



江苏九天科技股份有限公司  
公开转让说明书

推荐主办券商



二零一五年一月

# 公司声明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

# 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

## （一）存货余额较大的风险

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 30 日，存货余额分别为 13,413,051.93 元、20,889,392.37 元、20,569,013.59 元，存货余额较大，占当期资产总额的比例分别为 22.61%、20.78%、15.89%，存货周转率分别为 0.11、0.76 和 0.96。报告期内，公司各期末存货余额占资产总额比例较高，主要由于公司主营产品为渗透汽化成套装备，该等产品具有单位成本高、原材料占比大等特点，报告期内公司根据生产经营需要及预期订单情况，保持较高的库存水平，引致报告期内公司各期末存货余额较高。存货余额较大导致了公司资金的占用，并且有可能因为市场的变化，导致存货发生跌价损失，进而影响公司的经营业绩。

## （二）技术人才流失风险

公司自成立以来即专注于透水型分子筛膜及成套装备的研发，具有较强的技术研发能力。公司历来重视人才队伍的持续成长和技术与产品创新能力建设，不断完善包括薪酬、福利等一系列激励措施，最大限度的改善科研环境和提供科研资源保障。但是，随着该行业的进一步发展，具有丰富技术经验和研发能力的人才日益成为行业竞争的焦点，如果公司长期积累的专有技术秘密泄露或技术人员流失，将对本公司的生产经营带来一定的影响。

## （三）债务偿还风险

报告期各期末，公司的资产负债率分别为 4.42%、40.50%、52.72%，流动比率分别为 15.36、1.89、1.34，速动比率分别为 10.25、1.06、0.73。虽然整体来看，公司的资产负债率和流动比率、速动比率均较适中，长短期偿债能力均相对良好，但是，公司负债增长较快，存货短期变现能力较弱，不排除公司经营出现波动，特别是公司的资金回笼出现短期困难时，将存在一定的短期偿债风险。

#### （四）对实际控制人依赖的风险

由于公司成立时间较短，规模较小，前期研发投入大，新厂区建设和设备等固定资产投资规模高，对企业资金规模提出了较高的要求。而公司融资渠道有限，报告期内实际控制人庆天向公司无偿提供资金用于公司经营，截至 2014 年 9 月 30 日，公司尚有 10,600,000.00 元借款未归还。同时，公司新建厂房尚未取得房产证书，无法用于办理银行抵押借款。截至 2014 年 9 月 30 日，公司未归还银行借款金额为 23,000,000.00 元，均由庆天向银行提供担保。公司在资金方面对实际控制人存在一定的依赖。

# 目 录

重大事项提示.....	1
目 录.....	3
释 义.....	5
<b>第一节 公司基本情况</b> .....	<b>7</b>
一、基本情况.....	7
二、本次挂牌基本情况.....	8
三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	8
四、公司股权结构.....	9
五、公司设立以来股本的形成及其变化情况.....	14
六、公司重大资产重组情况.....	16
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	17
八、公司最近两年主要会计数据和财务指标.....	19
九、与本次挂牌相关的中介机构情况.....	20
<b>第二节 公司业务</b> .....	<b>22</b>
一、业务情况.....	22
二、主要业务流程及方式.....	23
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	26
四、与公司业务相关的收入构成、销售、采购和重大业务合同及履行情况.....	32
五、公司的商业模式.....	37
六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征.....	38
七、公司在行业中的竞争地位.....	52
<b>第三节 公司治理</b> .....	<b>56</b>
一、公司三会建立健全及运行情况.....	56
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	57
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	58
四、公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的分开情况.....	58
五、同业竞争情况.....	60
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明.....	62
七、公司董事、监事、高级管理人员其他情况.....	63
八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	65
<b>第四节 公司财务</b> .....	<b>67</b>
一、最近两年一期的审计意见及主要财务报表.....	67
二、公司的主要会计政策及会计估计.....	87
三、报告期利润形成的有关情况.....	102
四、公司最近两年一期的主要资产情况.....	109
五、公司最近两年一期的主要负债情况.....	121

六、报告期股东权益情况.....	127
七、主要财务指标分析.....	127
八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	130
九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	135
十、公司设立时及报告期内资产评估情况.....	136
十一、股利分配政策和实际股利分配情况.....	136
十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况.....	137
十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素.....	137
<b>第五章 有关声明.....</b>	<b>142</b>
一、公司声明.....	142
二、主办券商声明.....	143
三、律师事务所声明.....	144
四、会计师事务所声明.....	145
五、资产评估机构声明.....	146
<b>第六章 附件.....</b>	<b>147</b>

# 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一、一般释义		
公司、本公司、九天高科	指	江苏九天高科技股份有限公司
《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	《江苏九天高科技股份有限公司章程》
说明书、本说明书、公开转让说明书	指	江苏九天高科技股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让的公开转让说明书
报告期、两年一期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
应天大行	指	苏州应天大行投资中心（有限合伙）
九思高科	指	南京九思高科技有限公司
膜产业研究院	指	南京膜材料产业技术研究院有限公司
信易富	指	南京信易富股权投资基金合伙企业（有限合伙）
天净水明	指	南京天净水明投资管理有限公司
应天投资	指	江苏应天投资管理有限公司
南京卓尚	指	南京卓尚新材料有限公司
德国 GFT GmbH、GFT	指	GFT Membrane Systems GmbH
日本三井造船、三井造船	指	三井造船株式会社
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
“十二五”	指	我国国民经济和社会发展第十二个五年规划涵盖的时间段，起止时间为 2011-2015 年
“十二五”规划	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要
广发证券、推荐主办券商	指	广发证券股份有限公司
挂牌、公开转让	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让之行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
二、专业释义		
膜	指	一种具有特殊选择性分离功能的无机或高分子材料，具有一定物理或化学特性，能在分子范围内进行物质分离。

		它可以把流体分隔成不相通的两部分，使其中的一种或几种物质能透过，而将其他物质分离出来。
膜材料	指	具有膜的选择性分离功能的材料
膜技术	指	在某种推动力的作用下，利用某种隔膜特定的透过性能，使溶质或溶剂分离的技术
渗透汽化	指	简称 PV，又称为渗透蒸发，是一种新型膜分离技术，依靠各组分在膜中的溶解与扩散速率不同的性质来实现混合物分离的新型膜分离技术过程
渗透汽化膜	指	是一种高科技新型材料，通过渗透汽化分离技术实现液体混合物的分离，分离过程不受分离体系气液平衡的限制，按材质可以分为有机渗透汽化膜、无机渗透汽化膜
无机膜	指	以无机材料制成的具有分离功能的半透膜
NaA 分子筛	指	分子筛是一种硅铝酸盐多孔晶体。它是由硅氧、铝氧四面体组成基本的骨架结构，在晶格中存在着金属阳离子。NaA 分子筛是指阳离子为钠离子的 A 型分子筛。
分子筛膜	指	一种可以实现分子筛分的新膜材料，具有与分子大小相当且均匀一致的孔径、离子交换、高温热稳定、优良的择形催化和易被改性等性能，有多种不同类型与不同结构可供选择，是理想的膜分离和膜催化材料。
有机溶剂	指	一类由有机物为介质的溶剂，是能溶解一些不溶于水的物质的一类有机化合物
头孢类抗生素	指	是分子中含有头孢烯的半合成抗生素，属 $\beta$ -内酰胺类抗生素，对细菌的选择作用强，对人几乎无毒性，是一类高效、低毒、广泛应用的重要抗生素。
中空纤维	指	轴向有细管状空腔结构的化纤，可以是有机或无机材料构成
孔径	指	膜孔直径的标称
通量	指	单位时间单位膜面积透过组分的量
溶媒	指	能溶解气体、固体、液体而成为均匀混合物的一种液体。习惯上把气体和固体叫溶质，液体叫溶剂。
nm	指	即纳米，一种长度单位，1 纳米为 1 米的十亿分之一
wt.%	指	质量百分比，即溶液中溶质质量与溶液质量之比

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

中文名称：江苏九天科技股份有限公司

英文名称：JIANGSU NINE HEAVEN HIGH-TECH CO., LTD

法定代表人：庆祖森

股份公司设立日期：2011年12月20日

注册资本：30,000,000.00元

住所：南京市浦口经济开发区步月路6号

邮编：211800

电话：025-68717779

传真：025-68717755

互联网网址：<http://www.9t-tech.com>

董事会秘书/信息披露事务负责人：庆祖荣

电子邮箱：[qzr@9t-tech.com](mailto:qzr@9t-tech.com)

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司属于C35“专用设备制造业”；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类及代码》（GB/T4754-2011），公司属于“C3599其他专用设备制造”

组织机构代码：58841816-7

经营范围：醇类和其它有机溶剂的脱水、分子筛膜制备和应用技术、组件、成套装备的研发、生产、销售和服务，及其技术、产品、装备的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：透水型分子筛膜及渗透汽化成套装备的研发、生产和销售

## 二、本次挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：九天高科

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

股票总量：3,000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

## 三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

### （一）实际控制人关于股份锁定的承诺

#### 1、实际控制人庆祖森、庆天父子关于股份锁定的承诺

截至本说明书签署日，庆天直接持有应天大行 99.00%的股权，通过应天投资间接持有应天大行 0.90%的股权，并通过应天大行合计持有公司 44.955%的股权。庆祖森直接持有公司 10.60%的股权，通过应天投资间接持有应天大行 0.10%的股权，合计持有公司 10.645%的股权。庆祖森和庆天父子合计直接或间接持有九天高科 55.60%股权。根据《全国中小企业股份转让系统业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持有股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年”。

同时，庆祖森现担任公司董事长兼总经理，庆天现担任公司董事兼副总经理。依照《公司法》第一百四十一条的规定，上述人员任公司董事职务期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。

公司控股股东应天大行，实际控制人庆祖森和庆天父子均出具承诺，其持有的公司股份不存在受委托持股和代持股份的情况，权属完整，没有质押、冻结等情形，股东权利形式没有障碍和特别限制，所持有的股份不存在权属纠纷，公司股票挂牌后，将按照《公司法》《证券法》、股转系统对股份锁定的要求执行。

## （二）其他股东关于股份锁定的承诺函

公司董事兼副总经理纪祖焕直接持有公司 2.40% 的股权，公司副总经理庆珺直接持有公司 2.00% 的股权。依照《公司法》第一百四十一条的规定，上述人员任公司董事职务期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。

同时，公司股东信易富、顾学红、纪祖焕、庆珺均出具承诺，其持有的公司股份不存在受委托持股和代持股份的情况，权属完整，没有质押、冻结等情形，股东权利形式没有障碍和特别限制，所持有的股份不存在权属纠纷。

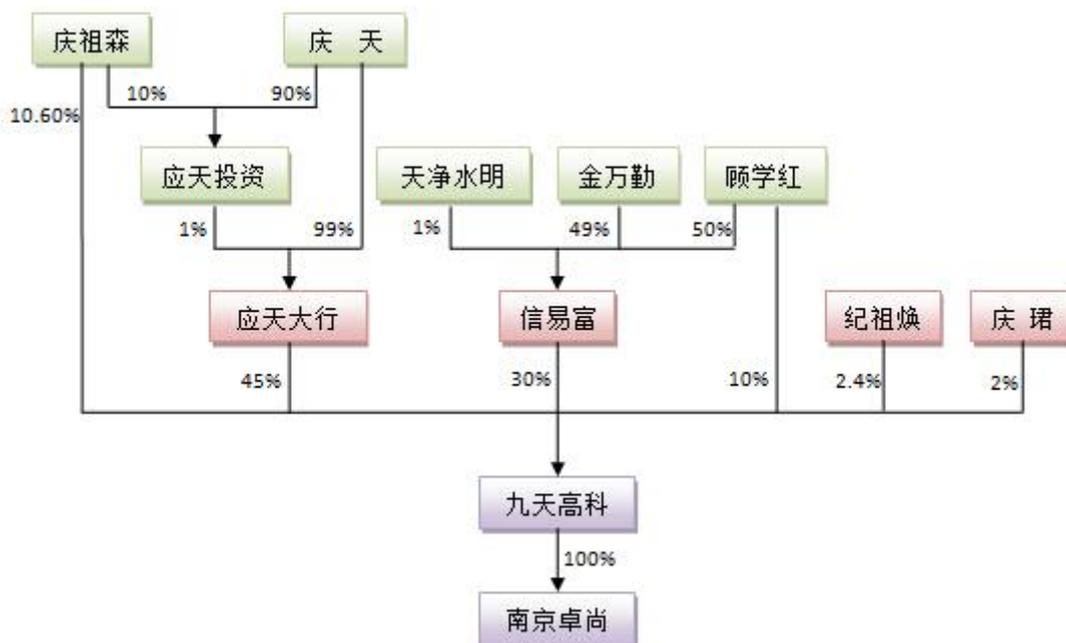
## （三）公司股票挂牌之日可转让股份情况

公司本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量共计 17,625,000 股，具体情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	本次可转让数量（股）	限售原因
1	应天大行	13,500,000	4,500,000	公司控股股东
2	信易富	9,000,000	9,000,000	无
3	庆祖森	3,180,000	795,000	公司董事长、高管
4	顾学红	3,000,000	3,000,000	无
5	纪祖焕	720,000	180,000	公司董事、高管
6	庆珺	600,000	150,000	公司高管
合计		<b>30,000,000</b>	<b>17,625,000</b>	-

## 四、公司股权结构

### （一）公司股权结构图



## （二）公司控股股东、实际控制人基本情况

### （1）控股股东简介

公司的控股股东为苏州应天大行投资中心（有限合伙），持有公司 45.00% 股份。应天大行的基本情况如下：

公司名称	应天大行		成立时间	2011年5月16日
认缴出资额	10,000万元		实缴出资额	8039.85万元
主要经营场所	苏州工业园区星澄路9号B-A幢			
经营范围	创业投资、股权投资、投资管理、投资咨询			
执行事务合伙人	江苏应天投资管理有限公司（委派代表：栗忠玲）			
投资结构	合伙人姓名	合伙人性质	合伙份额数 (万元)	比例
	应天投资	普通合伙人	100.00	1.00%
	庆天	有限合伙人	9,900.00	99.00%
	合计		10,000.00	100.00%
主要财务数据 (元) (未经审计)	2014年9月30日		2013年12月31日	
	总资产	80,161,614.99	总资产	82,828,588.13
	净资产	80,161,344.99	净资产	80,364,064.76
	2014年1-9月		2013年度	
	营业收入	0.00	营业收入	0.00

	净利润	-202,719.77	净利润	32,589.36
--	-----	-------------	-----	-----------

应天投资成立于 2010 年 12 月 17 日，注册资本 200 万元，住所为南京市白下区中山东路 218 号长安国际中心 2104 室，法定代表人庆天，公司类型为有限公司（自然人控股），经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：投资管理、企业资产管理、经济信息咨询。应天投资股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
1	庆天	180.00	90.00
2	庆祖森	20.00	10.00
	合计	200.00	100.00

## （2）实际控制人简介

公司实际控制人为庆祖森、庆天父子，合计直接或间接持有九天高科 55.60% 股权，简历如下：

**庆祖森先生**，1949 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，高级经济师。1984 年 10 月至 2008 年 12 月曾任安徽华星化工股份有限公司（含其前身和县农药厂）厂长、董事长、总经理、党委书记；2009 年 1 月至 2010 年 11 月退休；2010 年 12 月至今任应天投资监事；2011 年 12 月起任公司董事长兼总经理。先后荣获全国乡镇企业家、安徽省劳动模范、安徽省优秀乡镇企业家、农业部“八五”全国乡镇企业科技进步工作者、全国石油和化工优秀民营企业家；2000 年享受安徽省人民政府特殊津贴。

**庆天先生**，1979 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，EMBA 学位，高级经济师。2001 年 7 月至 2005 年 10 月历任安徽华星化工股份有限公司董事会秘书、总经理助理、人力资源总监；2005 年 10 月至 2008 年 8 月任江苏天氏创业投资有限公司执行董事兼总经理；2006 年 4 月至今任南京鼎柏建筑装饰工程有限公司监事；2007 年 12 月至 2010 年 12 月任安徽桑乐金股份有限公司董事；2008 年 2 月至 2010 年 6 月任安徽喜洋洋农资连锁有限公司副总经理；2008 年 8 月至 2014 年 8 月任江苏金源锻造股份有限公司董事；2010 年 12 月至今任应天投资执行董事兼总经理；2012 年 12 月至今任南京卓尚执行董事

兼总经理；2011年12月至2014年11月任本公司董事、副总经理、财务负责人；2014年11月至今任公司董事兼副总经理。

公司实际控制人最近两年内未发生变化。

### （三）公司前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例	股东性质	股份是否存在质押或其他争议事项
1	应天大行	13,500,000	45.00%	合伙企业	否
2	信易富	9,000,000	30.00%	合伙企业	否
3	庆祖森	3,180,000	10.60%	境内自然人	否
4	顾学红	3,000,000	10.00%	境内自然人	否
5	纪祖焕	720,000	2.40%	境内自然人	否
6	庆珺	600,000	2.00%	境内自然人	否
合计		<b>30,000,000</b>	<b>100.00%</b>	-	-

#### 1、应天大行

基本情况详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”部分。

#### 2、信易富

信易富成立于2014年9月12日，主要经营场所为南京市鼓楼区新模范马路5号，合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为：从事非证券股权投资活动及相关咨询业务；创业投资。其投资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	合伙份额数（万元）	比例（%）
1	天净水明	普通合伙人	50	1.00
2	金万勤	有限合伙人	2,450	49.00
3	顾学红	有限合伙人	2,500	50.00
合计			<b>5,000</b>	<b>100.00</b>

天净水明成立于2014年9月1日，注册资本100万元，住所为南京市鼓楼区新模范马路5号，法定代表人刘钰，公司类型为有限责任公司，经营范围：投资管理；投资信息咨询，财务咨询。天净水明股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
----	------	------	---------

1	刘钰	60	60.00
2	金万勤	40	40.00
合计		100	100.00

### 3、顾学红先生

顾学红先生，1976年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2002年7月至2003年4月任南京工业大学化学化工学院讲师；2003年4月至2006年9月任美国新墨西哥矿业技术学院博士后；2006年10月至2007年1月任美国辛辛那提大学博士后；2007年2月至今任南京工业大学化学化工学院教授、博士生导师。曾获高等学校科学研究优秀成果奖（自然科学奖、技术发明奖）二等奖、中国石油和化工协会科技进步一等奖、中国石油和化工联合会技术发明奖一等奖、江苏省科技进步一等奖、江苏省十大青年科技之星等。

### 4、庆祖森先生

简历见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”部分。

### 5、纪祖焕先生

纪祖焕先生，1970年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，高级工程师。1995年1月至2011年11月历任安徽华星化工股份有限公司（含其前身和县农药厂）生产处处长、质量处处长、副总经理、董事；2011年12月起任公司董事、副总经理。曾获“全国农药行业优秀工作者”、“安徽省科学技术成果奖”等荣誉。

### 6、庆珺先生

庆珺先生，1967年10月出生，中国国籍，无海外永久居留权，大专学历。1988年8月至1997年11月任安徽和县水泥总厂设备科副科长；1997年12月至2009年4月任安徽华星化工股份有限公司生产部经理；2009年5月至2011年10月任南通汇顺化工有限公司生产部部长；2011年12月至2014年11月历任公司监事、生产总监；2012年12月至今任南京卓尚监事；2014年11月至今任公司副总经理。曾获“安徽省科学技术三等奖”二项。

## （四）公司股东相互间的关联关系

公司股东庆祖森持有应天投资 10.00% 的股权，并通过应天投资间接持有公司控股股东应天大行 0.10% 的份额。庆祖森之子庆天持有应天投资 90.00% 的股权，并通过应天投资间接持有公司控股股东应天大行 0.90% 的份额。此外，庆天直接持有公司控股股东应天大行 99.00% 的份额。

公司股东顾学红持有公司股东信易富 50% 的份额。

除上述情况以外，公司股东之间不存在关联关系。

## 五、公司设立以来股本的形成及其变化情况

### （一）九天高科设立（2011 年 12 月，注册资本 2,000 万元）

2011 年 12 月 2 日，应天大行、九思高科、顾学红、庆祖森签订《发起人协议》，共同出资设立“江苏九天高科股份有限公司”，其中应天大行以货币出资 600 万元，九思高科以知识产权评估作价出资 900 万元，顾学红以货币出资 300 万元，庆祖森以货币出资 200 万元。由全体股东分两次缴足。

2011 年 12 月 13 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚验【2011】67 号），截至 2011 年 12 月 12 日，九天高科收到股东首期货币出资 1,100.00 万元。

2011 年 12 月 20 日，九天高科经江苏省工商行政管理局核准登记注册并领取《企业法人营业执照》（注册号：320000000104012）。

2012 年 2 月 1 日，江苏华信资产评估有限公司出具了《资产评估报告书》（苏华评报字【2012】第 N003 号），截至 2011 年 12 月 31 日，九思高科拟用于出资的“NaA 分子筛膜生产及应用技术”无形资产组合在评估基准日的市场价值为 932.92 万元。

2012 年 1 月 19 日，九思高科与九天高科签署《技术资料移交备忘录》，将拟出资的“NaA 分子筛膜的生产及应用技术”全套技术资料转交给九天高科。2012 年 3 月 16 日，九思高科将发明专利“一种 NaA 分子筛膜合成的方法”（专利号为 200810155129.4）转让给九天高科，并经国家知识产权局办妥转让登记手续（发文序号为 2012031300423720）。

2012年3月31日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚验【2012】15号），截至2012年3月31日，九天高科已收到九思高科二期以知识产权出资缴付的900.00万元。

九天高科发起人出资情况如下：

单位：万元

序号	发起人名称	认缴出资额	分期出资额		出资方式	出资时间
			首期	二期		
1	九思高科	900.00	-	900.00	知识产权	2012.03.31
2	应天大行	600.00	600.00	-	货币	2011.12.12
3	顾学红	300.00	300.00	-	货币	2011.12.12
4	庆祖森	200.00	200.00	-	货币	2011.12.12
合计		<b>2,000.00</b>	<b>1,100.00</b>	<b>900.00</b>	-	-

2012年4月20日，九天高科经江苏省工商行政管理局核准变更登记并换取《企业法人营业执照》（注册号：320000000104012）。

各发起人出资完毕后，九天高科股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
1	九思高科	900.00	45.00
2	应天大行	600.00	30.00
3	顾学红	300.00	15.00
4	庆祖森	200.00	10.00
合计		<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）第一次增资（2012年5月，注册资本3,000万元）

2012年5月4日，九天高科召开临时股东大会，同意公司注册资本增至3,000万元，新增注册资本1,000万元，其中，应天大行以货币资金2,925万元认购750万股的新增股份，庆祖森以货币资金460.2万元认购118万股的新增股份，纪祖焕以货币资金280.8万元认购72万股的新增股份，庆珺以货币资金234万元认购60万股的新增股份。

2012年5月18日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚验【2012】25号），截至2012年5月10日，九天高科已收到上述股东缴纳的货币出资1,000万元，注册资本增至3,000万元。

2012年6月4日，九天高科经江苏省工商行政管理局核准变更登记并换取《企业法人营业执照》（注册号：320000000104012）。

本次增资完成后，九天高科股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
1	应天大行	1,350.00	45.00
2	九思高科	900.00	30.00
3	庆祖森	318.00	10.60
4	顾学红	300.00	10.00
5	纪祖焕	72.00	2.40
6	庆珺	60.00	2.00
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）第一次股权转让（2014年10月，注册资本3,000万元）

2014年10月20日，九思高科与信易富签署《股权转让协议》，九思高科将其持有的30%股权共900万股以1,818.00万元转让给信易富。

本次股权转让完成后，九天高科股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
1	应天大行	1,350.00	45.00
2	信易富	900.00	30.00
3	庆祖森	318.00	10.60
4	顾学红	300.00	10.00
5	纪祖焕	72.00	2.40
6	庆珺	60.00	2.00
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 六、公司重大资产重组情况

公司自设立至今未发生重大资产重组情况。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）公司董事

庆祖森先生，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”部分。2014年11月6日，经公司第七次股东大会选举为公司董事，任期三年，并经第二届董事会第一次会议选举为董事长。

庆天先生，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”部分。2014年11月6日，经公司第七次股东大会选举为公司董事，任期三年。

纪祖焕先生，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（三）公司前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况”部分。2014年11月6日，经公司第七次股东大会选举为公司董事，任期三年。

汪朝晖先生，1968年5月生，加拿大国籍，研究生学历，工学博士。1997年6月至1999年4月任南京工业大学化学化工学院讲师；1999年4月至2005年7月任加拿大渥太华大学化学化工学院博士后、研究助理；2005年7月至2010年5月任FilCore(枫科)分离技术公司研发部经理；2010年5月至今任南京工业大学化学化工学院特聘教授。2014年11月6日，经公司第七次股东大会选举为公司董事，任期三年。

刘公平先生，1988年7月生，中国国籍，无海外永久居留权，研究生学历，工学博士。2013年7月起在南京工业大学国家特种分离膜工程技术研究中心工作；2013年11月至今任南京工业大学化学化工学院讲师。2014年11月6日，经公司第七次股东大会选举为公司董事，任期三年。

### （二）公司监事

鲍金刚先生，1976年9月出生，中国国籍，无海外永久居留权，研究生学历。1999年7月至2003年10月任南京工业大学计财处副主任科员；2003年10月至2006年11月任南京工业大学浦江学院后勤办主任；2006年11月至今任南京工大科技产业园股份有限公司监事；2013年11月至今担任南京意陶纳米科技

有限公司监事。2014年11月6日，经公司第七次股东大会选举为公司监事，任期三年，并经第二届监事会第一次会议选举为监事会主席。

**孙健先生**，1982年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年7月至2011年12月历任安徽华星化工股份有限公司办公室政务主管、副主任、销售区域经理；2012年1月至2013年2月任江苏海澜环境科技有限公司销售事业部经理；2013年3月至今任本公司商务部经理。2014年11月6日，经公司第七次股东大会选举为公司监事，任期三年。

**杨占照先生**，1985年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2011年7月至2011年12月担任南京九思高科技技术有限公司技术员；2012年1月至今任公司生产部经理。2014年11月3日，经公司职工代表大会选举为公司监事，任期三年。

### （三）公司高级管理人员

**庆祖森先生**，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”部分。

**庆天先生**，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”部分。

**纪祖焕先生**，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（三）公司前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况”部分。

**庆珺先生**，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（三）公司前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况”部分。

**余从立先生**，1982年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，工学博士。2006年6月至2008年9月任蚌埠学院理学系教师；2008年9月至2012年6月在南京工业大学化学化工学院攻读博士；2012年6月起任本公司技术中心主任、职工监事。2014年11月至今任本公司副总经理。

**翁国先先生**，1978年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年10月至2004年7月任安徽华星化工股份有限公司物管部经理；2004年8月至2005年5月任江苏地华实业集团财务部财务主管；2005年5月至2008年

9月任南京东特贸易有限公司负责人；2008年9月至2012年12月任江苏宝铁龙车业有限公司总经理；2013年1月至2014年11月任公司财务部经理。现任本公司财务总监。

庆祖荣先生，1978年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年7月至2011年4月担任安徽华星化工股份有限公司证券事务代表、证券投资部经理；2011年4月至2011年12月任应天投资副总经理；2011年12月至今任公司办公室主任；2012年4月至今任公司董事会秘书。曾获中国证监会安徽证监局“2007年度证券融资先进工作者”。

## 八、公司最近两年主要会计数据和财务指标

项目	2014年9月30日 或2014年1-9月	2013年12月31日 或2013年度	2012年12月31日 或2012年度
营业收入（元）	27,243,684.92	25,736,373.18	2,471,741.51
净利润（元）	1,388,390.11	3,124,526.72	-2,298,257.26
归属于母公司股东的净利润（元）	1,388,390.11	3,124,526.72	-2,298,257.26
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-448,789.81	-116,763.12	-3,816,323.34
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-448,789.81	-116,763.12	-3,816,323.34
毛利率	45.12%	49.61%	39.16%
净资产收益率	2.29%	5.36%	-6.07%
扣除非经常性损益后净资产收益率	-0.74%	-0.20%	-10.08%
应收账款周转率（次）	2.45	3.99	3.30
存货周转率（次）	0.96	0.76	0.11
基本每股收益（元）	0.05	0.10	-0.10
稀释每股收益（元）	0.05	0.10	-0.10
经营活动产生的现金流量净额（元）	-7,175,856.81	6,712,501.27	-19,093,824.45
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.24	0.22	-0.64
总资产（元）	129,470,143.21	100,543,821.23	59,325,825.26
归属于母公司股东权益合计（元）	61,214,659.57	59,826,269.46	56,701,742.74
每股净资产（元/股）	2.04	1.99	1.89
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.04	1.99	1.89

资产负债率（母公司）	52.88%	40.83%	4.41%
流动比率	1.34	1.89	15.36
速动比率	0.73	1.06	10.25

## 九、与本次挂牌相关的中介机构情况

### （一）主办券商：广发证券股份有限公司

住所：	广州市天河北路183-187号大都会广场43层
法定代表人：	孙树明
联系电话：	020-87555888
传真：	020-87553577
项目小组负责人：	郑光炼
项目小组成员：	郑光炼、徐荔军、周寅、徐文

### （二）律师事务所：江苏世纪同仁律师事务所

住所：	南京市白下区中山东路532-2号金蝶科技园D栋5楼
负责人：	王凡
联系电话：	025-86631706
传真：	025-83329335
经办律师：	阚赢、闫继业

### （三）会计师事务所：江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：	南京市中山北路105-6号中环国际广场22层
执行事务合伙人：	詹从才
联系电话：	025-83235002
传真：	025-83235046
经办注册会计师：	吴栋辉、林雷

### （四）资产评估机构：江苏华信资产评估有限公司

住所：	南京市鼓楼区云南路31-1号22层
法定代表人：	胡兵
联系电话：	025-83235012
传真：	025-84410423
经办注册评估师：	胡泽荣、谢英朗

**（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司**

住所：	北京市西城区太平桥大街17号
联系电话：	4008058058-3-6
传真：	010-59378824

## 第二节 公司业务

### 一、业务情况

#### （一）主营业务

##### 1、公司经营范围

醇类和其它有机溶剂的脱水、分子筛膜制备和应用技术、组件、成套装备的研发、生产、销售和服务，及其技术、产品、装备的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

##### 2、公司主营业务

公司致力于从事以分子筛膜为核心的渗透汽化分离技术的研发及产业化，主营业务为 NaA 分子筛膜及渗透汽化成套装备的研发、生产和销售。公司产品主要应用于包括醇类、酯类、醚类、酮类、芳香烃等在内的各类有机溶剂脱水，涉及石油化工、精细化工、生物医药、有机合成、电子、环保等领域，在下游行业中具有广泛的应用接受度和广阔的市场发展空间。

公司自成立以来，专注于以分子筛膜为核心的渗透汽化膜分离技术的研发与应用，在国内率先实现了 NaA 分子筛膜的产业化，是国内少数拥有先进成熟的渗透汽化膜技术和工程应用技术的企业，处于膜产业领域的前沿。

#### （二）主要产品

目前公司的产品主要包括：NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备。

##### 1、NaA 分子筛膜元件

公司生产的 NaA 分子筛膜是渗透汽化成套装备的核心部件之一。NaA 分子筛膜属于无机渗透汽化膜，是一种以 NaA 分子筛颗粒在管式陶瓷多孔支撑体上通过晶体增长（生长）形成的具有特殊选择性分离功能的高性能膜材料。

产品名称	产品样式	产品特点	产品用途
------	------	------	------

NaA 分子筛膜		膜孔径为 0.42 nm, 大于水分子直径, 小于大部分有机物分子直径, 表现出极强的亲水性和对水分子的择形选择性, 在有机物或混合有机物少量或微量水脱除上优势明显。	产品主要用于组装成套装备, 从而应用于各类有机溶剂与水的分离。
----------	---	---	---------------------------------

## 2、渗透汽化成套装备

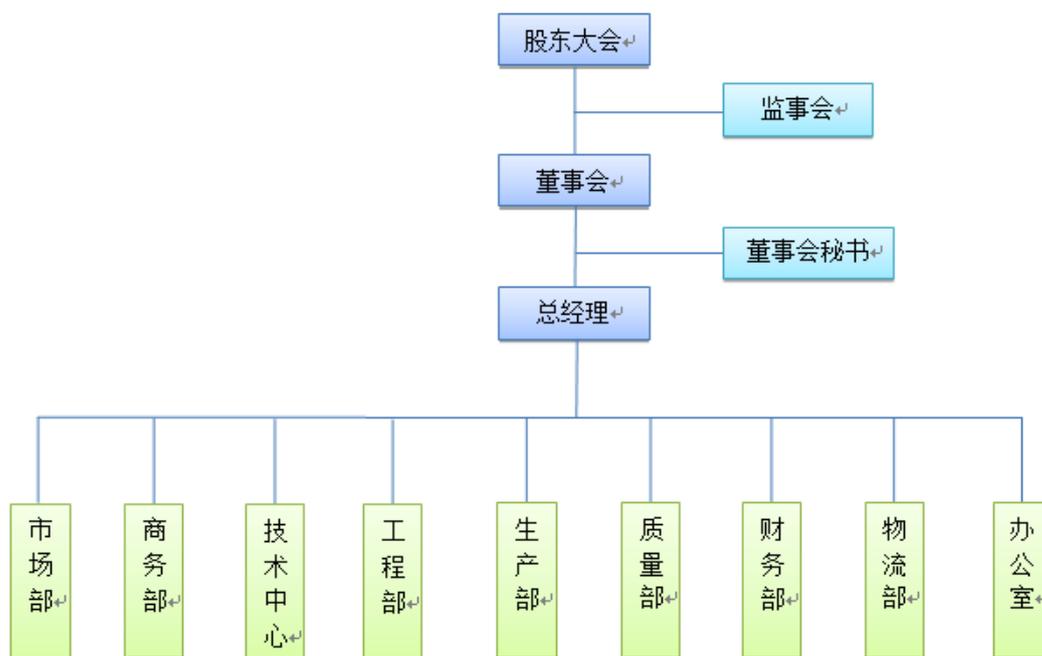
渗透汽化成套装备是将膜组件、料液泵、真空泵、加热器、冷凝器等一系列配套设备组合而形成的完整的膜分离装备。渗透汽化成套装备以膜分离技术为核心, 通过原料加热、膜分离、真空抽吸、产品冷凝等操作单元, 实现各组分在膜材料中选择性分离。

渗透汽化成套装备的具体情况如下:

产品名称	产品样式	产品特点	产品用途
渗透汽化成套装备		可将有机溶剂从含水量 30wt.% 以上脱水至含水量 0.01wt.% 以下, 单套装备最大处理能力 30000 吨/年。模块化设计, 维护、维修方便; 设备全自动操作, 操作简单。	主要应用于常见有机溶剂脱水, 如醇类、酯类、醚类、酮类、四氢呋喃、乙腈、二氯甲烷、混合溶剂等。

## 二、主要业务流程及方式

### (一) 公司内部组织结构图及其功能划分



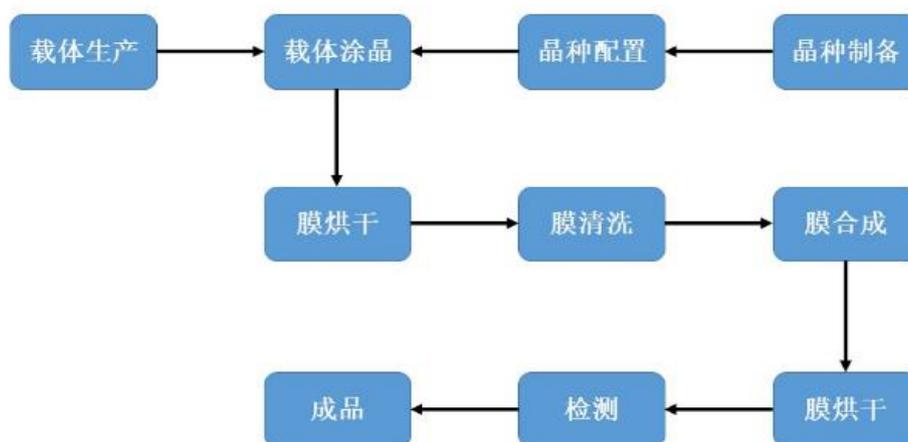
公司各部门职能如下表：

序号	职能部门名称	主要职责
1	商务部	策划营销实施方案，制定销售计划和工作目标；负责档案管理，做好商务保密工作；落实销售计划和工作目标，检查、督促、考核营销方案、工作目标的实施与完成情况；负责客户管理工作。
2	技术中心	组织、参与内外部的技术协作和技术交流活动，研究和了解国内外技术发展动态，提出新产品、新技术开发建议；制定公司年度技术开发计划，及时了解和调控计划的执行情况；配合制定质量管理目标，改进公司质量管理体系；负责公司科技成果、专利技术等知识产权保护工作以及专利申报、科研成果鉴定等工作；负责本部门研发技术人员队伍的建设、培训和绩效考核，承担公司其他相关人员的技术培训。
3	质量部	负责公司质量监督及质量抽查、考核工作；客户产品质量异议的处理及责任部门、人员的考核；原材料、辅助材料的质量评审工作；质量体系管理工作；公司质量指标的考核、质量报表和质量分析工作；公司生产线各岗位产品的检验工作，实现质量过程控制。
4	工程部	负责公司的工程技术管理工作；公司工程质量体系的建立和管理工作；公司产品售后服务；负责商务部来样的中试实验安排和实验报告的提交；协助技术中心对应用技术的开发、基础数据收集和整理；负责客户单位的中试及数据报告、客户单位的安装及运行调试，并达到验收标准。
5	市场部	负责跟踪行业发展趋势，建立和完善市场信息收集与分析，作出市场趋势报告、建议和销售预测；整理竞争品牌产品信息的收集、整理和分析；制定产品企划策略并进行市场广告推广活动；实施品牌规划和品牌形象建设；为重大投标活动和工程咨询出谋划策。
6	生产部	根据销售计划，编制、调整生产计划；员工技能培养、考核；所管辖车间设备的管理与维修保养工作；所管辖车间安全生产的监督执行工作，执行安全生产制度，保证生产安全；生产成本控制、降低生产成本、扩大产量、提高效益。

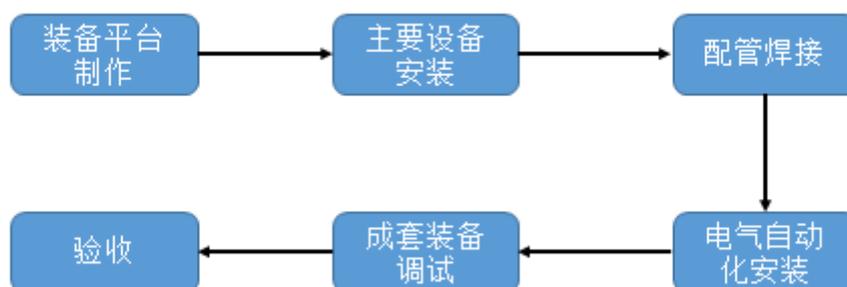
7	财务部	制定公司的财务管理制度；负责制定公司年度财务预算，开展成本分析和财务分析；负责公司财务管理和会计核算工作，负责公司税收管理工作；负责工资、奖金的发放，现金支付及银行结算；负责公司内部审计工作，配合审计、税务等部门的检查工作；负责公司固定资产明细账的管理。
8	办公室	督促与协调各部门完成公司下达的工作计划，并将工作动态及时反馈给上级领导；依据公司政策编制行政办公、总务后勤费用的预算；公司各项规章制度的汇编、修订，并监督执行；组织实施公司人力资源战略；负责公司内外信息沟通渠道的建立；统筹管理公司后勤保障工作；负责公司的印章管理、合同审计和一般法律事务；负责公司的团队建设，选拔、培育、考评。
9	物流部	收集原材料市场信息，提供准确的采购相关数据；负责制定采购策略，降低采购成本，缩短采购周期，保证采购质量；负责组织供应商的评审认定工作，负责供应商的档案管理和业绩考核；按采购计划向采购，确保公司物料进度的及时性及合理性；负责各种物资的入库验收、保管、发放、盘点及管理工作；负责物流管理。

## （二）公司主要生产或服务流程

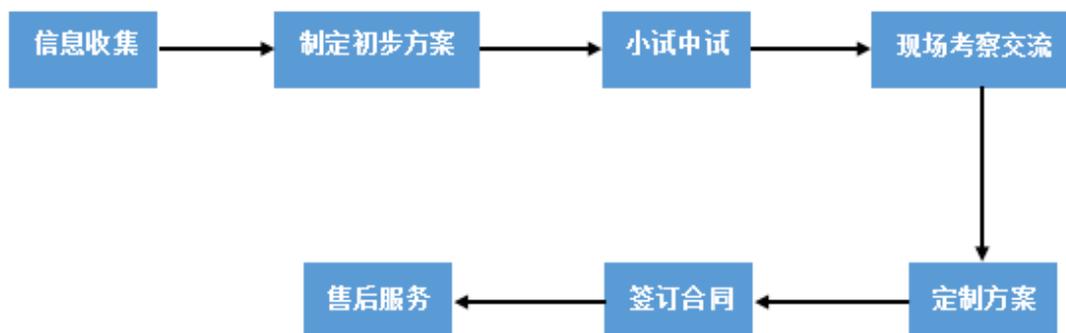
1、NaA 分子筛膜元件的生产流程如下图所示：



2、成套装备的生产流程如下图所示：



3、技术服务的流程如下图所示：



### 三、与公司业务相关的关键资源要素

#### （一）产品或服务所使用的主要技术

公司以市场为导向，以技术为依托，不断致力于新产品、新技术、新工艺的研究和产品开发，现拥有相关专利 12 项，其中发明专利 6 项，并掌握了一系列非专利技术，形成了具有自主知识产权的核心技术体系和完善的知识产权体系。目前，公司的核心技术主要包括膜材料制备技术、膜组件与成套装备开发技术和膜分离应用技术等。

#### 1、膜材料制备技术

序号	技术名称	技术类别	技术优势
1	一种 NaA 分子筛膜合成的办法	发明专利	操作简单，膜成品率高，重复性高，膜具有较好的完整性和连续性，合成成本低，利于规模化制备
2	分子筛膜晶间孔道的修补方法	发明专利	利用分子筛膜侧室的有机硅烷修饰液通过晶间孔道与滞留在孔道上的水发生水解反应，产生 SiO <sub>2</sub> 基团，进而有效减小分子筛膜晶间孔道。分子筛膜分离选择性显著增加，成品率高、重复性好
3	一种合成分子筛膜的装置和方法	发明专利	是一种分子筛膜工业化生产装置，能显著提高分子筛膜的生产效率和分子筛膜性能
4	一种 NaA 分子筛膜元件的内膜制备方法	发明专利	解决了制备 NaA 分子筛内膜时晶种涂覆不均问题，简单易行，所制成的膜元件重复性高，性能优良

#### 2、膜组件与成套装备开发技术

序号	技术名称	技术类别	技术优势
1	一种耐压耐有机溶剂管式分子筛膜组件	实用新型	实现膜前侧与膜后侧的隔离，并获得一定空间的真空室，使膜组件能够装填大量膜管，具有耐压性，

			特别适用于极性较强有机溶剂渗透汽化脱水过程
2	一种管式膜组件	实用新型	适用于高温高压下渗透汽化或者蒸汽渗透过程，增大管式膜的装填面积，有效改善液体或蒸汽的流动状态，提高膜的分离效率，便于拆卸维修等
3	制药工业溶媒回收工艺及成套装备	非专利技术	装备操作简单，运行费用低，占地面积小，回收周期短
4	头孢类抗生素生产废异丙醇溶媒回收工艺及成套装备	非专利技术	解决了原工艺废碱液的排放，大幅降低处理费用
5	NaA 分子筛膜分离成套装备制备技术	非专利技术	高效节能、回收率高、环境友好、操作简单、占地面积小，安装维护方便、膜性能优

### 3、膜分离应用技术

序号	技术名称	技术类别	技术优势
1	头孢类抗生素生产废异丙醇溶媒回收工艺	发明专利	回收过程中除水外无其他废弃物的排放，资源利用率高，整套工艺占地面积小，操作简单。
2	一种正丙醇精制工艺	发明专利	克服正丙醇生产过程中产生的少量丙酸、丙酸丙酯及水与正丙醇分离的问题，提供了一种高效、节能、简单操作工艺，制备纯度高
3	一种渗透汽化法回收丁酮的装置	实用新型	用于丁酮精制过程简单，安全系数高，设备投资少，能量利用率高，无第三组分加入，回收率高

### (二) 主要无形资产情况

公司的无形资产主要包括土地使用权、商标、专利、软件著作权等，均不存在产权纠纷。截至 2014 年 9 月 30 日，公司拥有的无形资产情况如下：

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	20,953,095.52	523,827.45	20,429,268.07
专利权	9,000,000.00	1,402,010.03	7,597,989.97
合计	<b>29,953,095.52</b>	<b>1,925,837.48</b>	<b>28,027,258.04</b>

#### 1、土地使用权

截止本说明书签署日，公司拥有 1 宗土地使用权，具体情况如下：

序号	土地使用证号	宗地位置	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	使用权人	取得方式
1	宁浦国用(2013)第 03751 号	浦口区经济开发区步月路以北、兰花路以南	工业	58,582.8	2063.07.10	九天高科	出让

截至 2014 年 9 月 30 日，公司土地使用权账面价值为 2,042.93 万元，不存在抵押等受限情形。

## 2、商标

序号	注册商标	注册证号	核定类别	注册时间	有效期至	注册人
1		11821082	第 1 类	2014 年 6 月 28 日	2024 年 6 月 27 日	九天高科

## 3、专利

截至本说明书签署日，公司拥有专利 12 项，其中发明专利 6 项，实用新型专利 6 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请日	权利人
1	一种 NaA 分子筛膜合成的办法	发明	ZL200810155129.4	2008.10.15	九天高科
2	分子筛膜晶间孔道的修补方法	发明	ZL200910235020.6	2009.11.16	九天高科
3	头孢类抗生素生产废异丙醇溶媒回收工艺	发明	ZL201010609948.9	2010.12.28	九天高科
4	一种合成分子筛膜的装置和方法	发明	ZL201110048335.7	2011.3.1	九天高科
5	一种正丙醇精制工艺	发明	ZL201210442399.X	2012.11.7	九天高科
6	一种 NaA 分子筛膜元件的内膜制备方法	发明	ZL201310006750.5	2013.1.9	九天高科
7	一种耐压耐有机溶剂管式分子筛膜组件	实用新型	ZL201320127652.2	2013.3.20	南京工业大学； 九天高科
8	一种中空纤维分子筛膜组件	实用新型	ZL201320129912.X	2013.3.20	南京工业大学； 九天高科
9	一种渗透汽化膜性能检测装置	实用新型	ZL201320510220.X	2013.8.20	九天高科
10	一种渗透汽化法回收丁酮的装置	实用新型	ZL201320851905.0	2013.12.21	九天高科
11	一种管式膜组件	实用新型	ZL201320861044.4	2013.12.24	九天高科
12	海藻纤维丝生产废丙酮脱水剂的回收装置	实用新型	ZL201420348418.7	2014.6.26	九天高科

截至 2014 年 9 月 30 日，公司原股东出资投入的 NaA 分子筛膜生产及应用技术账面价值为 759.80 万元，前述专利“一种 NaA 分子筛膜合成的办法”系其中主要技术之一。公司自成立以来，不存在研发项目资本化的情形。

截止本说明书签署日，公司被许可使用专利的具体情况如下：

序号	专利权人	名称	类别	专利号/专利申请号	许可期限	许可方式	许可费用总额
1	南京工业大学	一种用于低温 CO 氧化反应的纳米金-分子筛催化膜及其制备方法	发明	ZL201010167673.8	2012.7.17-2017.7.17	普通许可	10 万元
2	南京工业大学	一种醛类渗透汽化脱水精制的方法	发明	ZL2011104447260	2012.7.17-2017.7.17	独占许可	总计 20 万元
3		一种中空纤维型耐酸透分子筛膜及其制备方法	发明	ZL2011102362639			
4		纳米晶种诱导制备 NaA 分子筛膜的制备方法	发明	ZL2011100979329			

#### 4、软件著作权

截止本说明书签署日，公司拥有软件著作权 2 项，具体情况如下：

序号	软件著作权名称	登记号	证书号	首次发表日	著作权人
1	高效渗透汽化仿真实验软件 V1.0	2013SR162865	软著登字第 0668627 号	2013.08.12	九天高科
2	渗透汽化工艺设计软件 V1.0	2014SR034998	软著登字第 0704242 号	2013.11.05	九天高科

公司软件著作权未资本化，不存在最近一期末账面价值。

### （三）业务许可资格或资质情况

#### 1、业务许可情况

2013 年 10 月 14 日，公司取得江苏省质量技术监督局颁发的《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力容器）》（编号 TS2232564-2017），获准从事第 I 类压力容器和第 II 类低、中压力容器的制造，有效期至 2017 年 10 月 13 日。

2014 年 7 月 15 日，公司取得国家质量监督检验检疫总局颁发的《中华人民共和国特种设备设计许可证（压力容器）》（编号 TS1210786-2018），获准从事第 III 类低、中压容器的设计，有效期至 2018 年 7 月 14 日。

#### 2、公司获得资质和荣誉情况

2012 年 8 月，公司被江苏教育厅、江苏省科学技术厅授予“江苏省企业研究生工作站”。

2012 年 8 月 9 日，公司获得北京新世纪认证有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》（注册号 01612Q21673R0S），证明公司质量管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准，该质量管理体系适用于：渗透汽化膜及其装置的研发、生产和销售，有效期至 2015 年 8 月 8 日。

2012年9月，公司“分子筛渗透汽化膜用于有机溶剂脱水技术”被中国石油和化工工业联合会和中国化工环保协会评为石油和化工行业环境保护、清洁生产重点支撑技术，证书编号为EP-CPCIF201214，有效期三年。

2012年11月，公司被中国石油和化学工业联合会授予“全国石油和化工行业渗透汽化膜与膜过程重点实验室”。

2013年7月，公司获得江苏省民营科技企业协会颁发的苏民科企证字第A-20130089号《江苏省民营科技企业》证书，有效期两年。

2013年12月3日，公司取得由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局共同批准的《高新技术企业证书》（编号GR201332001733），有效期三年。

### 3、产品认证情况

2012年12月，公司产品“透水型分子筛膜及成套装备”获得江苏省科学技术厅颁发的《高新技术产品认定证书》（产品编号120111G0436N），有效期五年。

## （四）重要固定资产情况

### 1、固定资产基本情况

截至2014年9月30日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	37,200,000.00	37,200,000.00	100.00%
机器设备	14,358,081.19	13,108,271.39	91.30%
运输设备	416,800.85	241,786.13	58.01%
其他设备	2,994,617.97	1,716,254.75	57.31%
<b>合计</b>	<b>54,969,500.01</b>	<b>52,266,312.27</b>	<b>95.08%</b>

### 2、房屋建筑物

截至2014年9月30日，公司在建工程竣工结算正在办理过程中，暂未取得房屋所有权证。

## （五）员工情况

### 1、员工结构

截至 2014 年 9 月 30 日，公司共有员工 142 人，具体结构如下：

(1) 员工岗位分布情况

岗位情况	人数	占员工总数比例
技术人员	35	24.65%
销售人员	17	11.97%
生产人员	70	49.30%
管理及行政人员	20	14.08%
<b>合计</b>	<b>142</b>	<b>100%</b>

(2) 员工受教育程度

学历情况	人数	占员工总数比例
本科及以上学历	42	29.58%
大专	40	28.17%
高中及中专	46	32.39%
高中以下	14	9.86%
<b>合计</b>	<b>142</b>	<b>100%</b>

(3) 员工年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数比例
50 岁及以上	5	3.52%
40~50 岁	25	17.61%
30~40 岁	47	33.10%
30 岁以下	62	43.66%
<b>合计</b>	<b>142</b>	<b>100%</b>

## 2、核心技术人员

纪祖焕先生，公司董事兼副总经理，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“(三) 公司前十名股东及持有 5% 以上股份股东的持股情况”部分。

余从立先生，公司副总经理，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(三) 公司高级管理人员”部分。

相里粉娟女士，1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，工学博士。2008年7月至2012年1月，任九思高科技技术中心项目负责人；2012年1月至今任公司技术中心副主任。

洪周先生，1984年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，工学博士。2013年6月至今任公司技术中心膜材料研发室副主任。

郭海超先生，1985年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，工学博士。2013年7月至今任公司技术中心应用开发室副主任。

杨占照先生，公司生产部经理、监事，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）公司监事”部分。

## 四、与公司业务相关的收入构成、销售、采购和重大业务合同及履行情况

### （一）主营业务收入构成

报告期内公司的主营业务收入构成如下：

单位：元

产品	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
渗透汽化成套装备	27,240,854.73	99.99	25,722,222.24	99.95	2,221,367.53	89.87
其他	2,830.19	0.01	14,150.94	0.05	250,373.98	10.13
<b>主营业务收入合计</b>	<b>27,243,684.92</b>	<b>100.00</b>	<b>25,736,373.18</b>	<b>100.00</b>	<b>2,471,741.51</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司主营业务收入主要来源于渗透汽化成套装备的销售，其他收入如技术服务等占比较小。

### （二）公司产品及服务的主要消费群体及前五名客户情况

#### 1、主要消费群体

公司产品和服务的主要消费群体为石油化工、精细化工、生物医药、有机合成、电子、环保等领域的单位及组织，亦包括部分高校和科研机构。

## 2、报告期各期前五名客户情况如下：

单位：元

时间	客户名称	销售金额	占销售收入比例
2014年 1-9月	哈药集团制药总厂	5,324,786.35	19.55%
	山东汇海医药化工有限公司	3,410,256.40	12.52%
	盐城市苏普尔化学科技有限公司	2,717,948.72	9.98%
	重庆天地药业有限责任公司	2,264,957.27	8.31%
	山东德普化工科技有限公司	2,094,017.10	7.68%
	<b>合计</b>	<b>15,811,965.84</b>	<b>58.04%</b>
2013年	山东新华制药股份有限公司	4,261,538.46	16.56%
	连云港三吉利化学工业有限公司	2,991,452.99	11.62%
	南通立洋化学有限公司	2,435,897.43	9.46%
	山东汉兴医药科技有限公司	2,333,333.33	9.07%
	哈药集团制药总厂	2,277,777.78	8.85%
	<b>合计</b>	<b>14,299,999.99</b>	<b>55.56%</b>
2012年	浙江海正药业股份有限公司	1,196,581.20	48.41%
	郑州拓洋生物工程有限公司	991,452.99	40.11%
	临海天宇药业有限公司	159,749.06	6.46%
	东瑞（南通）医药科技有限公司	59,643.27	2.41%
	江苏技术师范学院	33,333.34	1.35%
	<b>合计</b>	<b>2,440,759.86</b>	<b>98.75%</b>

报告期内，公司前五大客户的销售额合计占营业收入的比重分别为98.75%、55.56%、58.04%，其中2012年前五大客户营业收入占比较高主要系公司设立初期业务规模相对较小所致。公司向单个客户销售比例均低于50%，不存在依赖少数客户的情况。

报告期内，公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或持有公司5%以上股权的股东在上述前五名客户中任职或拥有权益的情况。

## (三) 公司前五名供应商情况

公司主营业务为 NaA 分子筛膜及渗透汽化成套装备的研发、生产和销售，主要原材料为泵阀、管材、电气材料、压力容器等。

报告期内，公司前五名供应商情况如下：

单位：元

时间	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
2014年 1-9月	南京九思高科技有限公司	1,844,444.43	15.46%
	常州市黄河化工设备有限公司	1,710,988.00	14.34%
	南京鼎溪电气有限公司	426,440.20	3.57%
	山东伯仲真空设备股份有限公司	322,905.99	2.71%
	上海亚核阀业成套有限公司	392,684.60	3.29%
	<b>合计</b>	<b>4,697,463.22</b>	<b>39.38%</b>
2013年	南京九思高科技有限公司	3,539,422.58	22.19%
	常州市黄河化工设备有限公司	2,196,107.68	13.77%
	温州市阳泰轻工机械有限公司	957,024.20	6.00%
	南京合茂自动化科技有限公司	889,451.30	5.58%
	安徽雪浪华宝化工装备科技有限公司	775,776.06	4.86%
	<b>合计</b>	<b>8,357,781.82</b>	<b>52.39%</b>
2012年	南京九思高科技有限公司	8,229,466.31	71.96%
	温州市阳泰轻工机械有限公司	586,848.78	5.13%
	安徽雪浪华宝化工装备	485,470.09	4.25%
	无锡市玖泉金属材料有限公司	275,386.00	2.41%
	无锡瑞升化工装备制造有限公司	236,404.00	2.07%
	<b>合计</b>	<b>9,813,575.18</b>	<b>85.82%</b>

报告期内，公司前五大供应商的采购金额合计占采购总金额的比重分别为 85.82%、52.39%、39.38%，呈逐年降低的发展趋势。其中 2012 年公司前五大供应商采购金额占比较高，主要是由于公司向九思高科采购其在 NaA 分子筛膜合成的放大研究、规模化合成装置的开发过程中生产的半成品、产成品金额较高所致。自 2013 年开始，公司向单个供应商采购比例均低于 50%，2013 年、2014 年 1-9 月，九思高科向公司销售原材料金额分别为 3,539,422.58 元、1,844,444.43

元，主要为陶瓷载体等原材料。截至本说明书签署日，公司不存在对供应商依赖的情况。

九思高科系公司历史关联方，具体情况见本说明书“第四节公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联交易情况”部分。

公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或持有公司5%以上股权的股东在上述供应商中任职或拥有权益的情况。

#### （四）重大业务合同及履行状况

##### 1、销售合同

报告期内，公司与客户签订的标的金额 200 万元以上的销售合同如下：

单位：万元

序号	签订日期	合同相对方	合同金额（含税）	履行情况
1	2012.10.17	南通立洋化学有限公司	285.00	履行完毕
2	2012.12.3	山东汉兴医药科技有限公司	273.00	履行完毕
3	2013.2.19	哈药集团制药总厂	265.00	履行完毕
4	2013.3.8	连云港三吉利化学工业有限公司	350.00	履行完毕
5	2013.4.19	山东新华制药股份有限公司	498.60	履行完毕
6	2013.9.12	山东建邦集团有限公司	238.00	履行完毕
7	2013.10.18	山东汇海医药化工有限公司	399.00	履行完毕
8	2014.1.20	重庆天地药业有限责任公司	265.00	履行完毕
9	2014.2.12	哈药集团制药总厂	623.00	履行完毕
10	2014.4.24	山东德普化工科技有限公司	245.00	履行完毕
11	2014.6.5	盐城苏普尔化学科技有限公司	318.00	履行完毕
12	2014.9.4	山东睿鹰先锋制药有限公司	425.00	正在履行中

注：合同履行情况是截止至 2014 年 9 月 30 日。

##### 2、采购合同

由于公司执行以产定购的采购模式，公司与供应商间签署的采购合同单笔金额一般较小。报告期内，公司与主要供应商签订的部分采购合同如下：

单位：万元

序号	合同相对方	合同标的	签订日期	合同金额(含税)	履行情况
----	-------	------	------	----------	------

1	安徽雪浪华宝化工装备科技有限公司	蒸发器、冷凝器等	2012.11.30	25.05	履行完毕
2			2013.3.1	32.07	履行完毕
3			2013.4.24	15.12	履行完毕
4	山东伯仲真空设备股份有限公司	真空泵	2014.2.24	13.62	履行完毕
5			2014.6.27	6.44	履行完毕
6			2014.8.29	4.64	履行完毕
7	无锡市玖泉金属材料有限公司	钢板	2012.10.15	11.75	履行完毕
8			2013.4.1	30.07	履行完毕
9			2013.6.19	24.88	履行完毕
10			2014.2.21	11.91	履行完毕
11			2014.5.13	11.34	履行完毕
12	常州市黄河化工设备有限公司	预热器、冷凝器	2013.4.25	28.45	履行完毕
13			2013.7.5	56.91	履行完毕
14			2013.11.4	58.48	履行完毕
15			2014.2.7	20.74	履行完毕
16			2014.2.24	48.29	履行完毕
17			2014.3.20	13.59	履行完毕
18	南京合茂自动化科技有限公司	活动/固定花盘	2013.6.24	25.96	履行完毕
19			2013.8.13	60.08	履行完毕
20	温州市阳泰轻工机械有限公司	无缝管、弯头等	2012.11.12	5.09	履行完毕
21			2013.1.5	12.97	履行完毕
22			2013.3.22	13.99	履行完毕
23	南京鼎溪电气有限公司	防爆柜	2013.11.26	6.53	履行完毕
24			2014.1.22	5.80	履行完毕

注：合同履行情况是截止至 2014 年 9 月 30 日。

报告期内，公司仅与九思高科签订了年度框架协议进行采购，具体如下：

单位：万元

序号	供应商名称	签订日期	合同标的	合同期间	采购金额（不含税）
1	南京九思高科技有限公司	2012.3.6	膜载体	2012.3.6-2012.12.31	193.81
2		2013.1.23		2013.1.23-2013.12.31	353.94
3		2014.1.7		2014.1.7-2014.12.31	184.44

注：合同履行情况是截止至 2014 年 9 月 30 日。

### 3、借款合同、担保合同

截至 2014 年 9 月 30 日，公司正在执行的借款合同和抵押担保合同，详见本说明书“第四章 财务部分”之“五、公司最近两年一期的主要负债情况”之“（六）一年内到期的非流动负债”、“（七）长期借款”和“第四章 财务部分”之“八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联交易情况”。

## 五、公司的商业模式

### 1、采购模式

公司的采购项目涉及泵阀、管材、电气设备等原材料采购，原材料行业市场竞争充分，物资容易从市场获得。公司主要采取以产定购模式，根据 MPS（主生产计划）和 BOM（物料清单或产品结构文件）以及主产品及其零部件的库存量，逐步计算出产品所需的各个原材料所对应的投产时间、投产数量、订货时间、订货数量，确定所有原材料采购计划。在供应商的选择方面，公司根据采购管理办法对供应商的企业资质、质量保证能力、生产能力、售后服务能力等多方面进行综合审核后遴选出优质供应商，以保障公司原材料和配件的质量和供应安全。

### 2、生产模式

公司从事 NaA 分子筛膜和渗透汽化成套装备的生产，主要采取以销定产模式，批量生产和订单生产相结合。对于 NaA 分子筛膜元件的生产，主要根据 NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备需求情况和公司库存情况，结合公司的生产能力，提前安排和组织生产，并保证一定的合理库存量。对于渗透汽化成套装备的生产，需要根据签订的合同订单和客户不同的应用需求、应用环境，通过小试、中试、现场考察交流等流程为客户采用定制的方式组织制造与实施。

### 3、销售模式

无机渗透汽化膜属于高度专业化行业，需要具备相关技术和专业知识的人员与客户保持沟通，帮助客户解决有机溶剂脱水和溶媒回收过程中节能降耗、安全环保等问题。目前，公司销售团队主要以网络、电话及其他媒体进行推广并获取客户需求信息，以相关行业性的推介会、研讨会推广公司技术和产品。在具体推广和销售过程中，营销人员直接与客户面对面交流，深入了解客户需求、并为客

户提供最佳产品方案和技术支持。对潜在客户提供小试、中试等论证性服务，直至达成最终合作协议。

#### 4、研发模式

公司的研发工作主要由技术中心负责，分为新产品开发和现有膜产品的应用技术开发。对于新产品研发，公司市场部、商务部搜集分析市场需求信息，技术中心进行文献调研，形成可行性研究报告，由总经理审批后立项，小试、中试完成后，公司技术中心、生产部、工程部、质量部等联合进行成套装备开发和应用技术开发、检验，成果经副总经理审批后进行市场推广。对于已有膜产品的应用技术研发，公司商务部搜集分析市场需求信息，技术中心进行文献调研，对客户样品进行小试、中试，形成技术方案，由公司副总经理审批后，通过技术中心等进行工艺、装备设计，与客户签订合同进行项目实施。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征

### （一）公司所处行业概况

#### 1、公司所属行业

公司主要从事以分子筛膜为核心的渗透汽化分离技术的研发及产业化，属于新材料产业中的渗透汽化膜材料与技术领域。在国家发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》中被列为“四、新材料”之“51、膜材料及组件：渗透气化和蒸汽渗透分离膜材料与技术”。公司产品所采用的分离技术是过程工业节能降耗的关键技术，具有高效节能和环境友好等特点，可以替代精馏、吸附、萃取等传统分离工艺，减少石油化工、能源化工、生物医药、精细化工、有机合成过程中使用传统分离工艺导致的大量能源消耗和环境污染，实现清洁生产和循环经济。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754-2011）的行业分类标准，公司所属行业可归为“C3599 其他专用设备制造”。

#### 2、行业发展情况

##### （1）行业管理体制

公司所处膜行业属于新材料战略性新兴产业，其管理体制为在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制，目前尚无明确的行政主管部门，但国家发改委、科技部、工信部、环保部等各政府部门均多次出台相关政策指导和推动该行业的发展。

我国膜行业的行业自律组织为中国膜工业协会（MIAC）。该协会系原化学工业部、中国科学院和国家海洋局三部委共同发起成立，由全国膜行业的企事业单位共同组成的非营利性社会团体，主要负责本行业的产业及市场研究、对会员企业提供服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等。该协会下设膜工业标准化委员会和膜工业专家委员会，分别负责行业标准的制定和学术研究工作。

## （2）行业主要法律法规

序号	法律法规及行业标准	发布时间	发布部门
1	《中华人民共和国环境保护法》	2014年4月24日	全国人民代表大会常务委员会
2	《中华人民共和国清洁生产促进法》	2012年2月29日	全国人民代表大会常务委员会
3	《中华人民共和国循环经济促进法》	2008年8月29日	全国人民代表大会常务委员会

## （3）行业有关政策

随着国家对膜技术、膜材料制备及应用产业的日益重视，国务院及各级政府部门相继颁布了一系列政策性文件以推动膜行业的发展。我国膜行业主要产业政策如下：

序号	时间	发布单位	颁布的文件名称	对公司所处行业的影响
1	2012年	国务院	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	推进高效膜材料及组件的创新发展，提高环保产业整体技术装备水平和成套能力，提升污染防治水平。
2	2012年	国务院	《“十二五”节能环保产业发展规划》	环保材料：重点研发和示范膜材料和膜组件、高性能防渗材料等。膜处理技术：研发重点是高性能膜材料及膜组件，降低成本、提升膜通量、延长膜材料使用寿命、提高抗污染性。
3	2012年	工信部	《新材料产业“十二五”发展规划》	实现各种关键材料品种产业化、规模化，其中包括膜材料。
4	2011年	科技部	《高性能膜材料科技发展“十二五”专项规划》	提出“十二五”期间实现我国膜领域科技发展“三个提升(提升自主创新能力、提升产业竞争力、提升在资源节约、环境友好型社会建设中的贡献度)、一个完善(完善创新体系建设)”的总体目标。

5	2011年	科技部	《国家“十二五”科学技术发展规划》	攻关高性能分离膜材料。重点开发水处理膜、气体分离膜、特种分离膜等膜材料。推动膜技术在水处理、钢铁、石化、环保等领域的推广应用，造就一批膜材料领域的高素质研发和产业化团队，重点膜材料国内市场占有率提高30%以上。鼓励拓宽融资渠道，引导社会资金投资现代服务业科技创新。
6	2011年	环保部	《国家环境保护“十二五”科技发展规划》	开发具有自主知识产权的制膜技术，研发饮用水处理膜组件。
7	2011年	工信部	《“十二五”产业技术创新规划》	将“膜分离耦合技术与成套装备”列入石化和化工工业重点开发反应。
8	2010年	国务院	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业》	将“高性能膜材料”列入战略性新兴产业，明确指出要大力发展高性能膜材料。
9	2006年	国务院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	研究开发满足国民经济基础产业发展需求的“分离材料”。

### 3、公司所处行业分析

#### (1) 渗透汽化膜行业整体发展情况及趋势

##### ①膜行业发展现状

##### A. 全球膜行业的发展状况和市场容量

膜技术是 21 世纪最重要的新技术之一，在全球范围内均受到高度重视，被誉为发展潜力巨大的朝阳产业，在环保、能源、化学工程与生物工程等产业中扮演着战略性角色。1999 年，全球膜制品市场销售额仅为 44 亿美元，近十年来，全球膜市场开始强劲增长，2004 年全球膜制品市场的销售额为 63 亿美元，2007 年的销售额达 83 亿美元，至 2012 年，全球膜制品市场销售额已逾 120 亿美元，年均复合增长率为 7%-8%<sup>1、2</sup>。

#### 1999 年-2012 年全球膜制品市场销售情况（亿元）

<sup>1</sup>天津膜天膜科技股份有限公司《招股说明书》

<sup>2</sup>《2013 年膜法水处理行业分析报告》，2013 年 8 月



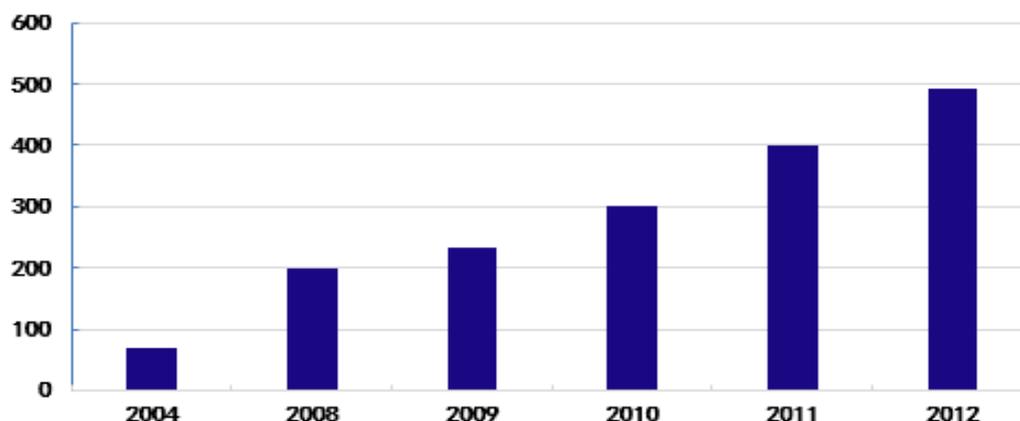
## B. 我国膜行业的发展状况和市场容量

我国膜行业是世界膜技术发展活跃、膜市场增长迅速的地区之一。膜技术产业同时占据了节能环保产业和新材料战略性新兴产业,属于《节能环保产业规划》重点支持研发和产业化示范的技术装备;同时也是《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业》政策支持和鼓励的先导产业及支柱产业。目前,我国已初步建立了较完整的高性能膜材料创新链和产业链。2010年我国膜行业实现总产值(包括膜制品、膜组件、膜附属设备及相关工程等)超过300亿元,占全球膜市场总产值的10%左右<sup>3</sup>;近5年来,中国膜行业保持高速增长,年均增长率均在20%以上,2012年膜行业总产值已增长至近492亿元<sup>4</sup>。2012年8月,科技部《高性能膜材料科技发展“十二五”专项规划》中提到,要在“十二五”期间提升我国膜产业竞争力,提高产业附加值,着力培育龙头企业,力争上市公司达到10家以上,预期到2015年达到千亿元规模。

### 2004年-2012年我国膜产业工业产值发展状况(亿元)

<sup>3</sup>科技部《高性能膜材料科技发展“十二五”专项规划》,2012年8月

<sup>4</sup>赛迪经智《中国分离膜产业发展战略研究(2013)》,2013年4月



数据来源：前瞻产业研究院《2013-2017年中国膜产业市场调研与投资战略规划分析报告》

## ②渗透汽化膜行业发展现状

国际上对渗透汽化膜技术的研究始于 20 世纪 50 年代，但受到膜性能及能源价格低廉的影响，当时的渗透汽化膜技术缺乏市场竞争力。20 世纪 70 年代的世界能源危机促使渗透汽化膜技术商业化的脚步加快，随着渗透汽化膜材料制备和膜分离技术应用工艺的发展，该技术开始逐步取代传统的精馏、萃取、吸附等分离工艺，在石油化工、能源化工、生物医药、精细化工、有机合成等领域得到广泛应用。我国对渗透汽化膜技术的研究起步较晚，20 世纪 80 年代中期以来，国家全力支持渗透汽化膜技术的研发，相继投入大额自然科学基金，历经 20 余年的顽强攻关，先后在膜材料、膜系统构造及膜组件研制方面取得了突破性进展，目前，我国渗透汽化膜技术逐步进入工业化应用阶段。

## ③我国渗透汽化膜行业未来发展趋势

### A. 政策支持，行业保持良好发展态势

近年来，渗透汽化膜分离技术逐步实现产业化，进入工业化应用阶段，各级政府部门相继出台了一系列产业政策推动渗透汽化膜行业的发展。“十二五”期间，我国膜行业已确立了实现产业规模化的主攻目标，致力于在分离膜领域形成完备的、规模化的膜、膜组件生产能力，使膜性能达到国际先进水平。目前，渗透汽化膜分离技术被多项政策列为重点发展和推广领域，鼓励开发高稳定性分子筛膜材料，行业未来发展态势良好。

### B. 清洁技术需求大，将逐步代替传统分离工艺

未来中国经济的增长动力将来自战略性新兴产业，“十二五”规划将节能环保产业列为七大战略性新兴产业之首，节约资源和保护环境已经成为我国的一项基本国策，是政府和企业谋求发展的主题。由于传统的溶剂提纯和有机溶剂脱水工艺存在能耗高、环境污染重等问题，渗透汽化膜行业下游各应用领域对清洁技术的需求将不断加大。渗透汽化分离技术作为典型的清洁技术，其逐步代替传统分离工艺成为必然。

### C. 多种技术耦合，拓宽应用领域，扩大应用规模

膜材料制备、分离工艺、成套装备开发各环节的核心技术不断推陈出新，且技术水平越来越成熟。膜制造技术与膜应用技术逐步耦合，使膜组件生产企业能够充分发挥膜产品的性能优势，提供有针对性、个性化的产品以满足各领域客户的不同需求，为渗透汽化分离技术应用领域的拓展、应用规模的扩大提供了技术支撑。

## (2) 公司主要产品的市场发展前景

NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备是公司的主导产品，采用目前分离效率最高、操作最为简单的无机渗透汽化膜分离技术，主要应用于包括醇类、酯类、醚类、酮类、芳香烃等在内的各类有机溶剂脱水等过程分离领域，涉及石油化工、精细化工、生物医药、有机合成、电子、环保等行业，具有广泛的下游应用接受度和发展空间。我国每年生产和使用大量有机溶剂，如甲醇、乙醇、苯等，由于大多数有机溶剂与水容易形成共沸物或近沸物，使得有机溶剂脱水成为其生产和使用的重要环节。公司所采用的渗透汽化膜分离技术能够克服传统分离工艺产生的能耗高、工艺流程复杂、效率低下、环境污染较大等问题，有利于提升有机溶剂生产效率和循环利用率。可以预期，随着下游行业市场需求的不断增长和全社会节能环保意识的增强，渗透汽化分离技术作为典型的清洁技术，其市场认知度和应用普及率将得到快速提升，NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备亦将在过程分离领域得到长足发展。目前，NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备正处于市场推广阶段，市场应用主要集中于化工行业、医药行业、农药行业、电子行业等。

### ① 化工行业

化工生产过程中涉及大量的有机混合物需要分离，其中相当一部分有机混合物能够与水形成恒沸物或近沸物，用普通的精馏方法不能分离或难以分离，NaA 分子筛膜分离过程耗能低、无污染，技术优势明显。2011 年，工信部《“十二五”产业技术创新规划》将已“膜分离耦合技术与成套装备”列入石化和化工工业重点开发方向。目前渗透汽化分离技术已在化工行业各个领域积累了众多成功的应用案例，如石油化工行业中的苯脱水、精细化工生产过程中的异丙醇/丙酮/水三元共沸体系脱水等，不仅实现了节能减排，且进一步提高了产品收率。随着相关化工行业的技术升级、工艺改造，以及我国节能减排政策的日趋完善，NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备在化工领域的应用范围和应用规模将得到进一步发展。

### ②医药行业

药品生产中会产生大量的废溶剂，溶剂的回收效率与循环利用率在药品生产过程中非常重要。如在头孢类药物和阿莫西林生产过程中，乙醇作为溶媒一次或多次使用后，含水量越来越高，使用萃取精馏、恒沸精馏或加盐精馏进行回收再利用，过程复杂、能耗高，尤其是会引入第三组分导致产品质量难以达到医药工业使用要求。渗透汽化分离技术其分离工艺表现出高度的节能效果，特别是在共沸物、近沸混合物的分离方面，比传统的精馏、吸附技术节能 50%以上，收率超过 99%，尤其是不需要引入第三组分，能够有效避免对产品或环境造成的污染。2012 年中国药品市场规模已达到 9261 亿元，预期 2013 年-2020 年，将以年均 12% 的速度继续高速扩容<sup>5</sup>，可见，渗透汽化膜分离技术在药品生产过程中有机溶剂回收和循环利用等领域发展前景广阔。

### ③农药行业

农药的生产过程亦存在对有机溶剂的使用，存在有机溶剂脱水的技术需求。如吡虫啉农药是一种高效、低残毒农药品种，其生产过程中会使用大量的丁酮，反应完成后还需要将丁酮脱水处理之后继续使用，由于水分对吡虫啉的化学合成反应很大，要求丁酮水含量要在千分之一以下，而目前所采用的蒸馏方式所得的丁酮水含量高，处理成本大，产品质量水平较差，急需要产业升级。渗透汽化分

<sup>5</sup>中国社会科学院《医药蓝皮书：中国药品市场报告（2012）》

离工艺单级分离效率高，能够实现常规方法很难或无法实现的分离要求，公司生产的 NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备可以实现将有机溶剂从含水量 30wt.% 以上脱水至含水量 0.01wt.% 以下，且不引入任何第三组分，节能环保，具有明显的技术优势。农药行业是重要的支农产业，2013 年全国化学农药原药总产量为 318.95 万吨，同比增长 1.64%<sup>6</sup>。农药控制病虫草害是确保农业高产、国家粮食安全的重要手段，渗透汽化分离技术作为清洁技术，能够有效推动农药行业产业升级，有利于实现农药产品的高效、安全、经济和环境，其市场发展潜力巨大。

#### ④电子行业

电子行业也是 NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备的应用领域，该行业对有机溶剂的需求量巨大且条件苛刻，而脱水工艺是制备电子高纯溶剂、清洗剂和溶剂回收再利用的重要环节。以锂离子电池的生产为例，有机溶剂是生产锂离子电池电解液的重要原材料，包括大量碳酸酯系列和氯化聚乙烯有机溶剂，通过提纯后的有机溶剂需要达到电池级 99.9% 以上的较高纯度才能保证电解质质量的稳定性。渗透汽化分离工艺分离效率和分离精度高，能够实现有机物或混合有机物中少量或微量水分的脱除，在高纯溶剂的制备方面技术优势显著，且在脱水过程中不引入第三组分，可以避免对产品或环境造成的污染。随着电子行业对有机溶剂需求和纯度要求的不断提高，以及国家环保法规的日趋严格，渗透汽化膜分离技术将获得巨大的市场应用空间。

## （二）公司所处行业的市场规模

### 1、公司所处行业的竞争格局

#### （1）与传统分离工艺企业间的竞争

公司产品所采用的渗透汽化分离技术是新型无机膜脱水技术，也是过程工业节能降耗的关键技术，能够在包括醇类、酯类、醚类、酮类、芳香烃类在内的各类有机溶剂脱水领域，替代精馏、吸附、蒸馏等传统分离工艺，实现清洁生产和循环经济。公司与传统分离工艺企业间的技术竞争主要体现为渗透汽化分离工艺与传统分离工艺之间的技术替代性竞争。精馏、吸附、蒸馏等传统分离工艺技术发展成熟，设备通用度高，初始投资较低，市场认知度和应用普及率高，但处理

<sup>6</sup>产业信息网《2014-2018 年中国化学农药行业深度调研及投资方向研究报告》

的料液组成范围较窄，在料液处理过程中会产生较大的能耗和环境污染；与传统分离工艺相比，渗透汽化分离工艺操作简单，能够在各种要求苛刻的应用环境中实现较高的分离效率和分离精度，且具有高效节能和环境友好等特点，但因其发展起步较晚，加之设备技术含量高、专用性强，渗透汽化分离工艺的市场还有待进一步开发。随着膜分离技术的发展和全社会节能环保意识的增强，下游行业对清洁技术的需求将越来越迫切，渗透汽化分离技术作为过程工业中典型的清洁技术，将逐渐完成对传统分离工艺的替代。

### （2）与其他膜材料企业间的竞争

用于有机溶剂脱水领域的膜材料包括有机渗透汽化膜和无机渗透汽化膜。公司经营的 NaA 分子筛膜属于无机渗透汽化膜，市场上与其竞争的是有机渗透汽化膜。公司与其他膜材料企业间的竞争主要体现为产品替代性竞争。有机渗透汽化膜材料以聚合物或高分子复合材料为主，取材广泛、单位膜面积制造成本低廉、膜组件装填密度大，在市场上得到了非常广泛的应用，但有机膜材料在化学稳定性、热稳定性、耐污染能力等诸多方面存在一定缺陷。公司所生产的 NaA 分子筛膜材料是一种微孔晶体材料，具有良好的热化学稳定性，与有机膜材料相比，其具有高渗透通量和分离选择性，对料液的预处理要求低，分离效率高，而且优良的热化学稳定性，使其在分离溶剂体系中的使用寿命是有机膜的 2-3 倍，通量在高温下则高达 10 倍以上。因此，在日本自 1999 年 NaA 分子筛膜实现工业应用之后，几年时间内 NaA 分子筛膜材料几乎取代了有机渗透汽化膜材料<sup>7</sup>。可见，公司产品与有机膜材料相比具有良好的技术优势和产品性能，在未来的市场竞争中，具有较强的竞争优势。

### （3）与行业内企业的竞争

公司是国内少数拥有先进成熟的渗透汽化膜技术和工程应用技术的企业，在中国境内率先实现了 NaA 分子筛膜技术的产业化。目前，国外也仅有少数企业如德国 GFT-IKTS 和日本三井造船能够提供分子筛膜脱水的商业化产品，其价格相对较高。相对于国际同类分子筛膜材料，公司产品具有低成本、高性能、高热化学稳定性，竞争优势十分明显，在国内市场占据领先地位。

## 2、行业内的主要企业情况

<sup>7</sup>罗彦, 仲盛来, 林晓等. NaA 型分子筛膜合成及应用进展 [J]. 化工进展. 23, 2004: 701-704.

### (1) 基于渗透汽化膜生产的行业分析

公司主要从事 NaA 分子筛膜及渗透汽化成套装备的研发、生产和销售，在该领域内，公司的主要竞争对手为：

主要竞争对手	企业概况
德国GFT GmbH	德国GFT公司是最早从事渗透汽化过程研究与应用的公司之一，在1982年建成了世界上第一套渗透汽化膜工业装置(有机膜)用于有机溶剂脱水，进入21世纪后主要从事无机分子筛渗透汽化膜技术开发，目前是世界上渗透汽化膜应用成套设备供应商之一。
日本三井造船株式会社	位于日本东京，是一家主要从事船舶制造、机械设备生产建造等业务的综合性重工业集团。其中分子筛膜脱水装置为环保再生利用系列产品中的六大分支之一。在全世界范围内已建立了近200套成套装置，在化工、半导体、食品等领域得到了广泛使用。
大连海斯特科技有限公司	位于大连，依托于中科院大连化学物理研究所的研发技术，从事分子筛膜的制备、渗透汽化和蒸汽渗透膜组件的设计、加工，以及分子筛膜分离成套设备的制造等。
江西蓝宇膜技术有限公司	依托江西师范大学的研发技术，由河北美邦工程科技有限公司投资创立，从事渗透汽化膜有机溶媒脱水的工艺技术研发、生产。
山东蓝景膜技术工程有限公司	成立于2006年，是国内最早从事有机渗透汽化膜工业应用的公司，已有近10年工程应用经验，在国内建立了数十套工业装置。但近年来由于无机NaA分子筛膜技术的崛起，有机渗透汽化膜产品面临的竞争压力加大。

公司处于渗透汽化领域的行业领先地位，在国内市场率先实现了 NaA 分子筛膜技术的产业化，在国内市场渗透汽化膜领域竞争力较强；而国际市场的主要生产商如德国 GFT 和日本三井造船虽能够提供分子筛膜脱水的商业化产品，但其产品价格均较高。

### (2) 基于膜产业应用的行业分析

从事膜产业的企业数量众多，主要的市场参与主体有：

主要竞争对手	企业概况
北京碧水源科技股份有限公司	成立于2001年，注册资本10.7036亿，净资产超过50亿，2010年4月21日上市（股票代码：300070），提供以膜法水处理为核心的整体技术和工程解决方案，业务领域涵盖水务全产业链：膜技术研发以及膜设备制造、城市污水和工业废水处理、固废污泥处理、自来水处理、海水淡化、水务工程建设、水务投融资，以及民用商用净水设备。
天津膜天膜科技股份有限公司	注册资本2.61亿元，2012年7月5日上市（股票代码：300334），主要从事超、微滤膜及膜组件的研发、生产和销售，并以此为基础向客户提供专业膜法水资源化整体解决方案，包括技术方案设计、工艺设计与实施、膜单元装备集成及系统集成、运营技术支持与售后服务。
江苏维尔利环保科技股份有限公司	成立于2003年，是我国渗滤液处理行业的龙头企业，2011年3月16日上市（股票代码：300190），针对所需处理垃圾渗滤液处理项目的渗

	滤液水质及其变化情况、处理规模等特征，依托分体式膜生化反应器及其衍生工艺等高效渗滤液处理工艺，为客户提供垃圾渗滤液处理系统综合解决方案。
江苏久吾高科技股份有限公司	成立于1997年，是国内陶瓷膜行业的主要开创企业，专注从事以陶瓷膜为核心的膜分离技术的研发与应用，并以此为基础面向过程分离与特种水处理领域提供系统化的膜集成技术整体解决方案。2006年9月至2009年11月，九思高科曾为该公司的控股股东。

上述企业与公司处于不同的市场领域，其应用领域、技术特点和产品类型存在差异，与公司不构成竞争关系。随着膜制造技术与膜应用技术逐步耦合，为满足单个客户在生产过程不同阶段的应用需求，公司在为客户提供产品设计时需要将渗透汽化膜与其他膜材料进行集成，综合应用膜分离技术和其他技术，因此，公司与膜产业的其他参与者呈现合作发展态势。

### 3、与上下游行业的关联性及影响分析

#### (1) 与上游行业的关联性及影响分析

渗透汽化膜行业的上游行业主要是化学原料、钢材、仪器仪表、压力容器等相关行业，该等行业市场竞争充分，行业内企业对上游供应商不存在依赖。

#### (2) 与下游行业的关联性及影响分析

渗透汽化膜行业的下游行业主要是石油化工、能源化工、生物医药、精细化工、有机合成等行业，由于渗透汽化分离技术属于新兴技术领域，涉及对传统分离工艺的替代，客户通常在原生产线技术升级、工艺改造或新建生产线时采购。由于下游行业整体市场需求会受到宏观经济波动的影响，且客户的应用需求因自身行业发展和生产需求的不同而产生较大差异，下游行业的发展状况对本行业的市场容量和产品需求会产生一定的影响。

### (三) 进入公司所处行业的主要障碍

#### 1、技术壁垒

公司所从事的 NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备的研发及产业化属于技术密集型行业，专业化程度高，要求设备提供商能够根据下游客户的行业特征、应用环境和工艺需求的具体情况对产品进行个性化改进，并融合材料科学、分离工程、过程工艺等多学科门类的知识，以保障产品的质量和技术服务水平。这就需要企业全面掌握膜材料制备技术、膜组件与成套装备开发技术和膜分离应用技

术等各个环节的核心技术，技术难度大。企业是否掌握相关技术以及所掌握技术的优劣，均将直接影响企业及其产品的市场竞争力，而上述相关技术及经验需要长期的研究开发和实践积累才能掌握。对于新进入者而言，难以在短时间内拥有丰富的技术积累和生产经验，面临较高的技术壁垒。

## **2、品牌形象和市场累积壁垒**

品牌是企业产品质量和技术服务水平的综合体现，良好的品牌形象有利于提升企业市场竞争力，有效维护和拓展市场。公司所处的渗透汽化膜行业在国内发展时间尚短，渗透汽化分离技术作为可以替代传统分离工艺的新型膜分离技术，其市场认知度和应用普及率均较低，且膜组件及其成套装备覆盖下游客户生产工艺中的重要环节，客户在膜产品提供商的遴选上较为审慎，更倾向于选择具有较高认可度的知名品牌。品牌知名度和认可度的建立不但依赖于企业可靠的产品质量和优质的技术服务水平，还需要在市场上通过长期的项目实践来积累和沉淀，这是新进入者难以逾越的屏障。

## **3、客户忠诚度壁垒**

膜元件及其成套装备是客户需求导向型的产品和服务，下游客户需求各不相同，要求膜产品提供商为客户提供按需定制的“一站式”服务，这期间涉及信息收集、现场考察、初步方案设计、小试、中试等一系列的沟通、改进和调试，下游客户对设备提供商的遴选时间和资金成本较高，因此，合作关系一旦建立，客户通常倾向于与提供商保持长期合作关系，客户黏性较大。另膜组件及其成套装备的专业性较强，且客户对该类设备和服务的依赖性较高，与提供商的长期合作亦有利于保证产品质量和配套水平的持续提升。因此，下游客户很难快速更换提供商，新进入者也很难突破下游客户与既定设备提供商之间已形成的信赖关系，从而形成了一定的进入壁垒。

## **4、人才壁垒**

渗透汽化膜行业属于技术密集型行业，企业的健康快速发展有赖于高层次的核心团队和具备相关行业知识和经验的市场营销和经营管理团队的支撑。膜材料及其成套装备的研发和生产环节均涉及多学科领域，技术含量高且不易掌握；销售环节中，由于产品具有客户需求导向的特征，市场推广多以“面对面”交流和小

试、中试的方式开展，技术交流和产品调试覆盖整个市场营销过程，要求销售人员亦要掌握一定的技术知识和实践经验。目前，我国渗透汽化膜行业发展时间较短，相关专业人才有限，培训周期较长，很难再较短时间内形成生产力，人力资源壁垒较高。

## 5、资金壁垒

渗透汽化膜行业的初始投资高，其一是由于产品的技术含量高，公司需要掌握各个环节的核心技术，研发周期长，初始研发投入大；其二是面对各有所异的客户需求，设备提供商需要配备多种专业化的生产装置和检测装置，初始固定资产投资成本高。此外，客户认知和市场推广耗时较长也会产生一定的资金压力。因此，市场培育期的投入较大，市场回报滞后，对新进入形成一定的资金规模壁垒。

### （四）行业发展的有利和不利因素

#### 1、影响行业发展的有利因素

##### （1）国家产业政策的支持

近年来，为推动中国膜产业发展，各级政府部门相继出台了一系列产业扶持政策，为分子筛膜的研发和产业化推广应用提供了有力保障。目前，渗透汽化膜分离技术被多项政策列为重点发展和推广领域，鼓励开发高稳定性分子筛膜材料。如国务院《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》中明确提出，研究发展满足国民经济基础产业发展需求的“分离材料”；国家发展改革委、科技部工业和信息化部、商务部、知识产权局联合研究审议的《当前优先发展的高技术产业化领域指南（2011年度）》将渗透汽化和蒸汽渗透分离膜材料与技术列为重点发展领域；工信部《工业节能“十二五”规划》中指出重点推广“渗透汽化膜分离”技术；《江苏省高科技产业发展（841攀登计划）技术纲要（试行）》中也将“有机无机复合膜、分子筛膜的高效低成本制备技术及成套装备”列为100个重大战略发展的新产品之一。各项产业扶持政策为我国渗透汽化膜行业的发展提供了持久的推动力。

##### （2）全社会对节能环保要求的提高

随着全社会对节能减排和环境保护要求的提高，国家相继出台《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》、《“十二五”节能环保产业发展规划》、《工业清洁生产推行“十二五”规划》、《石化和化学工业“十二五”发展规划》、《国家环境保护“十二五”科技发展规划》等相关政策以推动清洁生产技术的推广。为了落实“十二五”规划方针，保护环境、节约资源已经成为政府和企业谋发展的主题。渗透汽化分离技术作为典型的清洁生产技术，能够替代能耗高、污染严重的传统溶分离工艺，将随着下游行业对清洁技术需求的扩大而获得极大发展。

### （3）下游产业市场需求持续增长

有机溶剂脱水是有机溶剂生产和使用过程的重要环节，传统分离技术存在能耗高、效益低、工艺流程复杂、环境污染等问题，开发高效的脱水和分离技术是提升有机溶剂生产效率和循环利用率的关键。目前，随着石油化工、能源化工、生物医药、精细化工等行业的快速发展，国内外市场对有机溶剂的需求与日俱增。渗透汽化分离技术具有高效节能、环境友好等特点，能够以低能耗获得高质量产品，实现常规方法很难或无法实现的分离要求，将随着下游产业市场需求的增长，获得广阔的市场发展前景。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）客户认知和市场推广周期较长

渗透汽化分离技术是替代传统分离工艺的新型膜分离技术，在国内市场上的市场技认知度和应用普及率尚较低。一方面，不同应用领域、不同客户对分离装备的需求各有所异，需要通过信息收集、制定初步方案、小试、中试、现场考察交流等，结合客户的独特需求，为其定制“个性化”的产品和服务，因此，客户认知耗时较长。另一方面，公司产品通常是在下游行业客户原生产线技术升级、工艺改造或新建生产线时采购，因此，市场推广耗时较长。

### （2）前期投资相对较高，盈利能力显现滞后

公司主营的 NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备涉及多学科领域，属于技术密集型产品，需要全面掌握膜材料制备技术、膜组件与成套装备开发技术和膜分离应用技术等各个环节的核心技术，初始研发投入大；面对各有所异的客户需求，为客户提供按需定制的“一站式”服务，需要多种专业化的渗透汽化膜与集成

膜成套系统的生产装置、检测装置，初始固定资产投资成本高。因此，由于前期投资较大，盈利能力显现略显滞后。

## （五）公司所处行业风险特征

### 1、技术升级风险

本行业属于科技含量高、涉及多学科领域的技术密集型行业，对膜产品提供商的技术创新能力和产品研发能力要求高。虽然公司处于渗透汽化膜行业的领先地位，自主掌握多项专利和非专利技术，研发技术优势明显，但随着膜分离技术应用领域的持续拓展，下游应用行业将越来越广泛，产品的应用环境和工艺条件也将越来越复杂。如果公司新技术开发及其产业化未能持续保持领先地位，无法满足下游客户不断变化的个性化需求，将对公司的市场开拓和业务发展产生不利影响。

### 2、下游市场需求波动风险

渗透汽化膜行业的下游行业主要是石油化工、能源化工、生物医药、精细化工、有机合成等行业，下游行业整体需求受宏观经济波动影响较大。由于产品特性决定了公司的新市场开拓有赖于下游客户客户通常在原生产线技术升级、工艺改造或新建生产线等固定资产投资需求，但若宏观经济增速疲软或产业政策调整，上述下游行业发展速度将受到不利影响，其固定资产投资可能会有所削减，市场需求下降，将直接影响本行业的发展。

### 3、行业竞争加剧风险

渗透汽化膜行业属于我国极具发展潜力的新兴行业，其产业化应用尚处于起步阶段，公司处于渗透汽化领域的行业领先地位，在国内率先实现了 NaA 分子筛膜技术的产业化，在国内市场占据垄断地位。然而由于渗透汽化膜分离技术仍面临着与传统分离技术和其他新型分离技术的竞争，且将来亦会有国内外其他企业进入到渗透汽化膜领域参与分子筛膜的市场竞争，若公司无法在市场竞争中保持技术和品牌优势，将难以保持持续上升的趋势。

## 七、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司的竞争优势

## 1、技术优势

公司是江苏省科技厅、财政厅、国税局、地税局联合认定的高新技术企业，专注于以分子筛膜为核心的渗透汽化膜分离技术的研发与应用，在国内率先实现了NaA分子筛膜的产业化，是国内少数拥有先进成熟的渗透汽化膜技术和工程应用技术的企业。公司不断致力于新技术、新工艺的研发，目前已建立了具有自主知识产权的核心技术体系和完善的知识产权保护体系。公司已自主掌握了包括膜材料制备技术、膜组件与成套装备开发技术和膜分离应用技术等核心技术在内的完整的膜技术体系，并积累和储备了丰富的专利技术与非专利技术，已获得12项专利授权，其中发明专利6项，并有多项专利正在申请。由于公司重点研发的渗透汽化分离技术具有高效节能和环境友好等特点，公司已被中国石油和化学工业联合会、中国化工环保协会评为石油和化工行业环境保护与清洁生产重点支撑技术企业。同时，公司还建立了产学研合作机制，与南京工业大学建立了稳定的合作关系，开展合作研究。

公司自设立以来一贯重视技术创新的投入，2012年、2013年和2014年1-9月，公司的研发投入分别为162.92万元、598.15万元和548.09万元，分别占当期营业收入的65.91%、23.24%和20.12%。持续充足的研发投入为公司保持行业内研发和技术领先地位提供了有利保障。

## 2、产品优势

公司是能够为客户提供按需定制的“个性化”NaA分子筛膜产品及其成套装备，并配备“一站式”服务的企业，主营产品和服务涵盖了有机溶剂脱水完整的产业链。产品应用范围广泛，公司已掌握了涉及领域广泛的膜分离应用技术，并逐步实现了与膜材料制备技术、膜组件和成套装备开发技术的耦合，能够满足下游客户不同行业、不同生产阶段和不同应用环境的工艺需求；产品节能环保，公司产品采用了目前单级分离效率最高的无机渗透汽化分离技术，具有高效节能和环境友好的特点，有助于实现过程工业的节能降耗，实现清洁生产和循环经济；公司已自行开发出多种专业化渗透汽化膜与集成膜成套系统的生产装置、检测装置，拥有转动式分子筛膜合成系统、高能球磨机、真空升降气氛电炉等现代化膜制造设备，以及卡尔费休水分测定仪、高效液相色谱仪等检测设备，具备了领先的高端制造实力，并获得了GB/T19001-2008/ISO9001:2008质量管理体系认证证书，

2013年获得了由江苏省科学技术厅颁发的高新技术产品认定证书。

### 3、品牌优势

公司所处的膜行业有着较强的“先入为主”的行业竞争特点，特别是在渗透汽化膜细分领域，由于渗透汽化分离技术是替代传统分离工艺的新型膜分离技术，其市场认知度和应用普及率较低，膜产品提供商的品牌形象和市场地位直接影响到下游客户的市场选择。此外，由于NaA分子筛膜及其成套装备通常是在下游客户通常在原生产线技术升级、工艺改造或新建生产线时采购，且通常覆盖了生产工艺中的重要环节，因此，下游客户在选择膜产品提供商时较为审慎，对其产品质量水平和技术服务能力尤为重视，而品牌是产品质量和技术服务水平的综合体现，认可度较高的知名品牌通常来自于丰富的项目实践和积累。公司是国内率先实现NaA分子筛膜及其渗透汽化成套装备产业化的企业，在石油化工、能源化工、生物医药、精细化工、有机合成等领域积累了大量的项目实施经验，凭借其可靠的产品质量和“一站式”的个性化优质服务，在行业内树立了具有一定影响力的品牌形象和市场认可度，培育了一批黏性大的忠实客户，为公司保持市场优势地位，以及实现客户和市场的进一步培育和推广奠定了坚实的基础。

### 4、人才优势

优秀的人才和稳定的团队是保障公司持续高速发展的根本动力。公司自设立以来，始终重视对人才的培养，通过自主培养和外部引进的方式，培育了一大批优秀人才，形成了稳定的人才梯队，对公司高速发展提供了有力支撑。公司的核心管理团队拥有丰富的膜行业和企业管理经验，对膜行业的发展前景具有坚定的信念，管理团队结构稳定，风格稳健、目标统一，能够保证公司经营政策的持续稳定；拥有一支高素质研发团队，共有研发人员35人，占员工总数比例为24.65%，其中，博士5人、硕士12人，均具有深厚的理论功底和行业经验，能够持续推动公司的技术创新和产品升级；同时，公司还配备了一支兼具营销经验和膜行业相关知识的销售团队，市场开拓能力强，能够及时把握市场动态。公司优秀且稳定的人才团队为公司发展提供了持久动力。

## （二）公司的竞争劣势

公司成立时间较短，规模较小，业务处于高速发展时期，2012年、2013年、

2014年1-9月的主营业务收入分别为247.17万元、2,573.64万元、2,724.37万元，净利润分别为-229.83万元、312.45万元、138.84万元。随着销售渠道的不断拓展和行业内认知度的不断提升，公司的市场需求将持续增长，这就要求企业加大研发和生产力度，及时提高设备技术水平、增加产品品种与产量。由于研发投入大和固定资产投资成本高，对企业资金规模提出了更高的要求，目前公司融资渠道有限，仅依赖股东投入和银行贷款，随着公司业务规模的不断发展，资金瓶颈将逐渐显现。

## 第三节 公司治理

### 一、公司三会建立健全及运行情况

#### （一）公司管理层关于三会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

自设立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构。股东大会是公司的权力机构，由全体股东组成；董事会负责执行股东大会决议，由五名董事组成；监事会是公司的监督机构，由三名监事组成，其中含一名职工代表监事。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理具体负责主持公司日常生产经营管理工作。公司还建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度，逐步制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保制度》、《关联交易决策制度》、《总经理工作细则》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。报告期内，公司严格按照《公司法》、《公司章程》等法律法规和内部制度的要求及时召开股东大会、董事会、监事会对相关事项按照制度要求进行讨论表决，并形成会议记录，公司三会规范运作情况良好，高级管理层有序运行，“三会”决议能够得到较好的执行。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了技术中心、生产部、质量部、工程部、商务部、物流部、财务部、办公室等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应地内部管理制度，科学地划分了每个部门的责任权限，形成了相互制衡的机制。

#### （二）公司管理层关于上述机构及相关人员履行职责情况的说明

自创立以来，公司共召开了9次股东大会，11次董事会，6次监事会。公司召开股东大会、董事会、监事会的召开程序、决策内容与程序均严格依照《公司法》等法律法规和《公司章程》以及“三会”议事规则的规定，“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备。公司“三会”决议均能够正常签署，股东大会均经出席会议的股东全部表决同意通过，并且出席会议股东所持表决权占公司全部表决权的二份以上，董事会和监事会均经公司全体董事

或监事过半数通过。公司的“三会”相关人员均符合《公司法》规定的任职要求，能够按照《公司章程》和“三会”议事规则履行义务，执行“三会”的决议，公司的董事、监事分别通过出席董事会、监事会以及列席股东大会等形式参与公司重大事项的决策或监督，职工代表监事通过参加监事会、列席股东大会、董事会等方式对公司的经营管理和管理层进行监督，维护职工合法权益。

总的来说，公司的“三会”规范运作意识强，重视内部控制制度的完整性和制度执行的有效性，“三会”的相关人员勤勉尽责，能够依照相关法律法规和规章制度有效执行“三会决议”，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

自设立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构。2011年12月15日，公司创立大会审议通过了《公司章程》，并选举产生了第一届董事会成员、监事会成员，2012年11月8日，公司召开职工代表大会补选了职工监事，共同构成第一届监事会。

2012年4月16日，公司第一届董事会第三次会议审议通过了《公司股东大会议事规则》、《公司董事会议事规则》、《公司总经理工作细则》、《公司重大投资决策制度》、《公司对外担保制度》、《公司关联交易决策制度》及其他相关制度，并于2012年5月4日经公司第二次股东大会审议通过。2014年11月6日，公司召开了第二届董事会第一次会议，为进一步满足股转系统挂牌和规范公司治理的目标，结合公司实际经营需要重新制定了《公司章程》、“三会”议事规则和其他相关制度，并于2014年11月22日经公司第八次股东大会审议通过。根据《对外担保制度》和《关联交易决策制度》，关联股东和董事在审议相关事项中应当依法回避表决。《公司章程》和相关内部治理机制的建立健全，能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

2011年11月15日，公司召开创立大会，选举郭百涛、庆珺为公司第一届监事会成员。2012年4月16日，公司召开第一届监事会第二次会议，审议通过《公司监事会议事规则》，并经2012年5月4日召开公司第二次股东大会审议通

过。2014年11月6日，公司召开第七次股东大会，选举鲍金刚、孙健为第二届监事会成员。2012年11月8日公司召开职工代表大会，选举余从立为第一届职工代表监事，2014年11月3日公司召开职工代表大会，选举杨占照为第二届职工代表监事，维护职工的合法权益。公司监事分别通过出席监事会以及列席董事会、股东大会等形式参与公司重大事项的决策或监督，职工代表监事通过参加监事会、列席董事会、股东大会等方式对公司的经营管理和管理层进行监督，维护职工合法权益。

综上，公司董事会认为，公司依据法律法规及监管部门的相关规定建立健全了公司治理结构。股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责明确、相互制衡，治理结构在完整性、有效性和合理性方面均不存在重大缺陷，能够实现有效执行和规范运作。公司股东大会、董事会、监事会履职情况良好，治理目标明确，结合公司实际经营需要制定了完善的内部治理机制，能够为所有股东提供合适的保护，并保护中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等合法权益。

### **三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况**

2013年1月、2014年2月公司因财务人员疏忽导致出现延迟报税、出口退税资格认定不及时的情形，分别被南京市浦口区国家税务局处以100元的罚款。

除上述情形以外，公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

### **四、公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的分开情况**

公司成立以来，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，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的业务体系，具备面向市场自主经营的能力。

#### **（一）业务独立情况**

公司主要从事NaA分子筛膜及其渗透汽化成套装备的研发、生产和销售，业务独立于主要股东及其控制的其他企业，不存在同业竞争或显失公平的关联交易，亦不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖情况。

公司已设立了独立的技术中心、生产部、质量部、商务部、财务部、物流部等职能部门，各职能部门在人员、办公场所等方面均完全独立。公司研发、生产、销售系统完整、独立，具备直接面向市场自主经营的能力。

## （二）资产独立情况

公司拥有生产经营所需的货币资金、固定资产、专利、合法有效的权利证书或权属证明文件，各项资产权属清晰、完整。公司资产权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在以公司资产、权益或信誉为股东及其关联方提供担保，资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用公司资产、资金，以及非正常经营性借款等情况，损害公司利益的情况。

## （三）人员独立情况

公司拥有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了独立运行的部门，对员工按照有关规定和制度实施管理，工资、福利支出与主要股东及其关联方严格分离。公司高级管理人员和核心技术人员均在公司工作并领取薪酬，除实际控制人以外，其他上述人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

公司董事、监事、高级管理人员的任职，均严格按照《公司法》、《公司章程》及其他法律、法规和规范性文件规定的程序推选和任免，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反《公司章程》规定干预公司人事任免的情况。

## （四）机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》建立了较为完善的公司治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会等权力、决策和监督机构，并严格按照《公司章程》规范运作。公司建立了符合自身经营特点的内部经营管理机构，各职能机构在《公司章程》和各项规章制度规定的职责范围内独立行使经营管理职权，在人员、办

公场所和管理制度等方面均完全独立，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东干预公司机构设置的情形。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业各职能部门与公司各职能机构之间不存在任何上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东直接干预公司生产经营活动的情况。

## （五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，依据《会计法》、《企业会计准则》等建立了独立的会计核算体系，并制定了完善的财务管理制度和流程，独立进行财务决策。公司在银行开设了独立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立纳税人，持有税务主管部门颁发的《税务登记证》，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司未为股东及其控制的其他企业，以及有利益冲突的个人提供担保，或将以公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用。公司的财务人员均为专职人员，在公司领取薪酬并缴纳社保。

## 五、同业竞争情况

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

#### 1、公司与控股股东之间不存在同业竞争

公司主要从事 NaA 分子筛膜及其渗透汽化成套装备的研发、生产和销售。截至本说明书签署日，公司控股股东应天大行主要从事投资管理，未实质从事任何与公司相同、相似的业务或活动，除公司外，应天大行的对外投资情况如下：

序号	被投资公司名称	经营范围	持股比例
1	中金佳盟（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	8.09%

中金佳盟（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）主要从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务，与公司不处于同一行业，不存在同业竞争。

## 2、公司与实际控制人之间不存在同业竞争

公司实际控制人为庆祖森、庆天父子，截至本说明书签署日，庆祖森未控制除公司外的其他企业，庆天除通过应天大行持有公司股权外，还控制应天投资，应天投资系公司控股股东应天大行的小股东，主要从事投资管理、企业资产管理和经济信息咨询，未实质从事任何与公司相同、相似的业务或活动，与公司之间不存在同业竞争。

### （二）避免同业竞争的承诺

报告期内，公司与公司的控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。为避免今后出现新的或潜在同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人应天大行、庆祖森、庆天出具了《关于避免同业竞争承诺函》。

公司控股股东应天大行及实际控制人庆祖森、庆天出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：

“1、截至本承诺函出具日，本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与九天高科相同、相似业务的情形。

2、在本企业/本人担任九天高科的控股股东/实际控制人/主要股东（持股比例5%以上）期间，本企业/本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与九天高科相同、相似或构成竞争的业务，也不会协助（包括但不限于提供技术支持、资金资助）、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与九天高科相同、相似或构成实质竞争的业务。同时，本企业/本人将对本企业/本人控制的其他企业按本协议的内容进行监督，并行使必要的权力，促使其按照本协议履行不竞争的义务，并对其不履行义务产生后果承担连带责任。

3、如九天高科认定本企业/本人及本企业/本人控制的其他企业、正在或将要从事的业务与九天高科存在同业竞争，则本企业/本人将在九天高科提出异议后立即（在30日以内）终止上述业务，或促使本企业/本人控制的其他企业立即（在30日以内）终止上述业务，并向九天高科承担违约金，违约金标准为：（1）本企业/本人因从事上述业务的所获得的营业收入全部归九天高科；（2）九天高科因本企业/本人从事上述业务所实际发生损失及预计可得的经济利益的2倍；（3）

前述（1）、（2）金额较高的作为违约金。如九天高科有意受让上述业务，则按照九天高科选聘的评估机构评估值转让给九天高科。

4、本企业/本人承诺也不会直接或间接地为自身或本企业之关联方或任何第三方，劝诱或鼓励九天高科的任何核心人员接受其聘请，或用其他方式招聘九天高科任何核心人员。”

## 六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

### （一）关联方占款情况

截至本说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

### （二）为关联方担保情况

截至本说明书签署日，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。

### （三）公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为了防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生，公司建立了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外担保制度》、《关联交易决策制度》。

《公司章程》明确规定控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。《公司章程》和“三会”议事规则中规定了在审议相关事项中的关联股东及其关联方回避制度。《对外担保制度》规定了对外担保的原则、条件、对被担保方的审查、审批的程序及权限、合同的审查与订立，以及对外担保的风险管理和责任权属等。《关联交易决策制度》对关联方、关联关系、关联交易，以及关联交易行为的基本原则和决策程序等进行

了详细的规定，明确了关联交易应履行的信息披露义务，防治关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源，维护公司和全体股东的利益。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员其他情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持有公司股本总额的 60.00%，所持股份不存在质押或冻结情况，具体情况如下：

姓名	职务/亲属关系	持股方式	持股比例	是否存在质押或冻结
庆祖森	董事长、总经理	直接持股/间接持股	10.645%	否
庆天	董事、副总经理	间接持股	44.955%	否
纪祖焕	董事、副总经理	直接持股	2.400%	否
庆珺	副总经理	直接持股	2.000%	否
合计	—	—	<b>60.000%</b>	—

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在直接和间接持有本公司股份的情况。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

本公司董事兼副总经理庆天为公司董事长兼总经理庆祖森之子。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议及作出的重要承诺

在本公司任职的高级管理人员均与公司签订了劳动（聘任）合同。

公司的董事、监事、高级管理人员关于股份锁定所做的承诺见本说明书“第一节公司基本情况”之“三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。公司董事、监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺参见本招股书“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（二）避免同业竞争的承诺”

### （四）公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	其他单位兼职情况	兼职单位与 本公司的关系
庆祖森	董事长、总经理	应天投资监事	实际控制人控制的其他企业；控股股东的股东
庆天	董事、副总经理	应天投资执行董事兼总经理	实际控制人控制的其他企业；控股股东的股东
		南京卓尚执行董事兼总经理	全资子公司
		南京鼎铂建筑装饰工程有限公司监事	实际控制人参股的企业
汪朝晖	董事	南京工业大学教授	-
刘公平	董事	南京工业大学国家特种分离膜工程技术研究中心研究院、南京工业大学讲师	-
鲍金刚	监事	南京工大科技产业园股份有限公司监事	-
		南京意陶纳米科技有限公司监事	-
庆珺	副总经理	南京卓尚监事	全资子公司

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

### （五）公司董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司存在利益冲突情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资单位名称	持股比例
庆祖森	董事长、总经理	应天投资	10.00%
庆天	董事、副总经理	应天投资	90.00%
		应天大行	99.00%
		南京鼎铂建筑装饰工程有限公司	48.93%
汪朝晖	董事	江苏久吾科技股份有限公司	0.42%

### （六）公司董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

### 1、董事变动情况

2011年12月15日，公司召开创立大会，选举庆祖森、庆天、邢卫红、范益群、纪祖焕为第一届董事会成员，任期为三年。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举庆祖森为公司董事长，任期为三年。

2013年3月5日，公司召开第一届董事会第六次会议，同意邢卫红辞去董事职务，选举顾学红为第一届董事会董事候选人，经2014年3月28日第四次股东大会审议通过。

2014年11月6日，公司召开第七次股东大会，选举庆祖森、庆天、纪祖焕、汪朝晖、刘公平为公司第二届董事会成员，任期为三年。同日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举庆祖森为公司董事长，任期为三年。

### 2、监事变动情况

2011年12月15日，公司召开创立大会，选举郭百涛、庆珺为第一届监事会监事。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举郭百涛为公司监事会主席。2012年11月8日，公司召开职工代表大会，选举余从立为第一届监事会职工代表监事。

2014年11月3日，公司召开职工大会，选举杨占照为第二届监事会职工代表监事。2014年11月6日，公司召开第七次股东大会，选举鲍金刚、孙健为第二届监事会监事。同日，公司召开第二届监事会第一次会议，选举鲍金刚为公司监事会主席。

### 3、高级管理人员变动情况

2011年12月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任庆祖森为公司总经理，任期三年。2011年12月30日，公司召开第一届董事会第二次会议，聘任庆天、顾学红、纪祖焕、余浩为副总经理，庆天为财务负责人，任期三年。2012年4月16日，公司召开第一届董事会第三次会议，聘任庆祖荣为董事会秘书，任期至第一届董事会届满。

2014年11月6日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘请庆祖森为公司总经理，庆天、纪祖焕、庆珺、余从立为公司副总经理，庆祖荣为公司董事会秘书，翁国先为财务负责人，任期三年。

报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员变更主要是由于股东变动进行换届引起的。上述董事、监事和高级管理人员的变化符合《公司法》和《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，不会构成公司持续经营的障碍。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期的审计意见及主要财务报表

#### （一）最近两年一期的审计意见

公司2012年度、2013年度及2014年1-9月财务会计报告已经由具有证券期货相关业务资格的江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

#### （二）最近两年一期财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

##### 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年一期合并财务报表范围

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵销公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响。

在合并财务报表中，母公司分担的当期亏损超过了其在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额冲减母公司的所有者权益（未分配利润）；子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额继续冲减少数股东权益。

### (1) 增加子公司

在报告期内，因同一控制下的企业合并而增加子公司的，调整合并资产负债表的期初数，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，因非同一控制下的企业合并而增加子公司的，不调整合并资产负债表的期初数，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

### (2) 处置子公司

公司在报告期内处置子公司的，不调整合并资产负债表的期初数，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

## 3、合并报表范围及其变化

### (1) 纳入合并范围的子公司

通过设立或投资等方式取得的子公司

单位：元

公司名称	注册地	公司性质	实际出资额	持股比例	表决权比例
南京卓尚	江苏南京	有限公司	1,000,000.00	100.00%	100.00%

### (2) 合并范围变化情况

报告期内，公司合并范围未发生变更。

## 4、公司最近两年一期财务报表

### (1) 合并资产负债表

单位：元

资产	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	1,687,625.70	12,431,834.33	20,746,533.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	4,417,100.00	-	900,000.00

应收账款	17,545,707.00	12,160,888.90	750,133.98
预付款项	567,500.71	1,368,108.83	2,472,971.58
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	267,138.38	542,965.54	2,033,131.75
存货	20,569,013.59	20,889,392.37	13,413,051.93
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>45,054,085.38</b>	<b>47,393,189.97</b>	<b>40,315,822.89</b>
<b>非流动资产</b>			
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	52,266,312.27	9,036,939.34	8,440,781.53
在建工程	-	13,444,269.60	431,839.54
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	28,027,258.04	28,748,589.68	8,547,738.70
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,684,399.01	541,277.29	763,485.25
递延所得税资产	1,438,088.51	1,379,555.35	826,157.35
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>84,416,057.83</b>	<b>53,150,631.26</b>	<b>19,010,002.37</b>
<b>资产总计</b>	<b>129,470,143.21</b>	<b>100,543,821.23</b>	<b>59,325,825.26</b>

合并资产负债表（续）

单位：元

<b>负债和股东权益</b>	<b>2014年9月30日</b>	<b>2013年12月31日</b>	<b>2012年12月31日</b>
----------------	-------------------	--------------------	--------------------

<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	17,208,103.28	2,343,601.92	2,221,296.43
预收款项	827,100.00	2,563,100.00	2,243,000.00
应付职工薪酬	653,469.58	625,819.14	484,452.56
应交税费	265,432.94	-1,706,969.29	-2,334,666.47
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	10,613,377.84	21,204,000.00	10,000.00
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	4,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>33,567,483.64</b>	<b>25,029,551.77</b>	<b>2,624,082.52</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	19,000,000.00	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	15,688,000.00	15,688,000.00	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>34,688,000.00</b>	<b>15,688,000.00</b>	-
<b>负债合计</b>	<b>68,255,483.64</b>	<b>40,717,551.77</b>	<b>2,624,082.52</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	29,000,000.00	29,000,000.00	29,000,000.00
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	82,881.03	82,881.03	-
未分配利润	2,131,778.54	743,388.43	-2,298,257.26
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>61,214,659.57</b>	<b>59,826,269.46</b>	<b>56,701,742.74</b>
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>61,214,659.57</b>	<b>59,826,269.46</b>	<b>56,701,742.74</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>129,470,143.21</b>	<b>100,543,821.23</b>	<b>59,325,825.26</b>

## (2) 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>27,243,684.92</b>	<b>25,736,373.18</b>	<b>2,471,741.51</b>
减：营业成本	14,950,018.61	12,969,755.20	1,503,854.04
营业税金及附加	46,532.47	2,797.68	5,074.98
销售费用	2,011,930.37	2,062,064.75	866,605.56
管理费用	10,434,143.30	11,463,339.97	5,737,828.24
财务费用	262,160.33	-66,224.51	-579,198.97
资产减值损失	357,372.92	319,039.86	86,080.38
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>-818,473.08</b>	<b>-1,014,399.77</b>	<b>-5,148,502.72</b>
加：营业外收入	2,163,499.96	3,813,391.07	2,024,088.11
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	2,111.82	108.90	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,342,915.06</b>	<b>2,798,882.40</b>	<b>-3,124,414.61</b>
减：所得税费用	-45,475.05	-325,644.32	-826,157.35
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,388,390.11</b>	<b>3,124,526.72</b>	<b>-2,298,257.26</b>
归属于母公司股东的净利润	1,388,390.11	3,124,526.72	-2,298,257.26
少数股东损益	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
（一）归属于母公司股东权益的其他综合收益的税后净额	-	-	-
1、以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
2、以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,388,390.11</b>	<b>3,124,526.72</b>	<b>-2,298,257.26</b>
归属于母公司股东权益的综合收益总额	1,388,390.11	3,124,526.72	-2,298,257.26
归属于少数股东权益的综合收益总额	-	-	-
<b>七、每股收益：</b>	-	-	-
（一）基本每股收益	0.05	0.10	-0.10
（二）稀释每股收益	0.05	0.10	-0.10

## (3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012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	12,667,641.77	11,559,392.65	3,128,624.92
收到的税费返还	6,000.00	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,181,646.49	21,662,904.05	2,609,042.88
现金流入小计	14,855,288.26	33,222,296.70	5,737,667.80
购买商品、接受劳务支付的现金	8,587,685.93	11,614,572.39	14,535,592.94
支付给职工以及为职工支付的现金	7,700,042.52	8,799,982.88	4,496,120.38
支付的各项税费	409,150.98	289,383.86	33,303.20
支付其他与经营活动有关的现金	5,334,265.64	5,805,856.30	5,766,475.73
现金流出小计	22,031,145.07	26,509,795.43	24,831,492.25
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,175,856.81</b>	<b>6,712,501.27</b>	<b>-19,093,824.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	345,711.85	-	-
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	-	-	-
现金流入小计	345,711.85	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,932,463.06	35,922,512.48	10,159,641.90
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	-	-	-
现金流出小计	15,932,463.06	35,922,512.48	10,159,641.90
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-15,586,751.21</b>	<b>-35,922,512.48</b>	<b>-10,159,641.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	39,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	25,000,000.00	21,200,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	25,000,000.00	21,200,000.00	39,000,000.00
偿还债务支付的现金	12,600,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	881,600.61	304,688.11	-
其中：子公司支付少数股东的股利	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	13,481,600.61	304,688.11	-

筹资活动产生的现金流量净额	<b>11,518,399.39</b>	<b>20,895,311.89</b>	<b>39,000,000.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-11,244,208.63</b>	<b>-8,314,699.32</b>	<b>9,746,533.65</b>
加：期初现金及现金等价物余额	12,431,834.33	20,746,533.65	11,000,000.00
六、期末现金及现金等价物净余额	<b>1,187,625.70</b>	<b>12,431,834.33</b>	<b>20,746,533.65</b>

## (4) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-9月							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	82,881.03	743,388.43	-	59,826,269.46	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本期期初余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	82,881.03	743,388.43	-	59,826,269.46	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	1,388.390.11	-	1,388.390.11	
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	1,388.390.11	-	1,388.390.11	
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	

1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	82,881.03	2,131,778.54	-	61,214,659.57

## 合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-2,298,257.26	-	56,701,742.74	
加：会计政策变更								-	
前期差错更正								-	
二、本期期初余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-2,298,257.26	-	56,701,742.74	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	82,881.03	3,041,645.69	-	3,124,526.72	
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	3,124,526.72	-	3,124,526.72	
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	

(三) 利润分配	-	-	-	-	82,881.03	-82,881.03	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	82,881.03	-82,881.03	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	82,881.03	743,388.43	-	59,826,269.46

## 合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	11,000,000.00					-		11,000,000.00	
加：会计政策变更								-	
前期差错更正								-	
二、本期期初余额	11,000,000.00	-	-		-	-	-	11,000,000.00	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,000,000.00	29,000,000.00	-		-	-2,298,257.26	-	45,701,742.74	
（一）综合收益总额						-2,298,257.26	-	-2,298,257.26	

(二) 股东投入和减少资本	19,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-	48,000,000.00
1、所有者投入资本	19,000,000.00	29,000,000.00					48,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额							-
3、其他							-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积					-	-	-
2.对所有者的分配	-					-	-
3.其他							-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本							-
2.盈余公积转增股本							-
3.盈余公积弥补亏损							-
4.其他							-
四、本期期末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-2,298,257.26	-	56,701,742.74

## (5) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	1,198,800.20	12,357,052.75	19,741,420.48
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	4,417,100.00	-	900,000.00
应收账款	17,545,707.00	12,160,888.90	750,133.98
预付款项	550,700.71	1,368,108.83	2,472,971.58
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	265,429.24	537,109.16	2,033,131.75
存货	20,569,013.59	20,889,392.37	13,413,051.93
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>44,546,750.74</b>	<b>47,312,552.01</b>	<b>39,310,709.72</b>
<b>非流动资产</b>			
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	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	52,266,312.27	8,684,103.29	8,440,781.53
在建工程	-	13,444,269.60	431,839.54
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	28,027,258.04	28,748,589.68	8,547,738.70
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,684,399.01	541,277.29	763,485.25

递延所得税资产	1,432,566.04	1,378,940.86	824,935.64
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>85,410,535.36</b>	<b>53,797,180.72</b>	<b>20,008,780.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>129,957,286.10</b>	<b>101,109,732.73</b>	<b>59,319,490.38</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	17,677,618.29	2,924,302.37	2,221,296.43
预收款项	827,100.00	2,563,100.00	2,243,000.00
应付职工薪酬	653,469.58	600,619.14	484,452.56
应交税费	265,796.04	-1,699,099.10	-2,334,666.47
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	10,613,377.84	21,204,000.00	-
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	4,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>34,037,361.75</b>	<b>25,592,922.41</b>	<b>2,614,082.52</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	19,000,000.00	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	15,688,000.00	15,688,000.00	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>34,688,000.00</b>	<b>15,688,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>68,725,361.75</b>	<b>41,280,922.41</b>	<b>2,614,082.52</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	29,000,000.00	29,000,000.00	29,000,000.00
减：库存股	-	-	-

其他综合收益	-	-	
专项储备	-	-	-
盈余公积	82,881.03	82,881.03	-
未分配利润	2,149,043.32	745,929.29	-2,294,592.14
<b>股东权益合计</b>	<b>61,231,924.35</b>	<b>59,828,810.32</b>	<b>56,705,407.86</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>129,957,286.10</b>	<b>101,109,732.73</b>	<b>59,319,490.38</b>

## (6) 母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	27,243,684.92	25,736,373.18	2,471,741.51
减：营业成本	15,245,692.13	13,395,807.40	1,503,854.04
营业税金及附加	35,273.16	-	5,074.98
销售费用	2,011,930.37	2,055,848.53	866,605.56
管理费用	10,129,611.07	11,046,285.44	5,732,737.24
财务费用	262,518.19	-64,295.68	-578,994.80
资产减值损失	357,501.18	318,858.74	86,080.38
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>-798,841.18</b>	<b>-1,016,131.25</b>	<b>-5,143,615.89</b>
加：营业外收入	2,163,499.96	3,813,391.07	2,024,088.11
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	2,111.82	108.9	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,362,546.96</b>	<b>2,797,150.92</b>	<b>-3,119,527.78</b>
减：所得税费用	-40,567.07	-326,251.54	-824,935.64
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,403,114.03</b>	<b>3,123,402.46</b>	<b>-2,294,592.14</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,403,114.03</b>	<b>3,123,402.46</b>	<b>-2,294,592.14</b>

## (7) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012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	12,532,470.00	11,449,164.00	3,128,624.92
收到的税费返还	6,000.00	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,180,405.23	21,660,535.72	2,608,838.71
现金流入小计	14,718,875.23	33,109,699.72	5,737,463.63
购买商品、接受劳务支付的现金	8,943,907.82	11,369,802.10	14,533,614.94
支付给职工以及为职工支付的现金	7,135,375.49	8,139,717.99	4,291,963.04
支付的各项税费	304,063.91	258,084.58	33,303.20
支付其他与经营活动有关的现金	5,579,716.89	6,059,222.44	5,977,520.07
现金流出小计	21,963,064.11	25,826,827.11	24,836,401.25
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,244,188.88</b>	<b>7,282,872.61</b>	<b>-19,098,937.62</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,932,463.06	35,562,552.23	10,159,641.90
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	-	-	1,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	15,932,463.06	35,562,552.23	11,159,641.90
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-15,932,463.06</b>	<b>-35,562,552.23</b>	<b>-11,159,641.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			-
吸收投资收到的现金	-	-	39,000,000.00
取得借款收到的现金	25,000,000.00	21,200,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	25,000,000.00	21,200,000.00	39,000,000.00
偿还债务支付的现金	12,600,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	881,600.61	304,688.11	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	13,481,600.61	304,688.11	-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,518,399.39</b>	<b>20,895,311.89</b>	<b>39,000,000.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-11,658,252.55</b>	<b>-7,384,367.73</b>	<b>8,741,420.48</b>

加：期初现金及现金等价物余额	12,357,052.75	19,741,420.48	11,000,000.00
六、期末现金及现金等价物净余额	698,800.20	12,357,052.75	19,741,420.48

## (8) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-9月						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	82,881.03	745,929.29	59,828,810.32
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	82,881.03	745,929.29	59,828,810.32
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	1,403,114.03	1,403,114.03
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	1,403,114.03	1,403,114.03
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-

2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	82,881.03	2,149,043.32	61,231,924.35

## 母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013年						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-2,294,592.14	56,705,407.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-2,294,592.14	56,705,407.86
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	82,881.03	3,040,521.43	3,123,402.46
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	3,123,402.46	3,123,402.46
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	82,881.03	-82,881.03	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	82,881.03	-82,881.03	-

2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	82,881.03	745,929.29	59,828,810.32

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012年						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	11,000,000.00	-	-	-	-	-	11,000,000.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	11,000,000.00	-	-	-	-	-	11,000,000.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-2,294,592.14	45,705,407.86
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-2,294,592.14	-2,294,592.14
（二）股东投入和减少资本	19,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-	48,000,000.00
1、所有者投入资本	19,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-	48,000,000.00

2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	30,000,000.00	29,000,000.00	-	-	-	-2,294,592.14	56,705,407.86

## 5、最近两年一期更换会计师事务所情况

公司最近两年一期审计报告均由江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，未更换会计师事务所。

## 二、公司的主要会计政策及会计估计

### （一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 1、同一控制下企业合并

公司对同一控制下的企业合并采用权益结合法进行会计处理。在合并日，公司对同一控制下的企业合并中取得的资产和负债，按照在被合并方资产与负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；根据合并后享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为个别财务报表中长期股权投资的初始投资成本。

长期股权投资的初始投资成本与支付合并对价（包括支付的现金、转让的非现金资产、所发生或承担的债务账面价值或发行股份的面值总额）之间的差额，调整资本公积（股本溢价或资本溢价）；资本公积（股本溢价或资本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

#### 2、非同一控制下的企业合并

公司对非同一控制下的企业合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债以公允价值计量。以公司在购买日作为合并对价付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值为计量基础，其公允价值与账面价值的差额计入当期损益。

一次交易实现的企业合并，合并成本以公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值与符合确认条件的或有对价之和确定。合并成本为该项长期股权投资的初始投资成本。

通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为购买日之前持有股权投资在购买日按照公允价值重新计量的金额与购买日新增投资投资成本之和。个别

财务报表的的长期股权投资为购买日之前持有股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。一揽子交易除外。

公司在企业合并中取得的被购买方除无形资产以外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的未来经济利益预期能够流入公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公司在企业合并中取得的被购买方的无形资产，其公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公司在企业合并中取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关的义务预期会导致经济利益流出公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公司在企业合并中取得的被购买方的或有负债，其公允价值能够可靠计量的，单独确认为负债并按公允价值计量；公司在对企业合并成本进行分配、确认合并中取得可辨认资产和负债时，不予考虑被购买方在企业合并之前已经确认的商誉和递延所得税项目。

公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。公司对初始确认后的商誉不进行摊销，在年末进行减值测试，商誉以其成本扣除累计减值准备后的金额计量。

### **3、企业合并发生相关费用的处理**

公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用（包括为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用等），于发生时计入当期损益。

公司为企业合并而发行债券或承担其他债务支付的佣金、手续费等费用，计入债务性证券的初始计量金额。

公司在合并中作为合并对价发行的权益性证券发生的手续费、佣金等交易费用，计入权益性证券的初始计量金额。

## **（二）现金及现金等价物的确定标准**

现金包括公司库存现金以及可以随时用于支付的银行存款和其他货币资金。公司将持有的期限短（自购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资，确定为现金等价物。

### （三）应收款项坏账准备

#### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提：

单项金额重大的判断依据或金额标准及坏账准备的计提方法：

单项金额重大的应收账款判断依据或金额标准	单项金额 50 万元（含）以上的应收账款
单项金额重大的其他应收款判断依据或金额标准	单项金额 50 万元（含）以上的其他应收款
坏账准备计提方法	资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则按其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额重大的应收款项经测试未发生减值的并入其他单项金额不重大的应收款项，依据其期末余额，按照账龄分析法计提坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备应收款项：

单项金额重大但经单独测试后未计提坏账准备的应收款项加上扣除单项计提坏账准备后的单项金额不重大的应收款项，以应收款项账龄为类似信用风险特征组合。组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	3%	3%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	20%	20%
3—4 年	30%	30%
4—5 年	50%	50%
5 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账款：

单项金额不重大的应收款项是指单项金额在 50.00 万元以下的应收款项。

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项（与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等），单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。同时，公司将扣除单项计提坏账准备后的单项金额不重大的应收款项，以应收款项账龄为类似信用风险特征组合计提坏账准备。

## （四）存货

### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料（包括包装物和低值易耗品）、委托加工物资、半成品、在产品、库存商品（产成品）等。

### 2、发出存货的计价方法

发出材料采用加权平均法核算，发出库存商品采用个别认定法核算。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

库存商品（产成品）和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算；为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

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

### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

（2）包装物采用一次转销法。

## （五）长期股权投资

### 1、投资成本的确定

#### （1）企业合并形成的长期股权投资

企业合并形成的长期股权投资，其初始投资成本的确定详见本说明书“第四节 公司财务”之“二、公司的主要会计政策及会计估计（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

通过以支付的现金、付出的非货币性资产或发行的权益性证券等方式取得的长期股权投资，公司以其公允价值作为其初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，公司按照投资各方在投资合同或协议中约定的价值作为其初始投资成本，但投资合同或协议中约定价值不公允的，公司按照取得该项投资的公允价值作为其初始投资成本。

通过债务重组方式取得的长期股权投资，公司以债权转为股权所享有股份的公允价值作为其初始投资成本。

通过非货币性资产交换方式取得的长期股权投资，在非货币性资产交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的情况下，公司以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述条件的，公司以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

公司发生的与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，计入长期股权投资的初始投资成本。

### 2、后续计量及损益确认

#### （1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

## （2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构

成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

### **3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，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。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

### **4、减值测试方法及减值准备计提方法**

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与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进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## **（六）固定资产**

### **1、固定资产确认条件**

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

### **2、各类固定资产的折旧方法**

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-30年	5%	4.75%-3.17%
机器设备	10年	5%	9.50%
运输设备	4年	5%	23.75%
其他设备	3-5年	5%	19.00%-31.67%

### 3、固定资产的减值测试方法、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。

#### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

在租赁期开始日，公司将满足融资租赁标准的租入固定资产确认为融资租入固定资产。

在租赁期开始日，公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者和发生的初始直接费用作为融资租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用。未确认融资费用在租赁期的各个期间内采用实际利率法进行分摊。

#### 5、固定资产的后续支出

与固定资产有关的更新改造、装修等后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除。

与固定资产有关的修理费用等后续支出，不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

### （七）在建工程

公司在建工程以立项项目分类核算。

在建工程项目按照建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。自营工程，按照直接材料、直接人工、直接机械施工费等计量；出包工程，按照应支付的工程价款等计量。在以借款进行的工程达到预定可使用状态前发生的、符合资本化条件的借款费用，予以资本化，计入在建工程成本。

公司对于所建造的固定资产已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按照估计价值确定其成本，转入固定资产，并按照公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧；待办理竣工决算后，再按照实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### （八）无形资产

#### 1、无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

**2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：**

项目	预计使用寿命	年摊销率
土地使用权	50 年	2.00%
专利权	20 年	5.00%

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### **3、无形资产减值准备的计提**

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### **4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准**

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

**研究阶段：**为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段：**在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

### **5、开发阶段支出符合资本化的具体标准**

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## **（九）长期待摊费用**

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上（不含1年）的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出等。

长期待摊费用按照实际发生的支出进行初始计量，按照受益期限采用直线法分期摊销。

## **（十）借款费用**

### **1、借款费用的范围**

公司的借款费用包括因借款而发生的借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

### **2、借款费用的确认原则**

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

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

### 3、借款费用资本化期间的确定

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。其中，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。公司将在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，则借款费用的资本化继续进行。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为当期损益。

购建或者生产的符合资本化条件的资产各部分分别完工，且每部分在其他部分继续建造过程中可供使用或者可对外销售，且为使该部分资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动实质上已经完成的，停止与该部分资产相关的借款费用的资本化；购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或者可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用的资本化。

### 4、借款费用资本化金额的确定

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

（1）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，公司以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

（2）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款

的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

(3) 借款存在折价或者溢价的，公司按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

(4) 在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不能超过当期相关借款实际发生的利息金额。

## (十一) 收入

### 1、销售商品收入的确认原则

公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入公司；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

公司对国内销售和出口销售收入确认的原则分别如下：

#### (1) 国内销售收入确认方法

同时满足下列条件：按购货方要求将产品交付购货方，并经其对相关产品之数量及质量进行确认；对于合同约定需要安装验收的产品，已安装验收完毕；销售收入金额已确定，并已收讫货款或取得索取销售款项的凭据；销售商品的成本能够可靠地计量。

#### (2) 出口销售收入确认方法

同时满足下列条件：根据与购货方达成出口销售合同规定的要求生产产品，完成出口报关手续；对于合同约定需要安装验收的产品，已安装验收完毕；销售收入金额已经确定，并已收讫货款或取得索取销售款项的凭据；销售商品的成本能够可靠地计量。

### 2、提供劳务收入的确认原则

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入公司，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时，提供

劳务交易的结果能够可靠地估计。

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果不能可靠估计的：

(1) 如果已经发生的劳务成本预计全部能够得到补偿，则按已收或预计能够收回的金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；

(2) 如果已经发生的劳务成本预计部分能够得到补偿，则按能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；

(3) 如果已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿，则将已经发生的劳务成本计入当期损益（主营业务成本），不确认提供劳务收入。

### **3、让渡资产使用权收入的确认原则**

公司在与交易相关的经济利益很可能流入公司，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

## **（十二）政府补助**

### **1、类型**

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

### **2、会计处理方法**

与资产相关的政府补助，在取得时按照到账的实际金额确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的与收益相关的政府补助，在取得时确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的与收益相关的政府补助，在取得时直接计入当期损益。

## **（十三）主要会计政策、会计估计的变更**

### **1、会计政策变更**

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

## 2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 三、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

#### 1、公司最近两年一期的主营业务收入主要构成

##### （1）主营业务收入-按类别

单位：元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
渗透汽化装备	27,240,854.73	99.99%	25,722,222.24	99.95%	2,221,367.53	89.87%
其他	2,830.19	0.01%	14,150.94	0.05%	250,373.98	10.13%
合计	<b>27,243,684.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,736,373.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,471,741.51</b>	<b>100.00%</b>

公司自成立以来始终专注于透水型分子筛膜及成套装备的研发、生产和销售，公司主营产品为透水型分子筛膜及成套装备，其中报告期内实现销售收入的主要产品为透水型分子筛膜成套装备（以下简称“渗透汽化装备”）。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。目前，公司渗透汽化装备产品已广泛应用于生物医药、精细化工、能源化工等产业领域。

2012年、2013年及2014年1-9月，公司主营业务收入分别为2,471,741.51元、25,736,373.18元、27,243,684.92元，其中公司渗透汽化装备产品销售收入分别为2,221,367.53元、25,722,222.24元、27,240,854.73元。2013年，公司渗透汽化装备产品销售收入同比增长1057.95%，主要系公司自2011年12月成立以来，凭借自身良好的技术研发优势和质量管理优势，逐步开拓市场并与客户建立了稳定的合作关系，产品销量保持持续增长所致。

公司主营业务收入中其他收入主要系技术服务收入，报告期内技术服务收入占比同比下降主要系2012年公司与客户就设备销售、技术服务分别签订销售合同和技术服务合同，自2013年起公司与客户签订一揽子合同并向其提供系统性解决方案所致。

随着公司下游生物医药、精细化工、能源化工能行业需求持续增长，公司业务规模将进一步扩张，业务范围将不断延伸，公司主营业务收入将呈现持续增长的良好发展态势，进而稳步提升公司的盈利能力。

## 2、公司最近两年一期的主营业务成本主要构成

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
渗透汽化装备	14,950,018.61	100%	12,969,755.20	100%	1,503,854.04	100%
其他	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>14,950,018.61</b>	<b>100%</b>	<b>12,969,755.20</b>	<b>100%</b>	<b>1,503,854.04</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 1,503,854.04 元、12,969,755.20 元和 14,950,018.61 元。2013 年，公司渗透汽化装备产品成本同比增长 941.22%，主要系公司产品销量同比大幅增长所致。

单位：元

项目	2014年1-9月		2013年度		变动率	2012年度	
	金额	占比	金额	占比		金额	占比
直接材料	12,578,003.23	84.13%	11,225,651.84	86.55%	798.90%	1,248,817.63	83.04%
直接人工	795,624.47	5.32%	656,275.45	5.06%	498.73%	109,610.95	7.29%
制造费用	1,576,390.91	10.55%	1,087,827.91	8.39%	648.03%	145,425.46	9.67%
<b>合计</b>	<b>14,950,018.61</b>	<b>100%</b>	<b>12,969,755.20</b>	<b>100%</b>	<b>762.43%</b>	<b>1,503,854.04</b>	<b>100%</b>

报告期内公司经营规模快速增长，直接材料、直接人工、制造费用占公司主营业务成本比例基本稳定。

公司高度重视技术创新和产品研发，凭借严格的产品质量管理措施、经验丰富的销售团队以及稳步完善的服务体系赢得了市场及客户的信赖，在行业中逐步树立了良好的公司形象及产品口碑，并通过完善的生产链配套、成熟的技术运用能力和精细的现场管理水平，努力降低运营成本，保证公司在未来的市场竞争中持续发展。

## 3、公司最近两年一期的主营业务毛利率情况

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
渗透汽化装备毛利率	45.12%	49.58%	32.30%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>45.12%</b>	<b>49.61%</b>	<b>39.16%</b>

2012年、2013年、2014年1-9月公司的主营业务毛利率分别为39.16%、49.61%和45.12%。报告期内，公司主营业务毛利率整体呈现上升趋势，主要系随着公司经营规模的增长，固定营运成本占比同比降低所致。

#### 4、其他业务收入的主要构成及毛利情况

报告期内，公司无其他业务收入。

#### 5、营业收入和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	增长率	2012年度
营业收入	27,243,684.92	25,736,373.18	941.22%	2,471,741.51
营业成本	14,950,018.61	12,969,755.20	762.43%	1,503,854.04
营业利润	-818,473.08	-1,014,399.77	-	-5,148,502.72
<b>利润总额</b>	<b>1,342,915.06</b>	<b>2,798,882.40</b>	-	<b>-3,124,414.61</b>
<b>净利润</b>	<b>1,388,390.11</b>	<b>3,124,526.72</b>	-	<b>-2,298,257.26</b>

2013年，公司营业收入较2012年增长941.22%，营业成本同比增长762.43%，主要系公司报告期内经营规模快速扩张所致。由于公司业务发展尚处于起步阶段，前期投入及固定运营成本相对较高，公司报告期内出现亏损情况。2013年起随着公司经营规模的快速扩张，公司盈利能力稳步提高，公司经营性亏损金额持续下降。

目前，公司正积极采取措施加强市场开拓。由于渗透汽化装备的专业化程度和技术含量较高，公司销售具有典型的终端营销和技术营销的特点，公司通过推行项目负责制，将营销环节作为技术咨询、工艺设计、生产及售后服务等环节的落脚点。在销售人员在接到订单之后，即作为该订单的项目经理，全程跟踪整个项目，包括负责组织公司资源为客户提供技术咨询、参与制定生产计划、联系生产车间、发货、收款以及售后服务等环节，为客户提供全过程、个性化服务，向客户展现公司的技术优势及服务理念，进而稳定公司产品在特定市场的竞争力和客户忠诚度。

同时，公司亦加强内部控制管理，努力降低运营成本：在费用方面，公司加强内控管理，严格执行各项费用管理制度，进行事前预算、事中监督、事后复核；在回款方面，公司要求销售人员重点关注超过信用期的应收账款，分析客户超账

期回款的原因，做好与客户的沟通工作，并及时向公司总经理反馈信息，由公司加大催款支持力度。

凭借公司技术创新和产品研发优势、严格的产品质量管理措施、经验丰富的销售团队以及稳步完善的服务体系，公司产品在市场上具有较强的竞争力。随着公司产品产销量的不断上升，公司未来盈利能力将稳步提高，

## （二）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用构成及波动情况如下：

单位：元

项目	2014年1-9月		2013年度			2012年度	
	金额	占比	金额	占比	变动率	金额	占比
销售费用	2,011,930.37	7.38%	2,062,064.75	8.01%	137.95%	866,605.56	35.06%
管理费用	10,434,143.30	38.30%	11,463,339.97	44.54%	99.79%	5,737,828.24	232.14%
财务费用	262,160.33	0.96%	-66,224.51	-0.26%	-88.57%	-579,198.97	-23.43%
<b>合计</b>	<b>12,708,234.00</b>	<b>46.65%</b>	<b>13,459,180.21</b>	<b>52.30%</b>	<b>123.38%</b>	<b>6,025,234.83</b>	<b>243.76%</b>

注：上表中“占比”系指该等期间费用占同期营业收入的比例。

### 1、销售费用

单位：元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,084,362.58	53.90%	999,256.21	48.46%	483,641.38	55.81%
差旅费	586,397.30	29.15%	473,646.60	22.97%	255,930.50	29.53%
广告宣传费	93,946.09	4.67%	212,268.87	10.29%	99,117.75	11.44%
运杂费	189,054.06	9.40%	183,903.31	8.92%	21,024.55	2.43%
会务费	-	-	108,147.08	5.24%	-	-
其他	58,170.34	2.89%	84,842.68	4.11%	6,891.38	0.80%
<b>合计</b>	<b>2,011,930.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,062,064.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>866,605.56</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用分别为 866,605.56 元、2,062,064.75 元、2,011,930.37 元，占当期营业收入比重分别为 35.06%、8.01%、7.38%。公司的销售费用主要由销售人员职工薪酬、差旅费、运杂费等构成，其中销售人员职工薪酬、差旅费占比较高，主要系公司产品营销具有典型的终端营销和技术营销的特点，对销售人员要求较高且销售人员长期外驻所致。

## 2、管理费用

单位：元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,694,569.78	16.24%	2,457,750.70	21.44%	2,086,968.85	36.37%
研发费	5,480,886.93	52.53%	5,981,461.58	52.18%	1,629,221.28	28.39%
折旧及摊销	1,218,923.10	11.68%	620,714.71	5.41%	326,638.15	5.69%
租赁费	295,851.86	2.84%	420,546.07	3.67%	229,151.31	3.99%
办公费	182,981.79	1.75%	360,964.97	3.15%	263,112.40	4.59%
差旅费	479,185.20	4.59%	481,839.36	4.20%	208,033.90	3.63%
招待费	196,606.51	1.88%	287,495.30	2.51%	162,702.70	2.84%
车辆费用	291,898.07	2.80%	311,652.77	2.72%	131,182.74	2.29%
其他	593,240.06	5.69%	540,914.51	4.72%	700,816.91	12.21%
<b>合计</b>	<b>10,434,143.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,463,339.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,737,828.24</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用分别为 5,737,828.24 元、11,463,339.97 元、10,434,143.30 元，占同期营业收入比例分别为 232.14%、44.54%、38.30%。公司的管理费用主要由研发费、职工薪酬等构成。2013 年，公司管理费用较 2012 年增加了 5,725,511.73 元，同比增长 99.79%，主要系公司高度重视技术创新和产品的研发，为适应市场需要增加研发投入所致。

## 3、财务费用

单位：元

财务费用	2014年1-9月	2013年	2012年
利息支出	271,725.61	81,093.54	-
减：利息收入	18,146.53	161,512.98	584,954.77
手续费	8,581.25	14,194.93	5,755.80
<b>合计</b>	<b>262,160.33</b>	<b>-66,224.51</b>	<b>-579,198.97</b>

报告期内，公司财务费用分别为主要为-579,198.97 元、-66,224.51 元、262,160.33 元，占营业收入比例分别为-23.43%、-0.26%、0.96%。公司财务费用主要由利息支出、手续费等构成。

目前，公司已建立健全了费用相关管理制度，对公司经营活动中产生的费用进行事前预算、事中监督、事后复核，严格控制相关费用，有力地执行了公司的

内部控制管理。由于公司正处于发展期，并不断加大技术研发和市场开拓的力度，期间费用占营业收入的比重相对较高。未来随着公司业务规模不断扩大，管理效率逐步提高，公司期间费用占营业收入的比重将有所下降。

### （三）重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大投资情况。

### （四）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,102,728.00	3,801,071.00	2,000,000.00
其他营业外收入和支出	58,660.14	12,211.17	24,088.11
<b>非经常性损益合计</b>	<b>2,161,388.14</b>	<b>3,813,282.17</b>	<b>2,024,088.11</b>
减：所得税影响数	324,208.22	571,992.33	506,022.03
非经常性损益净额	1,837,179.92	3,241,289.84	1,518,066.08
<b>扣除非经常性损益后的净利润</b>	<b>-448,789.81</b>	<b>-116,763.12</b>	<b>-3,816,323.34</b>

报告期内，公司未扣除所得税的非经常性损益分别为 2,024,088.11 元、3,813,282.17 元、2,161,388.14 元。公司非经常性损益主要由政府补助构成。报告期内，公司获得的政府补助主要系科技项目专项配套资金、产业升级专项资金、项目成果转化奖励及人才引进相关补贴等。

报告期内，公司政府补助明细具体如下：

#### 1、2014年1-9月

单位：元

序号	项目	批准机关	批准文件	金额
1	小微企业招用高校毕业生社保补贴	南京市财政局南京市社会保险管理中心	宁人社[2013]201号	68,328.00
2	市科技创业家省级科技专项配套资金	南京市浦口区财政局	宁人才办[2012]1号	2,034,400.00
<b>合计</b>				<b>2,102,728.00</b>

#### 2、2013年

单位：元

序号	项目	批准机关	批准文件	金额
1	省工信息产业转型升级专项资金	江苏省财政厅、江苏省经信委	苏财工贸[2013]137号、苏经信综合[2013]771号	3,000,000.00
2	南京市科技发展计划项目资金	南京市科学技术委员会、南京市财政局	宁科[2013]242号 宁财教[2013]760号	300,000.00
3	省成果转化项目奖励	南京市浦口区科学技术局、南京市浦口区财政局	浦科发[2013]22号	200,000.00
4	区科技创新成果奖励	南京市浦口区科学技术局、南京市浦口区财政局	浦科发[2013]23号 浦财发[2013]170号	100,000.00
5	引进国外专家项目专项经费补助	南京市外国专家局	-	115,000.00
6	小微企业招用高校毕业生社保补贴	南京市人力资源和社会保障局	宁人社[2013]201号	86,071.00
<b>合计</b>				<b>3,801,071.00</b>

## 3、2012年

单位：元

序号	项目	批准机关	批准文件	金额
1	“321计划”人才创业资金	南京市浦口区财政局	宁人才办[2012]1号	2,000,000.00
<b>合计</b>				<b>2,000,000.00</b>

## (五) 适用税率及主要财政税收优惠政策

## 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销项税额—可抵扣进项税额	17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	5%
企业所得税	应纳税所得额	15%/25%

## 2、税收优惠

2013年12月3日，公司被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局及江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，证书编号：GR201332001733，认定有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，对被认定为国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业

所得税。据此，公司 2013 年-2015 年享受减按 15% 税率缴纳企业所得税的税收优惠。

#### 四、公司最近两年一期的主要资产情况

##### （一）货币资金

公司货币资金余额主要为银行存款。报告期内，公司货币资金的构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
现金	55,214.76	60,430.66	14,231.85
银行存款	1,132,410.94	12,371,403.67	20,732,301.80
其他货币资金	500,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>1,687,625.70</b>	<b>12,431,834.33</b>	<b>20,746,533.65</b>

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 30 日公司货币资金期末余额分别为 20,746,533.65 元、12,431,834.33 元、1,687,625.70 元，占资产总额的比例分别为 34.97%、12.36%、1.30%。

其中，公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 30 日货币资金余额较 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日分别减少 40.08%、86.42%，主要系公司经营规模扩大，增加原材料采购所致。

##### （二）应收票据

单位：元

种类	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	4,417,100.00	-	900,000.00
<b>合计</b>	<b>4,417,100.00</b>	<b>-</b>	<b>900,000.00</b>

截至 2014 年 9 月 30 日，公司不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况。

##### （三）应收账款

###### 1、明细情况

单位：元

类别	2014年9月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
单项金额虽不重大,但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
账龄组合	18,299,700.00	100%	753,993.00	12,545,370.00	100%	384,481.10	773,334.00	100%	23,200.02
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>18,299,700.00</b>	<b>100%</b>	<b>753,993.00</b>	<b>12,545,370.00</b>	<b>100%</b>	<b>384,481.10</b>	<b>773,334.00</b>	<b>100%</b>	<b>23,200.02</b>

## 2、按账龄列示

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下:

单位:元

账龄	2014年9月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内(含1年)	15,371,100.00	84.00%	461,133.00	12,429,370.00	99.08%	372,881.10	773,334.00	100.00%	23,200.02
1-2年(含2年)	2,928,600.00	16.00%	292,860.00	116,000.00	0.92%	11,600.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>18,299,700.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>753,993.00</b>	<b>12,545,370.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>384,481.10</b>	<b>773,334.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,200.02</b>

公司产品销售主要客户包括生物医药企业、精细化工企业和能源化工企业。受益于该企业所处行业政策推动等因素影响,公司主要客户经营情况良好,付款能力较强。货款结算方面,一般情况下,公司在签订合同时收取20-40%的预付款项,发货前收取累计不低于70%的预付款项,安装验收完毕后收取15%-25%的款项,其余款项按合同约定一般在客户验收合格1年内收取。

报告期内,公司已充分考虑了应收账款的性质及其收回可能性,并根据相应的会计政策,对应收账款按账龄和性质足额计提了坏账准备。

## 3、报告期各期末应收账款前五名情况

截至 2014 年 9 月 30 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额比例	款项性质
哈药集团制药总厂	非关联方	4,333,900.00	1 年以内	23.68%	货款
江苏三吉利化工股份有限公司	非关联方	1,400,000.00	1-2 年	7.65%	货款
海正药业（杭州）有限公司	非关联方	1,372,000.00	1 年以内	7.50%	货款
盐城市苏普尔化学科技有限公司	非关联方	1,324,000.00	1 年以内	7.24%	货款
山东德普化工科技有限公司	非关联方	980,000.00	1 年以内	5.35%	货款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>9,409,900.00</b>	<b>-</b>	<b>51.42%</b>	<b>-</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额比例	款项性质
山东新华制药股份有限公司	非关联方	1,994,400.00	1 年以内	15.90%	货款
山东建邦集团有限公司	非关联方	1,904,000.00	1 年以内	15.18%	货款
江苏三吉利化工股份有限公司	非关联方	1,750,000.00	1 年以内	13.95%	货款
海正药业南通股份有限公司	非关联方	1,150,400.00	1 年以内	9.17%	货款
南通立洋化学有限公司	非关联方	1,140,000.00	1 年以内	9.09%	货款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>7,938,800.00</b>	<b>-</b>	<b>63.28%</b>	<b>-</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额比例	款项性质
郑州拓洋实业有限公司	非关联方	464,000.00	1 年以内	60.00%	货款
临海天宇药业有限公司	非关联方	169,334.00	1 年以内	21.90%	货款
浙江海正药业股份有限公司	非关联方	140,000.00	1 年以内	18.10%	货款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>773,334.00</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

应收账款期末余额中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东或关联方的款项。

#### （四）预付款项

##### 1、账龄情况

单位：元

账龄	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
1年以内(含1年)	526,010.71	92.69%	1,368,108.83	100.00%	2,472,971.58	100.00%
1至2年	41,490.00	7.31%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>567,500.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,368,108.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,472,971.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期内,公司预付款项分别为2,472,971.58元、1,368,108.83元和567,500.71元,主要系公司预付供应商货款、预付中石化油费、预付中国移动话费及供电公司电费等。

## 2、报告期各期末预付款项前五名情况

截至2014年9月30日,预付款项金额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付款项总额比例	款项性质
南京九思高科技有限公司	历史关联方	101,150.90	1年以内	17.82%	货款
庆祖峰	非关联方	90,000.00	1年以内	15.86%	绿化费用
中国石油化工股份有限公司江苏南京石油分公司	非关联方	79,990.00	1年以内	14.10%	车辆费用
中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司	非关联方	70,240.00	1年以内	12.38%	通信费用
江苏省电力公司南京供电公司	非关联方	45,733.42	1年以内	8.06%	电费
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>387,114.32</b>	<b>-</b>	<b>68.21%</b>	<b>-</b>

截至2013年12月31日,预付款项金额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付款项总额比例	款项性质
南京九思高科技有限公司	历史关联方	632,276.63	1年以内	46.22%	货款
天津大学	非关联方	192,000.00	1年以内	14.03%	研发费用
中国建筑上海设计研究院有限公司江苏分公司	非关联方	150,000.00	1年以内	10.96%	设计费用
山东伯仲真空设备股份有限公司	非关联方	76,470.00	1年以内	5.59%	货款
南京鼎辰建筑设计有限责任公司	非关联方	60,000.00	1年以内	4.39%	设计费用
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,110,746.63</b>	<b>-</b>	<b>81.19%</b>	<b>-</b>

截至2012年12月31日,预付款项金额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付款项总额比例	款项性质
------	--------	------	----	-----------	------

南京工业大学	非关联方	1,000,000.00	1年以内	40.46%	研发费用
南京九思高科技有限公司	历史关联方	986,086.98	1年以内	39.88%	货款
马鞍山市华克机械科技有限公司	非关联方	295,029.92	1年以内	11.93%	货款
中国石油化工股份有限公司江苏南京石油分公司	非关联方	65,800.00	1年以内	2.63%	车辆费用
江苏苏科环境科技咨询有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	2.43%	咨询费用
合计	-	2,406,916.90	-	97.33%	-

### 3、预付款项中预付关联方的款项情况

报告期各期末，公司预付款项余额中存在预付历史关联方九思高科款项，该等款项性质均为采购货款，具体如下：

单位：元

单位名称	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
九思高科	101,150.90	632,276.63	986,086.98
合计	101,150.90	632,276.63	986,086.98

## （五）其他应收款

### 1、明细情况

单位：元

类别	2014年9月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
单项金额虽不重大，但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
账龄组合	275,638.54	100%	8,500.16	563,604.68	100%	20,639.14	2,096,012.11	100%	62,880.36
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	275,638.54	100%	8,500.16	563,604.68	100%	20,639.14	2,096,012.11	100%	62,880.36

### 2、按账龄列示

单位：元

账龄	2014年9月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内 (含1年)	272,338.54	98.80%	8,170.16	510,304.68	90.54%	15,309.14	2,096,012.11	100%	62,880.36
1-2年 (含2年)	3,300.00	1.20%	330.00	53,300.00	9.46%	5,330.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>275,638.54</b>	<b>100%</b>	<b>8,500.16</b>	<b>563,604.68</b>	<b>100%</b>	<b>20,639.14</b>	<b>2,096,012.11</b>	<b>100%</b>	<b>62,880.36</b>

### 3、报告期各期末其他应收款前五名情况

截至2014年9月30日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额比例	款项性质
庆珺	内部职工	39,950.00	1年以内	14.49%	备用金
庆天	实际控制人	26,000.00	1年以内	9.43%	备用金
庆祖荣	内部职工	16,000.00	1年以内	5.80%	备用金
叶飞	内部职工	14,000.00	1年以内	5.08%	备用金
朱婷婷	内部职工	12,000.00	1年以内	4.35%	备用金
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>107,950.00</b>	<b>-</b>	<b>39.16%</b>	<b>-</b>

截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额比例	款项性质
孙健	内部职工	103,000.00	1年以内	18.28%	备用金
袁宏	内部职工	86,000.00	1年以内	15.26%	备用金
庆祖荣	内部职工	83,800.00	1年以内	14.87%	备用金
朱婷婷	内部职工	53,550.00	1年以内	9.50%	备用金
段义源	内部职工	51,300.00	1年以内	9.10%	备用金
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>377,650.00</b>	<b>-</b>	<b>67.01%</b>	<b>-</b>

截至2012年12月31日，其他应收款金额主要情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额比例	款项性质
江苏省南京浦口经济开发总公司	非关联方	2,000,000.00	1年以内	95.42%	土地保证金
段义源	内部职工	51,300.00	1年以内	2.45%	备用金
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,051,300.00</b>	<b>-</b>	<b>97.86%</b>	<b>-</b>

公司其他应收款主要是土地保证金及公司职工出差备用金。

## （六）存货

单位：元

项目	2014年9月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,283,209.44	-	7,283,209.44	8,033,321.70	-	8,033,321.70	4,722,641.31	-	4,722,641.31
委托加工物资	46,616.67	-	46,616.67	49,510.08	-	49,510.08	113,192.30	-	113,192.30
半成品	10,650,360.91	-	10,650,360.91	10,818,354.98	-	10,818,354.98	5,204,875.91	-	5,204,875.91
在产品	2,588,826.57	-	2,588,826.57	1,988,205.61	-	1,988,205.61	3,372,342.41	-	3,372,342.41
<b>合计</b>	<b>20,569,013.59</b>	<b>-</b>	<b>20,569,013.59</b>	<b>20,889,392.37</b>	<b>-</b>	<b>20,889,392.37</b>	<b>13,413,051.93</b>	<b>-</b>	<b>13,413,051.93</b>

2013年末，公司存货余额较2012年末增长7,476,340.44元，主要系公司经营规模快速增长，公司适当加大了半成品备货规模所致。

报告期内，公司存货无减值现象，未计提存货减值准备。

截至2014年9月30日，公司存货的账龄情况：

单位：元

项目	2014年9月30日存货账龄			
	1年以内	占比	1年以上	占比
原材料	6,149,050.80	35.39%	1,134,158.64	35.51%
自制半成品	8,590,787.43	49.44%	2,059,573.48	64.49%
委托加工物资	46,616.67	0.27%	-	-
在产品	2,588,826.57	14.90%	-	-
<b>合计</b>	<b>17,375,281.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,193,732.12</b>	<b>100.00%</b>

截至2013年12月31日，公司存货的账龄情况：

单位：元

项目	2013年12月31日存货账龄			
	1年以内	占比	1年以上	占比
原材料	7,561,057.57	38.00%	472,264.13	47.57%
自制半成品	10,297,867.39	51.76%	520,487.59	52.43%
委托加工物资	49,510.08	0.25%	-	-
在产品	1,988,205.61	9.99%	-	-
<b>合计</b>	<b>19,896,640.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>992,751.72</b>	<b>100.00%</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，公司存货的账龄情况：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日存货账龄			
	1 年以内	占比	1 年以上	占比
原材料	4,722,641.31	35.20%	-	-
自制半成品	5,204,875.91	38.80%	-	-
委托加工物资	113,192.30	0.84%	-	-
在产品	3,372,342.41	25.16%	-	-
合计	<b>13,413,051.93</b>	<b>100.00%</b>	-	-

## （七）固定资产

### 1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-30 年	5%	4.75%-3.17%
机器设备	10 年	5%	9.50%
运输设备	4 年	5%	23.75%
其他设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%

### 2、固定资产分类明细如下：

（1）固定资产原值构成情况如下：

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>2014 年 1-9 月</b>				
房屋及建筑物	-	37,200,000.00	-	37,200,000.00
机器设备	7,363,926.86	6,994,154.33	-	14,358,081.19
运输设备	776,761.10	-	359,960.25	416,800.85
其他设备	2,514,194.47	480,423.50	-	2,994,617.97
合计	<b>10,654,882.43</b>	<b>44,674,577.83</b>	<b>359,960.25</b>	<b>54,969,500.01</b>
<b>2013 年度</b>				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	6,234,382.09	1,129,544.77	-	7,363,926.86
运输设备	265,800.85	510,960.25	-	776,761.10
其他设备	2,251,538.02	262,656.45	-	2,514,194.47

合计	8,751,720.96	1,903,161.47	-	10,654,882.43
<b>2012 年度</b>				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	6,234,382.09	-	6,234,382.09
运输设备	-	265,800.85	-	265,800.85
其他设备	-	2,251,538.02	-	2,251,538.02
合计	-	8,751,720.96	-	8,751,720.96

(2) 固定资产累计折旧构成情况如下:

单位: 元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>2014 年 1-9 月</b>				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	724,695.14	525,114.66	-	1,249,809.80
运输设备	107,864.98	81,398.14	14,248.40	175,014.72
其他设备	785,382.97	492,980.25	-	1,278,363.22
合计	1,617,943.09	1,099,493.05	14,248.40	2,703,187.74
<b>2013 年度</b>				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	98,369.06	626,326.08	-	724,695.14
运输设备	10,678.26	97,186.72	-	107,864.98
其他设备	201,892.11	583,490.86	-	785,382.97
合计	310,939.43	1,307,003.66	-	1,617,943.09
<b>2012 年度</b>				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	98,369.06	-	98,369.06
运输设备	-	10,678.26	-	10,678.26
其他设备	-	201,892.11	-	201,892.11
合计	-	310,939.43	-	310,939.43

(3) 固定资产净值构成情况如下:

单位: 元

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	37,200,000.00	-	-

机器设备	13,108,271.39	6,639,231.72	6,136,013.03
运输设备	241,786.13	668,896.12	255,122.59
电子设备及其他	1,716,254.75	1,728,811.50	2,049,645.91
<b>合计</b>	<b>52,266,312.27</b>	<b>9,036,939.34</b>	<b>8,440,781.53</b>

报告期内，公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备。2012年12月31日、2013年12月31日、2014年9月30日公司固定资产占资产总额的比例分别为14.23%、8.99%和40.37%。

报告期内，公司固定资产使用状况良好，不存在减值迹象，未计提资产减值准备。

截至2014年9月30日，公司固定资产中房屋及建筑物共计37,200,000.00元房屋所有权证正在办理过程中。

## （八）在建工程

单位：元

项目	2014年9月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
桥林产业园新厂区	-	-	-	13,444,269.60	-	13,444,269.60	431,839.54	-	431,839.54
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,444,269.60</b>	<b>-</b>	<b>13,444,269.60</b>	<b>431,839.54</b>	<b>-</b>	<b>431,839.54</b>

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年9月30日公司在建工程余额分别为431,839.54元、13,444,269.60元、0。报告期内公司在建工程为位于南京桥林产业园的新厂区。截至2014年9月30日，该等在建工程已基本完工，并于2014年9月起陆续投入使用。

## （九）无形资产

### 1、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	年摊销率
土地使用权	50年	2.00%
专利权	20年	5.00%

### 2、无形资产分类明细如下：

（1）无形资产原值构成情况如下：

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>2014年1-9月</b>				
土地使用权	20,953,095.52	-	-	20,953,095.52
专利权	9,000,000.00	-	-	9,000,000.00
<b>合计</b>	<b>29,953,095.52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,953,095.52</b>
<b>2013年度</b>				
土地使用权	-	20,953,095.52	-	20,953,095.52
专利权	9,000,000.00	-	-	9,000,000.00
<b>合计</b>	<b>9,000,000.00</b>	<b>20,953,095.52</b>	<b>-</b>	<b>29,953,095.52</b>
<b>2012年度</b>				
土地使用权	-	-	-	-
专利权	-	9,000,000.00	-	9,000,000.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>9,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>9,000,000.00</b>

(2) 无形资产累计摊销构成情况如下：

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>2014年1-9月</b>				
土地使用权	209,530.98	314,296.47	-	523,827.45
专利权	994,974.86	407,035.17	-	1,402,010.03
<b>合计</b>	<b>1,204,505.84</b>	<b>721,331.64</b>	<b>-</b>	<b>1,925,837.48</b>
<b>2013年度</b>				
土地使用权	-	209,530.98	-	209,530.98
专利权	452,261.30	542,713.56	-	994,974.86
<b>合计</b>	<b>452,261.30</b>	<b>752,244.54</b>	<b>-</b>	<b>1,204,505.84</b>
<b>2012年度</b>				
土地使用权	-	-	-	-
专利权	-	452,261.30	-	452,261.30
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>452,261.30</b>	<b>-</b>	<b>452,261.30</b>

(3) 无形资产净值构成情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
土地使用权	20,429,268.07	20,743,564.54	-

专利权	7,597,989.97	8,005,025.14	8,547,738.70
<b>合计</b>	<b>28,027,258.04</b>	<b>28,748,589.68</b>	<b>8,547,738.70</b>

报告期内，公司无形资产主要包括土地使用权和专利权，其中专利权为公司发起人股东九思高科投入的“NaA 分子筛膜的生产及应用技术”。2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 30 日公司无形资产占资产总额的比例分别为 14.41%、28.59% 和 21.65%。

公司无形资产使用状况良好，不存在减值迹象，未计提资产减值准备。

### （十）长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>2014 年 1-9 月</b>				
租赁厂房装修	436,277.29	-	436,277.29	-
研发楼装修	105,000.00	-	105,000.00	-
新厂区装修	-	2,729,897.30	45,498.29	2,684,399.01
<b>合计</b>	<b>541,277.29</b>	<b>2,729,897.30</b>	<b>586,775.58</b>	<b>2,684,399.01</b>
<b>2013 年度</b>				
租赁厂房装修	763,485.25	-	327,207.96	436,277.29
研发楼装修	-	108,000.00	3,000.00	105,000.00
<b>合计</b>	<b>763,485.25</b>	<b>108,000.00</b>	<b>330,207.96</b>	<b>541,277.29</b>
<b>2012 年度</b>				
租赁厂房装修	-	945,071.40	181,586.15	763,485.25
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>945,071.40</b>	<b>181,586.15</b>	<b>763,485.25</b>

报告期内，公司长期待摊费用为原租赁厂房、研发楼装修费用及新厂区装修费用。

### （十一）递延所得税资产

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收款项坏账准备	113,098.95	57,672.16	3,480.00
其他应收款坏账准备	1,280.31	3,113.98	9,432.05
以后年度可抵扣亏损	5,509.25	569.21	813,245.30
递延收益	1,318,200.00	1,318,200.00	-

合 计	1,438,088.51	1,379,555.35	826,157.35
-----	--------------	--------------	------------

## (十二) 资产减值准备

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
坏账准备	762,493.16	405,120.24	86,080.38
合计	762,493.16	405,120.24	86,080.38

报告期内，公司资产减值准备为应收款项计提的坏账准备，无其他应计未计提的资产减值准备。

## 五、公司最近两年一期的主要负债情况

### (一) 应付账款

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	17,011,705.38	2,225,061.92	2,221,296.43
1-2年	195,947.90	118,540.00	-
2-3年	450.00	-	-
合计	17,208,103.28	2,343,601.92	2,221,296.43

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年9月30日，公司应付账款期末余额分别为2,221,296.43元、2,343,601.92元、17,208,103.28元，占负债总额的比例分别为84.65%、5.76%、25.21%。报告期内，公司应付账款主要为向供应商、建筑公司采购形成。

2014年9月30日，公司应付账款余额较2013年末增长了14,864,501.36元，主要原因系公司建设位于南京市桥林产业园的新厂区所致。

截至2014年9月30日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应付账款总额比例	款项性质
南京友安建筑工程有限公司	非关联方	11,743,777.17	68.25%	工程款
南京国仕强装饰工程有限公司	非关联方	2,677,277.30	15.56%	工程款
有能集团有限公司	非关联方	165,000.00	0.96%	货款
常州市黄河化工设备有限公司	非关联方	159,943.02	0.93%	货款
山东伯仲真空设备股份有限公司	非关联方	151,930.00	0.88%	货款

合计	-	14,897,927.49	86.58%	-
----	---	---------------	--------	---

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应付账款总额比例	款项性质
宜兴市万华法兰锻造有限公司	非关联方	239,234.53	10.21%	货款
上海亚核阀业成套有限公司	非关联方	228,454.26	9.75%	货款
南京合茂自动化科技有限公司	非关联方	213,856.17	9.13%	货款
南京鼎溪电气有限公司	非关联方	110,151.94	4.70%	货款
南京晋亿标准件有限公司	非关联方	88,383.26	3.77%	货款
合计	-	880,080.16	37.55%	-

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应付账款总额比例	款项性质
温州市阳泰轻工机械有限公司	非关联方	481,129.45	21.66%	货款
江苏省电力公司南京供电公司	非关联方	215,567.03	9.70%	货款
安徽雪浪华宝化工装备科技有限公司	非关联方	196,870.09	8.86%	货款
南京鼎溪电气有限公司	非关联方	105,485.35	4.75%	货款
江苏新氟隆塑胶有限公司	非关联方	99,624.99	4.48%	货款
合计	-	1,098,676.91	49.45%	-

报告期各期末，公司应付账款余额中无应付关联方款项。

## （二）预收款项

单位：元

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预收款项	827,100.00	2,563,100.00	2,243,000.00
合计	827,100.00	2,563,100.00	2,243,000.00

2014 年 9 月 30 日，公司预收款项余额较 2013 年 12 月 31 日减少 1,736,000.00 元，主要原因为公司前期项目已安装调试完毕，形成应收款项所致。

1、截至 2014 年 9 月 30 日，预收账款金额前 3 名情况如下：

单位：元

单位名称	2014 年 9 月 30 日
------	-----------------

	账面金额	占预收账款总额的比例
常州佳尔科药业集团有限公司	360,000.00	43.53%
芜湖福民生物药业有限公司	300,000.00	36.27%
江西同和药业有限责任公司	163,600.00	19.78%
合计	<b>823,600.00</b>	<b>99.58%</b>

2、截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款金额前 5 名情况如下：

单位：元

单位名称	2013 年 12 月 31 日	
	账面金额	占预收账款总额的比例
山东汇海医药化工有限公司	1,586,000.00	61.96%
联化科技(盐城)有限公司	552,600.00	21.59%
黄石世星药业有限责任公司	281,000.00	10.98%
安徽金禾实业股份有限公司	100,000.00	3.91%
瑞仪企业有限公司	40,000.00	1.56%
合计	<b>2,559,600.00</b>	<b>100.00%</b>

3、截至 2012 年 12 月 31 日，预收账款金额前 4 名情况如下：

单位：元

单位名称	2012 年 12 月 31 日	
	账面金额	占预收账款总额的比例
南通立洋化学有限公司	855,000.00	38.13%
盐城市苏普尔化学科技有限公司	510,000.00	22.73%
山东汉兴医药科技有限公司	500,000.00	22.29%
保定乐凯新材料股份有限公司	378,000.00	16.85%
合计	<b>2,243,000.00</b>	<b>100.00%</b>

(三) 应付职工薪酬

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>2014 年 1-9 月</b>				
工资、奖金、津贴和补贴	625,819.14	6,063,420.85	6,035,770.41	653,469.58
职工福利费	-	542,997.90	542,997.90	-
社会保险费	-	927,260.27	927,260.27	-

住房公积金	-	160,887.61	160,887.61	-
工会经费及职工教育经费	-	33,785.00	33,785.00	-
<b>合计</b>	<b>625,819.14</b>	<b>7,728,351.63</b>	<b>7,700,701.19</b>	<b>653,469.58</b>
<b>2013 年度</b>				
工资、奖金、津贴和补贴	484,452.56	6,914,604.43	6,773,237.85	625,819.14
职工福利费	-	634,247.40	634,247.40	-
社会保险费	-	1,106,883.25	1,106,883.25	-
住房公积金	-	202,928.00	202,928.00	-
工会经费及职工教育经费	-	98,115.07	98,115.07	-
<b>合计</b>	<b>484,452.56</b>	<b>8,956,778.15</b>	<b>8,815,411.57</b>	<b>625,819.14</b>
<b>2012 年度</b>				
工资、奖金、津贴和补贴	-	3,988,028.66	3,503,576.10	484,452.56
职工福利费	-	256,512.40	256,512.40	-
社会保险费	-	622,363.08	622,363.08	-
住房公积金	-	99,768.80	99,768.80	-
工会经费及职工教育经费	-	13,900.00	13,900.00	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>4,980,572.94</b>	<b>4,496,120.38</b>	<b>484,452.56</b>

报告期内，公司逐步建立了完善的职工薪酬与福利制度，并按照劳动保障部门规定，为职工缴纳社会保险和住房公积金。随着公司业务的不拓展，公司在册职工持续增加，报告期各期末应付职工薪酬余额相应增长。

#### （四）应交税费

单位：元

税费项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
企业所得税	-98,243.35	-	-
增值税	312,315.77	-1,722,397.98	-2,334,666.47
其他	51,360.52	15,428.69	-
<b>合计</b>	<b>265,432.94</b>	<b>-1,706,969.29</b>	<b>-2,334,666.47</b>

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 30 日，公司应交税费分别为-2,334,666.47 元、-1,706,969.29 元、265,432.94 元。

其中，2012年12月31日、2013年12月31日公司应交增值税期末余额分别为-2,334,666.47元、-1,722,397.98元，主要原因为：（1）2012年公司因经营需要采购原材料，同期实现销售金额相对较低，公司实际应交增值税较少；（2）2012年、2013年公司建设新厂区采购工程材料较多，可抵扣进项税额进一步增加。

2014年9月30日，公司应交企业所得税期末余额为-98,243.35元，主要系公司企业所得税预缴所致。

### （五）其他应付款

单位：元

账龄	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	10,611,877.84	21,204,000.00	10,000.00
1至2年	1,500.00	-	-
<b>合计</b>	<b>10,613,377.84</b>	<b>21,204,000.00</b>	<b>10,000.00</b>

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年9月30日，公司其他应付款余额分别为10,000.00元、21,204,000.00元、10,613,377.84元，占负债总额的比例分别为0.38%、52.08%、15.55%。

报告期内公司其他应付款主要为公司股东庆天向公司提供的周转资金，该等资金周转具体情况如下：

单位：元

项目	关联方	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	庆天	10,600,000.00	21,200,000.00	10,000.00
<b>合计</b>		<b>10,600,000.00</b>	<b>21,200,000.00</b>	<b>10,000.00</b>

### （六）一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
一年内到期的 银行借款	4,000,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>4,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2014年9月30日，公司一年内到期的非流动负债为向南京银行举借的银行借款。根据借款协议约定，公司自该等银行借款放款之日起，每6个月需偿还本金100万元，剩余本金到期前结清，具体情况如下表：

授信人/贷款人	合同类型	合同编号	总金额 (万元)	到期日	到期金额 (万元)
南京银行	借款合同	Ba300273140 1030001	1,500.00	2015.01.22	100.00
				2015.07.22	100.00
	借款合同	Ba100273140 1090011	1,000.00	2015.01.22	100.00
				2015.07.22	100.00

### (七) 长期借款

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行借款	19,000,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>19,000,000.00</b>	-	-

2014年9月30日，公司长期借款余额为1,900.00万元，由公司向南京银行借入的两笔保证借款构成，具体情况如下：

授信人/贷款人	合同类型	合同编号	借款期限	金额 (万元)
南京银行	借款合同	Ba3002731401030001	2014.1.9-2016.1.9	1200.00
	借款合同	Ba1002731401090011	2014.1.3-2016.8.31	700.00

### (八) 递延收益

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
江苏省科技成果转化专项资金	6,900,000.00	6,900,000.00	-
基础设施补贴款	8,788,000.00	8,788,000.00	-
<b>合计</b>	<b>15,688,000.00</b>	<b>15,688,000.00</b>	-

2013年12月，公司收到江苏省科技成果转化专项资金6,900,000.00元，根据政府补助相关文件要求，公司将其确认为与收益相关的政府补助，待项目完成验收手续后计入当期损益。

2013年10月，公司收到基础设施补贴款8,788,000.00元，根据政府补助相关文件要求，公司将其确认为与资产相关的政府补助，待公司新厂区投入使用后按20年平均分摊转入当期损益。

## 六、报告期股东权益情况

单位：元

股东权益	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	29,000,000.00	29,000,000.00	29,000,000.00
盈余公积	82,881.03	82,881.03	-
未分配利润	2,131,778.54	743,388.43	-2,298,257.26
归属于母公司所有者权益合计	61,214,659.57	59,826,269.46	56,701,742.74
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	61,214,659.57	59,826,269.46	56,701,742.74

## 七、主要财务指标分析

### （一）盈利能力分析

报告期内，公司主营业务收入分别为 2,471,741.51 元、25,736,373.18 元、27,243,684.92 元，2013 年较 2012 年大幅增长 941.22%，主要系公司自 2011 年 12 月成立以来，凭借自身良好的技术研发优势和质量管理优势，逐步开拓市场并与客户建立了稳定的合作关系，产品销量保持持续增长所致。

2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月公司的主营业务毛利率分别为 39.16%、49.61% 和 45.12%。报告期内，公司主营业务毛利率整体呈现上升趋势，主要系随着公司经营规模的增长，固定营运成本占比同比降低所致。

随着公司下游生物医药、精细化工、能源化工等行业需求持续增长，公司业务规模将进一步扩张，业务范围将不断延伸，公司主营业务收入将呈现持续增长的良好发展态势，进而稳步提升公司的盈利能力。

### （二）偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下：

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	52.72%	40.50%	4.42%
流动比率	1.34	1.89	15.36
速动比率	0.73	1.06	10.25

报告期各期末，公司的资产负债率分别为 4.42%、40.50% 和 52.72%，流动比率分别为 15.36、1.89 和 1.34，速动比率分别为 10.25、1.06 和 0.73。其中，公司资产负债率呈上升趋势，主要系随着公司经营规模快速扩张及新厂区的建设，对营运资金需求持续增加，公司举借银行借款以满足资金需求所致；公司流动比率、速动比率呈下降趋势，主要系公司经营规模快速增长，应收账款同比增加，同时公司新增银行借款并用于原材料采购及新厂区建设所致。整体而言，公司资产负债率、流动比率、速动比率等偿债指标仍处于合理水平，长短期偿债能力均较为良好。

目前，公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制；公司目前盈利能力逐步稳定并保持较好的上升趋势，基于公司一贯的稳健经营原则以及公司经营业绩的支撑，公司能够在保证经营所需资金情况下仍有能力及时偿还到期债务，能有效防范债务风险。

### （三）营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率如下：

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年
应收账款周转率	2.45	3.99	3.30
存货周转率	0.96	0.76	0.11

注：2014 年 1-9 月数据已经年化处理

报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.30、3.99 和 2.45，应收账款周转率相对较高，反映了公司良好的应收账款管理水平。

报告期内，公司存货周转率分别为 0.11、0.76 和 0.96，存货周转率呈现上升趋势，主要原因系 2012 年公司经营规模较小引致存货周转率较低，随着报告期内公司经营规模的快速扩张，公司通过持续加强供应链管理控制采购成本及存货规模，公司存货周转率有所改善。

从营运能力指标来看，公司的应收账款和存货周转速度均较为合理，营运能力相对较好。

### （四）现金流量分析

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,175,856.81	6,712,501.27	-19,093,824.45
投资活动产生的现金流量净额	-15,586,751.21	-35,922,512.48	-10,159,641.90
筹资活动产生的现金流量净额	11,518,399.39	20,895,311.89	39,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	-11,244,208.63	-8,314,699.32	9,746,533.65

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为-19,093,824.45元、6,712,501.27元、-7,175,856.81元，同期净利润分别为-2,298,257.26元、3,124,526.72元、1,388,390.11元。2012年公司经营活动现金流量净额为负主要系公司存货规模增加13,413,051.93元所致；2014年1-9月公司经营活动现金流量净额为负主要系公司经营性应收项目增加11,224,855.74元所致。

其中，公司收到的其他与经营活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
政府补贴	2,102,728.00	19,489,071.00	2,000,000.00
利息收入	18,146.53	161,512.98	584,954.77
往来款	-	2,000,000.00	-
合计	<b>2,120,874.53</b>	<b>21,650,583.98</b>	<b>2,584,954.77</b>

2013年，公司收到的其他与经营活动有关的现金主要为政府补助收入，主要付款方为政府部门与其他零星往来单位，主要付款方单位与公司无关联关系。

公司支付的其他与经营活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
往来款	-	424,550.00	3,000,000.00
租赁费	1,242,252.66	1,710,547.82	892,151.31
委外研发费	1,834,200.00	411,537.19	96,990.00
办公费	224,304.30	378,329.31	265,250.30
差旅费	1,065,582.50	955,485.96	463,964.40
车辆费用	291,976.07	313,630.77	131,182.74
业务招待费	196,606.51	287,495.30	162,702.70
合计	<b>4,854,922.04</b>	<b>4,481,576.35</b>	<b>5,012,241.45</b>

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金主要为支付的各项期间费用。其中，除租赁费、委外研发费主要收款方包括南京九思高科技及其子公司南京膜材料产业技术研究院有限公司等两家历史关联方外，其他主要收款方与公司无关联关系。

报告期内，公司投资活动现金流量净额分别为-10,159,641.90元、-35,922,512.48元、-15,586,751.21元，主要系公司在该等期间购建新厂区支出现金较多所致。

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为39,000,000.00元、20,895,311.89元、11,518,399.39元。其中2012年公司筹资活动现金流量净额为股东增资投入款项，2013年、2014年1-9月公司筹资活动现金流量净额主要为公司举借银行借款所致。

报告期内公司现金流量整体变化情况与公司的经营情况基本相符。

## 八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）关联方及关联关系

#### 1、控股股东和实际控制人

序号	名称	关联关系	备注
1	应天大行	控股股东	持有公司 45.00% 股份
2	庆祖森	股东、实际控制人、 董事长、总经理	合计持有公司 55.60% 股份
3	庆天	实际控制人、董事、 副总经理	

#### 2、子公司

序号	名称	关联关系	备注
1	南京卓尚	全资子公司	公司持有 100.00% 股权

#### 3、其他关联方

序号	公司名称	关联关系	备注
1	信易富	5% 以上股东	持有公司 30.00% 股份
2	顾学红		持有公司 10.00% 股份
3	应天投资	实际控制人控制的其他企业	庆祖森父子合计持有 100.00% 股份

4	南京鼎铂建筑装饰工程有限公司	实际控制人参股的其他企业	庆天持有 48.93% 股份
5	纪祖焕	股东、董事、副总经理	持有公司 2.40% 股份
6	汪朝晖	董事	-
7	刘公平	董事	-
8	杨占照	监事	-
9	孙健	监事	-
10	鲍金刚	监事	-
11	余从立	副总经理	-
12	庆珺	股东、副总经理	持有公司 2.00% 股份
13	翁国先	财务总监	-
14	庆祖荣	董事会秘书	-

#### 4、历史关联方

序号	公司名称	关联关系	备注
1	九思高科	原 5% 以上法人股东	2011 年 12 月-2012 年 4 月持有公司 45.00% 股份 2012 年 5 月-2014 年 10 月持有公司 30% 股份
2	膜产业研究院	原 5% 以上法人股东控制的公司	九思高科持有其 100% 股权

### (二) 关联交易情况

#### 1、经常性关联交易

##### (1) 采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	项目	定价方式	2014年1-9月	2013年度	2012年度
九思高科	采购原材料	市场价	1,844,444.43	3,539,422.58	8,229,466.31
南京鼎铂建筑装饰工程有限公司	装修服务	市场价	45,000.00	108,000.00	588,891.00
合计			<b>1,889,444.43</b>	<b>3,647,422.58</b>	<b>8,818,357.31</b>

2012 年，南京九思高科技有限公司向公司销售原材料 8,229,466.31 元，该等原材料主要系原九思高科在 NaA 分子筛膜合成的放大研究、规模化合成装置的开发过程中生产的半成品、产成品。2013 年、2014 年 1-9 月，南京九思高科技有限公司向公司销售原材料金额分别为 3,539,422.58 元、1,844,444.43 元，主要

为陶瓷载体等原材料。

报告期内，南京鼎铂建筑装饰工程有限公司向公司提供装修服务发生额分别为 588,891.00 元、108,000.00 元、45,000.00 元，主要系公司租赁办公场所及新产业园装修所致。

### (2) 房屋租赁及物业服务

单位：元

关联方	项目	定价方式	2014年1-9月	2013年度	2012年度
九思高科	房屋租赁	市场价	1,185,068.30	1,588,907.82	823,735.58
	物业服务	市场价	57,184.36	64,839.00	24,046.00
膜产业研究院	物业服务	市场价	-	55,080.00	-
庆天	房屋租赁	市场价	-	25,000.00	-
合计			<b>1,242,252.66</b>	<b>1,733,826.82</b>	<b>847,781.58</b>

报告期内，公司新厂区处于建设之中。因生产场地及办公场地不足，公司向九思高科租赁位于江苏膜科技产业园的办公楼一层及生产厂房一栋。其中，2013年公司向膜产业研究院支付物业服务费 55,080.00 元，主要系该产业园内部分物业服务系由九思高科子公司膜产业研究院提供所致。

2013年，公司向庆天支付租赁费 25,000.00 元，系公司子公司南京卓尚无自有物业，向庆天租赁位于江中东路 215 号一处办公场所所致。

### (3) 委托研发

单位：元

关联方	项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
九思高科	委托研发	602,000.00	-	-
膜产业研究院		176,200.00	191,537.19	96,990.00
合计		<b>778,200.00</b>	<b>191,537.19</b>	<b>96,990.00</b>

2014年1-9月，公司与九思高科发生委托研发费用 602,000.00 元，系公司委托九思高科进行“大装填面积渗透汽化脱水膜组件的开发”所致。

2012年度、2013年度、2014年1-9月，公司与膜产业研究院发生委托研发费用 96,990.00 元、191,537.19 元、176,200.00 元，系公司委托膜产业研究院进行“耐酸型分子筛膜规模化制备和应用技术开发与服务”所致。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 采购设备

单位：元

关联方	项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
九思高科	采购设备	-	-	5,353,162.41
合计		-	-	5,353,162.41

2012年，公司向南京九思高科有限公司采购设备5,353,162.41元；该等设备主要系原九思高科在NaA分子筛膜合成的放大研究、规模化合成装置的开发过程中自制的机器设备。

### (2) 出售车辆

单位：元

关联方	项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
应天投资	出售车辆	371,900.00	-	-
合计		371,900.00	-	-

2014年2月，公司向关联方江苏应天投资管理有限公司出售别克GL8商务型轿车一辆，交易价格为37.19万元，本次交易系以公司账面净值为定价依据。

### (3) 关联担保

截至2014年9月30日，公司未归还银行借款金额为23,000,000.00元，均由庆天向南京银行提供担保。

单位：万元

担保方	被担保方	合同编号	担保方式	担保金额	担保期限	主合同编号	担保是否已经履行完毕
庆天	本公司	Ea1002731 401030003	保证担保	1,500.00	主合同债务履行期届满起两年	Ba30027314 01030001	否
		Ea2002731 401030001	抵押担保				否
庆天	本公司	Ea1002731 401090020	保证担保	1,000.00	主合同债务履行期届满起两年	Ba10027314 01090011	否
		Ea2002731 401090003	抵押担保				否

## 3、关联方应收应付款项

### (1) 关联方应收款项

单位：元

项目	关联方	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付账款	九思高科	101,150.90	632,276.63	986,086.98
其他应收款	庆天	26,000.00	-	-
合计		<b>127,150.90</b>	<b>632,276.63</b>	<b>986,086.98</b>

## (2) 关联方应付款项

单位：元

项目	关联方	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	庆天	10,600,000.00	21,200,000.00	10,000.00
合计		<b>10,600,000.00</b>	<b>21,200,000.00</b>	<b>10,000.00</b>

## (三) 关联交易决策程序执行情况

公司《关联交易决策制度》于2012年5月经公司股东大会审议生效，规定了公司关联交易行为的基本原则、决策权限和程序等。

关联交易决策权限为：公司与关联人发生的交易金额在500万元以上，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，由股东大会审议通过；公司与关联人发生的交易金额在500万元以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以下的关联交易，由董事会审议通过。关联交易额计算方式为：公司拟与关联人达成的单次或累计关联交易金额，含同一标的或同一关联人在一个会计年度内达成的交易金额；公司在连续12个月内发生的关联交易标的相关的同类关联交易，按照累计计算；净资产指经审计的净资产。

报告期内，公司的关联交易已根据公司《章程》、《关联交易决策制度》等要求履行了审批程序，不存在损害公司及其他股东权益的情形。

2014年11月，公司第八次股东大会对《关联交易决策制度》审议修订，修订后的关联交易决策权限如下。

(1) 股东大会决策权限：与关联人发生的金额在300万元以上（公司获赠现金资产、提供担保、提供财务资助除外），且占公司最近一期经审计净资产的绝对值5%以上的关联交易；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提交股东大会审议；属于董事会判断实施的关联交易，但董事会认为应提交股东大会表决或董事会因特殊事宜无法正常运作的，应由股东大会审查并表决。

(2) 董事会决策权限：与关联自然人发生的金额在 30 万元以上；与关联法人发生的金额在 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；股东大会特别授权董事会判断并实施的关联交易；虽属于股东大会有权判断的关联交易，在股东大会因特殊事宜导致非正常运作，且基于公司整体利益，董事会可作出判断并实施交易；上述指标达到股东大会决策标准的，还应当提交股东大会审议。

(3) 总经理决策权限：与关联自然人发生的金额不足 30 万元的关联交易，但总经理本人或其近亲属为关联交易对方的，应该由董事会审议通过；与关联法人发生的金额不足 100 万元，或占公司最近一期经审计净资产的绝对值不足 0.5% 的关联交易。

**(四) 董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况**

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东不存在在主要客户或供应商中占有权益的情况。

## **九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

### **(一) 期后事项**

2014 年 10 月 20 日，九思高科与信易富签署《股权转让协议》，九思高科将其持有的公司 30% 股权共 900 万股以 1,818.00 万元转让给信易富。

### **(二) 或有事项**

公司无需要披露的或有事项。

### **(三) 其他重要事项**

截止 2014 年 9 月 30 日，公司无需要说明的其他重要事项。

## 十、公司设立时及报告期内资产评估情况

公司由苏州应天大行投资中心（有限合伙）、南京九思高科技有限公司以及顾学红、庆祖森于 2011 年 12 月 20 日共同发起设立，公司成立时的注册资本为 2,000.00 万元。其中，应天大行以货币出资 600 万元，九思高科以知识产权评估作价出资 900 万元，顾学红以货币出资 300 万元，庆祖森以货币出资 200 万元。

2012 年 2 月 1 日，江苏华信资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（苏华评报字【2012】第 N003 号），截至 2011 年 12 月 31 日，九思高科拟用于出资的“NaA 分子筛膜生产及应用技术”无形资产组合在评估基准日的市场价值为 932.92 万元。

## 十一、股利分配政策和实际股利分配情况

### （一）最近两年一期股利分配政策

根据公司现行《章程》规定，公司股利分配政策如下：

（一）利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

（二）利润分配形式：公司采取积极的现金或股票股利分配政策，视公司经营情况，可以进行中期分配；

（三）公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在近期定期报告中披露原因。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司董事会在考虑对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，制定利润分配方案；监事会应当对利润分配方案进行审核并发表审核意见。

### （二）最近两年一期实际股利分配情况

公司报告期内未进行利润分配。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司股份公开转让后的股利分配政策保持不变。

## 十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

### （一）南京卓尚

#### 1、基本情况

单位：元

公司名称	成立日期	注册资本	法定代表人	主营业务
南京卓尚	2012年12月6日	1,000,000.00	庆天	新型化工材料、节能环保装备的研发、销售与服务等

截至本说明书签署日，该公司的股权结构如下：

单位：元

股东	出资额	出资比例
九天高科	1,000,000.00	100.00%

#### 2、报告期财务状况和经营成果

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	983,547.12	1,014,788.94	1,006,334.88
净资产	982,735.22	997,459.13	996,334.88
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	477,264.97	648,403.84	-
净利润	-14,723.91	1,124.25	-3,665.12

## 十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

### （一）存货余额较大的风险

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年9月30日，存货余额分别为13,413,051.93元、20,889,392.37元、20,569,013.59元，存货余额较大，占当期资产总额的比例分别为22.61%、20.78%、15.89%，存货周转率分别为0.11、0.76和0.96。报告期内，公司各期末存货余额占资产总额比例较高，主要由于公司主营产品为渗透汽化成套装备，该等产品具有单位成本高、原材料占比大等特点，报告期内公司根据生产经营需要及预期订单情况，保持较高的库存水平，引致报告期内公司各期末存货余额较高。存货余额较大导致了公司资金的占用，并

且有可能因为市场的变化，导致存货发生跌价损失，进而影响公司的经营业绩。

针对存货余额较大的风险，公司将进一步完善内部管理和控制制度，设置科学的库存管理流程，从严规范存货采购、消耗、领用环节；加强产品的研发创新，以加快生产速度使在产品尽快形成产成品；注重原材料的购买频率，加强采购的计划性；同时加强与客户的沟通，产成品及时发出，以减少库存压力。

## （二）技术人才流失风险

公司自成立以来即专注于透水型分子筛膜及成套装备的研发，具有较强的技术研发能力。公司历来重视人才队伍的持续成长和技术与产品创新能力建设，不断完善包括薪酬、福利等一系列激励措施，最大限度的改善科研环境和提供科研资源保障。但是，随着该行业的进一步发展，具有丰富技术经验和研发能力的人才日益成为行业竞争的焦点，如果公司长期积累的专有技术秘密泄露或技术人员流失，将对本公司的生产经营带来一定的影响。

针对技术人才流失风险，公司为核心技术人员制定相对倾斜的薪酬政策和职业发展规划；不断培养和引进高素质技术人才，降低公司对少数技术人员的依赖性，防止核心技术人员变动的风险；完善保密制度，与相关人员签订保密协议，并完善竞业禁止制度，防范人员流失而可能造成的技术失密风险。

## （三）债务偿还风险

报告期各期末，公司的资产负债率分别为 4.42%、40.50%、52.72%，流动比率分别为 15.36、1.89、1.34，速动比率分别为 10.25、1.06、0.73。虽然整体来看，公司的资产负债率和流动比率、速动比率均较适中，长短期偿债能力均相对良好，但是，公司负债增长较快，存货短期变现能力较弱，不排除公司经营出现波动，特别是公司的资金回笼出现短期困难时，将存在一定的短期偿债风险。

针对债务偿还风险，公司要求管理者积极学习，树立正确的风险观念；要求建立风险防御机制，合理安排资本结构；加强财务预算管理，选择适当的筹资方式、期限、利率；加强资金的回笼以及有效利用，并合理利用财务杠杆原理，降低风险。

## （四）税收优惠变化风险

2013年12月3日，公司被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局及江苏省地方税务局认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》等相关规定，所得税税率减按15%征收。高新技术企业满3年后需要重新认证，如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业，或相关税收政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠。

针对税收优惠变化风险，公司加大研发投入，积极争取税收优惠政策；扩大收入规模，提高盈利能力，减少对税收优惠政策的依赖。

### （五）经营管理风险

公司通过多年的持续发展，已建立了较稳定的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化，公司资产规模、业务规模、管理机构等都将进一步扩大，与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。如果公司不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要，适时调整和优化管理体系，并建立有效的激励约束机制，长期而言，公司将面临一定的经营管理风险。

针对经营管理风险，公司采取了以下措施：建立现代化的公司治理结构，明确股东大会、董事会、监事会以及经理层的职能；完善公司管理制度，加大内部控制体系的建设；加大对公司人力资源方面的投入，提高管理层的管理水平，建立先进且有效的人力资源体系。

同时，公司股东及董事、监事、高级管理人员将加强对《公司法》、《证券法》等相关法律法规的学习，增强规范治理意识，严格按照公司章程等制度行使权利，履行对公司及利益相关人的义务，逐步提高公司治理和内部控制水平。

### （六）对实际控制人依赖的风险

由于公司成立时间较短，规模较小，前期研发投入大，新厂区建设和设备等固定资产投资规模高，对企业资金规模提出了较高的要求。而公司融资渠道有限，报告期内实际控制人庆天向公司无偿提供大额资金用于公司经营，截至2014年9月30日，公司尚有10,600,000.00元借款未归还。同时，公司新建厂房尚未取得房产证书，无法用于办理银行抵押借款。截至2014年9月30日，公司未归还

银行借款金额为 23,000,000.00 元，均由庆天向银行提供担保。公司在资金方面对实际控制人存在一定的依赖。

针对实际控制人依赖的风险，公司加强财务预算管理、成本控制以及应收账款催收，降低资金压力；加快房产证书的办理，通过土地、房产等资产向银行抵押借款；适时启动股权融资计划，降低债权融资压力。

### （七）政府补贴不确定性风险

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月获得的政府补助分别为 200.00 万元、380.11 万元、210.27 万元。该等政府补贴收入主要来自于江苏省财政厅、江苏省经信委、南京市财政局、南京市科学技术委员会等部门拨付的科技项目专项配套资金、产业升级专项资金、项目成果转化奖励及人才引进相关补贴等。由于政府补贴具有一定的不确定性，若未来公司获得的各类政府补贴发生变化，可能会对公司利润总额及净利润产生一定影响。

针对政府补贴的不确定性风险，公司将通过加大自主研发和创新能力，进一步提升自有产品的科技含量和技术水平；重点保障现有科技项目的建设，提高该等项目验收的通过率等方式加强政府补助的申报及获取。同时，公司将通过积极开拓市场，扩大市场占有率，提高公司盈利能力等方式降低政府补贴占公司利润总额的比重。

### （八）公司潜在亏损风险

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月实现的净利润分别为-229.83 万元、312.45 万元、138.84 万元。由于渗透汽化膜行业市场培育周期较长、前期投入较高，行业内企业盈利能力显现较滞后，而公司成立时间尚短，相关业务正处于培育期，经营业绩具有一定的波动性，盈利能力成长空间较大。若公司未来不能提高市场占有率，提高盈利能力，公司将面临一定的亏损风险。

针对未来亏损风险，公司正积极采取措施加强市场拓展和培育客户黏性；加快新产品、新工艺的研发，提高公司产品的市场竞争力；加强成本、费用和资金的控制；加强应收账款的管理，减少坏账损失风险等方式提高公司的盈利能力。

### （九）技术更新换代的风险

公司产品所采用的渗透汽化分离技术是新型无机膜脱水技术，在醇类、酯类、醚类等有机溶剂脱水领域，相比传统分离工艺和有机膜材料，具有节能环保、分离效率高、使用寿命长等产品性能优势。但膜行业细分领域众多，行业内已出现北京碧水源科技股份有限公司、天津膜天膜科技股份有限公司、江苏久吾高科技股份有限公司等规模相对较大的公司，虽然该等公司尚无法在本公司产品应用领域构成竞争，但不排除未来其膜技术取得重大突破，应用领域与本公司出现交叉。如果其他分离工艺和技术取得重大突破，或者公司新技术开发及其产业化未能持续保持领先地位，将对公司的市场开拓和业务发展产生不利影响。

针对技术更新换代的风险，公司将继续增加研发投入，积极引进技术人才，提升研发能力和自主创新能力，为公司的可持续发展提供技术支持和研发保障。同时，公司还积极跟踪客户需求和行业发展趋势，不断研发满足客户需求的新产品和服务。

## 第五章 有关声明

### 一、公司声明

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

全体董事签字：

庆祖森 庆祖森      庆天 庆天      纪祖焕 纪祖焕  
汪朝晖 汪朝晖      刘公平 刘公平

全体监事签字：

鲍金刚 鲍金刚      孙健 孙健      杨占照 杨占照

全体高级管理人员签字：

庆祖森 庆祖森      庆天 庆天      纪祖焕 纪祖焕  
庆瑁 庆瑁      余从立 余从立      翁国先 翁国先  
庆祖荣 庆祖荣

江苏九天科技股份有限公司

2015年 1月 31日



## 二、主办券商声明

本公司已对江苏九天科技股份有限公司公开转让说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人: 郑光炼 郑光炼

项目小组成员: 徐荔军 徐荔军

郑光炼 郑光炼

徐文 徐文

周寅 周寅

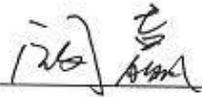
法定代表人: 孙树明 孙树明



### 三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读江苏九天科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

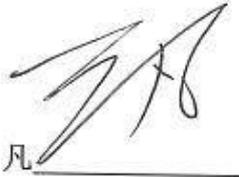
经办律师： 阚 赢



闫继业



律师事务所负责人：王 凡



江苏世纪同仁律师事务所

2015年1月21日



#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读江苏九天科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：林 雷



吴栋辉



会计师事务所负责人：詹从才



江苏苏亚金城会计师事务所（特殊普通合伙）



日

## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读江苏九天科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：胡泽荣 胡泽荣

谢英朗 谢英朗

资产评估机构负责人：胡兵 胡兵

江苏华信资产评估有限公司

2015年1月21日



## 第六章 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月份财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见