88	15,304,124.68
非流动负债合计	5,420,000.00	2,490,000.00	1,560,000.00
<b>负债合计</b>	<b>21,107,385.98</b>	<b>16,952,852.88</b>	<b>16,864,124.68</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>160,715,887.74</b>	<b>131,064,214.88</b>	<b>108,192,057.16</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>181,823,273.72</b>	<b>148,017,067.76</b>	<b>125,056,181.84</b>

#### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	165,688,245.23	136,212,589.59	107,692,917.14
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	41,877,985.90	34,004,998.16	27,273,227.18
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	46,150,951.67	35,287,632.95	29,199,855.15
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	39,651,672.86	30,372,157.72	25,029,385.07

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：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	20,203,689.32	24,420,678.03	16,678,143.07
投资活动产生的现金流量净额	-28,087,311.49	-10,547,946.15	-8,420,912.81
筹资活动产生的现金流量净额	-9,510,988.04	-6,952,830.19	-6,085,586.35
现金及现金等价物净增加额	-17,413,348.60	6,917,532.49	2,171,643.91

### （四）主要财务指标

财务指标	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	6.62	6.70	4.87
速动比率	5.40	5.64	3.67
资产负债率（母公司）	11.57%	11.45%	13.49%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.21	2.62	2.16
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产比例	0.14%	0.13%	0.04%

## 四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
发行股票类型：	人民币普通股（A股）
公开发行新股数：	不超过 1,667 万股
股东拟公开发售股数	不超过 500 万股
发行价格：	根据向询价对象进行初步询价的结果确定发行价格
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

## 五、募集资金主要用途

若本次发行成功，扣除有关发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

序号	项目名称	总投资（万元）	项目备案
1	2万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目（年产5万吨纳米级水性色浆和溶剂色浆及纳米材料添加剂项目之一期）	32,112.13	苏发改中心 [2012]244号

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施。

在募集资金到位前，公司可根据实际情况以自有资金先期投入；若实际募集资金少于项目所需资金，公司将通过银行贷款和自有资金解决。

募集资金运用具体情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”的有关内容。

## 第三节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

发行人名称：苏州世名科技股份有限公司  
英文名称：Suzhou Sunmun Technology Co., Ltd.  
注册资本：5,000 万元  
法定代表人：吕仕铭  
成立日期：2001 年 12 月 11 日  
住 所：昆山市周市镇黄浦江北路 219 号  
邮政编码：215337  
互联网网址：[www.smcolor.com.cn](http://www.smcolor.com.cn)  
电子信箱：smkj@smcolor.com.cn  
董事会秘书：王岩  
电 话：0512-57667120  
传 真：0512-57667120

### 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  
公开发行新股数：不超过 1,667 万股  
股东拟公开发售股数：不超过 500 万股  
每股发行价格：根据初步询价结果，由发行人和主承销商协商确定  
发行前每股收益：【 】元  
市盈率：【 】倍  
发行前每股净资产：【 】元  
发行后每股净资产：【 】元  
市净率：【 】倍（按发行前每股净资产计算）  
【 】倍（按发行后每股净资产计算）

发行方式：	本次发行将采取网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在已开立深圳证券交易所证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	本次发行采取余额包销方式，由主承销商组建的承销团包销剩余股票
募集资金总额和净额：	募集资金总额为【 】万元，扣除发行费用以后的募集资金净额约为【 】万元
发行费用概算：	本次发行费用总额约为【 】元，
发行费用的分摊原则	本次发行的承销费由公司及公开发售股份的股东按照各自发行新股、发售老股的股份数量占发行及发售股份总数的比例分摊；保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等由公司承担
其中：	承销费用：【 】万元
	保荐费用：【 】万元
	审计、验资及评估费用：【 】万元
	律师费用：【 】万元
	信息披露费用：【 】万元
	路演推介及其他费用：【 】万元

### 三、本次发行的有关当事人

#### （一）保荐人（承销商）：中信建投证券股份有限公司

住 所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层

法定代表人：王常青

保荐代表人：艾华、冷鲲

项目协办人：史云鹏

项目联系人：李振兴、王志丹

电 话：021-68824642 010-85130588

传 真：021-68801551 010-65185223

**（二）发行人律师：上海市锦天城律师事务所**

住 所：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

负 责 人：吴明德

联 系 人：徐军、唐芳、顾海涛

电 话：021- 61059000

传 真：021- 61059100

**（三）发行人会计师：立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

住 所：上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼

负 责 人：朱建弟

联 系 人：肖菲、包梅庭

电 话：021-63391166

传 真：021-63392558

**（四）发行人评估师：银信资产评估有限公司**

住 所：上海市九江路 69 号

负 责 人：梅惠民

联 系 人：冯占松、杨建平

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116

**（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限公司深圳分公司**

注册地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

**（六）收款银行：工商银行北京东城支行营业室**

户 名：中信建投证券股份有限公司

收款账号：0200080719027304381

**（七）申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755—82083333

传 真：0755—82083190

**四、发行人与中介机构的关系说明**

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

**五、本次发行的有关重要日期**

1、刊登发行公告日期：【 】年【 】月【 】日—【 】年【 】月【 】日

2、询价推介时间：【 】年【 】月【 】日—【 】年【 】月【 】日

3、定价公告刊登日期：【 】年【 】月【 】日

4、申购日期和缴款日期：【 】年【 】月【 】日

5、股票上市日期：【 】年【 】月【 】日



## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素已遵循重要性原则或可能影响投资决策的程度按顺序披露，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、市场及经营风险

#### （一）下游行业市场需求增幅降低风险

公司主营业务为色浆的研发、生产和销售，主要产品为环保型、超细化水性色浆。经过多年的发展，公司已经成为国内色浆行业的龙头企业、商品化色浆的领导者，产品广泛应用于涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革、墨水等多个行业，在建筑涂料色浆、乳胶色浆和造纸色浆等细分市场处于领先地位。2011-2013年，水性色浆销售收入占公司主营业务收入的比例分别为96.84%、97.90%和96.98%。

色浆产品使用广泛，其应用领域包括建筑涂料、工业涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革等诸多行业，这些行业不仅市场容量大，而且与宏观经济息息相关。根据我国GDP增长率与涂料消费量的比较，两者显现出相似的增长趋势；纺织行业作为国家重要的基础行业，对于国家宏观经济发展的敏感性也比较强，其行业发展周期和我国国民经济发展周期变化有很强的正相关性。乳胶、造纸和皮革更是涉及到大量细分子行业，与宏观经济息息相关。虽然我国宏观经济预期稳定快速发展，但如果经济发展受阻，势必影响色浆应用行业的需求，进而影响到色浆行业的发展。

#### （二）主要原材料价格波动的风险

公司是专业化生产色浆的企业，颜料是公司产品的主要原材料，且颜料的成本是产品成本最主要构成部分。报告期内，公司所用原材料中钛白粉和有机颜料的价格均出现了一定幅度的波动，2011年度尤为明显。

钛白粉主要用于公司钛白类色浆的生产。近年来，钛白粉的价格一直处于波动状态，钛白类色浆的生产成本也同步变动。因下游行业客户能接受由钛白粉的

价格变动而引起的合理调价，所以公司可以通过调整售价来化解钛白粉价格波动的风险。此外，公司与钛白粉的供应商建立了战略合作关系，因此能最大限度地减少钛白粉价格波动带来的影响。

有机颜料是有机类色浆的主要原材料。受大宗原材料国际市场价格的影响，高端有机颜料的价格处于不断变动中。对此，公司一般会根据市场的动态及时制订相应的采购计划，以锁定原材料成本，减少价格波动带来的影响。

报告期内公司原材料储备量始终处于稳定且较低的水平。公司主要产品在市场上具有明显的质量优势，下游应用客户的认可度较高，在整个产业链中公司也处相对优势，同时较低的原材料库存也使公司在原材料市场价格大幅下跌时生产成本迅速降低，维持较高的利润率。但是在原材料市场价格大幅上涨的情况下，如果产品售价的调整滞后于原材料成本的变动，将会对公司盈利水平构成不利影响。

## 二、管理风险

### （一）核心技术失密及技术人才流失的风险

公司色浆产品的核心技术是产品配方以及关键的生产参数。这些核心技术是公司赖以发展的基石，也决定着公司未来的市场竞争地位。为此，公司建立了严格的技术保密制度。公司已经形成了较为完善的技术研发体系和技术资料存档管理体系；公司产品配方和关键生产参数由少数核心技术人员掌握；公司对原材料和重要助剂独立编码、分类采购；公司与研发人员及其他有可能接触技术文件的人员签订了保密协议；公司也采取申请专利等方式，对部分核心技术进行了必要的保护。另外，公司通过良好的人才培养、薪酬考核、股权激励机制和企业文化来吸引和留住核心技术人员。

即使如此，公司仍有可能因为核心技术人员流失或产品配方、重要生产参数等核心技术失密而面临重大的风险。一旦公司的核心技术发生泄密，或者掌握公司核心技术的人员由于各种原因出现流失，就可能对发行人产生不利影响，削弱发行人的核心竞争力。

## （二）规模扩张导致的管理风险

自设立以来，公司业务规模不断壮大，经营业绩快速提升，积累了丰富的适应快速发展的经营管理经验，治理结构不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。本次发行结束后，公司资产规模将大幅提高，人员规模也会相应大幅增长，需要公司在资源整合、市场开拓、产品研发与质量管理、财务管理、内部控制等诸多方面进行及时有效的调整，对各部门工作的协调性、严密性、连续性也提出了更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将削弱公司的市场竞争力，存在规模迅速扩张导致的管理风险。

## （三）实际控制人控制权风险

公司的控股股东和实际控制人为吕仕铭、王敏夫妇。截至本招股说明书签署日，吕仕铭直接持有公司股份 2,643.70 万股，王敏直接持有公司股份 420.00 万股，吕仕铭、王敏通过世名投资间接持有公司股份 250.00 万股，两人直接和间接持有公司股份总数合计为 3,313.70 万股，占公司总股本的比例为 66.27%，处于绝对控股地位。

本次发行后，吕仕铭、王敏夫妇将直接和间接持有本公司 49.70%的股权，仍处于相对控股地位。虽然《公司章程》就控股股东、实际控制人的诚信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度等做出了规定，并建立了独立董事的监督制约机制、公司的法人治理规范，但仍存在实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响的可能，从而影响公司决策的科学性和合理性，并有可能损害公司及公司其他股东的利益。

## （四）公司经销商使用公司“世名”字号的风险

公司经销商北京世名思涵科技有限公司、深圳市世名顶点科技有限公司为体现与公司的紧密合作关系，商号上带有“世名”字样。经销商商号中带有“世名”字样是商业互利行为，有利于扩大世名品牌在市场上的知名度。公司同经销商在

合作过程中，关系良好，不存在任何法律纠纷，也不违反法律法规的规定。

根据公司与经销商的协议约定，在公司许可下经销商可合理使用公司的商标、商号、服务标识及表示这些内容的标志、招牌等，但不得有有损公司品牌商誉的行为。虽然公司与经销商就使用公司商号、商标的行为作出了约定，但并不能完全排除由此产生的风险。

### 三、财务风险

#### （一）净资产收益率下降的风险

2011-2013 年，公司归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 26.16%、25.66%和 27.65%。本次发行后，公司净资产将有较大幅度提高。虽然本次发行募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，但由于募集资金投资项目尚有一定的建设周期，因此存在发行后短期内净资产收益率被摊薄的风险。

#### （二）毛利率下降的风险

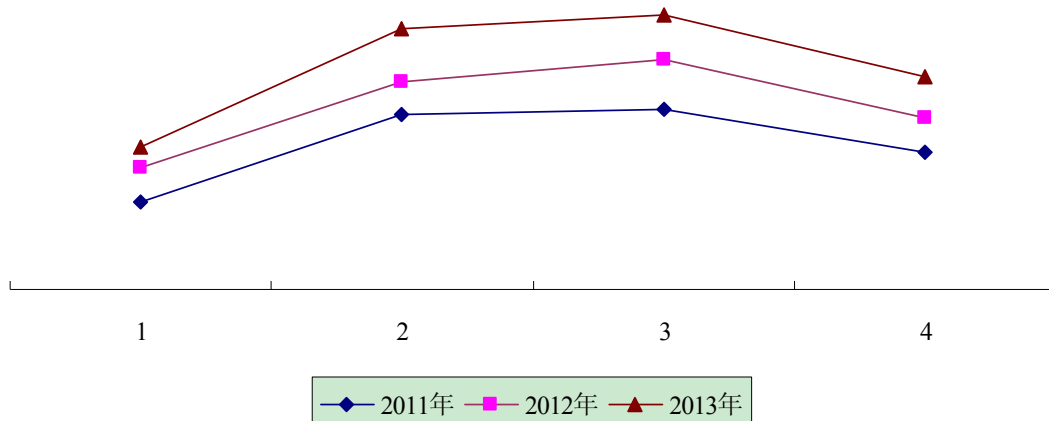
项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务毛利（万元）	7,902.20	47.75%	6,399.88	47.12%	5,011.71	46.63%

2011-2013 年，公司毛利率分别为 46.63%、47.12%和 47.75%，处于较高水平。募集资金投资项目投产后，公司规模效应将进一步显现。但下游市场环境变化、原材料价格波动等因素仍可能对公司的毛利率水平产生不利影响，公司存在一定的毛利率波动风险。

#### （三）经营业绩受季节影响的风险

公司主要产品为水性色浆。由于水性色浆是以水为介质分散而成，所以在较低的温度环境下，水性色浆的使用受到一定的限制。因而公司在第一、第四季度的收入占比较少，第二、第三季度收入占比较高，如下图所示：

报告期各年分季度主营业务收入图



公司营业收入和经营业绩的实现存在明显的季节性特征，是行业普遍存在的现象。投资者不能简单地以某季度或中期的财务数据来推算公司全年的财务状况、经营成果及现金流量。

## 四、政策风险

### （一）财政税收政策变化风险

2008年10月，根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组《关于认定江苏省2008年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协[2008]9号），公司被认定为江苏省高新技术企业，有效期三年。2011年9月，根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组《关于公示江苏省2011年第二批复审通过高新技术企业名单的通知》（苏高企协[2011]14号），公司复审通过高新技术企业认定，有效期三年。根据高新技术企业的有关税收优惠政策，报告期内，公司一直享受15%的所得税优惠税率。

虽然上述税收优惠政策均是依据政府法律法规获得，具有持续性、经常性，但仍不排除上述税收优惠政策发生变化而对公司的经营业绩产生不利影响的可能性。

此外，《高新技术企业认定管理办法》规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业应在期满前提出复审申请，通过复审的高新技术企业

资格有效期为三年。公司拟再次提出认定申请，如果未能通过，则公司将无法享受所得税优惠政策，以后年度的净利润将受到影响。

## （二）国家产业政策变化的风险

色浆作为“绿色环保、节能减排”的产品，一直受到国家相关行业政策的鼓励和支持。国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录》（2011年）中，环保型色浆属于专用精细化学品，被列入鼓励发展的产业。《涂料行业的“十二五规划”》明确指出，涂料产业结构调整的重点和方向是：鼓励环境友好型、资源节约型涂料（水性木器、水性工业、水性船舶涂料、高固体分、无溶剂、辐射固化、功能性外墙外保温涂料等）。此外，《石油和化工行业“十二五”科技发展规划纲要》、《纺织行业的“十二五规划”》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》等政策文件也明确了行业未来的发展思路，为色浆企业提供了非常有利的政策环境。

近年来，公司把握上述政策创造的发展契机，努力扩大自身规模及提升产品技术优势，获得了良好而快速的发展，但不能排除未来因产业政策发生不利变化而对公司所处行业或者其下游行业产生较大影响的可能性，从而使公司生产经营受到一定影响。

## 五、募集资金投向风险

公司本次募集资金投资项目为2万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目。公司积极顺应色浆行业的发展趋势，持续研发具有自主知识产权的新产品，巩固公司的技术领先优势，公司在行业中的技术积累和优势为募投项目顺利实施提供了技术保障。同时，公司对于募集资金投资项目的工程建设、设备选型、原辅材料供应和外部配套等都经过了反复的论证和可行性研究，并获得了相关部门的备案，为项目的顺利实施做好了充分的准备。

虽然公司对本次募集资金投资项目扩产产品的市场前景进行了详细的调研和分析，但项目建成投产后部分产品的产能将明显扩张，不排除届时市场需求、市场环境出现了不可预计的变化，给募集资金投资项目的预期收益带来不确定性，项目面临市场风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人改制重组情况

#### （一）设立方式

公司系由世名有限以截至 2010 年 2 月 28 日经审计净资产 68,304,874.77 元为基准，按照 1: 0.732012176 的比例折股 5,000 万股，整体变更设立；超过股本的净资产 18,304,874.77 元计入资本公积。

2010 年 6 月 30 日，公司在江苏省苏州市工商行政管理局完成工商变更登记手续，取得企业法人营业执照，注册号为 320583000045711。

#### （二）发起人

公司发起人包括吕仕铭、王敏等 42 名自然人，以及华泰紫金、世名投资、红塔创新、上海成善等 4 家法人。

各发起人持有的股份数额、持股比例以及股份性质如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	持股比例	股份性质
1	吕仕铭	2,643.70	52.87%	自然人股
2	华泰紫金	500.00	10.00%	法人股
3	王敏	450.00	9.00%	自然人股
4	陈敏	250.00	5.00%	自然人股
5	世名投资	250.00	5.00%	法人股
6	红塔创新（SS） <sup>注①</sup>	250.00	5.00%	国有法人股
7	上海成善	250.00	5.00%	法人股
8	李江萍	80.00	1.60%	自然人股
9	王瑞红	50.00	1.00%	自然人股
10	邵煜东	30.00	0.60%	自然人股
11	陈今	30.00	0.60%	自然人股
12	曹新春	24.00	0.48%	自然人股
13	杜长森	20.00	0.40%	自然人股
14	胡艺民	20.00	0.40%	自然人股
15	石一磊	20.00	0.40%	自然人股
16	吴鹏	13.00	0.26%	自然人股
17	戴昌贵	10.00	0.20%	自然人股
18	张广宁	10.00	0.20%	自然人股

19	滕 斌	10.00	0.20%	自然人股
20	屈广志	10.00	0.20%	自然人股
21	杨昆生	10.00	0.20%	自然人股
22	何建林	5.00	0.10%	自然人股
23	王 青	5.00	0.10%	自然人股
24	孙秀珍	5.00	0.10%	自然人股
25	陈绪荣	5.00	0.10%	自然人股
26	惠 慧	5.00	0.10%	自然人股
27	黄凤平	4.00	0.08%	自然人股
28	黄 河	4.00	0.08%	自然人股
29	徐 军	4.00	0.08%	自然人股
30	高 鹏	4.00	0.08%	自然人股
31	许 莺	4.00	0.08%	自然人股
32	查启明	3.50	0.07%	自然人股
33	伍金平	3.00	0.06%	自然人股
34	黄丽蓉	3.00	0.06%	自然人股
35	王玉婷	2.00	0.04%	自然人股
36	万 强	2.00	0.04%	自然人股
37	周 华	2.00	0.04%	自然人股
38	王 伟	1.50	0.03%	自然人股
39	孙贵生	1.00	0.02%	自然人股
40	许 丹	1.00	0.02%	自然人股
41	罗春林	1.00	0.02%	自然人股
42	曹新兴	1.00	0.02%	自然人股
43	曹云芳	1.00	0.02%	自然人股
44	窦迎群	1.00	0.02%	自然人股
45	李培根	0.80	0.02%	自然人股
46	毕其兵	0.50	0.01%	自然人股
	<b>合 计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>--</b>

注①：“SS”为 State-owned Shareholder 的缩写。根据《上市公司国有股东标识管理暂行规定》及中华人民共和国财政部核发的财建[2013]129号《财政部关于同意苏州世名科技股份有限公司国有股转持等事宜的通知》，红塔创新持有的发行人的250万股股份性质为国有法人股。

### （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

公司改制设立时，持股5%以上的主要发起人为吕仕铭、王敏、华泰紫金、陈敏、世名投资、红塔创新、上海成善。

公司改制设立时，吕仕铭、王敏、陈敏除拥有世名有限的股权外，还拥有其



他对外投资的股权。

公司改制设立时，世名投资除持有世名有限的股权外，无其他对外投资的股权；华泰紫金、红塔创新、上海成善主要从事投资相关业务，拥有的主要资产为其对外投资的股权。

#### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司系由世名有限整体改制设立，继承了世名有限的全部资产和负债。公司改制设立时拥有包括土地使用权、房屋建筑物、色浆生产设备、研发专用设备等在内的与主营业务相关的完整资产体系。根据立信会计师事务所有限公司信会师报字(2010)第 22450 号《审计报告》，公司变更设立时的资产总额为 88,629,998.58 元，其中流动资产 49,199,861.33 元，非流动资产 39,430,137.25 元；负债总额为 20,325,123.81 元；净资产总额为 68,304,874.77 元。

公司改制设立时实际从事的主要业务为色浆的研发、生产和销售。

公司变更设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务均无重大变化。

#### **（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

公司系由世名有限整体改制设立，设立前后公司业务流程没有发生变化。公司业务流程的具体内容请参见本招股说明书“第六节 业务和技术；四、公司主营业务情况”。

#### **（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**

自成立以来，公司在生产经营方面与主要发起人吕仕铭、陈敏之间的关联关系体现为其在公司任职，具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

主要发起人王敏与公司在生产经营方面不存在关联关系。

主要发起人华泰紫金、世名投资、红塔创新、上海成善主要从事投资相关业务，与公司在生产经营方面不存在关联关系。

### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

世名有限整体变更后，所有资产、债务、人员全部进入本公司。公司承继了世名有限所有资产、负债及权益，资产权属及负债的变更均已履行了必要的法律手续。

关于公司房屋、土地、商标和专利等重要资产的相关情况，参见“第六节 业务和技术；五、公司主要固定资产、无形资产”的内容。

### （八）发行人独立经营情况

公司整体变更设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全的法人治理结构。公司产权清晰，权责明确，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，拥有独立、完整的资产和业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

#### 1、业务独立情况

公司目前主要从事色浆的研发、生产与销售，拥有完整的法人财产权和独立的采购、生产、销售及研发系统，独立开展业务，独立核算和决策，独立承担责任与风险，公司不依赖股东及其他关联方进行生产经营活动。

#### 2、资产独立情况

公司是采用整体变更方式设立的股份有限公司，变更设立后，公司承继了原有限公司的所有资产并依法办理了相关资产、股权的变更登记，完整拥有与生产经营相关的生产设备、土地使用权、办公设备、车辆以及专利、非专利技术等资产的所有权及使用权。

公司对所有资产具有完整的控制支配权力，公司没有以资产、权益或信誉为股东提供任何形式的担保，不存在公司资金、资产被股东占用的情况。

#### 3、人员独立情况

公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司的总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人和董事会秘书等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领取薪酬。公司的财务人员均在本公司专职工作，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

#### **4、机构独立情况**

公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情形。

公司按照《公司法》的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经营管理层等内部经营管理机构并制定了相应的议事规则，各机构依照相关规定在职责范围内独立决策、规范运作，形成了适应公司自身经营发展需要且运行良好的内部组织机构。公司股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司的管理，不直接干预公司的生产经营活动。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营情形。

#### **5、财务独立情况**

公司设立了独立的财务部，内部分工明确，拥有独立完整的财务核算体系和健全的财务管理制度并独立进行财务决策。公司财务部配备专职财务管理人员，公司财务总监及财务人员均专职在公司工作并领取薪酬。公司开有独立的银行账户，依法独立纳税，不存在与控股股东合并纳税的情况。

## **二、发行人设立以来的重大资产重组情况**

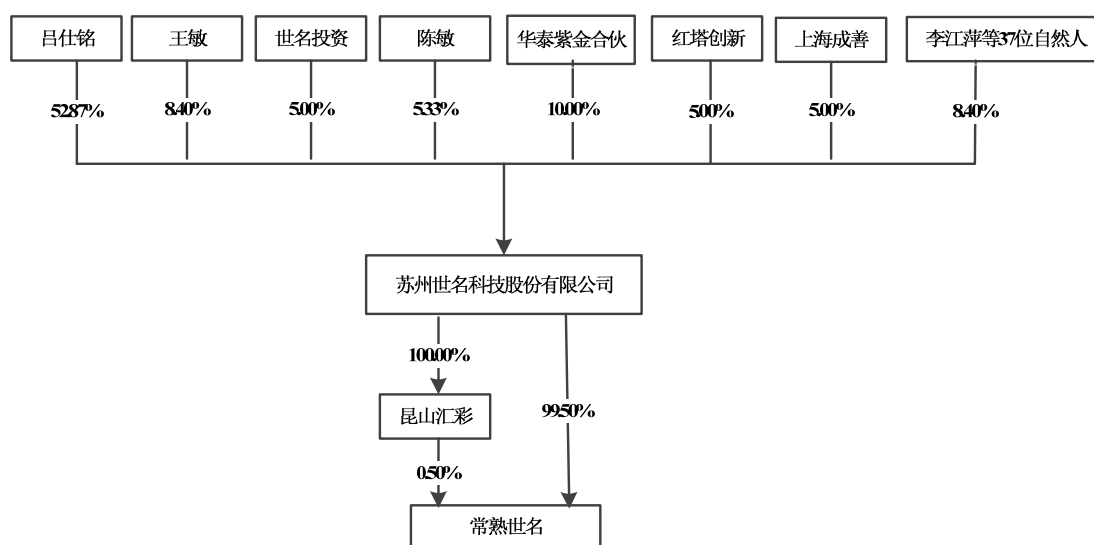
本公司自 2010 年 6 月由世名有限整体变更为股份公司以来，未进行过重大资产重组。

为实现色浆业务的整合，本公司前身世名有限于 2008 年 9 月收购了同一实

实际控制人名下世名印刷的主要经营性资产，包括设备、原材料、半成品及产成品等。其中，设备、原材料和半成品的收购价格系按照其在世名印刷的账面价值确定，产成品的收购价格系按照当时其市场价格确定，共计 12,636,534.19 元。2008 年 9 月 30 日，双方签订《资产收购协议》，同日世名印刷将出售的经营性资产全部实际交付世名有限，双方办理了资产移交手续。

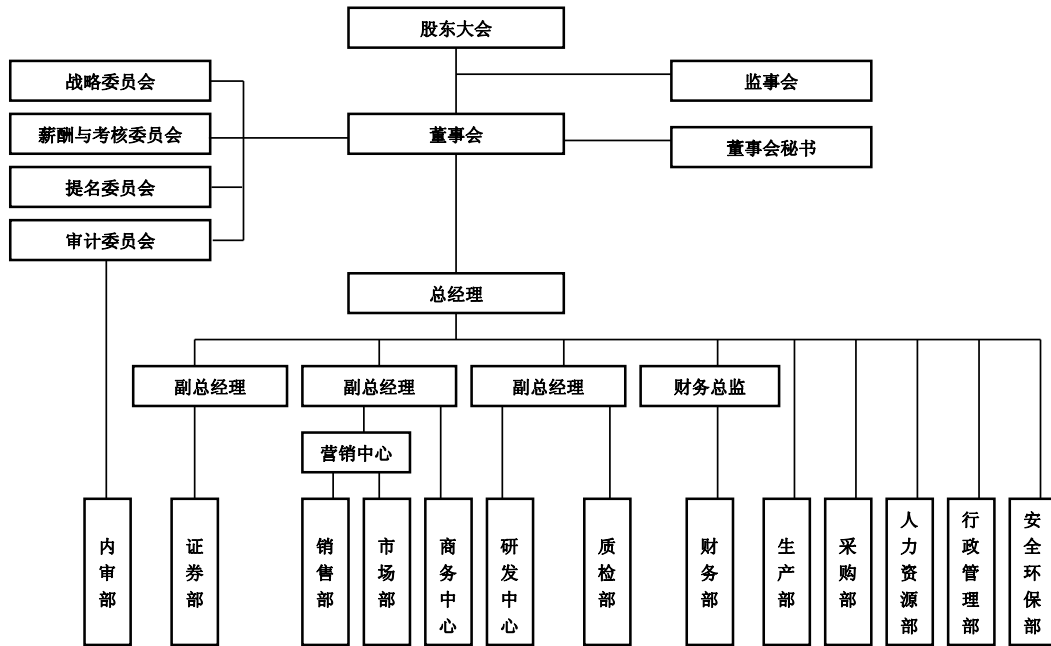
### 三、发行人股权结构和组织结构

#### （一）发行人股权结构



#### （二）发行人组织结构

##### 1、组织结构设置图



## 2、组织机构的职责

公司实行董事会领导下的总经理负责制，股东大会是公司的最高权力机构，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的内部监督机构。董事会下设董事会秘书负责董事会的日常事务，下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会以及提名委员会；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；在董事会的领导下，总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。

各职能部门的主要职责是：

**内审部：**负责公司内部审计，对公司及各部门的预算、财务收支计划的执行情况和内部控制的执行情况进行审计监督并发表意见和建议。

**证券部：**负责公司收购兼并、资产重组及其他与资本运作有关的工作；负责公司证券事务管理、信息披露及投资者关系管理工作；负责股东大会、董事会会议的筹备、会议材料准备、文件保管等日常工作。

**销售部：**负责制定和执行公司市场销售计划；负责建立全国性的营销与售后服务网络；负责经销商、客户、竞争对手的信息收集、分析及反馈工作；负责建立经销商、客户的档案内容并有效维护与经销商、客户的关系。

**市场部：**负责进行市场调研，为公司市场活动提供决策依据；负责制定公司

品牌战略、营销战略和产品企划策略，统一公司品牌形象；负责广告宣传及展会计划的制定；负责公司大客户的关系维护与管理。

商务中心：负责配合销售部门做好对外电话服务、记录、答疑、跟踪处理工作；负责衔接销售、生产、财务等部门处理销售相关事宜，保证销售工作的正常进行；负责搭建公司的物流供应商网络、物流作业管理和执行、货运车辆管理和送货管理。

研发中心：负责公司新产品的设计和开发、制定公司中长期技术发展规划；负责建立与大学、科研机构的产学研合作、开发新产品及基础理论研究。

质检部：负责建立健全公司质量管理体系；负责公司原材料、产品的检验检测、评估与分析以及不合格品的判定、处置等。

财务部：负责制定公司财务制度；负责统筹公司的资金运作、制定合理的资金使用计划、组织编制各项预算；负责编制财务报表并进行财务分析。

生产部：负责建立健全公司的工艺管理和生产管理体系；保证公司年度新产品投产计划、生产计划的全面完成，保证产品质量的稳定提高。

采购部：负责制定采购制度和采购流程、编制采购预算和采购计划；根据采购计划，统筹确定采购内容，确保公司生产所需原材料的及时到位；对供应商进行甄选、评级。

人力资源部：负责公司人事管理，编制人力资源规划、组织架构规划、各部门人力规划、岗位分析；负责制定员工的教育培训计划；负责制定、执行公司的薪酬与福利制度以及公司员工绩效考核与管理工作。

行政管理部：负责公司对外公共关系处理、项目申报工作；负责公司“企业文化”建设工作；负责公司车辆、餐厅、绿化等后勤事务管理；负责公司信息化建设工作。

安全环保部：负责执行、落实国家安全生产法、环境保护法以及公司的有关安全、环保制度；负责分析公司安全生产形势，解决安全生产中出现的问题，进行安全生产监督、检查；负责编制安全生产、治安保卫、防火措施和计划并组织

安全、防火、治安教育培训。

#### 四、发行人控股、参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有昆山汇彩和常熟世名两个子公司，无其他控股子公司和参股子公司。

##### （一）昆山汇彩

昆山汇彩的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	昆山汇彩贸易有限公司
注册号	320583000570348
成立时间	2012年12月14日
注册资本	90万元
实收资本	90万元
法定代表人	吕仕铭
住所	周市镇黄浦江路219号6幢
经营范围	一般经营项目：建材、装潢材料、金属材料、化工产品（不含危险品）、塑料制品、电子产品销售。许可经营项目：无。

截至本招股说明书签署日，昆山汇彩的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	世名科技	90.00	100.00%
合计		90.00	100.00%

昆山汇彩最近一年主要财务数据如下：

项目	2013年12月31日
总资产（万元）	87.77
净资产（万元）	87.76
项目	2013年度
净利润（万元）	-1.62

注：以上财务数据已经立信会计师事务所审计。

##### （二）常熟世名

常熟世名的基本情况如下：

项目	基本情况
----	------

公司名称	常熟世名化工科技有限公司
注册号	320581000307505
成立时间	2013年1月23日
注册资本	15,000万元
实收资本	3,000万元
法定代表人	吕仕铭
住所	常熟市海虞镇盛虞大道1号
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：从事纳米级水性色浆（除危险化学品）项目的建设；按环保局苏环建2013-11号审批意见执行，提供相应的技术研发及技术服务。

截至本招股说明书签署日，常熟世名的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	世名科技	14,925.00	99.50%
2	昆山汇彩	75.00	0.50%
合计		15,000.00	100.00%

常熟世名最近一年主要财务数据如下：

项目	2013年12月31日
总资产（万元）	3,005.65
净资产（万元）	2,998.99
项目	2013年度
净利润（万元）	-1.01

注：以上财务数据已经立信会计师事务所审计。

## 五、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）控股股东和实际控制人的基本情况

公司的控股股东和实际控制人为吕仕铭、王敏夫妇。截至本招股说明书签署日，吕仕铭直接持有公司股份 2,643.70 万股，王敏直接持有公司股份 420.00 万股，吕仕铭、王敏通过世名投资间接持有公司股份 250.00 万股，两人直接和间接持有公司股份总数合计为 3,313.70 万股，占公司总股本的比例为 66.27%，处于绝对控股地位。

吕仕铭先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为



36040319650705xxxx，住所为江西省九江市浔阳区浔阳东路 320 号。其简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员；一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

王敏女士，中国国籍，其拥有的加拿大永久居留权证现已届期正在申请续办，身份证号码为 36040319630101xxxx，住所为江西省九江市浔阳区浔阳东路 53 号 1 单元 401 室。毕业于合肥工业大学自动化专业，并获得学士学位。曾任职于无锡煤矿机械厂、江西省九江市浔阳区科委、世名有限。目前未在公司担任任何职务。

## （二）持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的主要股东为吕仕铭、王敏、世名投资、华泰紫金合伙、陈敏、红塔创新和上海成善。

### 1、吕仕铭

请参见本节“五、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况；（一）控股股东和实际控制人的基本情况”。

### 2、王敏

请参见本节“五、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况；（一）控股股东和实际控制人的基本情况”。

### 3、世名投资

世名投资的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	昆山市世名投资有限公司
注册号	320583000289216
成立时间	2009 年 3 月 6 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
法定代表人	吕仕铭
住所	周市镇新镇横长泾路 588 号 4 幢
经营范围	投资与资产管理

截至本招股说明书签署日，世名投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吕仕铭	600.00	60.00%
2	王敏	400.00	40.00%
合计		1,000.00	100.00%

世名投资最近一年的主要财务数据如下：

项目	2013年12月31日
总资产（万元）	1,349.43
净资产（万元）	1,354.24
项目	2013年度
净利润（万元）	293.78

注：以上财务数据未经审计。

#### 4、华泰紫金合伙

华泰紫金合伙的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	华泰紫金（江苏）股权投资基金（有限合伙）
注册号	320100000161038
成立时间	2013年1月11日
认缴出资	200,000万元
实缴出资	60,000万元
执行事务合伙人	华泰瑞通投资管理有限公司（委派周易为代表）
住所	南京市秦淮区中山东路90号
经营范围	一般经营项目：从事非证券股权投资活动及相关咨询业务；许可经营项目：无。

截至本招股说明书签署日，华泰紫金合伙的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	注册号	出资方式	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	合伙人性质
1	华泰瑞通投资管理有限公司	320103000267885	现金	5,000.00	1,500.00	普通合伙人
2	华泰紫金投资有限责任公司	320000000075788	现金	94,000.00	28,200.00	有限合伙人
3	苏宁电器集团有限公司	320000000022252	现金	50,000.00	15,000.00	有限合伙人
4	福建闽弘华泰股权投资合伙企业	350581100094274	现金	30,000.00	9,000.00	有限合伙人

	(有限合伙)					
5	北京汇宝金源投资管理中心（有限合伙）	110108012584770	现金	10,000.00	3,000.00	有限合伙人
6	江苏容泽奇投资管理有限公司	320982000213742	现金	6,000.00	1,800.00	有限合伙人
7	徐州报业传媒有限公司	320300000201205	现金	2,500.00	750.00	有限合伙人
8	南京环西科技咨询有限公司	320106000134617	现金	2,500.00	750.00	有限合伙人
<b>合 计</b>				<b>200,000.00</b>	<b>60,000.00</b>	

华泰紫金合伙成立于 2013 年 1 月 11 日，华泰紫金合伙最近一年的主要财务数据如下：

项目	2013 年 12 月 31 日
总资产（万元）	58,754.25
净资产（万元）	-2,995.75
项目	2013 年度
净利润（万元）	-2,995.75

注：以上财务数据未经审计。

## 5、陈敏

陈敏先生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码为 36040319640428XXXX，住所为上海市闵行区莘朱路 222 弄 8 号 201 室。其简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员；一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

## 6、红塔创新

红塔创新的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	红塔创新（昆山）创业投资有限公司
注册号	320583000263337
成立时间	2008 年 7 月 9 日
注册资本	10,000 万元
实收资本	10,000 万元
法定代表人	孙晓
住所	昆山市伟业路 18 号现代广场 506 室

经营范围	一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。许可经营项目：无。
------	--

截至本招股说明书签署日，红塔创新的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	红塔创新投资股份有限公司	10,000.00	100.00%
合 计		<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

红塔创新最近一年的主要财务数据如下：

项目	2013年12月31日
总资产（万元）	10,391.02
净资产（万元）	10,383.12
项目	2013年度
净利润（万元）	165.62

注：以上财务数据未经审计。

## 7、上海成善

上海成善的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	上海成善股权投资合伙企业（有限合伙）
注册号	310000000097629
成立时间	2009年11月27日
认缴出资	12,001万元
实缴出资	4,503万元
执行事务合伙人	上海银日伊方股权投资管理有限公司
住所	上海市浦东新区书院镇船山街78号
经营范围	股权投资（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

截至本招股说明书签署日，上海成善的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	身份证号/注册号	出资方式	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	合伙人性质
1	上海银日伊方股权投资管理有限公司	310000000097119	货币	1.00	1.00	普通合伙人
2	黄林洲	32042319530126xxxx	货币	10,000.00	3,500.00	有限合伙人
3	郁燕凤	31022719791008xxxx	货币	500.00	500.00	有限合伙人

4	杨昌辉	36242119680308xxxx	货币	500.00	500.00	有限合伙人
5	高锋	31022819721123xxxx	货币	500.00	1.00	有限合伙人
6	方萍	32042319670222xxxx	货币	500.00	1.00	有限合伙人
合 计				<b>12,001.00</b>	<b>4,503.00</b>	

上海成善最近一年的主要财务数据如下：

项目	2013年12月31日
总资产（万元）	4,297.14
净资产（万元）	2,960.57
项目	2013年度
净利润（万元）	-7.60

注：以上财务数据未经审计。

### （三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

#### 1、控股股东、实际控制人目前控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除持有世名科技股权外，公司控股股东和实际控制人吕仕铭、王敏还共同持有世名投资 100%股权；公司控股股东和实际控制人吕仕铭还持有石嘴山世名房地产 70%股权。

##### （1）世名投资

具体参见本节“五、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况；（二）持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况；3、世名投资”。

##### （2）石嘴山世名房地产

石嘴山世名房地产的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	石嘴山市世名房地产开发有限公司
注册号	640200200004498
成立时间	2007年1月22日
注册资本	2,700万元
实收资本	2,700万元
法定代表人	吕仕铭
住所	大武口区永康北路352号
经营范围	房地产开发；建筑材料销售

截至本招股说明书签署日，石嘴山世名房地产的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吕仕铭	1,890.00	70.00%
2	陈敏	810.00	30.00%
合计		<b>2,700.00</b>	<b>100.00%</b>

石嘴山世名房地产最近一年主要财务数据如下：

项目	2013年12月31日
总资产（万元）	26,390.32
净资产（万元）	1,468.18
项目	2013年度
净利润（万元）	-443.59

注：以上财务数据未经审计。

## 2、报告期内控股股东、实际控制人曾经控制的其他企业

### （1）九江世名房地产

九江世名房地产的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	九江世名房地产开发有限公司
注册号	360400210022291
成立时间	2003年11月8日
注册资本	369.659万元
实收资本	369.659万元
法定代表人	吕仕铭
住所	九江市九龙街东盟城中城F栋3101室
经营范围	房地产开发与经营、物业管理、房屋修缮、建筑材料销售（国家有专项规定的除外）

截至注销前，九江世名房地产的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吕仕铭	258.99	70.06%
2	陈敏	110.67	29.94%
合计		<b>369.66</b>	<b>100.00%</b>

2011年3月25日，九江世名房地产召开股东会，决议注销九江世名房地产。  
2011年7月5日，九江世名房地产在九江市工商行政管理局办理了工商注销登

记。

## （2）宜居乐

宜居乐基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	石嘴山市宜居乐商贸有限公司
注册号	640200200008667
成立时间	2009年12月22日
注册资本	300万元
实收资本	300万元
法定代表人	吕仕铭
住所	大武口区永康北路322-328号
经营范围	日用百货、针纺织品、家用电器、洗涤化妆品、家具、灯具、建材的销售。

截至注销前，宜居乐的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吕仕铭	165.00	55.00%
2	陈敏	120.00	40.00%
3	黄河	15.00	5.00%
合计		300.00	100.00%

2012年8月25日，宜居乐召开股东会，决议解散宜居乐。2012年9月19日，宜居乐在石嘴山市工商行政管理局办理了工商注销登记。

## （3）合肥恒亘

合肥恒亘基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	合肥恒亘保温防水材料有限公司
注册号	3401212301433
成立时间	2006年7月18日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
法定代表人	李继盛
住所	合肥长丰双凤开发区凤麟大道168号
经营范围	保温材料、防水材料及辅料生产销售、乳胶漆、内外墙涂料经营销售、家居用品。

截至注销前，合肥恒亘的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吕仕铭	25.50	51.00%
2	谢明义	15.00	30.00%
3	李继盛	9.50	19.00%
合 计		<b>50.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年11月10日，合肥恒亘召开股东会，决议注销合肥恒亘。2011年1月30日，合肥恒亘在合肥市长丰县工商行政管理局办理了工商注销登记。

#### （4）彩通化工

彩通化工的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	昆山市彩通化工贸易有限公司
注册号	320583000256387
成立时间	2008年5月20日
注册资本	100万元
实收资本	100万元
法定代表人	吕仕铭
住所	周市镇东方路104号
经营范围	涂料、化工产品、建筑材料、金属材料、建筑装潢材料、五金交电、塑料制品销售。

截至注销前，彩通化工的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吕仕铭	60.00	60.00%
2	王 敏	40.00	40.00%
合 计		<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

2013年3月15日，彩通化工召开股东会，决定注销彩通化工。2013年9月25日，彩通化工在苏州市昆山工商行政管理局办理了工商注销登记。

#### （5）世名印刷

世名印刷的基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	昆山市世名印刷材料有限公司
注册号	320583000028553
成立时间	1998年1月8日
注册资本	300万元
实收资本	300万元



法定代表人	吕仕铭
住所	新镇开发区青阳北路
经营范围	水性色浆、印刷水性墨及色母、印刷相关产品销售

截至注销前，世名印刷的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吕仕铭	254.00	84.67%
2	王敏	46.00	15.33%
合计		300.00	100.00%

2013年1月30日，世名印刷召开股东会，决定注销世名印刷。2013年10月9日，世名印刷在苏州市昆山工商行政管理局办理了工商注销登记。

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

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 六、发行人有关股本情况

### （一）本次发行前后公司股本情况

本次发行前公司总股本为 5,000 万股，本次拟向社会公开发行 A 股股票不超过 1,667 万股，其中：新股发行不超过 1,667 万股，公司现有股东公开发售股数不超过 500 万股。发行前，公司股权结构如下：

序号	股东名称	本次发行前	
		股份数额（万股）	持股比例
1	吕仕铭	2,643.70	52.87%
2	华泰紫金合伙	500.00	10.00%
3	王敏	420.00	8.40%
4	陈敏	266.50	5.33%
5	世名投资	250.00	5.00%
6	红塔创新	250.00	5.00%
7	上海成善	250.00	5.00%
8	李江萍	80.00	1.60%
9	王瑞红	50.00	1.00%

10	邵煜东	30.00	0.60%
11	陈 今	30.00	0.60%
12	王 岩	30.00	0.60%
13	曹新春	24.00	0.48%
14	杜长森	21.00	0.42%
15	胡艺民	20.00	0.40%
16	石一磊	20.00	0.40%
17	吴 鹏	13.00	0.26%
18	张广宁	10.00	0.20%
19	滕 斌	10.00	0.20%
20	屈广志	10.00	0.20%
21	杨昆生	5.00	0.10%
22	何建林	5.00	0.10%
23	王 青	5.00	0.10%
24	孙秀珍	5.00	0.10%
25	陈绪荣	5.00	0.10%
26	惠 慧	5.00	0.10%
27	黄凤平	4.00	0.08%
28	黄 河	4.00	0.08%
29	陈凯博	4.00	0.08%
30	高 鹏	4.00	0.08%
31	许 莺	4.00	0.08%
32	查启明	3.50	0.07%
33	伍金平	3.00	0.06%
34	黄丽蓉	3.00	0.06%
35	王玉婷	2.00	0.04%
36	万 强	2.00	0.04%
37	周 华	2.00	0.04%
38	梅成国	1.00	0.02%
39	罗春林	1.00	0.02%
40	曹新兴	1.00	0.02%
41	曹云芳	1.00	0.02%
42	窦晓丹	1.00	0.02%
43	李培根	0.80	0.02%
44	毕其兵	0.50	0.01%
45	社会公众股	-	-
	合 计	<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （二）发行人前十名股东持股情况

截至本招股说明书签署日，公司前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	持股比例	股份性质
1	吕仕铭	2,643.70	52.87%	自然人股
2	华泰紫金合伙	500.00	10.00%	其他
3	王敏	420.00	8.40%	自然人股
4	陈敏	266.50	5.33%	自然人股
5	世名投资	250.00	5.00%	法人股
6	红塔创新（SS） <sup>注①</sup>	250.00	5.00%	国有法人股
7	上海成善	250.00	5.00%	法人股
8	李江萍	80.00	1.60%	自然人股
9	王瑞红	50.00	1.00%	自然人股
10	邵煜东	30.00	0.60%	自然人股
11	陈今	30.00	0.60%	自然人股
12	王岩	30.00	0.60%	自然人股
	<b>合计</b>	<b>4,800.20</b>	<b>96.00%</b>	

注①：“SS”为 State-owned Shareholder 的缩写。根据《上市公司国有股东标识管理暂行规定》及中华人民共和国财政部核发的财建[2013]129号《财政部关于同意苏州世名科技股份有限公司国有股转持等事宜的通知》，红塔创新持有的发行人的250万股股份性质为国有法人股。

### （三）发行人前十名自然人股东持股情况以及在公司的任职情况

截至本招股说明书签署日，公司前10名自然人股东持股情况及在公司的任职情况如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	持股比例	在本公司任职情况
1	吕仕铭	2,643.70	52.87%	董事长
2	王敏	420.00	8.40%	未在本公司任职
3	陈敏	266.50	5.33%	总经理
4	李江萍	80.00	1.60%	未在本公司任职
5	王瑞红	50.00	1.00%	未在本公司任职
6	邵煜东	30.00	0.60%	财务总监
7	陈今	30.00	0.60%	副总经理
8	王岩	30.00	0.60%	董事会秘书、副总经理
9	曹新春	24.00	0.48%	工会主席
10	杜长森	21.00	0.42%	副总经理
	<b>合计</b>	<b>3,595.20</b>	<b>71.90%</b>	

### （四）发行人国有股份或外资股份情况

根据中华人民共和国财政部核发的财建[2013]129号《财政部关于同意苏州

世名科技股份有限公司国有股转持等事宜的通知》，红塔创新持有发行人 250 万股股份，占总股本的 5%。红塔创新为国有股东，其持有的股份界定为国有股。

发行人不存在外资股东。

## （五）发行人申报前一年新增股东的情况

### 1、发行人申报前一年公司股份变动情况

发行人申报前一年公司股份变动情况如下：

（1）2012 年 1 月 4 日，戴昌贵与陈敏签订《股权转让协议》，约定戴昌贵将其持有的世名科技 10 万股股份以 5 元/股的价格转让予陈敏，转让价款为 50 万元；2012 年 1 月 4 日，杨昆生与陈敏签订《股权转让协议》，约定杨昆生将其持有的世名科技 5 万股股份以 5 元/股的价格转让予陈敏，转让价款为 25 万元；2012 年 1 月 4 日，孙贵生与梅成国签订《股权转让协议》，约定孙贵生将其持有的世名科技 1 万股股份以 2.5 元/股的价格转让予梅成国，转让价款为 2.5 万元；2012 年 1 月 4 日，徐军与陈凯博签订《股权转让协议》，约定徐军将其持有的世名科技 4 万股股份以 2.5 元/股的价格转让予陈凯博，转让价款为 10 万元；2011 年 1 月 19 日，公司自然人股东窦迎群因病死亡，窦迎群生前持有公司 0.02% 的股份，共计 1 万股。经中华人民共和国天津市南开公证处（2011）津南开证字第 5589 号《公证书》公证，窦迎群生前所持的公司股权由其法定继承人窦晓丹（窦迎群女儿）继承。

2012 年 1 月 5 日，世名科技召开 2012 年第一次临时股东大会，决议通过如下股权变动：戴昌贵将其持有的世名科技 10 万股股份转让予陈敏，转让价格为 5 元/股；杨昆生将其持有的世名科技 5 万股股份转让予陈敏，转让价格为 5 元/股；孙贵生将其持有的世名科技 1 万股股份转让予梅成国，转让价格为 2.5 元/股；徐军将其持有的世名科技 4 万股股份转让予陈凯博，转让价格为 2.5 元/股；窦晓丹继承窦迎群持有的世名科技 1 万股股份。

（2）2012 年 8 月 28 日，王敏与王岩签订《股权转让协议》，约定王敏将其持有的世名科技 30 万股股份以 2 元/股的价格转让予王岩，转让价款为 60 万元；2012 年 8 月 28 日，世名科技召开 2012 年第三次临时股东大会，决议通过如下

股权变动：王敏将持有的世名科技 30 万股股份转让予王岩，转让价格为 2 元/股。

（3）2012 年 12 月 8 日，许丹与杜长森签订《股权转让协议》，约定许丹将其持有的世名科技 1 万股股份以 2.5 元/股的价格转让予杜长森，转让价款为 2.5 万元；2013 年 1 月 16 日，华泰紫金合伙与华泰紫金签订了股份转让协议；2013 年 1 月 16 日，世名科技召开 2013 年第一次临时股东大会，决议通过如下股权变动：许丹将其持有的世名科技 1 万股股份转让予杜长森，转让价格为 2.5 元/股；华泰紫金将其持有的世名科技 500 万股股份转让予华泰紫金合伙。

## 2、发行人申报前一年公司新增股东情况

公司申报前一年新增 4 名自然人股东均为中国籍，且未拥有境外永久居留权，基本情况如下：

序号	姓名	身份证号	住所
1	梅成国	32092319771223xxxx	江苏省昆山市玉山镇前进中路 108 号
2	陈凯博	36040319921107xxxx	上海市闵行区莘朱路 222 弄 8 号 201 室
3	窦晓丹	12010419890612xxxx	天津市南开区西湖村大街佳音里 9 号楼 1 门 304 号
4	王岩	12010519751005xxxx	天津市河北区靖江路环江里 5 号楼 19 门 201 号

公司新增法人股东华泰紫金合伙，其基本情况请参见本节“五、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况；（二）持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况”。

## （六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

本次发行前，公司有 4 家法人股东以及 40 名自然人股东。其中，吕仕铭和王敏是夫妻关系，吕仕铭和王敏共同持有世名投资 100%的股权，吕仕铭和王敏直接和间接持有公司股份总数合计为 3,313.70 万股，占公司本次发行前总股本的比例为 66.27%。

公司其他自然人股东之间存在的关联关系如下：

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例	关联关系
----	----	----------	------	------

1	陈敏	266.50	5.33%	陈凯博之父
2	李江萍	80.00	1.60%	吕仕铭之嫂
3	王瑞红	50.00	1.00%	王敏之姐
4	曹新春	24.00	0.48%	吕仕铭之妹夫
5	王青	5.00	0.10%	黄凤平之妻
6	黄凤平	4.00	0.08%	王青之夫
7	陈凯博	4.00	0.08%	陈敏之子
8	王玉婷	2.00	0.04%	万强之妻、王敏之外甥女
9	万强	2.00	0.04%	王玉婷之夫
10	曹新兴	1.00	0.02%	曹新春之弟

除此之外，本次发行前股东之间不存在其他关联关系。

## （七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份

### 承诺

1、公司控股股东和实际控制人吕仕铭承诺：除在首次公开发行时，本人根据发行方案公开发售间接持有的世名科技部分股份外，自世名科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

在本人担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让直接或间接持有/控制的世名科技股份；如本人在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

2、公司控股股东和实际控制人吕仕铭之妻王敏承诺：除在首次公开发行时，本人根据发行方案公开发售直接或间接持有的世名科技部分股份外，自世名科技

股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

在吕仕铭担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在吕仕铭离职后半年内，不转让本人直接或间接持有/控制的世名科技股份；如吕仕铭在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自吕仕铭申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；如吕仕铭在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自吕仕铭申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。本人不因吕仕铭在世名科技职务的变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

3、公司法人股东世名投资承诺：除在首次公开发行时，本公司根据发行方案公开发售直接持有的世名科技部分股份外，自世名科技股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或委托他人管理本公司直接或间接持有/控制的世名科技上市前已发行的股份，也不由世名科技回购该等股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

在吕仕铭担任世名科技的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本公司直接或间接持有/控制的世名科技股份总数的 25%；在吕仕铭离职后半年内，不转让本公司直接或间接持有/控制的世名科技股份；如吕仕铭在世名科技首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自吕仕铭申报离职之日起十八个月内不转让本公司直接或间接持有的世名科技股份；如吕仕铭在世名科技首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自吕仕铭申报离职之日起十二个月内不转让本公司直接或间接持有的世名科技股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期自动延长 6

个月。本公司不因吕仕铭在世名科技职务的变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

4、公司法人股东华泰紫金合伙：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本基金直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

华泰紫金合伙所持世名科技股份锁定期届满后两年内拟减持股票的，将认真遵守相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；且减持价格不低于每股净资产的 130%，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

5、公司法人股东红塔创新承诺：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

红塔创新所持世名科技股份锁定期届满后两年内，拟减持不超过 50%的该等股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；减持股份的价格根据当时二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发行价格，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

6、公司法人股东上海成善承诺：自世名科技首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的世名科技公开发行股票前已发行的股份，也不由世名科技回购该部分股份，锁定期内该等股份所孳生的股票也同样锁定。

上海成善所持世名科技股份锁定期届满后两年内，有意向通过深圳证券交易所减持所持世名科技不超过 50%的股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；减持股份的价格根据当时二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股



票的发行价格，并应符合相关法律法规及深圳交易所规则要求。

7、公司自然人股东李江萍、王瑞红、曹新春、曹新兴、王玉婷、万强承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。上述承诺期限届满后，至其或其关联方继续在公司担任董事、监事或高级管理人员职务期间内，其每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五；若其或其关联方在上述承诺期限届满后申报离职的，离职后半年内，其不转让本人直接或间接持有的公司股份。如其或其关联方在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致其直接或间接持有公司股份发生变化的，其仍应遵守上述规定。

8、公司董事、监事、高级管理人员陈敏、胡艺民、陈今、邵煜东、王岩、杜长森及其关联方陈凯博承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。上述承诺期限届满后，至其或其关联方继续在公司担任董事、监事或高级管理人员职务期间内，其每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五；若其或其关联方在上述承诺期限届满后申报离职的，离职后半年内，其不转让本人直接或间接持有的公司股份。如其或其关联方在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；如在公司首次公开发行股票并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致其直接或间接持有公司股份发生变化的，其仍应遵守上述规定。

9、公司其他自然人股东承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易

所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

10、持有发行人股份的董事和高级管理人员陈敏、陈今、邵煜东、王岩、杜长森承诺：公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长6个月。持有发行人股份的董事和高级管理人员作出的此项承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

## 七、发行人内部职工股情况

公司未曾有内部职工股。

## 八、工会持股、职工持股、委托持股、信托持股等情况

公司未曾有工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股以及股东数量超过200人的情形。

## 九、发行人员工及社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

截至2011年末、2012年末、2013年末，公司在册员工人数如下表：

年度	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
员工人数	205	196	192

### （二）员工构成情况

截至2013年12月31日，员工专业结构如下表：

专业	人数（人）	占总人数比例
技术人员	48	23.41%
管理人员	71	34.63%
生产人员	54	26.34%
销售人员	32	15.61%
合计	205	100.00%

截至2013年12月31日，员工受教育程度情况如下表：

学 历	人数（人）	占总人数比例
本科及以上学历	49	23.90%
专 科	59	28.78%
中专及以下	97	47.32%
合 计	205	100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日，员工年龄分布情况如下表：

年 龄	人数（人）	占总人数比例
30 岁以下（含 30 岁）	61	29.76%
30—40 岁（含 40 岁）	83	40.49%
40—50 岁（含 50 岁）	52	25.37%
50 岁以上	9	4.39%
合 计	205	100.00%

### （三）执行社会保障制度、住房及医疗制度的情况

#### 1、发行人执行社会保障制度和医疗制度的情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘均根据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等有关法律、法规和规范性文件办理。根据国家和地方政府的有关规定，公司为员工购买了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险以及生育保险在内的各项社会保险。

##### （1）社会保险缴纳比例

报告期内，公司缴纳各项社会保险的比例如下：

项目	2013 年 <sup>注①</sup>		2012 年		2011 年 <sup>注①</sup>	
	单位	个人	单位	个人	单位	个人
企业养老	20%	8%	20%	8%	20%	8%
基本医疗	8%	2%	8%	2%	8%	2%
工伤保险	1.8%	--	1%	--	1%	--
生育保险	1%	--	1%	--	1%	--
失业保险	1%	1%	2%	1%	2%	1%

注①：根据昆山市社会保险基金管理中心 2011 年 11 月 11 日出具的《关于明确企业职工基本养老和工伤保险缴费比例的通知》，从 2011 年 12 月 1 日起企业的职工基本养老保险单位缴纳比例由原先的 18%提高至 20%，个人缴费比例 8%不变；工伤保险基准费率从原先的 0.5%提高至 1%。

注②：根据昆山市人民政府办公室 2013 年 7 月 9 日出具的昆政办抄[2013]44 号文件，从 2013 年 8 月 1 日起，失业保险征缴比例由 3%降为 2%，其中企业缴费比例降为 1%，个

人负担比例为 1%不变；工伤保险征缴比例由 1%提高至 1.8%。

### （2）社会保险缴纳人数

报告期内，公司缴纳各项社会保险的具体人数如下：

项 目	2013 年		2012 年度		2011 年度	
	员工人数	实缴人数	员工人数	实缴人数	员工人数	实缴人数
企业养老	205	202	196	194	192	189
基本医疗	205	202	196	194	192	189
工伤保险	205	202	196	194	192	189
生育保险	205	202	196	194	192	189
失业保险	205	202	196	194	192	189

截至 2013 年 12 月 31 日，公司未为 3 名员工缴纳社会保险，其中：2 人为退休返聘，无需缴纳社会保险；1 人为实习生，证件不齐，暂时无法缴纳社会保险。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司未为 2 名员工缴纳社会保险，其中：2 人为退休返聘，无需缴纳社会保险。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司未为 3 名员工缴纳社会保险，其中：3 人为退休返聘，无需缴纳社会保险。

### （3）社会保险缴纳金额

报告期内，公司缴纳各项社会保险的金额如下：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
企业养老	1,050,206.00	692,850.40	583,895.30
基本医疗	420,082.40	277,140.16	256,967.92
工伤保险	70,486.54	34,656.21	17,497.24
生育保险	52,510.30	34,656.21	32,120.99
失业保险	82,550.30	69,312.42	64,235.29
<b>合 计</b>	<b>1,675,835.54</b>	<b>1,108,615.40</b>	<b>954,716.74</b>

昆山市人力资源和社会保障局于 2014 年 1 月 23 日出具证明，确认公司“严格遵守国家或地方关于劳动用工有关规定，合法经营，不存在因违反劳动用工、社会保险费缴纳相关法规、规定而受到行政处罚的情形”。

## 2、发行人执行住房制度的情况

### （1）住房公积金比例

报告期内，公司缴纳住房公积金的比例如下：

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	单位	个人	单位	个人	单位	个人
住房公积金	8%	8%	8%	8%	8%	8%

### （2）住房公积金缴纳人数

报告期内，公司缴纳住房公积金的具体人数如下：

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	员工人数	实缴人数	员工人数	实缴人数	员工人数	实缴人数
住房公积金	205	202	196	194	192	189

截至 2013 年 12 月 31 日，公司未为 3 名员工缴纳住房公积金，其中：2 人为退休返聘，无需缴纳住房公积金；1 人为实习生，证件不齐，暂时无法缴纳住房公积金。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司未为 2 名员工缴纳住房公积金，其中：2 人为退休返聘，无需缴纳住房公积金。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司未为 3 名员工住房公积金，其中：3 人为退休返聘，无需缴纳住房公积金。

### （3）住房公积金缴纳金额

报告期内，公司缴纳住房公积金的金额如下：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
住房公积金	380,091.00	228,906.00	182,184.00
合 计	<b>380,091.00</b>	<b>228,906.00</b>	<b>182,184.00</b>

为贯彻《住房公积金管理条例》（国务院令 第 350 号），公司响应政府要求，于 2007 年 10 月在苏州市住房公积金管理中心昆山分中心建立住房公积金账号，开始实施住房公积金制度，并已按照规定向所在地住房公积金管理部门缴纳

了职工住房公积金。截至 2013 年 12 月 31 日，公司共为 202 名员工缴纳了住房公积金。

苏州市住房公积金管理中心昆山分中心于 2014 年 1 月 23 日出具证明，确认“公司未因住房公积金问题而受任何处罚”。

## 十、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

### （一）股份锁定承诺

详见本节“六、发行人有关股本情况；（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

### （二）避免同业竞争承诺

为了更好的保护公司及其他股东的利益，避免同业竞争，公司的控股股东和实际控制人吕仕铭、王敏于 2013 年 3 月 20 日出具避免同业竞争的承诺函，内容如下：

“1、本人现时没有直接或间接经营或者为他人经营任何与公司或其控股子公司经营的业务相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的企业将不会以任何方式从事，包括但不限于单独与他人合作直接或间接从事与公司或其控股子公司相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。

3、本人保证不直接或间接投资并控股于业务与公司或其控股子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

4、若本人直接或间接参股的公司、企业从事的业务与公司或其控股子公司有竞争，则本人将作为参股股东或促使本人控制的参股股东对此等事项行使否决权。

5、本人不向其他业务与公司或其控股子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供公司或其控股子公司的专有技术或销售渠道、客户信息等商业秘密。

6、若未来本人或本人控制的其他企业拟从事的新业务可能与公司或其控股子公司存在同业竞争，本人将本着公司或其控股子公司优先的原则与公司或其控股子公司协商解决。

7、若本人或本人所控制的其他企业获得的商业机会与公司或其控股子公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本人承诺将上述商业机会通知公司或其控股子公司，在通知中所指定的合理期间内，如公司或其控股子公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则本人及本人控制的其他企业将放弃该商业机会，以确保公司或其控股子公司及其全体股东利益不受损害；如果公司或其控股子公司在通知中所指定的合理期间内不予答复或者给予否定的答复，则视为放弃该商业机会。

8、若公司或其控股子公司今后从事新的业务领域，则本人及本人控制的其他公司或其他组织将不以控股方式或以参股但拥有实质控制权的方式从事与公司或其控股子公司新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括但不限于投资、收购、兼并与公司或其控股子公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

9、本人保证促使各自的直系亲属遵守本承诺，并愿意承担因本人及本人的直系亲属违反上述承诺而给公司或其控股子公司造成的全部经济损失”。

### （三）资金占用事项承诺

公司控股股东和实际控制人吕仕铭、王敏于 2013 年 3 月 20 日出具关于避免资金占用的承诺函，内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本人、本人的近亲属及本人所控制的关联企业不存在以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或其他任何方式占用公司资金、资产等资源的情形。

2、本人保证严格遵守相关法律法规及《苏州世名科技股份有限公司章程》、资金管理等制度的规定，杜绝以任何方式占用公司资金、资产等资源的行为，在任何情况下不要求公司为本人提供任何形式的担保，不从事损害公司及其他股东合法权益的行为。

3、本人保证促使本人的近亲属及本人所控制的关联企业严格遵守相关法律法规及《苏州世名科技股份有限公司章程》、资金管理等制度的规定，杜绝以任何方式占用公司资金、资产等资源的行为，在任何情况下不要求公司提供任何形式的担保，不从事损害公司及公司其他股东合法权益的行为。

4、本承诺函一经签署，即构成本人不可撤销的法律义务。如出现因本人、本人的近亲属及本人所控制的关联企业违反上述承诺而导致公司或公司其他股东权益受到损害的情况，全部责任均由本人承担”。

#### **（四）其他承诺**

本次发行前主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的其他重要承诺，请参见“重大事项提示”。



## 第六节 业务和技术

### 一、公司主营业务及其变化情况

#### （一）公司主营业务

公司是国内色浆<sup>1</sup>研发、生产和销售领域的领先企业，主要产品为环保型、超细化水性色浆。公司在提供色浆产品的同时也为客户提供色彩整体解决方案。

公司生产的水性色浆为环保型产品。公司生产的水性色浆以水为介质，不含APEO和甲醛，VOC和重金属指标极低，环境污染极小。公司通过规模化、专业化生产，提高颜料使用率并减少废水排放。与自磨色浆相比，公司每生产1吨商品化色浆，将会减少5-10吨废水排放，废水排放减少50%以上。公司生产的纤维原液着色色浆改变了下游纺织行业的传统染色工艺，降低了能源和水资源的消耗，减少了水污染。

公司生产的水性色浆为超细化产品。公司生产的水性色浆中颜料颗粒平均粒径小于500纳米（0.5微米），远低于20-25微米的行业标准。部分产品颜料颗粒平均粒径小于100纳米（0.1微米），达到纳米级色浆水平。公司生产的超细化及纳米级色浆在着色强度、颜色纯正度、鲜艳度以及产品均一性和稳定性等方面具有明显的优势。

经过多年的发展，公司已经成为国内色浆行业的龙头企业，产品广泛应用于涂料、乳胶、造纸、皮革、纺织和墨水等多个行业，在建筑涂料色浆、乳胶色浆和造纸色浆等细分市场处于领先地位。2012年，公司在建筑涂料色浆、乳胶色浆和造纸色浆市场的市场占有率分别为9.58%、22.03%和10.26%。

公司是国内少数几家具备提供全面色彩解决方案能力的企业，拥有测配色软

---

<sup>1</sup>色浆分为自磨色浆和商品化色浆。在本招股说明书中，除本节中“二、公司所处行业的基本情况；（二）行业发展现状及趋势；1、行业背景知识”中色浆定义包含全部色浆外，色浆均指商品化色浆，色浆行业均指商品化色浆行业，色浆市场均指商品化色浆市场。

件、机用色浆及调色一体化系统等自主知识产权，能够为客户提供包括色浆、测配色软件、色卡、配色技术服务及调色相关设备等在内的色彩整体解决方案。

公司是具备自主研发能力的色浆生产商。公司是国家级高新技术企业，拥有江苏省认定企业技术研究中心、江苏省水基颜料分散体工程技术研究中心和江苏省企业研究生工作站等三个省级研发平台，具备较强的自主研发和自主创新能力。截至本招股说明书签署日，公司拥有专利 26 项，其中发明专利 17 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 6 项。

公司积极倡导色彩数据化并建立颜色标准体系，推动我国颜色标准与国际颜色标准对接。公司作为主要起草单位主导拟定了《建筑涂料用水性色浆（HG/T 3951-2007）》、《合成革用水性色浆（QB/T 4343-2012）》、《调色系统用色浆（GB/T 21473-2008）》等 3 项国家标准和行业标准，均已正式实施；公司主起草的化工行业标准《胶乳色浆》已完成审核流程；另外，公司还参与制定了《合成树脂乳液内墙涂料（GB/T 9756-2009）》、《室内装饰装修材料水性木器涂料中有害物质限量（GB24410-2009）》、《玩具用涂料中有害物质限量（GB24613-2009）》等 30 项国家标准和行业标准，其中 27 项已经实施。

## （二）公司主营业务发展情况

公司在 2001 年成立之初即专注于色浆产品的研究和开发，并为市场提供包括调色软件和国标色卡在内的色彩解决方案。

2008 年 9 月，公司收购世名印刷的经营性资产，主营业务拓展为色浆的研发、生产和销售。近几年，公司主营业务快速增长，色浆产品的应用范围不断扩大，成为我国为数不多的多领域专业色浆生产厂商。

报告期内，公司一直专注于色浆的研发、生产和销售，主营业务未发生变化。

## （三）主要产品构成

公司主要产品为环保型、超细化水性色浆。2011-2013 年，水性色浆销售收

入占公司主营业务收入的比例分别为 96.84%、97.90%和 96.98%。2011 年以来，根据部分客户要求，公司开始提供溶剂型色浆产品，但目前销售规模仍然较小。公司主要产品及其应用领域如下：

业务类别	主要产品	应用领域
水性色浆	建筑涂料色浆	
	乳胶色浆	
	造纸色浆	
	皮革色浆	

	纺织纤维色浆	
	工业涂料水性色浆	
溶剂型色浆	工业涂料溶剂型色浆	

## 二、公司所处行业的基本情况

### （一）行业主管部门、监管体制及法规

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于C26化学原料及化学制品制造业。

#### 1、行业管理体制

国家发展和改革委员会以及工业和信息化部是行业行政主管部门，负责制定行业规划、产业政策和标准，指导技术改造。此外，国家环境保护部负责制订国家质量环境标准和污染物排放标准，负责环境监测、统计、信息工作，指导和协调解决重大环境问题。

行业自律机构对行业内企业进行自律规范和管理。公司现为中国涂料工业协会会员单位、中国橡胶工业协会乳胶分会会员单位、中国塑协人造革合成革专业委员会会员单位、制笔协会会员单位。

## 2、行业的政策及法律法规

行业主要的法律法规及政策为节能环保政策以及相关石油化工、涂料、纺织等行业政策。具体相关政策如下：

名称	时间	发布单位	内容
《国家环境保护“十二五”规划》	2011年	国务院	保护环境是我国的基本国策。为推进“十二五”期间环境保护事业的科学发展，加快资源节约型、环境友好型社会建设。
《节能环保产业发展规划》	2012年	发改委、环保部	“十二五”时期是我国节能环保产业发展难得的历史机遇期，必须紧紧抓住国内国际环境的新变化、新特点，顺应世界经济发展和产业转型升级的大趋势，着眼于满足我国节能减排、发展循环经济和建设资源节约型环境友好型社会的需要，加快培育发展节能环保产业，使之成为新一轮经济发展的增长点和新兴支柱产业。
《产业结构调整指导目录》	2011年	发改委	鼓励发展“石化化工”第14款“改性型、水基型胶粘剂和新型热熔胶，环保型吸水剂、水处理剂，分子筛固汞、无汞等新型高效、环保催化剂和助剂，安全型食品添加剂、饲料添加剂，纳米材料，功能性膜材料，超净高纯试剂、光刻胶、电子气、高性能液晶材料等新型精细化学品的开发与生产”。
《石油和化学工业“十二五”科技发展规划纲要》	2010年	工信部	将“围绕培育化工新材料、新型环保等战略新兴产业，积极发展高端石化产品制备与产业化技术”作为重点任务之一，重点开发“与节能环保、新能源、生物医药、高端装备制造等战略性新兴产业配套的化工产品和技术，包括生物化工产品、电子化学品、高性能涂料、关键中间体等高端精细化工产品制备技术，着力发展行业新的经济增长点”。
《国家环境保护“十二五”规	2011年	国务院	大力推行清洁生产和发展循环经济。提高造纸、印染、化工、冶金、建材、有色、制革等行业污染物排放标准和清洁生产评价指标，鼓励各地制

划》			定更加严格的污染物排放标准。
《大气污染防治行动计划》	2013年	国务院	经过五年努力，全国空气质量总体改善，重污染天气较大幅度减少；京津冀、长三角、珠三角等区域空气质量明显好转，争取再用五年或更长时间，逐步消除重污染天气，全国空气质量明显改善。具体指标是到2017年，全国地级及以上城市可吸入颗粒物浓度比2012年下降10%以上，优良天数逐年提高；京津冀、长三角、珠三角等区域细颗粒物浓度分别下降25%、20%、15%左右，其中北京市细颗粒物年均浓度控制在60微克/立方米左右。
《涂料行业“十二五”规划》	2011年	中国涂料工业协会	涂料产业结构调整的重点和方向是：鼓励环境友好型、资源节约型涂料（水性木器、水性工业、水性船舶涂料、高固体分、无溶剂、辐射固化、功能性外墙外保温涂料等）。
《纺织工业“十二五”发展规划》	2011年	工信部	工业增加值能源消耗比2010年降低20%，工业二氧化碳排放强度比2010年降低20%，单位工业增加值用水量比2010年降低30%，主要污染物排放比2010年下降10%。
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	2011年	国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合发布	将下述两类产品列入重点领域：50、环境友好材料-建筑与海洋防护用工程环保涂料；53、表面涂、镀层材料-环保型高性能工业涂料，水性重防腐涂料。

## （二）行业发展现状及趋势

### 1、行业背景知识

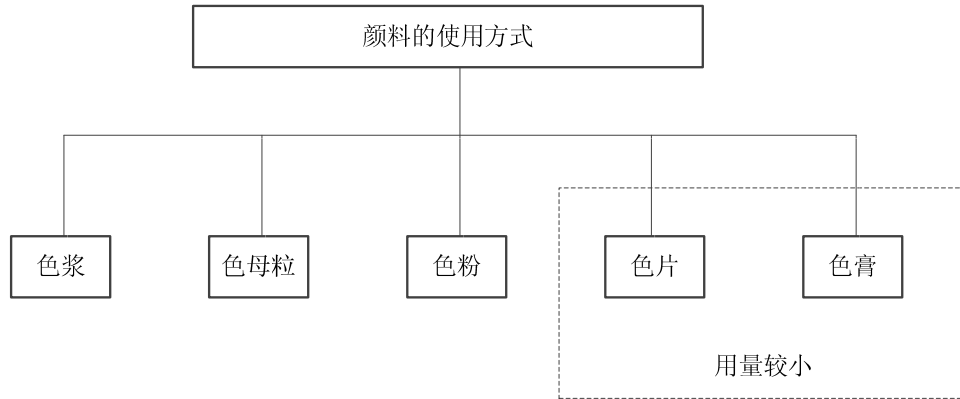
#### （1）颜料行业背景知识

颜料是一种有色的细颗粒粉状物质，具有遮盖力、着色力，对光相对稳定，一般不溶于水、油、溶剂和树脂等介质，但可以以颗粒的形式分散于各介质中，常用于为涂料、油墨、塑料和橡胶等多种产品着色。

颜料的使用已经有几千年历史。最初，颜料的使用方式是将颜料以色粉的形式直接投入到产品中为之着色。后来，随着对产品品质及着色要求的提高，逐渐出现色浆、色母粒等颜料剂型，即先将颜料制成中间产品色浆或色母粒，然后将

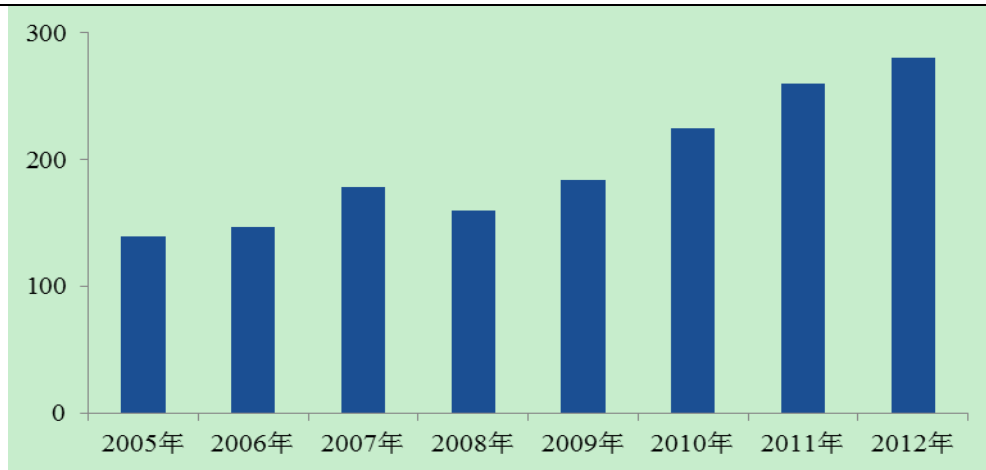
色浆或色母粒与产品介质进行混合，为之着色。

目前，颜料的使用方式有色浆、色母粒、色粉、色片和色膏等几种，其中，色浆、色母粒和色粉应用领域较广，色片和色膏用量较小。色浆主要使用在涂料、油墨、造纸、乳胶和纺织等行业；色母粒主要使用在塑料行业；色粉作为一种比较原始的使用方式，在众多领域中均有使用。



经过多年发展，我国已成为颜料生产和消费最大国，颜料产量居世界前列。2012年我国颜料产量为280万吨，2005年至2012年年均复合增长率达10.50%。

2005—2012年我国颜料产量（单位：万吨）



数据来源：中国涂料工业协会、石油和化学工业规划院

## （2）色浆行业背景知识

### ①色浆的定义

色浆是一种主要的颜料使用方式，是将粉末状颗粒颜料与树脂、功能添加剂、助溶剂等混合，并经高速分散、研磨、过滤等加工程序后得到的一种颜色、着色强度、流变性符合一定规范的颜料浓缩浆，主要用于替代传统的颜料直接着色方式。根据介质条件、颜料品类及下游产品要求的不同，不同品种的色浆中颜料含量从 20%到 70%不等。

使用色浆为产品着色时，根据下游产品介质以及颜色要求的不同，最终产品中色浆的占比从 0.5%到 20%不等。

随着颜料行业和下游应用行业对产品质量及环保要求的不断提高，颜料浆料化、超细化、通用化、环保化使用已是颜料行业重要发展趋势。与色粉相比，使用色浆为产品着色具有以下优势：

A、环境污染少。使用色浆着色将有效减少直接使用色粉着色所产生的大量粉尘污染和有色废水排放。

B、产品着色性能好。商品化色浆具有极小的粒径分布、配伍性与良好的批次稳定性，可以大幅度提升鲜艳度、光泽、耐光性、耐迁移性等颜色性能。例如，橡胶手套中添加色浆后可以有效降低产品黏着度，使产品更光滑，纺织纤维使用色浆原液着色后可以使人皮肤不接触染料，增强了舒适度。

C、使用方便。色浆是已经制备好的颜料浓缩浆，可以直接在下游产品介质中使用；而色粉还是颜料颗粒，使用时仍需要二次加工。

目前以色浆形式使用的颜料占全部颜料的的比例约为四分之一。2012 年我国颜料产量为 280 万吨，去除 10%左右的净出口量，并按色浆中的颜料含量平均为 40%计算，2012 年中国的色浆使用规模为 157.5 万吨<sup>1</sup>。

## ②色浆的分类

### A、按照用途分类

---

<sup>1</sup> 数据来源：中国涂料工业协会。



色浆的应用领域非常广泛，包括涂料、乳胶、造纸、纺织、印刷和皮革等多个行业。根据色浆的用途不同，色浆可以分为建筑涂料色浆、工业涂料色浆、乳胶漆色浆、造纸色浆、印花色浆、纺织纤维色浆和油墨色浆等多个品种。

#### B、按照颜料类别分类

根据所使用原材料的不同，色浆可分为无机色浆和有机色浆。其中，无机色浆包括钛白色浆、碳黑色浆和氧化铁色浆等，有机色浆包括偶氮色浆、酞菁色浆和多环颜料色浆等。

#### C、按照溶剂体系分类

根据所使用基础溶剂的不同，色浆可分为水性色浆和溶剂型色浆。水性色浆以水作为基础溶剂，溶剂型色浆以有机溶剂作为基础溶剂。目前水性色浆和溶剂型色浆的使用比例约为 3：7。在 2012 年中国的 157.5 万吨色浆使用规模中，水性色浆使用规模约为 47.25 万吨，溶剂型色浆使用规模约为 110.25 万吨<sup>1</sup>。

与溶剂型色浆相比，水性色浆具有明显的环保优势。水性色浆的基础溶剂为水，其中仅有少量助剂会产生 VOC 排放；而溶剂型色浆的基础溶剂为有机溶剂，在生产、使用过程中均能产生大量 VOC 排放，VOC 在 PM2.5 的形成过程中发挥重要作用，不但对人体产生危害，而且对自然环境造成严重污染。《国家环境保护“十二五”规划》中明确提出，为对大气污染物进行综合控制，应加强挥发性有机污染物和有毒废气控制，鼓励使用水性、低毒或低挥发性的有机溶剂。

在绿色环保的大环境下，随着下游产品水性化比例的逐步提高，水性色浆逐步替代溶剂型色浆已成趋势。但在部分领域，由于下游产品性能上的要求，在未来较长时间内将仍以溶剂型色浆为主。

本公司以生产环保型水性色浆为主，只生产少量满足部分下游客户特殊要求的工业用溶剂型色浆，并同时致力于环保溶剂型色浆应用的开发。

---

<sup>1</sup> 数据来源：中国涂料工业协会。

#### D、按照生产形式分类

根据生产形式的不同，色浆可以分为自磨色浆和商品化色浆。自磨色浆是指色浆使用企业针对自己的需求自制的色浆，而商品化色浆是指专业色浆厂商生产并销售给色浆使用企业的色浆。最初，色浆使用企业都自行磨制色浆。商品化色浆的出现是社会经济发展到一定程度后进行专业化分工的必然结果。商品化色浆的发展过程其实就是对自磨色浆的替代过程。

与自磨色浆相比，商品化色浆具有如下优势：

##### a、商品化色浆节能环保效应更强。

首先，使用商品化色浆能够有效提高颜料利用率。商品化色浆由于颜料颗粒度更小，与体系配伍性更好，所以颜料利用率要高于自磨色浆。一般地，商品化色浆的颜料利用率可达近 100%，而自磨色浆颜料利用率只有 80%左右，因此使用商品化色浆能够提高颜料利用率，减少颜料使用量，相应地将减少颜料行业的污染，节能环保效果明显。

其次，使用商品化色浆能够减少污水排放。与小规模自磨色浆相比，商品化色浆的大批量生产能够降低生产损耗，减少设备清洗次数，进而减少废水排放。一般地，每集中生产 1 吨商品化色浆，能够减少 5-10 吨废水排放，不但节约了宝贵的水资源，而且减少了环境污染。

最后，使用商品化色浆易于进行环境污染控制。色浆下游行业众多，涂料、纺织、造纸、乳胶等行业均有大量中小型企业，其自磨色浆产生的废水往往无法进行有效处理，甚至可能出现规避环保监管而进行偷排漏排的情形。专业色浆生产企业生产商品化色浆时，能够集中进行废水处理，易于进行环境污染控制。

##### b、商品化色浆的产品品质更高、性能更好

与自磨色浆厂商相比，专业色浆生产企业具有更强的研发能力、配方设计、分散研磨工艺技术，拥有更先进的研磨设备和更专业的生产员工。因此，由专业

色浆生产企业生产的商品化色浆具有更高的着色强度、更小的颗粒粒径、更窄的粒径分布、良好的体系配伍性以及批次稳定性。一般地，商品化色浆的着色强度为  $100 \pm 5\%$  左右，色差  $\Delta E$  小于 0.80，而自磨色浆在生产过程中基本不对上述指标进行控制，色差较大，着色强度较低。

### c、商品化色浆的产品性能更为稳定

一方面，由于专业色浆生产企业生产管理和检测能力较强，能够在不同批次的产品之间保证较高的批次稳定性，这也间接提升了下游产品的品质稳定性；另一方面，商品化色浆的存储稳定性较自磨色浆更高。商品化色浆在研发设计阶段就考虑到需要较长时间存储的问题，商品化色浆的存储保证期一般为 18-36 个月；而自磨色浆基本为现磨现用，存储保证期一般在 3 个月内。

目前国内市场中，自磨色浆仍占主导地位。2012 年，商品化色浆占色浆使用总规模的比例在 10% 左右。商品化色浆目前主要集中在水性色浆领域，商品化溶剂型色浆市场尚处于起步阶段。

本公司是国内最早从事商品化色浆生产的专业色浆厂商之一，目前国内商品化色浆市场处于领先地位。

## 2、行业发展历程

### （1）国际色浆行业发展历程

国际色浆行业起步于上世纪 50 年代，最早的商品化色浆主要应用于建筑乳胶漆。

上世纪 50 年代以前，市场上并没有商品化色浆销售。世界上的涂料企业或者将颜料粉直接加到涂料中，或者将颜料简单研磨后制成浆料，然后加到涂料中对涂料进行着色。

上世纪 50 年代开始，随着下游行业市场规模的不断扩大以及对着色要求的不断提高，部分大型涂料企业原有的制浆部门或者制浆车间开始独立成工厂或公

司，并将其色浆产品作为商品对外销售，色浆行业开始起步。

上世纪 60、70 年代，色浆技术得到飞速发展，色浆产品向更良好的着色力、耐候性、更多色彩的方向发展，并开始向建筑涂料以外的其他行业渗透。

上世纪 90 年代初，随着欧洲减少 VOC 排放等政策法规出台，色浆生产企业掀起了新一轮研发创新热潮。低 VOC 排放甚至零 VOC 排放的高品质环保型色浆产品陆续出现，其相关指标达到甚至超过环保监管要求，进一步推动色浆在下游行业的应用。

进入二十一世纪，伴随颜料使用浆料化、精细化和环保化的大趋势，高品质、环保型色浆的销量持续增长，并不断拓展更多下游应用领域。

## （2）国内色浆行业发展历程

我国的色浆行业起步于上世纪 90 年代后期。

上世纪 90 年代之前，国内涂料厂商基本采用色粉或自磨色浆为涂料着色。

上世纪 90 年代开始，国外色浆企业将商品化色浆的概念引入我国，部分质量意识比较强的涂料厂家开始从国外购买色浆。但由于进口色浆价格较高，整体色浆使用规模仍然较小。

上世纪 90 年代后期，国内色浆企业开始出现。下游客户对自身产品质量提升的要求所带来的对高品质色浆不断增长的需求推动国内商品化色浆行业逐步发展起来。

进入二十一世纪以来，随着国产化逐步推进，色浆生产企业数量不断增加，商品化色浆的质量不断提高，商品化色浆行业进入快速增长期。

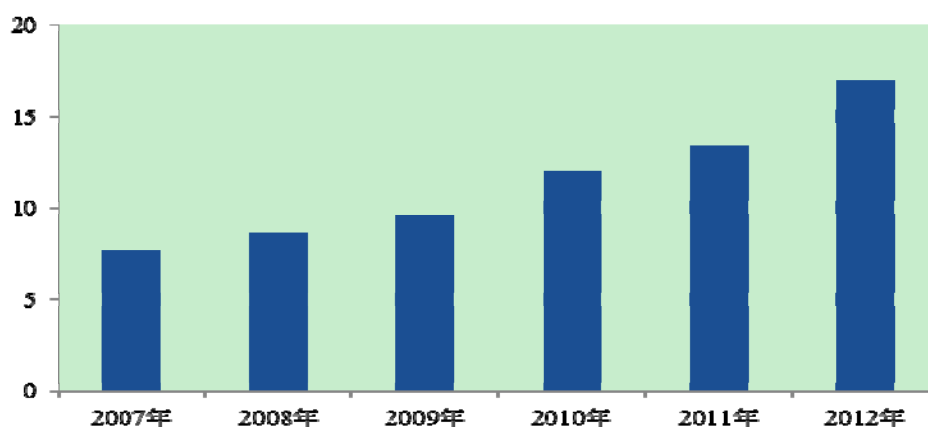
## 3、行业发展现状

### （1）国内色浆行业快速发展

我国色浆行业自上世纪 90 年代起步，发展至今已有近 20 年历史。近年来，

随着涂料、纺织、造纸、乳胶和皮革等下游行业的快速增长以及下游厂商对产品品质要求的不断提高，色浆行业也实现了快速稳定发展。2007-2011年，我国商品化色浆市场规模由 7.74 万吨上升到 13.39 万吨，年复合增长率达到 14.69%，2012 年我国商品化色浆市场规模增速超预期，达到 17 万吨。

2007-2012 年中国商品化色浆市场规模（万吨）

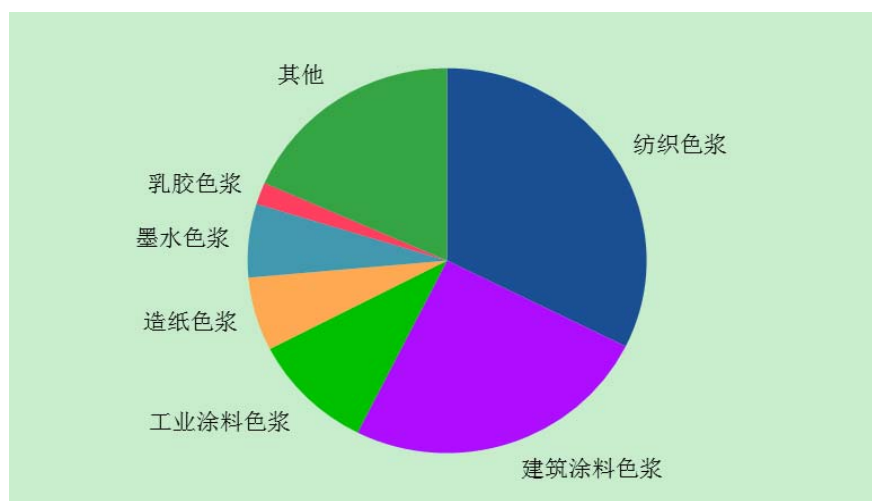


数据来源：中国涂料工业协会

## （2）国内色浆市场结构

2012 年，我国商品化色浆市场总体规模约为 17 万吨，基本上均为水性色浆。我国色浆行业的下游市场主要集中在纺织、建筑涂料、工业涂料、造纸、墨水和乳胶等行业，其中纺织和建筑涂料行业占比较高，分别达到 32.35%和 25.06%。

2012 年国内商品化色浆市场结构



---

数据来源：中国涂料工业协会

---

### （3）国内色浆市场未来将保持稳定增长

随着我国涂料、纺织、造纸、皮革等行业的快速发展，环保政策的日益严格，以及消费者对色彩多样化的需求不断提高，高品质、多样化的着色需求将不断增加，色浆应用的深度和广度将不断扩展，未来色浆市场将会保持稳定增长。

#### A、下游行业保持稳定增长

商品化色浆的下游应用行业，如建筑涂料、工业涂料、纺织、造纸、皮革行业等，均与整体经济发展有较高的关联性。

近些年，随着中国经济的快速增长，上述色浆下游行业也保持了持续稳定增长。中国涂料总产量目前居世界第一，其中，建筑涂料产量从2006年的216.6万吨上升到2012年的467万吨，年均复合增长率达13.63%；工业涂料产量从2006年的291万吨上升至2012年的804万吨，年均复合增长率达18.47%。中国粘胶纤维产量目前居世界第一，粘胶纤维产量从2006年的144万吨上升到2012年的258万吨，年均复合增长率达10.21%。中国造纸产量目前居世界第一，纸及纸板产量从2006年的6,500万吨上升到2012年的10,250万吨，年均复合增长率达7.89%。中国合成革产量目前居世界第一，合成革产量从2006年的137万吨上升到2012年的270万吨，年均复合增长率达11.97%。

随着中国经济的高速发展和城镇化进程不断推进，建筑涂料、工业涂料、纺织、造纸、皮革等下游行业将在未来保持稳定增长，推动色浆行业持续发展。

#### B、商品化色浆对自磨色浆的替代不断推进

商品化色浆行业发展的过程就是对自磨色浆的替代过程，正是下游行业对高品质色浆的需求催生并推动了商品化色浆行业的发展。随着下游行业厂商对商品化色浆认识的不断加深，对自身产品品质要求的不断提升，越来越多的下游行业厂商选择高品质、专业化生产的商品化色浆，商品化色浆对自磨色浆的替代将加速色浆行业的发展。

2012年，我国的色浆使用规模为157.54万吨，而商品化色浆市场总体规模仅为17万吨，商品化色浆占色浆使用总规模的比例仅为10.79%。因此，商品化色浆对自磨色浆的替代趋势将为商品化色浆产品开辟更为广阔的市场发展空间。

#### C、环保政策推动色浆行业不断发展

色浆的上游行业为颜料行业，下游行业为建筑涂料、工业涂料、纺织、造纸等行业，均属于传统意义上的重污染行业。色浆行业的发展，一方面通过精细加工减少对颜料的使用，另一方面通过规模化、标准化生产和循环使用、系统处理等方法减少了自磨色浆生产中对粉尘、废水的排放，对上下游行业均能带来显著的环保效应。随着国家环保政策的不断加强以及下游行业环保成本的不断提升，将有更多的下游行业厂商选择外购商品化色浆，减少自身污染物的排放。

#### D、不断拓展新的应用领域

我国的色浆最初应用于建筑涂料行业，后来逐步拓展到纺织、工业涂料、造纸、乳胶等行业。随着色浆生产企业不断加强研发以及更多的下游行业对色浆的逐步了解，色浆的应用领域不断拓展。

新的技术突破也会带来色浆新的应用。传统的纤维着色主要使用染料，即用先纺白丝后染色的方式为之着色。水溶性的染料在纺织品洗涤过程中会不断脱落，不仅使纺织品褪色，而且造成水污染。近年兴起的原液着色技术采用色浆作为着色剂，将色浆分散到纺丝液中，然后直接制备色丝。与传统纤维染色技术相比，原液着色技术不但可以赋予制备的彩色纤维良好的耐日晒、耐摩擦、耐皂洗、透气性能高等特点，而且省去了下游产品的染色环节，减少了能源和水资源的消耗。原液着色技术的出现将纤维着色剂由染料转换为色浆，为色浆开辟了新的应用市场。

### 4、行业发展趋势

#### （1）专业化生产趋势

与自磨色浆的厂商相比，专业色浆厂商具有更强的研发能力和研磨、分散的生产技术能力，拥有更先进的研磨设备和更专业的生产员工，生产的商品化色浆品质更高、性能更好、稳定性更强。而且，专业色浆厂商的专业化、规模化生产方式能够有效地提高颜料利用率和减少污水排放，具有明显的节能环保效应。色浆行业近二十年的发展历程其实就是商品化色浆对自磨色浆的替代过程，体现了色浆行业的专业化分工和专业化生产趋势。随着下游客户对自身产品品质要求的不断提升以及国家环保政策的不断加强，将有越来越多的下游客户放弃自磨色浆，选择外购高品质商品化色浆，推动色浆行业的专业化生产趋势进一步加强。

## （2）绿色环保趋势

随着人类环保意识的日益增强以及环保政策要求的日益提高，绿色环保已经逐步成为国民经济中各个行业的基本要求。一方面，国家对色浆行业本身设置了一系列行业标准，规范色浆行业的环保要求；另一方面，色浆的下游行业也制定了严格的环保安全标准，使得色浆也必须满足这些法律法规的要求。这些“绿色壁垒”一方面提高了色浆行业的技术壁垒，另一方面又加速了环保型新技术、新产品的开发进程，绿色、环保新产品和新应用技术成为色浆行业未来发展的必由之路。

## （3）内资品牌色浆逐步替代外资品牌色浆

色浆的使用最早起源于欧美国家。德固赛、希必斯、科莱恩、巴斯夫等全球知名化工巨头对色浆产品的研发和推广起到了很大的作用。上世纪 90 年代，这些外资企业将色浆概念引入中国。最初阶段，凭借多年的技术积累、丰富的人才资源和强大的资金实力，这些外资企业的色浆产品在技术水平、产品品质和市场口碑方面均比国内企业具有优势。

经过近 20 年的发展，国内色浆生产企业取得了长足的进步，不但产品品质不断改进，而且能够提供快速灵活的市场反馈和服务。随着对内资品牌了解的逐步加深，对国内企业高效、优质服务的逐渐认同，越来越多的下游客户选择使用内资品牌色浆。此外，由于外资品牌色浆价格仍然比同类的内资品牌色浆高出不少



少，其市场竞争力也在一定程度上受到了削弱。随着我国国内色浆企业技术的不断完善，市场口碑的逐步积累，未来内资品牌色浆替代外资品牌色浆的速度将进一步加快。

### （三）进入本行业的主要障碍

#### 1、技术壁垒

色浆作为一种技术含量较高的精细化工产品，从产品研发、生产工艺的选择、原材料和助剂溶剂的选用、生产过程的控制等都需要专业的知识和丰富的经验。而且，色浆的下游应用行业众多，各行业对色浆的要求不同，造成了色浆产品品种很多，各品种之间的性能都不尽相同，这也对企业的产品研发和技术管理实力提出了很高的要求。因此，色浆行业具有较高的技术壁垒。

#### 2、人才壁垒

色浆的配方设计和应用对研发人才的专业能力要求较高，除精细化工的专业知识外，需要其同时具有着色、化工和下游应用领域等各方面综合的经验和知识。由于目前国内尚没有相关的大专院校及相关专业，所以需要企业自身培养研发人才。但这种多学科、高技术复合型人才的培养，综合性科研技术队伍的组建是一项系统工程，且培养成本较高，需要企业花费相当长的时间及持续的资金投入才有可能组建和维持一支高水平的技术队伍，这也对新进入者提出了较大挑战。

#### 3、品牌及客户认知壁垒

色浆产品虽然在下游客户产品中添加量不大，但对其产品的性能和品质却有着重要的影响。因此，下游客户对色浆产品的品质和供货的稳定性普遍有着较高的要求。为保持产品质量稳定，色浆下游客户对每一种影响产品着色性能的色浆的选择都非常慎重，往往需要进行长时间严格的测试验证。为了保证供应的稳定性和充足性，下游客户往往还要考虑供应商的生产能力、配套能力和成长性，对色浆生产企业提出了更高的要求。而下游客户一旦建立起对色浆产品和色浆生产

企业的信任，忠诚度将会比较高。新进入者由于缺乏稳定的产品品质验证，很难在短时间内取得客户的信任和订单，因此色浆行业存在较高的品牌和客户认知壁垒。

#### **4、专业服务壁垒**

色浆产品应用领域广泛，下游行业客户的技术能力参差不齐。由于客户往往无法独立解决色浆使用过程中出现的浮色、发花、色斑、色迁移、褪色、脱落、发白、失光等颜色问题，所以色浆生产企业不仅需要提供与自身产品相配套的调色软件，而且需安排技术人员和服务人员常驻或定期、不定期拜访客户，跟踪客户使用情况，及时解决客户在使用中遇到的问题，了解客户不断变化的产品需求。遍布全国各地的、技术经验丰富以及问题解决能力强的技术服务人员是专业化服务的保障，也构成了行业内较高的专业服务壁垒。

#### **5、销售渠道壁垒**

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

### **（四）影响本行业的有利和不利因素**

#### **1、有利因素**

##### **（1）宏观经济稳定增长**

色浆是颜料精细化使用的一种方式，颜料的消费量与经济发展程度密切相关。改革开放以来，我国经济发展非常迅速。2013年GDP总量达到568,845亿元，排名仅次于美国，位居世界第二位。我国整体经济发展情况良好，为色浆行业的发展奠定了坚实的基础。

2013 年我国城镇化率为 53.73%，远低于发达国家平均 85%的水平，也低于世界平均 55%的水平，城镇化在我国还有很大的空间，城镇化的发展必然会导致色浆下游行业，诸如建筑涂料、纺织、造纸等领域的需求增长，为色浆行业提供增长空间。随着经济的快速发展，我国城镇及农村居民的人均收入也有大幅增长，家庭总资产稳步高速增长，社会存量财富迅速增加，消费者对生活品质日益重视，这也成为色浆行业规模迅速扩大的基础。

#### （2）产业政策积极推动行业发展

色浆作为“绿色环保、节能减排”的产品，一直受到国家相关行业政策的鼓励和支持。国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录》（2011 年）中，环保型色浆属于专用精细化学品，被列入鼓励发展的产业。色浆重要的下游应用行业——《涂料行业的“十二五规划”》明确指出，涂料产业结构调整的重点和方向是：鼓励环境友好型、资源节约型涂料（水性木器、水性工业、水性船舶涂料、高固体分、无溶剂、辐射固化、功能性外墙外保温涂料等）。此外，《石油和化工行业“十二五”科技发展规划纲要》、《纺织行业的“十二五规划”》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》等政策文件也明确了行业未来的发展思路，为色浆企业提供了非常有利的政策环境。

#### （3）下游行业需求不断增长

目前，色浆主要应用在涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革、墨水等下游行业，这些下游行业的发展直接影响到色浆行业的发展。随着近年经济的不断发展，城镇化进程的进一步推进，下游行业持续增长，对色浆的需求量不断增加。而且，随着近几年产品质量和稳定性的提高，市场认知的普及、深入，相关下游行业技术标准升级，色浆的应用领域在不断扩大，也极大地促进了色浆市场容量的增长。此外，从近年发展趋势来看，随着社会分工的细化，下游行业逐步以商品化色浆替代自磨色浆，对于色浆行业的发展也起到积极推动作用。

#### （4）相关产业技术标准升级

色浆广泛应用于涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革、墨水等重要领域，相关领域技术标准升级，给色浆的发展带来了更大的机遇。以纺织行业为例，据全国污染源普查显示：在 39 个行业中，纺织行业排放 COD 量排在前列，占全国的 18.53%，其中有 55%是由印染过程中产生的污水造成的，而使用色浆进行原液着色将会大大减少污水的排放。因此，随着国家对绿色生产和环境保护的日益重视，相关领域的产业升级和结构调整，相关产业的技术标准升级必将加快，从而推动色浆的使用和推广，色浆应用领域及市场也将越来越大。

## 2、不利因素

### （1）发展历程较短，企业积淀不足

我国色浆行业起源于上世纪 90 年代，发展历程较短，企业规模普遍较小，技术研发方面的积淀不足。由于色浆应用领域非常广泛，涉及涂料、纺织、造纸、乳胶等多个行业，进入每个行业均需要根据客户不同的要求设计、研发不同的色浆配方，并经过大量的测试后才能进入批量生产阶段。从开始研发到批量生产往往需要几年时间。所以，色浆行业发展历程较短、企业积淀不足往往限制了色浆生产企业对新兴下游行业的拓展。

### （2）专业化技术人才不足

色浆行业属于跨学科的综合应用行业，目前国内掌握色浆配方设计核心技术的人才较少，而培养同时掌握多学科知识的复合型技术人才的周期长、成本高。此外，色浆的售后服务对员工的技术水平和工作经验要求也较高，这类专门人才的培养也需要一定的时间和较大的投入。因此，专业化技术人才的短缺一定程度上限制了行业的发展。

## （五）行业技术水平

色浆行业的主要技术水平体现在三个方面：一是色浆配方设计技术，二是研磨分散技术，三是测配色技术。色浆配方设计技术解决的是色浆与产品介质的相

容性问题；研磨及分散技术是指将颜料进行超细化、纳米化研磨并使色浆均匀、持久保持稳定的技术，解决的是生产过程中色浆产品品质控制问题；测配色技术利用测配色软件、机用色浆及调色一体化系统准确快速满足终端用户对颜色的需求。

## 1、关键技术因素

### （1）色浆配方设计技术

色浆由经特殊表面处理的颜料、功能添加剂、助溶剂等物质经混合、研磨分散、消泡和过滤等工序加工而成。由于使用介质不同，所以色浆配方设计时必须考虑颜料的表面处理方式和各种添加剂的结构与用量等各种因素，使色浆与使用介质达到最佳的配伍性。否则，色浆生产企业将无法为下游客户提供合适的产品。因此，色浆配方设计技术是色浆生产企业最重要的一项核心技术。

公司具备较强的色浆配方设计能力。公司科研人员通过对上千种助剂、添加剂、溶剂及颜料的全面测试和应用，针对不同领域、不同分散体系建立了庞大的数据库系统，能够针对不同的溶剂介质和着色需求提出针对性的配方，快速有效地提供色彩整体解决方案。

### （2）研磨及分散技术

色浆产品的品质主要由研磨分散与加工精度所决定。研磨分散技术是色浆达到性能要求的核心技术保障。虽然色浆生产企业甚至部分下游客户都具备一定的研磨能力，但大部分由于配方设计、研磨分散工艺和设备的限制性，难以达到高品质色浆对粒度及其分布、着色强度与稳定性的要求。

公司具备较高的研磨及分散技术。公司生产的水性色浆均为超细化产品，色浆中颜料颗粒平均粒径小于 500 纳米（0.5 微米），远低于 20-25 微米的行业标准水平。部分产品颜料颗粒平均粒径小于 100 纳米（0.1 微米），达到纳米级色浆水平。

### （3）测配色技术

将不同品种的色浆按一定比例进行组合是实现目标颜色的重要手段。长期以来，国内涂料的配色方式主要是调色师凭借经验和目测来完成的，该方式不仅耗时长，且颜色实现准确性差。测配色技术可根据色浆的性能、颜色、价格和浓度，计算出不同色浆的添加比例，提供多种有效颜色配色方案，这样不仅大大缩短了颜色调配时间，提高了颜色的重现性，而且可以有效控制配色成本，满足终端用户对颜色的各种需求。

公司在结合自动化技术、网络技术与测配色技术等综合性技术的基础上，成功开发了具有独立知识产权的测配色一体化技术，通过 10~16 支基础色浆，即可调制出成千上万种颜色，快速、准确地满足客户需求。

## 2、行业内企业技术水平

目前，色浆行业集中度仍然比较低、技术力量比较分散。色浆的配方设计、研磨分散技术、测配色技术和质量控制手段的差别，决定了行业内不同档次的研发和生产水平。

国内大多数企业基本不具备自主研发能力，只能依赖现有通用技术或购买一、两个产品配方，生产也仅限于个别品种，质量控制意识薄弱，在原材料、助剂等方面选料不精，持续发展能力不强。

以发行人为代表的少数掌握高端环保型色浆自主知识产权的国内企业通过自主研发，替代进口，结合市场需求研发出一批拥有自有知识产权的色浆产品及测配色一体化系统。此类企业拥有独特配方设计技术并根据自身工艺特点改造设备，不断摸索完善工艺路线，已形成一定根据客户需求研发不同性能产品的研发能力及配套调色服务能力，同时正为未来五到十年内的产品进行预研、专利申请、小试和中试。在部分国内高速发展的新兴领域，相比国外企业研究更为深入，产品性能更好、服务能力更强、适应性更强、更能迅速地应对市场变化。

而以德国赛、希必斯、科莱恩、巴斯夫等公司为代表的国际巨头凭借其强大

的研发能力，拥有独特的配方，关键助剂由自己合成，独享部分高端技术秘密，技术研发上拥有一定的竞争优势。

## （六）行业特有的经营特征

### 1、行业特有的经营特征

色浆生产企业对客户的服务贯穿整个销售过程。产品研发阶段，往往就由双方合作开发产品，色浆生产企业提供研发服务，根据下游客户的特点为下游客户提供针对性的色彩解决方案。在产品销售过程中，往往需要根据客户不断变化的需求，持续地调整色浆设计方案。在产品规模供应后，色浆生产企业仍要及时跟踪服务，为客户使用色浆过程中出现的问题提供解决方案。色浆行业的服务贯穿整个销售过程，销售与服务彼此紧密结合、相辅相成。

### 2、行业的周期性、区域性或季节性特征

#### （1）周期性特征

色浆主要应用于涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革等下游应用领域，因此色浆的行业周期性与下游应用行业的周期性密切相关。总体上看，作为精细化工的色浆行业运行周期与国家宏观经济的景气程度有一定的正相关性。

#### （2）区域性特征

我国色浆生产企业的区域布局较为明显，主要集中在华东和华南两大区域。

由于色浆广泛应用于涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革等下游行业，产品销售半径较大，故色浆销售不存在明显的区域性，但和产业集群分布有关。

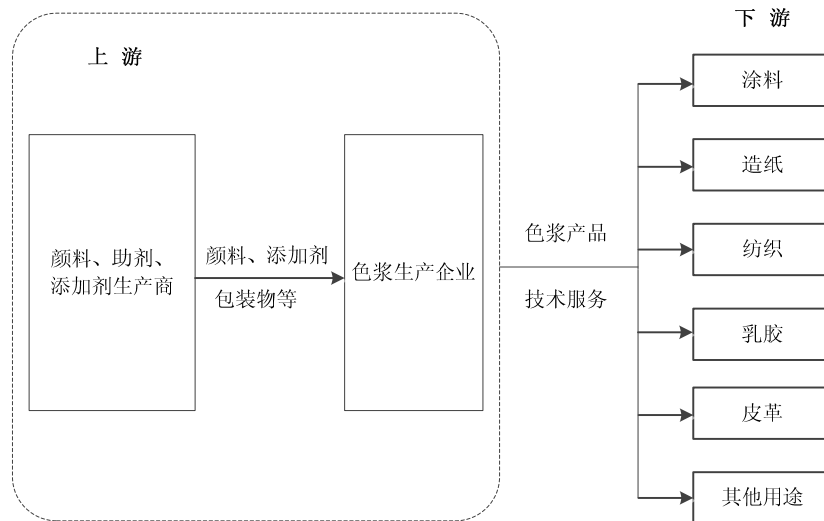
#### （3）季节性特征

一般而言，3-10月为建筑涂料用色浆的销售旺季；受圣诞节、元旦及春节等节日影响，10-12月是乳胶色浆的销售旺季。其他产品，如造纸色浆、纺织纤维色浆、墨水等产品属于常规需求，季节性不是非常明显。总体上看，每年第二、

第三季度的销售要强于第一、四季度。未来色浆应用行业进一步拓展后，季节性差异将进一步缩小。

## （七）行业与上下游行业的关系

色浆主要上下游行业如下：



### 1、上游行业的关联性分析

色浆行业的主要原材料包括颜料、溶剂、助剂等，化工行业为其主要上游行业。

（1）颜料生产行业：行业专业性较强，市场充分竞争。其中碳黑与煤炭资源、石油资源相关；钛白与钛矿资源相关；氧化铁颜料与废铁、铁矿、硫酸、硝酸等相关；

（2）有机溶剂生产行业：生产厂家一般为大型石化、化工企业，成本与原油价格相关性较强；

（3）各类助剂、专用化工材料生产行业：专业性强，市场进入壁垒较高，成本与原油价格的相关性也较弱，往往根据市场需求决定价格涨跌。

### 2、下游行业的关联性分析



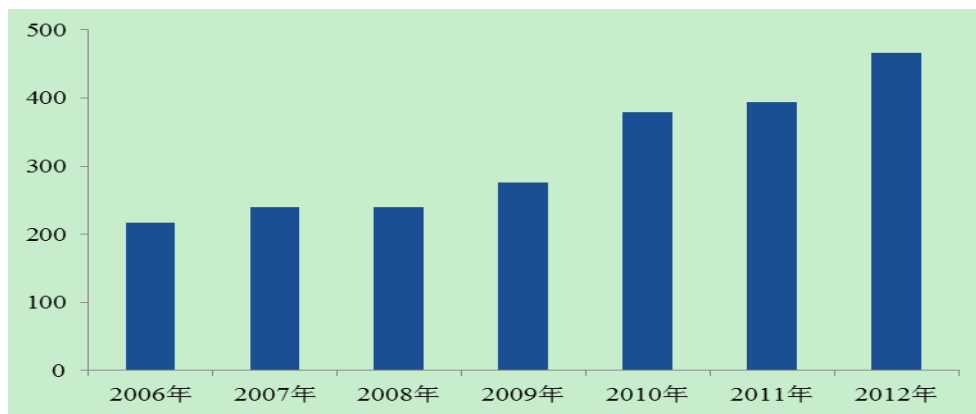
随着社会分工的细化和专业化水平的提高，商品化色浆正逐步替代下游行业的色粉和自磨色浆，色浆的应用领域正在不断扩张。色浆行业的下游行业主要为建筑涂料、工业涂料、造纸、纺织、乳胶、墨水等行业。色浆行业的发展与上述下游行业的发展密切相关。

色浆主要下游行业情况如下：

#### （1）建筑涂料行业

建筑涂料行业是色浆的重要使用领域，也是我国最早使用色浆的领域。我国建筑涂料行业从上世纪 90 年代初期开始使用色浆，到目前已经有 20 多年历史。目前我国建筑涂料中约有 90% 为水性涂料，大多使用水性色浆作为着色剂。根据《涂料工业》行业年度报告，我国建筑涂料产量从 2006 年的 217 万吨上升到 2012 年的 467 万吨。2012 年，建筑涂料色浆市场规模大约为 4.26 万吨<sup>1</sup>。随着中国城镇化率的不断提高，基础设施建设的不断加强，未来建筑涂料行业将继续保持稳定快速上升趋势，推动建筑涂料色浆市场持续增长。

2006~2012 年我国建筑涂料产量（万吨）



数据来源：《涂料工业行业年度报告》

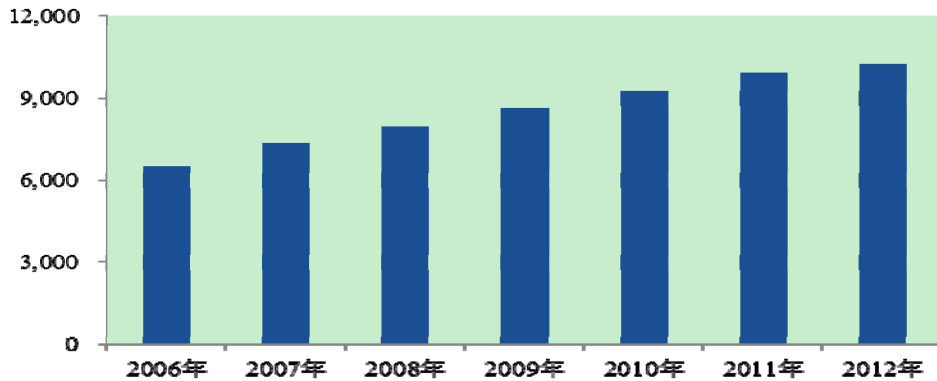
#### （2）造纸行业

造纸行业是一个与国民经济发展和社会文明建设息息相关的重要产业。我国经济正经历稳定快速发展阶段，造纸量也保持持续增长。根据中国造纸协会的数

<sup>1</sup> 数据来源：中国涂料工业协会。

据,我国纸及纸板产量从2006年的6,500万吨上升到2012年的10,250万吨。2012年,造纸色浆市场规模约为1.05万吨<sup>1</sup>。根据造纸工业发展“十二五”规划,到2015年,预计全国纸及纸板生产量将达到11,600万吨,“十二五”中年均增长4.59%,将推动造纸色浆市场稳定发展。

2006~2012年我国纸及纸板产量（万吨）



数据来源：中国造纸协会

### （3）纺织行业

纺织行业是色浆应用的另一个重要领域。目前,纺织行业中应用比较成熟的色浆为印花色浆,2012年,随着纤维原液着色技术成熟,不断有新工厂投产,纺织行业色浆市场增长超预期,2012年规模约为5.5万吨<sup>2</sup>。

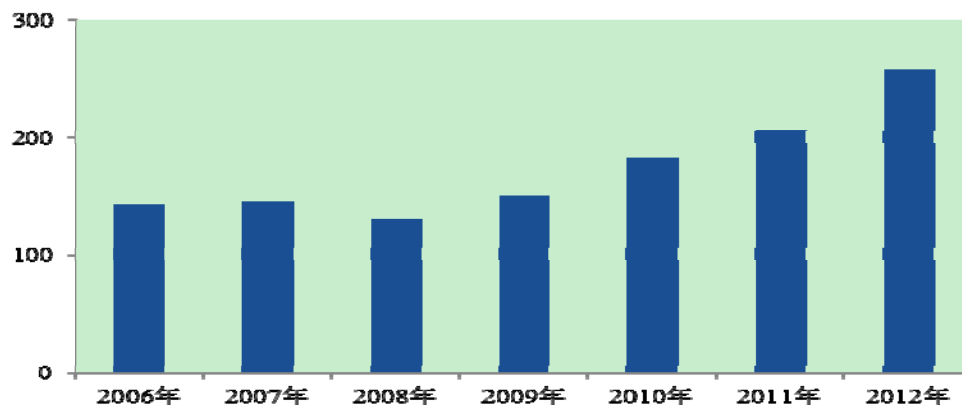
原液着色技术的出现将纤维着色剂由染料转换为色浆,为色浆开辟了新的应用市场。与传统纤维染色技术相比,原液着色技术不但可以赋予制备的彩色纤维良好的耐日晒、皂洗、不怕汗渍等特点,而且省去了下游产品的染色环节,减少了能源和水资源的消耗,因此色浆未来有望逐步替代染料成为重要的纤维着色剂。根据《2010、2011年全球及中国粘胶纤维行业研究报告》、《2012-2015年全球及中国粘胶纤维行业研究报告》,我国粘胶纤维产量从2006年的144万吨上升到2012年的258.79万吨。随着我国居民人均收入及消费水平上升,预计未来用于服装生产的粘胶纤维产量仍将上升。随着粘胶纤维为主的纺织纤维产量的不断

<sup>1</sup> 数据来源：中国涂料工业协会。

<sup>2</sup> 数据来源：中国涂料工业协会。

上升以及原液着色技术的成熟和原液着色色丝下游市场的开拓，纤维原液着色色浆有望在未来几年产生突破性增长。

2006~2012 年我国粘胶纤维产量（万吨）



数据来源：《2010、2011 年全球及中国粘胶纤维行业研究报告》、《2012-2015 年全球及中国粘胶纤维行业研究报告》

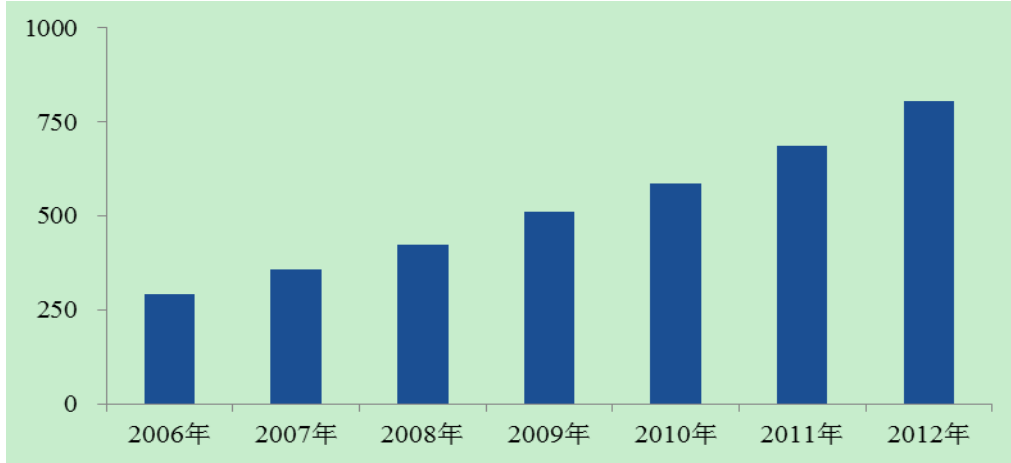
#### （4）工业涂料行业

工业涂料行业包括汽车涂料、船舶涂料、家具涂料等多个子行业，市场规模较大，从 2006 年至 2012 年，我国工业涂料产量从 291 万吨上升至 804 万吨，保持快速增长。工业涂料行业目前仍以溶剂型涂料为主，主要使用自磨溶剂型色浆，只有小部分水性工业涂料厂商使用商品化水性色浆。2012 年，工业涂料行业色浆市场规模约为 1.7 万吨<sup>1</sup>。

由于水性工业涂料在节能环保方面更具优势，在国家建设“资源节约型、环境友好型社会”大趋势下，其在工业涂料中的应用比例将逐步提高，带动水性工业涂料色浆的用量不断增长。

2006~2012 年我国工业涂料产量（万吨）

<sup>1</sup> 数据来源：中国涂料工业协会。



数据来源：《涂料工业行业年度报告》

### （5）乳胶行业

我国橡胶产量相比消费量差距较大，来源主要依赖进口，2012年我国橡胶进口218万吨。乳胶作为橡胶行业的分支，也主要依赖进口，进口量约在30万吨左右，其中约20万吨用于生产乳胶制品。乳胶的使用范围较广，家用手套、医用手套、乳胶气球、胶管都是常用的乳胶制品。2012年，乳胶色浆市场规模约为0.31万吨<sup>1</sup>。随着我国乳胶制品产量的不断上升，预计乳胶色浆未来将稳定持续增长。

## 三、发行人的竞争地位

### （一）行业竞争状况

目前，国际色浆市场主要由德固赛、希必思、科莱恩和巴斯夫等跨国企业垄断。

目前，我国国内色浆行业的市场竞争分为三个层次：

第一层次：以德固赛、希必思、科莱恩和巴斯夫为代表的国际色浆生产企业占据了高端市场。因产品售价较高，希必思等国际色浆生产企业在我国色浆市场赚取了高额利润。

<sup>1</sup> 数据来源：中国涂料工业协会。

第二层次：以本公司、广州市科迪色彩有限公司和深圳市薛氏色彩科技有限公司为代表的少数大中型企业集中在中高端、环保型色浆市场，产品较为紧俏，生产的环保型色浆除满足国内需求外，部分产品已开始出口到欧美、韩国、日本、马来西亚等国家或地区，竞争压力较小，利润可观。

第三层次：大多数中小企业集中在中低端、非环保型色浆市场，竞争激烈，产能相对过剩，未来市场发展空间有限。

## （二）发行人在行业中的竞争地位及市场占有率

公司产品销量一直保持着较高的增长速度，市场占有率和行业地位稳步上升，其中在建筑涂料和乳胶市场中占据较高的市场份额。

项目	2012 年市场容量（吨）	发行人销售量（吨）	市场占有率
建筑涂料色浆	42,602.00	4,081.85	9.58%
乳胶色浆	3,128.00	688.97	22.03%
造纸色浆	10,506.00	1,078.08	10.26%
全部色浆产品	<b>170,000.00</b>	<b>7,511.75</b>	4.42%

## （三）主要竞争对手简况

公司目前是国内色浆市场的龙头企业，色浆产品涉及领域较多。而一般国内的色浆生产企业多专注于个别领域。目前国内与公司产品结构相似，且能与公司产品形成竞争的色浆生产企业主要为跨国企业及个别国内企业，主要有德固赛、希必思、科莱恩、巴斯夫、广州市科迪色彩有限公司、深圳市薛氏色彩科技有限公司、上海复顿染色科技有限公司、苏州秧浦色彩科技有限公司和惠州市利德科技有限公司等企业。主要竞争对手简要情况如下：

### 1、德固赛（Degussa）

该公司总部设在杜塞尔道夫，是一家在世界上处于领先地位的专用化学品公司，也是世界最大特种化工企业之一。该公司分设健康和营养品、建筑用化学品、精细和工业用化学品、专用化学品、涂料和高级填料、专用聚合物等 6 个部、21

个业务单位，在全球有雇员 6.3 万人。

## 2、希必思（CPS）

该公司是一家全球著名的通用色浆、调色设备的生产商和相应调色技术及颜色展示材料的供应商。目前，该公司的色浆生产厂分布在芬兰、荷兰、澳大利亚、中国及南美洲，调色设备的工厂位于意大利、芬兰和印度，分公司已遍布全球 20 多个国家和地区。该公司致力为涂料行业的高品质颜色需求提供可重现的、准确的、可见的和技术性的全球化解决方案。

## 3、科莱恩（Clariant）

该公司是全球处于领先地位的特种化工产品公司。该公司全球组织网络分布于五大洲，由超过 100 个集团公司组成。该公司总部设在（瑞士）巴塞尔附近的 Muttenz。现有 23,000 名员工，年销售额更是超过 70 亿瑞士法郎。该公司产品和服务涵盖纺织、皮革和纸张化工用品、颜料和添加剂、色母粒、功能性化工用品等领域，是世界顶尖纺织、皮革和造纸特种化工及染料供应商之一。

## 4、巴斯夫（BASF）

该公司是一家大型国际化工公司，业务主要以化学品及塑料为核心，范围十分广泛，从原料，例如天然气，到植保剂和医药等，并与 170 多个国家的客户商务往来。该公司染料生产已有上百年的历史，目前染料和颜料产量和出口量均居世界第 1 位。该公司 2012 年全球销售额约 721 亿欧元，截至 2012 年底员工约 111,000 名。

## 5、广州市科迪色彩有限公司

该公司成立于 2000 年，是一家专业生产经营颜料色浆及颜色配套服务的企业，位于广州市番禺区。主要生产和销售各种水性色浆、油性色浆、乳胶漆色浆、陶瓷色浆、造纸色浆、皮革色浆等产品。

## 6、深圳市薛氏色彩科技有限公司

该公司成立于 1993 年，主要经营高分散色浆（水性色浆、油性色浆、塑料通用色浆、皮革色浆、木器涂料用透明色浆等）、助剂、水性乳胶漆和印刷用油墨等。产品广泛应用于建筑行业、工业、玩具、工艺品、地坪、汽车、家具等领域。

#### **7、上海复顿染色科技有限公司**

该公司由德国 FTN 配色技术有限公司与和隆化学工业有限公司共同成立，生产专业通用色浆和开发测、配色电脑软件，并提供完整调色体系。该公司主要开发用于涂料、油墨、纺织、塑料和陶瓷等行业的测配色软件和客户终端软件。

#### **8、苏州秧浦色彩科技有限公司**

该公司成立于 1998 年，是一家集科研、生产、开发、销售为一体的综合性企业。产品涉及涂料、化工、建材、油墨、纺织、软件等众多领域。“邦顺”牌水性色浆、“秧浦”牌系列胶浆及印花色浆在市场上享有一定知名度。

#### **9、惠州市利德科技有限公司**

该公司成立于 1993 年，是一家集研制、开发、生产和销售于一体的专业生产颜料浆的高新技术企业。年产色浆（膏）能力 2,000 吨。产品分 13 大系列，200 余个品种。业务涉及工业涂料、建筑涂料、皮革、塑料、汽车和摩托车漆、玩具漆、工艺漆、木器漆和油墨等领域。

### **（四）发行人的竞争优势和劣势**

#### **1、竞争优势**

##### **（1）长期坚持自主研发形成的技术领先优势**

自主研发和自主创新能力是公司长期可持续发展的重要保证。公司自设立以来一直重视自主研发，在公司研发团队的持续努力下，公司在新产品开发方面形成了较为深厚的技术积淀，技术领先优势明显。

公司掌握了色浆行业大量的专利技术和非专利技术。在专利技术方面，截至本招股说明书签署日，公司拥有专利 26 项，其中发明专利 17 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 6 项。在非专利技术方面，公司掌握了研磨、分散、在线控制等关键技术，有效提升了颜料分散效率，提高了产品品质和批次稳定性。公司生产的水性色浆均为超细化产品，色浆中颜料颗粒平均粒径小于 500 纳米（0.5 微米），远小于 20-25 微米的行业标准水平。部分产品颜料颗粒平均粒径小于 100 纳米（0.1 微米），达到纳米级色浆水平。公司开发的测配色软件、机用色浆及调色一体化系统，成功革新了传统的手工调色方式，实现了下游企业的自动配色和在线控制，为下游企业产品品质的提高和清洁化生产提供了保障。

公司是国家级高新技术企业，拥有江苏省认定企业技术研究中心、江苏省水基颜料分散体工程技术研究中心和江苏省企业研究生工作站等三个省级研发平台。研发中心设有精密仪器室、涂料色浆研发与技术服务中心、造纸色彩实验室、合成革与乳胶色彩实验室、颜料墨水实验室、纺织纤维实验室、工业漆色浆实验室、国际联合实验室、测试检验中心与技术交流中心，拥有种类齐全的各类相关测试、分析仪器和研发实验设备，研发规模和水平处于国内领先地位。

作为行业内领先的技术研发中心，公司承担国家、省、部级高科技项目共计 36 项，其中已完成 32 项，在研项目 4 项。公司作为主要起草单位主导拟定了《建筑涂料用水性色浆（HG/T 3951-2007）》、《合成革用水性色浆（QB/T 4343-2012）》、《调色系统用色浆（GB/T 21473-2008）》等 3 项国家标准和行业标准，均已正式实施；公司主起草的化工行业标准《胶乳色浆》已完成审核流程；另外，公司还参与制定了《合成树脂乳液内墙涂料（GB/T 9756-2009）》、《室内装饰装修材料水性木器涂料中有害物质限量（GB24410-2009）》、《玩具用涂料中有害物质限量（GB24613-2009）》等 30 项国家标准和行业标准，其中 27 项已经实施。

公司积极顺应色浆行业的发展趋势，持续研发具有自主知识产权的新产品，开拓新的色浆应用领域，不断提升公司的盈利能力，确保公司可以在新产品开发方面投入更多的资源，巩固公司的技术领先优势。



## （2）长期坚持自主创新形成的专业服务优势

作为色浆行业的龙头企业，公司积极倡导色浆与颜色的标准化，公司参与制定和修订的多项标准对规范色浆行业生产与应用起到了积极的推动作用。公司具备较强的自主研发能力，是行业内少数几家具备测配色软件、机用色浆及调色一体化系统全面色彩解决方案的企业。在长期发展过程中，通过不断优化升级色彩体系，形成了与公司色浆产品相匹配的庞大颜色数据库。该数据库可以为下游用户提供快速、准确、经济和丰富的色彩解决方案。

此外，公司还配备了完善的售后服务体系，成立了由 40 余人组成的专业技术服务团队，定期对主要客户进行拜访，跟踪客户的使用情况，及时解决客户在使用中遇到的问题，了解客户不断变化的产品需求。同时，122 家经销商中均设有专业的服务人员，负责公司产品的服务工作。公司已举办了 30 余期专业技术培训班，免费为客户和经销商员工进行技术培训，目前已在行业内形成较大的影响力。

## （3）大幅减少废水、废气排放的绿色环保优势

公司是国内最早研发并生产商品化色浆的企业之一，引领商品化色浆取代自磨色浆的趋势。商品化色浆不但能够提高色浆的产品稳定性、色彩多样性、耐候性和附着力等各方面性能，更能简化生产流程、大幅减少污水排放。与小规模自磨色浆比，每集中生产 1 吨商品化色浆，将会减少 5-10 吨废水排放，废水排放减少 50%以上。2013 年公司生产色浆 9,617.67 吨，为全社会减少 4.81 万吨-9.62 万吨废水，在水污染形势日益严峻的今天其社会效益和经济效益显著。公司生产的水性色浆产品环保优势明显，不含 APEO 和甲醛，VOC 和重金属指标极低，属于环境友好型产品，社会效益显著。此外，公司在生产过程中不断优化生产流程，注重精细化生产管理，通过在配料、投料和研磨等环节的控制，减少原材料浪费，并对剩余材料进行循环利用，不仅降低了生产成本，而且生产过程无多余产物排放，产品更具环保性。

## （4）遍布全国的营销网络优势

公司现已拥有健全的直销+经销的销售模式，直销模式主要针对部分重点客户进行，经销模式正逐步形成覆盖全国的销售服务网络。公司已经在除西藏、青海以外的大陆地区设有经销商，并配备专业的服务工程师，形成了遍布全国的营销网络。健全的营销网络保证了公司销售的稳定增长。公司未来在稳定原有营销网络的同时，将积极开拓国际市场和继续发展大客户直销模式，进一步丰富和完善公司营销渠道。

#### （5）人才优势

色浆行业发展历史短，发展速度快，且专业性较强，相关专业人才比较缺乏。本公司自创立以来，一直致力打造成成熟稳定的复合型管理人才、技术型销售人才和专业型技术人才队伍。公司目前已经形成了具有较高技术水平和较强业务能力的人才队伍，现有色浆专业研发团队 48 人，致力于不断研发新产品；专职营销人员共 32 人，为下游客户提供完善的售前、售中和售后服务。专业的技术研发团队保证新产品的有效开发，优秀的服务团队保证市场信息的快速反馈，两者结合使公司产品不断更新，更加适应市场需求；合理的人才结构为公司良性、快速和持续的发展提供了保证。

## 2、竞争劣势

虽然公司为我国色浆行业龙头企业之一，2013 年末色浆产能已达到 10,517.76 吨/年，但与国际色浆巨头相比，规模仍然偏小。近年来公司业务发展较快，公司在基本保持生产设备满负荷生产的情况下，仍然无法完全满足客户订单的要求，产能不足成为制约公司发展的瓶颈。预计未来几年公司业务仍将保持较快增长，随着下游行业需求的持续强劲增长，公司的产能缺口问题将愈发明显。因此，公司需要尽快加大投入，及时、有效地扩大产能，以满足市场对于公司产品的需求。

## 四、发行人主营业务的情况

## （一）主要产品和服务的用途

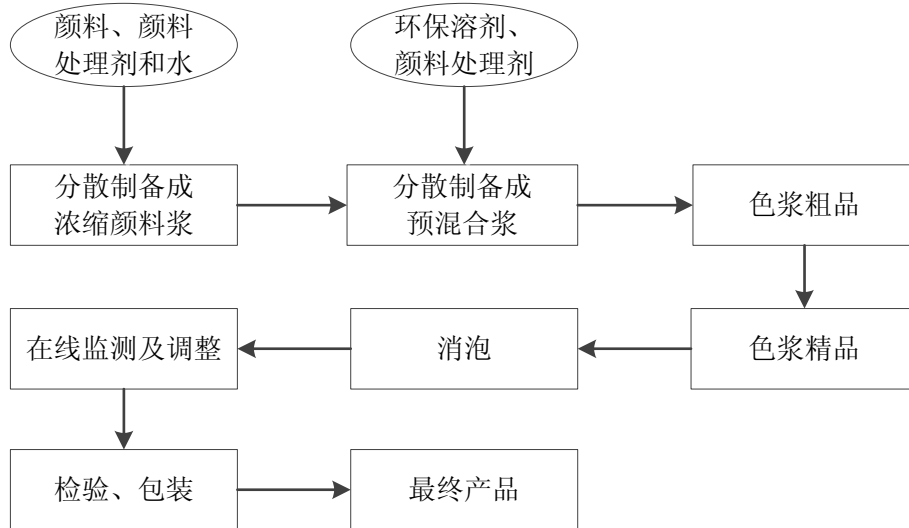
公司专业从事色浆产品的研发、生产和销售，产品主要供给涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革、墨水、胶带等下游行业的制造商。

公司主要产品及用途如下：

类型	主要产品	主要原材料简介	主要用途	附图
无机色浆	氧化铁类	由铁红、铁黄等颜色组成，铁黄是氧化铁的水合物，由空气中金属铁氧化而得色光从柠檬黄到橙黄，脱水变色，逐渐形成氧化铁红。	主要用于建筑涂料、油墨、橡胶、塑料、陶瓷、玻璃等行业	
	碳黑类	是一种无定形碳，是烃类经气相不完全燃烧或热裂解而成的黑色粉末状物质。	主要用于橡胶轮胎、油墨，涂料、塑料等行业	
	钛白类	化学成分是二氧化钛，无毒，不受气候条件影响，有很强的覆盖力。	主要用于涂料、塑料、造纸、橡胶等行业	
有机色浆	酞菁蓝/绿	是一种完全由人工合成的化合物，具有鲜艳的颜色及对空气甚至酸碱的高稳定性。	主要用于涂料、油墨、橡胶、塑料等行业	
	其他有机类	以有色的有机化合物为原料制造的颜料称为有机颜料，除酞菁外还包含偶氮颜料、三芳甲烷颜料、特殊颜料和多环颜料等。	主要用于汽车涂料、建筑涂料、高档油墨、塑料等行业	

## （二）主要产品的工艺流程

公司水性色浆的生产工艺主要为物理分散和研磨，不涉及高温、高压和化学反应，其具体流程如下：



### （三）主要业务模式

#### 1、采购模式

公司生产所需的原材料可分为常备原材料和非常备原材料。常备原材料指公司生产需经常、大量使用的颜料、助剂、溶剂等，公司根据产品生产销售情况对常备原材料设置3周到一个月的安全库存以保证日常生产的顺利进行；非常备原材料指部分稀缺或者价格波动较大的原材料，对于该等原材料，公司采取提前预付原材料款项等方式进行采购。

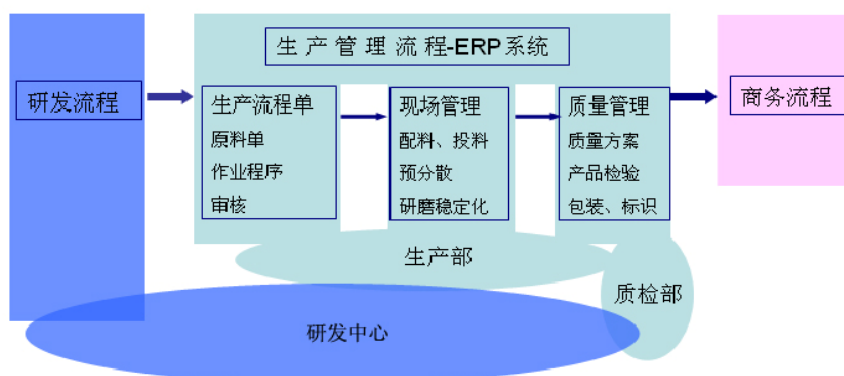
年初，结合历年采购情况和本年度销售目标，公司采购部、生产部和市场部共同制定年度采购计划并进行分解，由采购部按照分批次采购的方式执行，并根据产品销售情况、生产计划，结合现有库存原材料、市场行情变化及时调整采购任务，尽量降低原材料的采购成本。

公司采购部定期对供应商进行考评，与管理规范、信誉良好的供应商建立长期、稳定的合作关系，淘汰不合适供应商并积极储备备选供应商，使公司供应商处于良好有序的竞争状态。此外，公司注重与供应商之间实现互惠互利，按时支付账款，调动供应商的积极性，保证原材料保质保量地及时供给。

#### 2、生产模式

常规产品（建筑涂料），公司按生产计划组织生产，生产部门根据与销售部门沟通的销售反馈情况进行微调；定制产品，公司主要采取以销定产方式组织生产。公司产品中，常规产品占产品总量的 70%左右，定制产品占 30%左右。从投粉料、研磨到包装生产整个生产过程中，公司建立完善的生产管理 ERP 系统，保证了各生产流程的有效衔接。

公司的生产流程图如下：



水性色浆产品，由公司自行组织生产；溶剂型色浆产品，公司负责采购原材料，然后委托外部厂家加工生产（2011 年，公司进入溶剂型色浆产品领域。根据昆安监[2006]79 号《关于层转省安监局<关于明确危险化学品生产企业安全生产许可证颁发工作中有关事项的通知>的通知》，“自即日起，除新建危险化学品生产企业以及安全生产许可证变更外，昆山工作点不再接收现有危险化学品生产企业的安全生产许可证的申请”，公司不能办理危险化学品生产许可证，故其生产主要委托外部厂家完成），受托加工方根据产量收取加工费用。

因此，公司形成以自行生产与委托加工相结合的生产模式。产品（包括委托加工产品）生产过程均由公司生产部统一控制，生产、质检和技术部门在生产工艺、质量控制等方面予以技术支持。

报告期内，公司生产情况如下：

单位：吨

生产模式	2013 年	2012 年	2011 年
------	--------	--------	--------

自 产	9,617.67	7,626.64	5,456.81
委托加工	152.26	50.00	9.00
合 计	<b>9,769.93</b>	<b>7,676.64</b>	<b>5,465.81</b>

报告期内，公司主要委托加工情况如下：

单位：吨、万元

委托加工厂商名称	加工产品	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		数量	加工费	数量	加工费	数量	加工费
宁波市鄞州鸿泰化工有限公司	TSE 8000 等	--	--	4.00	0.75	9.00	1.60
常熟市春晖化工有限公司	TSE 8000 等	--	--	46.00	15.38	--	--
昆山永隆涂料有限公司	TSE8000 等	152.26	40.02	--	--	--	--
合 计		<b>152.26</b>	<b>40.02</b>	<b>50.00</b>	<b>16.13</b>	<b>9.00</b>	<b>1.60</b>

报告期内，公司主要委托加工厂商的基本情况如下表所示：

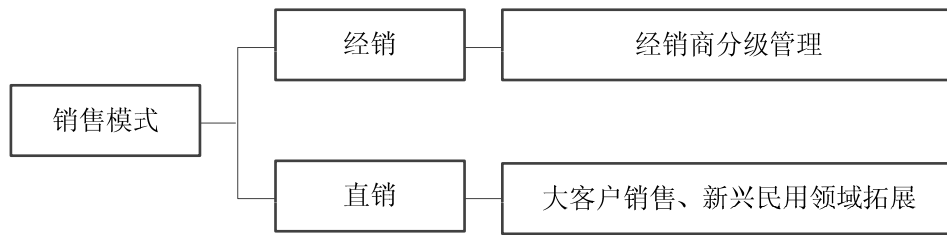
公司名称	注册 资本	经营范围	股权结构	董事、监事、高管
宁波市鄞州鸿泰化工有限公司	50 万元	许可经营项目：聚酯漆的制造、加工；普通货运（在许可证有效期内经营）。一般经营项目：水性涂料的制造、加工；化工原料、工艺品、木制品、建筑材料、装饰材料、五金交电的批发、零售。	洪桂祥 80.00% 洪贵福 20.00%	执行董事兼经理： 洪桂祥 监事：洪贵福
常熟市春晖化工有限公司	50 万元	CH602 型聚氨酯胶粘剂、亲水涂料生产、销售；从事货物进出口业务及技术进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品或技术除外。	陈振华 50.00% 徐行健 30.00% 喜冠南 20.00%	董事长兼总经理： 陈振华 董事：喜冠南 董事：徐行健 监事：陈振球
昆山永隆涂料有限公司	500 万 美元	许可经营项目：生产丙烯酸清烘漆、丙烯酸清漆、聚酯漆稀释剂、聚酯树脂清漆、醇酸漆稀释剂。销售自产产品。一般经营项目：无。	香港逸豪控股有限公司 100.00%	董事长兼总经理： 蔡建华 董事：蔡华锋 董事：蔡建明 监事：王平

报告期内，公司委托加工厂商与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

### 3、销售模式

公司的产品销售有经销和直销两种模式。经销是指公司通过经销商对生产

厂家进行间接销售，直销是指公司直接对下游生产厂商的销售。针对不同产品、不同客户，公司采取不同的销售模式。



### （1）经销模式

公司以区域为单位授权一家或若干家经销商经营公司产品。在经销模式下，由经销商根据其客户的采购需求向公司下产品采购订单，公司依订单组织生产、发货。公司经销网点遍布全国主要经济区域，目前已经与 122 家经销商建立合作关系。

目前，建筑涂料用色浆产品，由于客户众多、单次需求量小、售后服务量大等原因，公司采取以经销为主、直销为辅的模式，通过经销商进行销售和服务，以提高效率、降低成本。

### （2）直销模式

在通过经销模式加强营销网络、拓展销售渠道的同时，公司注重实施大客户战略，对重点客户和有行业重大影响力的客户采取直销模式，组建以资深销售人员为主体的项目团队，对其进行重点拓展与维护，提供更直接的服务。

目前，其它色浆产品（主要用于乳胶、造纸和纺织等行业），由于目标客户相对集中，公司采取以直销为主、经销为辅的模式，以便及时了解该类客户的需求并与其建立长期稳定的合作关系。

报告期内，公司经销、直销具体情况如下：

单位：万元

销售模式	2013 年度	2012 年度	2011 年度
------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经 销	10,485.74	63.29%	8,332.85	61.18%	6,791.81	63.07%
直 销	6,083.09	36.71%	5,288.41	38.82%	3,977.48	36.93%
<b>合 计</b>	<b>16,568.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,621.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,769.29</b>	<b>100.00%</b>

建筑涂料行业客户由于地域分布较广，公司需要与经销商共同合作，发挥经销商贴近客户、服务便利的优势，以提高客户满意度扩大市场份额，因此，经销商是公司发展中的重要环节。

公司经销商数量变动情况如下：

年份	期初家数	当年增加	当年减少	期末家数
2013 年	129	19	26	122
2012 年	111	32	14	129
2011 年	103	26	18	111

公司经销商区域分布情况如下：

区域	2013 年		2012 年		2011 年	
	经销商数量	密度	经销商数量	密度	经销商数量	密度
东北	15	12.30%	12	9.30%	7	6.31%
华北	45	36.89%	53	41.09%	43	38.74%
华东	31	25.41%	30	23.26%	31	27.93%
华南	9	7.38%	9	6.98%	10	9.01%
华中	11	9.02%	13	10.08%	9	8.11%
西南	11	9.02%	12	9.30%	11	9.91%
<b>合计</b>	<b>122</b>	<b>100.00%</b>	<b>129</b>	<b>100.00%</b>	<b>111</b>	<b>100.00%</b>

### （3）销售奖励政策

对于经销商，公司制定了销售奖励政策，有如下奖励方法：①量大从优政策：具体以公司报价单为准。②超额奖励：在达到考核指标，没有违反合同条款和公司销售政策的情况下，除正常享受量大从优政策外，超出基本目标部分、超出优秀目标部分分别再按一定比例给予奖励。销售奖励结算主要以销售折扣方式返还。

对于直销客户，公司基本上没有返利政策。



#### （4）货款结算方式和收款控制措施

报告期内，发行人主要采用银行转账、电汇与承兑汇票相结合的方式结算货款。另外，因为行业客户特点等原因，报告期内公司存在现金回款的情形和个人账户收款的情形。

##### ① 现金回款情况

报告期内，公司产品销售过程中存在现金回款的情况。公司主要产品为色浆，下游客户较多也比较分散，零星客户（多为个体户）直接采购量较小，通过银行转账结算的意识不强。

报告期内，公司现金回款情况如下：

单位：万元

年份	营业收入（含税）	现金回款	比重
2013 年度	19,385.52	90.82	0.47%
2012 年度	15,936.87	183.57	1.15%
2011 年度	12,600.07	692.04	5.49%

报告期内，公司正在逐步改善交易的结算方式，降低现金销售回款比例。

##### ②收款控制措施

股份公司设立后，为符合上市公司规范运作的要求，发行人制定了《现金管理条例》，设置了完整的销售审批、现金收款、发票开具、发货、审核、交存银行、每日记账、按期对账等一系列内控环节，通过岗位设置相互监督及单据控制减小现金销售风险。

#### （四）主要产品产销情况

##### 1、主要产品产能、产量、销量、产能利用率及产销率情况

###### （1）公司产能、产量及产能利用率

报告期内，公司产能、产量及产能利用率情况如下：

单位：吨

年度	2013年	2012年	2011年
产能	10,517.76	7,902.40	5,772.80
产量	9,617.67	7,626.64	5,456.81
销量	9,551.86	7,511.75	5,266.21
产能利用率	91.44%	96.51%	94.53%

注：报告期内，公司产能处于持续增长状态，各年公司产能以“月数”为权重采取加权平均方式计算。

报告期内，公司产能稳步增长，但产量也不断增长，产能利用率一直处于较高水平。在不断投入自有资金提高生产能力的同时，公司希望通过利用本次募集资金提高产能，有效解决产能瓶颈问题。

## （2）主要产品产量、销量及产销率

报告期内，公司主要产品产量、销量及产销率情况如下：

单位：吨

产品类别		2013年			2012年			2011年		
		产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
无机色浆	氧化铁系列	4,629.24	4,531.45	97.89%	3,740.96	3,686.78	98.55%	2,764.09	2,721.76	98.47%
	碳黑类	2,780.44	2,798.63	100.65%	2,053.21	1,987.71	96.81%	1,043.73	1,002.64	96.06%
	钛白类	777.93	772.28	99.27%	717.54	736.42	102.63%	589.40	572.94	97.21%
	小计	<b>8,187.61</b>	<b>8,102.36</b>	<b>98.96%</b>	<b>6,511.71</b>	<b>6,410.91</b>	<b>98.45%</b>	<b>4,397.22</b>	<b>4,297.34</b>	<b>97.73%</b>
有机色浆	红色类	435.86	431.50	99.00%	319.30	314.93	98.63%	280.97	259.22	92.26%
	黄色类	335.98	340.92	101.47%	276.47	275.36	99.60%	280.94	247.73	88.18%
	蓝绿类	503.89	516.47	102.50%	384.64	378.50	98.40%	341.56	317.11	92.84%
	紫色类	35.52	36.11	101.66%	34.35	33.84	98.52%	39.97	34.42	86.11%
	橙色类	118.81	124.50	104.79%	100.17	98.21	98.04%	116.16	110.40	95.04%
	小计	<b>1,430.06</b>	<b>1,449.50</b>	<b>101.36%</b>	<b>1,114.93</b>	<b>1,100.84</b>	<b>98.74%</b>	<b>1,059.59</b>	<b>968.88</b>	<b>91.44%</b>
合计		<b>9,617.67</b>	<b>9,551.86</b>	<b>99.32%</b>	<b>7,626.64</b>	<b>7,511.75</b>	<b>98.49%</b>	<b>5,456.81</b>	<b>5,266.21</b>	<b>96.51%</b>

报告期内，公司主要产品产销率处于较高水平。公司 2011-2013 年每年产量略大于销量的主要原因是：常规产品（建筑涂料），公司按生产计划组织生产，生产部门根据与销售部门沟通的销售反馈情况进行微调；定制产品，公司主要采取以销定产方式组织生产。故期末有较少量未形成销售的产品存在。

## 2、主要产品销售收入、销售价格变化情况

### （1）主要产品销售收入情况

报告期内，公司主要产品销售收入及其占主营业务收入比重情况如下：

单位：万元

产品类别		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
无机色浆	氧化铁系列	5,365.21	32.42%	4,525.81	33.32%	3,405.22	31.68%
	碳黑类	3,097.02	18.72%	2,252.61	16.59%	1,307.94	12.17%
	钛白类	1,176.71	7.11%	1,133.97	8.35%	857.24	7.98%
	小计	<b>9,638.94</b>	<b>58.25%</b>	<b>7,912.39</b>	<b>58.26%</b>	<b>5,570.40</b>	<b>51.83%</b>
有机色浆	红色类	1,979.90	11.96%	1,629.12	12.00%	1,441.07	13.41%
	黄色类	1,744.42	10.54%	1,512.36	11.14%	1,353.74	12.60%
	蓝绿类	1,751.63	10.59%	1,377.29	10.14%	1,146.31	10.67%
	紫色类	495.75	3.00%	504.76	3.72%	505.34	4.70%
	橙色类	437.50	2.64%	360.02	2.65%	391.50	3.64%
	小计	<b>6,409.20</b>	<b>38.73%</b>	<b>5,383.54</b>	<b>39.64%</b>	<b>4,837.96</b>	<b>45.01%</b>
其他		<b>500.05</b>	<b>3.02%</b>	<b>285.60</b>	<b>2.10%</b>	<b>339.84</b>	<b>3.16%</b>
合计		<b>16,548.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,581.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,748.20</b>	<b>100.00%</b>

### （2）主要产品价格变化情况

报告期内，公司主要产品销售单价及其变动率情况如下：

单位：元/公斤

产品类别		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		单价	增长率	单价	增长率	单价	增长率
无机色浆	氧化铁系列	11.84	-3.58%	12.28	-1.84%	12.51	-0.64%
	碳黑类	11.07	-2.29%	11.33	-13.18%	13.05	-5.84%
	钛白类	15.24	-1.04%	15.40	2.94%	14.96	13.16%
有机色浆	红色类	45.88	-11.31%	51.73	-6.94%	55.59	-4.17%
	黄色类	51.17	-6.83%	54.92	0.49%	54.65	-13.94%
	蓝绿类	33.92	-6.79%	36.39	0.66%	36.15	-7.76%
	紫色类	137.28	-7.96%	149.16	1.61%	146.80	10.04%
	橙色类	35.14	-4.15%	36.66	3.38%	35.46	5.19%

## 3、报告期内前五名客户情况

报告期内，经销模式下向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

年份	序号	客户名称	金额	占经销模式营业收入比例	占营业收入比例
2013 年度	1	常州友昌化工有限公司	697.84	6.66%	4.21%
		上海熠辉化工有限公司 <sup>注①</sup>	300.18	2.86%	1.81%
		小计	998.02	9.52%	6.02%
	2	北京世名思涵科技有限公司	996.50	9.50%	6.01%
	3	上海宇皓化工科技有限公司	489.44	4.67%	2.95%
	4	上海齐禄实业有限公司	450.59	4.30%	2.72%
	5	杭州卡瑞特化工有限公司	428.87	4.09%	2.59%
		<b>合计</b>	<b>3,363.41</b>	<b>32.08%</b>	<b>20.30%</b>
2012 年度	1	北京世名思涵科技有限公司	815.96	9.79%	5.99%
	2	常州友昌化工有限公司	711.01	8.53%	5.22%
	3	上海宇皓化工科技有限公司	406.53	4.88%	2.98%
	4	上海齐禄实业有限公司	403.00	4.84%	2.96%
	5	杭州卡瑞特化工有限公司	319.01	3.83%	2.34%
			<b>合计</b>	<b>2,655.51</b>	<b>31.87%</b>
2011 年度	1	北京世名思涵科技有限公司	698.04	10.28%	6.48%
	2	常州友昌化工有限公司	623.76	9.18%	5.79%
	3	上海宇皓化工科技有限公司	468.96	6.90%	4.35%
	4	沈阳伊威特商贸有限公司	401.91	5.92%	3.73%
	5	杭州卡瑞特化工有限公司	220.85	3.25%	2.05%
			<b>合计</b>	<b>2,413.52</b>	<b>35.54%</b>

注①：上海熠辉化工有限公司成立于 2013 年 1 月 9 日。常州友昌化工有限公司与上海熠辉化工有限公司的实际控制人同为戴昌贵和崔玲霞夫妇，故合并披露。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中均未占有权益。

公司经销商中，存在公司前股东或前关联公司员工作为经销商的情形。

(1) 公司前股东经销商

常州友昌化工有限公司和上海熠辉化工有限公司的实际控制人戴昌贵为公

司发起人，2012年1月前持有世名科技10万股股份。2012年1月将上述股份转让予陈敏后，不再持有公司股份。

## （2）关联公司前员工经销商

为了加大重点区域市场推广力度，宣传世名品牌，世名印刷创业初期，在上海、北京、广东等地均设立了办事处。该等办事处的设立，在市场开拓方面为创业初期的世名印刷提供了强有力的支持。2005年以后，世名印刷步入快速发展轨道，为了调动办事处员工的积极性以更好地促进水性色浆产品的销售，世名印刷对销售体制进行了调整，部分办事处员工从世名印刷离职，成为世名印刷在当地的经销商。公司收购世名印刷生产性资产后，该部分经销商成为公司的经销商，并一直延续至今。

报告期内，关联公司前员工作为公司经销商的基本情况如下：

序号	经销商名称	关联前员工姓名	持有公司股份数(万股)	持股比例
1	北京世名思涵科技有限公司	张广宁	10.00	0.20%
2	上海滕攀实业有限公司	滕斌	10.00	0.20%
3	上海齐禄实业有限公司	屈广志	10.00	0.20%
4	九江市华鸥玻璃钢玻纤制品厂 <sup>注①</sup>	屈广志	10.00	0.20%
5	佛山市益友化工有限公司 <sup>注②</sup>	杨昆生	5.00	0.10%
6	上海宇皓化工科技有限公司	江峰	--	--
7	深圳市世名顶点科技有限公司	袁鹏真	--	--
8	吴江市福泰化工科技有限公司	冷从福	--	--
9	何庆峰	何庆峰	--	--
10	刘锋	刘锋	--	--

注①：2010年及2011年1-5月，关联公司前员工屈广志与其姐屈卫华共同承包九江市华鸥玻璃钢玻纤制品厂的色浆销售部门，负责其水性色浆销售业务；2011年6月起，屈广志设立上海齐禄实业有限公司，独立从事色浆销售业务；其姐屈卫华单独承包九江市华鸥玻璃钢玻纤制品厂的色浆销售部门。

注②：2012年1月，杨昆生设立佛山益友化工有限公司；2012年1月之前，杨昆生以个人名义与公司开展业务。

前股东经销商、关联公司前员工经销商销售收入占比情况如下：

单位：万元

经销商名称		销售收入		
		2013年	2012年	2011年
1	常州友昌化工有限公司	697.84	711.01	623.76
	上海熠辉化工有限公司	300.18	--	--
	小计	998.02	711.01	623.76
2	北京世名思涵科技有限公司	996.50	815.96	698.04
3	上海宇皓化工科技有限公司	489.44	406.53	468.96
4	上海齐禄实业有限公司	450.59	403.00	154.28
5	九江市华鸥玻璃钢玻纤制品厂	8.75	53.09	216.08
6	佛山市益友化工有限公司	307.66	208.03	107.19
7	上海滕攀实业有限公司	196.45	197.79	182.57
8	吴江市福泰化工科技有限公司	70.89	59.95	50.50
9	深圳市世名顶点科技有限公司	79.12	51.39	32.38
10	何庆峰	--	2.46	1.20
11	刘锋	18.74	17.81	18.32
合计		<b>3,616.16</b>	<b>2,927.02</b>	<b>2,553.28</b>
经销模式营业收入		<b>10,485.74</b>	<b>8,332.85</b>	<b>6,791.81</b>
营业收入		<b>16,568.82</b>	<b>13,621.26</b>	<b>10,769.29</b>
前股东、关联公司前员工经销商销售收入占经销模式营业收入比重		<b>34.49%</b>	<b>35.13%</b>	<b>37.59%</b>
前股东、关联公司前员工经销商销售收入占营业收入比重		<b>21.83%</b>	<b>21.49%</b>	<b>23.71%</b>

公司向上述前股东经销商和关联公司前员工经销商销售的部分产品价格与向其他第三方销售产品的价格比较如下：

单位：元

经销商名称	产品名称	2013年		2012年		2011年	
		价格	向其他第三方价格	价格	向其他第三方价格	价格	向其他第三方价格
常州友昌化工有限公司	SM8809 铁黑	12.58	13.70	12.75	13.89	13.45	14.29
	SM8810 铁黄	12.63	13.37	12.71	13.72	13.08	14.16
	SM8811 铁红	12.80	13.54	12.53	13.74	13.10	14.04
上海熠辉化工有限公司	SM8809 铁黑	14.03	13.70	--	--	--	--
	TSE5908 铁黄	13.32	13.37	--	--	--	--
	TSE CH 碳黑	13.32	13.54	--	--	--	--
北京世名思涵科技有限公司	SM8809 铁黑	14.03	13.70	14.15	13.89	13.91	14.29
	SM8810 铁黄	14.10	13.37	14.28	13.72	13.42	14.16
	SM8811 铁红	14.24	13.54	14.30	13.74	13.67	14.04
上海宇皓化工科技有限公司	SM8809 铁黑	13.98	13.70	13.64	13.89	14.53	14.29
	SM8810 铁黄	14.06	13.37	14.04	13.72	14.53	14.16
	SM8811 铁红	14.45	13.54	13.92	13.74	14.53	14.04
上海齐禄实业有限公司	SM8809 铁黑	13.64	13.70	13.45	13.89	12.96	14.29
	SM8810 铁黄	13.70	13.37	13.60	13.72	13.16	14.16
	SM8811 铁红	13.69	13.54	13.57	13.74	13.80	14.04
九江市华鸥玻璃钢玻纤制品厂	SM8809 铁黑	15.38	13.70	15.38	13.89	14.69	14.29
	SM8810 铁黄	--	--	15.33	13.72	14.54	14.16
	SM8811 铁红	--	--	--	--	14.53	14.04
佛山市益友化工有限公司	SM8809 铁黑	--	--	11.99	13.89	9.22	14.29
	SM8810 铁黄	9.83	13.37	10.87	13.72	7.66	14.16



	SM8811 铁红	10.38	13.54	10.72	13.74	7.46	14.04
上海滕攀实业有限公司	SM8809 铁黑	13.48	13.70	12.22	13.89	12.78	14.29
	SM8810 铁黄	13.38	13.37	12.32	13.72	12.75	14.16
	SM8811 铁红	13.32	13.54	12.28	13.74	13.45	14.04
吴江市福泰化工科技有限公司	SM8809 铁黑	14.38	13.70	14.49	13.89	14.45	14.29
	SM8810 铁黄	14.53	13.37	14.43	13.72	14.63	14.16
	SM8811 铁红	14.53	13.54	14.57	13.74	15.09	14.04
深圳市世名顶点科技有限公司	TSA-B6 黑	18.02	30.17	18.80	27.25	27.07	29.82
	TSA-V9 粉红	184.09	184.82	205.13	224.09	218.80	233.26
	TSA-W6 白	25.33	51.03	25.56	53.71	31.85	41.55
何庆峰	TSA-B6 黑	--	--	27.35	27.25	27.11	29.82
	TSA-V9 粉红	--	--	218.80	224.09	218.80	233.26
	TSA-W6 白	--	--	--	--	--	--
刘锋	NV-TY 铁黄	25.35	24.55	25.49	24.51	25.49	24.18
	TSE5908 铁黄	10.94	11.05	10.94	11.30	10.94	11.38
	TSE CH 碳黑	--	--	6.84	6.61	--	--

总体来讲，报告期内公司向前股东经销商和关联公司前员工经销商销售产品的价格与向其他第三方销售产品的价格差别较小。价格的差别主要因销售返点给予的价格折扣造成。公司向佛山市益友化工有限公司销售价格较大幅度低于向其他第三方销售的价格，系因佛山市益友化工有限公司为发行人在广东省的直销客户提供技术支持、客户关系维护等附加服务，故发行人给予其销售返点较高。公司向深圳市世名顶点科技有限公司销售 TSA-B6 黑、TSA-W6 白的价格大幅低于向其他第三方销售的价格，系因公司该类产品绝大部分由深圳市世名顶点科技有限公司经销，导致这两种产品的经销价格远低于其他第三方的经销价格。

报告期内，直销模式下向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

年份	序号	客户名称	金额	占直销模式 营业收入比 例	占营业收入 比例
2013年 度	1	新乡化纤股份有限公司	589.22	9.69%	3.56%
	2	禹城市北辰新型材料有限公司	404.66	6.65%	2.44%
	3	上海灵嘉工贸有限公司	202.46	3.33%	1.22%
	4	青岛青禾人造草坪有限公司	201.71	3.32%	1.22%
	5	威士伯涂料（广东）有限公司	193.64	3.18%	1.17%
	合计			<b>1,591.69</b>	<b>26.17%</b>
2012年 度	1	禹城市北辰新型材料有限公司	307.71	5.82%	2.26%
	2	威士伯涂料（广东）有限公司	230.50	4.36%	1.69%
	3	山东临沂昌宏装饰材料有限公司	139.77	2.64%	1.03%
	4	上海灵嘉工贸有限公司	136.21	2.58%	1.00%
	5	青岛青禾人造草坪有限公司	128.03	2.42%	0.94%
	合计			<b>942.22</b>	<b>17.82%</b>
2011年 度	1	禹城市北辰新型材料有限公司	336.75	8.47%	3.13%
	2	佛山市顺德区捷信漆业有限公司	180.42	4.54%	1.68%
	3	无锡天龙气球制造有限公司	150.66	3.79%	1.40%
	4	山东临沂昌宏装饰材料有限公司	138.70	3.49%	1.29%
	5	张家港宏裕乳胶手套有限公司	97.25	2.45%	0.90%
	合计			<b>903.78</b>	<b>22.72%</b>

报告期内，公司向单一客户的销售额占公司营业收入比例均在10%以下，公司不存在依赖单一客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述客户中均未占有权益。

#### 4、主要消费群体及新客户新业务开拓情况

公司下游客户主要分为两类：一类包括以涂料、乳胶、造纸等行业为主的传统老客户。目前，该类客户数量相对稳定，未来公司将进一步开发各地市场，充分挖掘地区分销商，将原有销售网络向下延伸。

另一类则以纺织、工业涂料等为代表的新兴行业市场重点客户为主。目前，公司积极开拓纺织、工业涂料等新兴市场，与中国石化上海石油化工股份有限公司、新乡化纤股份有限公司等企业进行技术合作并建立长期稳定的供应关系。

近年兴起的原液着色技术采用色浆作为着色剂，将色浆分散到纺丝液中，然后直接制备色丝。与传统纤维染色技术相比，原液着色技术不但可以赋予制备的彩色纤维良好的耐日晒、皂洗、不怕汗渍等特点，而且省去了下游产品的染色环节，减少了能源和水资源的消耗。原液着色技术的出现将纤维着色剂由染料转换为色浆，为色浆开辟了新的应用市场。

目前，原液着色水性色浆在粘胶纤维和腈纶等纺织纤维领域的应用已经逐渐起步，公司已经向粘胶纤维生产龙头新乡化纤股份有限公司以及腈纶生产龙头中国石化上海石油化工股份有限公司进行了批量供货。2013年，公司该类产品的销量达710吨。未来，公司将加大对原液着色用水性色浆市场的开拓力度。

## （五）主要产品原材料及能源供应情况

### 1、主要原材料、能源

公司生产所需的原材料为主要原料和添加剂，其中，主要原料包括钛白粉、碳黑、氧化铁、酞菁颜料、其他有机颜料等，添加剂包括颜料处理剂、分散剂、润湿剂、消泡剂、稳定剂、增稠剂、溶剂、分散剂、乳液等。

公司生产所需的能源主要为水、电等，由当地水电部门集中供应，公司能源消耗占生产成本比重较小，近几年能源价格呈现稳步增长，但对公司经营业绩无重大影响。

### 2、主要原材料和能源的价格变动趋势

公司生产所需的原材料为主要原料和添加剂，其中，主要原料包括钛白粉、碳黑、氧化铁、酞菁颜料、其他有机颜料等，添加剂主要包括颜料处理剂、分散剂、润湿剂、消泡剂、稳定剂、增稠剂、溶剂、分散剂、乳液。由于公司产品种

类多，各期所采购的原材料种类也较多，每种原材料采购金额较小，占总采购额比重较低。根据重要性原则，报告期内，采购占比较高的原材料的平均价格变动趋势如下：

单位：元/千克

原料类别		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		平均价格	变动率	平均价格	变动率	平均价格	变动率
无机	氧化铁系列	5.82	-5.52%	6.16	-4.35%	6.44	19.26%
	碳黑类	7.33	4.12%	7.04	-13.94%	8.18	14.89%
	钛白类	9.25	-38.70%	15.09	9.27%	13.81	24.98%
有机	红色类	48.27	0.96%	47.81	-6.71%	51.25	14.09%
	黄色类	41.15	-0.36%	41.30	-14.39%	48.24	-0.45%
	蓝绿类	41.47	-3.74%	43.08	0.89%	42.70	5.35%
	紫色类	257.06	-9.32%	283.47	-19.51%	352.17	56.64%
	橙色类	42.67	-0.65%	42.95	-24.32%	56.75	40.96%

报告期内，能源的平均价格如下：

单位：元/吨、元/千瓦时

类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	平均价格	增长率	平均价格	增长率	平均价格	增长率
水	2.92	0	2.92	0	2.92	3.55%
电	0.91	-8.08%	0.99	0	0.99	16.47%

### 3、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内，公司主要原材料和能源消耗占主营业务成本的比重如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占主营业务成本比重	金额	占主营业务成本比重	金额	占主营业务成本比重
原材料	7,966.78	92.14%	6,571.93	91.51%	5,330.92	92.93%
能源消耗	139.32	1.61%	110.63	1.54%	76.01	1.33%

### 4、报告期内前五名供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年份	序号	供应商名称	金额	占总采购比例
2013 年度	1	升华集团德清华源颜料有限公司	887.12	9.08%
	2	常州龙宇颜料化学有限公司	635.49	6.50%
	3	江苏泛华化工有限公司	613.94	6.28%
	4	德清诺文特联合颜料有限公司	506.04	5.18%
	5	杭州彩瑞化工有限公司	304.69	3.12%
	合计		<b>2,947.30</b>	<b>30.17%</b>
2012 年度	1	升华集团德清华源颜料有限公司	860.67	12.17%
	2	常州龙宇颜料化学有限公司	453.06	6.41%
	3	江苏泛华化工有限公司	315.26	4.46%
	4	上海莎欧科技发展有限公司	297.95	4.21%
	5	德清诺文特联合颜料有限公司	278.66	3.94%
	合计		<b>2,205.60</b>	<b>31.19%</b>
2011 年度	1	升华集团德清华源颜料有限公司	749.70	12.00%
	2	常州龙宇颜料化学有限公司	537.46	8.60%
	3	四川省力卓钒钛有限公司	320.99	5.14%
	4	南通龙翔化工有限公司	218.84	3.50%
	5	德清诺文特联合颜料有限公司	203.57	3.26%
	合计		<b>2,030.57</b>	<b>32.51%</b>

报告期内，本公司不存在向单个供应商采购金额占公司采购总额比例超过50%的情况。

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

## （六）主要产品的质量控制情况

### 1、质量控制标准

公司始终将产品质量控制放在重要地位，将产品质量控制贯穿于整个生产过程中。公司严格按照国家、行业相关标准进行产品质量控制，并结合公司实际制定内部标准，确保向客户提供符合相应质量标准的产品。

目前，公司正在执行的质量控制标准如下：

类型	名称	标准代号
国家及行业标准	建筑涂料用水性色浆	HG/T 3951-2007
	阴极电泳涂料	HG/T 3952-2007
	调色系统用色浆	GB/T 21473-2008
	合成革用水性色浆	QB/T 4343-2012
企业标准	水性色浆	Q/320583 BYSM002-2001

## 2、质量控制措施

### （1）管理制度

公司已建立符合公司实际的现代质量管理体系和制度，制定了完备的岗位职责体系，并按“分工负责、恪尽职守”的原则，明确了每位员工在生产流程中的作用和工作标准。

另外，公司对研发、采购、生产、销售、质量控制、环保、安全等各过程均制定详细的管理手册，并制定严格的绩效评估标准和奖惩措施加以推动实施。公司始终坚持加强对员工的质量意识培训，员工必需经过严格的学习、培训并通过内部考核后，方能上岗作业。

### （2）过程控制

严格的过程控制与管理，可以有效控制产品生产过程，保证产品质量的稳定性。公司产品批次之间的色差值控制在 0.50 以内，远远低于行业平均标准。除此之外，严格的过程控制与管理，还能提高生产效率，降低生产成本与浪费。

### （3）产品检测

公司制定有严格的产品检测标准。公司质检部将对完工产品进行严格的抽样检查，确定产品性能指标达标后方能出厂。公司的产品合格率一直处于行业领先水平。

## 3、产品质量纠纷

公司采取的上述质量控制措施，保证了公司的产品质量。客户对公司产品质

量评价较高。对于人为或客观原因造成的质量问题，本着客户利益至上原则，公司将积极配合客户解决。

报告期内，公司不存在因重大产品质量问题而引发的纠纷或诉讼。

## （七）安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

公司高度重视安全生产，始终贯彻安全第一的生产方针，坚持以科技进步和严格管理保证安全生产。通过不断提高生产工艺设备的自动化程度、持续改善安全消防设施系统、定期进行安全生产宣传、培训和检查等措施，公司有效保证了生产的安全进行。

2014年1月28日，昆山市安全生产监督管理局出具证明，确认世名科技“未发生重大安全生产事故，没有因严重违反安全生产法律法规而遭到处罚的情形”。

### 2、环境保护情况

（1）公司将清洁生产贯穿于产品研发、生产、销售的全过程。公司通过提高生产工艺设备的自动化程度、降低物料周转次数、提高密闭性等控制措施有效降低了生产过程中所产生的粉尘颗粒。最后，收集过滤粉尘颗粒并按固体废弃物处理。

公司废水主要包括生活污水、冷却塔弃水、地面清洗废水、实验室化验废水和设备清洗废水。生活废水和冷却塔弃水经化粪池处理后接管进入昆山市北区污水处理厂集中处理；地面清洗废水、实验室化验废水和设备清洗废水进入厂区污水处理站通过生化、活性炭吸附等工艺进行处理。

#### （2）环境保护守法情况

根据2013年6月3日江苏省环境保护厅出具的苏环函[2013]190号《关于苏州世名科技股份有限公司申请上市环保核查情况的函》、2014年1月24日昆山

市环境保护局出具的昆环法证字[2014]第 38 号《关于苏州世名科技股份有限公司环保守法情况的证明》、2014 年 1 月 24 日昆山市环境保护局昆环法证字[2014]第 39 号《关于昆山汇彩贸易有限公司环保守法情况的证明》、2014 年 2 月 21 日常熟市环境保护局常环证[2014]22 号《证明》，报告期内公司、昆山汇彩、常熟化工在环境保护方面遵守了国家和地方法规的规定，没有违法和受环境行政处罚的情况。

## 五、公司主要固定资产、无形资产

### （一）主要固定资产

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、仪器、办公设备及其他设备等。

#### 1、房屋建筑物

##### （1）自有房产情况

截至本招股说明书签署日，公司自有房屋及建筑物情况如下：

序号	房屋产权证编号	座落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式	他项权利
1	昆房权证周市字第 271063076 号	昆山市周市镇黄浦江北路 219 号 3 号房	2,605.80	工业用房	自建	无
2	昆房权证周市字第 271063077 号	昆山市周市镇黄浦江北路 219 号 4 号房	2,605.80	工业用房	自建	无
3	昆房权证周市字第 271063078 号	昆山市周市镇黄浦江北路 219 号 5 号房	857.44	工业用房	自建	无
4	昆房权证周市字第 271063079 号	昆山市周市镇黄浦江北路 219 号 6 号房	3,558.88	企业办公用房（工业用地）	自建	无
5	昆房权证周市字第 271063325 号	昆山市周市镇黄浦江北路 219 号 8 号房	682.49	厂房	自建	无
6	昆房权证周市字第 271063326 号	昆山市周市镇黄浦江北路 219 号 11 号房	455.30	软件楼（工业用地）	自建	无
7	昆房权证周市字第	昆山市周市镇黄浦江	455.30	软件楼	自建	无



	271063328号	北路219号12号房		(工业用地)		
8	昆房权证周市字第271063329号	昆山市周市镇黄浦江北路219号13号房	1,842.24	实验楼 (工业用地)	自建	无
9	昆房权证周市字第271063330号	昆山市周市镇黄浦江北路219号9号房	9,545.67	厂房	自建	无

## (2) 租赁房产情况

截至本招股说明书签署日，公司控股子公司常熟世名对外租赁房产一处，具体情况如下：

序号	出租方	地点	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	租赁期限	租金
1	江苏常熟新材料产业园	江苏常熟新材料产业园盛虞大道1号	46.00	办公用房	2014.01.01-2015.01.30	2500元/月

## 2、主要设备

截至2013年12月31日，公司主要设备情况如下：

序号	设备、仪器名称	数量(台)	成新率	尚可使用时间
1	20KG 磅秤定量设备 20KG	1	52.51%	60月
2	25KG 磅秤定量设备	1	52.50%	60月
3	SSN 离心机 650 型	1	81.00%	96月
4	不锈钢拉缸	5	25.58%	26月
5	不锈钢拉缸	2	28.75%	30月
6	不锈钢拉缸	10	69.13%	81月
7	不锈钢拉缸	10	71.50%	84月
8	不锈钢拉缸 800L	10	75.46%	89月
9	不锈钢拉缸 800L	13	84.96%	101月
10	不锈钢拉缸 900L	10	62.79%	73月
11	不锈钢拉缸 500L	4	62.79%	73月
12	不锈钢拉缸 R900L	8	65.96%	77月
13	不锈钢拉缸世名印刷	9	52.50%	60月
14	不锈钢砂磨机世名印刷	1	52.50%	60月

15	储气罐/过滤器	1	26.38%	27月
16	打包机 DH-20T	1	86.54%	103月
17	袋式过滤器 1P1S	2	75.47%	89月
18	调色罐 5000L SUS304	2	75.85%	84月
19	除尘系统	1	77.83%	92月
20	冰水系统	1	74.67%	88月
21	二车间冰水工程 KCWR3030B-BBA-Z	1	81.00%	96月
22	工艺水系统	1	77.83%	92月
23	反射率测定仪	1	52.49%	60月
24	反应釜 300L	1	69.92%	82月
25	分散机	1	52.50%	60月
26	分散机 110KW(预混罐高速搅拌)	1	75.85%	84月
27	分散机 FG-300	1	88.13%	105月
28	分散机 FG-350	1	65.96%	77月
29	分散机 FG-350	1	75.46%	89月
30	分散机 SF400	1	52.49%	60月
31	高速分散 - 刮臂 - 直联搅拌机	1	84.96%	101月
32	高速分散 - 刮臂 - 直联搅拌机	1	84.96%	101月
33	高速分散机 MHIS-75	1	66.75%	78月
34	搅拌机	1	23.71%	30月
35	搅拌机 11KW(调色罐低速搅拌)	2	75.85%	84月
36	搅拌机 SFJ-400	5	79.42%	94月
37	砂磨分散二用机世名印刷	1	47.45%	60月
38	砂磨分散搅拌多用机	3	81.00%	96月
39	砂磨分散搅拌多用机 BGD750/1	4	71.50%	84月
40	砂磨分散搅拌多用机世名印刷	2	52.50%	60月
41	砂磨分散搅拌机世名印刷	1	52.51%	60月
42	升降分散机	1	52.50%	60月
43	无极调速分散机	1	52.50%	60月
44	液压升降分散机	1	28.75%	30月
45	加热分散机 11 千瓦	1	75.46%	89月
46	加热分散机 7.5 千瓦	1	75.46%	89月
47	隔膜泵 AD25	2	26.38%	27月

48	隔膜泵 AD25	2	36.67%	40 月
49	固定直联低速搅拌机 DDS-S11-5000L	6	84.96%	101 月
50	灌装机	2	61.21%	71 月
51	回收加料装置	5	28.75%	31 月
52	空压机活压机 ET-90	2	71.50%	84 月
53	冷却水系统	1	77.83%	92 月
54	脉冲反吹式收尘器 MCFC10250	2	84.96%	101 月
55	全自动调色机 AM200F	1	86.14%	100 月
56	全自动混匀机 SHH-IV	1	76.25%	90 月
57	色卡盒模具	1	52.50%	60 月
58	收尘器	2	28.75%	31 月
59	收尘器	4	39.04%	43 月
60	手动抄片机(抄纸机)世名印刷	1	52.50%	60 月
61	手动调色机	1	52.50%	60 月
62	水泵	2	70.71%	83 月
63	压滤机 XAY20/630-UB	1	69.13%	81 月
64	预混罐 $\varnothing$ 1850*6*2089	1	70.71%	83 月
65	预混罐 5000L 带盘管冷却	1	75.85%	84 月
66	真空脱气机 TQ-1	1	71.50%	84 月
67	渐开线销棒纳米试验机 KFM-0.3L	1	86.54%	103 月
68	渐开线销棒纳米试验机 KFM-0.3L	1	81.00%	96 月
69	渐开线销棒纳米试验机 KFM-0.6	1	77.83%	92 月
70	渐开线销棒纳米试验机 KFM-0.6L	1	86.54%	103 月
71	卧式砂磨机	2	59.16%	60 月
72	卧式砂磨机 WST-50	2	64.37%	75 月
73	卧式砂磨机申新恒力	2	31.19%	30 月
74	卧式研磨机 WST-30	1	66.75%	78 月
75	卧式珠磨机 WST-50	4	71.50%	84 月
76	直桶卧式砂磨机 KFM-60L	2	83.37%	99 月
77	直桶卧式砂磨机 KFM-60LC	1	77.83%	92 月
78	直桶卧式砂磨机 KFM-60LC	1	81.00%	96 月
79	智能卧式砂磨机	1	50.92%	58 月
80	锥形卧式砂磨机 KFM-25L	3	85.75%	102 月

81	锥形卧式砂磨机 KFM-30L	1	64.37%	75 月
82	纸样抄取器 ZQJ1-B-II	1	81.00%	96 月
83	紫外光老化仪	1	52.50%	60 月
84	全自动混匀机 SHH-IV	1	91.29%	109 月
85	袋式过滤器 1P2S 侧进	1	92.08%	110 月
86	空压机 SCR50M	1	93.67%	112 月
87	卧式砂磨机 KFM-60L	1	93.67%	112 月
88	袋式过滤器 2 号袋	1	94.46%	113 月
89	滤机 HL-IP2S	1	94.46%	113 月
90	砂磨分散搅拌多用机 SFJ400	3	95.25%	114 月
91	卧式离心分离珠磨机 WSE-30L	1	95.25%	114 月
92	分散机 GDS-Z90-5000LC	1	96.04%	115 月
93	分散机 S90-11GB	1	98.42%	118 月
94	色浆调和槽 GDH-Z11-5000LC	4	96.04%	115 月
95	色浆调和槽 GDH-Z22-5000LC	1	96.04%	115 月
96	色浆调和槽 S11-5000L	1	98.42%	118 月
97	色浆调和槽 S11-7000L	3	98.42%	118 月
98	色浆调和槽 S22-7000L	1	98.42%	118 月
99	卧式砂磨机 KFM-28L	1	100.00%	120 月
100	卧式研磨机 WST-50	1	96.04%	115 月
101	自动包装机 GCJ02-50-IAG	1	96.83%	116 月

注：不含已折旧完毕的机器设备

## （二）公司主要无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权、计算机软件著作权、专利、商标等。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面价值
土地使用权	3,428.50	270.15	3,158.35	--	3,158.35
软件使用权	47.81	25.06	22.75	--	22.75
合计	3,476.31	295.21	3,181.11	--	3,181.11

## 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司土地使用权情况如下：

序号	土地使用权人	土地证号	坐落地址	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	土地用途	取得方式	使用权终止期限至	他项权利
1	世名科技	昆国用(2013)第DWB225号	昆山市周市镇黄浦江北路219号	76,289.70	工业	出让	2053-12-03	无
2	常熟世名	常国用(2013)第17980号	氟化学工业园海天路南侧、惠虞路东侧	66,573.00	工业	出让	2063-06-25	无

## 2、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司已取得的计算机软件著作权情况如下：

序号	名称	登记号	首次发表日期	权利取得方式	权利范围
1	世名测配色仿真软件 V2.0	2003SR2531	2002.04.06	原始取得	全部权利
2	世名配色软件 V2.0（简称：电子色卡）	2004SR06527	2002.04.06	原始取得	全部权利
3	世名涂料颜色零售管理系统软件 V1.0（简称：世名 POS 软件）	2007SR05481	2007.03.01	原始取得	全部权利
4	涂料自动配色软件（简称：Any Match） V1.0	2013SR100040	2013.05.28	原始取得	全部权利

## 3、专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有发明专利 17 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 6 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	授予日	取得方式
1	亲水涂料用亚纳米级金黄水性色浆及其制备方法	发明专利	200810244003.4	2008.12.04	2012.01.04	原始取得

2	水性特氟龙高温布咖啡色色浆及其制备方法	发明专利	200810244004.9	2008.12.04	2012.10.10	原始取得
3	水油通用氧化铁色浆	发明专利	200910030164.8	2009.03.20	2012.04.11	原始取得
4	中性墨水用黑调色墨色浆的制备方法	发明专利	200910030165.2	2009.03.20	2012.08.08	原始取得
5	竹炭颜料浆及其制备方法	发明专利	200910030162.9	2009.03.20	2013.01.16	原始取得
6	纳米改性酞菁颜料机用色浆及其制备方法	发明专利	200910030200.0	2009.03.23	2012.04.11	原始取得
7	素色原纸着色用低泡有机黄颜料悬浮液	发明专利	200910029501.1	2009.03.23	2013.01.16	原始取得
8	纳米改性环保氧化铁机用色浆及制备方法	发明专利	200910030484.3	2009.04.13	2012.04.18	原始取得
9	水性透明颜料分散体及其制备方法	发明专利	200910030482.4	2009.04.13	2012.08.08	原始取得
10	亲水涂料用亚纳米级蓝色水性制备物及制备方法	发明专利	200910030486.2	2009.04.13	2011.11.23	原始取得
11	乳胶吸附型黑色中性墨水及制备方法	发明专利	200910030483.9	2009.04.13	2013.09.25	原始取得
12	用于圆珠笔的假塑性水基颜料型墨水组合物及其生产工艺	发明专利	201010258095.9	2010.08.19	2013.12.11	原始取得
13	用于球珠直径小于0.5毫米圆珠笔的墨水组合物	发明专利	201110448453.7	2011.12.29	2013.11.20	原始取得
14	含有超细酞菁颜料颗粒的颜料制备物的制备方法	发明专利	201110448719.8	2011.12.29	2013.07.03	原始取得
15	高粘度液体产品的消泡装置	发明专利	201010273742.3	2010.09.07	2014.02.26	原始取得
16	纸品显白用自吸附型液体颜料的制备方法	发明专利	201110448716.4	2011.12.29	2014.01.29	原始取得

17	使用含磷化合物对颜料进行表面处理的方法	发明专利	201210063948.2	2012.03.12	2014.02.26	原始取得
18	分散盘的改良结构	实用新型	201020519259.4	2010.09.07	2011.05.11	原始取得
19	多功能真空脱泡机	实用新型	201020519256.0	2010.09.07	2011.05.04	原始取得
20	篮式湿法过滤与除铁一体化装置	实用新型	201020519280.4	2010.09.07	2011.03.16	原始取得
21	标贴（深绿）	外观设计	201030508073.4	2010.09.08	2011.02.16	原始取得
22	包装箱（水性色浆）	外观设计	201030508039.7	2010.09.08	2011.02.16	原始取得
23	包装罐（出彩）	外观设计	201030508062.6	2010.09.08	2011.02.16	原始取得
24	墙面漆包装罐（高效多功能）	外观设计	201030508063.0	2010.09.08	2011.02.16	原始取得
25	标贴（蓝）	外观设计	201030508081.9	2010.09.08	2011.02.16	原始取得
26	标贴（浅绿）	外观设计	201030514002.5	2010.09.13	2011.02.16	原始取得

截至本招股说明书签署日，公司被授权使用发明专利 1 项，具体情况如下：

专利号	专利名称	许可合同备案号	合同期限	许可方	许可种类	使用费（元）
200710024152.5	一种有机颜料用非离子超支化型高分子分散剂的制备方法	2011320010012	2011.03.06-2027.07.22	江南大学	独占许可	30,000.00

#### 4、商标

截至本招股说明书签署日，公司商标情况如下：

序号	商标文字或图样	注册号	核定使用商品或服务	有效期限	取得方式
1		1204894	第2类：涂料；涂料（油漆）；木材涂料（油漆）；清漆；底漆；防火油漆；油灰；油胶泥（油灰、腻子）；油漆稀释剂；油漆（涂料）粘合剂	2008.09.07-2018.09.06	受让取得
2	世名	5207695	第1类：三乙醇胺、染料助剂；混凝土凝结剂；水软化剂；肥料制剂；皮革表面处理用化学品；皮革胶；墙纸用粘合剂；纸浆；固化剂	2009.11.28-2019.11.27	原始取得
3	世名	5207696	第2类：着色剂、染料；皮革染色剂；木材着色剂；颜料；食用色素；印刷油墨；涂料；油漆；车辆底盘涂层	2009.06.21-2019.06.20	原始取得
4	世名	5207697	第3类：柔发剂、光滑剂（上浆）；去污剂；上光剂；香料；化妆品；香水；化妆剂；润肤油；鞋油	2009.07.07-2019.07.06	原始取得
5	世名	5207698	第7类：涂漆机、喷漆枪；油漆喷枪；喷颜色用喷枪；喷漆喷枪；制革机；皮革喷浆机；喷色机；染色剂；调色机（涂料行业用）	2009.04.07-2019.04.06	原始取得
6	世名	5207699	第16类：墨水、墨汁；印油（打印油）；印泥；书写材料；书写工具；色带；卡片（色卡）；教学材料（仪器除外）；印刷品	2009.06.14-2019.06.13	原始取得
7	世名	5207700	第17类：合成树脂（半成品）；乳胶（天然胶）；合成橡胶；未加工或半加工树胶；生橡胶或半成品橡胶；石棉板、瓦；防水包装物；绝缘材料；隔音材料；橡胶或塑料填料	2009.07.07-2019.07.06	原始取得



8	世名	5207701	第 19 类：非金属砖瓦；耐火材料；涂层（建筑材料）；非金属建筑涂面材料；石料粘合剂；非金属地板砖；防火水泥涂料；建筑灰浆；混凝土建筑构件；防水卷材	2009.07.07-2019.07.06	原始取得
9	世名	5207702	第 36 类：不动产出租、不动产代理；不动产管理；不动产评估；办公室（不动产）出租；担保；信托；代管产业；保险；公寓出租	2009.09.14-2019.09.13	原始取得
10	世名	5207703	第 40 类：纺织品精细加工；染色；水净化；空气净化；化学试剂加工和处理；印刷；净化有害材料；皮革加工；纸张处理；玻璃窗着色处理	2009.09.14-2019.09.13	原始取得
11	世名	5207704	第 42 类：计算机编程、计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件升级；计算机硬件咨询；计算机数据的复原；计算机软件维护；替他人创建和维护网站；计算机软件的安装；化学研究；技术项目研究	2009.07.07-2019.07.06	原始取得
12	出彩	6191982	第 2 类：着色剂；染料；皮革染色剂；木材着色剂；颜料；食用色素；印刷油墨；涂料；油漆；车辆底盘涂层	2010.03.07-2020.03.06	原始取得
13	出彩	6191983	第 40 类：纺织品精细加工；染色；水净化；空气净化；化学试剂加工和处理；印刷；净化有害材料；皮革加工；纸张处理；玻璃窗着色处理	2010.03.21-2020.03.20	原始取得
14	出彩	6198113	第 42 类：计算机编程；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件升级；计算机硬件咨询；计算机软件维护；替他人创建和维护网	2010.06.07-2020.06.06	原始取得

			站；计算机软件的安装；技术项目研究；化学研究		
15		6372780	第 17 类：合成树脂（半成品）；生橡胶或半成品橡胶；石棉板、瓦；防水包装物；隔音材料；绝缘材料；橡胶或塑料填料；密封物；非金属软管；非包装用塑料膜	2010.03.21-2020.03.20	原始取得
16		6372781	第 19 类：非金属砖瓦等；非金属耐火建筑材料；涂层（建筑材料）；非金属建筑涂面材料；石料粘合剂；非金属地板砖；防火水泥涂料；建筑灰浆；混凝土建筑构件；防水卷材	2010.04.14-2020.04.13	原始取得
17		6372782	第 36 类：不动产出租；不动产代理；不动产管理；担保；信托；代管产业；经纪；保险；资本投资；商品房销售	2010.03.28-2020.03.27	原始取得
18		6372783	第 37 类：建筑；室内装潢；工程进度核查	2010.03.28-2020.03.27	原始取得
19		6372784	第 40 类：染色、水净化；空气净化；化学试剂加工和处理；印刷；净化有害材料；皮革加工；纸张处理；玻璃窗着色处理（表面涂层）；定做材料装配（替他人）	2010.07.28-2020.07.27	原始取得
20		6372785	第 42 类：计算机编程、计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件维护；替他人创建和维护网站；计算机软件的安装；化学研究；建设项目的开发；工程；工业品外观设计	2010.07.07-2020.07.06	原始取得

21		6372795	第1类：三乙醇胺；染料助剂；混凝土凝结剂；水软化剂；肥料制剂；皮革表面处理用化学品；工业用化学品；工业用粘合剂；纸浆；固化剂	2010.03.28-2020.03.27	原始取得
22		6372796	第2类：着色剂、染料；皮革染色剂；木材着色剂；颜料；食用色素；印刷油墨；油漆；车辆底盘涂层；刷墙粉	2010.03.28-2020.03.27	原始取得
23		6372798	第7类：涂漆机；喷漆枪；油漆喷枪；喷颜色用喷枪；喷漆喷枪；制革机；皮革喷浆机；喷色机；染色机；调色机（涂料行业用）	2010.02.28-2020.02.27	原始取得
24		6372799	第16类：墨水；墨汁；印油（打印油）；印泥；色带	2010.09.14-2020.09.13	原始取得
25		9900840	第1类：染色用浸湿剂；上浆料（化学制剂）；固色剂；染料助剂；纺织工业用润湿剂；工业增亮化学制品（颜料）；油墨抗凝剂；皮革表面处理用化学品；除油以外的皮革装饰材料；粘胶液	2012.10.28-2022.10.27	原始取得
26		9900841	第2类：杀菌颜料；颜料；画家、装饰家、印刷商和艺术家用金属粉	2012.10.28-2022.10.27	原始取得

## 六、特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司不存在授权他人或被他人授权的特许经营权。

## 七、公司的技术水平、研发制度及技术储备情况

### （一）公司核心技术

作为国内较早进入色浆商品化生产的企业，经过多年的技术和研发积累，公司形成了独特的产品开发体系、工艺配套方案体系以及配方数据库。

#### 1、配方及加工数据库

商品化色浆和自磨色浆产品在技术上的最大区别在于，商品化色浆产品有完整的技术体系和配套数据库。

公司科研人员对上千种助剂、添加剂以及溶剂进行长期持续的研究，并建立相关数据库，可对不同的溶剂介质和着色需求提出针对性的配方，快速实现配套解决方案。此外，在色浆制备过程中，对温度、时间、消泡和搅拌控制等参数的控制非常重要，因为这些参数直接关系到产品的质量和性能，也关系到配方调整和新产品开发能否成功。

因此，经过长期积累建立的方案数据库，保证公司研发、生产的顺利高效进行。对配方和各项参数的控制是公司的核心技术之一。

#### 2、工艺技术水平

研磨分散是色浆制备的核心技术。研磨过程中需要控制颜料颗粒的大小和均匀性，减小体系中过大或过小的颜料颗粒，使颜料颗粒的粒径大小及粒径分布处于最佳状态；分散过程中要严格控制分散方式和时间。公司引进的智能磨砂机、激光纳米粒度仪器和微米激光仪等先进加工设备、检测仪器确保了色浆中颗粒大小及分布，实现了分散过程的可控性。

借助于自动化生产设备，公司在生产过程中可以自动控制进料速度、进料数量，在实现精确控制、快速投料的同时，还能缩短生产周期、降低能耗并提升产品的颜色品质。

### 3、测配色一体化技术

测配色一体化技术是色浆领域的关键技术，目前仅有少数厂商掌握了该技术。公司在结合自动化技术、网络技术与测配色技术等综合性技术的基础上，成功开发了具有独立知识产权的测配色一体化技术，通过 10~16 支基础色浆，即可调制出成千上万种颜色，该技术对涂料配色及其在线监控产生了深远影响。

### 4、清洁生产及循环使用技术

清洁生产、对原材料的循环使用是公司在色浆应用领域形成的独特技术优势。

通过优化生产流程、精细化生产管理，公司降低了生产过程中对原材料的消耗；通过采用先进生产工艺，公司实现了对生产废水的循环使用；通过集中收集生产过程中产生的粉尘颗粒，不仅可以达到国家环保要求，收集的部分粉尘颗粒还可进入生产循环体系实现循环使用。

### 5、优于行业的技术指标

公司具有较强的自主研发实力。目前，公司拥有专利 26 项，其中发明专利 17 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 6 项。同时，公司承担国家、省部级科研项目共计 36 项，已完成 32 项，在研项目 4 项。

公司技术国内领先，部分技术已具备国际竞争力。拥有自主知识产权的技术已经成功转化为公司的生产力，公司研制的产品多属国内首创，多项填补国内空白。公司的色浆产品，在颜色色差值、粒径、耐光、耐候、耐温、APEO、甲醛、VOC 和重金属指标方面，均优于行业标准，保证了色浆具有较高的品质。

公司现有主要产品的技术指标同行业对比如下所示：

技术类型	行业标准	世名科技
色差值（颜色的批次稳定性）	深色 1.0，浅色 0.8	小于 0.5
粒径细度	小于 20-25 微米	小于 500 纳米
耐光、耐候、耐温	无硬性规定	耐光（7 级以上）、耐候性（4 级）、

		耐高温性（180度）
APEO、甲醛、VOC、重金属	无硬性规定	不含 APEO 和甲醛，超低 VOC 和重金属，属于环境友好型产品

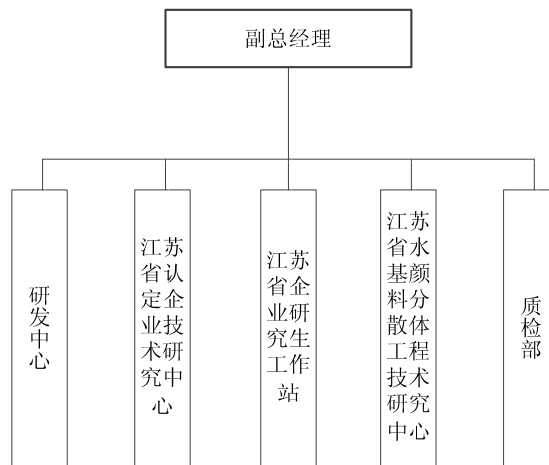
## （二）研发制度

自成立以来，公司坚持持续创新，一直将技术研发与储备放在重要地位，并从组织机构、外部技术合作、人才培养等方面提供保障。经过多年积累，公司在国内色浆行业具有较强的技术优势，产品具有相当竞争力。

近年来，公司着力在超细化、环保、节能等方面开发新技术，率先推出应用于皮革、粘胶纤维、腈纶等行业的色浆，在这些领域建立了先发优势，占据了主导地位。

### 1、研发组织机构

公司研发组织机构如下所示：



研发中心主要负责公司技术研发年度规划及进度跟踪；负责新产品开发；负责有关技术、市场信息的收集、分析和处理工作；负责起草产品标准、编写产品说明书及技术资料；负责参与建立原料、过程产品、成品质量检测方法；负责售后服务的技术支持，参与现有工艺改进等。

江苏省认定企业技术研究中心、江苏省企业研究生工作站和江苏省水基颜料

分散体工程技术研究中心是江苏省设立于公司的研发平台。通过该平台，公司提交研发课题，接受下拨的研发经费，调配研发人员，实现色浆技术研发目标。

质检部主要负责以技术标准为依据，对原材料、半成品、产成品进行检查，并签发产品出厂合格证；负责制订和执行公司质量检查标准，对生产工艺提出建议；参与制订产品质量升级和创优规划，负责优质产品及新产品的质量考核工作；负责记录产品质量数据并进行统计分析，及时发现产品存在的问题并提出改进意见。

此外，公司由专人负责科研项目的申报、实施、检查、汇报总结、项目验收鉴定等工作，能出色完成公司科研项目的组织实施，科研项目的产品化、产业化程度高。

## 2、对外技术合作

在坚持自主创新的同时，公司还注重与科研机构、院校等的密切合作，与多家科研机构建立合作关系或实现技术转让。经过多年实践，公司成功打造了以企业为核心，科研院所为依托的技术创新体制，总结出一套成功的“产学研”合作模式，拓展了技术创新渠道。

部分对外合作机构及项目如下表：

项目名称	合作单位	进展情况
测配色仿真软件	国防科技大学计算机学院	已完成
打印机、中性笔水性墨水技术开发	嘉兴学院	已完成
江苏省水基颜料分散体工程技术研究中心	南京晓庄学院 南京大学	已完成
水基颜料分散体的研究与开发	江南大学	已完成
计算机透明与深色配色仿真系统	国防科技大学计算机学院	部分完成
无机纳米颜料水性分散体开发及产业化	Keim-Additec Surface GmbH	已完成
聚合物包覆纳米颜料分散体的开发和产业化关键技术	江南大学	进行中
喷墨印花墨水用纳米级包覆颜料的开发及应用中的关键技术	江南大学	进行中

环保型纸张显白剂应用技术研发	山东技术学院	已完成
涂料生产线色浆和电脑测配色软件的研发和产业化	江南大学	进行中

### 3、创新激励机制

公司注重与研发人员的双向交流，了解研发人员的能力、事业规划和个人需求等，根据他们的特长、能力、工作意向等安排合适的岗位，并设定合适的考核目标和考核办法。对于在考核期内，完成考核目标的研发人员给予一定的奖励。

另外，公司给予主要研发人员、技术骨干持股的机会，主要研发、技术骨干已成为公司股东。分享公司成长的收益，可以激发研发人员的工作热情，充分调动研发人员的积极性和创造性。

### 4、人才培养

在多年生产经营过程中，公司逐步建立并完善具有公司特色的人才培养体系。公司为研发人员提供大量进入研发平台进行研发实践的机会，同时还为员工提供包括新员工入职培训、产品知识培训、质量管理培训、专业技能培训、管理制度及操作程式培训、在职人员后续培训、职务资格培训等在内的全方位培训，不断提高员工综合素质。此外，公司还通过组织行业专家会议、参观同行业外资企业、观摩交流色浆生产等方式拓宽技术骨干的视野和知识面。

## （三）研发成果与技术储备

### 1、研发成果

自成立以来，公司充分发挥研发、人才优势，以颜料分散技术和环保、超细化色浆的研发为核心，积极向相关应用领域延伸，取得了一定数量的具有自主知识产权的科技成果。

部分已完成科研项目如下所示：

项目名称	级别	完成时间
------	----	------



测配色仿真软件	科技部科技型中小企业创新基金项目	2002年
电脑测配色软件研究	建设部科技攻关项目	2002年
建筑涂料调色一体化研究		
高性能涂料用水性色浆研究		
电脑调色一体化系统	国家级“倍增计划”项目	2004年
测配色仿真软件	江苏省高新技术产品	2004年
世名测配色仿真软件 V2.0	国家重点新产品	2004年
高品质水性色浆	江苏省火炬计划	2005年
电脑调色一体化系统	国家重点新产品	2005年
高品质水性色浆	国家火炬计划	2006年
电泳涂料色浆	江苏省高新技术产品	2006年
NV型环保水性色浆	江苏省高新技术产品	2007年
世名涂料色彩分布式管理系统软件	江苏省高新技术产品	2007年
企业管理信息化建设	国家级“倍增计划”项目	2007年
水基选择性纳米颜料分散体	江苏省高新技术产品	2008年
聚合物包覆纳米有机颜料水基体系产品	江苏省高新技术产品	2009年
水基选择性纳米颜料分散体	江苏省中小企业专利新产品	2009年
假塑性复合改性材料	江苏省高新技术产品	2009年
《颜料和体质颜料技术》（国家）标准	江苏省科技支撑计划——重要技术标准	2009年
微表面自由基聚合法制备超细包覆有机颜料的机理研究	江苏省自然科学基金项目	2009年
江苏省水基颜料分散体工程技术研究中心	江苏省科技发展计划（工程技术研究中心建设项目）	2009年
合成革用水性色浆	江苏省高新技术产品	2010年
磷酸基聚合物表面改性纳米氧化铁的机理研究	江苏省企业博士集聚计划	2010年
新型环保型助剂等专用化学品生产线技术改造项目	国家中小企业发展专项资金项目	2010年
基于复合生物材料技术的中性笔墨水	江苏省高新技术产品	2011年
超细氧化铁水性色浆	江苏省高新技术产品	2012年
环境友好型涂料调色机用色浆	江苏省高新技术产品	2013年
涂料生产线调色用水性色浆	国家重点新产品	2013年
无机纳米颜料水性分散体开发及产业化	江苏省国际合作项目	2013年

## 2、技术储备

公司未来的研发方向主要有三个：

### （1）纳米颜料水性分散体方向

水性色浆中颜料颗粒粒径大小及粒径分布是影响其性能的最关键指标之一。纳米颜料水性分散体是高品质水性涂料、墨水等行业急需的关键原料。该研发方向有利于公司未来进入墨水领域。

### （2）调色一体化机用色浆方向

与传统色浆不同，生产线调色一体化机用色浆需要具备较高的分散稳定性和批次稳定性，良好的保湿性、流动性以及低泡性能，这样才能有效减少生产线调色过程中因色浆计量引起的色差，从而保证下游涂料产品的批次稳定性。目前，机用色浆的生产技术主要掌握在希必思和德固赛等跨国企业手中，限制了国内涂料生产线调色一体化系统的应用和推广。该研究方向将有利于公司突破国外企业技术的垄断，降低国内涂料的生产成本。

### （3）原液着色水性色浆方向

原液着色技术采用色浆作为着色剂，将色浆分散到纺丝液中，然后直接制备色丝。与传统纤维染色方法相比，原液着色技术解决了染料染色纤维存在的日晒牢度和水洗牢度差、色泽不匀等弊病。采用该技术，下游产品既可以省去染色环节、降低纤维色丝的生产成本、减少水电等能源消耗，不存在因印染造成的环境污染问题，还能提高纤维色丝的品质，推进我国色织行业的发展。该研究方向不仅有利于公司进入纤维原液着色市场，而且有利于减少印染带来的污染问题，社会效益显著。

公司正在研发的项目如下所示

项目名称	项目来源	项目阶段
纳米级颜料在强电解质生物原液中稳定机理的研究	江苏省基础研究计划（自然科学基金）项目-青年基金	研究中
调色一体化纳米级机用色浆及其配色软件的研究与开发	江苏省科技支撑计划（工业）	研究中
喷墨印花墨水用纳米级包覆颜料的开发及应用中的关键技术	江苏省科技计划项目（省产学研前瞻性联合研究项目）	研究中

腈纶原液着色用纳米级炭黑色浆的研发及规模化生产	苏州市第 14 批科技发展计划（纳米专项）	研究中
-------------------------	-----------------------	-----

#### （四）研发人员情况

报告期内，研发人员情况如下：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
研发人员	48	50	42
员工总数	205	196	192
研发人员占员工总数比重	23.41%	25.51%	21.88%

#### （五）研发费用的构成及占主营业务收入的比重

报告期内，公司研发费用的构成及占主营业务收入比例的情况如下：

单位：万元

年度	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>研发费用</b>	<b>915.50</b>	<b>822.71</b>	<b>501.33</b>
其中：研发人员工资	581.67	599.33	329.72
直接投入	126.18	70.75	82.20
折旧费用与长期待摊费用摊销	55.49	48.53	36.51
设计费用	2.00	0.15	4.31
装备调试费	3.00	5.99	7.59
无形资产摊销	1.00	--	--
委托外部研究开发费用	79.87	37.33	8.50
其他费用	66.29	60.62	32.48
<b>研发投入占主营业务收入比例</b>	<b>5.53%</b>	<b>6.06%</b>	<b>4.66%</b>

报告期内，公司研发费用逐年增长。公司将增加研发投入力度，目前正在筹建国家级水性色浆实验室、检测中心和涂料行业技术培训中心，引进先进仪器设备，以科技创新带动人才培养，打造具有复合背景的专业人才队伍，进一步提高公司的科研实力。

## 八、境外经营情况

自设立以来，公司不存在公司在中华人民共和国境外进行生产经营的情形。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

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

公司自设立以来一直专注于色浆的研发、生产和销售，产品主要供给涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革、墨水、胶带等下游行业。

公司控股股东及实际控制人为吕仕铭、王敏夫妇。吕仕铭、王敏夫妇控制的其他企业的经营范围请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况；五、持有公司5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况；（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东吕仕铭先生不存在从事与公司相同或相似业务的情形，与公司不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人吕仕铭、王敏夫妇控制的除公司以外的其他企业不存在从事与公司相同或相似业务情形，与公司不存在同业竞争。

#### （二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为了更好的保护公司及其他股东的利益，避免同业竞争，2013年3月20日公司的控股股东及实际控制人吕仕铭、王敏向公司出具了避免同业竞争的承诺函，具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况；十、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺；（二）避免同业竞争承诺”。

### 二、关联方及关联关系

公司报告期内存在的关联方及关联关系如下：

### （一）公司控股股东、实际控制人

公司控股股东、实际控制人情况如下：

关联方名称	关联关系说明
吕仕铭、王敏夫妇	控股股东、实际控制人，直接和通过世名投资间接控制公司共计 66.27% 的股份

### （二）公司控股子公司

关联方名称	关联关系说明
昆山汇彩	控股子公司，本公司持有其 100.00% 股权
常熟世名	控股子公司，本公司持有其 99.50% 股权

### （三）持有公司 5%以上股份的股东

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的主要股东情况如下：

关联方名称	关联关系说明
华泰紫金合伙	外部投资者，持有公司 10% 股权
世名投资	吕仕铭、王敏夫妇控制的公司，持有公司 5% 股权
陈敏	公司董事、总经理，持有公司 5.33% 股权
红塔创新	外部投资者，持有公司 5% 股权
上海成善	外部投资者，持有公司 5% 股权

其基本情况请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况；五、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况；（二）持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况”。

### （四）控股股东、实际控制人及与其关系密切的家庭成员控股的其他公司

报告期内，控股股东、实际控制人及与其关系密切的家庭成员控制的其他公司如下表所示：

关联方名称	关联关系说明
世名投资	吕仕铭、王敏共同持有其 100% 股权，受同一控制人控制
彩通化工	吕仕铭、王敏共同持有其 100% 股权，受同一控制人控制，已注销
世名印刷	吕仕铭、王敏夫妇共同持有其 100% 股权，受同一控制人控制，已注销
九江世名房地产	吕仕铭持有其 70% 股权，陈敏持有剩余 30% 股权，受同一控制人控制，已注销
石嘴山世名房地产	吕仕铭持有其 70% 股权，陈敏持有剩余 30% 股权，受同一控制人控制
宜居乐	吕仕铭持有其 55% 股权，陈敏持有其 40% 股权，受同一控制人控制，已注销
合肥恒亘	吕仕铭持有其 51% 的股权，受同一控制人控制，已注销

## （五）公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司关联方。

公司董事、监事、高级管理人员基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

报告期内，与公司发生过关联交易的公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员有公司董事、总经理陈敏之妹陈莉；陈敏配偶之妹妹的丈夫王刚。

## （六）其他法人关联方

除上述法人关联方外，公司主要股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的企业为公司关联方。

董事、监事、高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的企业详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员；三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况及五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况”部分相关内容。报告期内曾经为公司董事、监事、高级管理人员控制的企业有福州诗芙兰。

公司副总经理陈今曾持有福州诗芙兰 80% 的股权。2011 年 3 月 30 日，陈今

将其持有的全部福州诗芙兰股权转让，福州诗芙兰不再是公司关联方。

报告期内，与公司发生过关联交易的公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制的企业有公司董事、总经理陈敏配偶之妹夫王刚控制的中山市红点化工有限公司。

### 三、关联交易情况

截至本招股说明书签署日，公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内关联交易情况如下：

#### （一）经常性关联交易

##### 1、向关联方销售

报告期内，下列所示关联方为公司经销商，公司向关联方销售金额及占同期营业收入的比例如下所示：

关联方名称	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
福州诗芙兰 <sup>注①</sup>	--	--	--	--	3.61 <sup>注②</sup>	0.03%
王刚 <sup>注③</sup>	--	--	--	--	--	--
红点化工 <sup>注③</sup>	215.33	1.30%	51.21	0.38%	10.76	0.10%
<b>合计</b>	<b>215.33</b>	<b>1.30%</b>	<b>51.21</b>	<b>0.38%</b>	<b>14.37</b>	<b>0.13%</b>

注①：福州诗芙兰为公司副总经理陈今在加入公司前即已投资控股的公司，陈今加入公司后，为借助陈今先生在福建当地的资源开拓福建市场，故公司同意以福州诗芙兰为公司在福建地区的经销商平台开展业务。2011 年为规范公司治理，减少关联交易，同年 4 月陈今将其拥有的全部福州诗芙兰股权转让，转让后福州诗芙兰股东及股权结构变为：刘斌（40%）、林成威（30%）、黄正坚（30%），其中黄正坚为陈今先生的外甥。2011 年度 4-12 月、2012 年度和 2013 年度，公司与福州诗芙兰产生的销售收入分别为：25.37 万元、81.13 万元和 71.55 万元，占当年度营业收入的比重分别为 0.24%、0.60%及 0.43%。

注②：该数据为公司 2011 年 1-3 月来自于福州诗芙兰的销售收入。

注③：红点化工为王刚控制的公司。2010 年，王刚作为个人经销商主要经销公司产品。2011 年，为符合公司经销商管理的要求，王刚成立了红点化工作为经销商继续与公司开展合作。

报告期内公司选择上述关联方作为经销商的原因主要是相关人员对产品和市场有较强的把握能力，并且在部分地区掌握一定的销售渠道，有利于公司产品在当地的销售。从销售收入来看，关联方销售占同期销售收入的比重很低，对公司经营情况的影响很小。

## 2、支付公司董事、监事及高级管理人员薪酬

公司 2011 年度向董事、监事、高级管理人员支付的报酬总额为 157.23 万元；2012 年度向前述人员支付的报酬总额为 252.64 万元；2013 年度向前述人员支付报酬总额为 305.66 万元。

## （二）偶发性关联交易

2012 年 6 月，公司将一辆凯迪拉克越野车出售给石嘴山世名房地产。上述轿车的原值为 634,921.00 元，累计折旧 289,021.22 元，账面价值为 345,899.78 元。该辆轿车原为公司为董事长配备的轿车，购于 2010 年 7 月，因车况较好，故根据市场价格作价 55 万元。因交易金额较小，仅占本公司截至 2012 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益的 0.42%，因此该项交易无需公司董事会、股东大会审议。

## （三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，本公司与关联方的经常性关联交易主要为向董事、监事和高级管理人员支付报酬和向关联方销售商品。公司向关联方销售商品主要看重相关关联方对特定区域市场的开拓能力，且报告期内关联销售收入占总销售收入的比例很小，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

报告期内，本公司与关联方的偶发性关联交易主要为资产转让等。资产转让系公司根据当时的生产经营情况作出的安排；上述交易均未对本公司财务状况和经营成果造成不利影响。

## 四、对关联交易决策权力和程序的制度安排



## （一）《公司章程》关于关联交易的相关规定

第三十三条（十四）股东大会审议批准公司拟与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）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。

第三十八条 应由股东大会批准的关联交易，董事会应做出报请股东大会审议的决议并发出召开股东大会的通知，通知中应明确召开股东大会的日期、地点、议题等，并明确说明涉及关联交易的内容、性质、关联方情况及聘请具有证券从业资格的中介机构对交易标的评估或审计情况等。

第七十二条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

第七十三条 关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程第二十八条规定向人民法院起诉。

第七十四条 关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

第七十五条 股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方有效。但是，该关联交易事项涉及本章程第七十条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

第九十九条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得

对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

## （二）公司《关联交易公允决策制度》的有关规定

第八条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第九条 公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。

第十条 公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）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，除应当及时披露外，还应当按照相关规定，聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

第十一条 关联交易决策权限：

（一）股东大会：公司与其关联法人发生的交易金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 以上的，关联交易在获得公司股东大会批准后实施；公司与其关联自然人发生的交易金额在 100 万元以上的关联交易在获得公司股东大会批准后实施。

（二）董事会：公司与其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的 0.5% 以上的，且尚未达到本条第（一）项标准的，关联交易在获得公司董事会批准后实施；公司与其关联自然人发生的交易

金额超过 30 万元且不足 100 万元的关联交易在获得公司董事会批准后实施。

（三）总经理办公会议：公司与其关联人发生的交易金额尚未达到本条第（二）项标准的，关联交易在获得公司总经理办公会议批准并报董事会备案后实施。

第十二条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5% 以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十三条 公司与关联人共同出资设立公司，应当以公司的出资额作为交易金额，适用第八条、第九条或第十条的规定。

第十四条 独立董事对公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 的关联交易发表意见。

第十五条 公司进行“提供财务资助”和“委托理财”等关联交易时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到第八条、第九条或者第十条规定标准的，分别适用以上各条的规定。

已经按照第八条、第九条或者第十条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十六条 公司进行前条之外的其他关联交易时，应当对相同交易类别下标的相关的各项交易，按照连续十二个月内累计计算的原则，分别适用第八条、第九条或者第十条的规定。

已经按照第八条、第九条或者第十条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十七条 公司与关联人进行第一条第（十一）项至第（十四）项所列日常

关联交易时，按照下述规定进行披露和履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第八条、第九条或者第十条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第八条、第九条或者第十条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第八条、第九条或者第十条的规定提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和中期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第八条、第九条或者第十条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

### （三）公司《独立董事工作制度》关于关联交易的有关规定

第四条 独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还行使以下职权：

（一）重大关联交易（系指在连续十二个月内与同一关联人的关联交易金额在 300 万元以上，或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；

独立董事行使上述职权应取得全体独立董事的二分之一以上同意。

第七条 独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（四）关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）；

## 五、关联交易履行的程序及独立董事对关联交易的意见

股份制改制后不久，公司一些内控制度尚未得到有效的执行，存在关联交易未履行规定程序的情形。之后，公司的关联交易均按《公司章程》和《关联交易公允决策制度》等文件的要求履行了必要的决策程序，且关联董事及关联股东均依据公司的相关规定回避表决。关联交易均遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易决策履行了公司章程规定的程序。

公司独立董事认为，公司报告期内发生的所有重大关联交易均按照市场化原则进行，定价公允。公司近三年进行的关联交易履行了相应的决策程序，遵循了公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。公司为保护中小股东的权益采取了相应的措施，为避免不正当交易提供了适当的法律保障。公司已采取必要措施对公司和股东的利益进行保护。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

#### （一）董事会成员

公司本届董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 2 名，所有董事均经选举产生，任期三年。

序号	姓名	性别	董事会任职	任期
1	吕仕铭	男	董事长	2013.4.15-2016.4.14
2	陈敏	男	董事	
3	周明	男	董事	
4	徐学锋	男	独立董事	
5	曾庆生	男	独立董事	

1、**吕仕铭** 先生，董事长，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科。2001 年创办昆山市世名科技开发有限公司，荣获昆山市“第六届十大杰出青年”、苏州市“第七届十大杰出青年提名奖”及“新长征突击手”、“十佳新昆山人”、苏州市“十大青年创业先锋”、江苏省“青年创业典型”等荣誉，现为苏州市政协委员。先后担任《中国高科技与产业化理事会》常务理事、《中国新型建筑材料协会》理事、《中国建筑装协会化学建材委员会理事会》副理事长、《中国新技术新产品》副主编等。2010 年 4 月 13 日-2013 年 4 月 13 日任公司第一届董事会董事长，2013 年 4 月 15 日当选为公司第二届董事会董事长。

2、**陈敏** 先生，董事，1964 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。曾任江西省九江石化设计院设计师、九江聚源建设实业有限公司总工程师，世名有限总经理。2010 年 4 月 13 日-2013 年 4 月 13 日任公司第一届董事会董事、总经理，2013 年 4 月 15 日当选为公司第二届董事会董事、总经理。

3、**周明** 先生，董事，1979 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任职于美国 Wimplus 公司、江苏省驻美经贸代表处、华泰证券股份有限公司直接投资部、华泰紫金投资有限责任公司，现就职于华泰瑞通投资管理有限公司。现任上海时代光华教育发展有限公司董事、无锡曼荼罗软件有限公

司董事、华泰瑞通投资管理有限公司投资总监。2010年4月13日-2013年4月13日任公司第一届董事会董事，2013年4月15日当选为公司第二届董事会董事。

4、**徐学锋** 先生，独立董事，1964年生，中国国籍，无境外永久居留权，经济学博士，教授、高级经济师。曾供职于中国银行、招商银行、中信银行等金融机构，曾任信贷部主任、办事处主任、支行行长、分行行长；曾供职于中国电力投资集团公司，曾任中国电力投资集团深圳霍煤铝业贸易有限公司总经理、内蒙古霍煤煤电铝公司董事、副总经理兼财务总监。现任公司独立董事、上海金融学院国际金融学院副院长。2010年4月13日-2013年4月13日任公司第一届董事会董事，2013年4月15日当选为公司第二届董事会董事。

5、**曾庆生** 先生，独立董事，1974年生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学博士。曾任上海交通大学安泰经济与管理学院会计系教师，现任公司独立董事、上海财经大学副教授。2010年4月13日-2013年4月13日任公司第一届董事会董事，2013年4月15日当选为公司第二届董事会董事。

## （二）监事会成员

公司本届监事会由3名监事组成，所有监事均经选举产生，任期三年。

序号	姓名	性别	监事会任职	任期
1	胡艺民	男	监事会主席	2013.4.15-2016.4.14
2	李鲁夫	男	监事	
3	周向阳	男	监事	

1、**胡艺民** 先生，监事会主席，1970年生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。加入公司后，历任技术部长、技术质量部长、生产技术部长、生技总监等职。现任公司安全环保部部长。2011年7月12日-2013年4月13日任公司第一届监事会主席，2013年4月15日当选为公司第二届监事会主席。

2、**李鲁夫** 先生，监事，1982年生，加拿大籍，本科学历。现任公司监事、上海成善股权投资合伙企业（有限合伙）常务副总经理。2010年4月13日-2013年4月13日任公司第一届监事会监事，2013年4月15日当选为公司第二届监事会监事。

3、**周向阳** 先生，监事，1975 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾供职于国元证券有限责任公司（前身安徽省信托投资公司）财务部、稽核部、明天（控股）集团计财二部、华安保险天津分公司稽核部。现任公司监事、红塔创新投资股份有限公司昆山业务部总经理。2010 年 4 月 13 日-2013 年 4 月 13 日任公司第一届监事会监事，2013 年 4 月 15 日当选为公司第二届监事会监事。

### （三）高级管理人员

1、**陈敏** 先生，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介；（一）董事会成员”部分相关内容。

2、**陈今** 先生，公司副总经理，1973 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任深圳三九医药股份有限公司华中大区清资经理、丽斯达日化（深圳）有限公司总公司财务经理、浙江分公司财务经理、浙江分公司总经理、欧莱雅（中国）有限公司小护士品牌华北区大区经理。2010 年 11 月 2 日-2013 年 4 月 13 日，任公司副总经理。2013 年 4 月 15 日起，续任公司副总经理。

3、**邵煜东** 先生，公司财务总监，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任深圳东南丝绸财务副经理、纳贝斯克食品（苏州）有限公司首席会计师（财务主管）、苏州胶囊有限公司财务经理、瑞利化学（南通）有限公司财务总监、索乐图日光科技（苏州）公司财务总监、西卡中国集团全国财务经理。2010 年 4 月 13 日-2013 年 4 月 13 日，任公司财务总监。2013 年 4 月 15 日起，续任公司财务总监。

4、**王岩** 先生，公司董事会秘书、副总经理，1975 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。曾任职于天津财经大学金融系，万钧律师事务所、华盛理律师事务所等机构。2012 年 3 月 2 日-2013 年 4 月 13 日，任公司董事会秘书、副总经理。2013 年 4 月 15 日起，续任公司董事会秘书、副总经理。

5、**杜长森** 先生，公司副总经理，1976 年生，中国国籍，无境外永久居留权，工程师，专科学历。2001 年至今，历任世名有限、世名科技技术经理与技术总监一职，作为技术与项目负责人承担了国家火炬计划、科技部中小企业创新



基金、江苏省基础设施建设计划、江苏省国际合作计划项目和江苏省自然科学基金项目等科研项目，是 GB/T 21868.2-2008、HG/T 3951-2007、QB/T 4343-2012 等多项国家和行业标准的主要起草人，发表论文 10 余篇，并参与第四版《涂料工艺》、《涂料用颜料与填料》等专著编写；获得苏州市科技进步三等奖、石油和化学联合会科技进步三等奖、轻工业联合会科技进步三等奖各 1 项。2012 年 12 月 23 日-2013 年 4 月 13 日，任公司副总经理。2013 年 4 月 15 日起，续任公司副总经理。

#### （四）发行人董事、监事的提名和选聘情况

##### 1、董事的提名和选聘情况

董事姓名	董事会任职	选聘情况
吕仕铭	董事长	2013 年 4 月 15 日，2013 年第二次临时股东大会
陈 敏	董事、总经理	
周 明	董事	
徐学锋	独立董事	
曾庆生	独立董事	

##### 2、监事的提名和选聘情况

监事姓名	监事会任职	选聘情况
胡艺民	监事会主席	2013 年 3 月 25 日公司职工代表大会
李鲁夫	监事	2013 年 4 月 15 日，2013 年第二次临时股东大会
周向阳	监事	

##### 3、高级管理人员的选聘情况

高管姓名	任职	选聘情况
陈 敏	董事、总经理	2013 年 4 月 15 日，第二届董事会第一次会议
邵煜东	财务总监	
陈 今	副总经理	
王 岩	董事会秘书、副总经理	
杜长森	副总经理	

## 二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

## （一）发行前董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接、间接持有发行人股份情况

### 1、发行前董事、监事、高级管理人员、其他核心人员直接、间接持有发行人股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员直接持有公司股份的情况如下表所示：

姓名	直接持股数（万股）	持股比例
吕仕铭	2,643.70	52.87%
陈敏	266.50	5.33%
胡艺民	20.00	0.40%
陈今	30.00	0.60%
邵煜东	30.00	0.60%
王岩	30.00	0.60%
杜长森	21.00	0.42%

另外，吕仕铭与王敏通过世名投资间接持有公司 250.00 万股，持股比例为 5%。

### 2、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员近亲属直接、间接持有发行人股份情况

姓名	直接持股数（万股）	持股比例	亲属关系
王敏	420.00	8.40%	吕仕铭之妻
李江萍	80.00	1.60%	吕仕铭之嫂
王瑞红	50.00	1.00%	王敏之姐
曹新春	24.00	0.48%	吕仕铭之妹夫
曹新兴	1.00	0.02%	曹新春之弟
陈凯博	4.00	0.08%	陈敏之子
王玉婷	2.00	0.04%	王敏之外甥女、万强之妻
万强	2.00	0.04%	王玉婷之夫

除上述持股情况外，其他公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员近亲属均未直接或间接持有本公司股份。

## （二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属最近三年所持股份的增减变动及质押、冻结情况

姓名	持股方式	2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
		持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
吕仕铭	直接	2,643.70	52.87%	2,643.70	52.87%	2,643.70	52.87%
	间接	150.00	3.00%	150.00	3.00%	150.00	3.00%
陈敏	直接	266.50	5.33%	266.50	5.33%	250.00	5.00%
胡艺民	直接	20.00	0.40%	20.00	0.40%	20.00	0.40%
陈今	直接	30.00	0.60%	30.00	0.60%	30.00	0.60%
邵煜东	直接	30.00	0.60%	30.00	0.60%	30.00	0.60%
王岩	直接	30.00	0.60%	30.00	0.60%	--	--
杜长森	直接	21.00	0.42%	20.00	0.40%	20.00	0.40%
王敏	直接	420.00	8.40%	420.00	8.40%	450.00	9.00%
	间接	100.00	2.00%	100.00	2.00%	100.00	2.00%
李江萍	直接	80.00	1.60%	80.00	1.60%	80.00	1.60%
王瑞红	直接	50.00	1.00%	50.00	1.00%	50.00	1.00%
曹新春	直接	24.00	0.48%	24.00	0.48%	24.00	0.48%
陈凯博	直接	4.00	0.08%	4.00	0.08%	--	--
王玉婷	直接	2.00	0.04%	2.00	0.04%	2.00	0.04%
万强	直接	2.00	0.04%	2.00	0.04%	2.00	0.04%
曹新兴	直接	1.00	0.02%	1.00	0.02%	1.00	0.02%

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外股权投资情况如下：

姓名	对外投资企业名称	与本公司关系	出资额 (万元)	出资比例
吕仕铭	世名投资	公司股东、受同一控制人控制	600.00	60.00%
	石嘴山世名房地产	受同一控制人控制	1,890.00	70.00%
	江佑商帮	无关联关系	75.00	6.90%
	江苏固德威	无关联关系	571.42	17.86%
陈敏	石嘴山世名房地产	受同一控制人控制	810.00	30.00%
王岩	沈阳滨海东兴股权投资管理中心（有限合伙）	无关联关系	20.00	20.00%
	天津盛世凯邦投资管理（有限合伙）	无关联关系	45.00	9.00%
邵煜东	苏州工业园区安普咨询有限公司	无关联关系	16.00	32.00%

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的上述对外投资，与公司不存在利益冲突。除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资情况。

### 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年收入情况

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近一年从公司及关联企业领取薪酬情况如下：

姓名	职务	2013年薪酬/津贴 (元)	是否在公司专职
吕仕铭	董事长	598,660.00	是
陈敏	董事、总经理	574,660.00	是
周明	董事	--	否

姓名	职务	2013年薪酬/津贴 (元)	是否在公司专职
徐学锋	独立董事	50,000.00	否
曾庆生	独立董事	50,000.00	否
胡艺民	监事会主席	157,794.00	是
李鲁夫	监事	--	否
周向阳	监事	--	否
陈今	副总经理	370,927.00	是
邵煜东	财务总监	370,887.00	是
王岩	董事会秘书、副总经理	366,657.00	是
杜长森	副总经理	517,037.00	是

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职单位 职务	兼职单位与 公司的关系
吕仕铭	董事长	常熟世名化工科技有限公司	执行董事	控股子公司
		昆山市世名投资有限公司	执行董事	公司股东、同一实际控制人
		昆山汇彩贸易有限公司	执行董事兼经理	控股子公司
		石嘴山市世名房地产开发有限公司	执行董事	同一实际控制人
陈敏	董事、总经理	常熟世名化工科技有限公司	总经理	控股子公司
周明	董事	上海时代光华教育发展有限公司	董事	无关联关系
		无锡曼荼罗软件有限公司	董事	
徐学锋	独立董事	上海金融学院	教授	无关联关系
曾庆生	独立董事	上海财经大学	副教授	无关联关系
李鲁夫	监事	上海成善股权投资合伙企业(有限合伙)	常务副总经理	公司股东
周向阳	监事	红塔创新投资股份有限公司	昆山业务部总经理	关联关系
		青岛华仁药业股份有限公司	监事会副主席	无关联关系

除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在在其他单位兼职的情形。

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的相关协议、承诺及履行情况

### （一）公司与其董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议

本公司已与在本公司领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》和《保密协议》。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

#### 1、避免同业竞争的承诺

本公司实际控制人吕仕铭、王敏作出的关于避免同业竞争的承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易；一、同业竞争；（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

#### 2、股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

担任本公司董事、监事、高级管理人员的吕仕铭、陈敏、胡艺民、陈今、邵煜东、王岩、杜长森作出的关于股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，参见“第五节 发行人基本情况；六、发行人有关股本情况；（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的相关内容。

### （三）协议及承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，上述协议承诺等均履行正常，不存在违约情形。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律、法规规定的任职资格。公司董事、监事每届任期为三年，当公司董事、监事、高级管理

人员任期届满或不具备任职资格时，公司将按照有关法律法规和《公司章程》的规定，履行相应的法定程序，及时进行换届选举或更换符合资格之人士。

## 九、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况

### （一）董事会成员变动情况

2010年4月13日，世名科技创立大会暨第一次股东大会召开，选举吕仕铭、陈敏、周明、徐学锋、曾庆生为世名科技第一届董事，其中，徐学锋、曾庆生为独立董事。2010年4月13日，世名科技第一届董事会第一次会议选举吕仕铭为董事长。

2013年4月15日，2013年第二次临时股东大会召开，选举吕仕铭、陈敏、周明、徐学锋、曾庆生为世名科技第二届董事，其中，徐学锋、曾庆生为独立董事。2013年4月15日，世名科技第二届董事会第一次会议选举吕仕铭为董事长。

### （二）监事会成员变动情况

2011年6月30日，公司召开职工代表大会，选举胡艺民为职工监事，免去曹新春职工监事的职务。2011年7月12日，公司第一届监事会第四次会议，选举胡艺民为监事会主席。

2013年3月25日，公司召开职工代表大会，选举胡艺民为职工监事。2013年4月15日，公司2013年第二次临时股东大会，选举李鲁夫、周向阳为公司第二届监事。2013年4月15日，公司第二届监事会第一次会议，选举胡艺民为公司监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

2012年3月2日，世名科技第一届董事会第七次会议通过决议，因工作变动，吴鹏辞去董事会秘书一职，聘请王岩为董事会秘书、副总经理。

2012年12月23日，世名科技第一届董事会第十二次会议通过决议，聘请杜长森为副总经理。

2013年4月15日，世名科技第二届董事会第一次会议通过决议，聘请陈敏为总经理、邵煜东为财务总监、陈今为副总经理、王岩为董事会秘书和副总经理、杜长森为副总经理。



## 第九节 公司治理

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

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《关联交易公允决策制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《募集资金管理办法》、《投资者关系管理制度》、《累积投票制度实施细则》等管理制度，组建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的权责明确、运作规范的法人治理结构。

#### （一）股东大会制度建立健全及运行情况

##### 1、股东大会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，股东大会是本公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本做出决议；
- （8）对发行公司债券和其他证券衍生品种做出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散和清算或变更公司形式做出决议；

- （10）修改公司章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；
- （12）根据《公司章程》规定，审议须经股东大会批准的对外担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；
- （14）审议批准公司拟与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）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；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）对公司设立专门委员会作出决议；
- （17）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、股东大会制度运行情况

自设立以来，公司已召开了 15 次股东大会，历次股东大会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》等的规定，会议记录、会议档案完整，股东大会制度运行规范、有效。

## （二）董事会制度建立健全及运行情况

### 1、董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》的规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由 5 名董事组成，其中有 2 名独立董事；董事会设董事长 1 人。董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、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）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；
- （16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

## 2、董事会制度运行情况

自设立以来，公司已召开了 18 次董事会，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》等的规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。

## （三）监事会制度建立健全及运行情况

### 1、监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由 3 名监事组成，其中有 1 名职工监事，监事会设主席 1 人，监事会行使下列职权：

- （1）检查公司的财务；
- （2）对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督；
- （3）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；

（4）提议召开临时股东大会会议，在董事会不履行本章程规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；

（5）向股东大会会议提出提案；

（6）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；

（7）股东大会授予的其他职权。

## 2、监事会制度运行情况

自设立以来，公司已召开了 12 次监事会。公司历次监事会的通知、召开、审议程序、表决符合《公司法》、《公司章程》等的规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。

### （四）独立董事制度建立健全及运行情况

公司已建立了独立董事制度，根据《公司章程》规定，公司董事会由 5 人组成，其中独立董事 2 人，超过董事总人数的三分之一，独立董事中包括资深的会计专业人士。

公司《独立董事工作制度》对独立董事的任职资格、选举和提名、以及权力和义务等进行了规定。根据《独立董事工作制度》，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还行使以下职权：

（1）重大关联交易（系指在连续十二个月内与同一关联人的关联交易金额在 300 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。独立董事除履行前条所述职权外，还对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- （1）提名、任免董事；
- （2）聘任或解聘高级管理人员；
- （3）公司董事、高级管理人员的薪酬；
- （4）关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）；
- （5）变更募集资金用途；
- （6）《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 9.11 条规定的对外担保事项；
- （7）股权激励计划；
- （8）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；
- （9）公司章程规定的其他事项。

自本公司聘任独立董事以来，独立董事依照有关法律、法规、《公司章程》及《独立董事工作制度》勤勉尽职地履行职权，对需要独立董事发表意见的事项发表了独立意见，对本公司的风险管理、内部控制以及本公司的发展提出了许多意见与建议，对完善本公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极作用。

### （五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

根据有关法律、法规和《公司章程》的规定，公司设董事会秘书，并制定了《董事会秘书工作制度》。董事会秘书是公司高级管理人员，由董事会委任，对董事会负责，其主要职责如下：

- （1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；
- （2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；
- （3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事

会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；

（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；

（5）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所所有问询；

（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规等其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、证券交易所相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向证券交易所报告；

（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会、证券交易所及《公司章程》要求履行的其他职责。

2010年4月13日，世名科技第一届董事会第一次会议通过决议，聘请吴鹏为董事会秘书。2012年3月2日，世名科技第一届董事会第七次会议通过决议，因工作变动，吴鹏辞去董事会秘书一职，聘请王岩为董事会秘书。

## （六）董事会专门委员会的设置情况

董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会。

### 1、战略委员会

#### （1）战略委员会的设立情况

2012年11月5日，公司2012年第四次临时股东大会审议通过了《关于设立董事会战略委员会的议案》、《董事会战略委员会实施细则》，并选举吕仕铭、陈敏、徐学锋为战略委员会成员，其中吕仕铭为战略委员会主任委员。

#### （2）战略委员会的主要职责

①对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；

②对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；

③对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；

④对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

⑤对以上事项的实施进行检查；

⑥董事会授权的其他事宜。

## 2、提名委员会

### （1）提名委员会的设立情况

2012年11月5日，公司2012年第四次临时股东大会审议通过了《关于设立董事会提名委员会的议案》、《董事会提名委员会实施细则》，并选举曾庆生、徐学锋、吕仕铭为提名委员会委员，其中曾庆生为提名委员会主任委员。

### （2）提名委员会的主要职责

①根据公司经营情况、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；

②研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

③广泛搜寻合格的董事、总经理人员的人选；

④对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；

⑤对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；

⑥董事会授权的其他事宜。

## 3、审计委员会

### （1）审计委员会的设立情况

2012年11月5日，公司2012年第四次临时股东大会审议通过了《关于设立董事会审计委员会的议案》、《董事会审计委员会实施细则》，并经董事提名，

选举曾庆生、徐学锋、周明为审计委员会成员，其中曾庆生为审计委员会主任委员。

(2) 审计委员会的主要职责

- ①提议聘请或更换外部审计机构；
- ②监督公司的内部审计制度及其实施；
- ③负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- ④审核公司的财务信息及其披露；
- ⑤审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；
- ⑥董事会授权的其他事宜。

#### 4、薪酬与考核委员会

(1) 薪酬与考核委员会的设立情况

2012年11月5日，公司2012年第四次临时股东大会审议通过了《关于设立董事会薪酬与考核委员会的议案》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》，并经董事提名，选举徐学锋、曾庆生、周明为薪酬与考核委员会成员，其中徐学锋为薪酬与考核委员会主任委员。

(2) 薪酬与考核委员会的主要职责

- ①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；
- ②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；
- ③审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；
- ④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- ⑤董事会授权的其他事宜。

## 二、公司近三年违法违规情况



截至本招股说明书签署日，公司一直依法经营，不存在违法违规行为。

### 三、报告期内公司资金占用和对外担保情况

#### （一）资金占用情况

报告期内公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或其他任何方式占用公司资金、资产等资源的情形。

#### （二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

### 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、合理性及有效性的评价

公司建立了较为完善的法人治理结构，现有内部控制体系较为健全，符合国家有关法律法规规定，在公司经营管理各个关键环节以及关联交易、对外担保、重大投资等方面发挥了较好的管理控制作用，能够对公司各项业务的健康运行及经营风险的控制提供保证，因此，公司的内部控制是有效的。

#### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

2014年1月23日，立信会计师事务所出具了信会师报字[2014]第110116号《内部控制鉴证报告》，对公司内部控制有效性发表了如下意见：“我们认为，贵公司按照财政部等五部委颁发的《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与财务报表相关的有效的内部控制。”

### 五、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排情况及报告期内的执行情况

公司对外投资和担保事项均实行统一管理，在制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中明确了有关事项的内部管理要求，并严格按照相关规定予以操作执行。同时，公司还专门制定了《苏州世名科技股份有限公司对外投资管理制度》和《苏州世名科技股份有限公司对外担保管理制度》，规范对外投资和对外担保事项。

### （一）对外投资的制度及执行情况

《苏州世名科技股份有限公司对外投资管理制度》的主要规定如下：

须经董事会审议的公司对外投资事项标准为：

- 1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 5%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；
- 2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 5%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币；
- 3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元人民币；
- 4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 5%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币；
- 5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元人民币。

须经股东大会审议的公司对外投资事项标准为：

- 1、交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；
- 2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；
- 3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

5、交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。公司在连续 12 个月内发生的上述交易标的相关的同类交易应累计计算。

若所涉及的资产总额或者成交金额在连续十二个月内经累计计算超过公司最近一期经审计总资产 30%的，需要经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

若上述购买或者出售股权的行为将导致上市公司合并报表范围发生变更的，该股权对应公司的全部资产和营业收入视为交易涉及的资产总额和与交易标的相关的营业收入。

对于达到上述标准的交易，若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格资产评估机构进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

公司对外投资设立有限责任公司或者股份有限公司，按照《公司法》第二十六条或者第八十一条规定可以分期缴足出资额的，应当以协议约定的全部出资额为上述计算标准。

2012 年 4 月 28 日，公司召开 2011 年年度股东大会，决议同意设立子公司常熟世名。常熟世名的具体情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况；四、发行人控股、参股公司情况；（一）发行人目前的控股、参股公司”。

2012 年 11 月 19 日，公司召开第一届董事会第十一次会议，决议同意设立全资子公司昆山汇彩。昆山汇彩的具体情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况；四、发行人控股、参股公司情况；（一）发行人目前的控股、参股公司”。

## （二）对外担保的制度及执行情况

根据《苏州世名科技股份有限公司对外担保管理制度》，公司对外担保事项必须经董事会审议，且均须经全体董事的三分之二以上同意。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。

在董事会审议通过后，须提交股东大会审议的担保事项包括：

- 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。

自股份公司设立以来，公司能够有效的执行公司制定的对外担保制度，股东大会、董事会及管理层在其职权范围内决定对外担保的事项，并履行相应的决策程序；不存在违规对外担保及可能影响公司持续经营的重大对外担保事项。

## 六、投资者权益保护的情况

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，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》制定如下制度：

- 1、为保障投资者选择管理者的权利，《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会议事规则》规定董事、监事选举应实行累积投票制，持股 3%股份的股东可以提名董事、监事人选。

2、为保障投资者的资产收益权利，《公司章程（草案）》明确了公司实施积极的利润分配政策。公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配利润。公司实施利润分配应当遵守以下规定：

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策保持持续性和稳定性；

（2）公司利润分配的具体条件：如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，公司应当进行利润分配。公司董事会可以根据公司的资金需求状况，提议进行中期现金或股票股利分配。公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：

A、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5000 万元；

B、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

### （3）现金分红

在满足利润分配及公司正常生产经营的资金需求情况下，如公司外部经营环境和经营状况未发生重大不利变化，公司每年以现金形式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

### （4）股票股利

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。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

A、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%；

B、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%；

C、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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（5）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。

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。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

（6）公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，需按照《公司章程（草案）》规定的程序进行。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

（7）股东违规占用公司资金的，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。

3、为规范公司关联交易，维护公司股东的合法权益，保证公司与关联人之间的关联交易符合公平、公正的原则，公司制定了《关联交易公允决策制度》；

4、为强化公司董事会对经营层的有效监督，进一步完善公司法人治理结构，公司制定了《董事会审计委员会实施细则》；

5、为进一步完善公司治理结构，强化对内部董事和经理层的约束和激励，

保护公司股东尤其是中小投资者的相关利益，促进公司规范运作，保证独立董事履行职责，公司制定了《独立董事工作制度》；

6、为规范公司的信息披露行为，加强信息披露事务管理，保护投资者的合法权益，公司制定了《信息披露管理制度》；

7、为了公司募集资金的管理和运用，保证募集资金的安全，提高募集资金的使用效率，保护投资者的权益，公司制定了《募集资金管理办法》。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经立信会计师事务所审计的公司财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司2011年度、2012年度和2013年度经审计的财务报表及附注的主要内容。

投资者如需详细了解本公司财务状况、经营成果和现金流量的情况，请阅读本招股说明书备查文件之财务报表及审计报告全文，以获取全部的财务信息。

### 一、发行人近三年经审计的财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产：			
货币资金	23,191,824.06	40,605,172.66	33,687,640.17
交易性金融资产			
应收票据	41,231,943.69	21,544,610.93	9,193,029.60
应收账款	11,272,787.42	10,011,180.33	6,128,597.92
预付款项	7,098,671.32	4,490,252.62	6,305,883.14
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,883,273.70	4,860,643.75	842,602.62
存货	19,179,645.93	15,372,438.27	18,381,835.79
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>103,858,146.12</b>	<b>96,884,298.56</b>	<b>74,539,589.24</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	38,010,323.88	38,741,681.09	37,969,382.33
在建工程	6,990,341.70		
工程物资			
固定资产清理			



生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	31,811,051.57	11,772,992.16	11,918,540.24
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,153,410.45	618,095.95	628,670.03
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>77,965,127.60</b>	<b>51,132,769.20</b>	<b>50,516,592.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>181,823,273.72</b>	<b>148,017,067.76</b>	<b>125,056,181.84</b>

## 合并资产负债表（续）

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	6,378,054.09	6,109,126.51	8,481,741.69
预收款项	2,342,670.55	2,394,680.26	1,893,301.73
应付职工薪酬	5,584,766.47	5,200,926.62	3,334,256.41
应交税费	1,277,966.43	698,824.41	1,412,529.63
应付利息			
应付股利			
其他应付款	103,928.44	59,295.08	182,295.22
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>15,687,385.98</b>	<b>14,462,852.88</b>	<b>15,304,124.68</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	5,420,000.00	2,490,000.00	1,560,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,420,000.00</b>	<b>2,490,000.00</b>	<b>1,560,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>21,107,385.98</b>	<b>16,952,852.88</b>	<b>16,864,124.68</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	18,823,089.82	18,823,089.82	18,823,089.82
减：库存股			

专项储备			
盈余公积	11,442,526.03	7,474,726.51	4,436,896.74
一般风险准备			
未分配利润	80,450,271.89	54,766,398.55	34,932,070.60
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>160,715,887.74</b>	<b>131,064,214.88</b>	<b>108,192,057.16</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>181,823,273.72</b>	<b>148,017,067.76</b>	<b>125,056,181.84</b>

## （二）合并利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>165,688,245.23</b>	<b>136,212,589.59</b>	<b>107,692,917.14</b>
减：营业成本	86,618,559.87	72,135,641.30	57,496,418.39
营业税金及附加	1,387,539.72	1,222,284.03	943,700.33
销售费用	12,414,896.70	9,613,466.42	8,629,860.10
管理费用	22,244,290.88	19,252,951.62	13,139,916.54
财务费用	256,472.30	-357,824.76	-122,838.15
资产减值损失	888,499.86	341,072.82	332,632.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>41,877,985.90</b>	<b>34,004,998.16</b>	<b>27,273,227.18</b>
加：营业外收入	4,324,429.93	1,310,685.61	2,219,297.90
减：营业外支出	51,464.16	28,050.82	292,669.93
其中：非流动资产处置损失	19,114.16	20,850.82	247,002.40
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>46,150,951.67</b>	<b>35,287,632.95</b>	<b>29,199,855.15</b>
减：所得税费用	6,499,278.81	4,915,475.23	4,170,470.08
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>39,651,672.86</b>	<b>30,372,157.72</b>	<b>25,029,385.07</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	39,651,672.86	30,372,157.72	25,029,624.07
少数股东损益			-239.00
<b>五、每股收益：</b>			
<b>（一）基本每股收益</b>	<b>0.79</b>	<b>0.61</b>	<b>0.50</b>

<b>（二）稀释每股收益</b>	<b>0.79</b>	<b>0.61</b>	<b>0.50</b>
六、其他综合收益(其他综合亏损以“－”号填列)			
<b>七、综合收益总额(综合亏损总额以“－”号填列)</b>	<b>39,651,672.86</b>	<b>30,372,157.72</b>	<b>25,029,385.07</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	39,651,672.86	30,372,157.72	25,029,624.07

### （三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	172,248,143.91	142,034,283.32	117,933,997.46
收到其他与经营活动有关的现金	4,366,475.18	1,365,009.98	885,660.11
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>176,614,619.09</b>	<b>143,399,293.30</b>	<b>118,819,657.57</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	107,129,053.65	79,565,227.33	71,222,605.24
支付给职工以及为职工支付的现金	19,234,126.94	15,618,227.17	11,956,656.69
支付的各项税费	20,872,845.78	18,336,139.82	13,902,660.68
支付其他与经营活动有关的现金	9,174,903.40	5,459,020.95	5,059,591.89
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>156,410,929.77</b>	<b>118,978,615.27</b>	<b>102,141,514.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>20,203,689.32</b>	<b>24,420,678.03</b>	<b>16,678,143.07</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	72,574.95	632,336.53	1,942,761.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	4,000,000.00		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,072,574.95</b>	<b>632,336.53</b>	<b>1,942,761.54</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,486,332.48	7,180,282.68	9,633,674.35

投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	673,553.96	4,000,000.00	730,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>32,159,886.44</b>	<b>11,180,282.68</b>	<b>10,363,674.35</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-28,087,311.49</b>	<b>-10,547,946.15</b>	<b>-8,420,912.81</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	10,000,000.00		
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>13,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	10,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,329,855.96	7,500,000.00	5,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,181,132.08	452,830.19	2,085,586.35
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>22,510,988.04</b>	<b>7,952,830.19</b>	<b>7,085,586.35</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,510,988.04</b>	<b>-6,952,830.19</b>	<b>-6,085,586.35</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-18,738.39</b>	<b>-2,369.20</b>	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-17,413,348.60</b>	<b>6,917,532.49</b>	<b>2,171,643.91</b>
加：期初现金及现金等价物余额	40,605,172.66	33,687,640.17	31,515,996.26
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>23,191,824.06</b>	<b>40,605,172.66</b>	<b>33,687,640.17</b>

#### （四）母公司资产负债表

单位：元

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产：			
货币资金	18,681,155.65	39,711,312.66	33,687,640.17
交易性金融资产			
应收票据	41,231,943.69	21,544,610.93	9,193,029.60
应收账款	11,272,787.42	10,011,180.33	6,128,597.92

预付款项	7,018,213.32	4,490,252.62	6,305,883.14
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,381,147.44	4,860,643.75	842,602.62
存货	19,179,645.93	15,372,438.27	18,381,835.79
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>98,764,893.45</b>	<b>95,990,438.56</b>	<b>74,539,589.24</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	30,150,000.00	900,000.00	
投资性房地产			
固定资产	38,010,323.88	38,741,681.09	37,969,382.33
在建工程	2,166,074.08		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	11,544,407.24	11,772,992.16	11,918,540.24
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,153,410.45	618,095.95	628,670.03
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>83,024,215.65</b>	<b>52,032,769.20</b>	<b>50,516,592.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>181,789,109.10</b>	<b>148,023,207.76</b>	<b>125,056,181.84</b>

## 资产负债表（续）

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	6,378,054.09	6,109,126.51	8,481,741.69
预收款项	2,342,670.55	2,394,680.26	1,893,301.73
应付职工薪酬	5,584,766.47	5,200,926.62	3,334,256.41
应交税费	1,211,393.43	698,824.41	1,412,529.63
应付利息			
应付股利			

其他应付款	103,874.44	59,295.08	182,295.22
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>15,620,758.98</b>	<b>14,462,852.88</b>	<b>15,304,124.68</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	5,420,000.00	2,490,000.00	1,560,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,420,000.00</b>	<b>2,490,000.00</b>	<b>1,560,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>21,040,758.98</b>	<b>16,952,852.88</b>	<b>16,864,124.68</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	18,823,089.82	18,823,089.82	18,823,089.82
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	11,442,526.03	7,474,726.51	4,436,896.74
一般风险准备			
未分配利润	80,482,734.27	54,772,538.55	34,932,070.60
<b>所有者权益合计</b>	<b>160,748,350.12</b>	<b>131,070,354.88</b>	<b>108,192,057.16</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>181,789,109.10</b>	<b>148,023,207.76</b>	<b>125,056,181.84</b>

### （五）母公司利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、营业收入</b>	165,688,245.23	<b>136,212,589.59</b>	<b>107,692,917.14</b>
减：营业成本	86,618,559.87	72,135,641.30	57,496,418.39
营业税金及附加	1,387,539.72	1,222,284.03	943,700.33
销售费用	12,414,896.70	9,613,466.42	8,629,860.10
管理费用	22,198,582.64	19,246,811.62	13,139,119.71
财务费用	302,435.86	-357,824.76	-122,838.15
资产减值损失	862,072.16	341,072.82	332,632.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			-498,020.04
其中：对联营企业			

和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>41,904,158.28</b>	<b>34,011,138.16</b>	<b>26,776,003.97</b>
加：营业外收入	4,324,429.93	1,310,685.61	2,219,297.90
减：营业外支出	51,314.16	28,050.82	292,669.93
其中：非流动资产处置损失	19,114.16	20,850.82	247,002.40
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>46,177,274.05</b>	<b>35,293,772.95</b>	<b>28,702,631.94</b>
减：所得税费用	6,499,278.81	4,915,475.23	4,170,470.08
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>39,677,995.24</b>	<b>30,378,297.72</b>	<b>24,532,161.86</b>
<b>五、其他综合收益（其他综合亏损以“－”号填列）</b>			
<b>六、综合收益总额（综合亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>39,677,995.24</b>	<b>30,378,297.72</b>	<b>24,532,161.86</b>

## （六）母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	172,248,143.91	142,034,283.32	117,933,997.46
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	4,319,382.12	1,365,009.98	885,660.11
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>176,567,526.03</b>	<b>143,399,293.30</b>	<b>118,819,657.57</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	107,048,595.65	79,565,227.33	71,222,605.24
支付给职工以及为职工支付的现金	19,218,250.70	15,618,227.17	11,956,656.69
支付的各项税费	20,790,782.78	18,336,139.82	13,899,410.49
支付其他与经营活动有关的现金	9,154,335.90	5,452,880.95	5,081,532.18
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>156,211,965.03</b>	<b>118,972,475.27</b>	<b>102,160,204.60</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>20,355,561.00</b>	<b>24,426,818.03</b>	<b>16,659,452.97</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			20,195.01

取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	72,574.95	632,336.53	1,942,761.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	4,000,000.00		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,072,574.95</b>	<b>632,336.53</b>	<b>1,962,956.55</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,528,566.53	7,180,282.68	9,633,674.35
投资支付的现金	29,250,000.00	900,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	150,000.00	4,000,000.00	730,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>35,928,566.53</b>	<b>12,080,282.68</b>	<b>10,363,674.35</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-31,855,991.58</b>	<b>-11,447,946.15</b>	<b>-8,400,717.80</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	10,000,000.00		
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>13,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	10,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,329,855.96	7,500,000.00	5,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,181,132.08	452,830.19	2,076,931.28
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>22,510,988.04</b>	<b>7,952,830.19</b>	<b>7,076,931.28</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,510,988.04</b>	<b>-6,952,830.19</b>	<b>-6,076,931.28</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-18,738.39</b>	<b>-2,369.20</b>	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-21,030,157.01</b>	<b>6,023,672.49</b>	<b>2,181,803.89</b>
加：期初现金及现金等价物余额	39,711,312.66	33,687,640.17	31,505,836.28



六、期末现金及现金等价物余额	18,681,155.65	39,711,312.66	33,687,640.17
----------------	---------------	---------------	---------------

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制财务报表。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

#### 1、合并报表范围

报告期内，本公司纳入合并报表范围的控股子公司具体情况如下：

子公司名称	注册地	经营范围	注册资本	持股比例	表决权比例
昆山汇彩	周市镇黄浦江路 219 号 6 幢	许可经营项目：无。一般经营项目：建材、装潢材料、金属材料、化工产品（不含危险品）、塑料制品、电子产品销售	90 万元	100%	100%
常熟世名	常熟市海虞镇盛虞大道 1 号	许可经营项目：无。一般经营项目：从事纳米级水性色浆（除危险化学品）项目的建设；按环保局苏环建 2013-11 号审批意见执行，提供相应的技术研发及技术服务。	15,000 万元	99.50%	100%

#### 2、报告期内合并报表范围变化情况如下：

	报告期内合并范围变化及原因		
	2013 年度	2012 年度	2011 年度
昆山汇彩	合并	新设纳入合并	/

常熟世名	新设纳入合并	/	/
------	--------	---	---

### 三、 审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司委托，对公司 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以及所有者权益变动表和合并所有者权益变动表、财务报表附注进行了审计，并出具了信会师报字(2014)第 110115 号标准无保留意见的《审计报告》。

### 四、 主要会计政策和会计估计

#### （一） 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本申报财务报表所载财务信息的实际会计期间为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日止。

#### （二） 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

#### （三） 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

#### （四） 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

单项金额重大判断依据或金额标准	单一客户应收款项余额 200 万元以上
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计

提坏账准备。
--------

## 2、按组合计提减值准备的应收款项

### （1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	未单独计提减值准备的应收款项按信用风险特征划分为若干组合
按组合计提坏账准备的计提方法	根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备

### （2）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	5%	5%
1-2年	20%	20%
2-3年	50%	50%
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	当存在客观证据表明将无法按应收款项的原有条款收回
坏账准备的计提方法	根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

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。

## （五）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、企业发出存货的成本计量采用加权平均法。

3、存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品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。

## （六）长期股权投资的确认和计量

### 1、投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，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投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

### 2、后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，本公司按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在本公司持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，予以抵

销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

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，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，首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上，比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面调整长期股权投资的账面价值，同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益（扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润）中应享有的份额，调整留存收益，对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额，调整当期损益；其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，计入资本公积（其他资本公积）。

### 3、确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素也同时予以考虑。

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所享有的控制，仅在与该项经济活动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时存在。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能

够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

#### 4、长期股权投资减值

对子公司及联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资发生减值时，按其账面价值超过按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认减值损失。减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### （七）固定资产的确认和计量

#### 1、固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入公司、且其成本能够可靠的计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

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	10	5	9.50
运输设备	4-5	5	23.75-19
办公设备	3-5	5	31.67-19
其他设备	5-10	5	19-9.50

#### 4、固定资产减值测试及减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （八）在建工程的确认和计量

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。实际成本还包括在建工程在投入正式生产前试生产发生的费用扣减试生产形成的收入的净额。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额

## （九）无形资产的确认和计量

无形资产主要包括土地使用权、软件使用权等，以成本进行计量。

### 1、土地使用权

土地使用权按使用年限 47 年至 50 年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难

以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

## 2、软件使用权

软件使用权按使用年限平均摊销。

## 3、定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

## 4、研究与开发支出

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

（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）管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

（3）能够证明该无形资产将如何产生经济利益。

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

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

## 5、无形资产减值准备的计提

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

# （十）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。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 4、公司具体收入确认原则

收入的金额按照公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除销售折让及销售退回的净额列示。与交易相关的经济利益能够流入公司，相关的收入能够可靠计量且满足各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

具体而言，公司将产品按照协议合同规定运至约定交货地点，由买方确认接收后，确认收入。买方在确认接收后具有自行销售产品的权利并承担该产品可能

发生价格波动或毁损的风险。

### （十一）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。企业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。企业取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （十二）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。

### （十三）主要会计政策和会计估计变更说明

#### 1、会计政策变更

本期公司无会计政策变更事项。

#### 2、会计估计变更说明

本期公司无会计估计变更事项。

## 五、发行人适用的各种税项及税率

### （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	17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
企业所得税	应纳税所得额	15%

### （二）税收优惠及批文

2008年10月，根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组《关于认定江苏省2008年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协[2008]9号），公司被认定为江苏省高新技术企业，证书编号GR200832000801，有效期三年。

2011年9月，根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组《关于公示江苏省2011年第二批复审通过高新技术企业名单的通知》（苏高企协[2011]14号），公司复审通过高新技术企业认定，证书编号为GF201132000678，有效期三年。

## 六、分部信息

分部信息详见本节“十四 盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

## 七、发行人最近一年收购兼并情况

公司最近一年无收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或净利润达到或超过收购前公司相应项目 20%的情况。

## 八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司的信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》（2008）（证监会公告[2008]43 号）的规定，本公司编制了最近三年及一期非经常性损益明细表，并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字(2014)第 110119 号《关于苏州世名科技股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》。根据上述报告，公司最近三年及一期的非经常性损益明细如下表所示：

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	-1.91	23.00	82.51
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	428.65	105.59	80.19
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的			

公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		25.15	
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.56	-0.33	29.96
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
<b>小计</b>	<b>427.30</b>	<b>153.42</b>	<b>192.66</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	64.09	23.01	28.9
非经常性损益净额	363.20	130.40	163.76
减：归属于少数股东的非经常性损益净额			
归属于母公司股东的非经常性损益净额	363.20	130.40	163.76

## 九、发行人主要财务指标

### （一）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010修订）》及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008年修订）》的规定，报告期公司净资产收益率及每股收益如下：

期间	项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
			基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2013年度	归属于母公司股东的净利润	27.65	0.79	0.79
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	25.12	0.72	0.72
2012年度	归属于母公司股东的净利润	25.66	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	24.56	0.58	0.58
2011年度	归属于母公司股东的净利润	26.16	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	24.45	0.47	0.47

上述指标的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$  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； $E_0$  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； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S, \quad S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  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； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  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，考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

## （二）其他财务指标

财务指标	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	6.62	6.70	4.87
速动比率	5.40	5.64	3.67
资产负债率（母公司）	11.57%	11.45%	13.49%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.21	2.62	2.16
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产比例	0.14%	0.13%	0.04%
财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次/年）	15.57	16.88	20.83
存货周转率（次/年）	5.01	4.27	3.26
息税折旧摊销前利润（万元）	5,141.54	3,937.77	3,262.34
归属于母公司股东的净利润（万元）	3,965.17	3,037.22	2,502.96
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）	3,601.97	2,906.82	2,339.20
利息保障倍数	140.99	--	--

每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.40	0.49	0.33
每股净现金流量（元/股）	-0.35	0.14	0.04

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债；

资产负债率（母公司）=总负债/总资产；

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额；

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=（无形资产（除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）+开发支出）/期末净资产。

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+贴现利息+折旧+摊销；

归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于发行人股东的净利润-影响归属于发行人股东净利润的非经常性损益；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出；

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额。

## 十、公司历次资本变动情况

公司成立时，注册资本为 50 万元，自成立以来，共进行了 6 次验资和 1 次验资复核。公司成立以来的资本变动与资金到位情况、历次资本变化的验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性如下：

### （一）2001 年 12 月，世名有限成立

世名有限由自然人吕仕铭、王敏共同出资设立，设立时注册资本 50 万元。2001 年 12 月 7 日，苏州新大华会计师事务所有限公司对本次出资进行了验证，并出具了苏新华会验（2001）第 758 号《验资报告》，确认吕仕铭实缴货币出资 30 万元，王敏实缴货币出资 20 万元。

## （二）2002年9月，世名有限第一次增资

2002年8月28日，世名有限召开股东会，决议通过增加注册资本150万元，其中，吕仕铭以货币出资90万元，王敏以货币出资60万元。此次增资后，股东持股比例保持不变。

2002年9月9日，苏州新大华会计师事务所有限公司对此次增资进行了验证，并出具了苏新华会验（2002）第939号《验资报告》，确认各股东已足额缴纳上述增资。

## （三）2005年5月，世名有限第二次增资

2005年5月13日，世名有限召开股东会，决议通过增加注册资本1,000万元，其中，吕仕铭以货币出资600万元，王敏以货币出资400万元。此次增资后，股东持股比例保持不变。

2005年5月13日，昆山公信会计师事务所有限公司对此次增资进行了验证，并出具了昆公信验字（2005）第261号《验资报告》，确认各股东已足额缴纳上述增资。

## （四）2009年4月，世名有限第三次增资

2009年3月9日，世名有限召开股东会，决议通过增加注册资本1,300万元，其中，吕仕铭以货币出资480万元，王敏以货币出资320万元，新股东世名投资以货币资金向公司投资1,000万元（其中500万元作为实收资本投入，500万元作为资本溢价）。

2009年3月11日，苏州信联会计师事务所有限公司对此次增资进行了验证，并出具了苏信会内验字（2009）第49号《验资报告》，确认各股东已足额缴纳上述增资。

## （五）2010年2月，世名有限第四次增资

2009年12月1日，世名有限召开股东会，决议通过公司增加注册资本277.77万元，全部由华泰紫金以货币资金认缴。此次增资按照约7.2元/1元注册资本的



价格，华泰紫金合计缴纳人民币 2,000 万元认缴全部增资，其中 277.77 万元为新增注册资本，溢价部分 1,722.23 万元计入公司资本公积。

2010 年 2 月 25 日，苏州信联会计师事务所有限公司对此次增资进行了验证，并出具了苏信会内验字（2010）第 30 号《验资报告》，确认新增股东已足额缴纳认缴的出资。

2013 年 5 月 28 日，立信会计师事务所对上述增资进行了验资复核，并出具了信会师报字[2013]第 113350 号专项复核报告。

### （六）2010 年 6 月，世名有限整体变更设立股份有限公司

2010 年 3 月 29 日，世名有限召开股东会会议并通过决议，决定根据 2010 年 3 月 22 日立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2010）第 22450 号《审计报告》，将世名有限截至 2010 年 2 月 28 日经审计的净资产 68,304,874.77 元按 1: 0.732012176 的比例折为发行人股本总额 5,000 万元，净资产余额 18,304,874.77 元计入公司资本公积。

2010 年 3 月 29 日，立信会计师事务所有限公司对本次整体变更的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2010）第 24352 号《验资报告》。

## 十一、资产评估情况

公司在整体改制设立股份公司时进行了资产评估（评估值仅作股本验证的参考，公司未根据评估值调账）。2010 年 3 月 23 日，上海银信汇业资产评估有限公司以 2010 年 2 月 28 日为评估基准日对公司进行了资产评估，并出具了沪银信汇业资评报字[2010]第 A045 号《资产评估报告书》。经评估确认，截至 2010 年 2 月 28 日，公司全部资产评估值为 114,328,971.36 元，负债的评估值为 23,150,929.88 元，以净资产列示评估值为 91,178,041.48 元，较账面价值增加 22,873,166.71 元，增值率为 33.49%。该评估结果所采用的评估方法为资产基础法，具体评估情况如下表所示：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
-----	------	------	-----	------

		A	B	C=B-A	D=C/A×100
1	流动资产	4,919.99	5,209.21	289.22	5.88
2	固定资产	1,528.02	2,017.22	489.20	32.02
3	其中：建筑物	1,126.96	1,437.65	310.69	27.57
4	设备	401.06	579.56	178.50	44.51
5	工程物资	3.48	3.48	0	0
6	在建工程	1,056.91	1,056.91	0	0
7	无形资产	1,340.76	3,139.76	1,799.00	134.18
8	递延所得税资产	13.84	6.31	-7.53	-54.41
<b>9</b>	<b>资产总计</b>	<b>8,863.00</b>	<b>11,432.89</b>	<b>2,569.89</b>	<b>29.00</b>
10	流动负债	2,032.51	2,032.51	0	0
11	非流动负债	0.00	282.58	282.58	--
12	其中：递延所得税负债	0.00	282.58	282.58	--
<b>13</b>	<b>负债合计</b>	<b>2,032.51</b>	<b>2,315.09</b>	<b>282.58</b>	<b>13.90</b>
<b>14</b>	<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>6,830.49</b>	<b>9,117.80</b>	<b>2,287.31</b>	<b>33.49</b>

增值主要原因分析如下：

（1）固定资产评估增值主要因建筑、设备分别增值 27.57%、44.51%。机器设备评估增值因公司财务上设备的折旧年限与评估时所取的设备经济使用年限不同所致；建筑物评估增值因考虑当前造价水平并考察成新率进行评估所致。

（2）无形资产增值 134.18%，主要系土地使用权和知识产权增值所致。其中土地使用权增值 1,394.67 万元，系因土地市价大幅上扬所致；知识产权增值 404.33 万元，系将公司账面未反映的知识产权纳入评估范围增值所致。

## 十二、日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）日后事项

截至审计报告签发日，根据本公司 2014 年 1 月 23 日第二届第四次董事会决议，2013 年度利润分配预案如下：公司以截至 2013 年 12 月 31 日的总股本 50,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股分配现金红利 3 元（含税），合计分配现金 15,000,000 元。

### （二）或有事项

截至审计报告签发日，本公司已贴现未到期的附追索权票据金额合计

1,200,000.00 元，贴现息 24,855.95 元。该贴现票据均为银行承兑汇票，对本公司财务影响较小。

### （三）其他重要事项

见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”。

## 十三、财务状况分析

因公司主营业务为色浆的研发、生产和销售。截至本招股书签署日，国内无跟公司相类似的上市公司。因此，以下对公司财务状况分析时并未进行可比上市公司的分析。

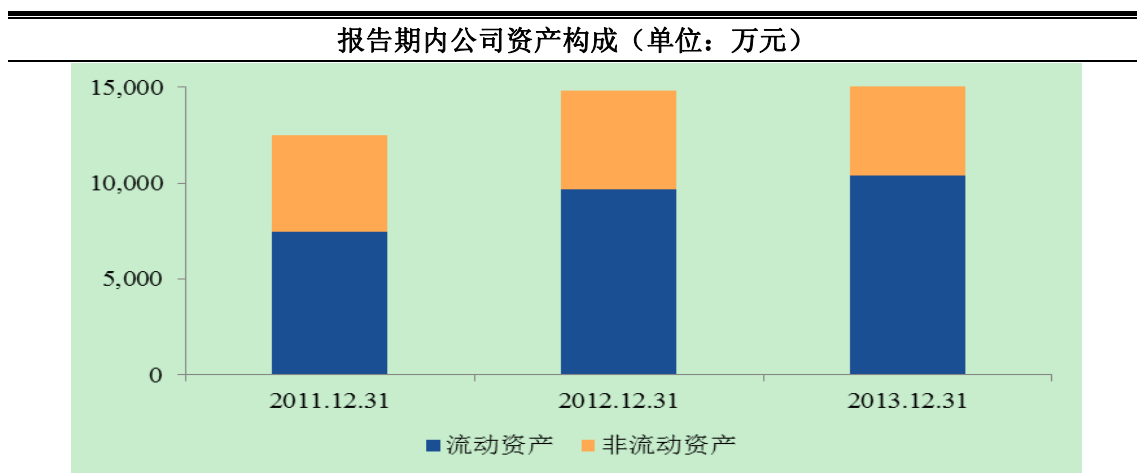
### （一）资产构成分析

报告期内，公司资产构成具体情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	<b>10,385.81</b>	<b>57.12%</b>	<b>9,688.43</b>	<b>65.45%</b>	<b>7,453.96</b>	<b>59.60%</b>
非流动资产	<b>7,796.51</b>	<b>42.88%</b>	<b>5,113.28</b>	<b>34.55%</b>	<b>5,051.66</b>	<b>40.40%</b>
固定资产	3,801.03	20.91%	3,874.17	26.17%	3,796.94	30.36%
在建工程	699.03	3.84%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
无形资产	3,181.11	17.50%	1,177.30	7.95%	1,191.85	9.53%
递延所得税资产	115.34	0.63%	61.81	0.42%	62.87	0.50%
<b>资产总计</b>	<b>18,182.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,801.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,505.62</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司资产构成图如下：



报告期内，公司业务处于快速发展阶段，资产规模在报告期内持续快速增长。2013年末公司资产总额较2011年末增长了45.39%，其中2013年末和2012年末，资产总额分别较上年末增加了3,380.62万元、2,296.09万元，增幅分别为22.84%和18.36%。报告期内发行人资产总额增长较快的主要原因是营业收入的快速增长、净利润增加和留存利润积累而带来的内生增长所致。

从资产结构来看，报告期内公司流动资产占比相对较高。2011-2013年末，流动资产占总资产的比例分别为59.60%、65.45%和57.12%，整体较为稳定。这与公司近几年整体经营方针相符合。近年来，公司一直坚持以研发创新作为竞争力建设的核心要素，研发投入相对较多，而厂房、生产设备等的投入相对较少。2013年末，公司流动资产占总资产的比例降为57.12%，缘于公司子公司常熟世名于2013年3月以约2,050万元的价格购得位于江苏高科技氟化学工业园海天路南侧、惠虞路东侧的土地使用权，使得流动资产减少，无形资产增加。

本次公开发行募集资金到位后，公司将合理增加固定资产投资，包括新厂区建设和专用生产设备投资等。本次募集资金投资项目完成后将使得公司流动资产占总资产的比例下降。

### 1、流动资产分析

报告期内，各流动资产项目构成情况如下表：

单位：万元

项目名称	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,319.18	22.33%	4,060.52	41.91%	3,368.76	45.19%
应收票据	4,123.19	39.70%	2,154.46	22.24%	919.30	12.33%
应收账款	1,127.28	10.85%	1,001.12	10.33%	612.86	8.22%
预付款项	709.87	6.83%	449.03	4.63%	630.59	8.46%
其他应收款	188.33	1.81%	486.06	5.02%	84.26	1.13%
存货	1,917.96	18.47%	1,537.24	15.87%	1,838.18	24.66%
<b>流动资产合计</b>	<b>10,385.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,688.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,453.96</b>	<b>100.00%</b>

2011-2013年，公司流动资产呈稳步增长态势，由2011年末的7,453.96万元增加至2013年末的10,385.81万元。货币资金、应收票据、应收账款和存货是公司流动资产的主要组成部分。2011-2013年末，货币资金、应收票据、应收账款

和存货合计占流动资产的比例分别为 90.41%、90.35%和 91.35%。公司资产质量较高，流动性较强。

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目名称	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
库存现金	1.51	0.84	0.18
银行存款	2,317.67	4,059.67	3,368.58
<b>合 计</b>	<b>2,319.18</b>	<b>4,060.52</b>	<b>3,368.76</b>

2011-2013 年末，公司货币资金余额分别为 3,368.76 万元、4,060.52 万元和 2,319.18 万元，占流动资产比例分别为 45.19%、41.91%和 22.33%。2011 及 2012 年末，货币资金占流动资产比重一直处于较高的水平，这也与公司的销售政策契合。公司销售主要采取经销商模式，除铺底供货对应货款在年底集中回收外，公司与经销商主要采取月结的方式。因此，公司销售收入多体现为货币资金，流动资产中货币资金占比较高。2013 年末，公司货币资金余额大幅减少，缘于公司子公司常熟世名购买土地致使现金减少约 1,650 万元。此外，2013 年度，公司销售回款中票据结算的比例有所增加，也导致了货币资金余额的减少。

### （2）应收票据

2011-2013 年末，公司应收票据余额分别为 919.30 万元、2,154.46 万元及 4,123.19 万元，均为银行承兑汇票，占流动资产比例分别为 12.33%、22.24%及 39.70%。报告期内，公司应收票据的余额持续增加，主要原因为：一、微观方面：公司销售规模扩大，相应的应收票据余额有所增加；二、宏观方面：中国人民银行自 2010 年以来采取偏紧的货币政策，为降低资金成本，企业偏向采取承兑汇票结算货款。因此，公司下游客户加大票据形式支付货款，导致报告期内应收票据余额增长幅度较快，占流动资产的比重也相应增加。

### （3）应收账款

2011-2013 年末，公司应收账款净额分别为 612.86 万元、1,001.12 万元及 1,127.28 万元，占流动资产的比例分别为 8.22%、10.33%及 10.85%。

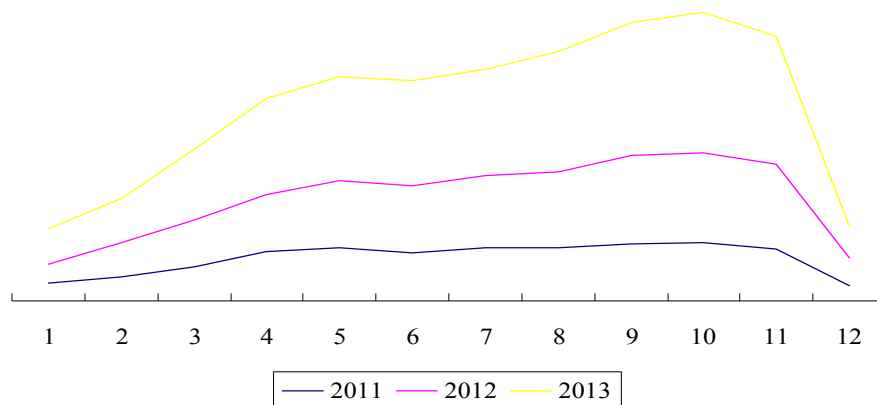
### ①公司对客户的信用政策分析

公司根据下游行业的特点和客户规模采取不同的销售模式，分直销和经销商模式两种。对建筑涂料行业，因中小型客户众多，分布又较分散，故多采取经销商模式；而对其他下游行业如乳胶、造纸和纺织等，因这些行业集中度相对较高，故多采取直销模式。不同的模式下，公司的信用政策有所不同，具体如下表所示：

销售方式	信用政策
经销商模式	月结方式（铺底货物除外）
直销方式	因直销客户所属行业不同，无统一的信用政策，一般根据客户所在行业的惯例在销售协议中约定

在经销商模式下，公司会在年初向部分大型经销商提供合理的铺底货物，该部分铺底货物的货款在当年年底前结清；除前述情形外，其余所有经销商按订单销售的货物公司采用月结的方式回收货款。再加上公司产品销售的旺季集中在第二、第三季度，因此在一个会计年度中，公司应收账款余额呈先升至一个较为稳定的水平后下降的状态。至年底时，应收账款主要为应收直销客户的货款，且多以一年以内的为主，占流动资产的比例较小。

2011年-2013年每月末应收账款余额图



### ②应收账款规模和变动原因的分析

报告期内，公司应收账款余额处于增长态势，其中 2012 年度增长较快。2012 年，公司销售收入增长 26.48%，应收账款的增长 63.35%，主要原因系：一是随着公司营销规模的增长应收账款的规模也随之增长；二是缘于 2012 年经济景气度有所回落，影响了公司销售回款的速度。但整体而言，公司应收账款占流动资

产比例较小，且周转速度保持在较高的水平。这也与公司严格执行应收账款的管理政策有关，侧面反映了公司产品的优良品质以及由此带来的较高议价能力。

### ③应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄分布情况如下表所示：

单位：万元

账 龄	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	1,131.81	90.25%	1,019.85	93.63%	602.96	87.64%
1-2年	63.56	5.07%	48.13	4.42%	85.07	12.36%
2-3年	38.43	3.06%	21.28	1.95%	0.01	0.00%
3年以上	20.32	1.62%	0.01	0.00%	--	--
合 计	<b>1,254.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,089.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>688.03</b>	<b>100.00%</b>

公司一年以内的应收账款占比在 90%左右，应收账款期限结构合理，质量较高。为保证回款的及时性和安全性，公司业务扩张的同时，积极加强客户信用管理，从而有效地控制了应收账款的期限和风险。

### ④应收账款坏账准备情况

公司根据生产销售经验及客户的实际财务情况，对单项金额重大（200 万元以上）或单项金额虽不重大但风险较大的应收账款，单独进行减值测试；并对其他应收账款按账龄分析法计提坏账准备。报告期内，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账 龄	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
按组合计提坏账准备的应收账款	956.42	82.68	1,030.12	55.38	618.32	35.17
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	266.88	13.34	--	--	--	--
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	30.82	30.82	59.14	32.77	69.71	40.00
合 计	<b>1,254.12</b>	<b>126.84</b>	<b>1,089.27</b>	<b>88.15</b>	<b>688.03</b>	<b>75.17</b>

2011 年末单项金额虽不重大但单项计提坏账的应收账款为应收郟城新鑫装

饰材料有限公司的货款；2012 年末除郟城新鑫装饰材料有限公司外，新增宁波市鄞州鸿泰化工有限公司、品色文化用品有限公司所欠账款为单项计提坏账准备的应收账款；2013 年末单项金额虽不重大但单项计提坏账的应收账款为应收宁波市鄞州鸿泰化工有限公司、福建三信织造有限公司的货款。因上述客户回款较慢，故采用单项计提坏账准备的政策。

2013 年末，单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款为应收新乡化纤股份有限公司的货款，公司按 5%的计提比例正常计提坏账 13.34 万元。

公司 2011 年末、2012 年末及 2013 年末的坏账准备余额分别为 75.17 万元、88.15 万元及 126.84 万元。公司各期末应收账款坏账准备计提充分、谨慎，符合稳健性原则，坏账准备计提充分、合理。

#### ⑤截至 2013 年末公司应收账款主要客户

截至 2013 年末，公司应收账款前五名债务人及其金额如下表所示：

序号	单位名称	是否关联方	金额（万元）	占比	年限
1	新乡化纤股份有限公司	否	266.88	21.28%	一年以内
2	福州德贤化工有限公司	否	75.23	6.00%	一年以内
3	威士伯涂料（广东）有限公司	否	72.61	5.79%	一年以内
4	江苏昊诚皮革新材料有限公司	否	65.52	5.22%	一年以内
5	禹城市北辰新型材料有限公司	否	50.79	4.05%	一年以内
合计			<b>531.03</b>	<b>42.34%</b>	

从上表可以看出，报告期期末公司应收账款前五名客户产生的应收账款占应收账款余额的比重为 42.34%，且应收账款龄均为 1 年以内，发生坏账的可能性较小。

截至 2013 年末，公司无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

#### （4）预付款项

##### ①预付账款结构及变动分析

2011 年末、2012 年末及 2013 年末，公司预付款项余额分别为 630.59 万元、449.03 万元及 709.87 万元，占同期流动资产的比例分别为 8.46%、4.63%和 6.83%。

按照用途划分，公司预付账款构成如下：



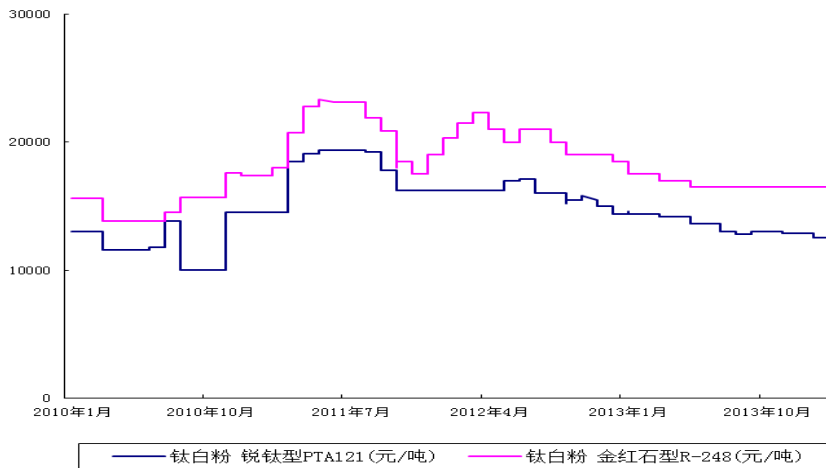
单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
预付原材料采购款	276.06	122.96	363.49
预付设备款	24.72	20.55	26.21
预付工程款	8.05	--	--
其他	401.04	305.51	240.88
<b>合计</b>	<b>709.87</b>	<b>449.03</b>	<b>630.59</b>

2012 年末预付账款余额较 2011 年末下降 181.56 万元，主要原因为：一、2011 年公司所用原材料钛白粉的价格不断上涨（如下图所示），为降低原材料采购成本，防范未来钛白粉价格上涨给公司带来的冲击，公司预付供应商上海莎欧科技发展有限公司 279.55 万元；二、2011 年，公司聘请江苏天辰化工设计院有限公司为公司在常熟进行投资的项目提供相关技术咨询。根据双方签订的协议，2011 年和 2012 年，公司分别预付了 2.5 万元、80.5 万元咨询费。

2013 年末，公司预付款增加缘于预付原材料采购款和其他预付款的增加。预付原材料采购款主要为预付江苏泛华化工有限公司的钛白粉采购款，其他预付款增加缘于预付上市费用及预付江南大学合作研发费用 80 万元。

2010-2013 年钛白粉价格图示（元/吨）



数据来源：百川资讯

## ②预付账款账龄分析

公司预付账款的账龄分布如下表所示：

单位：万元

账龄	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
----	------------	------------	------------

	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	628.54	88.54%	338.99	75.49%	552.81	87.67%
1-2年	45.32	6.38%	110.04	24.51%	77.00	12.21%
2-3年	36.00	5.07%	-	-	0.78	0.12%
<b>合计</b>	<b>709.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>449.03</b>	<b>100%</b>	<b>630.59</b>	<b>100%</b>

报告期各期末，预付款项不存在减值情形，故未计提减值准备。

### ③预付款项金额前五名单位情况

截至2013年末，预付款项金额前五名单位：

序号	单位名称	是否关联方	金额（万元）	占比	年限
1	江苏泛华化工有限公司	否	148.39	20.90%	1年以内
2	立信会计师事务所	否	132.23	18.62%	3年以内
3	中信建投证券股份有限公司	否	120.00	16.90%	1年以内
4	江南大学	否	73.47	10.35%	1年以内
5	东工物产贸易有限公司	否	69.50	9.79%	1年以内
	<b>合计</b>		<b>543.58</b>	<b>76.57%</b>	

截至2013年末，预付款项期末余额中无持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位欠款。

### （5）存货分析

报告期内公司存货账面价值构成和变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,108.25	57.78%	948.83	61.72%	1,225.54	66.67%
产成品	744.62	38.82%	564.47	36.72%	559.41	30.43%
在产品	65.09	3.39%	23.95	1.56%	53.23	2.90%
<b>合计</b>	<b>1,917.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,537.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,838.18</b>	<b>100.00%</b>

2011-2013年末，公司存货账面价值分别为1,838.18万元、1,537.24万元及1,917.96万元，占流动资产的比例相应为24.66%、15.87%及18.47%。从存货构成分析，公司存货主要由原材料及产成品构成。原材料及产成品约占存货的97%。

### ①原材料变动情况分析

公司的原材料采购计划以生产计划为依据，考虑原材料价格、实际库存、最低库存和经济采购量等因素后制订。报告期内公司原材料余额构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
颜料	820.62	73.57%	718.92	75.69%	998.61	80.36%
助剂	228.99	20.53%	186.51	19.64%	191.57	15.42%
包装物	61.65	5.53%	43.45	4.57%	49.57	3.99%
其他	4.12	0.37%	0.98	0.10%	2.86	0.23%
合 计	<b>1,115.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>949.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,242.61</b>	<b>100.00%</b>

根据上表可以看出，2011-2013 年公司原材料主要是颜料，平均约占原材料的 80%。而原材料余额的变动也主要缘于颜料的变动。

以下就报告期内颜料的余额及构成变动情况进行详细分析：

报告期各期末，颜料的具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黑紫颜料	173.39	21.13%	160.13	22.27%	105.76	10.59%
白色颜料	121.21	14.77%	144.52	20.10%	144.99	14.52%
氧化铁颜料	169.18	20.62%	137.68	19.15%	189.07	18.93%
黄橙颜料	157.96	19.25%	117.01	16.28%	250.35	25.07%
红色颜料	125.12	15.25%	86.95	12.09%	160.73	16.10%
蓝绿颜料	73.68	8.98%	72.33	10.06%	147.43	14.76%
其他颜料	0.08	0.01%	0.29	0.04%	0.29	0.03%
合 计	<b>820.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>718.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>998.61</b>	<b>100.00%</b>

总体来说，2012 年公司颜料余额下降较多，2013 年略微增长。从颜料类别来看，除 2012 年末黄橙颜料、蓝绿颜料和红色颜料的变动较大外，报告期内各类别颜料余额的总体趋势与公司业务发展趋势一致。

#### A、黄橙颜料

2011 年末、2012 年末，黄橙颜料余额分别为 250.35 万元和 117.01 万元，下降较多。主要原因为：2010 年黄橙原料价格呈上升态势，故为节省原材料成本，

公司于 2010 年度超额采购了一部分黄橙颜料，合计采购金额为 866.68 万元，而 2011 年度和 2012 年度公司购入黄橙颜料的金额分别为 527.39 万元和 507.06 万元；同时，2010-2012 年，公司领用黄橙颜料的金额分别为 604.15 万元、662.91 万元和 632.76 万元。综合以上原因，造成了黄橙颜料 2011 年末余额较高，而 2012 年末有所下降的情况。

#### B、蓝绿颜料

2011 年末、2012 年末，蓝绿颜料余额分别为 147.43 万元和 72.33 万元，减少较多，主要原因为：2011 年、2012 年，公司采购蓝绿颜料的金额未发生较大变动，而领用该颜料的金额却大幅增加。2011、2012 年度，公司采购蓝绿颜料的金额分别为 489.18 万元和 562.24 万元，而相对应公司领用金额分别为 517.35 万元和 631.98 万元。

#### C、红色颜料

2011 年末、2012 年末，红色颜料余额分别为 160.73 万元和 86.95 万元，减少较多，主要原因为：2010 年-2011 年，红色颜料价格不断上升，公司于 2010 年及 2011 年均超额采购了一部分红色颜料，造成 2011 年末红色颜料的余额较高。

#### ②产成品分析

2011 年末、2012 年末及 2013 年末，公司产成品余额分别为 559.41 万元、564.47 万元及 744.62 万元，随着销售的增长总体呈增长态势。

#### ③存货跌价准备分析

报告期内，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目名称	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	金额	金额	金额
原材料	7.13	1.04	17.07
产成品	3.83	11.67	1.96
在产品	0.15	-	-
<b>合计</b>	<b>11.11</b>	<b>12.72</b>	<b>19.04</b>

报告期内，公司对存货按照成本与可变现净值孰低计提跌价准备。2012 年

末，公司原材料跌价准备大幅度减少缘于 2011 年公司为应对原材料价格的波动超额采购了一批原材料，计提跌价准备较多。而 2012 年末产成品计提跌价较多主要是由于 2012 年末 1 年以上库龄的产成品增加，公司本着谨慎原则按照 100% 计提跌价准备。2013 年末产成品跌价准备降低缘于部分库龄较长的产品实现对外销售，对应的跌价准备转销。

综上所述，公司对存货计提跌价准备依据充分、谨慎合理。由于公司加强存货管理，存货比率保持较低水平，且存货周转较快，故公司生产经营受存货跌价的影响较小。

#### （6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面余额情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	137.82	18.86	413.48	0.67	88.37	4.42
1—2 年	--	--	73.08	0.02	0.38	0.08
2—3 年	73.03	3.67	0.38	0.19	0.00	0.00
3 年以上	0.38	0.38	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>211.23</b>	<b>22.91</b>	<b>486.95</b>	<b>0.88</b>	<b>88.76</b>	<b>4.50</b>

由上表可以看出，公司其他应收款账龄主要为 1 年以内，其他应收款主要包括各种保证金和职工备用金等。2011 年末，1 年以内的其他应收款主要是向江苏省常熟新材料产业园支付的土地定金 73 万元。2011 年，公司应自身发展需要和战略规划，拟在常熟新材料产业园内设立子公司从事色浆的生产。2011 年 8 月，公司与江苏省常熟新材料产业园（以下简称“产业园”）签订项目协议书，约定产业园根据产业布局规划推荐项目用地，公司应按照常熟市国土局所规定的正常程序参与推荐地块的拍卖交易过程。为此，需向产业园缴付推荐地块的定金 73 万元。2012 年末，1 年以内的其他应收款主要为公司代子公司常熟世名支付的上述推荐地块即募投资项目用地的拍卖保证金 400 万元。2013 年，公司收回前述保证金，使得其他应收款余额由 2012 年末的 486.95 万元下降至 2013 年末的 211.23 万元。

报告期各期末其他应收账款中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的

股东单位欠款亦无关联方欠款。

## 2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产规模及构成情况如下：

单位：万元

项目名称	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	3,801.03	48.75%	3,874.17	75.77%	3,796.94	75.16%
在建工程	699.03	8.97%	--	--	--	--
无形资产	3,181.11	40.80%	1,177.30	23.02%	1,191.85	23.59%
递延所得税资产	115.34	1.48%	61.81	1.21%	62.87	1.24%
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,796.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,113.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,051.66</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产组成。非流动资产随公司业务发展而逐年增加。

### （1）固定资产

2011年末、2012年末及2013年末，公司固定资产净额分别为3,796.94万元、3,874.17万元和3,801.03万元，占非流动资产的比重分别为75.16%、75.77%和48.75%。从结构来看，固定资产主要由房屋及建筑物和生产机器及设备构成。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	2,483.84	65.35%	2,637.11	68.07%	2,774.59	73.07%
生产机器及设备	747.56	19.67%	546.90	14.12%	425.97	11.22%
运输工具	222.31	5.85%	342.21	8.83%	207.90	5.48%
办公设备	34.42	0.91%	29.45	0.76%	38.01	1.00%
其他	312.90	8.23%	318.50	8.22%	350.46	9.23%
<b>固定资产合计</b>	<b>3,801.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,874.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,796.94</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司固定资产状况良好，期末不存在减值迹象，故未计提减值准备。

### （2）在建工程

2013 年末，公司在建工程余额为 699.03 万元，占流动资产的比重为 8.97%。主要为两部分：一、2013 年度常熟世名开始建设募投项目，累计投入 482.43 万元；二、公司新建一个仓库，期末余额为 156.15 万元。

经核查，上述在建工程在期末不存在可回收金额低于账面价值的情况，故未计提减值准备。

### （3）无形资产

报告期各期末，无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目名称	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	金额	金额	金额
土地使用权	3,158.35	1,159.90	1,188.05
软件使用权	22.75	17.40	3.81
合 计	<b>3,181.11</b>	<b>1,177.30</b>	<b>1,191.85</b>

公司无形资产包括土地使用权和软件使用权。2011 年及 2012 年，公司无形资产除每年增加少许软件使用权外，未发生较大变化。2013 年末，公司无形资产增加 2,003.81 万元，缘于常熟世名于 2013 年 3 月购入募投建设用地，导致 2013 年末公司土地使用权金额大幅增加。

公司无形资产状况良好，期末不存在减值迹象，故未计提减值准备。

### （4）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产由“坏账准备计提”、“存货跌价准备计提”导致的应收账款、存货的账面价值与计税基础的可抵扣暂时性差异而产生。公司递延所得税资产构成分析如下：

单位：万元

项 目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	147.10	22.07	89.03	13.35	79.67	11.95
存货跌价准备	11.11	1.67	12.72	1.91	19.04	2.86
预提费用	68.73	10.31	61.32	9.20	164.41	24.66

递延收益	542.00	81.30	249.00	37.35	156.00	23.40
<b>合计</b>	<b>768.94</b>	<b>115.34</b>	<b>412.06</b>	<b>61.81</b>	<b>419.11</b>	<b>62.87</b>

2011年末、2012年末、2013年末，公司已确认递延所得税资产可抵扣暂时性差异金额分别为419.11万元、412.06万元、768.94万元。公司年末预提费用主要为当期末兑现的销售返点。2011年公司未及时兑现当期的销售返点，故使得2011年末的预提费用较高。2013年末可抵扣暂时性差异增加356.88万元，主要缘于公司收到上市扶持基金300万元导致递延收益可抵扣暂时性差异的增加。

报告期内，公司盈利不断增长，预计未来产生的应纳税所得额将远超过前述可抵扣暂时性差异金额，可抵扣暂时性差异所隐含的潜在税收利益可以实现，故递延所得税资产不存在减值迹象，因而未计提减值准备。

## （二）负债构成分析

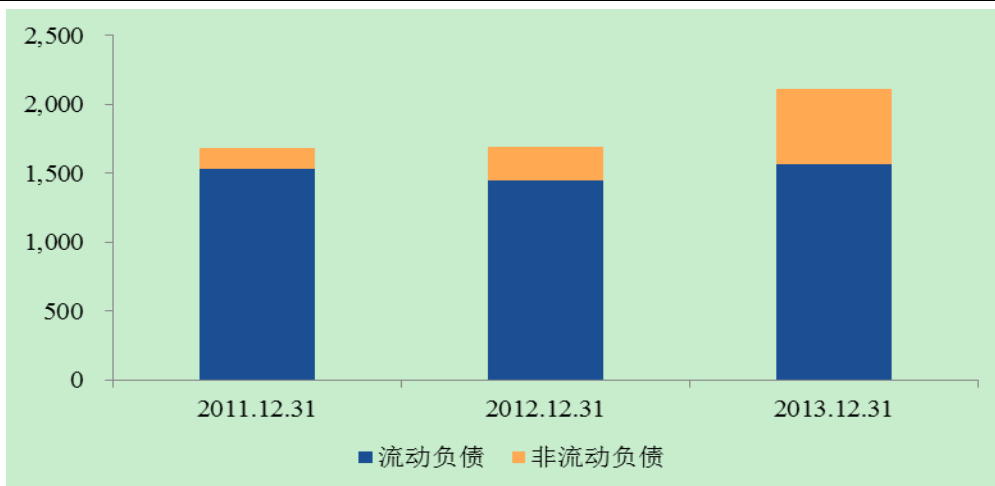
报告期各期末，公司负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	1,568.74	74.32%	1,446.29	85.31%	1,530.41	90.75%
非流动负债	542.00	25.68%	249.00	14.69%	156.00	9.25%
<b>合计</b>	<b>2,110.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,695.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,686.41</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债构成图如下：

报告期内公司负债构成（单位：万元）





如前所述，公司主要靠利润积累及股东投入支撑自身的成长，主要流动负债为应付账款、预收款项及应付职工薪酬，非流动负债主要为递延收益。

报告期内，公司负债主要为流动负债，占到公司负债总额的 70%以上。流动负债的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	637.81	40.66%	610.91	42.24%	848.17	55.42%
应付职工薪酬	558.48	35.60%	520.09	35.96%	333.43	21.79%
预收款项	234.27	14.93%	239.47	16.56%	189.33	12.37%
应交税费	127.80	8.15%	69.88	4.76%	141.25	9.23%
其他应付款	10.39	0.66%	5.93	0.41%	18.23	1.19%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,568.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,446.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,530.41</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司流动负债余额呈平稳态势，未发生较大变化。

具体各项负债变动情况及原因分析如下：

#### 1、应付账款

##### ①应付账款余额变动情况分析

2011年末-2013年末，公司应付账款分别为 848.17 万元、610.91 万元及 637.81 万元，占流动负债的比重分别为 55.42%、42.24%及 40.66%。报告期内，本公司应付账款的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	626.21	98.18%	594.83	97.37%	736.20	86.80%
1-2年	2.09	0.33%	16.08	2.63%	107.19	12.64%
2-3年	9.51	1.49%	--	--	4.79	0.56%
<b>合计</b>	<b>637.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>610.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>848.17</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司应付账款呈下降趋势。主要因 2009 年公司开始新建厂房及软件楼，该工程至 2011 年 6 月完工转为固定资产。因此 2011 年末应付账款中部分为应付该工程的土建和设备款。剔除上述因素影响，2011-2013 年末，公司为

正常经营而发生的应付原材料和其他各项费用的金额分别为 681.87 万元、606.02 万元及 587.94 万元，整体保持平稳的态势。

## ②应付账款金额前五名单位情况

截至 2013 年末，应付账款中前五名的供应商金额总计为 190.36 万元，占应付账款余额的 29.85%，具体如下表：

单位名称	是否关联方	金额	占比	期限
升华集团德清华源颜料有限公司	否	58.70	9.20%	一年以内
德清诺文特联合颜料有限公司	否	55.20	8.65%	一年以内
淄博市博山社会福利颜料化工厂有限公司	否	26.50	4.15%	一年以内
江苏固得塑胶有限公司	否	25.36	3.98%	一年以内
南通超隆化工有限公司	否	24.60	3.86%	一年以内
合计		190.36	29.85%	

截至 2013 年末，无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位的应付账款。

## 2、应付职工薪酬

2011 年末、2012 年末及 2013 年末，公司应付职工薪酬占流动负债总额的比例分别为 21.79%、35.96%和 35.60%。公司应付职工薪酬余额主要为未发放的上月员工薪酬和预提年度奖金。2011-2013 年末，公司应付职工薪酬余额呈增长之势，缘于公司营销规模扩大，对销售人员的奖金也随着销售的增长而增加，两者叠加导致了公司应付职工薪酬余额的增长。

报告期内公司按照规定计提并支付职工薪酬，未发生拖欠职工薪酬的事项。

## 3、预收款项

公司的预收款项主要系公司对客户的预收货款。报告期内，随着公司业务规模的扩大，预收款项规模有所增加。2011 年末、2012 年末及 2013 年末，公司预收款项分别为 189.33 万元、239.47 万元和 234.27 万元，占公司流动负债的比例较小。

## 4、应交税费

2011 年末、2012 年末和 2013 年末，公司应交税费余额分别为 141.25 万元、

69.88 万元及 127.80 万元，占流动负债的比例相应为 9.23%、4.83%及 8.15%。应交税费各项明细如下表所示：

单位：万元

项目名称	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	金额	金额	金额
增值税	30.84	52.23	64.29
营业税	--	--	-0.26
企业所得税	65.50	-5.27	54.11
城市建设维护税	1.54	2.61	3.21
土地使用税	6.66	--	--
个人所得税	4.62	3.68	4.90
教育费附加	1.54	2.61	3.21
其他	17.08	14.01	11.79
<b>合计</b>	<b>127.80</b>	<b>69.88</b>	<b>141.25</b>

公司应交税费主要为应交增值税和企业所得税。2011 年末-2013 年末，两者余额合计占应交税费的比例分别为 83.82%、67.20%及 75.38%。

#### 5、其他应付款

报告期内，公司其他应付款余额较小，基本情况如下：

单位：万元

账龄	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	4.88	46.97%	0.57	9.61%	14.54	79.76%
1-2 年	1.02	9.82%	1.67	28.16%	3.69	20.24%
2-3 年	0.89	8.57%	3.69	62.23%	--	--
3 年以上	3.60	34.65%	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>10.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.23</b>	<b>100.00%</b>

其他应付款中，无应付关联方的款项。

#### 6、其他非流动负债

2011-2013 年末，公司其他非流动负债余额分别为 156 万元、249 万元和 542 万元。公司其他非流动负债全部为政府补助。报告期内，该部分负债对应的政府补助分为两部分，一部分是 2010 年公司收到的 2010 国家中小企业发展专项基金 70 万元，另一部分是 2011 年、2012 年及 2013 年收到的昆山市上市企业扶持基

金共计 500 万元。

### （三）股东权益分析

#### 1、报告期各期末股东权益情况

报告期各期末，股东权益情况如下：

单位：万元

项目名称	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	金额	金额	金额
股本	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	1,882.31	1,882.31	1,882.31
盈余公积	1,144.25	747.47	443.69
未分配利润	8,045.03	5,476.64	3,493.21
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
<b>股东权益合计</b>	<b>16,071.59</b>	<b>13,106.42</b>	<b>10,819.21</b>

#### 2、报告期内股本变化情况

报告期内股本变化情况详见本节之“九、公司历次资本变动情况”。

#### 3、报告期资本公积变动情况

报告期内，公司资本公积全部为资本溢价，未发生变化。

#### 4、报告期盈余公积变动情况

报告期内，公司盈余公积全部是法定盈余公积，变化情况如下：

单位：万元

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
法定盈余公积	1,144.25	747.47	443.69
<b>合 计</b>	<b>1,144.25</b>	<b>747.47</b>	<b>443.69</b>

报告期内，公司盈余公积增加系按照税后利润的 10% 计提本期法定盈余公积所致。

#### 5、报告期末未分配利润变动情况

单位：万元

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
年初未分配利润	5,476.64	3,493.21	1,217.39
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,965.17	3,037.22	2,502.96
其他转入	--	--	18.18
减：提取法定盈余公积	396.78	303.78	245.32
应付普通股股利	1,000.00	750.00	--
净资产折股	--	--	--
<b>期末未分配利润</b>	<b>8,045.03</b>	<b>5,476.64</b>	<b>3,493.21</b>

#### （四）偿债能力分析

报告期内，公司各项偿债指标详细情况如下：

指 标	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	6.60	6.70	4.87
速动比率	5.40	5.64	3.67
利息保障倍数	140.91	--	--
资产负债率（母公司）	11.57%	11.45%	13.49%

##### 1、流动比率和速动比率

2011-2013年，公司流动比率整体呈上升态势，主要系随着生产经营规模扩大和盈利能力的提高，公司经营积累增加，流动资产也随之增加，由2011年末的7,453.96万元增加至2013年末的10,385.81万元；得益于公司一贯良好的生产经营计划，同期公司流动负债的规模保持稳定，并未随着经营规模的扩大而增长。与此同时，报告期内公司存货的余额保持在一个稳定的水平。因此，随着公司流动资产的增加，速动资产规模相应的增加，速动比率也呈逐年增长态势。

##### 2、资产负债率

2011-2013年，公司资产负债率（母公司）呈现下降趋势，分别为13.49%、11.45%和11.57%，主要原因系公司盈利能力逐年增强。2011年、2012年及2013年公司实现净利润2,502.94万元、3,037.22万元和3,965.17万元，使公司净资产规模有较大幅度提高。同时，报告期内公司经营现金流状况良好，无需通过大幅依靠外部借款满足公司经营规模扩大的资金需求，因而公司总体负债的规模保持

稳定。资产负债率总体呈下降趋势表明公司总体偿债能力进一步提高。

综上，报告期内随着公司业务规模的迅速扩大，销售收入和净利润大幅增加，公司盈利能力不断增强，盈利质量较高，而良好的经营现金流使得公司负债保持在稳定的水平，偿债能力不断提升。

## （五）资产运营能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

指 标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次）	15.57	16.88	20.83
应收账款周转天数（天）	24	22	18
存货周转率（次）	5.01	4.27	3.26
存货周转天数（天）	72	85	112

由上表可以看出，2011-2013 年公司应收账款周转率略呈下降水平，主要原因为：随着公司营销规模的增长应收账款的规模也随之增长，并缘于报告期内整体宏观经济环境景气度不高，影响了公司销售回款的速度，使得应收账款的增长速度快于销售收入增长的速度。即使如此，公司应收账款周转率依然处于较高的水平。

报告期内，公司存货周转率则呈逐年上升态势，这是由于公司销售规模逐年增长但存货余额却保持在相对稳定的水平。存货具体分析详见本节“十三/（一）之（5）存货分析”。

## 十四、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

报告期内，公司整体经营业绩如下：

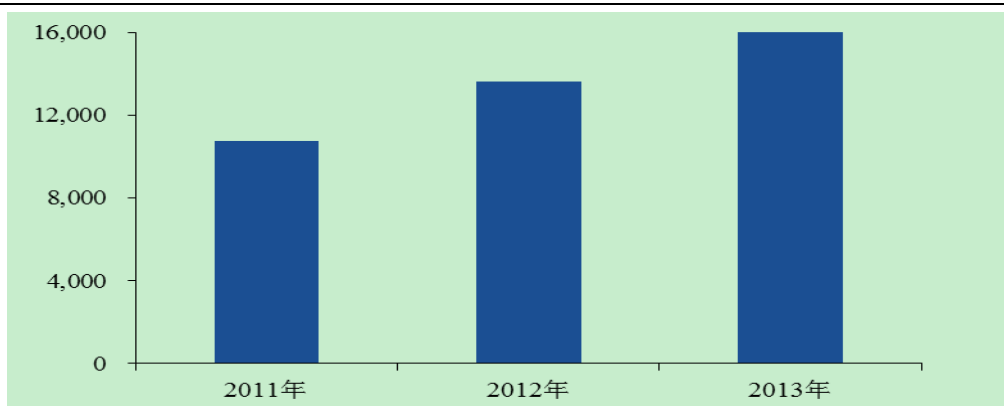
单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	16,568.82	21.64%	13,621.26	26.48%	10,769.29
营业利润	4,187.80	23.15%	3,400.50	24.68%	2,727.32
利润总额	4,615.10	30.79%	3,528.76	20.85%	2,919.99

净利润	3,965.17	30.55%	3,037.22	21.35%	2,502.94
-----	----------	--------	----------	--------	----------

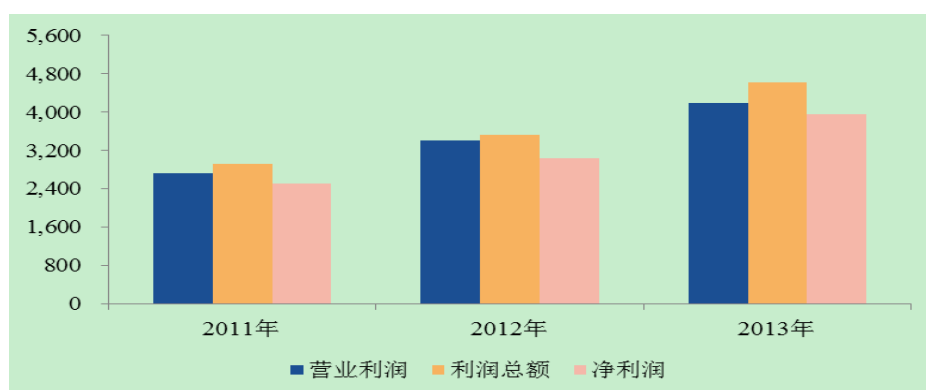
报告期内，公司营业收入情况如下：

报告期内营业收入（单位：万元）



报告期内，公司盈利情况如下：

报告期内盈利情况（单位：万元）



报告期内公司营业收入和经营业绩呈逐年增长态势，随着本次募集资金投资项目的逐步建成，公司生产能力、产品质量、市场占有率和经营业绩将会进一步得到提升。

#### 1、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司的营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
主营业务收入	16,548.19	13,581.53	10,748.20
其他业务收入	20.63	39.73	21.10
合计	<b>16,568.82</b>	<b>13,621.26</b>	<b>10,769.29</b>

其中：主营业务收入占比	99.88%	99.71%	99.80%
-------------	--------	--------	--------

2011-2013年，公司营业收入持续增长，年复合增长率达到24.04%。其中主营业务收入占到营业收入的99%以上，主营业务突出。报告期内公司营业收入的增长主要来自于主营业务收入的增加。主营业务持续快速的增长得益于公司在产品、服务方面建立起来的竞争优势。在产品上，公司一直重视产品的创新研发，不断提高产品的可靠性、兼容性和多样性，以符合客户多样的需求；在生产上，公司建立了健全的质量管理体系，并采取有效质量控制措施以保证产品质量；在售后服务上，公司秉持售后服务下沉的理念，每个营销网点均有专业的工程师进行对接，以便及时响应终端客户的需求，实现以点代面，形成全国性的营销网络；在销售上，公司在巩固涂料行业的优势地位的同时，积极拓展其他行业。报告期内，公司成功进入了乳胶、造纸、粘胶纤维等行业，这些行业贡献的销售额亦不断增加。

经过多年的积累，公司产品质量获得客户的广泛认可，行业知名度不断提升，已成为国内水性色浆行业的领军企业之一，为公司的持续增长打下良好基础。

其他业务收入主要系公司销售调色机和包装物等产生的收入。由于其他业务收入所占的比例非常小，以下在分析收入时仅分析主营业务收入的情况。

#### （1）主营业务收入按产品分部的构成及变动分析

公司主要产品为水性色浆。因公司下游客户涉及的行业众多，且不同的行业所使用的色浆品种众多，故无法按下游行业分析公司主营业务收入的变动。本节分析将按色浆的主要原材料——颜料将色浆划分为有机色浆和无机色浆进行分析。报告期内各产品的收入及其占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

产品类别		2013年度		2012年度		2011年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
无机色浆	氧化铁系列	5,365.21	32.42%	4,525.81	33.32%	3,405.22	31.68%
	碳黑类	3,097.02	18.72%	2,252.61	16.59%	1,307.94	12.17%
	钛白类	1,176.71	7.11%	1,133.97	8.35%	857.24	7.98%
小计		<b>9,638.94</b>	<b>58.25%</b>	<b>7,912.39</b>	<b>58.26%</b>	<b>5,570.40</b>	<b>51.83%</b>
有机色浆	红色类	1,979.90	11.96%	1,629.12	12.00%	1,441.07	13.41%



机 色 浆	黄色类	1,744.42	10.54%	1,512.36	11.14%	1,353.74	12.60%
	蓝绿类	1,751.63	10.59%	1,377.29	10.14%	1,146.31	10.67%
	紫色类	495.75	3.00%	504.76	3.72%	505.34	4.70%
	橙色类	437.50	2.64%	360.02	2.65%	391.50	3.64%
	小计	<b>6,409.20</b>	<b>38.73%</b>	<b>5,383.54</b>	<b>39.64%</b>	<b>4,837.96</b>	<b>45.01%</b>
	其他	<b>500.05</b>	<b>3.02%</b>	<b>285.60</b>	<b>2.10%</b>	<b>339.84</b>	<b>3.16%</b>
	合计	<b>16,548.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,581.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,748.20</b>	<b>100.00%</b>

## （2）主营业务收入变化及其动因分析

报告期内，公司主营业务收入主要来自于色浆。2011-2013年，色浆的收入占同期主营业务收入的比例分别为96.84%、97.90%和96.98%。主营业务收入中的其他主要为配色软件、色卡及与色浆配套销售的部分水性漆及乳胶漆的销售。

报告期内，公司无机色浆和有机色浆的收入均呈增长态势，但双方销售收入占比却呈此消彼长的态势，其中，无机色浆销售占比逐年上升，有机色浆销售占比逐年下降。这主要是缘于报告期内公司积极拓展新行业，如乳胶、造纸、粘胶纤维等，而这些行业使用无机色浆较多，导致无机色浆销售收入的增长快于有机色浆销售收入的增长，使得有机色浆的销售占比呈下降趋势。

### ①无机色浆收入变动分析

报告期内，公司无机色浆的销售数量及单价如下表所示：

产品类别	2013年度		2012年度		2011年度	
	销售数量 (吨)	单价 (元/公斤)	销售数量 (吨)	单价 (元/公斤)	销售数量 (吨)	单价 (元/公斤)
氧化铁系列	4,531.45	11.84	3,686.78	12.28	2,721.76	12.51
碳黑类	2,798.63	11.07	1,987.71	11.33	1,002.64	13.05
钛白类	772.28	15.24	736.42	15.40	572.94	14.96

由上表可以看出，公司各类型无机色浆的售价较为稳定，销售收入的增长主要由销量的增长引致。

#### A、氧化铁系列

氧化铁系列产品是公司的优势产品。经过多年的研究开发，公司形成了独特的铁黄、铁红等颜色色浆的配方。氧化铁系列产品的品质得到了用户的普遍认可。报告期内，氧化铁系列产品的销量呈稳定增长态势，2012年及2013年分别增长

35.46%、22.91%。

### B、碳黑类

报告期内，碳黑类色浆的销售呈快速增长趋势。主要缘于公司新拓展的行业对碳黑类色浆的需求较多所致。报告期内，公司在巩固涂料行业的优势地位外，还积极拓展了乳胶、合成革、粘胶纤维等行业。这些行业对碳黑类色浆的需求较多，特别是粘胶纤维行业。出于环保的要求，化纤行业逐渐开始尝试将色浆均匀地分散在粘胶中生产有色纤维，即粘胶原液着色。因原液着色粘胶纤维尚未大范围推广，故目前原液着色主要集中在用户需求较多的黑色纤维上。这些行业对碳黑类色浆的旺盛需求促成了公司黑色色浆销售的快速增长。

### C、钛白类

报告期内，公司钛白类色浆的销售增长较快。2012 年度钛白类色浆销量增长 28.53%。主要原因为：2011 年开始部分乳胶行业中气球、手套等生产企业和水性白色漆生产企业逐渐由自己采购钛白粉研磨色浆转而向专业的色浆生产厂商采购色浆，从而导致市场对白色水性色浆的需求大幅增长。

#### ②有机色浆收入变动分析

报告期内，公司有机色浆的销售数量及单价如下表所示：

产品类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	销售数量 (吨)	单价 (元/公斤)	销售数量 (吨)	单价 (元/公斤)	销售数量 (吨)	单价 (元/公斤)
红色类	431.50	45.88	314.93	51.73	259.22	55.59
黄色类	340.92	51.17	275.36	54.92	247.73	54.65
蓝绿类	516.47	33.92	378.50	36.39	317.11	36.15
紫色类	36.11	137.28	33.84	149.16	34.42	146.80
橙色类	124.50	35.14	98.21	36.66	110.40	35.46

红色、黄色、蓝绿色属于颜色中的主流色，使用较为广泛，因此其销量和收入占有有机色浆总销量和总收入的比例较高。2011-2013 年，三类色浆销售收入占有有机色浆收入的比例分别为 81.46%、83.94%和 85.44%；同期，其销量占有有机色浆销量的比重分别为 85.05%、88.00%和 88.92%，均呈逐年上升之势。

#### A、红色类、黄色类、蓝绿类

作为主流色，红色类、黄色类和蓝绿类色浆的销售收入、销售数量及销售单价变动大致相当。这三类型产品的销售收入均呈逐年增长的趋势，销售增长主要由销售数量的增长引起。作为主流色，三种色浆销售数量的增加，一是缘于商品化色浆在国内认可度的提升；二是缘于公司不断加大销售力度，使得这几类产品的销售数量不断提升。

### B、紫色类

报告期内，公司紫色类产品销量较为稳定，销售收入的变动主要随该类产品单价的变动而变化。

### C、橙色类

公司橙色类色浆主要客户为造纸企业。2012 年度，受造纸行业景气度影响，公司橙色类色浆的销售数量下降 11.05%，销售收入下降 8.05%；2013 年度造纸行业缓慢复苏，公司橙色类色浆的销量也随之增长。

## 2、主营业务收入的地区分布

报告期内，公司主营业务收入的区域分布如下表所示：

单位：万元

地区	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>内销</b>	<b>16,478.69</b>	<b>99.58%</b>	<b>13,397.33</b>	<b>98.64%</b>	<b>10,617.02</b>	<b>98.78%</b>
华东区	6,185.41	37.38%	5,337.04	39.30%	4,244.89	39.49%
华北区	5,994.43	36.22%	4,489.62	33.06%	3,447.29	32.07%
华南区	1,599.82	9.67%	1,127.49	8.30%	761.49	7.08%
东北区	1,051.02	6.35%	960.12	7.07%	976.81	9.09%
华中区	941.21	5.69%	796.77	5.87%	633.55	5.89%
西南区	706.81	4.27%	686.29	5.05%	552.98	5.14%
<b>外销</b>	<b>69.50</b>	<b>0.42%</b>	<b>184.20</b>	<b>1.36%</b>	<b>131.18</b>	<b>1.22%</b>
<b>合计</b>	<b>16,548.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,581.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,748.20</b>	<b>100.00%</b>

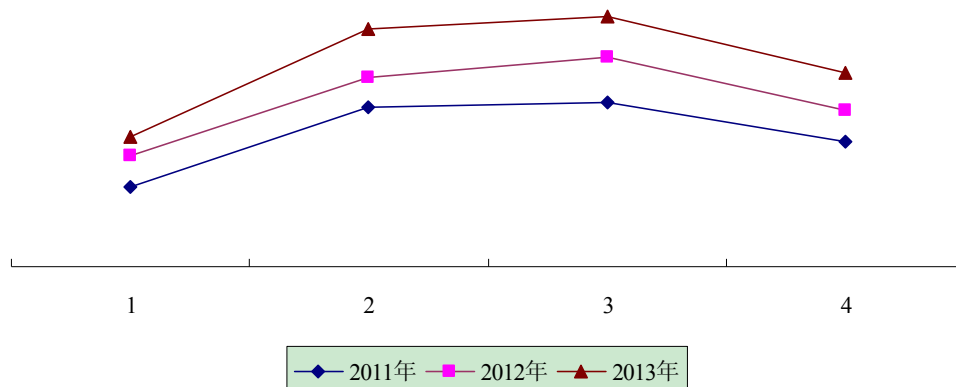
报告期内，公司主营业务收入主要来自于国内市场，国内市场各区域销售占比也保持稳定。其中，华东区、华北区销售占比较高。2011-2013 年，上述两个地区销售收入占比分别为 71.57%、72.35%和 73.60%。这也与公司产品最终用户的分布相一致。公司下游客户所涉及的行业众多，其中主要为涂料、乳胶、造纸

等行业，而这些行业的厂家多集中在长三角、珠三角、渤海三角区域，即华东、华北、华南区域。而公司位于昆山，地缘优势决定了公司华东区、华北区销售收入比重较大。

### 3、主营业务收入的季节性情况

公司主要产品为水性色浆。由于水性色浆是以水为介质分散而成，所以在较低的温度环境下，水性色浆的使用受到一定的限制。因而公司在第一、第四季度的收入占比较少，第二、第三季度收入占比较高，如下图所示：

报告期各年分季度主营业务收入图



## （二）营业成本分析

1、报告期内，公司的营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
主营业务成本	8,645.99	7,181.65	5,736.49
其他业务成本	15.86	31.91	13.15
合计	<b>8,661.86</b>	<b>7,213.56</b>	<b>5,749.64</b>
其中：主营业务成本占比	<b>99.82%</b>	<b>99.56%</b>	<b>99.77%</b>

同营业收入的构成相匹配，公司营业成本也主要由主营业务成本构成。2011-2013年，公司主营业务成本占营业成本的比例分别为99.77%、99.56%及99.82%。

2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本的构成如下所示：

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	7,966.78	92.14%	6,571.93	91.51%	5,330.92	92.93%
制造费用	484.95	5.61%	448.13	6.24%	275.93	4.81%
直接人工	194.26	2.25%	161.59	2.25%	129.64	2.26%
<b>合计</b>	<b>8,645.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,181.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,736.49</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本主要由原材料的成本构成。2011-2013 年，原材料成本占主营业务成本的比例分别为 92.93%、91.51%及 92.14%。

报告期内，公司主营业务成本分产品明细情况如下：

单位：万元

产品类别		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
无机色浆	氧化铁系列	3,181.23	36.79%	2,659.73	37.04%	2,012.08	35.08%
	碳黑类	1,535.55	17.76%	1,113.50	15.50%	636.24	11.09%
	钛白类	831.73	9.62%	831.41	11.58%	628.75	10.96%
<b>小计</b>		<b>5,548.51</b>	<b>64.17%</b>	<b>4,604.63</b>	<b>64.12%</b>	<b>3,277.07</b>	<b>57.13%</b>
有机色浆	红色类	844.14	9.76%	687.87	9.58%	602.59	10.50%
	黄色类	620.65	7.18%	556.63	7.75%	526.81	9.18%
	蓝绿类	950.19	10.99%	773.84	10.78%	650.68	11.34%
	紫色类	210.25	2.43%	221.36	3.08%	286.10	4.99%
	橙色类	231.73	2.68%	187.09	2.61%	200.25	3.49%
<b>小计</b>		<b>2,856.97</b>	<b>33.04%</b>	<b>2,426.79</b>	<b>33.79%</b>	<b>2,266.43</b>	<b>39.51%</b>
<b>其他</b>		<b>240.52</b>	<b>2.78%</b>	<b>150.23</b>	<b>2.09%</b>	<b>192.98</b>	<b>3.36%</b>
<b>合计</b>		<b>8,645.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,181.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,736.49</b>	<b>100.00%</b>

公司分产品主营业务成本的构成及变动与对应的主营业务收入相一致，具体分析请参见本节“（三）毛利分析/主营业务毛利率分析”。

### （三）毛利分析

报告期内，公司主营业务收入（成本）均占到全部营业收入（成本）的 99% 以上，故公司毛利来源主要为主营业务，下面仅对公司主营业务的毛利进行分析。

#### 1、主营业务综合毛利情况及分析

(1) 报告期内，公司主营业务综合毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务毛利	7,902.20	47.75%	6,399.88	47.12%	5,011.71	46.63%

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 46.63%、47.12%和 47.75%，总体较为平稳。

从产品售价与产品成本的角度分析，公司毛利率的变动主要缘于原材料——颜料价格的变化导致。在颜料价格变动不是很大的时候，为便于市场的规范性、商业化操作，公司一般不轻易调整产品的售价。2011 年，原材料价格普遍上涨，2012 年，原材料价格趋于稳定，部分略有下降。因此造成公司综合毛利率 2011 年稍低，而 2012 年稳中略有提升，2013 年度保持稳定。

分产品毛利率的分析请详见下文：“2、主营业务分产品毛利情况及分析”。

报告期内，各类别产品对主营业务综合毛利率的贡献<sup>1</sup>如下所示：

项目		2013 年度	2012 年度	2011 年度
无机色浆	氧化铁系列	13.20%	13.74%	12.96%
	碳黑类	9.44%	8.39%	6.25%
	钛白类	2.08%	2.23%	2.13%
小计		<b>24.72%</b>	<b>24.36%</b>	<b>21.34%</b>
有机色浆	红色类	6.86%	6.93%	7.80%
	黄色类	6.79%	7.04%	7.70%
	蓝绿类	4.85%	4.44%	4.61%
	紫色类	1.73%	2.09%	2.04%
	橙色类	1.24%	1.27%	1.78%
小计		<b>21.47%</b>	<b>21.78%</b>	<b>23.93%</b>
其他		<b>1.56%</b>	<b>0.99%</b>	<b>1.36%</b>
合计		<b>47.75%</b>	<b>47.12%</b>	<b>46.63%</b>

## 2、主营业务分产品毛利情况及分析

### (1) 主营业务分产品毛利情况

单位：万元

<sup>1</sup>产品毛利贡献率=产品销售占比\*产品毛利率

产品类别		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
无机色浆	氧化铁系列	2,183.98	27.64%	1,866.08	29.16%	1,393.13	27.80%
	碳黑类	1,561.46	19.76%	1,139.11	17.80%	671.70	13.40%
	钛白类	344.99	4.37%	302.56	4.73%	228.50	4.56%
小计		<b>4,090.43</b>	<b>51.76%</b>	<b>3,307.75</b>	<b>51.68%</b>	<b>2,293.33</b>	<b>45.76%</b>
有机色浆	红色类	1,135.76	14.37%	941.24	14.71%	838.48	16.73%
	黄色类	1,123.77	14.22%	955.73	14.93%	826.93	16.50%
	蓝绿类	801.44	10.14%	603.45	9.43%	495.63	9.89%
	紫色类	285.50	3.61%	283.40	4.43%	219.24	4.37%
	橙色类	205.77	2.60%	172.93	2.70%	191.25	3.82%
小计		<b>3,552.24</b>	<b>44.95%</b>	<b>2,956.75</b>	<b>46.20%</b>	<b>2,571.53</b>	<b>51.31%</b>
其他		<b>259.53</b>	<b>3.28%</b>	<b>135.37</b>	<b>2.12%</b>	<b>146.85</b>	<b>2.93%</b>
合计		<b>7,902.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,399.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,011.71</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利同主营业务收入的变动一致，即，无机色浆贡献的毛利比重逐渐上升，而有机色浆贡献的毛利比重逐渐下降。

## （2）主营业务分产品毛利率分析

### A、无机色浆毛利率分析

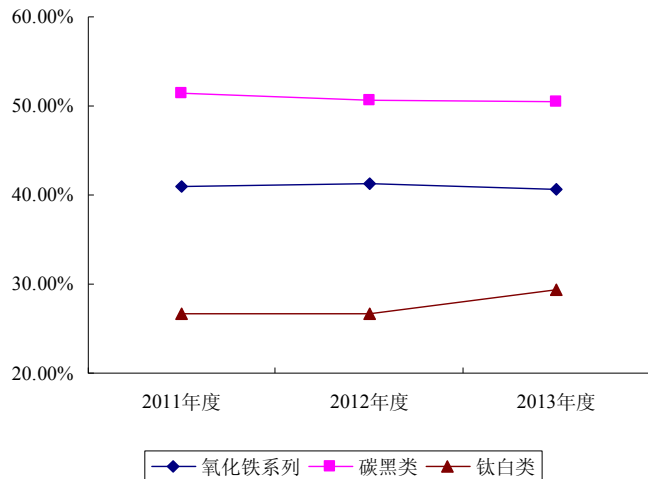
报告期内，无机色浆毛利率情况如下所示：

单位：元/公斤

	2013 年度			2012 年度			2011 年度		
	单价	单位成本	毛利率	单价	单位成本	毛利率	单价	单位成本	毛利率
氧化铁系列	11.84	7.02	40.71%	12.28	7.21	41.23%	12.51	7.39	40.91%
碳黑类	11.07	5.49	50.42%	11.33	5.60	50.57%	13.05	6.35	51.36%
钛白类	15.24	10.77	29.32%	15.40	11.29	26.68%	14.96	10.97	26.65%

报告期内，无机色浆分产品毛利率图如下：

无机色浆分产品毛利率图



#### a、氧化铁系列

2011-2013 年度，氧化铁系列产品的毛利率分别为 40.91%、41.23%及 40.71%，毛利率的波动主要由成本变化导致。

氧化铁系列是公司较为成熟和知名的产品系列。经过多年的研发和生产实践，公司已形成了一套独特的配方，产品品质得到了用户的一致认可。氧化铁系列产品的售价未发生较大的变化，只是随着成本的变化而略微调整，因此也使得该类产品报告期内的毛利率未发生较大变化。

#### b、碳黑类

2011-2013 年度，碳黑类产品的毛利率分别为 51.36%、50.57%及 50.42%，呈略微下降趋势，主要原因为碳黑类产品单价的降幅快于单位成本的降幅。2012 年度碳黑类产品的单价降低 13.18%，而同期单位成本降低 11.82%。2013 年度碳黑类产品的毛利率保持平稳。

2012 年，碳黑类产品单位成本的降幅较大，主要有两方面的原因：一是 2011 年 10 月，公司成功研发出用生产过程中循环水生产碳黑类色浆，2012 年伊始，该项技术开始应用。由于循环水中色元素较多，生产黑色所使用的黑色原料粉的用量也相应减少，由此降低了碳黑类色浆的生产成本；二是公司拓展的乳胶、粘胶纤维等新行业对碳黑类色浆的色含量要求较低，因此对单位产品中耗用的碳黑颜料降低，总体拉低了碳黑类色浆的单位成本。



报告期内，碳黑类产品的售价不断降低，主要有两方面的原因：一是如上所述，报告期内碳黑类色浆的单位成本不断下降，因此售价也有所降低；二是公司新增碳黑类色浆的销售主要来自于新拓展的乳胶、粘胶纤维等行业的直销客户，采购量较大，因此公司在价格上也给予了一定的优惠。

### c、钛白类

2011-2013 年度，钛白类产品的毛利率分别为 26.65%、26.68%及 29.32%，呈小幅上升趋势。毛利率的变动主要由成本上升的幅度小于产品售价增长的幅度所致。

钛白类色浆的主要原材料是钛白粉。近年来，钛白粉的价格一直处于上升态势，导致钛白类色浆的生产成本不断上升。而公司产品的售价会根据钛白粉的价格作出调整。因此，报告期内，公司钛白类色浆的单价与单位成本成同向变动关系。但单价的变动幅度大于单位成本的变动，导致钛白类色浆的毛利率呈小幅上升之势。

### B、有机色浆毛利率分析

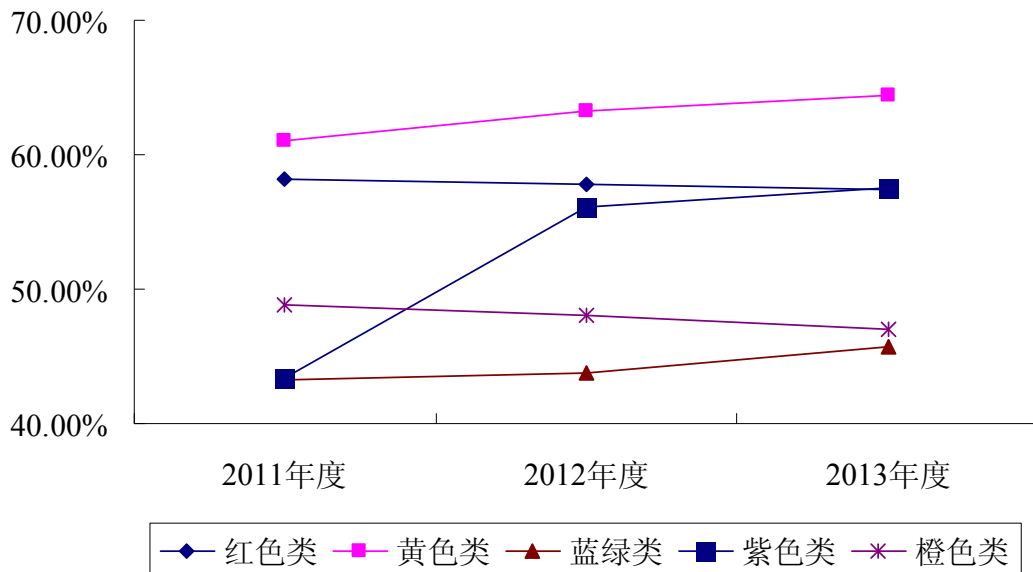
报告期内，有机色浆毛利率情况如下所示：

单位：元/公斤

	2013 年度			2012 年度			2011 年度		
	单价	单位成本	毛利率	单价	单位成本	毛利率	单价	单位成本	毛利率
红色类	45.88	19.56	57.36%	51.73	21.84	57.78%	55.59	23.25	58.18%
黄色类	51.17	18.21	64.42%	54.92	20.21	63.19%	54.65	21.27	61.08%
蓝绿类	33.92	18.40	45.75%	36.39	20.45	43.81%	36.15	20.52	43.24%
紫色类	137.28	58.22	57.59%	149.16	65.42	56.15%	146.80	83.11	43.39%
橙色类	35.14	18.61	47.03%	36.66	19.05	48.03%	35.46	18.14	48.85%

报告期内，有机色浆分类毛利率图如下：

有机色浆分类毛利率图



#### a、红色类产品毛利率分析

2011-2013 年度,有机红色类产品的毛利率分别为 58.18%、57.78%和 57.36%,呈小幅下降趋势,主要因产品单价下降所致。

红色作为颜色中的主流色,应用范围较广,需求量较大。公司为满足市场需求、维持市场地位,逐渐开发、丰富各种价格层次的产品,导致该类色浆的平均售价降低。

报告期内,有机红色类产品的单位成本不断下降,即 2011 年度单位成本较高。主要原因为当年原材料价格上涨,公司采购价格提升导致成本上升。

#### b、黄色类产品毛利率分析

2011-2013 年度,有机黄色类产品的毛利率分别为 61.08%、63.19%和 64.42%。

黄色同红色一样为主流色,单价下降原因同有机红色类色浆。2012 年度毛利率有所提升,主要由单位成本下降引起,单位成本的下降缘于当年有机黄色颜料综合采购价格下降。2013 年度毛利率的提升也因有机黄色类产品的单位成本下降所致。

#### c、蓝绿类产品毛利率分析

2011-2013 年度,有机蓝绿类产品的毛利率分别为 43.24%、43.81%和 45.75%,

呈略微提升态势。蓝绿类产品的毛利率变动主要由单位成本降低引起。蓝绿色作为主流色，其单价下降的原因与有机红色类、有机黄色类单价下降的原因相同。

#### d、紫色类产品

2011-2013 年度，有机紫色类产品的毛利率分别为 43.39%、56.15%和 57.59%，呈不断提升之势。

2011 年度，该类产品毛利率较低，主要因当年紫色有机颜料价格上涨导致成本上升较多，而产品售价未同比例提升。2012 年度，紫色有机颜料的价格回落。因紫色是补充色而非主流色，生产厂家较少，竞争较为平淡，所以虽然 2012 年度紫色有机颜料的价格下跌，公司并未下调该类产品的售价，使得 2012 年度该产品毛利率回升至 56.15%。2013 年度该类产品的毛利率保持稳定。

#### e、橙色类产品

2011-2013 年度，有机橙色类产品的毛利率分别为 48.85%、48.03%和 47.03%，总体保持平稳态势。

报告期内，有机橙色颜料的采购单价不断上升导致该类产品的单位成本不断上升，而售价也根据成本作出调整，因此报告期内该类产品的毛利率较为稳定，未发生异常变化。

### （四）期间费用分析

2011-2013 年度，随着经营规模的扩大，公司期间费用逐年增长，但占营业收入的比例波动较小，分别为 20.10%、20.93%及 21.07%。公司期间费用按类别构成如下表所示：

单位：万元

费用类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
管理费用	2,224.43	13.43%	1,925.30	14.13%	1,313.99	12.20%
销售费用	1,241.49	7.49%	961.35	7.06%	862.99	8.01%
财务费用	25.65	0.15%	-35.78	-0.26%	-12.28	-0.11%
<b>合计</b>	<b>3,491.57</b>	<b>21.07%</b>	<b>2,850.86</b>	<b>20.93%</b>	<b>2,164.69</b>	<b>20.10%</b>

## 1、管理费用分析

2011-2013 年度，公司管理费用占营业收入比重分别为 12.20%、14.13%和 13.43%，波动较小。公司管理费用主要包括研发费、管理人员薪酬、长期资产折旧摊销等，明细如下：

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
研究开发费用	915.50	41.16%	822.71	42.73%	501.33	38.15%
职工薪酬	578.06	25.99%	482.40	25.06%	359.13	27.33%
长期资产折旧摊销	238.60	10.73%	208.33	10.82%	191.59	14.58%
业务招待费	119.48	5.37%	65.94	3.42%	53.80	4.09%
税费	66.90	3.01%	63.76	3.31%	64.62	4.92%
其他	305.89	13.75%	282.16	14.66%	143.52	10.92%
<b>合 计</b>	<b>2,224.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,925.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,313.99</b>	<b>100.00%</b>

2012 年度及 2013 年度，公司管理费用分别较上年同期增长 12.53%和 15.54%，主要缘于研发费用和管理人员薪酬的增加。

自成立伊始，公司就一直重视产品的创新研发，不断提高产品的可靠性、兼容性和多样性，以符合客户多样的需求。从总体趋势上看，随着公司盈利能力的增加，研发费用在报告期内同比增长较快。2012 年度公司研究开发费用较上年度增加 321.38 万元，增长 64.11%，远高于同期管理费用的增长幅度，主要用于水性色浆原液着色、调色一体化机用色浆等项目的研发。公司持续的研发投入有利于现有产品升级、技术储备、新产品开发，为未来盈利增长奠定基础。

报告期内，公司管理人员薪酬增长较快的原因是：随着公司业务规模的扩大和内部组织管理机构的逐渐完善，管理人员数量逐渐增加；同时，报告期内管理人员的人均薪酬不断提高。

## 2、销售费用分析

2011-2013 年度，公司的销售费用占营业收入比重较为稳定，分别为 8.01%、7.06%和 7.49%。公司销售费用主要由公司销售人员的薪酬和运输费用构成，明细内容如下：

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	489.35	39.42%	398.49	41.45%	379.40	43.96%
运输费	431.14	34.73%	332.35	34.57%	220.57	25.56%
差旅费	77.45	6.24%	85.33	8.88%	68.75	7.97%
业务招待费	42.10	3.39%	32.70	3.40%	29.43	3.41%
折旧与摊销	21.66	1.74%	21.51	2.24%	19.68	2.28%
其他销售费用	179.78	14.48%	90.97	9.46%	145.15	16.82%
<b>合 计</b>	<b>1,241.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>961.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>862.99</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用的增长主要缘于销售人员职工薪酬的增加和运输费用的增加。

销售人员职工薪酬增加的原因为：随着公司销售规模的扩大，为激励员工，对销售人员的工资及业绩考核奖金也逐渐增加。

公司产品的运输主要包括自有车辆运输和第三方物流配送，但以第三方配送为主。报告期内运输费用不断增长由以下几方面造成：一、随着销售的增长，公司每年运输产品的重量也不断增加；二、报告期内，公司采用第三方物流配送货物的比例不断提高；三、报告期内，第三方物流配送的单价逐渐提升。

### 3、财务费用分析

报告期内，公司财务费用主要项目及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
银行利息支出	32.99	--	--
减：银行利息收入	11.20	37.52	13.69
银行手续费	1.99	1.02	0.88
汇兑损益	1.87	0.72	0.52
<b>合 计</b>	<b>25.65</b>	<b>-35.78</b>	<b>-12.28</b>

2011-2012 年，公司未向银行借款，故 2011 年及 2012 年公司银行利息支出为 0。2013 年上半年，公司借入短期借款 1,000.00 万元，产生利息支出 32.99 万元。

2011-2012 年度，随着公司净利润不断增加，银行存款亦不断增加，因此公

司银行利息收入不断增长。2012 年度，公司行利息收入增加 23.83 万元，经营积累导致银行存款的增加使得利息收入增加外，公司增加了存款中七天通知存款的比例，使得加权平均利息率上升。2013 年度，由于公司购买了募集资金投资项目用地，使得公司加权平均现金余额减少，利息收入也随之减少。

## （五）营业外收支分析

### 1、营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
政府补助	428.65	105.59	80.19
固定资产处置利得	--	25.08	5.59
无形资产处置收益	--	--	101.62
其他	3.79	0.40	34.54
合 计	<b>432.44</b>	<b>131.07</b>	<b>221.93</b>

报告期内，公司的营业外收入主要系政府补助收入，2011 年至 2013 年度，政府补助分别为 80.19 万元、105.59 万元及 428.65 万元，占当期营业外收入的比例分别为 36.13%、80.56%和 99.12%。2011 年度公司无形资产处置收益主要是因市政规划政府收购公司原拥有的位于东方路的一宗土地使用权（权证号：昆国用（2003）字第 12003107163 号），从而实现土地处置收益 101.62 万元。

报告期内，计入损益的政府补助如下：

#### （1）2013 年度政府补助情况：

序号	内 容	金额（元）
1	苏州先锋企业奖励经费	630,000.00
2	中小企业（民营）发展专项资金	503,700.00
3	2012 年第十六批省级科技创新与成果转化专项引导资金项目匹配经费	500,000.00
4	中小企业（民营）发展专项资金	300,000.00
5	2012 年第九批省级科技创新与成果转化专项引导资金及下达匹配经费	300,000.00
6	2012 年第二十二批省级科技创新与成果转化（科技服务平台）专项引导资金	300,000.00

7	苏州市 2013 年度第十四批科技发展计划（纳米专项）匹配经费	300,000.00
8	2009 年省科技发展计划（工程技术研究中心建设项目）奖励经费	250,000.00
9	2013 年昆山市科技型企业技术创新资金项目经费	200,000.00
10	市重点技改项目贴息	200,000.00
11	2013 年上半年企业实施标准化战略资助经费	200,000.00
12	2012 年国家火炬计划重点高新技术企业奖励经费	200,000.00
13	2012 年下半年昆山市节能专项资金	100,000.00
14	中小企业发展专项资金	70,000.00
15	2013 年江苏省第一、二、三批高新技术产品奖励经费	50,000.00
16	2012 年江苏省重点新产品计划项目奖励经费	50,000.00
17	2013 年度省级专利专项资助经费	26,000.00
18	2012 年昆山市专利申请和授权专项资金资助	20,000.00
19	2012 年度昆山市科学技术奖奖励经费	20,000.00
20	2012 年新获省、市认定的名牌产品奖励经费	20,000.00
21	2011 年度科技金融发展专项引导资金	10,800.00
22	2012 年度苏州市科学技术奖	10,000.00
23	全国乳胶行业技术研讨会会议支持经费	10,000.00
24	第二批教授博士柔性进企业补贴资金	9,000.00
25	2012 年昆山市（第四批）专利申请和授权资助	5,000.00
26	2011 年度企业商标注册实施补贴奖励	2,000.00
	<b>合计</b>	<b>4,286,500.00</b>

## (2) 2012 年度政府补助情况

序号	内 容	金额（元）
1	关于下达 2012 年江苏省级企业技术中心及第五批省级物流企业技术中心资助经费的通知	500,000.00
2	2012 年第十六批省级科技创新与成果转化(重大科技支撑与自主创新)专项引导资金项目匹配经费	250,000.00
3	中小企业发展专项资金	70,000.00
4	2012 年度昆山市（第二批）专利申请和授权专项资金资助	61,000.00
5	2012 年江苏省第一批高新技术产品奖励经费	50,000.00
6	昆山市财政局关于江苏省企业博士集聚计划昆山配套资金	50,000.00
7	昆山市 2011 年度科学技术奖	30,000.00
8	省级商务发展专项资金	14,900.00
9	2010 年度“企业博士集聚计划”资助	13,000.00
10	第二批志愿博士引进企业补贴金	9,000.00
11	2012 年度江苏省省级专利资助经费	8,000.00
	<b>合计</b>	<b>1,055,900.00</b>

## (3) 2011 年度政府补助情况

序号	内 容	金额（元）
----	-----	-------

1	企业拨付标准化战略资助经费	150,000.00
2	2011年昆山市高新技术产业发展专项资金	150,000.00
3	2010年度“企业博士集聚计划”资助	150,000.00
4	中小企业发展专项资金	70,000.00
5	2010年度昆山市（第二批）专利申请和授权专项资金资助	57,000.00
6	科技工作者之家	50,000.00
7	2011年江苏省第三批高新技术产品奖励经费	50,000.00
8	2010年昆山市知识产权优势（培育）企业项目经费	40,000.00
9	无机纳米颜料分散体开发及产业化项目	20,000.00
10	首批教授博士柔性企业补贴资金	14,000.00
11	2011年昆山市科技合作交流项目经费	10,000.00
12	2010年度昆山市科学技术奖奖励经费	10,000.00
13	2011年江苏省民营科技企业奖励经费	10,000.00
14	2011年省级商务发展专项资金	9,900.00
15	昆山市财政局2011专利资助	6,000.00
16	2011年度昆山市（第一批）专利申请和授权专项资金资助	5,000.00
	<b>合计</b>	<b>801,900.00</b>

## 2、营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出主要是固定资产处置损失，对利润影响较小。2011年度，公司营业外支出较多主要缘于当年公司出售一套变压器配电设施，净损失24.30万元所致。报告期内，公司营业外支出情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
固定资产处置损失	1.91	2.09	24.70
捐赠支出	3.22	0.72	4.10
其 他	0.02	--	0.47
<b>合 计</b>	<b>5.15</b>	<b>2.81</b>	<b>29.27</b>

## （六）税款分析

报告期内，公司业务规模持续扩大、营业收入快速增长，与此相一致，公司缴纳的增值税、企业所得税、营业税金及附加也相应保持了持续快速增长的态势。

### 1、增值税

单位：万元

年份	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
----	-------	-------	-------	-------



2011 年度	-34.56	867.44	768.60	64.29
2012 年度	64.29	1,086.98	1,099.03	52.23
2013 年度	52.23	1,221.85	1,243.22	30.87

## 2、营业税金及附加

报告期内，公司缴纳的营业税金及附加分别为 94.37 万元、122.23 万元和 138.75 万元，各期营业税金及附加占公司利润总额的比重分别为 3.23%、3.46% 和 3.01%，对公司经营业绩的影响较小。

报告期内，公司营业税金及附加缴纳情况具体如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
城市维护建设税	61.09	54.35	41.65
教育费附加	61.1	54.35	41.65
其他	16.56	13.53	11.07
合 计	<b>138.75</b>	<b>122.23</b>	<b>94.37</b>

## 3、企业所得税

公司 2011-2013 年的所得税费用分别为 417.05 万元、491.55 万元及 649.93 万元。随着公司经营业绩的提高，所得税应纳税额逐渐增加，所得税费用相应增长。

报告期内，公司企业所得税具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
当期所得税费用	703.46	490.49	449.88
递延所得税费用	-53.53	1.06	-32.83
合 计	<b>649.93</b>	<b>491.55</b>	<b>417.05</b>

## （七）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益项目及扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润如下表所示：

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	-1.91	23.00	82.51
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)	428.65	105.60	80.19
单独进行减值测试的应收款项减值准备的转回		25.15	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.56	-0.33	29.96
<b>小 计</b>	<b>427.30</b>	<b>153.42</b>	<b>192.66</b>
减:所得税费用的影响(所得税费用减少以“-”表示)	64.09	23.01	28.90
非经常性损益净额①	363.20	130.40	163.76
净利润	3,965.17	3,037.22	2,502.94
归属于母公司所有者的净利润②	3,965.17	3,037.22	2,502.96
①/②	9.16%	4.29%	6.54%

公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度非经常性损益占归属于母公司净利润的比例分别为 6.54%、4.29%和 9.16%，报告期内公司非经常性损益金额以及占净利润的比例较小，不会对公司的经营成果产生重大影响。总体来看，公司盈利主要来源于可持续发展的主营业务，并无依赖非经常性损益的情况。

## （八）净资产收益率分析

报告期内，公司加权平均净资产收益率如下表所示：

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）		
	2013 年度	2012 年度	2011 年度
归属于公司普通股股东的净利润	27.65	25.66	26.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.12	24.56	24.45

报告期内，公司净资产收益率保持稳定，未有较大波动；反映了公司销售和净利润稳定的同步增长，公司盈利能力较强。

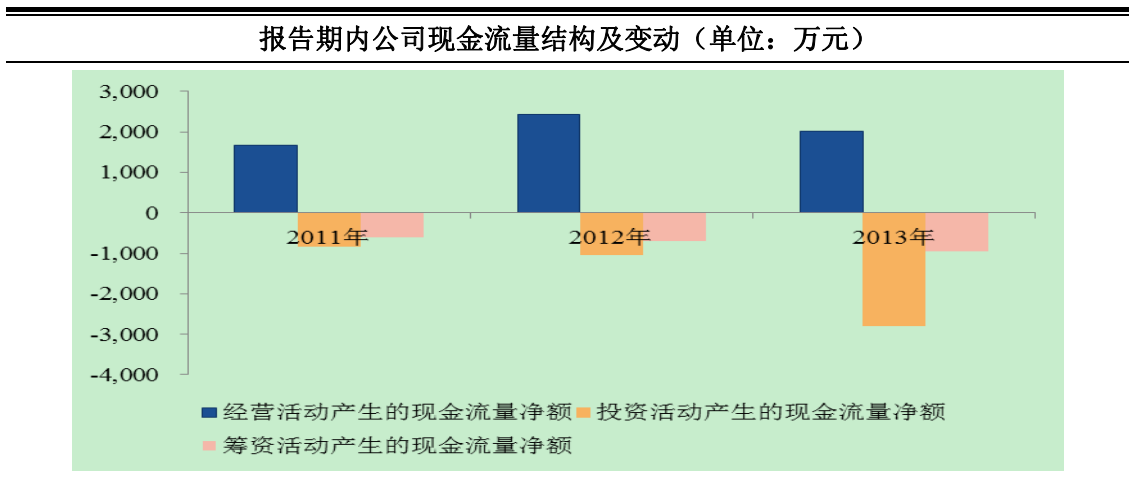
## 十五、现金流量分析

报告期内，公司现金流量表简要情况如下表所示：

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	2,020.37	2,442.07	1,667.81
投资活动产生的现金流量净额	-2,808.73	-1,054.79	-842.09
筹资活动产生的现金流量净额	-951.10	-695.28	-608.56
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.87	-0.24	0.00
现金及现金等价物净增加额	-1,741.33	691.75	217.16

报告期内，公司现金流量图如下所示：



## （一）经营活动现金流分析

### 1、经营性现金流量与公司收入、利润之间的匹配性分析

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	17,224.81	14,203.43	11,793.40
营业收入	16,568.82	13,621.26	10,769.29
经营活动产生的现金流量净额	2,020.37	2,442.07	1,667.81
净利润	3,965.17	3,037.22	2,502.94

报告期内，随着公司销售规模的不断扩大，公司销售商品收到的现金和经营性现金净流量亦随之增加。公司销售商品收到的现金与实现的营业收入、经营活动产生的现金流量净额与实现的净利润保持着较好的匹配关系，说明公司主营业务在具有较高的获利能力的同时保持着很好的盈利质量（即获取现金的能力），为公司的持续稳定经营和持续的规模扩张提供了较好的现金流支持。

### 2、经营性现金流入、流出结构分析

报告期内，公司经营性现金流量的结构如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>1、流入结构</b>						
销售商品	17,224.81	97.53%	14,203.43	99.05%	11,793.40	99.25%
其他	436.65	2.47%	136.50	0.95%	88.57	0.75%
<b>小计</b>	<b>17,661.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,339.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,881.97</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、流出结构</b>						
购买商品、劳务	10,712.91	68.49%	7,956.52	66.87%	7,122.26	69.73%
支付职工薪酬	1,923.41	12.30%	1,561.82	13.13%	1,195.67	11.71%
支付税费	2,087.28	13.34%	1,833.61	15.41%	1,390.27	13.61%
其他	917.49	5.87%	545.90	4.59%	505.96	4.95%
<b>小计</b>	<b>15,641.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,897.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,214.15</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、现金净流入</b>	<b>2,020.37</b>		<b>2,442.07</b>		<b>1,667.81</b>	

2011-2013 年度，从公司经营性现金流入结构看，销售商品收到的现金占公司相应期间经营性现金流入的比重分别为 99.25%、99.05%和 97.53%，为公司经营性现金流入的主要来源；从经营性现金流出结构看，购买商品支出的现金占公司相应期间经营性现金流出的比重分别为 69.73%、66.87%和 68.49%，为公司经营性现金支出的主要构成。2013 年公司购买商品、劳务现金流出大幅增长，主要原因系：2010-2011 年，因原材料价格普遍上涨，所以该期间内公司超额采购了一部分原材料；2012 年原材料价格回落，当年公司采购原材料较少，主要消化前两年超额购进的原材料，使得 2012 年度公司购买商品、劳务流出的现金流较少，从而使 2013 年度相应现金流出的数额相比 2012 年度大幅增加。

## （二）投资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>1、流入结构</b>						
处置长期资产	7.26	1.78%	63.23	100.00%	194.28	100.00%
其他	400.00	98.22%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>小计</b>	<b>407.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>63.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>194.28</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、流出结构</b>						

购建长期资产	3,148.63	97.91%	718.03	64.22%	963.37	92.96%
其他	67.36	2.09%	400.00	35.78%	73.00	7.04%
小计	<b>3,215.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,118.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,036.37</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、现金净流入</b>	<b>-2,808.73</b>		<b>-1,054.79</b>		<b>-842.09</b>	

2011 年度、2012 年度及 2013 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-842.09 万元、-1,054.79 万元和-2,808.73 万元，均为净流出，说明公司处在快速成长和扩大投入阶段。

报告期内，从投资活动现金流量的结构来看，公司投资活动现金流入金额较小，除 2013 年度外，全部来自于处置长期资产。2012 年度，公司支付其他与投资活动有关的现金为代常熟世名支付的购买募投项目所用土地的保证金。2013 年度，公司购建长期资产主要为购建募投项目用地的支出，收到的其他与投资活动有关的现金为收回购买募投项目用地的保证金。

### （三）筹资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>1、流入结构</b>						
取得借款	1,000.00	76.92%				
其他	300.00	23.08%	100.00	100.00%	100.00	100.00%
小计	<b>1,300.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、流出结构</b>						
偿还债务	1,000.00	44.42%	-	-	-	-
股利、利息支出	1,032.99	45.89%	750.00	94.31%	500.00	70.57%
其他	218.11	9.69%	45.28	5.69%	208.56	29.43%
小计	<b>2,251.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>795.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>708.56</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、现金净流入</b>	<b>-951.10</b>		<b>-695.28</b>		<b>-608.56</b>	

整体来看，除 2013 年度外，公司筹资现金流入主要是上市补助，而筹资现金流出主要是股利支付，反映了公司坚持稳定的股东回报的理念。2013 年度公司其他筹资活动现金流入除上市补助外，还包括 1,000 万元短期借款，并于当年度偿还上述借款，支出 1,000 万元。

## 十六、发行人资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本支出情况

报告期内，公司业务快速发展，固定资产持续增加，为公司资本性支出的主要组成部份。2011年-2013年公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为963.37万元、718.03万元和3,148.63万元。2011年度公司重大的资本支出为建造3号厂房及软件楼项目。该项目于2011年6月完工，使得固定资产增加1,948.54万元。2012年度，公司主要资本性支出用于购买生产及研发设备、运输工具，二者合计增加442.21万元。2013年度，公司主要资本支出为购买募投用地土地，支出约2,050万元。

报告期内，公司资本性支出主要用于购置固定资产、改善生产和研发条件，有利于进一步扩大公司规模提升研发能力，提升盈利能力。

### （二）未来重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目投资支出，具体情况请参见“第十一节 募集资金运用；三、募集资金投资项目的具体情况”。

## 十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### 1、我国色浆行业良好的发展前景，为公司未来盈利增长提供有力保障

我国商品化色浆的使用起步于上世纪90年代后期，近20年来商品化色浆行业也实现了快速稳定发展。2007-2012年，商品化色浆市场规模由7.74万吨上升到17万吨，年复合增长率达到17.04%。

商品化色浆带来了色彩解决方案的新方式，在着色力、色彩多样性、色差、耐光、耐温性和耐候性等方面均有较大提升。随着国家环保政策的不断加强以及下游行业环保成本的不断提升，越来越多企业将改变原有的自磨使用色浆习惯，专业化生产将是未来色浆行业必然的发展趋势。色浆生产专业化的推进将会带动更多的领域使用专业色浆生产企业提供的色浆。因此，可以预计未来专业化、商

品化色浆产品市场将非常广阔，为公司未来盈利增长提供了有力保障。

## 2、公司深厚的研发优势，为公司未来盈利增长打下坚实基础

色浆的应用涉及行业众多，各行业对色浆的要求不同，造成了色浆产品品种复杂，各品种之间的性能都不尽相同，所以对企业的产品研发和技术管理实力提出了很高的要求。色浆多与下游行业产品搭配使用，下游行业对色浆的稳定性、耐候性、硬度、附着力、光泽等方面参数要求不尽相同，因此要求色浆生产企业的技术团队有专业的设计和研发能力。

公司一直重视产品的创新研发，不断提高产品的可靠性、兼容性和多样性，以符合客户多样的需求。报告期内，公司研发支出不断增加，2011-2013年，公司研发支出费用分别为501.33万元、822.71万元及915.50万元。公司深厚的研发基础和不断的研发投入将有效的提高公司产品的技术水平和质量，更好的适应未来行业的发展趋势。

## 3、募集资金的影响

公司本次首次公开发行股票并上市后，将全面启动募集资金投资项目的建设，进一步扩大公司的生产能力，促进公司业务的快速发展。预计未来随着募投项目的不断实施和投入运营，公司的财务状况及盈利能力将持续增强，有利于提升公司的整体竞争力和市场地位。

# 十八、股利分配情况

## （一）报告期内，公司股利分配政策

根据《公司章程》的规定，公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得

用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润按照股东持有的股份比例分配。

股东大会或者董事会违反前款规定，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得分配利润。

## （二）报告期内，公司股利分配情况

2012年4月28日，经公司2011年年度股东大会审议通过，公司以截至2011年12月31日5,000万股股份为基准，每股派发现金股利0.15元（含税），共计分配现金股利750万元。

2013年3月18日，经公司2012年年度股东大会审议通过，公司以截至2012年12月31日5,000万股股份为基准，每股派发现金股利0.2元（含税），共计分配现金股利1,000万元。

2014年2月16日，经公司2013年年度股东大会审议通过，公司以截至2013年12月31日5,000万股股份为基数，每股派发现金股利0.3元（含税），共计分配现金股利1,500万元。

## （三）发行上市后的股利分配政策

2014年1月23日，公司第二届董事会第四次会议审议通过了经修订的上市后使用的《公司章程（草案）》；2014年2月16日，公司2013年度股东大会审议通过了上述议案。有关股利分配的主要规定如下：

### 1、股利分配的顺序：

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，可以不再提取。

（2）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取



法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

（3）公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

（4）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程（草案）》规定不按持股比例分配的除外。

（5）股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

（6）公司持有的本公司股份不得分配利润。

## 2、股利分配的方法

公司实施积极的利润分配政策。公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配利润。

公司实施利润分配应当遵守以下规定：

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策保持持续性和稳定性；

（2）公司利润分配的具体条件：如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，公司应当进行利润分配。公司董事会可以根据公司的资金需求状况，提议进行中期现金或股票股利分配。公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：

A、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5000 万元；

B、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

### （3）现金分红

在满足利润分配及公司正常生产经营的资金需求情况下，如公司外部经营环

境和经营状况未发生重大不利变化，公司每年以现金形式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

#### （4）股票股利

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。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

A、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%；

B、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%；

C、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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（5）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。

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。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

（6）公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，需按照《公司章程（草案）》

的规定程序进行。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

（7）股东违规占用公司资金的，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。

### 3、股利分配的决策程序

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

公司制定或修改利润分配政策，应由董事会向股东大会提出，由董事会作出制定或修改利润分配政策的预案，该预案应经董事会全体董事过半数以及二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制定或修改发表独立意见。对于修改利润分配政策的，董事会还应在相关预案中详细论证和说明原因。

监事会应当对董事会制定和修改的利润分配政策进行审议，并经半数以上监事表决通过。股东大会审议制定或修改利润分配政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上表决通过。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，由董事会在上述利润分配政策规定的范围内审议制定或调整股东回报规划。公司制定或调整股东回报规划时，应以保护股东权益为出发点，在有关制定或调整股东回报规划的董事会会议议案中详细论证和说明原因，并经公司董事会全体董事过半数以及二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对股东回报规划的制定和调整发表独立意见。

## （四）本次发行完成前滚存利润的分配

根据 2013 年 3 月 18 日公司 2012 年年度股东大会通过的决议，公司本次发行前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由公司新老股东按上市后的持股比例共享。

## （五）发行上市后分红回报规划

2013年3月18日，公司2012年度股东大会通过了《未来三年股东回报规划（2013年-2015年）》的议案，目前仍在有效期内。根据中国证监会《上市公司监管指引第3号-上市公司现金分红》等相关规定的要求，公司对股东回报规划进行了调整。2014年2月16日，公司2013年度股东大会审议通过了《苏州世名科技股份有限公司上市后三年股东分红回报规划》。

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，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配做出制度性安排，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：公司股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见，坚持现金分红为主这一基本原则。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。

3、股东分红回报规划制订周期和相关决策机制：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时间段的股东分红回报规划，并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、公司满足现金分红条件的，应当进行现金分红；在此基础上，公司将结合发展阶段、资金支出安排，采取现金、股票或现金股票相结合的方式，可适当增加利润分配比例及次数，保证分红回报的持续、稳定。

公司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；由于公司目前处于成长阶段，采用股票股利分红时，现金分红在当次利润分配中所占最低比例为20%。

## （六）中介机构意见

经核查，中介机构认为：上述分红政策及相关章程修改符合有关法律、法规、规范性文件的规定；上述分红政策注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；发行人股利分配决策机制有利于保护公众股东权益。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金投资项目

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 1,667 万股，占发行后总股本的【】，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用，开户银行为\_\_\_\_\_，账号为\_\_\_\_\_。

本次募集资金投向经公司 2013 年第三次临时股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于以下项目：

序号	项目名称	总投资（万元）	项目备案
1	2 万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目（年产 5 万吨纳米级水性色浆和溶剂色浆及纳米材料添加剂项目之一期）	32,112.13	苏发改中心 [2012]244 号

#### （一）投资总额和投入进度

募集资金投资项目使用募集资金金额及使用进度如下表：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入进度（万元）	
			第一年	第二年
1	2 万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目（年产 5 万吨纳米级水性色浆和溶剂色浆及纳米材料添加剂项目之一期）	32,112.13	18,826.00	13,286.13

上述拟投资项目按轻重缓急实施，实际投入时间将按募集资金到位时间和项目的进展情况作适当调整。若本次发行实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，不足部分将由公司以银行贷款或其他途径解决。募集资金到位前，公司将以自有资金投入上述项目，待募集资金到位后，再用募集资金进行置换。

#### （二）项目产品计划

根据 2 万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目的建设计划，公司将在

2013 年末的 10,517.76 吨产能基础之上新增 2 万吨产能，并且配套自用添加剂 4000 吨，项目达产后，年产能将达到 3.05 万吨。

### （三）项目立项、环保批文

本次募集资金投资项目的备案批文、环保批文情况如下：

序号	项目名称	备案批文	环保批文
1	2 万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目（年产 5 万吨纳米级水性色浆和溶剂色浆及纳米材料添加剂项目之一期）	苏发改中心 [2012]244 号	苏环建 [2013]11 号

## 二、募集资金投资项目的必要性

随着色浆下游行业的不断增长以及色浆应用领域的不断扩张，色浆产品的需求将持续上升。为了应对快速增长的市场需求，公司必须扩大现有产能，扩产现有产品线，保证公司未来持续、稳定发展。

### （一）公司产品应用领域扩张迅速，销量有望快速增长

目前公司的产品在建筑涂料色浆、乳胶色浆、造纸色浆等细分市场领域已经占据了领先地位，在纺织、皮革、墨水等行业领域也有一定的销量。随着涂料、乳胶等成熟领域市场规模的增长，以及公司对这些行业的深度挖掘，公司在涂料、乳胶等领域的市场份额将进一步扩大，销量将持续平稳增长。

水性色浆在粘胶纤维和腈纶等纺织领域的应用逐渐起步，公司已经向粘胶纤维生产龙头新乡化纤股份有限公司、腈纶生产龙头中国石化上海石油化工股份有限公司进行了批量供货。考虑到粘胶纤维和腈纶对色浆的巨大需求以及龙头企业的示范效应，预计在未来的几年，公司在粘胶纤维、腈纶等纺织领域的色浆销量将大幅增长。

公司产品品质迅速提升，打破了外资品牌色浆供应商在墨水、造纸等领域的垄断地位，公司产品对外资品牌色浆供应商产品的替代进程加速，为公司销量增加了新的增长点。皮革领域的水性色浆应用已取得重大进展，公司主导拟订的《合成革用水性色浆》行业标准已经出台，皮革用水性色浆即将进入产业化进程，为

公司储备了新的市场空间。

## （二）现有产能难以满足公司生产所需

随着色浆市场的快速增长，公司近年产品产量不断提升，产能利用率趋于饱和。公司产能虽然逐年扩大，但依旧难以满足公司销售的需求。2011年、2012年和2013年公司色浆产量分别为5,456.81吨、7,626.64吨和9,617.67吨，年均复合增长率达32.76%。2013年度公司加权平均产能虽然增加到10,517.76吨，但也基本满负荷利用。现有产能不足对公司生产、销售规模及市场份额进一步扩大的制约日益明显，公司必须扩大产能，以满足公司规模扩大的需要。

## （三）扩大公司产品线，丰富产品种类

色浆主要应用在涂料、乳胶、造纸、纺织、皮革、墨水等行业，随着经济的发展，城镇化进程的进一步推进，色浆下游行业持续增长，对色浆的需求量不断增加，而且随着下游行业对色浆认知度的提升，色浆的应用领域也在不断扩张，促进了色浆市场容量的扩大。虽然公司目前在建筑涂料、乳胶、造纸等细分领域占据领先优势，但因为公司地处非化工园区，色浆生产产能受到限制，公司只能牺牲部分客户订单，来满足主要产品生产和销售，这样导致公司不能迅速拓展色浆应用领域，不利于公司合理分配产品结构、降低运营风险。募投项目新增2万吨水性色浆生产线，将打破产能限制瓶颈，使公司能渗透到更多的色浆应用领域中，从而扩充产品线，丰富产品种类，降低市场风险，提高经济效益。

## （四）满足客户需要，快速开发定制产品

随着国家环保政策的贯彻执行以及下游行业对色浆行业认知度的进一步提高，色浆产品覆盖的行业范围将进一步扩大，不同的下游行业对色浆产品的品质要求也各不相同。

标准化的色浆产品很难满足下游企业的实际需求，行业下游更关注材料的定制性、供应商的快速响应能力和专业服务能力。为了更好地服务于客户，满足客户个性化需求，公司必须能够在客户反馈的基础上，快速生产出客户要求的产品。这就需要企业增加先进的研发和生产设备，提高技术水平和快速响应能力，从而



在技术上给予保障支持。只有这样才能保证与客户的长期合作关系，保持在本行业的竞争力。

### （五）提升产品品质和稳定性，降低生产成本

环保型添加剂是制备水性涂料、水性油墨、颜料分散及表面处理的关键材料之一，按照现有技术加工工艺制备水性色浆，该类添加剂的用量为总质量分数的 5-50%，即生产 1 吨水性色浆需要添加剂用量 50~500 公斤。水性色浆中使用此类添加物可以提高颜料分散效率，增强颜料的展色性和在分散介质中的稳定性，提升颜料色浆和使用介质的相容性具有重要的意义。它可以改进生产工艺、改善产品性能，提高产品品质，减少对环境的污染，对于提高产品稳定性具有不可替代的作用。

然而由于技术原因，小规模の色浆企业一般不自己生产添加剂，大部分都是从贸易公司或国内其它助剂公司外部购买。这样一方面添加剂的成本难以控制，另一方面添加剂的品质和批次稳定性得不到保证，导致后续色浆的品质和批次稳定性也会发生相应的变化。要解决这个矛盾，就需要色浆企业像大型跨国企业一样，自主生产色浆添加剂。根据公司统计分析，4,000 吨添加剂自主生产和外购相比，成本降低大约 500 万元。因此自主生产添加剂对于降低涂料色浆的生产成本，提高产品品质以及生产中的批次稳定性至关重要。

## 三、募集资金投资项目的可行性

### （一）募投项目销售可行性分析

#### 1、产品市场前景

色浆是颜料精细化使用的一种方式，色浆的应用领域非常广泛，包括涂料、乳胶、造纸、纺织、印刷和皮革等多个行业。

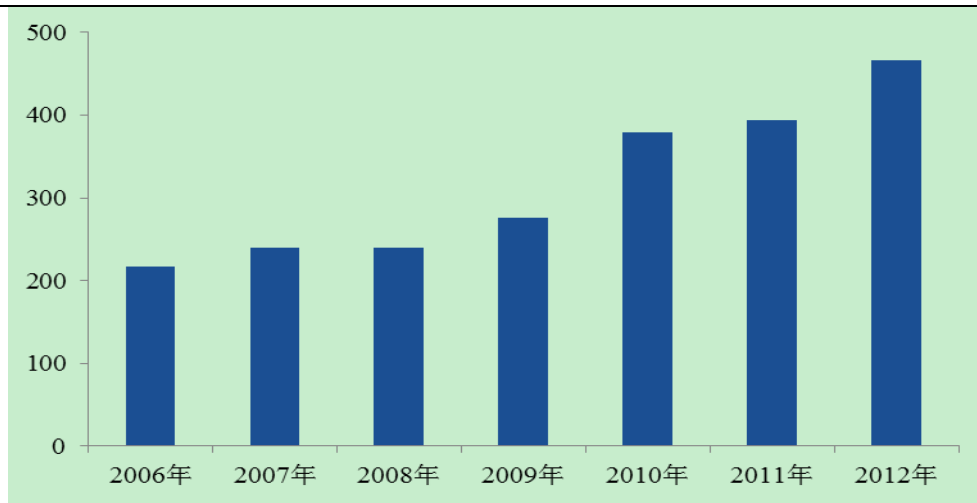
色浆主要下游行业对色浆的需求情况如下：

#### （1）建筑涂料行业

建筑涂料行业是色浆的重要使用领域，也是我国最早使用色浆的领域。我国

建筑涂料行业从上世纪 90 年代初期开始使用色浆，到目前已经有 20 多年历史。目前我国建筑涂料中约有 90% 为水性涂料，大多使用水性色浆作为着色剂。根据《涂料工业》行业年度报告，我国建筑涂料产量从 2006 年的 217 万吨上升到 2012 年的 467 万吨。2012 年，建筑涂料色浆市场规模大约为 4.26 万吨。随着中国城镇化率的不断提高，基础设施建设的不断加强，未来建筑涂料行业将继续保持稳定快速上升趋势，推动建筑涂料色浆市场持续增长。

2006~2012 年我国建筑涂料产量（万吨）

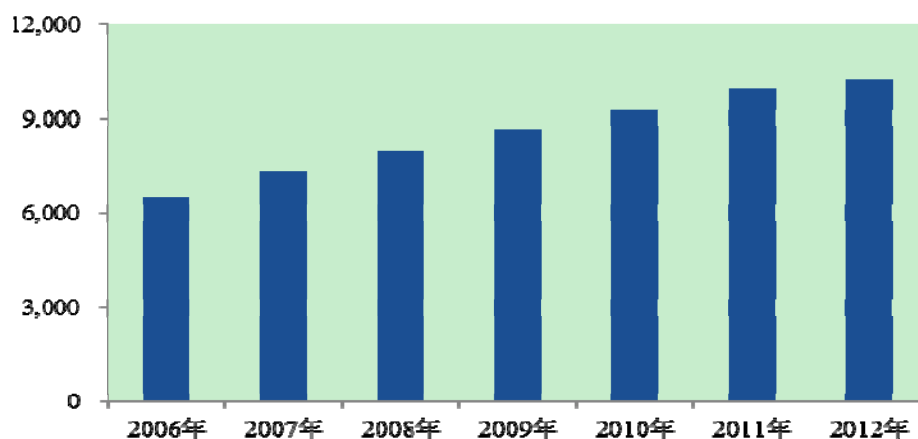


数据来源：《涂料工业行业年度报告》

## （2）造纸行业

造纸行业是一个与国民经济发展和社会文明建设息息相关的重要产业。我国经济正经历稳定快速发展阶段，造纸量也保持持续增长。根据中国造纸协会的数据，我国纸及纸板产量从 2006 年的 6,500 万吨上升到 2012 年的 10,250 万吨。2012 年，造纸色浆市场规模约为 1.05 万吨。根据造纸工业发展“十二五”规划，到 2015 年，预计全国纸及纸板生产量将达到 11,600 万吨，“十二五”中年均增长 4.59%，将推动造纸色浆市场稳定发展。

2006~2012 年我国纸及纸板产量（万吨）



数据来源：中国造纸协会

### （3）纺织行业

纺织行业是色浆应用的另一个重要领域。目前，纺织行业中应用比较成熟的色浆为印花色浆。2012年，随着纤维原液着色技术成熟，不断有新工厂投产，纺织行业色浆市场增长超预期，2012年规模约为5.5万吨。

原液着色技术的出现将纤维着色剂由染料转换为色浆，为色浆开辟了新的应用市场。与传统纤维染色技术相比，原液着色技术不但可以赋予制备的彩色纤维良好的耐日晒、皂洗、不怕汗渍等特点，而且省略了下游产品的染色环节，减少了能源和水资源的消耗，因此色浆未来有望逐步替代染料成为重要的纤维着色剂。根据《2010、2011年全球及中国粘胶纤维行业研究报告》、《2012-2015年全球及中国粘胶纤维行业研究报告》，我国粘胶纤维产量从2006年的144万吨上升到2012年的258.79万吨。随着我国居民人均收入及消费水平上升，预计未来用于服装生产的粘胶纤维产量仍将上升。随着粘胶纤维为主的纺织纤维产量的不断上升以及原液着色技术的成熟和原液着色色丝下游市场的开拓，纤维原液着色色浆有望在未来几年产生突破性增长。

2006~2012年我国粘胶纤维产量（万吨）



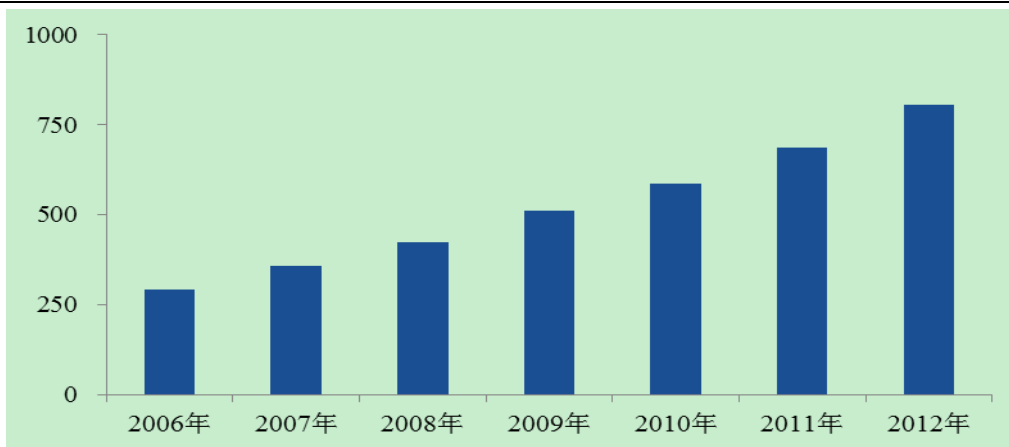
数据来源：《2010、2011 年全球及中国粘胶纤维行业研究报告》、《2012-2015 年全球及中国粘胶纤维行业研究报告》

#### （4）工业涂料行业

工业涂料行业包括汽车涂料、船舶涂料、家具涂料等多个子行业，市场规模较大，从 2006 年至 2012 年，我国工业涂料产量从 291 万吨上升至 804 万吨，保持快速增长。工业涂料行业目前仍以溶剂型涂料为主，主要使用自磨溶剂型色浆，只有小部分水性工业涂料厂商使用商品化水性色浆。2012 年，工业涂料行业色浆市场规模约为 1.7 万。

由于水性工业涂料在节能环保方面更具优势，在国家建设“资源节约型、环境友好型社会”大趋势下，其在工业涂料中的应用比例将逐步提高，带动水性工业涂料色浆的用量不断增长。

2006~2012 年我国工业涂料产量（万吨）



数据来源：《涂料工业行业年度报告》

## （5）乳胶行业

我国橡胶产量相比消费量差距较大，来源主要依赖进口，2012 年我国橡胶进口 218 万吨。乳胶作为橡胶行业的分支，也主要依赖进口，进口量约在 30 万吨左右，其中约 20 万吨用于生产乳胶制品。乳胶的使用范围较广，如家用手套、医用手套、乳胶气球、胶管等都是常用的乳胶制品。2012 年，乳胶色浆市场规模约为 0.31 万吨。随着我国乳胶制品产量的不断上升，预计乳胶色浆未来将稳定持续增长。

色浆应用范围的扩张、下游行业的需求增长以及色浆在下游行业中的普及，使得色浆行业发展前景良好，特别是水性色浆具有绿色环保的特性，下游市场需求将持续增长，公司产品市场空间将不断扩大。

## 2、产能消化措施

募投项目全部达产后，将形成年产水性色浆 3.05 万吨的生产能力，新增产能 2 万吨。公司计划通过以下措施消化上述新增产能：

### （1）加强研发能力，拓展产品应用领域

公司每年大量资金用于研发新技术和新产品，近三年研发费用占收入比重都在 4% 以上。公司将继续加大研发力度，扩大研发投入，进一步提升公司科研水平及保持行业领先技术优势。目前公司正加大投入筹建国家级水性色浆实验室、检测中心和涂料行业技术培训中心，添置、更新先进的设备仪器。通过研发新技术和新产品，巩固水性色浆核心产品的行业地位，进一步向皮革、墨水、纺织等新兴领域拓展和渗透。

### （2）稳固老客户，拓展优质高端客户

目前公司产品主要销售领域是涂料行业、乳胶行业和造纸行业等，经过多年经营，积累了大量色浆客户，其中也包含一些规模较大的涂料生产厂家。目前这些客户群体相对稳定，未来公司将进一步深化开发当地建筑涂料市场，挖掘地区分销商，将建筑涂料销售网络向下延伸。

另外公司积极开拓皮革、墨水、纺织等新兴市场，通过与中国石化上海石油

化工股份有限公司、中国石化齐鲁石油化工公司、新乡化纤股份有限公司等大型龙头企业的技术合作，与客户建立供应关系，加强服务和技术联系，开拓高端优质客户。

### （3）完善营销渠道和网络

除西藏、青海以外，公司在国内其它省市均设有经销商和办事处，已经形成了遍布全国的营销网络。健全的营销网络使得公司产销率一直处于较高水平，2011年度、2012年度、2013年度公司产品的整体产销率均在95%以上，分别为96.51%、98.49%和99.32%。公司未来在稳定原有营销网络的同时，将积极开拓大客户、国际市场，进一步丰富和完善公司营销渠道，为募投项目新增产能的消化提供保障。

## （二）募投项目技术可行性分析

公司掌握了色浆行业大量的专利技术和非专利技术。在专利技术方面，截至本招股说明书签署日，公司拥有专利26项，其中发明专利17项、实用新型专利3项、外观设计专利6项。在非专利技术方面，公司掌握了研磨、分散、在线控制等关键技术，有效提升了颜料分散效率，提高了产品品质和批次稳定性。公司生产的水性色浆均为超细化产品，色浆中颜料颗粒平均粒径小于500纳米（0.5微米），远小于20-25微米的行业标准水平。部分产品颜料颗粒平均粒径小于100纳米（0.1微米），达到纳米级色浆水平。公司开发的测配色软件、机用色浆及调色一体化系统，成功革新了传统的手工调色方式，实现了下游企业的自动配色和在线控制，为下游企业产品品质的提高和清洁化生产提供了保障。

公司多年来一直从事水性色浆的制备和应用研究，对水性色浆和添加剂相互作用的关系有着全面理解，很多助剂的结构和配方都是结合多年的研究成果进行设计、优化和复配而成；另外，公司还在添加剂制备和复配方面已经进行了大量的实验工作，取得了低分子添加剂和高分子添加剂的合成工艺路线和生产路线，掌握了多种涂料色浆添加剂的制备工艺和生产配方，并有专业技术团队。同时国际科技合作计划（201004836）合作开发，掌握了高分子活性聚合、互配的核心技术，开发了适用于涂料和油墨领域的环保型高分子添加剂。与目前国产高分子

添加剂相比，具有颜料润湿效果好、展色充分、改善成膜物质的光泽和流平，而且不含有 APEO、重金属、乙二醇等危险化合物，符合欧洲最新的安全法规，是进口高分子添加剂的替代产品。

公司是国家级高新技术企业，拥有江苏省认定企业技术研究中心、江苏省水基颜料分散体工程技术研究中心和江苏省企业研究生工作站等三个省级研发平台。研发中心设有精密仪器室、涂料色浆研发与技术服务中心、造纸色彩实验室、合成革与乳胶色彩实验室、颜料墨水实验室、纺织纤维实验室、工业漆色浆实验室、国际联合实验室、测试检验中心与技术交流中心，拥有种类齐全的各类相关测试、分析仪器和研发实验设备，研发规模和水平处于国内领先地位。

作为行业内领先的技术研发中心，公司承担国家、省、部级高科技项目共计 36 项，其中已完成 32 项，在研项目 4 项。公司作为主要起草单位主导拟定了《建筑涂料用水性色浆（HG/T 3951-2007）》、《合成革用水性色浆（QB/T 4343-2012）》、《调色系统用色浆（GB/T 21473-2008）》等 3 项国家标准和行业标准，均已正式实施；公司主起草的化工行业标准《胶乳色浆》已完成审核流程；另外，公司还参与制定了《合成树脂乳液内墙涂料（GB/T 9756-2009）》、《室内装饰装修材料水性木器涂料中有害物质限量（GB24410-2009）》、《玩具用涂料中有害物质限量（GB24613-2009）》等 30 项国家标准和行业标准，其中 27 项已经实施。

公司积极顺应色浆行业的发展趋势，持续研发具有自主知识产权的新产品，开拓新的色浆应用领域，不断提升公司的盈利能力，确保公司可以在新产品开发方面投入更多的资源，巩固公司的技术领先优势。

### （三）募投项目生产可行性分析

通过多年水性色浆的生产，公司积累了丰富的生产经验和管理经验。公司掌握了色浆生产的精细研磨和分散技术，可以有效减少颜料使用量。公司对色浆生产工艺和生产装置进行了一系列的技术革新和核心技术的开发与应用，持续改善工艺流程，提高了装置的综合效能，提升了原料利用率。在生产过程中，公司严格过程控制与管理，有效控制产品生产，保证产品质量的稳定性。报告期内，公司水性色浆一检合格率保持在 99% 以上，产品批次之间的色差  $\Delta E$  控制在 0.5 以

内，远远低于行业平均标准。公司 10 余年丰富的生产经验和成熟的生产工艺积累为公司募投项目产品的生产提供了充分的保证。

添加剂生产主要包含两个方面，一是小分子分散剂的结构设计与合成，二是高分子添加剂结构的设计与合成。两种主要材料生产后通过复配和混合加工即可得到需要的高性能添加剂。公司在前期研究中，已经建设了年产 500 吨的中试生产线，组建了添加剂生产团队，完全能够胜任涂料色浆添加剂的生产。公司 10 余年丰富的生产经验和成熟的生产工艺积累为公司募投项目产品的生产提供了充分的保证。

## 四、募集资金投资项目简介—2 万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目

### （一）投资概算及主要经济指标

项目投资总额 32,112.13 万元，其中建设投资 26,894.13 万元，铺底流动资金 5,218.00 万元。项目完全达产后预计实现年销售收入 36,200.00 万元，税后净利润 7,841.51 万元（假设所得税率为 15%）；投资回收期 5.75 年；财务内部收益率 24.90%（折现率取 10%），产品盈亏平衡点生产能力利用率 49%。项目经济效益较好。项目投资概算如下：

序号	费用名称	投资额（万元）	备注
1	建设投资	26,894.13	
2	铺底流动资金	5,218.00	
3	项目所需投入资金	32,112.13	建设投资+铺底流动资金
4	募集资金总投资	32,112.13	建设投资+铺底流动资金

### （二）项目建设内容

#### 1、建设目标

本项目建设目标为扩大水性色浆产能，满足下游应用领域不断增长的需求，满足皮革、墨水、纺织等新兴市场需求，提高公司产品的市场占有率，保持公司盈利能力增长的持续性。项目建成后，将增加 2 万吨水性色浆产品产能，另外配套自用添加剂生产，满足内部需求。



## 2、建设内容

项目建设地坐落在江苏常熟新材料产业园，项目建筑面积约 37,005.90 平方米，有成品库、原材料库、生产车间、综合办公大楼、维修车间、检测中心，另外还有三废处理区、资源再生利用区、消防水池和应急事故池等设施。项目设施及建筑面积如下：

序号	建设内容	面积（m <sup>2</sup> ）	单价（元/m <sup>2</sup> ）	总额（万元）
1	水性成品库	3,290.41	2,500	822.60
2	水性原料库	3,759.13	2,500	939.78
3	助剂包装材料库	3,759.13	2,500	939.78
4	水性车间 1	3,290.41	3,000	987.12
5	水性车间 2	3,759.13	2,959	1,112.33
6	三废处理	1,415.53	1,500	212.33
7	变配电房	406.10	3,000	121.83
8	水性添加剂车间	2,026.81	2,900	587.77
9	水性添加剂仓库	3,214.41	2,800	900.03
10	资源再生利用区	406.01	1,000	40.60
11	消防水池	404.81	800	32.38
12	应急事故池	404.81	800	32.38
13	维修车间	406.01	2,500	101.50
14	检测中心	2,615.80	3,500	915.53
15	活动中心	2,615.80	2,567.40	671.58
16	办公楼	2,615.80	3,200	837.06
17	研发楼	2,615.80	3,500	915.53
	<b>合计</b>	<b>37,005.90</b>		<b>10,170.13</b>

另外，为了迎合公司未来发展战略的需求，加强产品和核心技术的研发，公司准备在研发中心、信息化系统、公用工程、环保工程等方面做一定投入，投入金额大约 5,900 万元。其它建设投资如下：

序号	项目	金额（万元）
1	公用工程	1,000.00
2	研发中心	3,000.00
3	环保工程	900.00
4	信息系统	1,000.00

### （三）技术选择及设备保障

#### 1、技术选择与技术水平

该项目关键技术均来源于公司的自主研发，已达到行业领先水平，详细情况参见“第六节 业务和技术；七、公司的技术水平、研发制度及技术储备情况”。

## 2、质量标准

该项目产品的质量标准参见“第六节 业务和技术；四、发行人主营业务的情况”。

## 3、主要工艺流程

公司水性色浆的生产工艺改变原有的分段间歇式生产工艺，采用国际先进的一体化色浆工艺，从原材料到水性色浆成品是一整道封闭的系统工序，以高速分散机和高能卧式研磨机相配合，并配备原料提纯、管道输送、真空吸料、真空消泡和自动灌装等工艺设备，实现了整个生产过程的清洁生产，本工艺无副产品。

工艺流程中的关键步骤参见“第六节 业务和技术；四、发行人主营业务的情况；（二）主要产品的工艺流程”。

## 4、主要设备选择

项目拟购置设备的具体情况如下：

### （1）水性色浆生产设备

序号	设备名称	单位	数量	价格（万元）	金额（万元）	产地
1	分散釜	台	8	35	280.00	国产
2	分散釜	台	8	30	240.00	国产
3	分散釜	台	4	15	60.00	国产
4	调漆及储罐	台	15	20	300.00	国产
5	调漆及储罐	台	10	15	150.00	国产
6	调漆及储罐	台	6	12.5	75.00	国产
7	高速分散机	台	8	75	600.00	国产
8	高速分散机	台	8	50	400.00	国产
9	高速分散机	台	4	30	120.00	新加坡
10	30KW 分散机	台	10	5	50.00	国产
11	搅拌机	台	15	10	150.00	国产
12	搅拌机	台	10	8	80.00	国产
13	搅拌机	台	6	8	48.00	国产
14	定量灌装机	台	5	15	75.00	国产
15	定量灌装机	台	5	8	40.00	国产

16	研磨机	台	8	70	560.00	进口
17	研磨机	台	20	28	560.00	国产
18	研磨机	台	2	80	160.00	国产
19	90 升拉缸	台	50	0.55	27.50	国产
20	液压地拖车	辆	20	0.25	5.00	国产
21	其它阀门				20.00	国产
22	316L 管件				50.00	国产
23	其它管件				15.00	国产
24	A3 钢材				110.00	国产
25	电器、仪表				180.00	国产
26	收尘装置				200.00	国产
27	安装费				590.00	国产
	<b>合计</b>				<b>5,145.50</b>	

## (2) 添加剂生产设备

序号	设备名称	单位	数量	价格（万元）	金额（万元）	产地
1	分散釜	台	3	25.00	75.00	国产
2	分散釜	台	3	20.00	60.00	国产
3	分散釜	台	2	15.00	30.00	国产
4	调漆及储罐	台	6	20.00	120.00	国产
5	调漆及储罐	台	4	15.00	60.00	国产
6	调漆及储罐	台	2	12.50	25.00	国产
7	高速分散机	台	3	75.00	225.00	国产
8	高速分散机	台	3	50.00	150.00	国产
9	高速分散机	台	2	30.00	60.00	新加坡
10	30KW 分散机	台	4	5.00	20.00	国产
11	搅拌机	台	6	10.00	60.00	国产
12	搅拌机	台	4	8.00	32.00	国产
13	搅拌机	台	2	8.00	16.00	国产
14	定量灌装机	台	2	15.00	30.00	国产
15	定量灌装机	台	2	8.00	16.00	国产
16	液压地拖车	辆	3	0.25	5.00	国产
17	其它阀门				5.00	国产
18	316L 管件				20.00	国产
19	其它管件				6.00	国产
20	A3 钢材				44.00	国产
21	电器、仪表				72.00	国产
22	安装费				236.00	国产
	<b>合计</b>				<b>1,367.00</b>	

## （四）主要原材料的供应情况

该项目生产所需的原材料为主要原料和添加剂，其中，主要原料包括钛白粉、碳黑、氧化铁、酞菁颜料、其他有机颜料等，添加剂包括颜料处理剂、分散剂、润湿剂、消泡剂、稳定剂、增稠剂、溶剂、分散剂、乳液等。

公司在选择供应商时采取多家询价的方式，根据原材料的价格、供货期、质量等综合指标来确定最终供应商进行合作。公司的主要原材料供应商均为国内大型厂商或贸易商，产品质量可靠，能保证公司原材料的长期稳定供应。公司成立多年来一直与供应商保持长期稳定的合作关系，现有的原材料供应渠道能够保证募投项目的顺利实施。

该项目所需能源及动力主要为水、电，供应充足。

## （五）环保问题及采取措施

### 1、水污染及防治措施

本项目废水主要包括反应釜及设备清洗水、初期雨水、地面冲洗水、废气处理水和生活污水。

治理方案：

（1）本项目所有工艺废水也就是有色废水，该废水全部回收使用，不排放。

（2）本项目废水主要为设备冲洗水、地面冲洗水、初期雨水及生活污水，该废水无强酸、强碱废液，无重金属，清洗用均使用无磷清洁剂，因此，废水中亦不含磷，主要污染物为 COD，处理前约 2000~3000mg/L，经本项目设置的废水处理装置后，做到达标排放（符合园区污水管网接管要求）。

### 2、废气及防治措施

该项目的无组织废气主要是生产区散逸的废气以及储存区的无组织废气，对于项目所产生的无组织废气采取以下防治措施：

（1）在保证厂区原料供应的情况下，尽量减少原料的最大储量。

（2）储存区的原料均密封储存，在原料取用后立即将储存容器密封，减少储存区的无组织废气挥发量。

（3）项目物料储存的铁桶、塑料桶等应密封储存，在每次用完后，特别是物料用完后，储存容器应立即密封储存，防止储存物料和储存容器内的残存物料挥发产生无组织废气。

（4）加强厂区绿化，设置绿化隔离带和一定的卫生防护距离，以减少无组织排放的气体对周围环境的影响。

（5）定期检查生产设备、管道，并测试储罐密封性能，对操作人员进行专业培训，使操作人员能训练有素的按操作规程操作。

通过以上对无组织排放废气的控制措施，各污染物质的周围外界最高浓度能够达到 GB16297-1996 无组织排放监控浓度限值，无组织废气能够做到达标排放。

### 3、噪声及防治措施

本项目的噪声源为真空泵、空压机和各类机泵等机械设备运转所产生，采取的噪声污染源防治措施主要有：

（1）设备购置时尽可能选用低噪声设备；

（2）采用减振台座，减弱风机转动时产生的振动；

（3）声源尽可能设置在室内，起到隔声减噪作用；对高噪声设备车间的采光窗用双层隔声窗；

（4）总平面布置中主要噪声源布置在厂区中间，远离厂界，风机、冷冻等设备加装隔声罩；

（5）高声功率设备，随设备购置专用的减振、消声设备；

（6）加强厂区绿化，建立绿化隔离带。此外，在厂界周围种植乔灌木绿化围墙，起到吸声作用。

通过采取以上噪声污染防治措施后，主要噪声源对厂界噪声影响很小，厂界噪声能够达标。

#### 4、粉尘及防治措施

本项目在生产过程中产生的为有色粉尘，为了减少对环境的影响，本工程采用布袋除尘器+水膜除尘器进行处理。根据苏州市环境保护局项目环境影响报告表的批复（苏环建[2013]11号），该项目的建设符合国家和地方规定的环保要求。

### （六）选址及土地情况

本项目位于常熟新材料产业园内。募投项目拟使用土地为常熟海天路南侧、惠虞路东侧地块。目前，公司子公司常熟世名已取得该地块的土地使用证，土地证号为常国用（2013）第17980号。

### （七）组织方式和进展情况

本项目由常熟世名组织实施。公司直接持有常熟世名 99.50%的股权，通过昆山汇彩间接持有常熟世名 0.50%的股权，合计持有常熟世名 100.00%的股权。

项目计划建设期为 24 个月。预计项目投产后，第二年即可达到设计生产能力。

本项目实施进度如下：

序号	项目	T1				T2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	调研阶段								
2	工程设计阶段								
3	工程报批阶段								
4	土建施工阶段								
5	生产设备安装调试								

## 五、固定资产变化与产能变动的匹配关系及募投项目新增固定资产折旧对未来经营成果的影响

### （一）固定资产变化与产能变动的匹配关系

本次募集资金投资项目完成前后，公司固定资产和产能变化情况如下：

项目	色浆
----	----

2013 年年末产能（吨）	10,517.76
募投项目达产后新增产能（吨）	20,000.00
增长幅度	190.15%
截至 2013 年末固定资产原值（万元）	5,551.91
募投项目新增固定资产（万元）	26,894.13
增长幅度	484.41%
2013 年度营业收入与固定资产原值的比值	2.98
预计募投项目新增收入与新增固定资产比值	1.35

从上表可以看出，本次募投项目的投入产出比为 1.35，与公司 2013 年度的投入产出比 2.98 相比较低，本次募投项目建成后将大大提升公司的技术装备水平，进一步提升公司的产品质量和生产效率。

## （二）募投项目新增固定资产折旧和摊销对未来经营成果的影响

募集资金投资项目达产后，公司每年将新增固定资产折旧和无形资产摊销 1,182.08 万元。按公司近三年的平均主营业务毛利率 47.17% 计算，公司需新增销售收入 2,506.18 万元，即可抵消新增固定资产折旧的影响。本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，水性色浆生产建设项目建成后，将显著提高公司的收入及盈利水平，具有良好的经济效益。本次募集资金投资项目建成并达产后，预计可增加年收入约 36,200.00 万元，可以抵消上述新增固定资产折旧的影响。

## 六、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，将扩大公司产能、优化公司的产品结构、扩大产品的市场占有率。募集资金投资项目具备较好的盈利前景，项目建成并达产后，将对发行人的财务状况和经营成果产生积极的影响。

### （一）解决制约公司未来几年发展的产能瓶颈

本次募集资金投资项目达产后，公司水性色浆产品的生产规模和产能都将提高，可以有效解决制约公司未来几年发展产能不足的瓶颈，为公司未来几年的持续发展做好准备。

## （二）提高公司未来赢利能力

本次募集资金将投资于 2 万吨水性色浆生产线及自用添加剂建设项目。全部项目达产后，预计每年将为公司新增销售收入 3.62 亿元，新增净利润 7,841.51 万元，同时，公司的研发和检测实力将得到极大的提升。

## （三）对资产负债率和资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平会有所降低，长、短期偿债能力和抗风险能力都将大幅提高，债务融资能力得到增强，可有效防范财务风险。同时公司的资本结构也得到优化，股权的相对分散有利于公司接受众多股东的监督，以加强规范运作和公司治理。

## （四）对净资产收益率及经营成果的影响

募集资金到位后，由于净资产的迅速扩张，在短期内公司的净资产收益率将被摊薄。本次募集资金投向均经过严格科学地论证，符合公司的长远战略发展目标，从中长期来看具有良好的盈利前景，公司的净资产收益率随着项目的建成运营将逐步提高。



## 第十二节 未来发展与规划

### 一、公司发展的战略目标与未来三年的经营规划

#### （一）公司整体战略规划

公司将以国际竞争的眼光来制定发展战略，围绕“创新、合作、服务、共享”核心价值观，强化学习型企业文化建设，用创新的思维与方法，整合全球行业内外有效资源，用5~10年时间，达成“全球色彩服务提供商”的战略目标。

#### （二）未来三年经营规划

公司将依据以技术更新带动产品升级、以产品升级促进市场开拓、以市场开拓推动服务延伸的经营思路，严格贯彻“巩固、推广、研发、储备”的经营理念，力争未来3年保持销售收入年均30%以上的增长率，在进一步健全产品体系的同时，保持产品的高稳定性，从而使得公司的品牌价值、经济效益、综合竞争能力得到全面提升。

### 二、具体业务发展规划

#### （一）技术研发计划

公司将技术研发视为整体业务发展之根本，产品、市场、品牌无不以技术研发为其持续稳定发展的源动力。公司关于推动技术研发的具体计划包括：

1、依据行业技术发展趋势构建世名科技在涂料、乳胶、造纸、皮革等领域水性色浆产品与技术优势，并着手开发行业功能性产品。重点开发纤维（如粘胶纤维原液着色色浆，腈纶原液着色色浆）、墨水等纳米水性色浆、无机纳米色浆与高耐候远红外色浆，力争使水性色浆产品技术水平进入国际前3名。

2、建立溶剂型色浆研发与应用平台，重点开发无树脂、微脂两个系列溶剂型色浆新产品及技术。

3、组建高效技术研发与技术支持团队，优化研发团队结构，加强技术成果转化，培养具有中高级技术职称与技术管理型优秀人才，引进高端专业技术人才

与技术领军人才。重点加大与国内相关专业院校的合作力度，在测配色软件、墨水色浆与纳米色浆、颜料表面处理及纺织纤维色浆等课题上建立产、学、研合作基地。

## （二）市场营销计划

公司未来将进一步加强营销网络建设，拓展新的营销渠道，同时加强对区域市场的精耕细作，逐渐形成一个完善高效的服务网络，进一步增强营销力量，提升公司品牌形象的辐射与渗透力，持续保证公司在色彩服务行业的龙头地位。未来三年，公司的营销服务计划如下：

1、公司将加强营销队伍建设，一方面加强对现有营销人员的培训工作，提高专业素质，加强服务意识；另一方面进一步完善营销人员的激励和约束机制，充分调动营销人员的积极性。

2、为提升市场开拓效果，公司将强化市场部门的纽带作用，通过充分的市场调研，加大其对市场的了解力度，孵化壮大公司未来发展的支撑项目，成为承接销售部门与技术部门的桥梁，实现产品资源、技术资源、市场资源、社会资源有效整合，并据此提升研、产、销的工作效率。

3、随着公司新行业的拓展以及新产品的不断推出，未来三到五年内，公司会在市场拓展方面加大宣传与投入。在目前阶段，公司新产品开拓策略为先从重点区域市场开始操作，以达到以点带面，以强带弱的拓展效果。公司将遵循循序渐进、稳打稳扎的市场开拓理念，以实现销售规模多行业、多渠道不断增长的营销模式。

4、公司积极拓展产品线的应用领域，为企业注入持续的发展动力。进一步推动与国际、国内大客户的战略合作，加强公司的行业竞争力，提升公司品牌的知名度与美誉度。同时通过不断提升产品附加值、积极参加各类专业展会、加大平面媒介宣传与网络宣传，打造国内一流的色彩服务提供商。

## （三）人力资源计划

为配合公司的跨越式发展态势，公司将不断加大人力资源开发与管理力度。

一方面要积极引进行业内高素质、高层次的研发人员；另一方面要积极培养和引进熟悉上下游产业专业知识、具有开拓创新意识的优秀管理人员。

本公司将员工培训计划与建设学习型组织相结合，通过多种方式对员工进行专业培训，选派相关员工深造，提升员工专业技能和职业素养，不断扩充本公司专业化人才队伍。通过实施科学的激励机制，公司将逐步建立起一支稳定、优秀、高效的技术开发队伍、营销队伍和管理队伍，强化核心价值观教育，使人力资源水平不断满足业务迅猛发展的需要，确保公司继续保持稳定的良性运营趋势。

#### （四）收购兼并计划

根据公司的整体发展战略与目标规划，围绕公司核心业务，公司将在条件成熟的适当时机考虑通过收购、参股或合作生产的方式，向上游产业链条进行延伸。在此战略规划下，公司拟与上游颜料厂商进行合作，纵向延伸产业链，并提升公司的技术整合水平。通过收购兼并行为，可以减少行业中间环节，改善行业技术结构，能够更加凸显企业的环保优势。

除对上游颜料厂商进行纵向的并购整合之外，公司还将通过并购同行业企业的活动进行产业链横向整合，以达到扩大市场规模、提高市场占有率、扩大收入来源、降低公司生产成本、扩充人才队伍等效果，促进公司快速扩张，保持持续良性发展。

#### （五）筹资计划

公司将利用公开发行股票并上市的有利时机，有效缓解公司现阶段计划投资项目的资金需求。公司力求以最优的筹资组合及最低的筹资成本，为公司的持续发展筹措所需资金，同时提高资金的使用效率，保持良好的经营业绩。

公司目前正处于一个高速发展的阶段，为实现公司发展的战略计划，需要相应的资金支持。本次发行所募集的资金将大大缓解公司现阶段计划投资项目的资金需求，成功发行上市后，公司将根据投资计划，合理有效地安排募集资金的使用，加强资金使用管理。

为适应公司的高速发展，公司将筹资提升至战略高度，大力拓展融资途径，

如果在未来有较好的投资项目需要公司加大投资，在利用资本市场进行直接融资的同时，还将凭借自身良好的信誉，进行适度的债权融资，合理构建公司的资本结构，以满足公司生产经营对资金的需求，实现资金的良性循环，给予投资者以较高的盈利回报。

### 三、拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件

公司在拟发行当年及未来两年内发展计划，有如下假设条件：

1、国家宏观经济持续稳定增长，无对公司生产经营产生重大影响的不可抗力因素；

2、公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形；

3、公司所遵循的有关法律、法规、政策无重大不利变动；

4、公司本次股票能够成功发行，募集资金到位，投资项目顺利投入；

5、公司保持现有高级管理人员、核心技术人员的稳定性和连续性，该类人员无重大不利变化；

6、无其他不可抗力及不可预见因素对公司经营成果和重大决策等造成的不利影响。

### 四、实施上述发展规划面临的主要困难

1、实施公司的发展战略和各项具体发展计划，需要及时有力的资金支持。在本次募集资金到位前，建设常熟子公司项目需要公司短期内进行大量的资本支出，资金短缺是公司未来发展的约束之一。

2、募集资金到位后，在公司快速扩张的背景下，公司在组织设计、机制建立、运营管理、市场开拓、内部控制等方面都将面临更大挑战。

3、公司未来几年将处于快速发展阶段，随着市场需求的变化、竞争的加剧以及生产规模的扩大，对高级管理人才、营销人才、研发人才和专业人才的需求将变的更为迫切。

## 五、确保实现上述计划拟采取的方式、方法或途径

为实现上述计划，公司拟采取的方法与途径主要有：

1、本次发行股票将为公司实现上述计划提供资金支持，公司将认真组织项目的实施，促进产品结构的优化升级，为公司产业链整合奠定基础；

2、公司将优化管理流程，改善公司治理，加强风险管控，提升财务管理水平；

3、公司将加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，提高公司的人才竞争优势，形成人力资源的梯队优势。

## 六、发展规划和目标与现有业务的关系

公司现有业务是未来发展规划的基础，未来发展规划是现有业务的延伸，二者是相辅相成、互为呼应的关系。公司目前拥有较为雄厚的技术储备、顺畅有效的销售渠道以及较大规模的客户基础，这些都为公司未来发展规划的实施提供了成功的保障。而公司未来发展规划是在现有业务的基础上做出的战略提升，是公司实现持续健康发展的必经之路，通过发展规划的逐步落实，公司将进一步提升综合实力、巩固公司在行业内的领先地位，增强公司的研发能力和整体技术水平、提升公司的产品质量、扩大公司的销售规模，从而进一步凸显出公司的核心竞争力，增强公司的整体盈利水平。

## 七、本次募集资金运用对实现上述目标的作用

本次募集资金的到位不仅将解决公司发展所遇到的资金需求问题，同时也为公司在资本市场上的持续融资开辟通道，使公司的未来发展有了资金保证。本次募集资金项目的实施，可以扩大业务规模，增加营业收入，加快技术和产品的开发创新，全面提高本公司综合竞争实力。本次公开发行后，公司将成为公众公司，将极大提高公司的知名度和影响力，增强公司对员工的凝聚力，有利于公司引进所需优秀人才，为公司战略目标的实现提供持续的人才支持。此外，本次公开发行将有助于公司进一步完善法人治理结构，公众公司所具有的外部监督机制也将激励公司管理团队提高管理水平，增强运营效率，促进公司价值和股东利益

的共同增长。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、重要合同

发行人重要合同指公司合同中尚处在有效期内的，包括但不限于目前正在履行的、交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署日，发行人已签署、正在履行的重大合同如下：

#### （一）借款合同

2014 年 3 月 7 日，公司与中信银行股份有限公司昆山支行签订编号为“2014 苏银贷字第 ks001120”的《借款合同》，借款金额为人民币 1,000 万元，借款期限自 2014 年 3 月 7 日至 2014 年 7 月 8 日，利息按月计收，执行固定利率，利率为 6.600003%。

#### （二）销售合同

1、2014 年 2 月 17 日，发行人与北京世名思涵科技有限公司签订《经销商合同》。合同约定，北京世名思涵科技有限公司经销发行人色浆产品，年度销售达标目标为总金额 1,300 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

2、2014 年 1 月 1 日，发行人与常州友昌化工有限公司签订《经销商合同》。合同约定，常州友昌化工有限公司经销发行人色浆产品，年度销售目标为总金额 960 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

3、2014 年 1 月 1 日，发行人与上海宇皓化工科技有限公司签订《经销商合同》。合同约定，上海宇皓化工科技有限公司经销发行人色浆产品，年度销售基本目标为总金额 700 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

4、2014 年 1 月 1 日，发行人与上海齐禄实业有限公司签订《经销商合同》。合同约定，上海齐禄实业有限公司经销发行人色浆产品，年度销售基本目标为总

金额 640 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

5、2014 年 1 月 1 日，发行人与杭州卡瑞特化工有限公司签订《经销商合同》。合同约定，杭州卡瑞特化工有限公司经销发行人色浆产品，年度销售基本目标为总金额 625 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

6、2014 年 1 月 1 日，发行人与雄县保森化工产品销售有限公司签订《经销商合同》。合同约定，雄县保森化工产品销售有限公司经销发行人色浆产品，年度销售基本目标为总金额 600 万元，年度销售优秀目标为总金额 650 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

7、2014 年 1 月 1 日，发行人与沈阳伊威特商贸有限公司签订《经销商合同》。合同约定，沈阳伊威特商贸有限公司经销发行人色浆产品，年度销售基本目标为总金额 465 万元，年度销售优秀目标为总金额 540 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

### （三）承销及保荐合同

2013 年 6 月，本公司与中信建投证券股份有限公司签订《苏州世名科技股份有限公司（作为发行人）与中信建投证券股份有限公司（作为主承销商）关于苏州世名科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之承销协议》和《苏州世名科技股份有限公司（作为发行人）与中信建投证券股份有限公司（作为主承销商）关于苏州世名科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之保荐协议》。

### （四）其他合同

2014 年 3 月 7 日，发行人子公司常熟世名与江苏省建工集团有限公司签订《建设工程施工合同》，由江苏省建工集团有限公司为发行人募投项目进行工程施工，工程内容包括土建、钢结构等，合同价款为 5,458.91 万元。

## 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司未对外提供担保。



### 三、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

### 四、发行人控股股东或实际控制人涉及的重大诉讼或仲裁事项以及报告期内重大违法违规情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东或实际控制人均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东及实际控制人就在报告期内不存在重大违法违规行为，已经出具了书面的声明，如下：

“作为苏州世名科技股份有限公司之控股股东、实际控制人，本人确认如下：最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。”

### 五、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

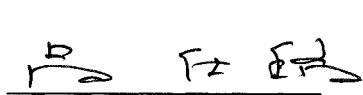
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，也没有涉及刑事诉讼的情况。

## 第十四节 有关声明

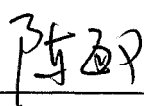
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

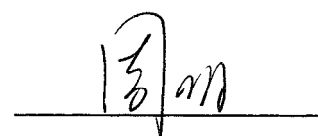
全体董事签名：



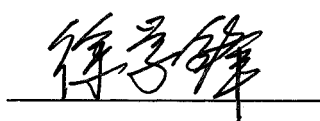
吕仕铭



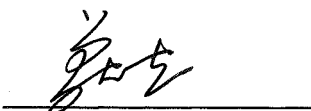
陈敏



周明



徐学锋



曾庆生

苏州世名科技股份有限公司

2010年3月20日



## 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明（续）

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。

全体监事签名：

胡艺民

胡艺民

李鲁夫

李鲁夫

周向阳

周向阳

苏州世名科技股份有限公司

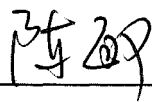


2014年7月20日

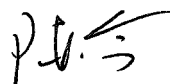
## 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明（续）

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。

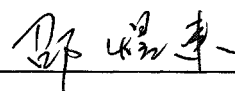
全体高级管理人员签名：



陈 敏



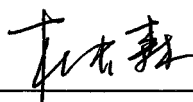
陈 今



邵煜东



王 岩



杜长森



### 保荐人（主承销商）声明

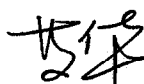
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：



史云鹏

保荐代表人签名：

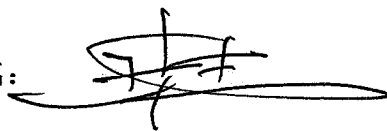


艾 华

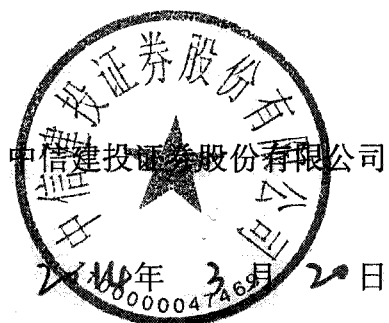


冷 鲲

法定代表人签名：



王常青



### 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。



上海市锦天城律师事务所

负责人: 吴明德

吴明德

经办律师: 徐军  
徐 军

经办律师: 顾海涛  
顾海涛


经办律师: 唐芳  
唐 芳


2014年3月20日

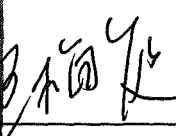
## 关于苏州世名科技股份有限公司招股说明书的 承担审计业务的会计师事务所声明


本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处，本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

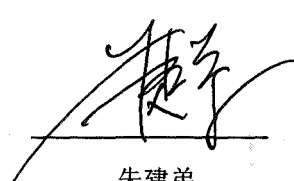
  
肖菲


  
肖会中国  
计注册  
菲师

  
包梅庭

  
包会中国  
计注册  
梅庭师

会计师事务所负责人签名：

  
朱建弟

  
建弟朱

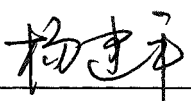
立信会计师事务所（特殊普通合伙）

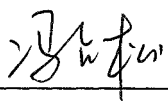


## 承担评估业务的资产评估机构声明


本机构（原“上海银信汇业资产评估有限公司”）及签字注册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。

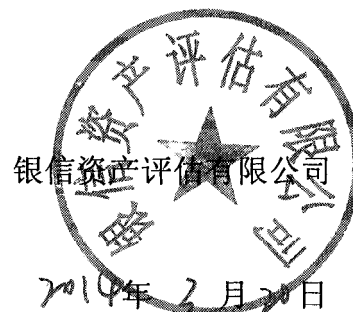
签字注册资产评估师签名：

  
杨建平

  
冯占松

资产评估机构负责人签名：

  
梅惠民



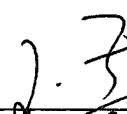


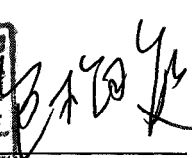
## 关于苏州世名科技股份有限公司招股说明书的 承担验资业务的机构声明

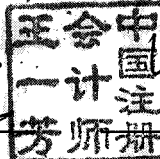
立信会计师事务所有限公司接受苏州世名科技股份有限公司委托，出具了信会师报字(2010)第 24352 号验资报告。本所根据《财政部、工商总局关于印发<财政部、工商总局关于推动大中型会计师事务所采用特殊普通合伙组织形式的暂行规定>的通知》（财会[2010]12 号）的规定，实施特殊普通合伙会计师事务所改制。改制后的立信会计师事务所有限公司变更为立信会计师事务所（特殊普通合伙）。因此由立信会计师事务所（特殊普通合伙）负责提供承担验资业务的机构声明。


本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述验资报告而出现虚假记载、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法律责任。

签字注册会计师签名：


  
王一芳


  
包梅庭





验资机构负责人签名：

  
朱建弟



立信会计师事务所（特殊普通合伙）

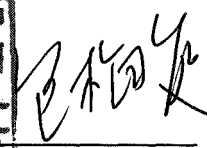
2014年3月7日

## 关于苏州世名科技股份有限公司招股说明书的 承担验资复核业务的机构声明


本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。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复核报告的内容无异议，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法律责任。

签字注册会计师签名：


  
肖菲


  
包梅庭

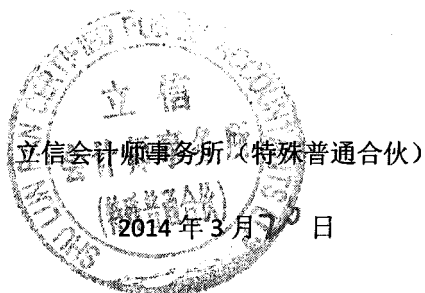
  
肖会中国  
计注册  
菲师

  
包会中国  
梅计注  
庭师册

验资机构负责人签名：

  
朱建弟

  
建朱  
弟



## 第十五节 备查文件

### 一、备查文件目录

发行者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

- （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。

### 二、文件查阅联系方式

#### （一）查阅时间

工作日上午 9:00 至 11:30，下午 2:00 至 5:00。

#### （二）查阅地点

1、发行人：苏州世名科技股份有限公司

办公场所：昆山市周市镇黄浦江北路 219 号

电话：0512-57667120

传真：0512-57667120

联系人：王岩

2、保荐人（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

办公场所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦 2203 室

电话：021-68824642

传真：021-68801551

联系人：艾华、冷鲲、史云鹏、李振兴、王志丹