



首次公开发行股票并上市  
招股说明书  
(申报稿)

保荐人（主承销商）



**国信证券股份有限公司**  
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

（住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六至二十六层）

## 发行概况

本次公司首次公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的25%，且不超过5,000万股，包括公司公开发行新股和公司股东公开发售股份，其中：公司公开发行新股数量不超过5,000万股，公司股东公开发售股份数量不超过2,500万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定12个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司公开发行新股募集资金扣除公司承担的相关发行费用后归公司所有，公司股东公开发售股份所得资金扣除股东承担的相关发行费用后归转让股份的股东所有。请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素。

发行股票类型：人民币普通股	每股面值：1.00 元
发行股数： 万股	每股发行价格： 元
发行后总股本： 万股	预计发行日期： 年 月 日
公司股东拟公开发售股份数： 万股	拟上市证券交易所：上海证券交易所

本次  
发行  
前股  
东所  
持股  
份的  
流通  
限制  
及自  
愿锁  
定股  
份的  
承诺

公司控股股东、实际控制人，同时担任公司董事的王伟松和马荣芬承诺：1、自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；2、在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份；3、若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）的情形，其所持公司股票的锁定期自动延长 6 个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行。

公司股东皇马集团、多银多、世荣宝盛承诺：1、自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；2、若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）的情形，其所持公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

持有公司股份的董事、高级管理人员王新荣和马夏坤承诺：1、自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；2、在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的

股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份；3、若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）的情形，其所持公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行。

公司股东晨灿投资、盛彦舟合、诚芯投资、恒晋同盛、何晓玲、金晓铮、王伟、李振华、祝鹏飞承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

保荐机构（主承销商）：

国信证券股份有限公司

招股说明书签署日期：

年 月 日

## 声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

# 目 录

发行概况.....	2
声明及承诺.....	4
目 录.....	5
重大事项提示.....	10
一、本次发行的相关重要承诺的说明.....	10
二、公司股东公开发售股份对公司控制权、治理结构及生产经营等产生的影响.....	24
三、公司发行上市后股利分配政策.....	25
四、公司上市后三年利润分配规划.....	27
五、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	28
六、本公司特别提醒投资者注意风险因素中的风险.....	28
第一节 释义.....	32
一、普通术语.....	32
二、专业术语.....	35
第二节 概览.....	38
一、发行人概况.....	38
二、发行人控股股东与实际控制人简介.....	39
三、发行人主要财务数据.....	39
四、本次发行情况.....	41
一、本次发行的基本情况.....	42
二、本次发行新股的有关当事人.....	44
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	46
第四节 风险因素.....	48
一、业务风险.....	48
二、财务风险.....	51
三、技术开发能力下降风险.....	52
四、募集资金投资风险.....	53
五、实际控制人控制不当的风险.....	53
一、发行人基本情况.....	54
二、发行人的改制重组情况.....	54

三、发行人成立以来的股本形成情况.....	58
四、发行人历次验资情况.....	68
五、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	69
六、发行人组织结构图.....	115
七、发行人控股子公司、参股公司的简要情况.....	122
八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况 .....	125
九、发行人有关股本的情况.....	129
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	135
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	135
十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺....	139
一、发行人的主营业务、主要产品及主营业务收入情况.....	141
二、发行人所处行业的情况.....	146
三、发行人所处行业主要特点.....	154
四、发行人所处行业市场情况分析.....	162
五、发行人的行业竞争地位分析.....	176
六、主要业务情况.....	185
七、主要固定资产和无形资产情况.....	198
八、发行人拥有的特许经营权与特殊经营许可情况.....	213
九、发行人主要产品生产技术所处阶段、研发经费的投入.....	213
十、发行人技术创新机制.....	214
十一、境外经营情况.....	218
十二、发行人的质量控制情况.....	218
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>220</b>
<b>一、同业竞争.....</b>	<b>220</b>
二、关联方与关联关系.....	223
三、关联交易.....	226
四、关联交易的制度制定.....	235
五、发行人报告期内关联交易制度执行情况及独立董事意见.....	235
六、规范关联交易的承诺.....	235
一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	236
二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况.....	241
三、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在本公司领取薪酬情况.....	

.....	244
四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	245
五、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间存在的亲属关系.....	247
六、发行人与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺.....	248
七、发行人董事、监事及高级管理人员任职资格情况.....	248
八、发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	248
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>251</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立及运作情况.....	251
二、董事会专门委员会的设置情况.....	252
三、报告期内违法违规情况.....	253
四、报告期内资金占用和对外担保情况.....	253
五、公司内部控制的评估.....	253
<b>第十节 财务会计信息.....</b>	<b>255</b>
一、财务报表.....	255
二、审计意见.....	267
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	267
四、发行人采用的主要会计政策和会计估计.....	275
五、分部报告信息.....	290
六、被收购企业前一年利润表.....	290
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	291
八、最近一期末主要资产情况.....	292
九、最近一期末主要负债情况.....	294
十、所有者权益变动表.....	297
十一、现金流量.....	300
十二、资产负债表日后非调整事项、或有事项、承诺事项、其他重要事项及对发行人的影响.....	300
十三、财务指标.....	301
十四、发行人设立时及报告期内发行人资产评估情况.....	303
十五、发行人历次验资情况.....	304

<b>第十一节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>305</b>
一、财务状况分析.....	305
二、盈利能力分析.....	323
三、现金流量分析.....	348
四、资本性支出.....	352
五、重大或有事项和期后事项.....	353
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	353
七、发行人未来股东分红回报分析.....	353
八、首次公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响分析.....	355
<b>第十二节 业务发展目标</b> .....	<b>365</b>
一、发行人未来三年的发展目标.....	365
二、发行人拟采取的措施.....	365
三、募集资金投资项目对发行人的未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响.....	368
四、拟定上述计划所依据的假设条件及实施上述计划可能面临的主要困难	369
五、确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径.....	370
六、上述业务发展计划与现有业务的关系.....	370
<b>第十三节 募集资金运用</b> .....	<b>371</b>
一、本次发行募集资金运用的依据.....	371
二、年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目.....	374
三、年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目.....	382
四、研发中心建设项目.....	387
<b>第十四节 股利分配政策</b> .....	<b>393</b>
一、报告期内公司的股利分配政策.....	393
二、报告期内公司实际股利分配情况.....	393
三、本次发行完成前滚存利润的分配和已履行的决策程序.....	394
四、公司发行上市后股利分配的原则.....	394
<b>第十五节 其他重要事项</b> .....	<b>397</b>
一、有关信息披露和投资者关系的联系方式.....	397
二、重大合同.....	397
三、对外担保情况.....	400
四、重大诉讼及仲裁等事项.....	400

五、涉及刑事诉讼的情况.....	401
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b>	<b>402</b>
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	402
二、保荐机构（主承销商）声明.....	403
三、发行人律师声明.....	404
四、会计师事务所声明.....	405
五、验资机构声明.....	406
六、资产评估机构声明.....	407
六、资产评估机构声明.....	408
<b>第十七节 备查文件.....</b>	<b>409</b>
<b>第十七节 备查文件.....</b>	<b>410</b>
一、备查文件.....	411
二、文件查阅地址.....	411

## 重大事项提示

本公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本招股说明书“第四节风险因素”的全部内容。

### 一、本次发行的相关重要承诺的说明

#### （一）股份锁定承诺

公司控股股东、实际控制人，同时担任公司董事的王伟松和马荣芬承诺：1、自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；2、在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份；3、若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）的情形，其所持公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行。

公司股东皇马集团、多银多、世荣宝盛承诺：1、自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；2、若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）的情形，其所持公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

持有公司股份的董事、高级管理人员王新荣和马夏坤承诺：1、自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；2、在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年

年内，不转让直接或间接持有的公司股份；3、若公司上市后6个月内发生公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整），或者上市后6个月期末收盘价低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）的情形，其所持公司股票的锁定期自动延长6个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行。

公司股东晨灿投资、盛彦舟合、诚芯投资、恒晋同盛、何晓玲、金晓铮、王伟、李振华、祝鹏飞承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

## **（二）关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺**

经中国证监会、公司上市所在证券交易所或司法机关认定，公司本次公开发行股票招股说明书及其摘要有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员负有所各自承诺的回购新股、购回股份、赔偿损失等义务。

### **1、相关主体的承诺**

#### **（1）公司承诺**

公司承诺：“若本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将及时提出股份回购预案，并提交董事会、股东大会讨论，依法回购首次公开发行的新股（不含原股东公开发售的股份），公司已发行尚未上市的，回购价格按照发行价并加算银行同期存款利息确定；公司已上市的，回购价格按照公司股票发行价并加算银行同期存款利息和上述事项被认定之日前二十个交易日的收盘价平均值孰高确定。并根据相关法律、法规及公司章程等规定的程序实施，在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整。

如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

### (2) 公司控股股东、实际控制人的承诺

公司控股股东、实际控制人王伟松和马荣芬承诺：“若本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将依法购回首次公开发行时本人已公开发售的老股（如有）。公司已发行尚未上市的，购回价格按照发行价并加算银行同期存款利息确定；公司已上市的，购回价格按照公司股票发行价并加算银行同期存款利息和上述事项被认定之日前二十个交易日的收盘价平均值孰高确定。购回上限为本人发售老股数量。并根据相关法律、法规及公司章程等规定的程序实施，在实施上述股份购回时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整。

如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

### (3) 公司董事、监事及高级管理人员的承诺

公司董事、监事、高级管理人员承诺：“如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益

的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

## 2、公告程序

若本次公开发行股票的招股说明书被中国证监会、公司上市所在证券交易所或司法机关认定为有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，在公司收到相关认定文件后 2 个交易日内，相关各方应就该等事项进行公告，并在前述事项公告后及时公告相应的回购新股、购回股份、赔偿损失的方案的制定和进展情况。

## 3、约束措施

(1) 若本公司违反上述承诺，则将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向股东和社会公众投资者道歉，并按中国证监会及有关司法机关认定的实际损失向投资者进行赔偿。

(2) 公司控股股东、实际控制人王伟松和马荣芬若违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人处领取股东分红，同时其持有的发行人股份将不得转让，直至其按上述承诺采取相应的购回或赔偿措施并实施完毕时为止。

(3) 若董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述赔偿措施发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人处领取薪酬（或津贴）及股东分红（如有），同时其持有的发行人股份（如有）将不得转让，直至其按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

### **(三) 关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案**

经公司第四届董事会第十二次会议、2016 年第二次临时股东大会审议通过，公司股票上市后三年内股票价格低于公司上一个会计年度末经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）时，公司将采取稳定股价预案，具体如下：

## 1、稳定股价预案有效期及触发条件

(1) 稳定股价预案自公司股票上市之日起三年内有效；

(2) 稳定股价预案有效期内，一旦公司股票出现当日收盘价连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计的每股净资产的情形，则立即启动本预案；

(3) 稳定股价预案授权公司董事会负责监督、执行。

公司应在满足实施稳定股价措施条件之日起 2 个交易日发布提示公告，并在 5 个交易日内制定并公告股价稳定具体措施。如未按上述期限公告稳定股价措施的，则应及时公告具体措施的制定进展情况。

## 2、稳定股价预案的具体措施

稳定股价预案的具体措施为：公司回购公司股票，公司控股股东、实际控制人增持公司股票，董事（不包括独立董事）和高级管理人员增持公司股票。

公司制定稳定股价预案具体实施方案时，应当综合考虑当时的实际情况及各种稳定股价措施的作用及影响，并在符合相关法律法规的规定的情况下，各方协商确定并通知当次稳定股价预案的实施主体，并在启动股价稳定措施前公告具体实施方案。

公司稳定股价方案不以股价高于每股净资产为目标。当次稳定股价方案实施完毕后，若再次触发稳定股价预案启动情形的，将按前款规定启动下一轮稳定股价预案。

公司及控股股东、实际控制人、董事（不包括独立董事）及高级管理人员在履行其回购或增持义务时，应按照上海证券交易所的相关规则及其他适用的监管规定履行相应的信息披露义务。

## 3、公司的稳定股价措施

(1) 公司为稳定股价之目的回购股份，应符合相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

(2) 在公司出现应启动稳定股价预案情形，公司应在收到通知后 2 个工作

日内启动决策程序，经股东大会决议通过后，依法通知债权人和履行备案程序。公司将采取上海证券交易所集中竞价交易方式、要约等方式回购股份。回购方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

(3) 公司回购股份议案需经董事会、股东大会决议通过，其中股东大会须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司董事(不包括独立董事)承诺就该等回购事宜在董事会中投赞成票；控股股东、实际控制人承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

(4) 公司以要约方式回购股份的，要约价格不得低于回购报告书公告前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值且不低于公司最近一期经审计的每股净资产；公司以集中竞价方式回购股份的，回购价格不得为公司股票当日交易涨幅限制的价格。

(5) 公司实施稳定股价议案时，拟用于回购资金应为自筹资金。除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合以下各项：

公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%；单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 30%，超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施，但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案；

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

#### **4、公司控股股东、实际控制人的稳定股价措施**

(1) 控股股东、实际控制人为稳定股价之目的增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规的规定。

(2) 在公司出现应启动预案情形时，公司控股股东、实际控制人应在收到通知后 2 个工作日内启动内部决策程序，就其是否有增持公司股票的具体计划书

面通知公司并由公司进行公告，公司应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额、完成时间等信息。依法办理相关手续后，应在 2 个交易日内启动增持方案。增持方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告。

(3) 控制股东、实际控制人在实施稳定股价议案时，应符合下列各项：

①公司控股股东、实际控制人合计单次用于增持的资金不超过其上一年度公司现金分红的 30%，年度用于增持的资金合计不超过上一年度的现金分红的 60%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，本人将继续按照上述原则执行稳定股价预案。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金额不再计入累计现金分红金额；

②公司控股股东、实际控制人合计单次增持不超过公司总股本 2%；

③公司控股股东、实际控制人增持价格不高于每股净资产值（以最近一期审计报告为依据）。

#### 5、公司董事（不含独立董事）及高级管理人员的稳定股价措施

(1) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员为稳定股价之目的增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持。

(2) 在公司出现应启动预案情形时，公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员应在收到通知后 2 个工作日内，就其是否有增持公司股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，公告应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额、完成时间等信息。依法办理相关手续后，应在 2 个交易日开始启动增持方案。增持方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告。

(3) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员增持价格应不高于该每股净资产值（以最近一期审计报告为依据）；

(4) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员实施稳定股价议案时，

单次用于增持股份的货币资金不超过董事（不包括独立董事）和高级管理人员上一年度从公司领取现金薪酬总和的 30%，且年度用于增持股份的资金不超过其上一年度领取的现金薪酬。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

（5）公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员应根据稳定公司股价预案和相关措施的规定签署相关承诺。公司上市后 3 年内拟新聘任董事（不包括独立董事）和高级管理人员时，公司将促使该新聘任的董事（不包括独立董事）和高级管理人员根据稳定公司股价预案和相关措施的规定签署相关承诺。

## 6、相关约束措施

### （1）公司违反本预案的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本公司未采取上述稳定股价的具体措施，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。如非因不可抗力导致，给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任，并按照法律、法规及相关监管机构的要求承担相应的责任；如因不可抗力导致，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护公司投资者利益。

自本公司股票挂牌上市之日起三年内，若本公司新聘任董事（不包括独立董事）、高级管理人员的，本公司将要求该等新聘任的董事（不包括独立董事）、高级管理人员履行本公司上市时董事（不包括独立董事）、高级管理人员已作出的相应承诺。

### （2）公司控股股东、实际控制人违反承诺的约束措施

公司控股股东、实际控制人在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司控股股东、实际控制人未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如果公司控股股东、实际控制人未履行上述承诺的，将在前述事项发生之日起停止在发行人处领取股东分红，同时公司

控股股东、实际控制人持有的发行人股份将不得转让，直至公司控股股东、实际控制人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

### **(3) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员违反承诺的约束措施**

公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员承诺，在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如果公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，则公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员将在前述事项发生之日起5个工作日内停止在发行人处领取薪酬或股东分红（如有），同时公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员持有的发行人股份（如有）不得转让，直至公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员按上述预案内容的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕时为止。

### **(四) 公司发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向**

本次发行前，公司持股 5%以上股东为王伟松、王新荣、马夏坤、皇马集团、多银多和世荣宝盛，分别持有公司本次发行前 26.00%、7.33%、7.33%、13.33%、13.33%和 10.00%股份，上述股东持股意向及减持意向如下：

#### **1、王伟松的持股意向及减持意向**

(1) 本人作为公司公开发行前持股 5%以上股东，除因公司首次公开发行需要本人公开发售部分本人持有的公司股份外，自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

(2) 若本人在所持公司的股份在锁定期届满后两年内有意向减持的，减持股份应符合相关法律法规及上海证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等上海证券交易所认可的合法方式，减持价格不低于首次公开发行股票的发价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发价应相应调整）；且该两年内每年减持股份数量

不超过公司股本总额的 5%。

(3) 本人实施减持时（且仍为持股 5%以上的股东），至少提前 3 个交易日予以公告，并积极配合公司的信息披露工作。

## **2、王新荣、马夏坤的持股意向及减持意向**

(1) 本人作为公司公开发行前持股 5%以上股东，除因公司首次公开发行需要本人公开发售部分本人持有的公司股份外，自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

(2) 若本人在所持公司的股份在锁定期届满后两年内有意向减持的，减持股份应符合相关法律法规及上海证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等上海证券交易所认可的合法方式，减持价格不低于首次公开发行股票的发价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发价应相应调整）；且该两年内每年减持股份数量不超过公司股本总额的 5%。

(3) 本人实施减持时（且仍为持股 5%以上的股东），至少提前 3 个交易日予以公告，并积极配合公司的信息披露工作。

## **3、皇马集团、多银多、世荣宝盛的持股意向及减持意向**

(1) 本公司/本企业作为公司公开发行前持股 5%以上股东，自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

(2) 本公司/本企业所持公司股份在锁定期届满后两年内有意向减持的，减持股份应符合相关法律法规及上海证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等上海证券交易所认可的合法方式，减持价格不低于首次公开发行股票的发价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发价应相应调整），且该两年内每年减持股份数量不超过公司股本总额的 5%。

(3) 本公司/本企业实施减持时（且仍为持股 5%以上的股东），至少提前 3 个交易日予以公告，并积极配合公司的信息披露工作。

## **（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

### **1、风险提示**

本次发行完成后，公司的总股本规模较发行前将出现较大增长。本次发行募集资金投资项目预期将为公司带来较高收益，将有助于公司每股收益的提高。但是，若未来公司经营效益不及预期，公司每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次发行可能摊薄即期回报的风险。

### **2、发行人相关措施**

根据公司的测算，与2015年度相关数据相比，公司2016年度的基本每股收益、稀释每股收益和扣除非经常性损益后的基本每股收益、稀释每股收益均存在下降趋势。

在后续运营中，公司拟采用如下具体措施，以应对本次发行摊薄即期回报：

#### **（1）加强经营管理和内部控制**

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平、加快项目建设周期，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

#### **（2）深度推进板块开发计划**

公司围绕板块进行发展的业务模式，将大力发展各个板块，开拓板块的下游应用市场，加强研发，丰富各个板块的产品，同时根据政策环境以及市场需求情况，实现各个业务板块的新老替换，将公司的生产、研发资源倾向于绿色、高效、

功能性、高附加值的板块领域，实现公司的持续高速增长。

公司具体将从以下两方面实施板块业务开发计划：

①公司将立足于现有的十大板块产品市场，拓展新型板块市场，积极研制各板块中的重点产品，开发具有自主知识产权的新型环保特种表面活性剂，着力解决行业关键技术问题，促进全国特种表面活性剂行业进步。

②公司重点开发现有特种表面活性剂产品的应用领域，建立产品应用研究平台，加大产品应用试验研究，提高产品应用性能和下游使用效果，扩大产品的应用领域。

### （3）推进募投项目投资进度

公司本次募集资金投资项目均围绕于主营业务，从现有业务出发，增强公司的生产能力和研发能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司生产能力和研发能力将得以提升，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到增强。

### （4）强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已根据中国证监会下发的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号），对公司上市后适用的《章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定。

公司2016年第二次临时股东大会已对《关于制定〈浙江皇马科技股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划〉的议案》进行了审议，强化对投资者的收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

## 3、发行人董事、高级管理人员相关承诺

公司董事、高级管理人员王伟松、马荣芬、王新荣、马夏坤、陈亚男、费禹铭、李伯耿、王维安、朱建、孙青华承诺将切实履行作为董事、高级管理人员的

义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，具体如下：

“本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责必需的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。

本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。

本人将尽最大努力促使公司填补即期回报的措施实现。

本人将尽责促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将支持与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的相关议案，并愿意投赞成票（如有投票权）。

本承诺函出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

如违反上述承诺，将遵守如下约束措施：

（1）在监管机构指定媒体上公开说明未履行承诺的原因，并向投资者道歉；

（2）如因非不可抗力事件引起违反承诺事项，且无法提供正当且合理的理由的，因此取得收益归发行人所有，发行人有权要求本人于取得收益之日起10个工作日内将违反承诺所得支付到发行人指定账户；

（3）本人暂不领取现金分红和50%薪酬，发行人有权将应付本人及本人持股的发行人股东的现金分红归属于本人的部分和50%薪酬予以暂时扣留，直至本人实际履行承诺或违反承诺事项消除。”

#### 4、发行人控股股东及实际控制人的相关承诺

公司控股股东、实际控制人王伟松、马荣芬承诺：

“任何情形下，本人均不会滥用控股股东、实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。

本人将切实履行作为控股股东、实际控制人的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。

本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。

本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。

本人将尽最大努力促使公司填补即期回报的措施实现。

本人将尽责促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将支持与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的相关议案，并愿意投赞成票（如有投票权）。

本承诺函出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

如违反上述承诺，将遵守如下约束措施：

（1）在监管机构指定媒体上公开说明未履行承诺的原因，并向投资者道歉。

（2）如因非不可抗力事件引起违反承诺事项，且无法提供正当且合理的理由的，因此取得收益归公司所有，公司有权要求本人于取得收益之日起10个工作日内将违反承诺所得支付到公司指定账户。

(3) 本人暂不领取现金分红和50%薪酬，公司有权将应付的现金分红和50%薪酬予以暂时扣留，直至本人实际履行承诺或违反承诺事项消除。

(4) 如因本人的原因导致公司未能及时履行相关承诺，本人将依法承担连带赔偿责任。”

#### **(六) 本次发行相关中介机构的承诺**

国信证券股份有限公司承诺：如国信证券在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致国信证券所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，国信证券将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。如因国信证券为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。国信证券保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。

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

上海市广发律师事务所承诺：如本所在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致本所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，本所将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。本所保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。

## **二、公司股东公开发售股份对公司控制权、治理结构及生产经营**

## 等产生的影响

本次公开发行股票前，公司控股股东和实际控制人王伟松、马荣芬合计控制公司 67.33%的股份。本次发行完成后，公司公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的 25%，包括公司首次公开发行新股和公司股东公开发售股份，公开发行的股份数量合计不超过 5,000 万股，其中公开发行新股数量不超过 5,000 万股，公司股东公开发售股份总数不超过 2,500 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。具体发行方案见详本招股说明书之“第三节本次发行概况”相关内容。

本次公开发行股票后，公司控制权、治理结构及生产经营不会产生重大变化，公司股东公开发售股份不会对公司控制权、治理结构及生产经营构成重大影响。

### 三、公司发行上市后股利分配政策

请投资者关注本公司的利润分配政策和现金分红比例。根据《公司章程（草案）》，发行上市后本公司的利润分配政策如下：

#### （一）公司利润分配原则

1、公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配；

2、公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

#### （二）公司利润分配的形式、时间间隔及顺序

公司采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律许可的其他方式分配股利。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配。

### **(三) 公司以现金方式分配利润的条件和比例**

公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。现金分红的具体条件为：

- (1) 公司当年盈利且累计未分配利润为正值；
- (2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在满足现金分红条件的情况下，公司应当首先采用现金方式进行利润分配，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。若有重大资金支出安排的，则公司在进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%，且应保证公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，在年度利润分配时提出差异化现金分红预案：

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

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

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，或公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应到 20%。

上述重大资金支出安排是指以下任一情形：

(1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；

(2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(3) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过人民币 3,000 万元。

### **(四) 公司发放股票股利利润分配的条件和比例**

若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本

规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配方案。

#### **（五）公司利润分配政策决策程序**

1、公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合本条第（二）款规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董事会秘书信箱及通过上海证券交易所投资者关系平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式。

#### **四、公司上市后三年利润分配规划**

公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划及约束措施的议案》，对上市后未来三年的股利分配作出了具体的进一步安排。公司足额预留法定公积金后，每年向股东以现金方式分配利润不低于当年实现的可供分配利润的 10%。公司在进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%，最终比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，

进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

具体利润分配政策及公司上市后三年利润分配规划详见本招股说明书之“第十一节管理层讨论与分析”之“七、发行人未来股东分红回报分析”相关内容。

## **五、本次发行完成前滚存利润的分配安排**

截至 2015 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 21,131.25 万元，经公司 2016 年第二次临时股东大会决议：公司首次公开发行股票时滚存的未分配利润由公开发行股票后的新老股东按持股比例共同享有。

## **六、本公司特别提醒投资者注意风险因素中的风险**

### **（一）安全生产风险**

特种表面活性剂生产过程中主要使用环氧乙烷、环氧丙烷等化学原材料，具有易燃、易爆、腐蚀性或有毒等特质，对存储、运输、加工和生产都有着特殊的要求，若处理不当则可能会发生火灾、爆炸等安全事故，威胁生产人员的健康和安全，影响公司的生产经营，并造成较大的经济损失。公司对环氧乙烷、环氧丙烷的存储和使用有着丰富的经验和成熟的技术和装备，推行安全标准化管理体系，建立了从危化品运输、贮存、使用全过程的各项安全管理制度、操作规程，并有效落实执行。在工艺设备方面，公司采用成熟的全封闭、双循环乙（丙）氧基化工艺，生产过程采用 DCS 和 SIS 自动控制系统，特别是在环氧乙烷、环氧丙烷的使用环节，采用氮气正压管道输送、超温超压超液位报警、安全联锁、紧急切断等措施来确保安全生产。但不排除极端情况下，因安全生产装置设备故障、操作不当、自然灾害等原因导致重大安全事故发生的可能，从而对公司生产经营带来不利的影响。

### **（二）环境保护风险**

化工企业在生产过程中会产生废水、废气、固废和噪音等。公司所在的特种表面活性剂行业是化工行业中的高新技术领域，主要产品采用国际先进的乙（丙）

氧基化工艺，在生产过程中有得率高、封密性好、三废产生量少的特点，并非传统化学工业中的高污染工艺。公司注重从产品结构、工艺技术的优化来减少三废排放，实现污染的源头控制；注重采用自动化系统等设施来保障清洁生产；注重以中水回水、尾气冷却回收等手段实现节能减排；注重提高三废末端治理的水平能力来保障环境绩效。当出现人员操作不当、生产设备、环保设施发生故障、自然灾害等情况时，虽然公司已具备了相应的应急设施并制定了相应的应急措施方案，但仍可能导致公司发生环境污染风险。

此外，化工行业总体属于污染行业，国家对化工行业企业经营、扩大产能、新建项目等均有严格的环保规定，不满足环保要求的企业将不被允许进行扩建现有产能、投资新建项目等。现阶段国家正大力开展推进的节能减排工作也对化工行业企业带来较大的压力。公司现有生产经营主体以及本次发行募集资金投资项目均经过有关环保部门的评估，但是随着国家对环境保护的要求越来越严格，如果政府出台新的规定和政策，对化工企业的环保实行更为严格的标准和规范，本公司有可能需要满足更高的环保要求，或者需要追加环保投入，从而导致生产经营成本提高，在一定程度上影响公司的收益水平。

### **（三）市场竞争的风险**

公司是特种表面活性剂的专业生产商，以环氧乙烷、环氧丙烷为主要原材料生产下游衍生精细化工产品，公司产品按照应用领域可分为环保多元型聚羧酸减水剂用高分子聚醚板块、有机硅新材料改性用高性能聚醚板块、高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚板块、纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂板块、节能环保涂料用高端功能性表面活性剂板块、环保水处理用新型高效表面活性剂板块、特种纤维用功能性纺丝油剂应用板块、复合新材料用高性能多用途表面活性剂板块、个人护理用生态安全型高端表面活性剂板块、农化助剂用绿色高效表面活性剂板块等 10 大板块。

我国表面活性剂行业市场竞争呈现分化趋势，在减水剂应用板块等大品种产品领域竞争激烈，该产品透明度较高，产品议价能力较低，产品利润趋于行业平均利润；在有机硅应用板块、高端润滑油板块、节能环保涂料应用板块等小品种产品领域国内企业研发、生产能力不足，因此该产品议价能力较强，产品利润率较高。随着经济全球化的推进以及中国成为全球最重要的化学品消费市场，

国外化工企业纷纷在国内建厂或者设立销售机构，使得国内的特种表面活性剂企业不仅面临的国内生产企业的竞争，也面临着国外精细化工巨头的竞争。公司目前已在行业内树立了较高的竞争地位，具备较强的技术研发能力，能够根据客户需求定制开发个性化的小品种产品，但如果未来研发能力无法持续快速提升，未能抵挡来自国内企业与国外精细化工巨头带来的竞争，则公司盈利能力将可能出现下降。

#### **（四）原材料供应保障的风险**

特种表面活性剂主要原材料为环氧乙烷、环氧丙烷。由于上述材料具有易燃、易爆，不易长途运输，无法进口等特点，因此环氧乙烷供应的充足及稳定与否，将直接影响公司的生产稳定性。环氧乙烷、环氧丙烷的供应具有一定的集中性，主要生产厂商为大型国有企业及部分资金实力较强的大型民营企业，如中国石化、中国石油、三江化工、奥克股份等。环氧乙烷、环氧丙烷的供应还具有较强的计划性，同时供应商也会定期或不定期对设备进行停产检修，导致其可能存在临时性供应不足的特点。在同等条件下，当环氧乙烷、环氧丙烷供应不足时，供应商倾向于向有长期合作关系、采购量稳定的客户优先供货，公司已与中国石化、三江化工、宁波镇海炼化等企业建立了长期的合作关系，每年采购量大且稳定，因此原材料的供应有较高的保障，但仍然存在突发因素的影响下原材料供应无法满足生产需求而影响经营业绩的情况。

#### **（五）毛利率波动的风险**

报告期内，公司综合毛利率分别为 20.74%、17.90%和 17.46%，毛利率呈现一定的波动。公司主要产品为特种表面活性剂，作为工业味精，特种表面活性剂产品种类非常丰富，应用范围广泛，产品按照下游应用领域分为减水剂应用板块、有机硅应用板块、印染助剂应用板块、涂料应用板块、润滑油及金属加工液应用板块等 10 个板块，其中减水剂应用板块属于大品种板块，其他板块属于小品种板块，大品种板块受到原材料价格下降、市场竞争加剧等因素的影响，报告期内毛利率发生较大波动，报告期内各期，毛利率分别为 16.51%、11.30%和 7.32%，下降幅度较大。小品种板块仍保持较强的竞争力，报告期内各期毛利率分别为 25.01%、25.35%和 29.75%，呈上升趋势。综合来看，因大品种板块在公司营业

收入中占比较高，因此公司整体综合毛利率呈现下降。公司秉承“大品种调结构，功能性小品种创盈收”的经营策略，通过保持大品种产品销售规模以稳定原材料的供应，在此基础上积极开发小品种板块产品及其应用技术，不断增加小品种板块的销售占比，优化产品结构，提高整体的盈利能力。若大品种板块毛利率持续下滑，小品种板块销售收入无法持续提高，产品结构未能得到优化，则未来毛利率水平将出现下降，进而影响公司盈利能力。

#### **（六）技术开发能力下降风险**

特种表面活性剂作为工业味精，少量的使用便可对工业产品形成改性的效果，在化工产品的加工生产中使用量较小，但是每种特种表面活性剂的性质都有特殊要求，技术开发难度较高。特种表面活性剂具有多学科交叉的特点，产品的开发不仅需要强大的技术能力，还需要对下游行业的发展方向、市场需求有很好的理解，对产品应用性能有很深入的了解，对多学科的技术整合能力要求高。

基于上述特点，特种表面活性剂产品的开发主要为个性化、定制化的开发，需要根据客户的生产需求及时调整产品的技术指标、分子结构和应用性能，并且快速进行产品的研发和生产。特种表面活性剂的生产企业需要拥有多品种，多规格的特种表面活性专业化研发生产能力来满足客户个性化、多样化的需求，并且能够根据下游客户需求变化持续提升产品开发能力。如果公司研发投入不足或不能持续成功开发出符合客户要求的新产品，或者因人员、技术流失等因素导致公司整体研发实力下降等情况出现，则公司将面临技术开发能力下降进而影响整体盈利能力的风险。

#### **（七）请投资者在报价、申购过程中关注公司股东公开发售股份的因素**

本次公司首次公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的 25%，包括公司公开发行新股和公司股东公开发售股份，公开发行股份数量合计不超过 5,000 万股，其中公开发行新股数量不超过 5,000 万股，公司股东公开发售股份总数不超过 2,500 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。具体发行方案见详本招股说明书之“第三节本次发行概况”相关内容。

请投资者在报价、申购过程中关注公司股东发售股份的因素。

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

### 一、普通术语

发行人、公司、本公司、皇马科技	指	浙江皇马科技股份有限公司
皇马集团	指	浙江皇马控股集团有限公司，原名“浙江皇马化工集团有限公司”
合诚化学	指	浙江合诚化学有限公司，原名“上虞市合诚化学有限公司”
皇马化学	指	上虞市皇马化学有限公司
多银多	指	绍兴多银多投资管理合伙企业（有限合伙）
世荣宝盛	指	绍兴世荣宝盛投资管理合伙企业（有限合伙）
绿科安	指	浙江绿科安化学有限公司
绿科安研究所	指	上虞绿科安特种聚醚研究所有限公司
活性剂研究公司	指	浙江皇马表面活性剂研究有限公司，原名“上虞市皇马表面活性剂研究所有限公司”
活性剂检测公司	指	绍兴市上虞区皇马表面活性剂检测中心有限公司
聚醚新材料	指	上虞市皇马聚醚新材料研究所有限公司
麦迪逊投资	指	天津麦迪逊投资发展有限公司
金汇小贷	指	上虞市金汇小额贷款股份有限公司
农商银行	指	浙江上虞农村商业银行股份有限公司
皇马置业	指	上虞皇马置业有限公司
多金多	指	上虞多金多贸易有限公司
舜龙茶业	指	上虞市舜龙茶业有限公司
恒晋同盛	指	浙江恒晋同盛创业投资合伙企业(有限合伙)
晨灿投资	指	上海晨灿投资中心（有限合伙）
盛彦舟合	指	上海盛彦舟合投资管理中心（有限合伙）

诚芯投资	指	上海诚芯投资中心（有限合伙）
宝瑞投资	指	绍兴宝瑞投资有限公司
龙泽置业	指	无锡龙泽置业有限公司
佳源生物	指	绍兴佳源生物科技有限公司
有机硅应用板块	指	有机硅新材料改性用高性能聚醚板块
润滑油及金属加工液应用板块	指	高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚板块
减水剂应用板块	指	环保多元型聚羧酸减水剂用高分子聚醚板块
印染助剂应用板块	指	纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂板块
涂料应用板块	指	节能环保涂料用高端功能性表面活性剂板块
水处理应用板块	指	环保水处理用新型高效表面活性剂板块
纺丝油剂应用板块	指	特种纤维用功能性纺丝油剂应用板块
复合新材料应用板块	指	复合新材料用高性能多用途表面活性剂板块
个人护理应用板块	指	个人护理用生态安全型高端表面活性剂板块
农化助剂应用板块	指	农化助剂用绿色高效表面活性剂板块
迈图系、迈图	指	迈图高新材料（南通）有限公司、Momentive performance Materials(India)private limited、Momentive performance Materials GmbH、Momentive performance Materials Industrial de silicones Ltda、Momentive Performance Materials Sistersville
科之杰系、科之杰	指	贵州科之杰新材料有限公司、科之杰新材料（漳州）有限公司、湖南科之杰新材料有限公司、河南科之杰新材料有限公司、浙江建研科之杰新材料有限公司、福建科之杰新材料有限公司、重庆建研科之杰新材料有限公司、陕西科之杰新材料有限公司
德美系	指	江苏美思德化学股份有限公司、广东德美精细化工股份有限公司、南京美思德新材料有限公司
传化系	指	浙江传化股份有限公司、杭州传化建筑新材料有限

		公司、杭州传化精细化工有限公司、杭州传化化学 品有限公司
西卡系、西卡	指	江苏西卡特密斯建筑材料有限公司、四川西卡柯帅 建筑材料有限公司、四川西卡柯帅建筑材料有限公 司云南分公司、四川西卡柯帅建筑材料有限公司重 庆分公司、广州西卡建筑材料有限公司、大连西卡 建筑材料有限公司、西卡（中国）有限公司、sika limited(Vietnam)、江苏特密斯混凝土外加剂有限公司
苏博系	指	武汉苏博新型建材有限公司、湖北苏博新材料有限 公司、武汉浩源化学建材有限公司
Stenkim	指	Stenkim Kimyasal Mad.San.VeTic.A.S 和 Stenkim construction chemicals
中石化系	指	中国石化化工销售有限公司华东分公司、中国石化 上海石油化工股份有限公司
道康宁	指	道康宁（上海）有限公司
福斯	指	德国福斯油品集团
阿科马	指	沙多玛（广州）化学有限公司
艾仕得	指	艾仕得涂料系统（长春）有限公司
GE	指	美国通用电气公司
亚士兰	指	上海亚仕兰化工有限公司
欧莱雅	指	欧莱雅集团有限公司
汉高	指	德国汉高集团
巴斯夫	指	巴斯夫股份公司
联合利华	指	联合利华集团及其子公司
奇华顿	指	瑞士奇华顿公司
赢创	指	赢创德固赛特种化学（上海）有限公司、赢创特种 化学（上海）有限公司
陶氏	指	The Dow Chemical Company
壳牌	指	荷兰皇家壳牌集团

山东东大	指	上东东大化学工业（集团）公司
山东滨化	指	滨化集团股份有限公司
三江化工	指	三江化工有限公司
镇海炼化利安德	指	宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司
《公司法》	指	现行《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	现行《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行的经浙江省工商行政管理局备案登记的《浙江皇马科技股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经公司股东大会审议通过，并将于本次发行后生效的《浙江皇马科技股份有限公司章程（草案）》
本招股说明书	指	公司为本次发行编写的《浙江皇马科技股份有限公司招股说明书》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国信证券、保荐机构	指	国信证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市广发律师事务所
天健事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
报告期、近三年及一期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年度
报告期内各期末	指	2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日

## 二、专业术语

乙（丙）氧化	指	在催化剂的作用下，环氧乙（丙）烷与含活泼氢的有机化合物发生的开环加成反应
磺化	指	磺化反应是指向有机分子引入磺酸基的反应，产物为磺酸类化合物，其分子中硫原子直接与碳原子相连。该类反应是表面活性剂领域重要的化学反应之一

胺化	指	胺化是指向有机物分子中引入氨基(-NH <sub>2</sub> )生成胺的反应过程，有时也称氨解。该类反应是表面活性剂领域重要的化学反应之一
季铵化	指	能够合成季铵盐的反应就是季铵化反应。该类反应是表面活性剂领域重要的化学反应之一
Press 外循环	指	换热系统在反应器外部的循环回路中，不仅可以减少对反应空间的占用，而且可以提高反应装置移热的灵活性
环路胺化	指	胺化剂与被胺化物在独立的反应体系装置中用循环泵形成环路的胺化反应
膜式磺化	指	气体 SO <sub>3</sub> 和被磺化物液膜进行连续气-液反应的磺化反应
喷射式及喷雾式乙氧基化	指	将液体物料喷射或喷雾分散到反应器中，能大大增加液体物料与气相 EO 的接触面积，从而提高反应速率的环氧乙烷开环加成反应
釜式搅拌环氧缩合反应	指	液体物料与环氧化物在反应釜中搅拌桨的搅拌下发生的开环加成反应
硅氢化反应	指	硅的氢化物加到不饱和的有机化合物上，而生成各种有机硅化合物的反应
HLB 值	指	HLB 值 (Hydrophile-Lipophile Balance Number) 称亲水疏水平衡值，也称水油度。因表面活性剂为具有亲水基团和亲油基团的两亲分子，表面活性剂分子中亲水基和亲油基之间的大小和力量平衡程度的量，定义为表面活性剂的亲水亲油平衡值
UV 光固化涂料	指	UV 光固化涂料又称光敏涂料，是以紫外光为涂料固化能源
DCS	指	Distributed Control System 的简称，中文译为集散控制系统。集散控制系统以微处理器为基础，采用控制功能分散、显示操作集中、兼顾分而自治和综合

		协调的设计原则的新一代仪表控制系统
ERP	指	企业资源计划 ERP(Enterprise Resource Planning),是一种主要面向制造行业进行物质资源、资金资源和信息资源集成一体化管理的企业信息管理系统。ERP 是一个以管理会计为核心可以提供跨地区、跨部门、甚至跨公司整合实时信息的企业管理软件
SIS	指	SIS (Supervisory Information System in plant level, 厂级监控信息系统)是集过程实时监测、优化控制及生产过程管理为一体的厂级自动化信息系统
PMS	指	PMS (power production management system) 工程生产管理系统,是 SG186 工程八大应用中最为庞大和复杂的应用之一。PMS (生产管理系统)是基于统一应用平台 PI3000 构建,采用 B/S 和 C/S 混合模式的多层(具体分为数据层、服务层和表现层)架构系统
DCS	指	Distributed Control System 的简称,中文译为集散控制系统。集散控制系统以微处理器为基础,采用控制功能分散、显示操作集中、兼顾分而自治和综合协调的设计原则的新一代仪表控制系统
EO	指	环氧乙烷
PO	指	环氧丙烷
AEO	指	脂肪醇聚醚
五合一管理	指	“质量、安全、环保、计量、现场”有机结合的管理模式
COD	指	COD (Chemical Oxygen Demand) 化学需氧量是以化学方法测量水样中需要被氧化的还原性物质的量

特别说明: 敬请注意, 本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上存在差异, 均系计算中四舍五入造成。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人概况

#### （一）发行人简要情况

中文名称：浙江皇马科技股份有限公司

英文名称：Zhejiang Huangma Technology CO.,LTD

注册资本：15,000 万元

法定代表人：王伟松

成立日期：2003 年 5 月 30 日（股份公司）

公司地址：浙江省绍兴市上虞区章镇工业新区

#### （二）公司主营业务情况

公司自成立以来一直专注于特种表面活性剂的研发、生产和销售。特种表面活性剂下游应用广泛，少量的使用便可对工业产品形成改性的效果，可以广泛应用到有机硅、润滑油及金属加工液、环保涂料、复合新材料、特种纤维、农化助剂等多个下游领域。公司致力于打造一个产品种类丰富、应用广泛、品质过硬的世界性的特种表面活性剂研发、生产和销售平台。

#### （三）公司设立情况

发行人是经浙江省人民政府企业上市工作领导小组办公室出具的《关于同意发起设立浙江皇马科技股份有限公司的批复》“浙上市【2003】38 号”批准，由王伟松、马夏坤、王新荣、李永翔、王根苗、叶根灿、余渊荣、林尧根等 8 名自然人共同以货币出资方式发起设立的股份有限公司。设立时，发行人的总股本为 3,100 万股，每股面值 1 元，注册资本为 3,100 万元。2003 年 5 月 30 日，发行人

在浙江省工商行政管理局注册成立，取得注册号为 3300001009748 的企业法人营业执照（2016 年 3 月 1 日，发行人换发营业执照，统一社会信用代码为 91330000751154748Y）。

## 二、发行人控股股东与实际控制人简介

发行人控股股东与实际控制人为王伟松、马荣芬夫妇。截至本招股说明书签署日，王伟松直接持有发行人 3,900 万股股份，直接持股比例为 26.00%；马荣芬直接持有发行人 700 万股股份，直接持股比例为 4.67%；王伟松、马荣芬通过皇马集团间接持有发行人 2,000 万股股份，间接持股比例为 13.33%；并通过多银多间接持有发行人 2,000 万股股份，间接持股比例为 13.33%；马荣芬通过世荣宝盛间接持有发行人 1,500 万股股份，间接持股比例为 10.00%；王伟松和马荣芬系夫妻关系，两人合计直接和间接控制公司 67.33%的股份。

## 三、发行人主要财务数据

根据发行人会计师审计的财务报表，本公司主要财务数据如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产	53,070.26	90,138.23	75,972.85
非流动资产	66,664.22	56,834.00	35,531.24
资产总计	<b>119,734.48</b>	<b>146,972.23</b>	<b>111,504.09</b>
流动负债	52,791.65	83,667.41	59,512.02
非流动负债	13,273.67	14,632.83	806.83
负债合计	<b>66,065.32</b>	<b>98,300.24</b>	<b>60,318.85</b>
股东权益合计	<b>53,669.16</b>	<b>48,671.99</b>	<b>51,185.24</b>

### （二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
----	---------	---------	---------

营业收入	138,011.10	136,293.51	113,730.68
营业利润	6,852.24	8,768.82	10,475.10
利润总额	7,048.01	8,850.07	10,693.98
净利润	5,912.41	7,694.01	9,318.87
非经常性损益净额	-690.76	1,934.24	2,333.48
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	6,603.17	5,759.77	6,985.39

### (三) 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,969.48	13,737.25	9,206.71
投资活动产生的现金流量净额	-21,796.53	-29,749.43	-6,757.73
筹资活动产生的现金流量净额	12,408.08	14,935.96	-1,526.73
现金及现金等价物净增加额	1,118.73	-1,088.30	828.89
期末现金及现金等价物余额	2,499.25	1,380.52	2,468.82

### (四) 主要财务指标

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
1、流动比率（倍）	1.01	1.08	1.28
2、速动比率（倍）	0.71	0.93	1.10
3、资产负债率（%）	42.15	65.39	70.15
4、归属于公司股东的每股净资产（元）	3.58	3.24	3.41
5、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.02	0.07	0.11
项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1、应收账款周转率（次/年）	6.32	6.70	7.30
2、存货周转率（次/年）	11.74	13.53	10.87
3、息税折旧摊销前利润（万元）	15,562.86	16,808.80	16,471.66
4、归属于公司股东的净利润（万元）	5,912.41	7,694.01	9,318.87
5、归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6,603.17	5,759.77	6,985.39

6、利息保障倍数（倍）	2.44	2.62	3.22
7、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.66	0.92	0.61
8、每股净现金流量（元）	0.07	-0.07	0.06

## 四、本次发行情况

### （一）本次发行情况

本次发行前公司总股本为 15,000 万股，公司公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的 25%，且不超过 5,000 万股，包括公司首次公开发行新股和公司股东公开发售股份，其中公司公开发行新股数量不超过 5,000 万股，公司股东公开发售股份总数不超过 2,500 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

### （二）募集资金运用

根据公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过的《关于募集资金运用方案》的议案，若本次股票发行获得成功，募集资金扣除发行费用，将投资于“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”、“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”和“研发中心建设项目”，预计项目总投资 71,526.00 万元。公司本次公开发行新股的实际募集资金扣除发行费用后全部用于公司主营业务相关的项目。若本次发行实际募集资金额与项目需要的投资总额之间仍存在资金缺口，将由公司自筹或通过其它融资方式予以解决。

在本次募集资金到位前，根据实际经营需要，公司可以利用银行贷款或自有资金，先行投入上述项目；待本次发行募集资金到位后，再偿还先期已使用的银行贷款，或置换已投入的自有资金。详见本招股说明书之“第十三节 募集资金运用”。

### 第三节 本次发行概况

## 一、本次发行的基本情况

### (一) 本次发行的一般情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	发行新股[ ]股，公开发售老股[ ]股 公司公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的25%，包括公司首次公开发行新股和公司股东公开发售股份，公开发行的股份数量合计不超过5,000万股，其中公开发行新股数量不超过5,000万股，公司股东公开发售股份总数不超过2,500万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定12个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。
发行价格	[ ]元（发行人和主承销商通过向网下投资者询价的方式确定股票发行价格）
市盈率	[ ]倍（每股收益按照2015年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
本次发行前每股净资产	3.58元（按照2015年12月31日经审计的归属于母公司的净资产除以本次发行前总股本计算）
本次发行后每股净资产	[ ]元（按照2015年12月31日经审计的归属于母公司的净资产除以本次发行后总股本计算）
市净率	[ ]倍（按照发行价格除以本次发行后每股净资产计算）
发行方式	采取网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户并可买卖A股股票的自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止者除外）
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	约[ ]亿元
预计募集资金净额	约[ ]亿元

## (二) 发行费用概算

保荐及承销费用	
律师费用	
审计及验资费用	
信息披露等费用	
合计	

## (三) 公开发行新股与公司股东公开发售股份数量确定原则及调节机制

本次发行前公司总股本为 15,000 万股，公司公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的 25%，包括公司首次公开发行新股和公司股东公开发售股份，公开发行的股份数量合计不超过 5,000 万股，其中公开发行新股数量不超过 5,000 万股，公司股东公开发售股份总数不超过 2,500 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司本次公开发行新股数量（以下简称“发行新股数量”）根据募投项目资金需求合理确定。发行新股数量与公司原有股东公开发售股份数量（以下简称“转让老股数量”）之间的调整机制如下：

1、根据发行询价及协商定价结果，发行新股数量根据募投项目资金需求合理确定；若预计新股发行募集资金扣除发行相关费用后等于或不足募投项目所需资金总额的，则公司公开发行新股不超过 5,000 万股。

2、若按照本次公开发行股票的数量上限拟募集资金扣除发行相关费用后超过募投项目所需资金总额的，发行新股数量按照募投项目所需资金总额与新股发行相关费用之和除以预计发行价格决定；同时，公司股东公开发售股份数量按照公司本次公开发行股份数量扣除发行新股数量确定。公司股东公开发售股份总数不超过 2,500 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

截至本次发行方案经 2016 第二次临时股东大会通过之日，公司股东持有时间在 36 个月以上的公司股份数量合计为 3,050 万股，其中：王伟松 1,600 万股、马荣芬 630 万股、马夏坤 410 万股、王新荣 410 万股，符合公开发售股份的条件；

其余股份持股未滿 36 个月，不符合公开发售股份的条件。经符合公开发售股份条件的各股东自愿协商并通过决议，转让老股数量由符合公开发售股份条件的各股东按发行前持股比例向投资者公开发售股份，担任董事、监事、高级管理人员的股东公开发售股份的数量不超过其持股数量的 25%。

3、公司公开发行新股数量和股东公开发售股份数量，将在中国证监会核准的发行数量范围内，由董事会根据股东大会授权视询价结果和市场状况，与主承销商协商调整确定。具体发行数量以最终公告的发行方案为准。

#### **（四）发行承销费用分摊原则**

根据最终确定的发行方案，若本次发行同时存在公开发行新股与公司股东公开发售股份的情形，则承销费将由公司和公开发售股份的股东按照各自发行/发售股份的比例分摊。除承销费以外的其他发行费用由公司承担。

## **二、本次发行新股的有关当事人**

发行人：（中文）浙江皇马科技股份有限公司

（英文）Zhejiang Huangma Technology CO., LTD

法定代表人：王伟松

住所：浙江省绍兴市上虞区章镇工业新区

联系人：孙青华

电话： 0575-82097297

传真：0575-82096153

网址：www.huangma.com

电子信箱：huangmazqb@huangma.com

保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16至26层

电话：0571-85115307

传真：0571-85316108

保荐代表人：楼瑜、王颖

项目协办人：朱星晨

项目经办人：刘洪志、赵强

**发行人律师：上海市广发律师事务所**

律师事务所负责人：童楠

住所：上海市徐汇区小木桥路251号1201B室

电话：021-58358014

传真：021-58358012

经办律师：许平文、童楠、张永丰

**发行人会计师：天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

会计师事务所负责人：王越豪

住所：杭州市西溪路128号新湖商务大厦4至10层

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：沈培强、吴慧

**资产评估机构：坤元资产评估有限公司**

法定代表人：俞华开

住所：杭州市教工路18号世贸丽晶城A座欧美中心C区1105室

电话：0571-87719313

传真：87178826

经办注册资产评估师：潘华锋、方晗

**股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

**申请上市证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行**

户名：国信证券股份有限公司

账号：4000029129200042215

**截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的各中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接股权关系或其他权益关系。**

### **三、与本次发行上市有关的重要日期**

询价推介时间：	
---------	--

定价公告刊登日期:	
申购日期和缴款日期:	
预计股票上市日期:	

## 第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、业务风险

#### （一）安全生产风险

特种表面活性剂生产过程中主要使用环氧乙烷、环氧丙烷等化学原材料，具有易燃、易爆、腐蚀性或有毒等特质，对存储、运输、加工和生产都有着特殊的要求，若处理不当则可能会发生火灾、爆炸等安全事故，威胁生产人员的健康和安​​全，影响公司的生产经营，并造成较大的经济损失。公司对环氧乙烷、环氧丙烷的存储和使用有着丰富的经验和成熟的技术和装备，推行安全标准化管理体系，建立了从危化品运输、贮存、使用全过程的各项安全管理制度、操作规程，并有效落实执行。在工艺设备方面，公司采用成熟的全封闭、双循环乙（丙）氧基化工艺，生产过程采用 DCS 和 SIS 自动控制系统，特别是在环氧乙烷、环氧丙烷的使用环节，采用氮气正压管道输送、超温超压超液位报警、安全联锁、紧急切断等措施来确保安全生产。但不排除极端情况下，因安全生产装置设备故障、操作不当、自然灾害等原因导致重大安全事故发生的可能，从而对公司生产经营带来不利的影响。

#### （二）环境保护风险

化工企业在生产过程中会产生废水、废气、固废和噪音等。公司所在的特种表面活性剂行业是化工行业中的高新技术领域，主要产品采用国际先进的乙（丙）氧基化工艺，在生产过程中有得率高、封密性好、三废产生量少的特点，并非传统化学工业中的高污染工艺。公司注重从产品结构、工艺技术的优化来减少三废排放，实现污染的源头控制；注重采用自动化系统等设施来保障清洁生产；注重以中水回水、尾气冷却回收等手段实现节能减排；注重提高三废末端治理的水平能力来保障环境绩效。当出现人员操作不当、生产设备、环保设施发生故障、自

然灾害等情况时，虽然公司已具备了相应的应急设施并制定了相应的应急措施方案，但仍可能导致公司发生环境污染风险。

此外，化工行业总体属于污染行业，国家对化工行业企业经营、扩大产能、新建项目等均有严格的环保规定，不满足环保要求的企业将不被允许进行扩建现有产能、投资新建项目等。现阶段国家正大力开展推进的节能减排工作也对化工行业企业带来较大的压力。公司现有生产经营主体以及本次发行募集资金投资项目均经过有关环保部门的评估，但是随着国家对环境保护的要求越来越严格，如果政府出台新的规定和政策，对化工企业的环保实行更为严格的标准和规范，本公司有可能需要满足更高的环保要求，或者需要追加环保投入，从而导致生产经营成本提高，在一定程度上影响公司的收益水平。

### **（三）市场竞争的风险**

公司是特种表面活性剂的专业生产商，以环氧乙烷、环氧丙烷为主要原材料生产下游衍生精细化工产品，公司产品按照应用领域可分为环保多元型聚羧酸减水剂用高分子聚醚板块、有机硅新材料改性用高性能聚醚板块、高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚板块、纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂板块、节能环保涂料用高端功能性表面活性剂板块、环保水处理用新型高效表面活性剂板块、特种纤维用功能性纺丝油剂应用板块、复合新材料用高性能多用途表面活性剂板块、个人护理用生态安全型高端表面活性剂板块、农化助剂用绿色高效表面活性剂板块等 10 大板块。

我国表面活性剂行业市场竞争呈现分化趋势，在减水剂应用板块等大品种产品领域竞争激烈，该产品透明度较高，产品议价能力较低，产品利润趋于行业平均利润；在有机硅应用板块、高端润滑油板块、节能环保涂料应用板块等小品种产品领域国内企业研发、生产能力不足，因此该产品议价能力较强，产品利润率较高。随着经济全球化的推进以及中国成为全球最重要的化学品消费市场，国外化工企业纷纷在国内建厂或者设立销售机构，使得国内的特种表面活性剂企业不仅面临的国内生产企业的竞争，也面临着国外精细化工巨头的竞争。公司目前已在行业内树立了较高的竞争地位，具备较强的技术研发能力，能够根据客户需求定制开发个性化的小品种产品，但如果未来研发能力无法持续快速提升，未能抵挡来自国内企业与国外精细化工巨头带来的竞争，则公司盈利能力将可能出

现下降。

#### **（四）原材料供应保障的风险**

特种表面活性剂主要原材料为环氧乙烷、环氧丙烷。由于上述材料具有易燃、易爆，不易长途运输，无法进口等特点，因此环氧乙烷供应的充足及稳定与否，将直接影响公司的生产稳定性。环氧乙烷、环氧丙烷的供应具有一定的集中性，主要生产厂商为大型国有企业及部分资金实力较强的大型民营企业，如中国石化、中国石油、三江化工、奥克股份等。环氧乙烷、环氧丙烷的供应还具有较强的计划性，同时供应商也会定期或不定期对设备进行停产检修，导致其可能存在临时性供应不足的特点。在同等条件下，当环氧乙烷、环氧丙烷供应不足时，供应商倾向于向有长期合作关系、采购量稳定的客户优先供货，公司已与中国石化、三江化工、宁波镇海炼化等企业建立了长期的合作关系，每年采购量大且稳定，因此原材料的供应有较高的保障，但仍然存在突发因素的影响下原材料供应无法满足生产需求而影响经营业绩的情况。

#### **（五）原材料价格波动的风险**

公司产品生产成本中材料成本占比较高，直接材料占比 90%以上，材料价格的变动对公司产品成本的影响较大，此外主要原材料的价格还与产品销售价格直接挂钩，因此原材料价格波动对公司经营业绩影响较大。环氧乙烷和环氧丙烷是公司主要的原材料，在公司材料采购中占比合计近 80%，对公司生产经营具有重要的意义。环氧乙烷、环氧丙烷的价格形成机制受到各种因素影响，与石油价格、所属行业竞争情况密切相关，

报告期内各期，受到石油价格波动的影响，公司环氧乙烷采购均价分别为 9,192.59 万元/吨、8,963.18 万元/吨、6,746.39 万元/吨，环氧丙烷采购均价分别为 11,033.76 元/吨、11,833.07 万元/吨、9,521.72 万元/吨，2015 年环氧乙烷和环氧丙烷采购价格分别较上年下降 24.73%和 19.53%。公司产品中大品种类产品（主要为减水剂应用板块产品）因市场竞争较为充分，产品价格随行就市，公司产品定价主要参照市场价格，当产品价格变动幅度与原材料价格变动幅度不同步的情况下将带来毛利率波动，从而影响公司盈利能力；小品种产品市场壁垒较高，市场竞争不充分，公司对产品议价能力较强，即使价格变动也能锁定较为稳定的利

润空间，对公司盈利能力影响较小。在原材料价格的大幅波动的情况下，如果公司未能保持竞争实力，在销售产品定价、库存成本控制等方面未能有效应对，经营业绩仍将存在下滑的风险。

## **（六）供应商集中的风险**

公司主要原材料为环氧乙烷、环氧丙烷，受上述原材料供应的区域性、集中性等特点的影响，报告期内，发行人向前五大供应商采购金额占当期营业成本比例分别为 82.68%、78.61%和 73.31%，其中发行人向中石化系采购的比例分别为 46.87%、48.36%和 48.33%，采购集中度较高，在原材料采购方面对主要供应商具有较强的依赖性。虽然公司已与主要供应商建立了长期的合作关系，每年采购量大且稳定，原材料的供应有较高的保障，但如果公司与主要供应商的合作关系发生重大不利变化，或者主要供应商的经营、财务状况出现重大不利变化，或者主要供应商定期、不定期的生产检修等情况发生，有可能导致公司不能足量、及时、正常的采购，从而影响公司经营业绩。

## **二、财务风险**

### **（一）毛利率波动的风险**

报告期内，公司综合毛利率分别为 20.74%、17.90%和 17.46%，毛利率呈现一定的波动。公司主要产品为特种表面活性剂，作为工业味精，特种表面活性剂产品种类非常丰富，应用范围广泛，产品按照下游应用领域分为减水剂应用板块、有机硅应用板块、印染助剂应用板块、涂料应用板块、润滑油及金属加工液应用板块等 10 个板块，其中减水剂应用板块属于大品种板块，其他板块属于小品种板块，大品种板块受到原材料价格下降、市场竞争加剧等因素的影响，报告期内毛利率发生较大波动，报告期内各期，毛利率分别为 16.51%、11.30%和 7.32%，下降幅度较大。小品种板块仍保持较强的竞争力，报告期内各期毛利率分别为 25.01%、25.35%和 29.75%，呈上升趋势。综合来看，因大品种板块在公司营业收入中占比较高，因此公司整体综合毛利率呈现下降。公司秉承“大品种调结构，功能性小品种创盈收”的经营策略，通过保持大品种产品销售规模以稳定原材料的供应，在此基础上积极开发小品种板块产品及其应用技术，不断增加小品种板块的销售占比，优化产品结构，提高整体的盈利能力。若大品种板块毛利率持续

下滑，小品种板块销售收入无法持续提高，产品结构未能得到优化，则未来毛利率水平将出现下降，进而影响公司盈利能力。

## **（二）应收账款回收的风险**

报告期内各期末，公司应收账款的账面余额分别为 18,885.55 万元、24,709.52 万元和 21,642.45 万元，占同期营业收入的比例分别为 16.56%、18.13% 和 15.68%，应收账款的金额及占比较高。公司应收账款 90%以上为一年以内，且下游客户主要为迈图、西卡、德美等大型化工企业，客户信誉和资质较好，形成坏账的风险较小，此外公司还制定了相对谨慎的坏账准备计提政策。如果下游行业和主要客户经营状况等发生重大不利变化，导致应收账款不能收回，仍将对公司资产质量和财务状况产生不利影响。

## **（三）净资产收益率下降的风险**

报告期内，公司归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 21.04%、15.43%和 11.16%，净资产收益率随着资产规模的扩大而呈现下降趋势。本次发行完成后，公司的净资产将显著提升，由于募集资金投资项目尚有一定的建设周期且投产运营需要逐步发挥效益，净资产收益率将可能出现明显下降，公司将面临净资产收益率下降引致的相关风险。

## **三、技术开发能力下降风险**

特种表面活性剂作为工业味精，少量的使用便可对工业产品形成改性的效果，在化工产品的加工生产中使用量较小，但是每种特种表面活性剂的性质都有特殊要求，技术开发难度较高。特种表面活性剂具有多学科交叉的特点，产品的开发不仅需要强大的技术能力，还需要对下游行业的发展方向、市场需求有很好的理解，对产品应用性能有很深入的了解，对多学科的技术整合能力要求高。

基于上述特点，特种表面活性剂产品的开发主要为个性化、定制化的开发，需要根据客户的生产需求及时调整产品的技术指标、分子结构和应用性能，并且快速进行产品的研发和生产。特种表面活性剂的生产企业需要拥有多品种，多规格的特种表面活性专业化研发生产能力来满足客户个性化、多样化的需求，并且能够根据下游客户需求变化持续提升产品开发能力。如果公司研发投入不足或不

能持续成功开发出符合客户要求的新产品，或者因人员、技术流失等因素导致公司整体研发实力下降等情况出现，则公司将面临技术开发能力下降进而影响整体盈利能力的风险。

#### **四、募集资金投资风险**

本次募集资金拟投向“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”、“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”和“研发中心建设项目”。上述募集资金投资项目是在公司现有业务良好发展态势和经过充分市场调研的基础上提出的，且公司在核心技术、市场营销、人员安排等方面已经过精心准备，若能得到顺利实施，公司的生产能力、技术水平、研发能力将得以大幅提升，业务规模和范围也将进一步扩展，有利于公司进一步增强其核心竞争力和盈利能力。但是在上述项目的实施过程中，也不排除因经济环境发生重大变化，或者市场开拓与产能增加不同步所带来的风险，从而对项目的顺利实施和公司的预期收益造成不利影响。

#### **五、实际控制人控制不当的风险**

发行人控股股东与实际控制人为王伟松、马荣芬夫妇。截至本招股说明书签署日，王伟松直接持有发行人 3,900 万股股份，直接持股比例为 26.00%；马荣芬直接持有发行人 700 万股股份，直接持股比例为 4.67%；王伟松、马荣芬通过皇马集团间接持有发行人 2,000 万股股份，间接持股比例为 13.33%；并通过多银多间接持有发行人 2,000 万股股份，间接持股比例为 13.33%；马荣芬通过世荣宝盛间接持有发行人 1,500 万股股份，间接持股比例为 10.00%；王伟松和马荣芬系夫妻关系，两人合计直接和间接控制公司 67.33%的股份。虽然公司建立了《关联交易决策制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》、《控股股东和实际控制人行为规范》、《独立董事工作制度》等制度，但控股股东和实际控制人仍可能利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东利益。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

- 1、中文名称：浙江皇马科技股份有限公司
- 2、英文名称：Zhejiang Huangma Technology CO.,LTD
- 3、注册资本：15,000 万人民币
- 4、法定代表人：王伟松
- 5、成立日期：2003 年 5 月 30 日
- 6、住所：浙江省绍兴市上虞区章镇工业新区
- 7、经营范围：年产：氮气（压缩的）110Nm<sup>3</sup>/h，壬基酚聚乙烯醚 500 吨/年（凭许可证经营），化工产品（不含化学危险品和易制毒品）的开发、生产、销售及技术服务，经营进出口业务。（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）
- 8、邮政编码：312363
- 9、联系电话：0575-82097297
- 10、传真号码：0575-82096153
- 11、互联网地址：www.huangma.com
- 12、电子信箱：huangmazqb@huangma.com

### 二、发行人的改制重组情况

#### （一）设立方式

发行人是经浙江省人民政府企业上市工作领导小组办公室出具的《关于同意发起设立浙江皇马科技股份有限公司的批复》“浙上市【2003】38号”批准，由王伟松、马夏坤、王新荣、李永翔、王根苗、叶根灿、余渊荣、林尧根等 8 名自然人共同以货币出资方式发起设立的股份有限公司。设立时，发行人的总股本为 3,100 万股，每股面值 1 元，注册资本为 3,100 万元。

根据发起人协议，各发起人认购的股份及出资情况如下：

序号	发起人姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	1,950.00	62.90
2	马夏坤	310.00	10.00
3	王新荣	310.00	10.00
4	李永翔	310.00	10.00
5	王根苗	60.00	1.94
6	叶根灿	60.00	1.94
7	余渊荣	60.00	1.94
8	林尧根	40.00	1.29
合计		<b>3,100.00</b>	<b>100.00</b>

2003年5月16日，绍兴中兴会计师事务所有限公司出具“绍中兴会验【2003】192号”《验资报告》，对发行人设立出资进行了审验确认。2003年5月30日，发行人在浙江省工商行政管理局注册成立，取得注册号为3300001009748的《企业法人营业执照》（2016年3月1日，发行人换发营业执照，统一社会信用代码为91330000751154748Y）。

## （二）发起人

公司设立时共有8名发起人，分别为王伟松、马夏坤、王新荣、李永翔、王根苗、叶根灿、余渊荣和林尧根，各发起人的基本情况如下：

### 1、王伟松

王伟松，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为330622196402\*\*\*\*，住所为浙江省上虞市上浦镇王家汇村。

截至本招股说明书签署日，王伟松直接持有公司3,900万股股份，占公司股份总数的26.00%。

### 2、马夏坤

马夏坤，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为330622196904\*\*\*\*，住所为浙江省上虞市章镇镇板张村板桥\*号。

截至本招股说明书签署日，马夏坤直接持有公司 1,100 万股股份，占公司股份总数的 7.33%。

### 3、王新荣

王新荣，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330622196506\*\*\*\*，住所为浙江省上虞市章镇镇笕桥村。

截至本招股说明书签署日，王新荣直接持有公司 1,100 万股股份，占公司股份总数的 7.33%。

### 4、李永翔

李永翔，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330622196310\*\*\*\*，住所为浙江省上虞市百官街道青春路青春花园。

截至本招股说明书签署日，李永翔未持有公司股份。

### 5、王根苗

王根苗，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330622195803\*\*\*\*，住所为浙江省上虞市章镇镇中兴村林岙\*号。

截至本招股说明书签署日，王根苗未持有公司股份。

### 6、叶根灿

叶根灿，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330622196509\*\*\*\*，住所为浙江省上虞市章镇镇章家埠村广福\*号。

截至本招股说明书签署日，叶根灿未持有公司股份。

### 7、余渊荣

余渊荣，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330622197310\*\*\*\*，住所为浙江省上虞市曹娥街道卧龙花园\*幢\*室。

截至本招股说明书签署日，余渊荣未持有公司股份。

### 8、林尧根

林尧根，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330622196205\*\*\*\*，住所为浙江省上虞市章镇镇南村中村\*号。

截至本招股说明书签署日，林尧根未持有公司股份。

### **(三) 发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

#### **1、发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

2003年5月，公司设立时的主要发起人为王伟松。发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产为持有皇马化学9.52%的股权和上虞市合成化学厂职工持股会12万股出资，皇马化学和上虞市合成化学厂（合诚化学前身）系皇马集团控制的企业，皇马集团属于集体所有制企业，皇马集团分别持有皇马化学52.4%的股权和上虞市合成化学厂51.1%的股权。王伟松实际从事的主要业务为皇马化学和上虞市合成化学厂的经营管理。

皇马集团、皇马化学和上虞市合成化学厂基本情况请参见本节“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（五）被重组方的历史沿革情况”相关内容。

#### **2、发行人设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人设立后，王伟松持有发行人 62.90%的股份。2003 年 8 月皇马集团改制完成后，主要发起人王伟松除继续持有皇马化学 9.52%的股权和持有上虞市合成化学厂职工持股会 12 万股出资外，还新增持有皇马集团 50.2%的股权。王伟松实际从事的主要业务除继续从事皇马化学和上虞市合成化学厂的经营管理外，新增了对发行人的经营管理。

### **(四) 发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人成立时拥有的主要资产为货币资金，发行人设立后，新购机器设备和土地，并新建厂房，从事的主要业务为特种表面活性剂的研发、生产和销售。

自成立以来，公司实际从事的主要业务未发生变更。

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

发行人系由王伟松等 8 名自然人以货币出资方式设立的股份有限公司，不存

在公司改制前后业务流程变化的情形。

#### **（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人成立后，为避免同业竞争和减少关联交易，主要发起人王伟松将与表面活性剂业务相关的经营性资产和股权转让给发行人。具体情况请参见本节“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”相关内容。

#### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人系由王伟松等 8 名自然人以货币出资方式设立的股份有限公司，各发起人出资已经绍兴中兴会计师事务所有限公司于 2003 年 5 月 16 日出具的“绍中兴会验【2003】192 号”《验资报告》审验确认，各发起人用于出资的货币资金均已缴足。

### **三、发行人成立以来的股本形成情况**

#### **（一）发行人的历史沿革示意图**

发行人的历史沿革示意图如下：

### 浙江皇马科技股份有限公司，注册资本 3,100 万元

2003 年 5 月 30 日，王伟松、马夏坤、王新荣、李永翔、王根苗、叶根灿、余渊荣及林尧根共同以货币出资的方式发起设立浙江皇马科技股份有限公司，设立时总股本为 3,100 万股，每股面值 1 元，注册资本为 3,100 万元。

**第一次股权转让：**2006 年 7 月 9 日，李永翔、余渊荣、叶根灿、林尧根、王根苗分别与马荣芬签订《股份转让协议》，李永翔、余渊荣、叶根灿、林尧根、王根苗分别将其持有的发行人全部股权转让给马荣芬，转让价格每股 1 元。

### 第一次增资，注册资本增至 4,100 万元

2009 年 10 月 15 日，发行人召开股东大会，决议同意公司发行新股 1000 万股，认购价格每股 1 元，公司注册资本由 3,100 万元增至 4,100 万元。新增发行股份由各股东以货币资金认缴：其中，王伟松认购 550 万股、马荣芬认购 250 万股、马夏坤认购 100 万股、王新荣认购 100 万股。

### 第二次增资，注册资本增至 13,000 万元

2015 年 7 月 1 日，发行人召开股东大会，决议同意公司发行新股 8,900 股，认购价格每股 1 元，公司注册资本由 4,100 万元增至 13,000 万元。新增发行股份由下列股东以货币资金及实物资产认缴：其中，王伟松认购 2,300 万股，马荣芬认购 70 万股，马夏坤认购 690 万股，王新荣认购 690 万股，王马济世认购 1,150 万股，多银多认购 2,000 万股，以上股东均以货币资金认缴；此外皇马集团以其名下土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产按照评估值认购 2,000 万股。

### 第三次增资及第二次股份转让，注册资本增至 15,000 万元

2015 年 7 月 22 日，发行人召开股东大会，决议同意公司发行新股 2,000 万股，认购价格每股 9.18 元，公司注册资本由 13,000 万元增至 15,000 万元。新增发行股份由下列股东以货币资金认缴：其中，晨灿投资认购 500 万股，盛彦舟合认购 470 万股，何晓玲认购 400 万股，恒晋同盛认购 250 万股，王伟松认购 180 万股，李振华认购 170 万股，祝鹏飞认购 30 万股。

同日，经公司股东大会决议同意，王伟松将其持有合计 700 万股股份，以每股 9.18 元的价格转让给金晓铮和诚芯投资，其中 300 万股转让给金晓铮，400 万股转让给诚芯投资。

**第三次股权转让：**2015 年 9 月 10 日，经公司股东大会决议同意，王伟松、马荣芬及王马济世分别与世荣宝盛签署《股份转让协议》，王伟松、马荣芬及王马济世分别将其持有的公司 200 万股、150 万股、1,150 万股股份转让给世荣宝盛，转让价格每股 1 元。

## （二）发行人的股本演变情况

### 1、2003年5月，发行人设立

发行人设立于2003年5月30日，系由王伟松、马夏坤、王新荣、李永翔、王根苗、叶根灿、余渊荣及林尧根共同以货币出资的方式发起设立的股份有限公司。发行人设立时总股本为3,100万股，每股面值1元，注册资本为3,100万元。

2003年5月16日，绍兴中兴会计师事务所有限公司出具“绍中兴会验【2003】192号”《验资报告》，审验确认，截止2003年5月16日止，皇马科技（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币3,100万元。

2016年4月27日，天健事务所出具“天健验（2016）第139号”《设立时实收资本到位情况的复核报告》，审验确认，发行人设立时实收资本共计人民币3,100万元，实收投资款人民币3,100万元，均已全部到位。

2003年5月23日，浙江省人民政府企业上市工作领导小组办公室出具《关于同意发起设立浙江皇马科技股份有限公司的批复》“浙上市【2003】38号”，同意由王伟松等8名自然人发起设立浙江皇马科技股份有限公司。

2003年5月30日，发行人在浙江省工商行政管理局注册成立。

发行人设立时，其股本结构如下：

序号	发起人姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	1,950.00	62.90
2	马夏坤	310.00	10.00
3	王新荣	310.00	10.00
4	李永翔	310.00	10.00
5	王根苗	60.00	1.94
6	叶根灿	60.00	1.94
7	余渊荣	60.00	1.94
8	林尧根	40.00	1.29
	合计	<b>3,100.00</b>	<b>100.00</b>

### 2、2006年7月，发行人第一次股份转让

2006年7月9日，李永翔、余渊荣、叶根灿、林尧根、王根苗分别与马荣芬签订了《股份转让协议》，约定李永翔将其持有的发行人310万股股份作价310万元转让给马荣芬；余渊荣将其持有的发行人60万股股份作价60万元转让给马荣芬；叶根灿将其持有的发行人60万股股份作价60万元转让给马荣芬；林尧根将其持有的发行人40万股股份作价40万元转让给马荣芬；王根苗将其持有的发行人60万股股份作价60万元转让给马荣芬。

本次股份转让完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	1,950.00	62.90
2	马荣芬	530.00	17.10
3	马夏坤	310.00	10.00
4	王新荣	310.00	10.00
合计		<b>3,100.00</b>	<b>100.00</b>

李永翔、余渊荣、叶根灿、林尧根与马荣芬的股份转让于2009年12月办理了工商变更登记手续，王根苗与马荣芬签订的股份转让于2010年6月办理工商变更登记手续。

### 3、2009年12月，发行人第一次增资

2009年10月15日，发行人召开股东大会，决议同意公司发行新股1,000万股，认购价格每股1元，公司注册资本由3,100万元增至4,100万元。新增发行股份由各股东以货币资金认缴：其中，王伟松认购550万股、马荣芬认购250万股、马夏坤认购100万股、王新荣认购100万股。

2009年11月18日，上虞天马联合会计师事务所出具“虞天马验（2009）第433号”《验资报告》，审验确认，截至2009年11月18日止，发行人变更后的累计实收资本（股本）为人民币4,100万元。

本次增资完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	2,500.00	60.98

2	马荣芬	780.00	19.02
3	马夏坤	410.00	10.00
4	王新荣	410.00	10.00
合计		<b>4,100.00</b>	<b>100.00</b>

公司于 2009 年 12 月 4 日办理了本次增资事项的工商变更登记，同时办理了李永翔、余渊荣、叶根灿、林尧根与马荣芬的股份转让工商变更登记，但未办理王根苗与马荣芬的股份转让工商变更登记。因此，此时工商登记的发行人股本结构情况如下：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	2,500.00	60.98
2	马荣芬	720.00	17.56
3	马夏坤	410.00	10.00
4	王新荣	410.00	10.00
5	王根苗	60.00	1.46
合计		<b>4,100.00</b>	<b>100.00</b>

发行人于 2010 年 6 月办理完毕了王根苗与马荣芬的股份转让工商变更登记手续，办理完毕工商变更登记手续后，发行人工商登记的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	2,500.00	60.98
2	马荣芬	780.00	19.02
3	马夏坤	410.00	10.00
4	王新荣	410.00	10.00
合计		<b>4,100.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、2015 年 7 月，发行人第二次增资

2015 年 7 月 1 日，发行人召开股东大会，决议同意公司发行新股 8,900 万股，认购价格每股 1 元，公司注册资本由 4,100 万元增至 13,000 万元。新增发行股份由下列股东以货币资金及实物资产认缴：其中，王伟松认购 2,300 万股，马荣芬

认购 70 万股，马夏坤认购 690 万股，王新荣认购 690 万股，王马济世认购 1,150 万股，多银多认购 2,000 万股，以上股东均以货币资金认购；此外皇马集团将其名下出租给发行人的土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产按照评估值认购 2,000 万股。

坤元评估于 2015 年 6 月 25 日对皇马集团用作出资的土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产出具了《资产评估报告》（坤元评报【2015】329 号），相关资产的评估值为 2,602.18 万元，其中 2,000 万元用于认购发行人新增股份 2,000 万股，剩余 602.18 万元由发行人现金购买。

皇马集团增资及出售给发行人的土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产情况如下：

（1）无形资产—土地使用权。主要位于章镇镇笕桥村 104 国道西侧和章镇镇笕桥村，土地面积合计 24,116.50 平方米，用地性质为工业和住宅。

土地使用权的详细情况如下表所示：

序号	土地证号	土地位置	取得方式	权利起止日期	面积（平方米）
1	上虞国用(1999)字第 1700004 号	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	出让	1998-8-10 至 2028-8-9	23,300.00
2	上虞国用(2001)字第 17-3 号	章镇镇笕桥村	出让	2000-4-1 至 2030-3-31	601.50
3	上虞国用(2001)字第 17-4 号	章镇镇笕桥村	出让	2000-4-1 至 2030-3-31	215.00

上述无形资产账面价值为 1,214,747.64 元，评估价值为 9,211,000.00 元，评估增值额为 7,996,252.36 元，增值率 658.26%。

（2）建筑物类固定资产。主要为皇马集团出租给皇马科技的生产车间及职工住宅楼等，合计建筑面积 7,859.36 平方米。

建筑物及构筑物的详细情况如下表所示：

序号	科目名称	项数	建筑面积	账面价值（元）
----	------	----	------	---------

			(平方米)	原值	净值
1	房屋建筑物	13	7,859.36	17,730,618.18	12,348,180.49
2	构筑物及辅助设施	13	—	2,257,645.85	1,372,477.26

上述建筑物及构筑物的评估价值16,810,750.00元，评估增值3,090,092.25元，增值率22.52%。

2015年7月7日，天健事务所出具“天健验（2015）第540号”《验资报告》对本次货币及实物出资进行了审验确认。

本次增资完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	4,800.00	36.93
2	皇马集团	2,000.00	15.38
3	多银多	2,000.00	15.38
4	王马济世	1,150.00	8.85
5	王新荣	1,100.00	8.46
6	马夏坤	1,100.00	8.46
7	马荣芬	850.00	6.54
合计		<b>13,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2015年7月，发行人第三次增资及第二次股份转让

2015年7月22日，发行人召开股东大会，决议同意公司发行新股2,000万股，认购价格每股9.18元，公司注册资本由13,000万元增至15,000万元。新增发行股份由下列新增股东以货币资金认缴：其中，晨灿投资认购500万股，盛彦舟合认购470万股，何晓玲认购400万股，恒晋同盛认购250万股，王伟认购180万股，李振华认购170万股，祝鹏飞认购30万股。

上述各新增股东股份认购情况如下：

序号	认购方	认购股份（万股）	认购金额（万元）	计入注册资本（万元）	计入资本公积（万元）
1	晨灿投资	500.00	4,592.00	500.00	4,092.00
2	盛彦舟合	470.00	4,316.00	470.00	3,846.00

3	何晓玲	400.00	3,673.00	400.00	3,273.00
4	恒晋同盛	250.00	2,296.00	250.00	2,046.00
5	王伟	180.00	1,653.00	180.00	1,473.00
6	李振华	170.00	1,561.00	170.00	1,391.00
7	祝鹏飞	30.00	275.50	30.00	245.50
合计		<b>2,000.00</b>	<b>18,366.50</b>	<b>2,000.00</b>	<b>16,366.50</b>

2015年7月22日，天健事务所出具“天健验（2015）第541号”《验资报告》对本次货币出资进行了审验确认。

本次增资完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	4,800.00	32.00
2	皇马集团	2,000.00	13.33
3	多银多	2,000.00	13.33
4	王马济世	1,150.00	7.67
5	王新荣	1,100.00	7.33
6	马夏坤	1,100.00	7.33
7	马荣芬	850.00	5.67
8	晨灿投资	500.00	3.33
9	盛彦舟合	470.00	3.13
10	何晓玲	400.00	2.67
11	恒晋同盛	250.00	1.67
12	王伟	180.00	1.20
13	李振华	170.00	1.13
14	祝鹏飞	30.00	0.20
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>

同日，经公司股东大会决议同意，王伟松将其持有合计 700 万股股份，以 9.18 元每股的价格转让给金晓铮和诚芯投资，其中：300 万股股份作价 2,755 万元转让给金晓铮，400 万股股份作价 3,673 万元转让给诚芯投资。2015 年 8 月 28 日，王伟松缴纳了本次股权转让的个人所得税。

本次股份转让完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	4,100.00	27.34
2	皇马集团	2,000.00	13.33
3	多银多	2,000.00	13.33
4	王马济世	1,150.00	7.67
5	王新荣	1,100.00	7.33
6	马夏坤	1,100.00	7.33
7	马荣芬	850.00	5.67
8	晨灿投资	500.00	3.33
9	盛彦舟合	470.00	3.13
10	诚芯投资	400.00	2.67
11	何晓玲	400.00	2.67
12	金晓铮	300.00	2.00
13	恒晋同盛	250.00	1.67
14	王伟	180.00	1.20
15	李振华	170.00	1.13
16	祝鹏飞	30.00	0.20
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 6、2015年9月，发行人第三次股份转让

2015年9月10日，经公司股东大会决议同意，王伟松、马荣芬及王马济世分别与世荣宝盛签署了《股份转让协议》，王伟松、马荣芬及王马济世分别将其持有的公司200万股、150万股、1,150万股股份分别作价200万元、150万元、1,150万元转让给世荣宝盛。

世荣宝盛系马荣芬与王马济世出资设立的有限合伙企业，其基本情况参见本节“八、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）持有发行人5%以上股份的主要股东的基本情况”之“4、世荣宝盛”相关内容。

本次股份转让完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王伟松	3,900.00	26.00
2	皇马集团	2,000.00	13.33
3	多银多	2,000.00	13.33
4	世荣宝盛	1,500.00	10.00
5	王新荣	1,100.00	7.33
6	马夏坤	1,100.00	7.33
7	马荣芬	700.00	4.67
8	晨灿投资	500.00	3.33
9	盛彦舟合	470.00	3.13
10	诚芯投资	400.00	2.67
11	何晓玲	400.00	2.67
12	金晓铮	300.00	2.00
13	恒晋同盛	250.00	1.67
14	王伟	180.00	1.20
15	李振华	170.00	1.13
16	祝鹏飞	30.00	0.20
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本招股说明书签署日，公司的股本结构未发生变化。

### （三）对赌协议及其解除情况

#### 1、对赌协议签署情况

2015年7月，发行人第三次增资及第二次股份转让引入了晨灿投资、盛彦舟合、恒晋同盛、何晓玲、王伟、李振华、祝鹏飞、诚芯投资、金晓铮等外部投资者（以下合称为“投资方”），在引入投资方过程中，发行人及王伟松、马荣芬、王马济世、王新荣、马夏坤、皇马集团、多银多（以下合称“原股东”）分别与晨灿投资、盛彦舟合、恒晋同盛、何晓玲、王伟、李振华、祝鹏飞签订了《浙江皇马科技股份有限公司投资协议书之补充协议》，与诚芯投资、金晓铮签订了《浙江皇马科技股份有限公司股份转让协议之补充协议》，前述两份补充协议（合称

为“《补充协议》”)约定了投资方享有“业绩承诺”、“股份回购”等特殊权利,其中主要条款包括:①原股东承诺皇马科技2016年净利润不低于1.35亿元,如皇马科技2016年度实际净利润低于承诺净利润的90%,即1.215亿元,原股东应向投资方进行现金补偿;②若皇马科技2016年度实际净利润低于1.35亿元的90%,即1.215亿元,且原股东未按照《补充协议》约定支付补偿金额,投资方有权要求原股东回购公司股份;③如皇马科技在上市截止日(即2019年12月31日,特殊情况可延长至2020年12月31日)前未能实现上海证券交易所或深圳证券交易所公开上市,投资方有权要求原股东回购公司股份。

## **2、对赌协议解除情况**

针对上述业绩承诺、股份回购条款等约定,发行人原股东与投资方于2016年5月分别签订了《终止协议书》,约定如下:协议各方一致同意,自本协议签署之日起,终止《补充协议》。协议各方一致同意不存在触发《补充协议》的情形,对于《投资协议》、《补充协议》等文件的履行及终止不存在任何纠纷或者潜在纠纷。本协议与《投资协议》、《补充协议》有冲突的内容,以本协议约定为准,除本协议约定外,协议各方一致同意《投资协议》其他条款保持不变,继续有效。各方一致确认,各方之间以及与任何其他主体之间未签署或达成以公司经营业绩、发行上市等事项作为标准,以公司股权归属的变动、股东权利优先性的变动、股东权利内容的变动等作为实施内容的有效的或将生效的协议或类似的对赌安排。本协议自各方签署之日起生效。

## **四、发行人历次验资情况**

### **(一) 2003年5月,发行人设立**

2003年5月16日,绍兴中兴会计师事务所有限公司出具“绍中兴会验(2003)192号”《验资报告》,审验确认,截至2003年5月16日止,皇马科技(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币3,100万元。

### **(二) 2009年12月,发行人第一次增资**

2009年11月18日,上虞天马联合会计师事务所出具“虞天马验(2009)第433号”《验资报告》,审验确认,截至2009年11月18日止,发行人变更后

的累计实收资本（股本）为人民币 4,100 万元。

### （三）2015 年 7 月，发行人第二次增资

2015 年 7 月 7 日，天健事务所出具“天健验（2015）第 540 号《验资报告》，审验确认，截至 2015 年 7 月 1 日止，发行人已收到各出资者缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 8,900 万元，其中货币出资 6,900 万元，实物出资 2,000 万元。

### （四）2015 年 7 月，发行人第三次增资

2015 年 7 月 22 日，天健事务所出具“天健验（2015）第 541 号”《验资报告》，审验确认，截至 2015 年 7 月 20 日止，发行人已收到各出资者缴纳的新增注册资本（实收资本）2,000 万元，计入资本公积 16,366.50 万元，各出资者均以货币出资。

### （五）2016 年 4 月，发行人设立时的验资复核情况

2016年4月27日，天健事务所出具“天健验（2016）第139号”《设立时实收资本到位情况的复核报告》，审验确认，发行人设立时实收资本共计人民币3,100万元，实收投资款人民币3,100万元，均已全部到位。

## 五、发行人设立以来的重大资产重组情况

为整合发行人业务、管理等资源，避免同业竞争以及减少关联交易，报告期内，发行人对同一实际控制人所控制的类似和相关业务进行了重组。发行人于 2015 年 1 月收购了活性剂研究公司 100% 股权，2015 年 6 月收购了绿科安 100% 股权，2015 年 6 月收购了合诚化学、皇马化学与表面活性剂生产相关的经营性资产，2015 年 7 月购买了皇马集团出租给发行人生产经营用的土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产。

报告期内，发行人重大资产重组的具体情况如下：

重组类型	重组对象	设立时间	重组前的股权结构	重组前的主要业务	重组过程的处理方式
股权收购	活性剂研究	2002 年 1 月	皇马集团持股 100%	表面活性剂产品的	2015 年 1 月，发行人收购皇

	公司			研究、开发	马集团持有的活性剂公司 100%股权
	绿科安	2009年11月	皇马集团持股 100%	表面活性剂的生产 和销售(主要产品应 用于减水剂、有机硅 应用板块)	2015年6月,发行人收购皇 马集团持有的绿科安 100%股权
业务收购	合诚化学	2004年8月	王伟松持股 70.00% 马荣芬持股 10.00% 马夏坤持股 10.00% 王新荣持股 10.00%	表面活性剂的生产 和销售(主要产品应 用于印染、农化等板 块)	2015年6月,发行人收购了 合诚化学与表面活性剂相 关的全部经营性资产,发 行人及子公司绿科安无偿 受让合诚化学拥有的专利 权,合诚化学于2015年9 月变更经营范围,不再从 事表面活性剂业务
	皇马化学	1998年7月	王伟松持股 68.49% 马荣芬持股 11.51% 马夏坤持股 10.00% 王新荣持股 10.00%	表面活性剂的生产 和销售(主要产品应 用于特种纤维板块)	2015年6月,发行人收购了 皇马化学与表面活性剂相 关的全部经营性资产,并 无偿受让皇马化学拥有的 专利权,皇马化学于2015 年9月变更经营范围,不 再从事表面活性剂业务
资产收购	皇马集团	1995年7月	王伟松持股 80% 马荣芬持股 20%	实业投资,无具体经 营业务	2015年7月,皇马集团将出 租给发行人的房屋及其构 筑物和辅助设施经评估后 2,000万元认购发行人新增 发行股份,剩余 6,021,750 元转让给发行人;同时将 与发行人业务相关的商

					标、专利权无偿转让给发行人
--	--	--	--	--	---------------

## （一）股权收购情况

### 1、收购活性剂研究公司 100%股权

2015 年 1 月 12 日，皇马科技与皇马集团签订《股权转让协议》，皇马集团将其所持有的活性剂研究公司 100%股权转让给皇马科技，收购价格为 1,000 万元。收购完成后，活性剂研究公司成为公司全资子公司。

2015 年 1 月 15 日，活性剂研究公司就股东变更事宜办理完毕工商变更登记。截至报告期末，本次股权收购价款已支付完毕。

报告期内，活性剂研究公司的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日/ 2015 年度	2014 年 12 月 31 日/ 2014 年度	2013 年 12 月 31 日/ 2013 年度
资产总额	854.10	812.71	781.38
负债总额	39.47	24.84	14.92
净资产	814.63	787.87	766.46
营业收入	133.01	131.07	119.42
利润总额	35.85	29.54	14.31
净利润	26.76	21.41	10.23

注：以上数据经天健事务所审计

活性剂研究公司的主要经营业务为表面活性剂系列产品的研究开发、成果转化及相关产品销售。

### 2、收购绿科安 100%股权

2015 年 6 月 2 日，皇马科技与皇马集团签订《股权转让协议》，皇马集团将其持有的绿科安全部股权按照评估值转让给皇马科技。2015 年 6 月 4 日，绿科安就本次股权转让事宜办理了工商变更登记。

2015年7月12日，坤元评估以2015年5月31日为评估基准日对绿科安全部股权进行了评估，并出具了“坤元评报〔2015〕668号”《资产评估报告》，经评估，截至2015年5月31日，绿科安全部权益账面价值73,215,878.99元，评估价值135,901,529.75元，评估增值62,685,650.76元，增值率为85.62%。

2015年7月12日，皇马科技与皇马集团签订《补充协议》，经双方友好协商，皇马集团将其持有的绿科安100%股权作价135,901,529.75元转让给皇马科技。收购完成后，绿科安成为公司全资子公司。截至报告期末，本次股权收购价款已支付完毕。

报告期内，绿科安的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日/ 2015年度	2014年12月31日/ 2014年度	2013年12月31日/ 2013年度
资产总额	63,750.16	49,073.79	13,355.05
负债总额	57,701.60	40,311.57	2,285.98
净资产	6,048.56	8,762.22	11,069.07
营业收入	55,018.42	18,238.66	—
利润总额	-2,712.83	-2,305.85	-239.30
净利润	-2,713.66	-2,306.85	-239.30

注：以上数据经天健事务所审计

绿科安的主要经营业务为特种表面活性剂产品（主要应用于减水剂、有机硅应用板块）的研发、生产和销售。

## （二）业务收购情况

### 1、收购合诚化学表面活性剂业务

#### （1）收购经营性资产

2015年6月1日，皇马科技与合诚化学签署《业务收购协议》，约定合诚化学将其名下的与表面活性剂业务相关的固定资产、无形资产、存货等按照评估值转让给皇马科技；与表面活性剂业务相关的应收账款、应付账款、预收账款、预付

账款等按照账面价值转让给皇马科技；合诚化学名下的知识产权全部无偿转让给皇马科技或其子公司；合诚化学原有员工，在解除劳动关系、结清工资后，由皇马科技与其签署新的劳动合同；双方根据业务合同的性质，通过与业务合同相对方签署补充协议或向业务合同相对方发送告知函等形式，由皇马科技承继合诚化学在业务合同中的权利义务，完成业务转移。

2015年6月30日，坤元评估以2015年5月31日为评估基准日对合诚化学相关资产进行了评估，并出具了“坤元评报〔2015〕664号”《资产评估报告》，经评估，截至2015年5月31日，合诚化学表面活性剂业务相关资产的账面价值为81,883,300.37元，评估价值为108,416,962.05元，评估增值26,533,661.68元，增值率为32.40%。

相关资产评估结果汇总如下：

单位：元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
一、流动资产	15,475,284.73	15,475,284.73		
其中：存货	15,475,284.73	15,475,284.73		
二、非流动资产	66,408,015.64	92,941,677.32	26,533,661.68	39.96%
其中：固定资产	62,510,041.28	77,824,950.00	15,314,908.73	24.50%
在建工程	1,409,727.32	1,409,727.32		
无形资产	2,488,247.04	13,707,000.00	11,218,752.96	450.87%
其中：无形资产——土地 使用权	2,488,247.04	13,707,000.00	11,218,752.96	450.87%
<b>资产总计</b>	<b>81,883,300.37</b>	<b>108,416,962.05</b>	<b>26,533,661.68</b>	<b>32.40%</b>

2015年6月30日，皇马科技与合诚化学签订《补充协议》，经双方友好协商，合诚化学将与表面活性剂业务相关资产作价112,315,906.41元转让给皇马科技。截至报告期末，本次资产收购价款已支付完毕。

收购资产和负债的原账面价值以及收购价格如下：

单位：元

项目	账面价值	收购价格
应收账款	17,745,922.79	17,745,922.79
预付款项	653,891.94	653,891.94
存货	15,475,284.73	15,475,284.73
固定资产	62,510,041.28	77,824,950.00
在建工程	1,409,727.32	1,409,727.32
无形资产	2,488,247.04	13,707,000.00
<b>收购资产合计</b>	<b>100,283,115.10</b>	<b>126,816,776.78</b>
应付账款	11,378,884.20	11,378,884.20
预收款项	3,110,349.33	3,110,349.33
其他应付款	11,636.84	11,636.84
<b>收购负债合计</b>	<b>14,500,870.37</b>	<b>14,500,870.37</b>
<b>净资产</b>	<b>85,782,244.73</b>	<b>112,315,906.41</b>

## (2) 无偿受让专利等知识产权

2015年6月1日，发行人与合诚化学签订《专利权转让合同》，合诚化学将其拥有的专利号为ZL200610154870.X、ZL200810163988.8、ZL200810164246.7、ZL200910102015.8、ZL200910102016.2、ZL200910155066.7、ZL201210416991.2等七项专利权无偿转让给发行人。

2015年6月1日，发行人与合诚化学签订《专利申请权转让合同》，合诚化学将其拥有的专利号为ZL201210414059.6、ZL201410488424.7、ZL201410493167.6、ZL201410657570.8、ZL201410657719.2、ZL201410657553.4、ZL201210526464.7、ZL201310612377.8、ZL201410099277.4等九项专利申请权无偿转让给发行人。

2015年6月4日，绿科安与合诚化学签订《专利权转让合同》，合诚化学将其拥有的专利号为ZL200610154864.4、ZL200810163987.3等两项专利权无偿转让给绿科安。

截至报告期末，上述专利权及专利申请权转让均已办理完毕变更手续。

此次收购完成后，合诚化学不再从事表面活性剂相关业务，其经营范围于

2015年9月变更为硅酸钠销售。

(3) 本次业务收购的会计处理

公司按照评估值收购合诚化学表面活性剂业务相关的经营性资产和负债，在个体报表上按照账面价值入账，收购价款和账面价值之间的差额冲减资本公积和未分配利润。被收购的合诚化学表面活性剂业务相关的资产、负债和利润均纳入发行人的申报报表合并范围，未纳入部分主要系合诚化学与关联方之间的资金往来及其他非经营性活动。合诚化学报告期内原始财务报表按照上述原则分拆后，就其表面活性剂业务相关的财务报表并入发行人申报报表时，按照发行人的会计政策进行了调整并对内部交易予以了抵销。

报告期内，收购合诚化学对发行人申报报表的影响情况如下：

①2013年度

A、资产负债表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
货币资金	110,344,234.66	107,000,000.26	3,344,234.40
应收票据	37,973,790.53	10,000,000.00	27,973,790.53
应收账款	42,203,183.54	—	42,203,183.54
预付款项	8,147,239.80	—	8,147,239.80
其他应收款	264,507,298.16	263,937,298.16	570,000.00
存货	17,883,570.99	—	17,883,570.99
长期股权投资	800,000.00	800,000.00	—
固定资产	61,101,380.60	—	61,101,380.60
在建工程	11,676,377.62	—	11,676,377.62
无形资产	2,755,969.83	—	2,755,969.83
长期待摊费用	140,400.00	—	140,400.00
递延所得税资产	878,603.03	—	878,603.03
<b>资产总计</b>	<b>558,412,048.76</b>	<b>381,737,298.42</b>	<b>176,674,750.34</b>

短期借款	185,300,000.00	185,300,000.00	—
应付票据	84,000,000.00	84,000,000.00	—
应付账款	13,468,791.48	—	13,468,791.48
预收款项	5,531,752.02	—	5,531,752.02
应付职工薪酬	1,513,348.51	—	1,513,348.51
应交税费	9,767,683.78	456,010.95	9,311,672.83
应付利息	363,317.17	363,317.17	—
其他应付款	116,227,842.37	116,180,810.67	47,031.70
递延收益	6,125,000.00	—	6,125,000.00
<b>负债合计</b>	<b>422,297,735.33</b>	<b>386,300,138.79</b>	<b>35,997,596.54</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>136,114,313.43</b>	<b>-4,562,840.37</b>	<b>140,677,153.80</b>

2013年度未纳入发行人申报报表的主要资产和负债科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
<b>资产类</b>		
货币资金	107,000,000.26	系借款保证金及承兑保证金，其中借款保证金35,000,000元，承兑保证金72,000,000元，借款保证金利息结转0.26元，不属于经营性资产
应收票据	10,000,000.00	系票据融资行为而产生，不属于经营性资产
其他应收款	263,937,298.16	系关联方资金拆借，不属于经营性资产
长期股权投资	800,000.00	系对未开展经营业务拟注销子公司的长期股权投资，不属于经营性资产
<b>负债类</b>		
短期借款	185,300,000.00	该公司银行融资获取的资金均拆借给其他关联方所用，所以银行借款属于非经营活动
应付票据	84,000,000.00	系向关联方开具的作为票据融资的票据，属于非经营活动

应交税费	456,010.95	系关联方资金拆借利息收入引起的纳税义务，属于非经营活动
应付利息	363,317.17	系非经营活动的融资行为所需承担的应付利息，属于非经营活动
其他应付款	116,180,810.67	系关联方资金往来款，属于非经营活动

## B、利润表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
<b>一、营业收入</b>	<b>258,123,659.93</b>	—	<b>258,123,659.93</b>
减：营业成本	205,741,528.29	—	205,741,528.29
营业税金及附加	427,323.26	—	427,323.26
销售费用	4,756,355.79	—	4,756,355.79
管理费用	12,544,019.85	—	12,544,019.85
财务费用	6,605,965.97	5,093,688.67	1,512,277.30
资产减值损失	3,403,770.89	—	3,403,770.89
<b>二、营业利润</b>	<b>24,644,695.88</b>	<b>-5,093,688.67</b>	<b>29,738,384.55</b>
加：营业外收入	2,005,942.77	—	2,005,942.77
减：营业外支出	251,761.31	—	251,761.31
<b>三、利润总额</b>	<b>26,398,877.34</b>	<b>-5,093,688.67</b>	<b>31,492,566.01</b>
减：所得税费用	3,290,800.71	—	3,290,800.71
<b>四、净利润</b>	<b>23,108,076.63</b>	<b>-5,093,688.67</b>	<b>28,201,765.30</b>

2013年度未纳入发行人申报报表的利润表主要科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
财务费用	5,093,688.67	系借款保证金利息收入 3,548,870.25 元，关联方资金拆借利息收入 3,532,744.33 元，内部票据融资贴现发生费用 1,900,724.72 元，为关联方融资承担利息费用 10,274,578.53 元，均属于非经营活动

②2014年度

A、资产负债表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
货币资金	138,753,027.05	137,000,000.26	1,753,026.79
应收票据	26,899,984.54	12,000,000.00	14,899,984.54
应收账款	15,301,455.78	—	15,301,455.78
预付款项	4,427,381.92	—	4,427,381.92
其他应收款	293,332,542.75	292,857,542.75	475,000.00
存货	21,243,980.26	—	21,243,980.26
长期股权投资	800,000.00	800,000.00	—
固定资产	64,805,822.81	—	64,805,822.81
在建工程	1,535,975.18	—	1,535,975.18
无形资产	2,566,989.04	—	2,566,989.04
长期待摊费用	78,000.00	—	78,000.00
递延所得税资产	682,917.39	—	682,917.39
<b>资产总计</b>	<b>570,428,076.72</b>	<b>442,657,543.01</b>	<b>127,770,533.71</b>
短期借款	192,000,000.00	192,000,000.00	—
应付票据	134,000,000.00	134,000,000.00	—
应付账款	13,408,727.79	—	13,408,727.79
预收款项	6,104,899.11	—	6,104,899.11
应付职工薪酬	1,432,851.09	—	1,432,851.09
应交税费	11,981,923.55	466,127.56	11,515,795.99
应付利息	379,634.44	379,634.44	—
其他应付款	44,874,953.55	44,841,878.52	33,075.03
递延收益	5,425,000.00	—	5,425,000.00
<b>负债合计</b>	<b>409,607,989.53</b>	<b>371,687,640.52</b>	<b>37,920,349.01</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>160,820,087.19</b>	<b>70,969,902.49</b>	<b>89,850,184.70</b>

2014年度未纳入发行人申报报表的主要资产和负债科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
<b>资产类</b>		
货币资金	137,000,000.26	系借款保证金及承兑保证金，其中借款保证金1,500万元，承兑保证金12,200万元，保证金利息结转0.26元，不属于经营性资产
应收票据	12,000,000.00	系票据融资行为产生，不属于经营性资产
其他应收款	292,857,542.75	系关联方资金拆借，不属于经营性资产
长期股权投资	800,000.00	系对未开展经营业务拟注销子公司的长期股权投资，不属于经营性资产
<b>负债类</b>		
短期借款	192,000,000.00	该公司银行融资获取的资金均拆借给其他关联方所用，所以银行借款属于非经营活动
应付票据	134,000,000.00	系向关联方开具的作为票据融资的票据，属于非经营性活动
应交税费	466,127.56	系关联方资金拆借利息收入引起的纳税义务，属于非经营性活动
应付利息	379,634.44	系非经营活动的融资行为所需承担的应付利息，属于非经营性活动
其他应付款	44,841,878.52	系关联方资金往来款，属于非经营性活动

## B、利润表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
一、营业收入	<b>350,035,575.18</b>	—	<b>350,035,575.18</b>
减：营业成本	287,322,443.03	—	287,322,443.03
营业税金及附加	440,313.44	—	440,313.44
销售费用	4,417,992.82	—	4,417,992.82
管理费用	14,153,627.67	—	14,153,627.67

财务费用	19,861,991.79	15,316,226.80	4,545,764.99
资产减值损失	-695,907.66	—	-695,907.66
<b>二、营业利润</b>	<b>24,535,114.09</b>	<b>-15,316,226.80</b>	<b>39,851,340.89</b>
加：营业外收入	3,199,567.56	—	3,199,567.56
减：营业外支出	342,874.36	—	342,874.36
<b>三、利润总额</b>	<b>27,391,807.29</b>	<b>-15,316,226.80</b>	<b>42,708,034.09</b>
减：所得税费用	3,280,591.28	—	3,280,591.28
<b>四、净利润</b>	<b>24,111,216.01</b>	<b>-15,316,226.80</b>	<b>39,427,442.81</b>

2014年度未纳入发行人申报报表的利润表主要科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
财务费用	15,316,226.80	系借款保证金利息收入 3,899,715.62 元，关联方利息收入 173,654.58 元，内部票据融资贴现发生费用 843,107.78 元，为关联方融资承担利息费用 13,658,678.83 元，均属于非经营性活动

### ③2015年

#### A、资产负债表

2015年末，针对合诚化学的业务合并已完成，皇马科技母公司的资产负债表中已包含被合并方表面活性剂业务的相关资产和负债。故2015年末合诚化学的所有资产和负债均已经反映在发行人原始申报报表中，无业务相关资产和负债并入。

#### B、利润表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
<b>一、营业收入</b>	<b>112,296,577.29</b>	—	<b>112,296,577.29</b>
减：营业成本	92,733,147.77	—	92,733,147.77
营业税金及附加	361,928.18	—	361,928.18

销售费用	1,857,878.04	—	1,857,878.04
管理费用	6,557,519.50	—	6,557,519.50
财务费用	6,679,310.01	4,987,428.35	1,691,881.66
资产减值损失	2,595,746.50	—	2,595,746.50
<b>二、营业利润</b>	<b>1,511,047.29</b>	<b>-4,987,428.35</b>	<b>6,498,475.64</b>
加：营业外收入	1,633,715.67	—	1,633,715.67
减：营业外支出	137,377.65	—	137,377.65
<b>三、利润总额</b>	<b>3,007,385.31</b>	<b>-4,987,428.35</b>	<b>7,994,813.66</b>
减：所得税费用	79,058.10	—	79,058.10
<b>四、净利润</b>	<b>2,928,327.21</b>	<b>-4,987,428.35</b>	<b>7,915,755.56</b>

2015年末纳入发行人申报报表的利润表主要科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
财务费用	4,987,428.35	系借款保证金利息收入 1,773,589.18 元，关联方利息收入 77,391.14 元，内部票据融资贴现发生费用 1,865,876.11 元，为关联方融资承担利息费用 5,138,058.90 元，属于非经营性活动

## 2、收购皇马化学表面活性剂业务

### （1）收购经营性资产

2015年6月1日，皇马科技与皇马化学签署《业务收购协议》，约定皇马化学将其名下的与表面活性剂业务相关的固定资产、无形资产、存货等按照评估值转让给皇马科技；与表面活性剂业务相关的应收账款、应付账款、预收账款、预付账款等按照账面值转让给皇马科技；皇马化学名下的知识产权全部无偿转让给皇马科技；皇马化学原有员工，在解除劳动关系、结清工资后，由皇马科技与其签署新的劳动合同；双方根据业务合同的性质，通过与业务合同相对方签署补充协议或向业务合同相对方发送告知函等形式，由皇马科技承继皇马化学在业务合同中的权利义务，完成业务转移。

2015年6月30日，坤元评估以2015年5月31日为评估基准日对皇马化学相关资

产进行了评估，并出具了“坤元评报〔2015〕663号”《资产评估报告》，经评估，截至2015年5月31日，皇马化学表面活性剂业务相关资产的账面价值为14,292,252.54元，评估价值为15,005,479.84元，评估增值713,227.30元，增值率为**4.99%**。

相关资产评估结果汇总如下：

单位：元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
一、流动资产	6,087,001.28	6,124,529.84	37,528.56	0.62%
其中：存货	6,087,001.28	6,124,529.84	37,528.56	0.62%
二、非流动资产	8,205,251.26	8,880,950.00	675,698.74	8.23%
其中：固定资产	8,205,251.26	8,880,950.00	675,698.74	8.23%
<b>委估资产总计</b>	<b>14,292,252.54</b>	<b>15,005,479.84</b>	<b>713,227.30</b>	<b>4.99%</b>

2015年6月30日，皇马科技与皇马化学签订《补充协议》，经双方友好协商，皇马化学将与表面活性剂业务相关资产作价22,437,181.68元转让给皇马科技。截至报告期末，本次资产收购价款已支付完毕。

收购资产和负债的原账面价值以及收购价格如下：

单位：元

项目	账面价值	收购价格
应收账款	9,821,952.65	9,821,952.65
预付款项	18,094.08	18,094.08
其他应收款	323.95	323.95
存货	6,087,001.28	6,124,529.84
固定资产	8,205,251.26	8,880,950.00
<b>收购资产合计</b>	<b>24,132,623.22</b>	<b>24,845,850.52</b>
应付账款	2,198,533.92	2,198,533.92
预收款项	103,010.00	103,010.00
其他应付款	107,124.92	107,124.92

收购负债合计	2,408,668.84	2,408,668.84
收购价款	—	22,437,181.68

(2) 无偿受让专利等知识产权

2015年6月1日，发行人与皇马化学签订《专利权转让合同》，皇马化学将其拥有的专利号为ZL200610154875.2、ZL200910102368.8、ZL201110340654.5、ZL201210416950.3等四项专利权无偿转让给发行人。

2015年6月1日，发行人与皇马化学签订《专利申请权转让合同》，皇马化学将其拥有的专利申请号为ZL201410743091.8、ZL201310351865.8、ZL201310440131.7等三项专利申请权无偿转让给发行人。

截至报告期末，上述专利权及专利申请权均已办理完毕变更手续。

此次收购完成后，皇马化学不再从事表面活性剂相关业务，其经营范围于2015年9月变更为碳酸钙销售。

(3) 本次业务收购会计处理

公司按照评估值收购皇马化学表面活性剂业务相关的经营性资产和负债，在个体报表上按照账面价值入账，收购价款和账面价值之间的差额冲减资本公积和未分配利润。被收购的皇马化学表面活性剂业务相关的资产、负债和利润均纳入发行人的申报报表合并范围，未纳入部分主要系皇马化学与关联方之间的资金往来及其他非经营性活动。皇马化学报告期内原始财务报表按照上述原则分拆后，就其表面活性剂业务相关的财务报表并入发行人申报报表时，按照发行人的会计政策进行了调整并对内部交易予以了抵销。

报告期内，收购皇马化学对发行人申报报表的影响情况如下：

①2013年度

A、资产负债表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
----	-----	-----	-------

货币资金	175,631,846.66	166,355,480.55	9,276,366.11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	133,537.66	133,537.66	—
应收票据	7,103,196.75	—	7,103,196.75
应收账款	15,250,941.87	—	15,250,941.87
预付款项	118,946.74	—	118,946.74
其他应收款	208,633,544.69	207,969,105.19	664,439.50
存货	16,114,557.18	—	16,114,557.18
固定资产	328,786.63	—	328,786.63
无形资产	387,033.76	387,033.76	—
长期待摊费用	63,460.80	—	63,460.80
递延所得税资产	458,121.57	—	458,121.57
<b>资产总计</b>	<b>424,223,974.31</b>	<b>374,845,157.16</b>	<b>49,378,817.15</b>
短期借款	66,900,000.00	46,900,000.00	20,000,000.00
应付票据	116,000,000.00	116,000,000.00	—
应付账款	443,925.93	—	443,925.93
预收款项	167,326.20	—	167,326.20
应付职工薪酬	708,393.19	—	708,393.19
应交税费	2,468,653.17	360,662.54	2,107,990.63
应付利息	117,834.44	80,251.11	37,583.33
其他应付款	226,752,557.78	226,624,048.79	128,508.99
<b>负债合计</b>	<b>413,558,690.71</b>	<b>389,964,962.44</b>	<b>23,593,728.27</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>10,665,283.6</b>	<b>-15,119,805.28</b>	<b>25,785,088.88</b>

2013年度未纳入发行人申报报表的主要资产和负债科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
<b>资产类</b>		
货币资金	166,355,480.55	系借款保证金及承兑保证金，其中借款保证金

		50,000,000 元，承兑保证金 116,000,000 元， 355,480.55 元为保证金利息，不属于经营性资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	133,537.66	系购买的基金产品，不属于经营性资产
其他应收款	207,969,105.19	系关联方资金拆借，不属于经营性资产
无形资产	387,033.76	系两块坐落于章镇工业新区的土地使用权，实际为空地，不属于经营性资产
<b>负债类</b>		
短期借款	46,900,000.00	系非经营性借款
应付票据	116,000,000.00	系向关联方开具的作为票据融资的票据，属于非经营性活动
应交税费	360,662.54	系关联方资金拆借利息收入引起的纳税义务，属于非经营性活动
应付利息	80,251.11	系非经营活动的融资行为所需承担的应付利息，属于非经营性活动
其他应付款	226,624,048.79	系关联方资金往来款，属于非经营性活动

## B、利润表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
<b>一、营业收入</b>	<b>66,207,031.89</b>	—	<b>66,207,031.89</b>
减：营业成本	63,355,645.63	—	63,355,645.63
营业税金及附加	72,353.99	—	72,353.99
销售费用	1,666,782.59	—	1,666,782.59
管理费用	1,411,895.26	26,539.46	1,385,355.80
财务费用	-6,421,363.40	-8,037,458.98	1,616,095.58
资产减值损失	646,245.96	—	646,245.96

加：公允价值变动收益	-1,544.25	-1,544.25	—
<b>二、营业利润</b>	<b>5,473,927.61</b>	<b>8,065,542.69</b>	<b>-2,535,447.66</b>
加：营业外收入	584,000.00	—	584,000.00
减：营业外支出	363,984.97	—	363,984.97
<b>三、利润总额</b>	<b>5,693,942.64</b>	<b>8,065,542.69</b>	<b>-2,315,432.63</b>
减：所得税费用	631,377.28	—	631,377.28
<b>四、净利润</b>	<b>5,062,565.36</b>	<b>8,065,542.69</b>	<b>-2,946,809.91</b>

2013年度未纳入发行人申报报表的利润表主要科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
管理费用	26,539.46	系剥离的无形资产形成的摊销，属于非经营性活动
财务费用	-8,037,458.98	系关联方资金拆借利息收入 5,753,742.42 元，其他保证金利息收入 3,335,516.56 元，银行借款保证利息收入 585,200.00 元，非经营性借款承担利息费用 1,636,970.00 元，均属于非经营性活动
公允价值变动收益	-1,544.25	系投资性金融资产收益，属于非经营性活动

②2014年度

A、资产负债表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
货币资金	114,364,223.03	111,097,619.74	3,266,603.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	154,026.78	154,026.78	—
应收票据	3,898,020.00	—	3,898,020.00
应收账款	14,116,641.21	—	14,116,641.21
预付款项	414,214.57	—	414,214.57

其他应收款	268,447,307.84	267,924,483.89	522,823.95
存货	10,816,189.21	—	10,816,189.21
固定资产	8,237,600.46	—	8,237,600.46
无形资产	360,494.30	360,494.30	—
长期待摊费用	35,256.00	—	35,256.00
递延所得税资产	372,093.65	—	372,093.65
<b>资产总计</b>	<b>421,216,067.05</b>	<b>379,536,624.71</b>	<b>41,679,442.34</b>
短期借款	58,400,000.00	38,400,000.00	20,000,000.00
应付票据	71,000,000.00	71,000,000.00	—
应付账款	2,904,734.12	—	2,904,734.12
预收款项	15,334.20	—	15,334.20
应付职工薪酬	713,418.99	—	713,418.99
应交税费	3,247,472.34	360,662.54	2,886,809.80
应付利息	109,095.56	68,028.89	41,066.67
其他应付款	276,796,906.90	276,665,663.84	131,243.06
<b>负债合计</b>	<b>413,186,962.11</b>	<b>386,494,355.27</b>	<b>26,692,606.84</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>8,029,104.94</b>	<b>-6,957,730.56</b>	<b>14,986,835.50</b>

2014年度未纳入发行人申报报表的主要资产和负债科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
<b>资产类</b>		
货币资金	111,097,619.74	系借款保证金及承兑保证金，其中借款保证金40,000,000元，承兑保证金71,000,000元，97,619.74元为保证金利息，不属于经营性资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	154,026.78	系购买的基金产品，不属于经营性资产
其他应收款	267,924,483.89	系关联方资金拆借，不属于经营性资产

无形资产	360,494.30	系两块坐落于章镇工业新区的土地使用权，实际为空地，不属于经营性资产
<b>负债类</b>		
短期借款	38,400,000.00	系非经营性借款
应付票据	71,000,000.00	系向关联方开具的作为票据融资的票据，属于非经营性活动
应交税费	360,662.54	系关联方资金拆借利息收入引起的纳税义务，属于非经营性活动
应付利息	68,028.89	系非经营活动的融资行为所需承担的应付利息，属于非经营性活动
其他应付款	276,665,663.84	系关联方资金往来款，属于非经营性活动

## B、利润表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
<b>一、营业收入</b>	<b>47,024,876.80</b>	—	<b>47,024,876.80</b>
减：营业成本	44,677,452.89	—	44,677,452.89
营业税金及附加	65,289.43	—	65,289.43
销售费用	1,737,291.31	—	1,737,291.31
管理费用	800,224.28	26,539.46	773,684.82
财务费用	2,314,292.19	910,245.36	1,404,046.83
资产减值损失	965,113.21	—	965,113.21
加：公允价值变动收益	20,489.12	20,489.12	—
<b>二、营业利润</b>	<b>-3,514,297.39</b>	<b>916,295.70</b>	<b>-2,598,001.69</b>
加：营业外收入	313,416.01	—	313,416.01
减：营业外支出	65,948.87	—	65,948.87
<b>三、利润总额</b>	<b>-3,266,830.25</b>	<b>916,295.70</b>	<b>-2,350,534.55</b>
减：所得税费用	86,027.92	—	86,027.92
<b>四、净利润</b>	<b>-3,352,858.17</b>	<b>916,295.70</b>	<b>-2,436,562.47</b>

2014年度未纳入发行人申报报表的利润表主要科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
管理费用	26,539.46	系剥离的无形资产形成的摊销，属于非经营性活动
财务费用	910,245.36	系其他保证金利息收入 3,147,262.26 元，银行借款保证利息收入 1,086,165.42 元，非经营性借款承担利息费用 5,143,673.04 元，均属于非经营性活动
公允价值变动收益	20,489.12	系投资性金融资产收益，属于非经营性活动

③2015年

A、资产负债表

2015年末，针对皇马化学的业务合并已完成，皇马科技母公司的资产负债表中已包含被合并方表面活性剂业务的相关资产和负债。故2015年末皇马化学的所有资产和负债均已经反映在发行人原始申报报表中，无业务相关资产和负债并入。

B、利润表

单位：元

项目	报表数	剥离数	业务合并数
一、营业收入	<b>15,542,621.33</b>	—	<b>15,542,621.33</b>
减：营业成本	16,922,802.30	—	16,922,802.30
营业税金及附加	101,923.87	—	101,923.87
销售费用	643,183.37	—	643,183.37
管理费用	984,139.85	11,058.11	973,081.74
财务费用	-1,783,168.12	-2,405,465.13	622,297.01
资产减值损失	1,807,334.21	—	1,807,334.21
加：公允价值变动收益	154,115.44	154,115.44	—
二、营业利润	<b>-2,979,478.71</b>	<b>-2,548,522.46</b>	<b>-5,528,001.17</b>

加：营业外收入	5,000.00	—	5,000.00
减：营业外支出	18,024.87	—	18,024.87
<b>三、利润总额</b>	<b>-2,992,503.58</b>	<b>-2,548,522.46</b>	<b>-5,541,026.04</b>
减：所得税费用	93,125.60	—	93,125.60
<b>四、净利润</b>	<b>-3,085,629.18</b>	<b>-2,548,522.46</b>	<b>-5,634,151.64</b>

2015年末纳入发行人申报报表的利润表主要科目及原因如下：

项目	金额（元）	剥离原因
管理费用	11,058.11	系剥离的无形资产形成的摊销，属于非经营性活动
财务费用	-2,405,465.13	系关联方资金拆借利息收入 1,943,544.42 元，其他保证金利息收入 1,039,384.82 元，银行借款保证利息收入 308,000.00 元，非经营性借款承担利息费用 885,464.12 元，均属于非经营性活动
公允价值变动收益	154,115.44	属于投资性金融资产的收益，不属于经营活动

### （三）资产收购情况

#### 1、购买土地使用权及房屋建筑物等资产

2015年6月25日，坤元评估以2015年5月31日为评估基准日对皇马集团出租给皇马科技的土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产进行了评估，并出具了“坤元评报【2015】329号”《资产评估报告》，经评估，截至2015年5月31日，皇马集团出资给皇马科技的土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产的账面价值为14,935,405.39元，评估价值为26,021,750.00元，评估增值11,086,344.61元，增值率为74.23%。

上述资产的相关情况及其评估情况参见本节“三、发行人成立以来的股本形成情况”之“（二）发行人的股本演变情况”之“4、2015年7月，发行人第二次增资”相关内容。

2015年7月1日，皇马科技召开股东大会，决议同意皇马集团将其名下出租给发行人的土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产按照评估值26,021,750.00元，其中：2,000万元用于认购发行人新增股份2,000万股，剩余6,021,750.00元由发行人现金购买。

2015年7月1日，皇马集团与皇马科技签订《房地产转让协议》，约定皇马集团将评估值为2,000万元的土地及部分房地产以投资的形式认购皇马科技2000万股股份，剩余的评估值为6,021,750.00元的房产及构筑物按照评估值作价转让给皇马科技。

截至报告期末，上述房产、土地等资产已交付给发行人并办理完毕产权过户手续，资产收购价款已支付完毕。

## 2、无偿受让专利、商标等无形资产

2015年6月1日，发行人与皇马集团签订《专利权转让合同》，皇马集团将其拥有的专利号为ZL201110246105.1、ZL201210283149.6等两项专利权无偿转让给发行人。

2015年6月1日，发行人与皇马集团签订《商标权转让协议》，皇马集团将其拥有的注册号为838219、13381336、13381347、5214066、5214065、5214062、5214064、5214061、5214063、3854877等十项国内商标及注册号为N/081330（澳门）、N/081331（澳门）、302784187（香港）、302784141（香港）、01633794（台湾）、01633793（台湾）、933532（日本、澳大利亚、美国、新加坡及欧盟地区）等七项国际商标无偿转让给发行人。

截至本招股说明书签署日，除国际商标933532外，上述商标专利权转让均已完成变更手续。

## （四）资产重组对发行人的影响分析

根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近3年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第3号》的规定，本次同一实际控制人所控制的类似业务重组前一年（即2014年度）计算的重组比例如下：

项目	资产总额（元）	营业收入（元）	利润总额（元）
活性剂研究公司	8,127,136.56	1,310,679.63	295,412.01
绿科安	490,737,870.38	182,386,633.28	-23,058,536.68
合诚化学表面活性剂业务	127,770,533.71	350,035,575.18	42,708,034.09
皇马化学表面活性剂业务	41,679,442.34	47,024,876.80	-2,350,534.55
皇马集团增资及出售资产	26,021,750.00	—	—
<b>小计①</b>	<b>694,336,732.99</b>	<b>580,757,764.89</b>	<b>17,594,374.87</b>
<b>皇马科技②</b>	<b>829,268,018.40</b>	<b>1,037,613,624.55</b>	<b>70,974,743.66</b>
<b>比例（①/②）</b>	<b>83.73%</b>	<b>55.97%</b>	<b>24.79%</b>

从上表可见，重组前一年（2014年）活性剂研究公司、绿科安、合诚化学表面活性剂业务及皇马化学表面活性剂业务的资产总额、营业收入、利润总额占发行人的比例分别为83.73%、55.97%、24.79%，符合中国证监会《证券期货法律适用意见第3号——一条发行人最近3年内主营业务没有发生重大变化的适用意见》文件的相关规定。通过上述资产重组，发行人消除了同业竞争，进一步完善了其资产架构，最大限度地减少了发行人合并报表范围外的关联交易，有利于保护公司全体股东的利益。

## （五）被重组方的历史沿革情况

### 1、活性剂研究公司的历史沿革

#### （1）2002年1月，设立

活性剂研究公司设立于2002年1月10日，系由皇马集团、王新荣、余渊荣共同出资设立的有限责任公司。设立时，活性剂研究公司名称为“上虞市皇马表面活性剂研究所有限公司”，住所为上虞市章镇工业新区，法定代表人为王新荣，注册资本为10万元，其中：皇马集团实物出资8.5万元，王新荣货币出资1万元，余渊荣货币出资0.5万元。

2001年11月23日，上虞同济资产评估有限公司出具“虞同单评字（2001）第

178号”《资产评估报告书》，对皇马集团用作出资的化工设备-微量热天平（WRT-2R）一台进行了评估，经评估该设备的评估价值为85,064元。

2001年12月12日，上虞同济会计师事务所出具“虞同会验（2001）字第578号”《验资报告》对活性剂研究公司的设立出资进行了审验确认。

2002年1月10日，活性剂研究公司在上虞市工商行政管理局核准登记成立。

活性剂研究公司设立时的出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	皇马集团	8.50	85.00	实物
2	王新荣	1.00	10.00	货币
3	余渊荣	0.50	5.00	货币
合计		<b>10.00</b>	<b>100.00</b>	—

（2）2006年12月，第一次股权转让及第一次增资

2006年11月19日，经活性剂研究公司股东会决议同意，王新荣、余渊荣将其持有的活性剂研究公司全部股权转让给马荣芬。2006年11月20日，王新荣、余渊荣分别与马荣芬签订《股份转让协议》，约定转让价格按照出资额1:1确定。

2006年11月20日，活性剂研究公司召开股东会，同意将注册资本由10万元增加至500万元，新增注册资本490万元由皇马集团、马荣芬以货币资金认缴，其中，皇马集团认缴出资411.5万元，马荣芬认缴出资78.5万元。

2006年11月28日，上虞天马联合会计师事务所出具“虞天马验（2006）第473号”《验资报告》对本次增资进行了审验确认。

2006年12月6日，活性剂研究公司完成本次股权转让及增资事项的工商变更登记。

本次股权转让及增资完成后，活性剂研究公司的股权如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	皇马集团	420.00	84.00
2	马荣芬	80.00	16.00

合计	500.00	100.00
----	--------	--------

(3) 2013年9月，第二次股权转让

2013年9月2日，马荣芬与皇马集团签订《股份转让协议》，约定马荣芬将其持有的活性剂研究公司全部股权转让给皇马集团，转让价格按照出资额1:1确定。本次股权转让后，活性剂研究公司变更为一人有限公司。

2013年9月30日，活性剂研究公司完成本次股权转让事项的工商变更登记。

本次股权转让完成后，活性剂研究公司的股权如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	皇马集团	500.00	100.00
合计		500.00	100.00

(4) 2013年10月，第二次增资

2013年10月8日，经活性剂研究公司股东皇马集团决定，将活性剂研究公司注册资本由500万元增加至1,000万元，新增注册资本500万元由皇马集团以货币资金认缴；同时，名称变更为“浙江皇马表面活性剂研究有限公司”。

2013年10月8日，上虞天马联合会计师事务所（普通合伙）出具“虞天马验（2013）第320号”《验资报告》对本次增资进行了审验确认。

2013年10月16日，活性剂研究公司完成本次增资事项的工商变更登记。

本次增资完成后，活性剂研究公司的股权如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	皇马集团	1,000.00	100.00
合计		1,000.00	100.00

(5) 2015年1月，第三次股权转让

2015年1月12日，皇马集团与皇马科技签订《股权转让协议》，约定皇马集团将其持有的活性剂研究公司100%的股权转让给皇马科技，转让价格按照出资额1:1确定。

2015年1月15日，活性剂研究公司完成本次股权转让事项的工商变更登记。

本次股权转让完成后，活性剂研究公司的股权如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	皇马科技	1,000.00	100.00
	合计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本招股说明书签署日，活性剂研究公司的股权结构未发生变化。

## 2、合诚化学的历史沿革

合诚化学的前身上虞市合成化学厂（以下简称“合成化学厂”）成立于1991年9月27日，原名称为“上虞县东南化工厂”（以下简称“东南化工厂”），东南化工厂原系由上虞县章镇区工业办事处主管的区办集体（福利）企业；1992年12月更名为“上虞市合成化学厂”；1998年8月，经上虞市企业改革领导小组办公室确认，合成化学厂企业性质改组为股份合作制企业；2004年8月，经上虞市企业改革领导小组办公室确认，同意合成化学厂企业性质变更为有限责任公司，名称变更为“上虞市合诚化学有限公司”；2005年1月更名为“浙江合诚化学有限公司”。

### （1）合成化学厂设立及变更情况

合成化学厂前身东南化工厂成立于1991年9月27日，系经上虞县计划委员会《关于对要求创办上虞县东南化工厂报告的批复》（虞计基[91]字第195号）、上虞县民政局《关于对要求新建社会福利企业报告的批复》（虞民[91]福工-27号）批准、上虞县工商行政管理局核准登记，由上虞县章镇区工业办事处出资设立的区办集体（福利）企业，注册资金为36万。

1992年12月，上虞市乡镇企业管理局作出《关于要求更改企业名称报告的批复》（虞乡企生字（92）第145号），同意东南化工厂更名为“上虞市合成化学厂”。

1993年1月，经上虞县工商行政管理局核准登记，上虞市合成化学厂的注册资金变更为208万元。

## (2) 合成化学厂改制为股份合作制企业

### ①改制的基本情况

1998年7月8日，经上虞市企业改革领导小组办公室《关于同意上虞市合成化学厂改组为股份合作制企业的批复》（企改办乡字（1998）16号）同意、上虞市工商行政管理局核准登记，合成化学厂改组为股份合作制企业，注册资金变更为489万元，其中：皇马集团以货币资金出资250万元占注册资金的51%，上虞市合成化学厂职工持股会（以下简称“职工持股会”）以货币资金出资239万元占注册资金的49%。

### ②改制的评估情况

1998年1月26日，上虞市审计师事务所出具了虞审评（97）第52号《资产评估报告》，截至评估基准日1997年9月30日，上虞市合成化学厂资产总额（不含土地使用权价值）评估价值为14,301,793.90元、负债评估价值为19,789,438.06元，所有者权益评估值为-5,487,644.16元，剔除待处理核销后企业净资产评估值为-5,995,811.95元。

上虞市土地资产评估中心以1997年9月30日为评估基准日，对皇马集团及其下属企业（含合成化学厂）土地资产进行估值，并出具了虞地估（97）080号《土地估价报告》。

### ③改制的审批情况

1998年3月26日，上虞市土地管理局出具《关于确认土地估价结果的批复》（虞土价[97]字第104号），根据上虞市土地资产评估中心虞地估（97）080号《土地估价报告》及有关资料和参数的审查，对皇马集团及其下属企业（含合成化学厂）土地估价结果进行确认。

1998年6月2日，浙江省上虞市地方税务局出具《关于上虞市合成化学厂资产评估确认、资产损失核销的批复》（虞地税证[1998]78号），对合成化学厂的资产评估确认、资产损失核销进行了批复。

1998年7月8日，上虞市企业改革领导小组办公室出具《关于同意上虞市合成

化学厂改组为股份合作制企业的批复》（企改办乡字[1998]16号），同意合成化学厂改制为股份合作制企业。该批复的主要内容为：

A、经评估确认，合成化学厂资产总额（不含土地使用权价值）1,387.73万元，负债总额1,978.94万元，净资产为-591.21万元；集体划拨土地928.60万元，按60%计557.16万元冲抵负资产后，净资产为负34.05万元，享受有关优惠政策逐年弥补；

B、合成化学厂改组为股份合作制企业后，注册资金为489万元，其中：皇马集团出资250万元占注册资金的51%，职工持股会出资239万元占注册资金的49%；

C、企业改组后，原合成化学厂的资产、债权、债务由改组后的企业接收和承担。

#### ④改制方案的执行情况

本次改制过程中，合成化学厂变更为股份合作制企业，注册资本变更为489万元，其中：皇马集团出资250万元占注册资金的51%，职工持股会出资239万元占注册资金的49%。上述改制的注册资本变更经上虞会计师事务所于1998年8月4日出具的虞会验（98）第94号《验资报告》审验确认，并经上虞市工商行政管理局核准登记。

#### （3）合成化学厂改制为有限责任公司

2004年8月2日，经上虞市企业改革领导小组办公室《关于同意合成化学厂改组为上虞市合诚化学有限公司的批复》（虞企改办字[2004]6号）同意，合成化学厂改制为有限责任公司，名称变更为“上虞市合诚化学有限公司”，注册资金仍为489万元，股权结构仍为：皇马集团出资250万元占注册资金的51%，职工持股会出资239万元占注册资金的49%。

2004年8月19日，上虞同济会计师事务所出具了《关于对上虞市合成化学厂实收资本验资情况的确认报告》（虞同会审[2004]第501号），确认上虞市合成化学厂实收资本489万元与上虞会计师事务所于1998年8月4日出具的虞会验（98）第94号验资报告验证的注册资本489万元相一致。

#### (4) 合诚化学2004年至今历次股权变动

2004年12月23日，经合诚化学股东会决议同意，合诚化学注册资本由489万元增加至2,256万元，新增注册资本1,767万元由原股东认缴出资，其中：皇马集团以货币资金出资878万元，职工持股会以货币资金出资889万元。本次增资完成后，合诚化学股权结构变更为：皇马集团出资1,128万元占注册资本的50%、职工持股会出资1,128万元占注册资本的50%。本次增资经上虞天马联合会计师事务所于2004年12月23日出具的“虞天马验（2004）第312号”《验资报告》审验确认。

2005年1月12日，经合诚化学股东会决议同意，上虞市合诚化学有限公司更名为“浙江合诚化学有限公司”，原股东上虞市合诚化学有限公司职工持股会更名为“浙江合诚化学有限公司职工持股会”，合诚化学股权结构不变。

2005年6月1日，经合诚化学股东会决议同意，皇马集团将其持有的合诚化学全部股权分别转让给王伟松、李永翔、马夏坤、王新荣，其中：王伟松566.256万元（占注册资本的25.1%）、李永翔187.248万元（占注册资本的8.3%）、王新荣187.248万元（占注册资本的8.3%）、马夏坤187.248万元（占注册资本的8.3%）。本次股权转让完成后，合诚化学股权结构变更为：职工持股会出资1,128万元占注册资本的50%、王伟松出资566.256万元占注册资本的25.1%、李永翔出资187.248万元占注册资本的8.3%、王新荣出资187.248万元占注册资本的8.3%、马夏坤出资187.248万元占注册资本的8.3%。

2006年7月9日，经合诚化学股东会决议同意，李永翔将其持有的合诚化学全部股权转让与马荣芬。本次股权转让完成后，合诚化学股权结构变更为：职工持股会出资1,128万元占注册资本的50%，王伟松出资566.256万元占注册资本的25.1%、马荣芬出资187.248万元占注册资本的8.3%、王新荣出资187.248万元占注册资本的8.3%、马夏坤出资187.248万元占注册资本的8.3%。

2009年8月1日，经合诚化学股东会决议同意，合诚化学注册资本由2,256万元增加至3,100万元，新增注册资本844万元由原股东以货币资金认缴出资，其中：王伟松认缴出资551.744万元、马荣芬认缴出资122.752万元、马夏坤认缴出资84.752万元、王新荣认缴出资84.752万元。本次增资完成后，合诚化学股权结构变更为：职工持股会出资1,128万元占注册资本的36.39%、王伟松出资1,118万元

占注册资本的36.07%、马荣芬出资310万元占注册资本的10%、王新荣出资272万元占注册资本的8.77%、马夏坤出资272万元占注册资本的8.77%。本次增资经上虞天马联合会计师事务所于2009年8月18日出具的“虞天马验（2009）第302号”《验资报告》审验确认。

2014年8月5日，经合诚化学股东会决议同意，职工持股会将其持有的合诚化学全部股权分别转让与皇马集团、王伟松、王新荣、马夏坤，其中：皇马集团154万元（占注册资本的4.96%）、王伟松898万元（占注册资本的28.97%）、王新荣38万元（占注册资本的1.23%）、马夏坤38万元（占注册资本的1.23%）。本次股权转让完成后，合诚化学的股权结构变更为：皇马集团出资154万元占注册资本的4.96%、王伟松出资2,016万元占注册资本的65.04%、马荣芬出资310万元占注册资本的10%、王新荣出资310万元占注册资本的10%、马夏坤出资310万元占注册资本的10%。

2015年1月21日，经合诚化学股东会决议同意，皇马集团将其持有的合诚化学全部股权转让与王伟松。本次股权转让完成后，合诚化学的股权结构为：王伟松出资2,170万元占注册资本的70%、马荣芬出资310万元占注册资本的10%、王新荣出资310万元占注册资本的10%、马夏坤出资310万元占注册资本的10%。

截至本招股说明书签署日，合诚化学的股权结构未发生变化。

#### （5）合诚化学职工持股会的历史沿革情况

1998年7月1日，经章镇镇人民政府《关于同意上虞市皇马化学有限公司设立持股会的批复》（章政字[1998]第28号）、上虞市民政局《关于批准成立“上虞市皇马化学有限公司职工持股会”并注册登记的批复》（虞民社[1998]27号）同意，合诚化学职工持股会设立，设立时名称为“上虞市皇马化学有限公司职工持股会”，注册资金为239万元。

职工持股会设立时注册资金为239万元，其中：集体股135万元、剩余104万元由46名员工合计持有。职工持股会设立时认购的员工均为公司在册员工，具体股份数额如下：

序号	名称/姓名	股本金 (万股)	序号	名称/姓名	股本金 (万股)

1	上虞市合成 化学厂集体股	135	25	钱维荣	1
2	王伟松	12	26	余渊荣	1
3	王根苗	6	27	颜笛	1
4	叶根灿	6	28	贺罗海	1
5	李永翔	6	29	王彩霞	1
6	王新荣	10	30	张建设	1
7	马夏坤	6	31	陈伟雄	1
8	王休闰	6	32	冯新德	1
9	马贤尧	6	33	林镇伟	1
10	杨树良	6	34	陈洪海	1
11	杜春新	2	35	范惠琴	1
12	林尧根	2	36	孙锦华	1
13	王吉华	2	37	冯辉	1
14	王兆荣	2	38	王金阶	1
15	任同兴	1	39	景永金	1
16	张海明	1	40	叶伟贤	1
17	金一丰	1	41	叶尧奇	1
18	钱剑方	1	42	赵水凤	1
19	王志军	1	43	王振灿	1
20	冯元垦	1	44	严九龙	1
21	冯元叶	1	45	吴美清	1
22	林悦祥	1	46	陈锡永	0.5
23	王夏源	1	47	成世根	0.5
24	谢秋芳	1	合计		<b>239</b>

2004年11月，王休闰等34名员工因离职或退休，将其持有职工持股会的全部股份转让给王伟松，其他部分会员作相应转让调整，另有虞松青等4名员工受让股份成为职工持股会的会员。上述股份转让完成后，职工持股会的股东为上虞市合成化学有限公司集体股（2014年年8月，“上虞市合成化学厂”更名为“上虞市合成化学有限公司”）及王伟松等16名员工。

2004年12月，因合诚化学增资需要，职工持股会注册资金由239万元增加至1,128万元，该部分出资全部由王伟松缴纳。增资完成后，职工持股会的股东保持不变。

2006年7月，李永翔从合诚化学离职，其将持有职工持股会的股份全部转让给王伟松，同月，王伟松将其持有职工持股会的部分股份转让给其他员工。上述股份转让完成后，职工持股会的股东为浙江合诚化学有限公司集体股（2015年1

月“上虞市合成化学有限公司”更名为“浙江合诚化学有限公司”)及王伟松等15名员工。

2007年3月,叶根灿从合诚化学离职,其将持有职工持股会的股份全部转让给王伟松。上述股份转让完成后,职工持股会的持股情况变更为:

序号	名称/姓名	股本金 (万股)	序号	名称/姓名	股本金 (万股)
1	浙江省合诚化学有限公司集体股	135	9	黄国富	1
2	王伟松	898	10	王志军	1
3	王新荣	38	11	钱建芳	1
4	马夏坤	38	12	林尧根	1
5	王根苗	5	13	陈炳云	1
6	余渊荣	1	14	虞松青	1
7	金一丰	1	15	颜加良	1
8	冯元垦	5	合计		<b>1,128</b>

2014年8月14日,章镇人民政府作出《关于同意注销浙江合诚化学有限公司职工持股会的批复》(章政[2014]44号),同意注销职工持股会。

2014年8月15日,职工持股会于《上虞日报》进行注销公告。

2014年9月23日,绍兴市上虞区民政局作出《关于同意注销浙江合诚化学有限公司职工持股会的批复》(虞民社[2014]19号),予以注销登记。

职工持股会设立及历次变更过程中50名会员中的44名会员出具了书面确认,剩余6名会员因去世及无法联系等原因未做确认,职工持股会注销前持有股份的14名会员已全部出具了书面确认:确认其作为会员期间,按照职工持股会章程的规定,享受会员权利,承担会员义务;确认并同意职工持股会所涉及的增资及股份转让行为;同时,确认其与职工持股会其他会员、合诚化学、发行人及其董事、监事、高级管理人员之间不存在任何债权债务纠纷或者潜在纠纷。

### 3、皇马化学的历史沿革

皇马化学的前身上虞市化纤油剂厂（以下简称“化纤油剂厂”）成立于1995年5月26日，系由浙江皇马化工总公司（以下简称“化工总公司”，皇马集团前身，皇马集团基本情况参见本节“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（五）被重组方的历史沿革情况”之“4、皇马集团的历史沿革”相关内容。）出资设立的集体企业；1998年7月，经上虞市企业改革领导小组办公室确认，化纤油剂厂企业性质变更为有限责任公司，名称变更为“上虞市皇马化学有限公司”。

#### （1）化纤油剂厂成立

化纤油剂厂成立于1995年5月26日，系由化工总公司出资设立的集体企业，注册资金168万元，并经上虞市工商行政管理局核准登记。

#### （2）化纤油剂厂改制为有限责任公司

##### ①改制的基本情况

1998年7月21日，经上虞市企业改革领导小组办公室《关于同意上虞市化纤油剂厂改制的批复》（企改办乡字（1998）19号）同意、上虞市工商行政管理局核准登记，化纤油剂厂企业性质变更为有限责任公司，注册资本为168万元。

改制后，皇马化学的股权结构为：皇马集团出资88万元占注册资本的52.4%、王伟松出资16万元占注册资本的9.5%、王新荣、马夏坤、王根苗、李永翔、马贤尧、王休闰、杨树良、叶根灿分别出资8万元占注册资本的4.8%。

##### ②改制的评估情况

1998年1月26日，上虞市审计师事务所出具了虞审评（97）第53号《资产评估报告》，截至评估基准日1997年9月30日，上虞市化纤油剂厂所属范围内除土地以外的全部资产评估价值为14,156,209.35元、负债评估价值为15,585,921.69元，所有者权益评估值为-1,429,712.34元，扣除待处理核销后企业净资产评估值为-1,553,484.19元。

上虞市土地资产评估中心以1997年9月30日为评估基准日，对皇马集团及其下属企业（含皇马化学）土地资产进行估值，并出具了虞地估（97）080号《土

地估价报告》。

### ③改制的审批情况

1998年3月26日，上虞市土地管理局出具《关于确认土地估价结果的批复》（虞土价[97]字第104号），根据上虞市土地资产评估中心虞地估（97）080号《土地估价报告》及有关资料和参数的审查，对皇马集团及其下属企业（含皇马化学）土地估价结果进行确认。

1998年6月2日，浙江省上虞市地方税务局出具了《关于上虞市化纤油剂厂资产评估确认、资产损失核销的批复》（虞地税证[1998]77号），对化纤油剂厂的资产评估确认、资产损失核销进行了批复。

1998年7月21日，上虞市企业改革领导小组办公室出具了《关于同意上虞市化纤油剂厂改制的批复》（企改办乡字[1998]19号），同意化纤油剂厂改制为有限责任公司，该批复的主要内容为：

A、经评估确认，化纤油剂厂资产总额（不含土地使用权价值）1,414.21万元，负债总额1,558.59万元，净资产-144.17万元，该企业现有集体划拨土地274.81万元，按60%冲抵负资产后，按零资产改制；

B、皇马化学设注册资金168万元，其中：皇马集团出资100万元占注册资金的59.5%、王伟松等九名自然人出资68万元占注册资金的40.5%；

C、改制后，原化纤油剂厂的资产、债权、债务由改制后的企业接收和承担。

### ④改制方案的执行情况

在改制方案的实际执行过程中，皇马化学的出资情况为：皇马集团出资88万元占注册资本的52.4%、王伟松出资16万元占注册资本的9.5%、王新荣、马夏坤、王根苗、李永翔、马贤尧、王休闰、杨树良、叶根灿分别出资8万元占注册资本的4.8%。本次改制的出资情况经上虞会计师事务所于1998年7月21日出具的虞会验（98）第87号《验资报告》审验确认，并经上虞市工商行政管理局核准登记。

皇马集团及王伟松等九人未严格按照“企改办乡字[1998]19号”批复的规定

对皇马化学进行出资，由于化纤油剂厂按照零资产改制，皇马集团及王伟松等九人实际变更出资比例不存在侵害集体资产利益的情形，各出资人的认缴出资款已到位，不存在股权、产权纠纷或潜在纠纷。

### (3) 皇马化学改制后历次股权演变情况

2005年7月，经皇马化学股东会决议同意，杨树良、马贤尧、王休闰将各自持有的皇马化学全部股权分别转让给陈亚男、余渊荣、林尧根。本次股权转让完成后，皇马化学股权结构变更为：皇马集团出资88万元占注册资本的52.4%、王伟松出资16万元占注册资本的9.5%、王新荣、马夏坤、王根苗、李永翔、陈亚男、余渊荣、林尧根、叶根灿分别出资8万元占注册资本的4.8%。

2006年7月，经皇马化学股东会决议同意，李永翔、王伟松、陈亚男、林尧根、王根苗、叶根灿、余渊荣将各自持有的皇马化学全部股权转让给马荣芬。本次股权转让完成后，皇马化学的股权结构变更为：皇马集团出资88万元占注册资本的52.38%、马荣芬出资64万元占注册资本的38.08%、王新荣、马夏坤分别出资8万元占注册资本的4.76%。

2009年9月，皇马化学的注册资本增资至1,168万元，新增注册资本1,000万元由原股东认缴出资，其中：皇马集团新增认缴出资912万元、马荣芬新增认缴出资70.4万元、王新荣、马夏坤分别新增认缴出资8.8万元。本次增资完成后，皇马化学的股权结构变更为：皇马集团出资1,000万元占注册资本的85.61%、马荣芬出资134.4万元占注册资本的11.51%、王新荣、马夏坤分别出资16.8万元占注册资本的1.44%。本次增资经上虞天马联合会计师事务所于2009年10月14日出具的“虞天马验（2009）第360号”《验资报告》审验确认。

2015年1月，经皇马化学股东会决议同意，皇马集团将持有皇马化学全部股权分别转让给王伟松、王新荣、马夏坤，其中：王伟松800万元（占注册资本的68.493%）、王新荣100万元（占注册资本的8.561%）、马夏坤100万元（占注册资本的8.561%）。本次股权转让完成后，皇马化学股权结构变更为：王伟松出资800万元占注册资本的68.49%、马荣芬出资134.4万元占注册资本的11.51%、王新荣、马夏坤分别出资116.8万元占注册资本的10.00%。

截至本招股说明书签署日，皇马化学的股权结构未发生变化。

#### 4、皇马集团的历史沿革

皇马集团的前身化工总公司成立于1985年3月4日，原名称为“上虞县滨笪助剂厂”（以下简称“滨笪助剂厂”），滨笪助剂厂系由上虞县滨笪乡经济委员会主管的乡办集体企业；1988年8月，滨笪助剂厂更名为“上虞县化纤油剂厂”；1994年6月，上虞县化纤油剂厂更名为“浙江皇马化工总公司”；1995年7月，化工总公司企业性质变更为有限责任公司，名称变更为“浙江皇马化工集团有限公司”；2003年5月，经上虞市章镇镇人民政府、上虞市企业改革领导小组办公室确认，同意皇马集团及下属企业皇马化学、合成化学厂（合诚化学前身）等以零资产形式转制给自然人王伟松，并由皇马集团承接改制前的债权债务。

##### （1）滨笪助剂厂成立及变更情况

滨笪助剂厂成立于1985年3月4日，系经浙江省上虞县滨笪乡人民政府批准、上虞县工商行政管理局核准登记，由上虞县滨笪乡经济委员会主管的乡办集体企业，注册资金为15万。

1988年8月12日，上虞县计划经济委员会作出《关于同意建造服务部用房、更改企业名称的批复》（虞计经技（88）字202号），同意滨笪助剂厂更名为“上虞县化纤油剂厂”。

1989年9月26日，经上虞县工商行政管理局核准登记，上虞县化纤油剂厂的注册资金变更为20万元。

1992年3月10日，经上虞县滨笪县经济委员会审批同意、上虞县工商行政管理局核准登记，上虞县化纤油剂厂的注册资金变更为62万元。

1994年5月30日，经上虞市人民政府办公室出具的《关于同意“上虞市化纤油剂厂”更名为“浙江皇马化工总公司”的批复》（虞政办发[1994]95号）同意、上虞市工商行政管理局核准登记，上虞县化纤油剂厂更名为“浙江皇马化工总公司”，经济性质为镇办集体所有制企业，注册资金变更为1,080万元。

##### （2）化工总公司改制为有限公司

1995年7月，经绍兴市计划委员会、绍兴市经济体制改革委员会、绍兴市经济委员会、绍兴市乡镇企业局《关于建立浙江皇马化工集团的批复》（绍市计综[1995]182号）同意、上虞市工商行政管理局核准登记，化工总公司的企业性质变更为有限责任公司，企业名称变更为“浙江皇马化工集团有限公司”，注册资本为5,158万元，股权结构变更为：上虞市章镇镇乡镇企业总公司（以下简称“章镇总公司”）以化工总公司的净资产出资5,100万元占注册资本的98.88%，上虞市章镇房地产开发公司（以下简称“章镇房地产”）以货币资金出资60万元（其中，2万元计入资本公积）占注册资本的1.12%。

### （3）皇马集团改制情况

#### ①改制的基本情况

为进一步明晰产权关系，转换企业经营机制，明确经济责任，上虞市章镇镇人民政府决定对皇马集团进行改制。章镇总公司、章镇房地产系上虞市章镇镇人民政府投资兴办的集体所有制企业，合计持有皇马集团100%的股权。根据上虞市章镇镇人民政府的改制要求，章镇总公司、章镇房地产将皇马集团及下属企业皇马化学、合成化学厂等下属企业整体资产负债经评估后转让给王伟松等自然人。

#### ②改制的评估情况

2003年2月20日，上虞市同济资产评估有限责任公司出具虞同整评字（2003）第003号《关于浙江皇马化工集团公司为企业改制的资产评估报告书》，截至评估基准日2002年6月30日，皇马集团及其下属企业皇马化学、合成化学厂等共有资产评估价值102,729,860.18元（其中：待处理资产损失为20,190,983.70元），总负债核实总额92,993,164.53元（其中：待处理负债损失为10,409,894.98元），净资产评估值为9,736,695.65元，剔除待处理损失后净资产评估值为-44,393.07元。

#### ③改制的审批情况

2003年4月28日，上虞市章镇镇人民政府出具《关于对浙江皇马化工集团有限公司进行整体改制意见》（章政[2003]19号，以下简称“《整体改制意见》”），主要内容为：

A、经上虞市同济资产评估有限公司评估并经镇人民政府确认，浙江皇马化工集团有限公司（含上虞市皇马化学有限公司、上虞市合成化学厂、上虞市皇马大酒店有限公司）共有总资产102,729,860.18元，总负债92,993,164.53元，净资产9,736,695.65元，剔除待处理损失后净资产为-44,393.07元。

B、改制时，浙江皇马化工集团有限公司上缴镇人民政府176.9万元（其中承担镇乡企总公司债务146.9万元，上缴现金30万元，所承担的乡企总公司债务已在评估前入账），除去上缴镇政府费用后，企业实际净资产为-344,393.07元。

C、结合企业改制，在经过浙江省人民政府企业上市工作领导小组批准后，由王松伟等8人出资，组建浙江皇马科技股份有限公司，然后由新设立的浙江皇马科技股份有限公司，等价收购浙江皇马化工集团有限公司（含所属企业）化工一块资产。

D、企业改制后，浙江皇马化工集团有限公司的全部资产以承担债权债务形式，以零资产转让给王伟松个人，并由王伟松牵头招募股东组建新的有限责任公司，办理工商变更或设立登记。原浙江皇马化工集团有限公司的所有债权、债务，由改制后的公司承担。

2003年5月22日，上虞市企业改革领导小组办公室出具《关于同意浙江皇马化工集团有限公司改制的批复》（虞企改办字（2003）6号），主要内容为：

A、经《整体改制意见》批复确认，皇马集团总资产为10,272.99万元，总负债为9,299.32万元，净资产为973.607万元，剔除待处理损失后，公司净资产为-4.44万元。

B、同意皇马集团以零资产形式转制给自然人王伟松，并由王伟松等6名自然人共同出资5,158万元组建新的有限责任公司。原皇马集团两个股东的集体资产按转让协议全部退出。

C、原皇马集团的债权债务由转制后的新公司接收和承担。

#### ④改制协议签署情况

2003年8月8日，章镇房地产与李永翔签订《股权转让协议》，约定章镇房地

产将其持有的皇马集团58万元出资额（占注册资本的1.2%）转让给李永翔；章镇总公司与王伟松、王新荣、马夏坤、李永翔签订《股权转让协议》，约定章镇总公司将其持有的皇马集团全部股权转让给王伟松、王新荣、马夏坤、李永翔，其中：王伟松2,589.316万元（占注册资本的50.2%）、王新荣856.228万元（占注册资本的16.6%）、马夏坤856.228万元（占注册资本的16.6%）、李永翔798.228万元（占注册资本的15.4%）。

#### ⑤改制方案的执行情况

A、皇马集团已向章镇镇人民政府上缴现金30万元，并在改制后承担原皇马集团的所有债权、债务（包括已在评估前入账、归属于镇乡总公司并由改制后皇马集团承担的146.9万元债务）。皇马集团改制完成后，原企业的所有债权债务由改制后的皇马集团承担。

B、2003年5月30日，王伟松、马夏坤、王新荣、李永翔、王根苗、叶根灿、余渊荣及林尧根等八人共同发起设立浙江皇马科技股份有限公司，注册资本为3,100万元。皇马科技设立后，新购机器设备，向当地国土资源管理部门购买土地，建造厂房，并未按照《整体改制意见》相关规定向皇马集团（包含所属企业）收购化工资产，皇马集团及所属企业皇马化学、合成化学厂继续使用原有资产从事表面活性剂的生产及销售。

C、本次改制完成后，皇马集团注册资本为5,158万元，股权结构变更为：王伟松出资2,589.316万元占注册资本的50.2%、王新荣出资856.228万元占注册资本的16.6%、马夏坤出资856.228万元占注册资本的16.6%、李永翔出资856.228万元占注册资本的16.6%。

#### （4）皇马集团改制后历次股权演变情况

2005年2月，皇马集团注册资本增加至7,158万元，新增注册资本2,000万元由原股东王伟松、王新荣、马夏坤、李永翔按持股比例以货币资金认缴。本次增资完成后，皇马集团股权结构变更为：王伟松出资3,593.316万元占注册资本的50.2%、王新荣出资1,188.228万元占注册资本的16.6%、马夏坤出资1,188.228万元占注册资本的16.6%、李永翔出资1,188.228万元占注册资本的16.6%。本次增

资经绍兴平准会计师事务所有限公司于2005年2月23日出具的“绍平准会验字（2005）第16号”《验资报告》审验确认。

2006年7月，经皇马集团股东会决议同意，王新荣、马夏坤分别将其持有的皇马集团472.428万元出资额（占注册资本的6.6%）转让给马荣芬，李永翔将其持有的皇马集团1,188.228万元（占注册资本的16.6%）转让给马荣芬。本次股权转让后，皇马集团的股权结构变更为：王伟松出资3,593.316万元占注册资本的50.2%、马荣芬出资2,133.084万元占注册资本的29.8%、王新荣出资715.8万元占注册资本的10.0%、马夏坤出资715.8万元占注册资本的10.0%。

2015年6月，经皇马集团股东会决议同意，王新荣、马夏坤分别将其持有的皇马集团全部股权给王伟松，马荣芬将其持有的皇马集团701.484万元出资额（占注册资本的9.8%）转让给王伟松。本次股权转让后，皇马集团的股权结构变更为：王伟松出资5,726.4万元占注册资本的80%、马荣芬出资1,431.6万元占注册资本的20%。

截至本招股说明书签署日，皇马集团股权结构未发生变化。

#### （5）政府有关部门对皇马集团及主要下属企业历史沿革的确认意见

2016年4月29日，绍兴市上虞区人民政府就皇马集团及其下属企业改制的相关事项出具以下确认意见：

①皇马集团2003年改制过程中章镇总公司、章镇房地产将皇马集团及下属企业合诚化学、皇马化学等整体资产负债经评估后零价格转让给王伟松等自然人。皇马集团2003年改制时相关改制协议签订时间（2003年8月8日）晚于评估报告有效期（自2002年6月至2003年6月），但相关主管部门对改制方案审批时间（2003年4月）在评估有效期内，且自2003年6月至8月协议签署期间，皇马集团资产状况未发生重大变动，其所处市场环境、竞争格局等亦未发生重大变化，没有出现影响其评估价值发生重大变动的事项。上述集体企业产权界定及转让事项定价公允，不存在损害集体利益的情形，不存在股权、产权纠纷或潜在纠纷。

②皇马集团及下属企业合诚化学、皇马化学等企业的历史沿革中的产权界定、资产转让、改制等事项，均履行了评估、备案等手续，评估机构资质符合要

求，评估报告真实，评估结果无误，并经主管部门确认并批复同意，程序合法、手续完备、价格公允，符合国家相关法律法规及上虞市委、市政府下发的《关于深化完善乡镇集体企业改革的若干意见》（市委（1997）32号）、《关于深化完善建筑企业改革的若干试行意见》（市委（1998）30号）等文件明确的有关集体改制的相关规定，不存在侵害集体资产利益的情形，不存在侵害职工权益的行为，不存在纠纷及潜在纠纷。

③根据上虞市企业改革领导小组办公室下发的《化纤油剂厂改制批复》（企改办乡字[1998]19号），经评估确认，化纤油剂厂净资产为-144.17万元，该企业现有集体划拨土地274.81万元按60%冲抵负资产后净资产为20.716万元，化纤油剂厂按零资产改制为皇马化学。由于皇马化学已经对改制前的员工进行安置等实际情况，化纤油剂厂按照零资产改制价格公允，不存在侵害集体资产利益的情形，不存在纠纷及潜在纠纷。在改制过程中，皇马集团及王伟松等九人未严格按照《化纤油剂厂改制批复》规定的出资额对皇马化学进行增资，其中：皇马集团增资88万元、占注册资本的52.4%，王伟松等九人合计出资80万元、占注册资本的47.6%，该项变更系经皇马集团与王伟松等九人共同协商确定，未影响到皇马化学的集体企业性质，认缴出资款已到位，不存在股权、产权纠纷或潜在纠纷。

④活性剂公司成立于2002年1月10日，皇马集团持有其85%的股权。活性剂公司设立时皇马集团用于出资的设备已经上虞同济资产评估有限公司评估，并出具评估报告（上虞同济资产评估有限公司即为出具皇马集团改制评估报告的机构，具备相关资质条件）。皇马集团以2002年6月30日为基准日进行改制，活性剂公司自设立后至皇马集团评估基准日期间并未开展业务，资产状况未发生重大变动，因此，活性剂公司在皇马集团改制时虽未列入评估范围进行评估，但活性剂公司在评估基准日的净资产值接近于其设立时的净资产值。若皇马集团按整体改制中的实际净资产值再行冲抵活性剂公司设立时的净资产值，皇马集团实际净资产仍为负值，不影响皇马集团改制的批复结果，不存在侵害集体资产利益的情形，不存在侵害职工权益的行为，不存在纠纷及潜在纠纷。

⑤皇马集团及下属企业合诚化学、皇马化学等企业的历史沿革中的改制方案及资产转让行为已经章镇总公司、章镇镇人民政府及上虞市企业改革领导小组办

公室确认，并征求了职工的意见，履行了相应程序，符合集体产权改制相关法律法规及政策的规定。

⑥合诚化学职工持股会的设立、历次变更及注销均按照《社会团体登记管理条例》及其他相关法律法规规定执行，履行相关审批及备案手续，合法存续；各会员的出资合法合规、真实有效；职工持股会会员退出职工持股会及退出时的股份处置行为合法合规，真实有效；不存在侵害职工合法权益的情形，不存在纠纷及潜在纠纷。

## 5、绿科安历史沿革

### (1) 2009年11月，设立

绿科安设立于2009年11月24日，系由皇马化学及香港汇金通投资有限公司（以下简称“汇金通”）共同出资设立的有限责任公司。绿科安设立时，住所为浙江杭州湾上虞工业园区，法定代表人为虞松青，注册资本为1,638万美元，实收资本于营业执照签发之日起三个月内出资15%，剩余部分两年内缴清。

2009年11月23日，上虞市对外贸易经济合作局出具“虞外经贸资（2009）173号”《关于同意设立外商投资企业的批复》，同意设立浙江绿科安化学有限公司，企业类型为中外合资企业。

2009年11月24日，浙江省人民政府出具“商外资浙府资绍字[2009]04483号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准设立浙江绿科安化学有限公司，企业类型为中外合资企业。

绿科安设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万美元)	实缴出资额 (万美元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	皇马化学	638.00	0	0	货币
2	汇金通	1,000.00	0	0	货币
	合计	<b>1,638.00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	—

汇金通成立于2009年11月10日，原系由虞松青接受王伟松委托在香港投资成立的有限责任公司，原持有注册编号为139000的《公司注册证书》，注册地址为

香港新界葵涌葵昌中心8号万泰中心4楼406-408室，法定股本为港币10,000元，已发行股本为10,000股，每股面值港币1元，目前汇金通已注销。

(2) 2009年11月，第一期实缴出资

2009年11月26日，绿科安收到由汇金通以货币缴纳的第一期实收资本1,000万美元。本次出资经上虞天马联合会计师事务所于2009年11月27日出具的“虞天马验(2009)第439号”《验资报告》审验确认。

第一期实缴出资完成后，绿科安股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万美元)	实缴出资额 (万美元)	实缴出资比例 (%)
1	皇马化学	638.00	0.00	0
2	汇金通	1,000.00	1,000.00	61.05
合计		<b>1,638.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>61.05</b>

(3) 2010年2月，第一次股权转让

2010年1月15日，经绿科安董事会决议同意，皇马化学将其持有的绿科安全部股权（认缴出资638万美元，未实缴出资）转让给汇金通。2010年1月18日，皇马化学与汇金通签订《股权转让协议》，约定皇马化学将其持有绿科安38.95%的股权转让给汇金通。

上虞市对外贸易经济合作局于2010年1月22日出具“虞外经贸资(2010)14号”《关于同意股权转让变更企业类型的批复》，同意绿科安上述股权转让，公司类型变更为外商独资企业。浙江省人民政府于2010年1月22日颁发批准号为“商外资浙府资绍字[2009]04483号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，企业类型为外资企业。

本次股权转让后，绿科安股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万美元)	实缴出资额 (万美元)	实缴出资比例 (%)
1	汇金通	1,638.00	1,000.00	61.05
合计		<b>1,638.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>61.05</b>

(4) 2010年4月，第二期实缴出资

2010年4月9日，绿科安收到由汇金通缴纳的第二期实收资本，实收资本由原1,000万美元增至1,638万美元。本次出资经上虞天马联合会计师事务所于2010年4月12日出具的“虞天马验（2010）第130号”《验资报告》审验确认。

第二期实缴出资完成后，绿科安股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万美元)	实缴出资额 (万美元)	认缴出资比例 (%)
1	汇金通	1,638.00	1,638.00	100.00
	合计	<b>1,638.00</b>	<b>1,638.00</b>	<b>100.00</b>

(5) 2013年1月，第二次股权转让

2012年12月7日，汇金通与皇马集团签订《股权转让协议》，约定汇金通将其持有的绿科安100%股权（出资额1,638万美元）转让给皇马集团。本次股权转让后，企业类型由外商独资企业变更为内资企业，公司注册资本由1,638万美元变更为11,181.7880万元人民币。

上虞市商务局于2012年12月13日出具“虞商务资（2012）167号”《关于同意股权转让的批复》，同意汇金通将其持有的绿科安100%股权转让给皇马集团，股权转让后，企业类型变更为内资企业。

2013年1月10日，绍兴长风联合会计师事务所（普通合伙）出具“绍长风会验字[2013]第006号”《验资报告》对本次实收资本币中变更进行审验确认。

本次股权转让后，绿科安股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	皇马集团	11,181.788	100.00
	合计	<b>11,181.788</b>	<b>100.00</b>

(6) 2015年1月，第三次股权转让

2015年1月23日，经绿科安股东会决议同意，皇马集团将其持有的绿科安全部股权转让给绍兴宝瑞投资有限公司（以下简称“宝瑞投资”）。同日，皇马集团与宝瑞投资签订《股权转让协议》，约定皇马集团将其持有的绿科安全部股权

转让给宝瑞投资。本次股权转让宝瑞投资未支付股权转让款，系宝瑞投资代为皇马集团持有绿科安股权之行为。

本次股权转让后，绿科安股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	宝瑞投资	11,181.788	100.00
合计		<b>11,181.788</b>	<b>100.00</b>

宝瑞投资成立于2015年1月20日，原系由虞松青、王胜利、马振祥共同出资设立的私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股），原持有绍兴市上虞区工商行政管理局颁发的注册号为330682000174335的《营业执照》，住所为杭州湾上虞经济技术开发区纬七东路8号，法定代表人为虞松青，注册资本为1,000万元，经营范围为“项目投资及资产管理”，营业期限至长期，宝瑞投资目前已注销。

#### （7）2015年5月，第四次股权转让

2015年5月7日，经绿科安股东会决议同意，宝瑞投资将其持有的绿科安的股权转让给皇马集团。同日，宝瑞投资与皇马集团签订《股权转让协议》，约定宝瑞投资将其持有的绿科安全部股权转让给皇马集团。本次股权转让系宝瑞投资将原来代为持有的绿科安的全部股份解除代持之行为。

本次股权转让后，绿科安股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	皇马集团	11,181.788	100.00
合计		<b>11,181.788</b>	<b>100.00</b>

#### （8）2015年6月，第五次股权转让

2015年6月2日，经绿科安股东会决议同意，皇马集团将其持有的绿科安全部股权转让与皇马科技。同日，皇马集团与皇马科技签订《股权转让协议》，约定皇马集团将其持有的绿科安全部股权转让给皇马科技，转让价格按照评估值确定。

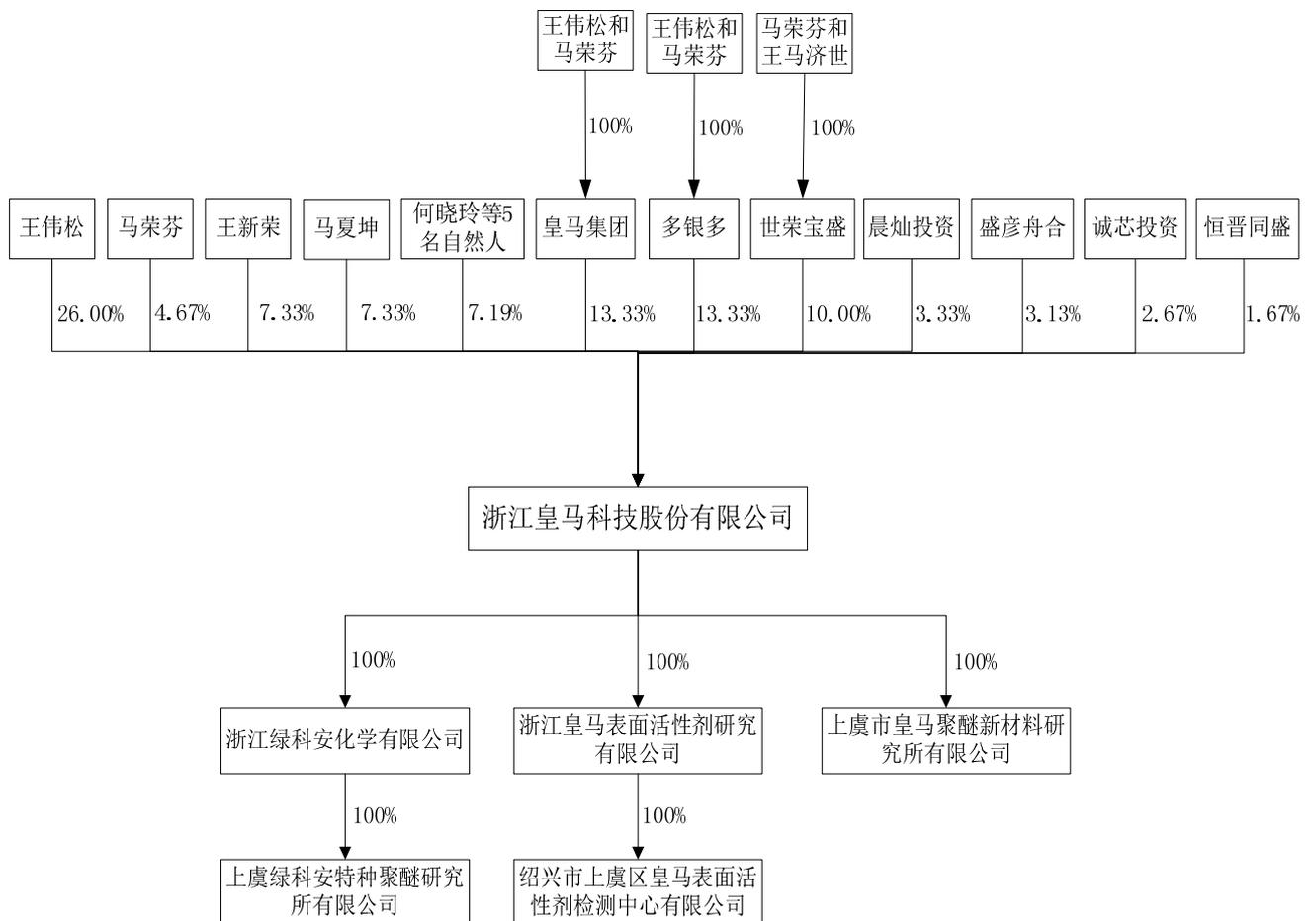
本次股权转让后，绿科安股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	皇马科技	11,181.788	100.00
	合计	11,181.788	100.00

## 六、发行人组织结构图

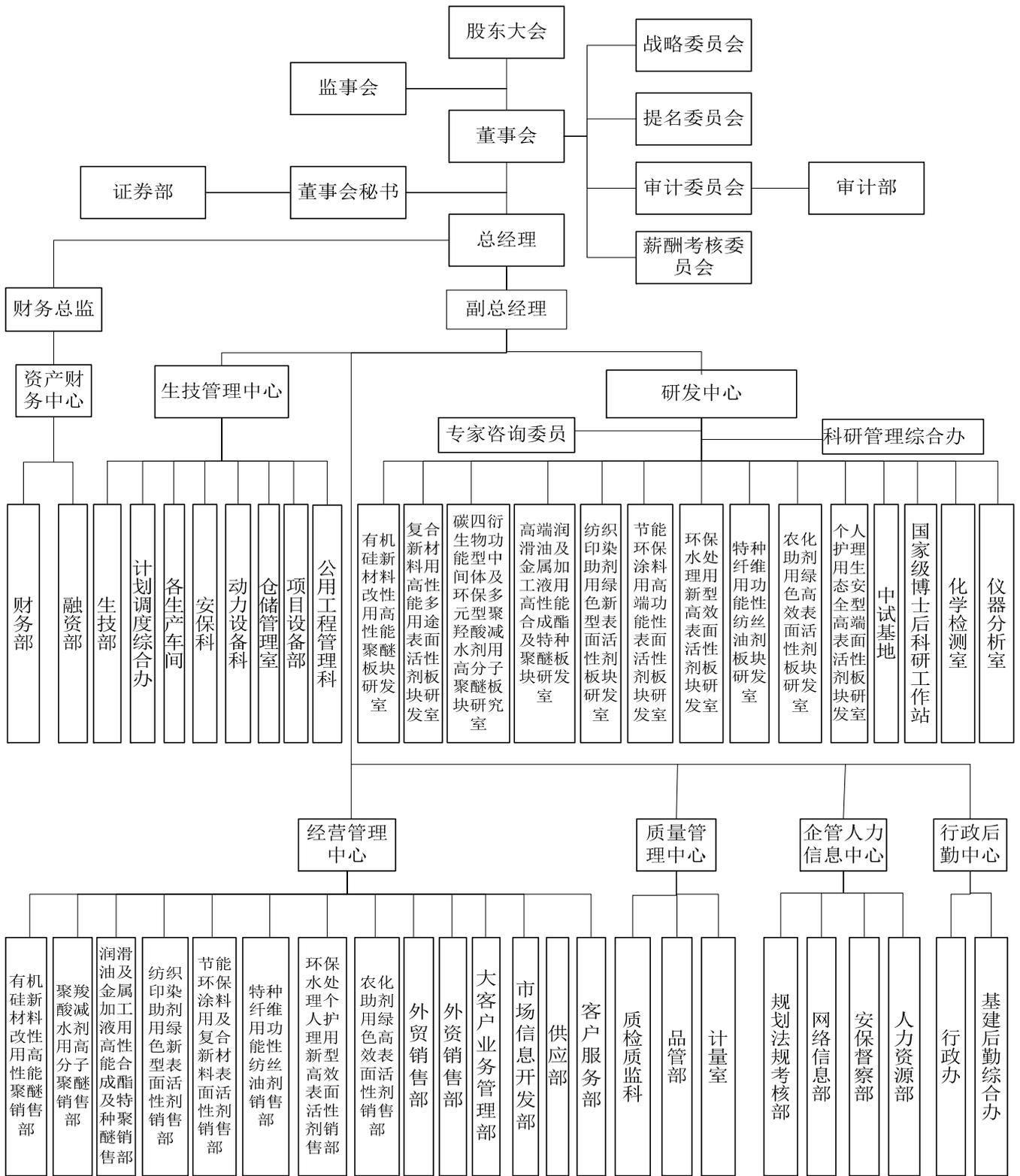
### （一）发行人外部组织结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的外部组织结构图如下：



注：王伟松与马荣芬系夫妻关系，王马济世系王伟松、马荣芬夫妇之子。

### （二）公司内部组织结构



### (三) 发行人内部组织机构设置及运行情况

发行人各主要职能部门的职责如下：

职能部门名称	部门职责
--------	------

	证券部	筹备股东大会、董事会和监事会会议的召开，以及董事长和董事会秘书召集的其他会议，并做好会议的记录及相关宣传工作；按及时性、准确性、真实性和完整性的要求，认真执行公司信息披露工作制度；及时了解募集资金投入项目的进度、资金投入情况，及公司的重大事件。
	审计部	在董事会审计委员会的领导下，独立开展内部审计工作；负责对公司内部控制的完整性、合理性、实施的有效性以及风险管理进行检查、评价；负责对公司财务状况、财务收支活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计；按《中国内部审计准则》规范要求组织审计人员开展审计工作、提交审计报告等。
资产 财务 中心	财务部	负责公司的财务预算、核算工作；参与公司各中心有关考核工作；组织制订有关财务管理制度；负责全公司资金运行监督工作；督促本部门岗位人员对外纳税申报工作；负责本公司财务资料整理归档工作等。
	融资部	负责融资协调工作，争取有关金融机构给予资金支持；合理筹集资金，确保资金成本最低；围绕公司中心工作，保证资金正常运行。
生 技 管 理 中 心	生技部	负责各生产车间的工艺技术管理及产品技术改造工作，以及新产品的车间扩大试验等工作。
	计划调度综合办	负责协调销售部门的销售计划与生技管理中心的生产计划的工作对接，安排调度生产车间的产品生产计划工作；以及其他各车间生产的相互协调等工作。
	各生产车间	负责按生产计划组织完成产品生产，保质保量完成生产任务；负责生产过程中各环节的质量控制及质量问题的处理；配合生产主管对车间内部员工进行业绩考核，工作评定；负责车间现场定置定位、物料、设备、劳动纪律等的综合管理等工作。
	安保科	制定、修订公司安全生产、环境保护管理制度和安全技术规程；协同有关部门制定防范措施和整改计划，负责技改项目的安全、环保设施“三同时”工作；做好厂内日常性的安全、环保监督检查工作；负责污水处理站的正常运行，确保污水达标排放。

	动力设备科	负责对生产装置的设备进行定期维护和检修，对设备事故及时进行抢修处理，做好设备抢修的处理记录；负责公司的正常供电和电网停电后发电机的及时供电；供水系统等公用设施的正常运行等工作。
	仓储管理室	按规定做好物资设备进出库的验收、记帐和发放工作；随时掌握库存状态，保证物资设备及时供应；定期对库房进行清理；搞好库房的安全管理工作，负责危险化学品的搬运、贮存及台帐管理。
	项目设备部	负责工程项目的总体规划和设计工作；负责工程项目的各种施工方案以及进度计划的编制和落实；负责工程项目的安装施工；负责工程项目的竣工验收与结算工作；牵头负责生产设备的选型、接收、安装、调试及验收工作；负责按时做好特种设备的检测和办证等工作。
	公用工程管理科	负责公司生产部门相关的公用设施建设维护保养工作，以及对外来建设施工单位的联络管理工作。
研 发 中 心	有机硅新材料改性用高性能聚醚板块研发室	负责有机硅新材料改性用高性能聚醚板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
	复合新材料用高性能多用途表面活性剂板块研发室	负责复合新材料用高性能多用途表面活性剂板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
	碳四衍生物功能型中间体及环保多元型聚羧酸减水剂用高分子聚醚板块研究室	负责碳四衍生物功能型中间体及环保多元型聚羧酸减水剂应用板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
	高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚板块研发室	负责高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。

纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂板块研发室	负责纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
节能环保涂料用高端功能性表面活性剂板块研发室	负责节能环保涂料用高端功能性表面活性剂板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作；产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
环保水处理用新型高效表面活性剂板块研发室	负责环保水处理用新型高效表面活性剂板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
特种纤维用功能性纺丝油剂应用板块研发室	负责特种纤维用功能性纺丝油剂应用板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
农化助剂用绿色高效表面活性剂板块研发室	负责农化助剂用绿色高效表面活性剂板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
个人护理用生态安全型高端表面活性剂板块研发室	负责个人护理用生态安全型高端表面活性剂板块涉及新产品开发、新技术、新工艺的引进，老产品工艺质量的改进工作，产品市场应用服用；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作等。
中试基地	负责公司十大板块产品的放大试验；负责落实新产品试制生产或其它相关部门的工作配合或服务；负责新产品作业指导书编制；负责本研发室的日常工作及安全生产管理工作。
国家级博士后科研工作站	公司前沿产品理论研究；开发行业重大攻关项目。
化学检测室	负责开发化学检测方法，适应研发过程对化学检测的要求；向全国化学标准化技术委员会（特种）界面活性剂分技术委员会提供化学检验技术支持以及标准制修订过程的检测验证。

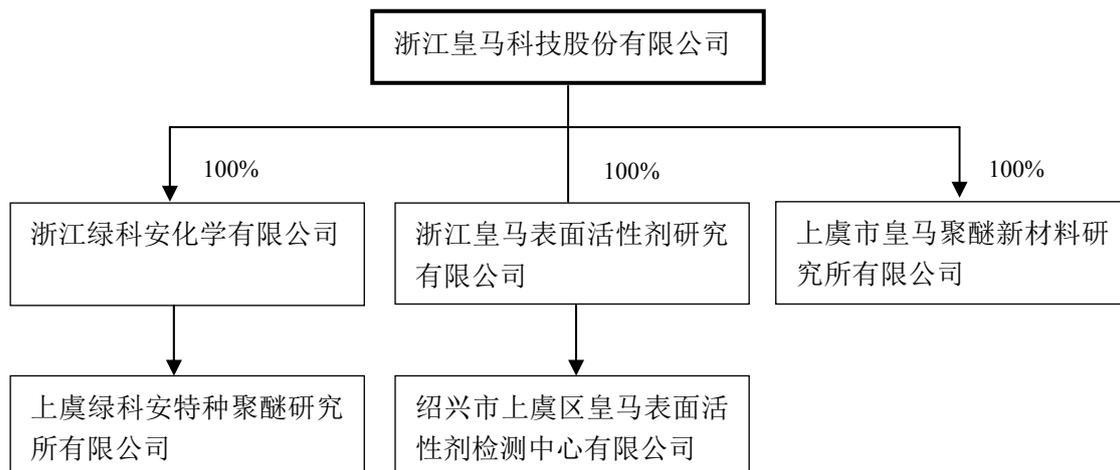
	仪器分析室	负责开发仪器分析方法，适应各板块在结构创新和应用研究过程对微观结构的分析需求；负责对行业特点技术的反向研究，负责研究先进的仪器检测技术转化为本行业内国家标准的工作。
经营中心	有机硅新材料改性用高性能聚醚销售部	重点负责农化、润滑油业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	聚羧酸减水剂用高分子聚醚销售部	重点负责减水剂业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚销售部	重点负责农化、润滑油业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂销售部	重点负责表面活性剂业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	节能环保涂料用及复合新材料表面活性剂销售部	重点负责农化、润滑油业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	特种纤维用功能性纺丝油剂销售部	重点负责化纤油剂业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	环保水处理个人护理用新型高效表面活性剂销售部	重点负责农化、润滑油业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	农化助剂用绿色高效表面活性剂	重点负责农化、润滑油业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的

	销售部	签订，履行与管理工工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	外贸销售部	重点负责外贸业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	外资销售部	重点负责外资业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	大客户业务管理部	重点负责公司业务的拓展；完成公司下达的销售任务；制定销售额、市场覆盖率、市场占有率等各项评价指标；组织做好销售合同的签订，履行与管理工工作，监督销售人员做好应收账款的催收工作。
	市场信息开发部	负责进行行业信息调研，获取企业外部有价值的最新行业信息；深入挖掘科研发展的前沿动态信息，引导公司新产品研发方向；负责公司新项目实施前的相关前沿工作；负责对现有老产品的市场环境调研负责主要原材料国内外信息收集。
	供应部	按要求做好合格分供方的评价；按要求做好原料及设备的合同评审；按要求做好资金支付审批的审核；及时掌握市场行情，并根据价格走势为领导提供决策依据，做出正确判断，适时组织采购。
	客户服务部	负责销售订单特殊合同，外贸订单执行过程中公司内部的相关协调工工作；负责特殊产品试样工作；负责货运车辆调度及运费控制；负责运输回单（送货单回执）的验证收集，并及时传递财务。
质量管理中心	质检质监科	负责原料的质量检验和监督管理；负责半成品的质量检验和监督管理；负责中间品的质量检验和监督管理；负责对中小试产品的质量检验；负责检测方法的建立；负责质量信息的管理；分组对外委托的分析管理。
	品管部	负责产品、原料、中间品质量指标标准的建立和提升；负责对产品生产过程的质量监管；负责对不合格品、呆滞品、零头、脚料处置的监督；负责对退货产品的管理；负责对质量投诉的管理；负责对原材料合格供方的管理；负责 ISO9001 质量管理体系的运行等。
	计量室	负责制定计量管理办法，监督检查各部门；负责公司计量器具的台帐管

		理；负责对计量器具的使用、保养、检定执行情况的监督；负责对公司内部计量监督，处理计量纠纷。
企 管 人 力 信 息 中 心	规划法规考核部	牵头组织规划的制订；负责组织全公司管理性文件的编审、发布、修订、宣贯工作；负责组织实施对各部门及关键岗位的工作绩效考核；组织做好公司质量、环境、职业健康安全等标准体系在本公司的运行维持工作。
	网络信息部	负责公司信息化建设的总体规划及网络体系结构的设计；负责组织公司局域网和电子商务平台的搭建，设备的安装、调试、维护、使用权限的分配；负责计算机网络及电话交换机网络的软、硬件维护工作。
	安保督察部	负责收集国家政府安全环保相关法律法规并以本公司贯彻执行；负责安全环保相关合规化手续的办理；负责本公司内安全环保工作的检查考核；督促各类安全环保问题隐患的整改。
	人力资源部	负责本公司员工的招聘、录用、培训管理；负责本公司员工合同的拟定、签订及档案管理；负责本公司员工社会保险的办理、调整及管理工作；负责本公司员工的考勤管理；负责本公司员工人事档案的管理；
行 政 后 勤 中 心	行政办	负责本公司对外宣传管理工作；负责本公司对外部门联络；负责本公司工商、商标、房产、土地等各类证照管理；负责公司各类项目的审批、申报；负责本公司档案管理工作；负责本公司来客综合接待、会务服务管理等。
	基建后勤综合办	负责公司综合后勤管理工作；负责公司基建管理工作等。

## 七、发行人控股子公司、参股公司的简要情况

截至本招股说明书签署日，发行人共有 5 家全资子公司，结构如下：



发行人子公司情况如下：

单位：万元

项目	注册信息	经营范围	财务数据	
			截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	截至 2015 年 12 月 31 日净资产
绿科安	成立于 2009 年 11 月 24 日，统一社会信用代码为 91330604697041709Q，住所为杭州湾上虞经济技术开发区，法定代表人为王胜利，注册资本及实收资本均为 11,181.788 万元	“3-氯-2-甲基丙烯 2 万吨、2-甲基烯丙醇 6000 吨、氮（压缩的）430Nm <sup>3</sup> /h、氯代叔丁烷 850 吨、氯代异丁烷 470 吨、盐酸（30%）31240 吨、卤代烃溶剂油（主要成分 1,2-二氯异丁烷，含量约 90%）3970 吨、异丁烯基氯（1-氯-2-甲基-1-丙烯，含量约 85%）730 吨的制造（详见安全生产许可证）；特种界面活性剂（特种聚醚、聚醚胺）制造、销售；化工产品（除危险化学品和易制毒品）的研发、销售及技术服务；进出口业务（国家法律法规禁止项目除外，限制项目凭许可经营）。	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	63,750.16
			截至 2015 年 12 月 31 日净资产	6,048.56
			2015 年度净利润	-2,713.66
绿科安研究所	成立于 2013 年 12 月 4 日，注册号码为 330682000147939，住所为	特种聚醚系列产品研究开发、成果转让、技术服务。	截至 2015 年 12 月 31 日资产	107.74

	绍兴市上虞区章镇镇笕桥村，法定代表人为王胜利，注册资本及实收资本均为100万元		产总额	
			截至2015年12月31日净资产	105.49
			2015年度净利润	2.47
活性剂研究公司	成立于2002年1月10日，统一社会信用代码为91330604735255127Y，住所为绍兴市上虞区章镇工业新区，法定代表人为金一丰，注册资本及实收资本均为1,000万元	表面活性剂系列产品的研究开发、成果转让；化工产品（除危险化学品和易制毒品）销售。	截至2015年12月31日资产总额	854.10
			截至2015年12月31日净资产	814.63
			2015年度净利润	26.76
活性剂检测公司	成立于2013年11月18日，注册号为330682000146421，住所为上虞章镇镇笕桥村，法定代表人为唐福伟，注册资本及实收资本均为50万元	表面活性剂系列产品成分检测及其技术服务。	截至2015年12月31日资产总额	53.58
			截至2015年12月31日净资产	52.54
			2015年度净利润	1.12

聚醚新材料	成立于 2013 年 9 月 11 日，注册号为 330682000141696，住所为上虞市章镇镇虞南路下马湾，法定代表人为金一丰，注册资本及实收资本均为 100 万元	聚醚新材料系列产品研究开发、技术转让服务。	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	109.31
			截至 2015 年 12 月 31 日净资产	106.60
			2015 年度净利润	2.55

注：上述财务数据经天健事务所审计。

## 八、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

### （一）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

本次发行前，持有发行人 5%以上股份的股东为王伟松、皇马集团、多银多、世荣宝盛、王新荣和马夏坤，分别持有发行人 26.00%、13.33%、13.33%、10.00%、7.33%和 7.33%的股份。

#### 1、自然人股东的基本情况

姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码
王伟松	中国	否	330622196402*****
王新荣	中国	否	330622196506*****
马夏坤	中国	否	330622196904*****

#### 2、皇马集团

皇马集团成立于 1995 年 7 月 3 日，统一社会信用代码为 913306041461609714，住所为绍兴市上虞区章镇新区虞章公路南侧，法定代表人为王伟松，注册资本为 7,158 万元，经营范围为“项目投资、项目投资管理及咨询服务；标牌制造、加工；金属制品加工、销售；市场摊位出租；物业管理”。

截至本招股说明书签署日，皇马集团的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王伟松	5,726.40	80.00
2	马荣芬	1,431.60	20.00
合计		<b>7,158.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，皇马集团的总资产为 58,721.15 万元，净资产为 -2,121.51 万元；2015 年度，皇马集团的净利润为-1,915.50 万元。（以上数据已经上虞天马联合会计师事务所（普通合伙）审计）

### 3、多银多

多银多成立于 2015 年 6 月 19 日，注册号为 330682000183653，住所为绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧 9 幢 101 室，执行事务合伙人为王伟松，认缴出资 2,000 万元，经营范围为“项目投资管理；实业投资；投资咨询服务”。

截至本招股说明书签署日，多银多的出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	王伟松	1,400.00	70.00
2	马荣芬	600.00	30.00
合计		<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，多银多的总资产为 2,001.00 万元，净资产为 2,001.00 万元；2015 年度，多银多的净利润为 0.00 万元。（以上数据已经上虞天马联合会计师事务所（普通合伙）审计）

### 4、世荣宝盛

世荣宝盛成立于 2015 年 9 月 9 日，注册号为 330682000188155，住所为绍兴市上虞区章镇镇新区农副产品集贸市场，执行事务合伙人为马荣芬，认缴出资 1,500 万元，经营范围为“项目投资管理；实业投资；投资咨询服务”。

截至本招股说明书签署日，世荣宝盛的出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	马荣芬	1,492.50	99.50
2	王马济世	7.50	0.50
合计		<b>1,500.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，世荣宝盛的总资产为 1,500.05 万元，净资产为 1,500.04 万元；2015 年度，世荣宝盛的净利润为 0.05 万元。（以上数据已经上虞天马联合会计师事务所（普通合伙）审计）

## （二）实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，王伟松直接持有发行人 3,900 万股股份，直接持股比例为 26.00%；马荣芬直接持有发行人 700 万股股份，直接持股比例为 4.67%；王伟松、马荣芬通过控制皇马集团间接持有发行人 2,000 万股股份，间接持股比例为 13.33%；两者通过控制多银多间接持有发行人 2,000 万股股份，间接持股比例为 13.33%；马荣芬通过控制世荣宝盛间接持有发行人 1,500 万股股份，间接持股比例为 10.00%；王伟松和马荣芬系夫妻关系，两者合计直接和间接控制公司 67.33%的股份。因此，公司的实际控制人为王伟松和马荣芬。

关于王伟松和马荣芬的基本情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）公司董事简介”相关内容。

## （三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除本公司及子公司外，公司控股股东、实际控制人王伟松和马荣芬还控制了皇马集团、多银多、世荣宝盛、合诚化学、皇马化学、皇马置业、多金多，基本情况如下：

单位：万元

项目	注册信息	股权结构/出资结构和经营范围	财务数据	
皇马集团	成立于 1995 年 7 月 3 日，统一社会信用代码为 913306041461609714，住所为绍兴市上虞区章镇新区虞章公路南侧，法定代表人为王伟松，注册资本及实收资本均为 7,158 万元。	股权结构：王伟松、马荣芬分别出资 5,726.40 万元、1,431.60 万元，分别持有 80.00%、20.00%的股份 经营范围：项目投资、项目投资管理及咨询服务；标牌制造、加工；金属制品加工、销售；市场摊位出租；物	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	58,721.15
			截至 2015 年 12 月 31 日净资产	-2,121.51

		业管理	2015 年度净利润	-1,915.50
多银多	成立于 2015 年 6 月 19 日，注册号为 330682000183653，住所为绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧 9 幢 101 室，执行事务合伙人为王伟松，出资额 2,000 万元。	<p>出资结构：王伟松、马荣芬分别出资 1,400.00 万元、600.00 万元，出资比例分别为 70.00%、30.00%</p> <p>经营范围：项目投资管理；实业投资；投资咨询服务</p>	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	2,001.00
			截至 2015 年 12 月 31 日净资产	2,001.00
			2015 年度净利润	0.00
世荣宝盛	成立于 2015 年 9 月 9 日，注册号为 330682000188155，住所为绍兴市上虞区章镇镇新区农副产品集贸市场，执行事务合伙人为马荣芬，出资额为 1,500 万元。	<p>出资结构：马荣芬、王马济世分别出资 1,492.50 万元、7.50，出资比例分别为 99.50%、0.50%</p> <p>经营范围：项目投资管理；实业投资；投资咨询服务</p>	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	1,500.05
			截至 2015 年 12 月 31 日净资产	1,500.04
			2015 年度净利润	0.05
合诚化学	成立于 2004 年 8 月 27 日，统一社会信用代码为 91330604146160744Y，住所为绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧，法定代表人为叶银凤，注册资本及实收资本为 3,100 万元。	<p>股权结构：王伟松、马荣芬、王新荣、马夏坤分别出资 2,170.00 万元、310.00 万元、310.00 万元、310.00 万元，分别持有 70.00%、10.00%、10.00%、10.00% 的股权比例</p> <p>经营范围：硅酸钠销售</p>	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	10,685.62
			截至 2015 年 12 月 31 日净资产	10,650.25
			2015 年度净利润	109.62
皇马化学	成立于 1998 年 7 月 23 日，统一社会信用代码为 91330604146197010H，住所为绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南	股权结构：王伟松、马荣芬、王新荣、马夏坤分别出资 800.00 万元、134.40 万元、116.80 万元、116.80 万元，分别持有 68.49%、	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	21,443.43

	侧，法定代表人为叶银凤，注册资本及实收资本为 1,168 万元。	11.51%、10.00%、10.00%的股份 经营范围：碳酸钙销售	截至 2015 年 12 月 31 日净资产	-878.26
			2015 年度净利润	-28.96
皇马置业	成立于 2007 年 12 月 29 日，注册号为 330682000014252，住所为上虞市章镇镇筑桥村，法定代表人为徐方，注册资本及实收资本为 1,800 万元。	股权结构：皇马集团出资 918.00 万元，持有 51% 的股权，浙江银邦集团有限公司出资 882.00 万元，持有 49.00% 的股权 房地产开发、销售。市政基础设施工程承接施工；物业管理服务	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	1,961.63
			截至 2015 年 12 月 31 日净资产	1,810.53
			2015 年度净利润	10.53
多金多	成立于 2012 年 9 月 14 日，注册号为 330682000122049，住所为绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧，法定代表人为徐方，注册资本及实收资本均为 480 万元。	股权结构：皇马集团持有其 100% 的股份 经营范围：金属制品、塑料销售	截至 2015 年 12 月 31 日资产总额	1,499.08
			截至 2015 年 12 月 31 日净资产	480.00
			2015 年度净利润	0

注：以上皇马集团、多银多、世荣宝盛的数据经审计，其他数据未经审计。

#### （四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发行人股东持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

### 九、发行人有关股本的情况

#### （一）本次发行前后发行人股本变化情况

发行人本次发行前总股本为 15,000 万股，本次公司公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的 25%，包括公司公开发行新股和公司股东公开发售股份，公开发行股份数量合计不超过 5,000 万股，其中公开发行新股数量不超过 5,000 万股，公司股东公开发售股份数量不超过 2,500 万股，且公司股东公开发

售股份数量不得超过自愿设定 12 个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

公司本次发行前后，股本结构如下：

项目	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)
有限售条件的股份	王伟松	3,900.00	26.00	—	—
	皇马集团	2,000.00	13.33	—	—
	多银多	2,000.00	13.33	—	—
	世荣宝盛	1,500.00	10.00	—	—
	王新荣	1,100.00	7.33	—	—
	马夏坤	1,100.00	7.33	—	—
	马荣芬	700.00	4.67	—	—
	晨灿投资	500.00	3.33	—	—
	盛彦舟合	470.00	3.13	—	—
	诚芯投资	400.00	2.67	—	—
	何晓玲	400.00	2.67	—	—
	金晓铮	300.00	2.00	—	—
	恒晋同盛	250.00	1.67	—	—
	王伟	180.00	1.20	—	—
	李振华	170.00	1.13	—	—
祝鹏飞	30.00	0.20	—	—	
拟发行社会公众股		—	—	—	—
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>	—	—

## (二) 发行人前十名股东情况

详见上表所示。

## (三) 发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例 (%)	在发行人处任职情况
----	------	----------	----------	-----------

1	王伟松	3,900.00	26.00	董事长
2	王新荣	1,100.00	7.33	董事、总经理
3	马夏坤	1,100.00	7.33	董事、副总经理
4	马荣芬	700.00	4.67	董事
5	何晓玲	400.00	2.67	无
6	金晓铮	300.00	2.00	无
7	王伟	180.00	1.20	无
8	李振华	170.00	1.13	无
9	祝鹏飞	30.00	0.20	无

#### (四) 最近一年发行人新增股东情况

##### 1、新增自然人股东情况

最近一年，发行人新增的自然人股东情况如下：

姓名	股份取得方式	身份证号	任职经历	与发行人是否存在关联关系
何晓玲	以现金认购 发行人新增 400 万股股份	330624197411*** ***	1990.6-2003.8 上海自动化仪表股份有限公司工程师； 2004.5-2005.12 杭州华浦实业有限公司财务； 2006.1-至今自由职业	否
金晓铮	以现金受让 王伟松持有的 发行人 300 万股股份	330103198404*** ***	2011-2012 香港上海汇丰银行分析师； 2012-2014 浙江富春江通信集团有限公司总裁； 2014-至今香港名力集团控股有限公司总经理	否
王伟	以现金认购 发行人新增 180 万股股份	330622196603*** ***	1995.5-2009.3 华升建设集团有限公司项目经理； 2009.12-至今上海银满株投资有限公司执行董事	否
李振华	以现金认购	330125197007*** ***	1987.7-2000.12 余杭市南苑控股	否

	发行人新增 170 万股股份		(集团) 有限公司规划开发部经理; 2001.1-2013.12 杭州广大房地产有限公司综管部经理; 2014.1-至今自由职业	
祝鹏飞	以现金认购 发行人新增 30 万股股份	330682199012*** ***	本科在读	否

## 2、新增非自然人股东情况

最近一年，发行人新增的非自然人股东基本情况如下：

### (1) 皇马集团

皇马集团基本情况参见本节“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“(一) 持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”相关内容。

### (2) 多银多

多银多基本情况参见本节“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“(一) 持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”相关内容。

### (3) 世荣宝盛

世荣宝盛基本情况参见本节“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“(一) 持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”相关内容。

### (4) 晨灿投资

晨灿投资成立于 2014 年 11 月 13 日，统一社会信用代码为 91310000320878787C，住所为上海市金山区朱泾镇金龙南街 528 弄 1116 号-5，执行事务合伙人为杨娟，认缴出资额为 40,000 万元，经营范围为“实业投资，资产管理，投资咨询，股权投资”。

截至本招股说明书签署日，晨灿投资的出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	邱炜	19,500.00	48.75
2	贵少波	10,000.00	25.00
3	费禹铭	10,000.00	25.00
4	杨娟	500.00	1.25
合计		<b>40,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，晨灿投资的总资产为 21,158.46 万元，净资产为 18,758.46 万元；2015 年度，晨灿投资的净利润为-26.23 万元。（以上数据未经审计）

#### （5）盛彦舟合

盛彦舟合成立于 2011 年 2 月 15 日，统一社会信用代码为 913102305695818317，住所为上海市崇明县长江农场长江大街 258 号 10 幢 1081 室，执行事务合伙人何晓秋，认缴出资额为 4,416.00 万元，经营范围为“投资管理、咨询”。

截至本招股说明书签署日，盛彦舟合的出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	何晓秋	100.00	2.26
2	严爱娥	2,016.00	45.65
3	浙江舜江控股集团有限公司	1,000.00	22.64
4	钟毅	500.00	11.32
5	陈薇	400.00	9.06
6	苏好	300.00	6.79
7	贾建刚	100.00	2.26
合计		<b>4,416.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，盛彦舟合的总资产为 5,906.20 万元，净资产为 4,700.33 万元；2015 年度，盛彦舟合的净利润为 62.15 万元。（以上数据未经审计）

#### （6）诚芯投资

诚芯投资成立于 2014 年 8 月 5 日，注册号为 310141000096796，住所为中国（上海）自由贸易试验区菲拉路 45 号全幢楼 2 层 N3 部位，执行事务合伙人为中芯聚源股权投资管理（上海）有限公司，执行事务合伙人委派代表为孙玉望，认缴出资额为 11,700 万元，经营范围为“实业投资、投资管理、资产管理、投资咨询（除经纪）”。

截至本招股说明书签署日，诚芯投资的出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额(万元)	认缴出资比例 (%)
1	中芯晶圆股权投资（上海）有限公司	8,910.00	76.15
2	祝鹏飞	2,500.00	21.37
3	孙鲁敬	200.00	1.71
4	中芯聚源股权投资管理（上海）有限公司	90.00	0.77
合计		<b>11,700.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，诚芯投资的总资产为 4,354.50 万元，净资产为 4350.47 万元；2015 年度，诚芯投资的净利润为 13.55 万元。（以上数据未经审计）

#### （7）恒晋同盛

恒晋同盛成立于 2013 年 10 月 10 日，统一社会信用代码为 91330000079746664B，住所为杭州市文三路 199 号创业大厦 0607 室，执行事务合伙人为浙江恒晋投资管理有限公司，执行事务合伙人委派代表为邱莎，认缴出资额为 20,000 万元，经营范围为“实业投资、投资管理、投资咨询”。

截至本招股说明书签署日，恒晋同盛的出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额(万元)	认缴出资比例 (%)
1	俞毅	12,000.00	60.00
2	胡忠怀	7,800.00	39.00
3	浙江恒晋投资管理有限公司	200.00	1.00
合计		<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，恒晋同盛的总资产为 6,596.97 万元，净资产为 6,596.97 万元；2015 年度，恒晋同盛的净利润为-26.43 万元。（以上数据未经审

计)

### **(五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例**

本次发行前，发行人股东王伟松与马荣芬系夫妻关系。王伟松直接持有发行人本次发行前 26% 的股份，马荣芬直接持有发行人本次发行前 4.67% 的股份。皇马集团、多银多系王伟松和马荣芬控制的企业，世荣宝盛系马荣芬控制的企业，皇马集团直接持有发行人 13.33% 的股份，多银多持有发行人 13.33% 的股份，世荣宝盛持有发行人 10% 的股份。

发行人自然人股东祝鹏飞系非自然人股东诚芯投资的有限合伙人，祝鹏飞持有诚芯投资 21.37% 的出资额，祝鹏飞持有发行人本次发行前 0.20% 的股份，诚芯投资持有发行人本次发行前 2.67% 的股份。发行人自然人股东金晓铮持有非自然人恒晋同盛之普通合伙人浙江恒晋投资管理有限公司 10% 的股权，金晓铮持有发行人本次发行前 2.00% 的股份，恒晋同盛持有发行人本次发行前 1.67% 的股份。

除上述情况外，本次发行前各股东间不存在关联关系。

### **(六) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺参见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（一）股份锁定承诺”相关内容。

## **十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况**

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## **十一、发行人员工及其社会保障情况**

### **(一) 员工人数及构成**

#### **1、员工人数**

发行人（含子公司）于 2013 年末、2014 年末和 2015 年末的在册员工人数分别为 454 人、654 人和 660 人（注：2013 年末、2014 年末已包括合诚化学、

皇马化学在册员工人数)。此外,公司于2015年末还存在劳务派遣用工37人,2013年、2014年不存在劳务派遣用工情况。

## 2、公司在册员工的专业、学历、年龄结构情况

### (1) 截至报告期末,按员工专业构成分类

专业结构	员工人数(人)	占员工总数比例(%)
技术人员	75	11.36
管理人员	88	13.33
生产人员	441	66.82
销售人员	56	8.48
<b>合计</b>	<b>660</b>	<b>100.00</b>

### (2) 截至报告期末,按员工受教育程度分类

受教育程度	员工人数(人)	占员工总数比例(%)
本科及以上学历	95	14.39
大专	104	15.76
高中及以下	461	69.85
<b>合计</b>	<b>660</b>	<b>100.00</b>

### (3) 截至报告期末,按员工年龄分类

年龄区间	员工人数(人)	占员工总数比例(%)
30岁以下	176	26.67
31—40岁	163	24.70
41—50岁	199	30.15
51岁以上	122	18.48
<b>合计</b>	<b>660</b>	<b>100.00</b>

## (二) 员工社会保障及福利情况

除个别退休返聘人员外,公司实行全员劳动合同制,员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司按照国家的有关规定参加社会保障体系,执行养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险等社会保险制度及住房公积金管理制度。

## 1、员工社保缴纳情况

报告期内，发行人及其子公司曾存在未为全部员工缴纳社会保险的情形。主要原因系发行人及其子公司部分员工为农民务工人员，其自身流动性较大，且存在已加入新型农村社会养老保险、新型农村合作医疗的情形，导致该等员工不具有缴纳社会保险的主动性。在我国《中华人民共和国社会保险法》出台后，公司加强了宣传力度，推广社会保险制度，推动员工积极参与社会保险。截至报告期末，公司及其子公司已按照社会保险的有关规定为 620 名职工缴纳了养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险、医疗保险，剩余 40 名员工中：24 名员工已经达到退休年龄未缴纳社会保险；其余 16 名员工仅缴纳了工伤保险，自愿放弃缴纳其他社会保险。

2016 年 3 月 30 日，绍兴市上虞区社会保险事业管理局出具证明文件确认，发行人及其子公司已按照当地社会保险相关政策为职工缴纳社会保险，截至 2015 年 12 月 31 日，发行人及其子公司在当地参加社会保险的人数为：养老保险 620 人，医疗保险 620 人，工伤保险 636 人，失业保险 620 人，生育保险 620 人。

## 2、员工住房公积金缴纳情况

报告期内，发行人及其子公司曾存在未为全部员工缴纳住房公积金的情形。主要原因系发行人及其子公司部分员工为农民务工人员，属于非城镇户籍，该部分员工大多已在户籍地拥有农村住房，导致该等员工不愿意缴纳住房公积金，且该等员工已出具住房公积金放弃声明。截至报告期末，公司及其子公司已按照住房公积金制度的有关规定为 593 名员工缴纳了住房公积金；剩余 67 名员工中：24 名员工已经达到退休年龄未缴纳住房公积金，剩余 43 名员工自愿放弃缴纳住房公积金。

2016 年 2 月 24 日，绍兴市住房公积金管理中心上虞分中心出具证明文件确认，截至证明出具日，发行人及其子公司已依照国家法律法规为员工办理住房公积金开户手续、并为员工足额缴纳了住房公积金，没有因违反住房公积金方面的法律、法规而受到处罚的情形。

### （三）劳务派遣情况

由于发行人有部分岗位属于劳动密集型、流动性较高或辅助性的工作岗位，从人事管理简便原则以及流动性控制角度考虑，对该等工作岗位发行人存在劳务派遣方式的用工，公司于 2015 年末存在劳务派遣用工 37 人。

目前，上虞市工友之家人力资源服务有限公司（以下简称“工友之家”）在为发行人提供劳务派遣服务，根据发行人与上虞市工友之家人力资源服务有限公司签订的《劳务派遣协议》，双方在派遣员工的选择、派遣人员的劳动关系、派遣人员的工作管理、派遣员工的生活管理、劳务费用（包括派遣服务费、社会保险费用、派遣员工的薪酬）的支付、劳动条件和劳动保护、违约责任等方面进行了约定。劳务派遣的期限为 2015 年 6 月 1 日至 2020 年 5 月 30 日。

工友之家系于 2010 年 12 月 8 日在绍兴市上虞区工商行政管理局注册登记成立，注册号 330682000080927，注册资本及实收资本 200 万元，法定代表人吕振海，经营范围：劳务派遣业务（许可证有效期至 2017 年 4 月 9 日）；家政、保洁、劳务服务；文化庆典策划服务。

截至本招股说明书签署日，工友之家的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	吕振海	120.00	60.00
2	吕金裕	80.00	40.00
合计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>

工友之家持有编号为 330682201404100001 号的《劳务派遣经营许可证》，有效期至 2017 年 4 月 9 日。

2015 年末，工友之家为派遣至发行人的 37 名劳务派遣人员中的 26 人缴纳了社会保险，29 人缴纳了住房公积金。

2016 年 3 月，工友之家出具证明：“皇马科技接受劳务派遣期间，完全履行了合同义务，依法为本公司派遣员工提供了必要的劳动及生活、居住条件，按时向本公司支付了派遣员工的劳务派遣、社会保险、薪酬等费用。本公司也按相关法律规定和合同约定将前述款项用于社保缴纳、发放工资等。”

#### **（四）控股股东、实际控制人的承诺**

就上述员工社保及住房公积金缴纳事宜，发行人控股股东、实际控制人王伟松、马荣芬出具《承诺函》，承诺：“若皇马科技或其子公司因违反社会保险、住房公积金相关法律、法规、规章、规范性文件的规定，而被任何行政机关、主管机构给予处罚或要求补缴相关费用，或被相关员工主张承担补缴等任何赔偿或补偿责任的，则就皇马科技及其子公司依法应承担的该等罚款、滞纳金或赔偿和补偿款项，均将由我们先行以自有资产承担和支付，以确保皇马科技或其子公司不会因此遭受任何损失；在皇马科技或其子公司必须先行支付该等款项的情况下，我们将在皇马科技或子公司支付后的五日内及时以现金形式偿付皇马科技或其子公司。”

## **十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺**

### **（一）避免同业竞争的承诺**

为避免同业竞争，保障公司的利益，公司实际控制人王伟松、马荣芬，持股5%以上的主要股东王新荣、马夏坤、皇马集团、多银多、世荣宝盛，分别向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、除皇马科技及其控股子公司之外，本人/本公司/本企业目前没有、将来也不直接或间接从事与皇马科技及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，并愿意对违反上述承诺而给皇马科技及其控股子公司造成的经济损失承担赔偿责任。”

2、本人/本公司/本企业未来可能存在的其他全资企业、直接或间接控股的企业，本人/本公司/本企业将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及本人/本公司/本企业控股地位使该企业履行本承诺函中与本人/本公司/本企业相同的义务，保证不与皇马科技及其控股子公司构成同业竞争，并愿意对违反上述承诺而给皇马科技及其控股子公司造成的经济损失承担赔偿责任。”

### **（二）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“(一) 股份锁定承诺”相关内容。

### **(三) 因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺**

具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“(二) 关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺”相关内容。

### **(四) 上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的承诺**

具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“(三) 关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案”相关内容。

### **(五) 关于填补被摊薄即期回报的承诺**

具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“(五) 填补被摊薄即期回报的措施及承诺”相关内容。

### **(六) 关于补缴社会保险和住房公积金的承诺**

具体内容详见本节“十一、发行人员工及其社会保障情况”之“(四) 控股股东、实际控制人的承诺”相关内容。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及主营业务收入情况

#### (一) 主营业务概况

公司自成立以来一直专注于特种表面活性剂的研发、生产和销售，依托强大的科研力量和技术储备，以板块模式大力发展各类特种表面活性剂产品，致力于打造一个产品种类丰富、应用广泛、品质过硬的世界性的特种表面活性剂研发、生产和销售平台。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

表面活性剂是指分子结构为两亲性结构（亲水基亲水、疏水基亲油）的一类两亲化合物，加入少量能使其溶液体系的界面状态发生明显变化。其中，分子的一端是亲油基（疏水基），另一端是亲水基。根据相似相容原理，当其在水中溶解时，水对于亲水基的亲合力比较强，而对于疏水基有一种排斥力。这种排斥力使疏水基有从水中逃逸的趋势，从而使分子在水的表面发生富集，形成分子在水和空气界面的定向单分子层吸附。

每种表面活性剂的性质都有特殊要求，技术开发难度较高。长期以来，我国在表面活性剂领域与国外存在差距很重要的原因在于功能性、小品种的特种表面活性剂的品种、开发及应用落后于发达国家，特种表面活性剂主要依赖于进口，导致我国在新材料领域、高端装备领域和国外存在差距。以特种表面活性剂在高分子新材料中的应用为例，特种表面活性剂作为高分子新材料中十分重要的改性剂和工业添加剂，其性能影响、制约着相关高分子新材料行业的发展。具体而言，特种表面活性剂在合成树脂方面可制作特种纤维高分子新材料，应用于航空航天（如飞机机身、螺旋桨叶、雷达罩）、风能发电（如风叶、基础罩）、复合材料墙体、电子电器（手机外壳、复合电缆支架）等高端领域。

表面活性剂应用领域广泛，被誉为“工业味精”，品种多达数千种，分类方法各不相同。由于亲水基团对表面活性剂性质的影响远比亲油基团的影响大，因此，一般是以亲水基团的结构为依据进行分类，根据在水溶液中的电离性划分离

子型表面活性剂和非离子型表面活性剂；离子型表面活性剂又根据其离子的带电属性分为阴离子型、阳离子型和两性离子型表面活性剂。公司主要生产的是非离子表面活性剂，溶于水时不发生电离。

### 1、公司主要的产品

目前公司生产的特种表面活性剂 1,300 余种，按照其应用领域分类可以分为 10 大板块，具体如下图所示：

序号	板块名称	板块简称
1	环保多元型聚羧酸减水剂用高分子聚醚板块	减水剂应用板块
2	有机硅新材料改性用高性能聚醚板块	有机硅应用板块
3	纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂板块	印染助剂应用板块
4	节能环保涂料用高端功能性表面活性剂板块	涂料应用板块
5	高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚板块	润滑油及金属加工液应用板块
6	农化助剂用绿色高效表面活性剂板块	农化助剂应用板块
7	特种纤维用功能性纺丝油剂应用板块	纺丝油剂应用板块
8	复合新材料用高性能多用途表面活性剂板块	复合新材料应用板块
9	水处理用新型高效表面活性剂板块	水处理应用板块
10	个人护理用生态安全型高端表面活性剂板块	个人护理应用板块

公司的产品主要为特种表面活性剂。公司产品按照板块分类，对应的产品及其主要用途如下：

板块	主要产品	性能举例	应用领域
减水剂应用板块	异戊烯基聚醚、甲基烯丙基聚醚等	烯基聚醚—>聚羧酸母液—>高性能聚羧酸减水剂	可应用到大型基建、高层建筑等混凝土基础设施领域。
有机硅应用板块	烯丙醇聚醚、烷基封端烯丙醇聚醚、丁醇聚醚等	高分子聚醚—>硅氧烷封端树脂—>密封胶； 烯丙醇聚醚/烯丙醇封端聚醚—>聚醚有机硅—>高档涂料/油墨； 烯丙醇聚醚/烯丙醇封端聚醚—>匀泡剂—>聚氨酯泡沫； 烯丙醇聚醚/烯丙醇封端聚醚—>亲水性硅油—>个人护理/化妆品 烯丙醇聚醚/烯丙醇封端聚醚—>有机硅增效剂—>	可应用于家居沙发、汽车内饰；家电、建筑、冷链物流保温发泡聚氨酯材料；高层建筑玻璃幕墙密封胶；太阳能电池板密封胶；日化护理产品等多个领域。

		农药	
印染助剂应用 板块	蓖麻油聚氧乙烯醚、脂肪酸聚氧乙烯酯、烯丙基聚氧乙烯醚等	表面活性剂—>染整助剂—>功能性织物	可应用于各类纤维的前处理剂；纤维、纱线和织物的染色；以及用于染色印花后的后整理剂。
涂料应用板块	烯丙醇聚醚、多元醇聚醚等	多元醇聚醚/多芳基酚聚醚—>UV 固化稀释剂剂/光敏树脂—>特种油墨/涂层/粘结材料； 表面活性剂/多芳基酚聚醚—>工业汽车涂料/建筑涂料	可应用于特种 UV 固化油墨、涂料和粘合剂； 可应用于水性建筑、汽车、机床设备等工业涂料，设备防腐等特种涂料、低 VOC（零 VOC）水性木器漆、油墨等各种涂料油漆。
润滑油及金属加工液应用板块	合成酯、烷氧基聚氧乙烯聚氧丙烯醚、山梨醇聚氧乙烯油酸酯、脂肪胺聚氧乙烯醚等	合成酯/PAGs 聚醚—>高级合成润滑油； 合成酯/聚醚/低泡表面活性剂—>工业特种清洗剂/半导体脆性材料和合金材料加工液	可应用于航空航天、高端汽车、船舶发动机油；抗燃和生物可降解的液压油等领域； 可应用于电子材料、半导体材料、航空航天器、高铁等交通工具、各类金属清洗剂等。
农化助剂应用 板块	烯丙醇聚醚、脂肪胺聚醚、脂肪醇聚醚等	表面活性剂—>农药剂型加工助剂—>农药	可应用于杀虫剂，除草剂，杀菌剂，种子处理剂，植物生长调节剂等多种环保型剂
纺丝油剂应用 板块	锦纶帘子线油剂、涤纶单丝油剂等	表面活性剂—>功能性纺丝油剂—>特种纤维	可应用于锦纶工业帘子线、异型涤纶单丝、工业粘胶纤维，涤纶长丝，不同规格的丙纶复丝、变形丝等纤维。
复合新材料应用 板块	油酸聚乙二醇酯、双酚 A 聚醚	多芳基酚聚醚/表面活性剂—>浸润剂—>高性能复合材料	可应用于各类玻纤浸润剂。
水处理应用板 块	脂肪酸聚氧乙烯酯、硬脂酸聚氧乙烯酯等	表面活性剂/聚醚—>水处理剂	可应用于各类污水及湖泊的净化处理，也可用于膜法水处理用膜清洗剂等。
个人护理应用 板块	油醇聚氧乙烯醚、脂肪醇聚氧乙烯醚	表面活性剂—>个人护理/化妆品/高级香水	可应用于洗发护发、洗浴护肤、面部、口腔、彩妆类个人护理品，美容美发高端化妆品和高级香精香料。

## 2、公司的经营特点

### (1) 板块营销模式

公司从 2005 年开始实施板块营销模式，由最初的印染助剂应用板块发展到目前的 10 大板块，形成了成熟、成长和培育各阶段产品相互补充的梯队结构。根据下游板块的特点，公司建立了分行业、专业化营销的模式，通过技术营销、团队营销、服务营销、品牌营销深入服务下游客户。通过板块营销模式，一方面公司会逐步增加新的盈利性较好的新板块，使得公司的产品构成更为合理；另一方面，通过与现有客户的深入合作，充分挖掘客户潜在需求，不断推出符合客户需求的新产品，丰富产品种类，扩大销售规模。

## （2）“大品种调结构、功能性小品种创盈利”的经营策略

公司产品中，减水剂应用板块为大品种板块，其产品主要应用于建筑行业，公司生产的聚羧酸聚醚单体是作为减水剂生产的最重要的中间体，因建筑业总体规模较大，因此减水剂应用板块需求基数较大。此外，我国从 2005 年开始开发聚羧酸减水剂，市场技术较为成熟，市场竞争化程度较高，盈利能力趋于市场化。有机硅应用板块、润滑油板块等其余板块为小品种板块，其下游应用领域较为分散，个性化差异较大，定制化需求较高，技术要求较高，进入壁垒较高，盈利能力较高。公司始终秉承“大品种调结构、小品种创盈利”的经营策略，通过大品种板块产品稳定原材料的供应，通过小品种板块保持和提升盈利水平。

公司的主要原材料是环氧乙烷和环氧丙烷，其中环氧乙烷、环氧丙烷占原材料采购总量的 80%左右。国内环氧乙烷和环氧丙烷的供应商主要有中国石油、中国石化等大型国企，这些供应商对下游客户的采购规模和计划性要求较高，同时受装置检修等因素的影响，环氧乙烷的产量会出现短期的波动，此时供应商会优先保证长期大客户的供应。为了保证公司环氧乙烷的长期稳定供应，公司在实践中遵循“大品种调结构、小品种创盈利”的经营策略。一方面，维持大品种产品的生产和销售，减水剂应用板块作为大品种产品虽然毛利率相对较低，但对环氧乙烷的使用量较大，从而使得公司环氧乙烷的采购可以达到一定的规模，保证公司在供应商中的优势地位。此外，在环氧乙烷供应紧张时，公司可以根据生产经营需要，通过大小品种产品生产结构的调整，优先保证毛利率较高的小品种产品的生产，提升公司整体盈利能力；另一方面，公司通过推进板块营销战略，深入挖掘下游客户需求，通过“定制化”开发的方式重点发展进入壁垒高、盈利能力

较强的小品种产品市场。不同于减水剂应用板块产品主要原材料为环氧乙烷，小品种产品采用环氧乙烷、环氧丙烷复合使用，生产难度大大增加，技术含量较高，相应盈利能力也较高。

## (二) 主营业务收入及毛利构成

报告期内，公司主营业务收入及毛利结构如下表所示：

2015 年度						
项目	销量 (吨)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)
减水剂应用板块	91,361.23	65.43%	74,866.13	54.37%	5,476.80	22.66%
<b>大品种板块</b>	<b>91,361.23</b>	<b>65.43%</b>	<b>74,866.13</b>	<b>54.37%</b>	<b>5,476.80</b>	<b>22.66%</b>
有机硅应用板块	22,676.30	16.24%	32,011.19	23.25%	9,962.12	41.21%
印染助剂应用板块	14,327.09	10.26%	15,644.89	11.36%	3,808.99	15.76%
涂料应用板块	3,452.66	2.47%	4,140.64	3.01%	1,257.24	5.20%
润滑油及金属加工液应用 板块	1,991.58	1.43%	3,626.54	2.63%	1,249.31	5.17%
农化助剂应用板块	2,312.42	1.66%	2,668.89	1.94%	911.06	3.77%
“其他”板块	3,512.57	2.52%	4,747.93	3.45%	1,506.76	6.23%
<b>小品种板块</b>	<b>48,272.62</b>	<b>34.57%</b>	<b>62,840.07</b>	<b>45.63%</b>	<b>18,695.49</b>	<b>77.34%</b>
<b>合计</b>	<b>139,633.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>137,706.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,172.29</b>	<b>100.00%</b>
2014 年度						
项目	销量 (吨)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)
减水剂应用板块	63,993.97	60.37%	72,386.43	53.12%	8,179.42	33.60%
<b>大品种板块</b>	<b>63,993.97</b>	<b>60.37%</b>	<b>72,386.43</b>	<b>53.12%</b>	<b>8,179.42</b>	<b>33.60%</b>
有机硅应用板块	20,080.69	18.94%	32,670.43	23.97%	8,627.99	35.44%
印染助剂应用板块	12,231.24	11.54%	16,389.72	12.03%	3,393.18	13.94%
涂料应用板块	2,158.25	2.04%	3,416.14	2.51%	828.13	3.40%
润滑油及金属加工液应用 板块	1,566.72	1.48%	3,028.43	2.22%	834.10	3.43%
农化助剂应用板块	1,816.12	1.71%	2,454.76	1.80%	730.47	3.00%
“其他”板块	4,158.41	3.92%	5,926.98	4.35%	1,750.34	7.19%
<b>小品种板块</b>	<b>42,011.43</b>	<b>39.63%</b>	<b>63,886.47</b>	<b>46.88%</b>	<b>16,164.21</b>	<b>66.40%</b>
<b>合计</b>	<b>106,005.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,272.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,343.63</b>	<b>100.00%</b>
2013 年度						
项目	销量 (吨)	比例 (%)	销售收入 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)
减水剂应用板块	46,721.24	55.13%	56,061.78	49.47%	9,253.62	39.31%
<b>大品种板块</b>	<b>46,721.24</b>	<b>55.13%</b>	<b>56,061.78</b>	<b>49.47%</b>	<b>9,253.62</b>	<b>39.31%</b>
有机硅应用板块	14,750.40	17.40%	23,818.67	21.02%	6,392.41	27.15%

印染助剂应用板块	13,076.55	15.43%	17,825.52	15.73%	3,628.67	15.41%
涂料应用板块	1,680.29	1.98%	2,694.05	2.38%	639.92	2.72%
润滑油及金属加工液应用 板块	1,219.56	1.44%	2,367.51	2.09%	645.68	2.74%
农化助剂应用板块	2,102.95	2.48%	3,094.61	2.73%	836.60	3.55%
“其他”板块	5,200.39	6.14%	7,458.65	6.58%	2,145.35	9.11%
<b>小品种板块</b>	<b>38,030.14</b>	<b>44.87%</b>	<b>57,259.02</b>	<b>50.53%</b>	<b>14,288.63</b>	<b>60.69%</b>
<b>合计</b>	<b>84,751.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>113,320.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,542.25</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，减水剂应用板块占主营业务收入的比例为 50%左右，是公司目前收入占比最高的产品，销售数量占比超过 50%，超过了小品种板块销售数量的总和；润滑油及金属加工液、有机硅、印染助剂、涂料等小品种产品板块系公司利润的主要来源，毛利占公司毛利总额的 60%以上，并保持逐年增长的趋势。公司施行板块营销战略，采用“大品种调结构、功能性小品种创盈利”的经营策略，以大品种板块为业务基础，小品种板块为业务导向，培育小品种板块以实现公司未来业绩的增长。

## 二、发行人所处行业的情况

### （一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规

公司专业从事特种表面活性剂的研发、生产和销售，特种表面活性剂属于精细化工行业，从属于化学原料和化学制品制造业。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司属于化学原料和化学制品制造业（26）中专用化学产品制造（266）行业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人所属行业为化学原料和化学制品制造业（代码 C26），公司目前所处的表面活性剂行业属于精细化工行业的一个分支。

#### 1、主管部门及管理体制

公司目前所处的表面活性剂行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，其行业管理体制为国家宏观指导下的市场调节管理体制，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。其中，国家发改委承担行业宏观管理职能，国家工业和信息化部为其行业主管部门，国家质量监督检验检疫总局为其质量监管部门，中国石油和化学工业联合会和中国化工学会精细化工专业委员

会为其全国性行业自律组织。行业主要的管理部门、协会组织及相应职能如表所示：

部门名称	职能
国家发改委	负责制定产业政策，拟订并组织中长期规划和年度计划，按国务院规定权限审批、核准、审核重大建设项目
国家工业和信息化部	发挥行业管理职能，研究战略，拟订规划和产业政策并组织实施等
国家质量监督检验检疫总局	管理产品质量监督工作，管理和指导质量监督检查
中国石油和化学工业联合会	开展经济发展调查研究，开展行业统计调查工作，制定行业规划，加强行业自律，规范行业行为，开展国内外技术交流，开展知识产权保护、反倾销等工作，组织重大科研项目推荐，组织质量管理，参与质量监督，参与制定国家、行业标准等
中国化工学会精细化工专业委员会	行业内部自律性管理组织，参加制定产业政策、中长期发展规划、产品质量标准，加强行业内外沟通、交流和联系，组织本行业调查研究等

相关监管政策及法规如下表所示：

主要政策法规	发布单位	实施/修订日期
危险化学品安全管理条例	国务院	2011.02.16
危险化学品经营许可证管理办法	国家安全生产监督管理总局	2012.09.01
危险化学品安全使用许可实施办法	国家安全生产监督管理总局	2013.05.01
中华人民共和国环境保护法	全国人大常委会	2014.04.24
中华人民共和国安全生产法	全国人大常委会	2014.08.31
职业健康监护管理办法	卫生部	2002.03.28
中华人民共和国监控化学品管理条例	国务院	1995.12.27
《中华人民共和国监控化学品管理条例》实施细则	原化学工业部	1997.05.07
《易制毒化学品管理条例》	国务院	2005.11.01

## 2、主要政策

我国十分重视精细化工行业的发展，把精细化工作为化学工业发展的战略重点之一，列入多项国家发展规划中，从政策和资金上予以重点支持。多年来，国家发布了诸多支持精细化工行业发展的政策，为我国精细化工行业的发展创造了良好的政策环境。

2008年4月14日，科学技术部、财政部及国家税务总局颁布《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）及其附件《国家重点支持的高新技术

领域》，精细化工新材料属于国家重点支持的高新技术领域。对于从事该领域且相关指标达到要求的企业，国家将认定为高新技术企业并给予相应的税收优惠政策。

2010年10月10日，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号），决定加快培育和发展节能环保、新材料等战略性新兴产业。到2015年，战略性新兴产业形成健康发展、协调推进的基本格局，对产业结构升级的推动作用显著增强，增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右。到2020年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右，吸纳、带动就业能力显著提高。

2010年10月18日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》提出，要培育发展战略性新兴产业，强化核心关键技术研发，突破重点领域，积极有序发展节能环保、新能源、新材料等产业，推动高技术产业做大做强。

2011年4月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011年本）》，将新型精细化学品的开发与生产列为国家鼓励类产业。

2012年2月，中华人民共和国工业和信息化部发布的《石化和化学工业“十二五”发展规划》提出，要重点突破和发展产品精细化、专用化、高附加值化技术，并制定了在十二五期间，将我国精细化工率提高到50%，推动我国石化产业结构调整和技术进步的整体规划。

2015年5月，国务院颁布了《中国制造2025》，是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领，瞄准新一代信息技术、高端装备、新材料、生物医药等战略重点，引导社会各类资源集聚，推动优势和战略产业快速发展。该文件提出加快制造业绿色改造升级，将功能性高分子材料列为发展重点。

2015年10月，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》中提出加快建设制造强国，实施《中国制造二〇二五》。引导制造业朝着分工细化、协作紧密方向发展，促进信息技术向市场、设计、生产等环节渗透，推动生产方式向柔性、智能、精细转变。

2016年3月,《十三五规划纲要》提出重视原始创新和颠覆性技术创新,加快突破新材料领域的核心技术,将新材料行业纳入国家战略性新兴产业发展规划。

## **(二) 行业发展状况和发展趋势**

### **1、行业发展状况**

#### **(1) 我国精细化工行业基本情况**

本公司所处的特种表面活性剂行业属于精细化工行业一个重要组成部分,精细化工行业技术密集程度高、产品种类多、附加值高、用途广、产业关联度大,直接服务于国民经济的诸多行业和高新技术产业的各个领域。

我国的精细化工行业虽然起步较慢,但经过几十年的发展,随着我国在工业上取得突飞猛进的发展,在精细化工行业也取得了长足的发展。精细化工产品不仅基本满足了国民经济发展的需要,部分产品还具有一定的国际竞争能力,实现了出口。然而,在企业规模和高科技产业领域等方面,我国精细化工行业的整体水平仍然偏低。就整体而言,我国的精细化工行业的技术水平较低,自主知识产权较少,产品附加值较小,大部分精细化工企业规模较小,难以形成产业的规模效应。另外,我国在精细化工领域的创新程度相对较低,更多的是依靠国家科研机构或者国外技术同行的合作或授权,使得我国精细化工企业的利润空间被大大压缩,大部分企业的研发能力还较为薄弱,这也导致我国在精细化工领域和发达国家相比存在较大的差距。随着国家产业政策的持续支持和引导,部分精细化工生产企业科研水平不断提高,精细化工行业未来发展的市场空间十分广阔。

#### **(2) 我国表面活性剂行业基本情况**

我国表面活性剂行业的发展和我国精细化工行业整体的发展相似,均为起步较晚,但是发展较快。目前已建立了一定的产业规模,尤其是大品种表面活性剂的生产能力有较大的提高,可以满足国内的基本需求,但是小品种、技术含量高、产品质量高以及具有特殊功能的特种表面活性剂新品种仍然不足。

整体而言,我国的表面活性剂行业表现出以下特性:

①主要制备技术实现突破。近 30 年来，通过不断引进、消化、吸收、再创新以及自主开发，我国表面活性剂主要制备技术中的乙氧基化技术、磺化技术、胺化和季铵化技术等均实现了突破，其产品品质、工艺控制以及物料消耗等大部分指标接近或达到国际先进水平，形成了比较完整的工业化技术体系。

②装置实现国产化。目前，我国表面活性剂大品种生产装置中的喷射式及喷雾式乙氧基化装备、膜式磺化装备以及环路胺化装备等已基本实现国产化。

③品种逐渐丰富。目前，全球表面活性剂品种约 6,000 多个，现我国能够生产已达到 3,000 多种。

④自主创新能力有待提高。经过多年的积淀，我国已具备了一定的表面活性剂研发经验，但整个行业自主创新能力仍不强，尤其在特种表面活性剂领域，大量关键技术仍然依靠引进，自主创新能力与发达国家相比仍存在较大差距。

## 2、行业发展趋势

### (1) 特种、定制的表面活性剂市场将逐步扩大

随着精细化工的发展，客户对表面活性剂的性能将提出更高的要求 and 更多样化具体化的需求，将促进表面活性剂行业走向更加专业化和定制化的发展方向。主要体现在以下两个方面：

①特种功能性表面活性剂将会大力发展。例如含硅表面活性剂不仅具有耐高温、耐气候老化、无毒、无腐蚀及较高生理惰性等特点，还具有较高表面活性、乳化、分散、润湿、抗静电、消泡、稳泡等性能，是重要特殊表面活性剂品种。如聚硅醚类表面活性剂，在不同温度范围内，既可用作消泡剂，也可用作稳泡剂，具有重要的应用价值。

②随着下游客户需求的日益多样化，表面活性剂行业将逐渐出现定制化的发展趋势。目前，国内部分规模较大、技术领先的表面活性剂生产厂商已经开始根据客户的需求研发和定制具有不同功能的特种表面活性剂产品，这对整个行业的技术和工艺提出了更高的要求，厂商必须能够根据客户订单，及时地调整生产的流程，包括原料调度、人员配置、生产工艺等各方面，以满足客户日益增强的需求。

## (2) 新型表面活性剂的开发和应用

随着素有“工业味精”的表面活性剂被广泛应用于国民经济发展的各个领域以及国家对环境保护的日益重视，研究和开发温和、安全、高效的功能性和环境友好的新型表面活性剂成为近期表面活性剂的热点。未来市场表面活性剂的发展方向主要有以下几点：

### ①绿色温和型表面活性剂

随着生活水平的提高和人类文明的进步，人们对环境的保护和自身的健康越来越重视，人们趋向于使用既不污染环境，又对体温和、安全的天然的绿色产品，这就对表面活性剂的生物降解性、刺激性和生态毒性提出了更高的要求。以油脂、淀粉、松香和氨基酸等天然可再生资源为原料的绿色表面活性剂及其衍生物产品代表了新一代绿色表面活性剂的发展方向。

### ②高分子表面活性剂

高分子表面活性剂是具有表面活性功能的高分子化合物，被广泛应用作胶凝剂、减阻剂、增黏剂、絮凝剂、分散剂、乳化剂、破乳剂、增溶剂、流平剂、增强剂、保湿剂、抗静电剂和纸张增强剂等产品。开发低廉、无毒、无污染和一剂多效的高分子表面活性剂将是当今高分子表面活性剂的研究趋势。

### ③元素型表面活性剂

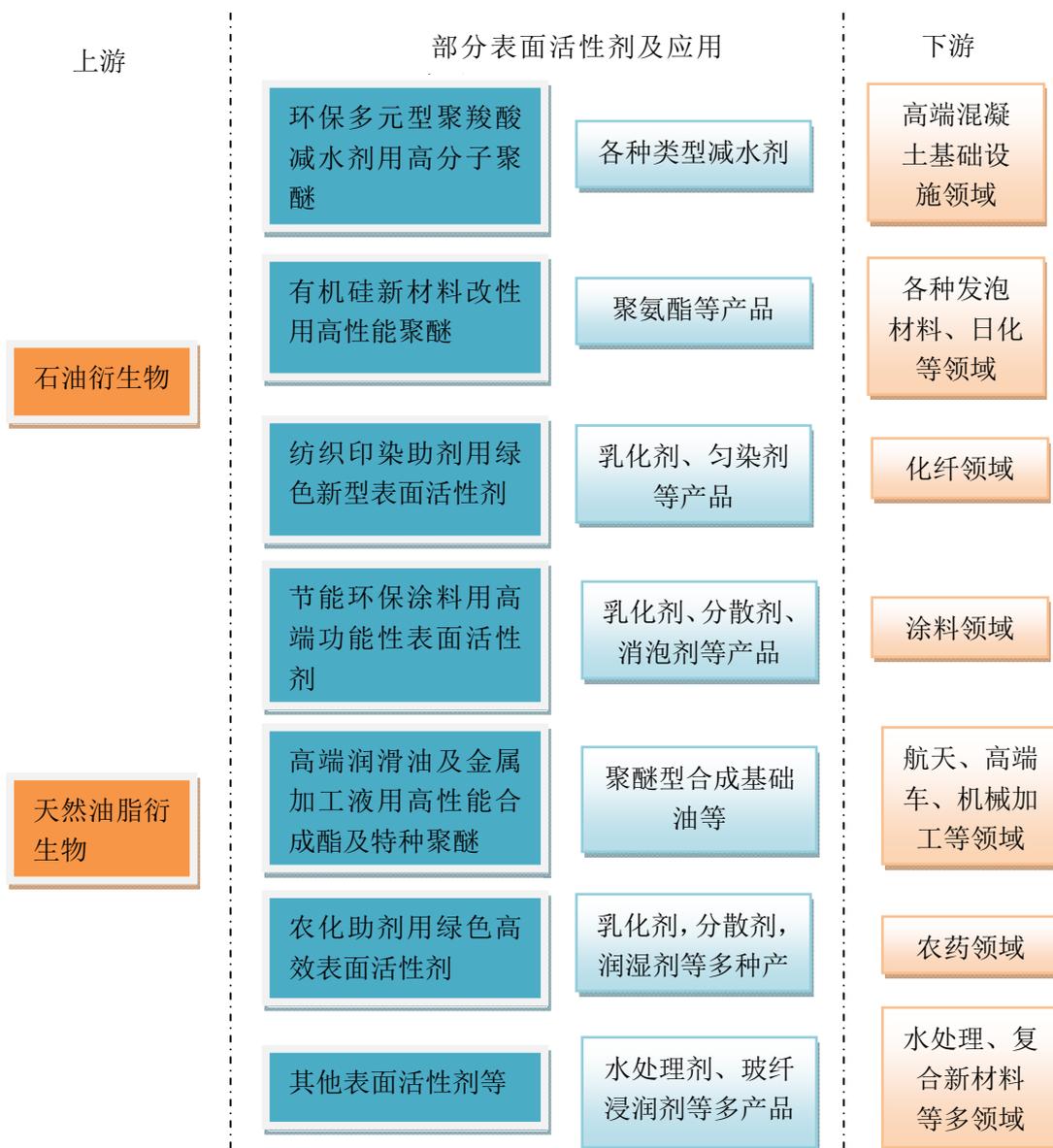
由于氟、硅、磷和硼等元素的引入而赋予其更独特、优异的性能表面活性剂，加入量少，表面张力超低，是一类特殊表面活性剂品种。随着国民经济的发展，对高性能表面活性剂的需求增加，其发展潜力巨大。

## (三) 行业与上下游行业之间的关联性

### 1、特种表面活性剂行业的产业链

特种表面活性剂行业属于精细化工产业，位于整个化工产业链的中端，上游为以石油为基础原料和以天然油脂为原材料的生产行业，下游应用涉及到各个领域主要为水处理、玻纤、涂料、建筑、油漆、日化、油墨、电子、农药、纺织、

印染、化纤、皮革、汽车工业、航天航空等多种工业品生产行业，下游行业需求的不断扩大对特种表面活性剂行业具有较大带动作用。部分产业链如下图所示。



## 2、特种表面活性剂行业与上下游行业的关联性

### (1) 上游行业与本行业的关联性

石油基表面活性剂的主要原材料是石油及其衍生品，而天然油脂基表面活性剂的主要原材料是天然油脂及其衍生物。由于特种表面活性剂成本构成中原材料占比较高，因此特种表面活性剂价格的波动与原材料价格的波动关系密切。公司

主要原材料环氧乙烷、环氧丙烷均来自于石油及其衍生物，其价格受到石油价格影响较大。

## (2) 下游行业与本行业的关联性

特种表面活性剂行业下游应用非常广泛，涉及国民经济的各个领域，如水处理、玻纤、涂料、建筑、油漆、日化、油墨、电子、农药、纺织、印染、化纤、皮革、汽车工业、航天航空等。公司产品种类丰富，目前已能提供 1,300 多个种类的产品，以公司的有机硅应用板块为例，其产品主要可应用于家具沙发、汽车内饰，家电、建筑、冷链物流、太阳能电池板、高层建筑玻璃幕墙、汽车挡风玻璃密封胶等行业中的阻燃，隔音等功能性发泡聚氨酯材料，以及日化护理产品等多个领域；由于下游应用行业非常广泛，当某一下游行业需求减少时，公司可通过调整生产和销售方向，将生产和销售的重点布局在需求旺盛的下游产业上，故公司可以有一定能力规避单个行业的风险，避免公司的业绩出现大幅波动。

## (四) 行业利润水平及其变动原因

公司坚持“大品种调结构、功能性小品种创盈利”的经营策略，大品种特种表面活性剂的市场竞争较为激烈，利润水平趋向于行业平均利润。以上市公司中生产减水剂应用板块表面活性剂的奥克股份、科隆精华为例，其综合毛利率水平如下所示：

公司名称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
科隆精化	14.13%	15.81%	16.91%
奥克股份	4.68%	10.51%	10.70%
行业平均	<b>9.41%</b>	<b>13.16%</b>	<b>13.81%</b>
本公司减水剂应用板块毛利率	<b>7.32%</b>	<b>11.30%</b>	<b>16.51%</b>
本公司功能性小品种板块毛利率	<b>29.75%</b>	<b>25.30%</b>	<b>24.95%</b>
本公司综合毛利率	<b>17.46%</b>	<b>17.87%</b>	<b>20.71%</b>

本公司减水剂应用板块毛利率水平与同行业水平变化趋势一致且较为接近。功能性小品种特种表面活性剂定制化程度较高，其门槛和技术含量较高，开发难度较高，因此产品附加值较高，盈利能力保持在较高的水平。目前上市公司中尚无可比对象，本公司作为品种多样的功能性小品种特种表面活性剂生产企业，报告期内毛利率维持在较高水平，详细参见“第十一节 管理层讨论分析”之“二、

盈利能力分析”之“（四）毛利率分析”。

### 三、发行人所处行业主要特点

#### （一）行业主要特点

公司所生产的特种表面活性剂属于非离子表面活性剂，由于其性能优越，与人体和环境相容性好，得到日益广泛的应用，在表面活性剂中占据重要的地位，近几年非离子表面活性剂发展极为迅速，呈现出以下特点：

#### 1、非离子表面活性剂生产所需的生产装备，主要原料环氧乙烷、环氧丙烷质量及供应已有保障

目前，非离子表面活性剂的生产装置在国内是引进与自主开发并进。通过多年的研发投入，国内相关单位已经掌握了喷雾式乙（丙）氧基化生产工艺技术和装置设计与制造技术。国内已基本淘汰了传统的釜式搅拌环氧缩合反应装置，而采用外循环喷雾式气液接触环氧缩合反应装置。该装置的主要设备为气液接触式反应器和接收器，反应器内有布料器和喷雾器，外壁有半管式加热管保温，利用该装置进行乙（丙）氧基化生产工艺具有如下技术特点：（1）反应器生产效率大大提高，气液接触反应器效率是传统釜式反应器的 2~3 倍，反应速率高，操作时间短；（2）产品生产适应性强，可一步生产低分子量到高分子量产品；（3）安全性好，由于没有搅拌装置，无机械传动部件与气相接触，不会产生摩擦静电等危险因素；（4）环境污染小，废气和废液排放量少，减少了能源消耗。从而从装备上保障了非离子表面活性剂的生产，而且该类型装置具有很强通用性的特点，即同一套设备通过对适当配套辅助设备的改造甚至不需改造就可以生产很多品种的产品，为企业生产多品种非离子表面活性剂奠定了良好的基础。

作为非离子表面活性剂的主要原材料环氧乙烷，目前我国环氧乙烷行业的生产具有如下特点：（1）原料路线呈现多元化。除了传统的“石油—乙烯—环氧乙烷”原料路线之外，还有煤制甲醇制烯烃路线和生物法乙醇制环氧乙烷路线，这为国内环氧乙烷装置提供充足的原料；（2）生产技术采用进口技术为主。目前我国环氧乙烷的工业化生产技术采用进口技术为主，其中主要以壳牌公司、美国陶氏等企业工艺技术为主，他们几乎都提供完善的技术支撑与技术服务，这为

国内环氧乙烷生产提供了保障；（3）投资主体多元化。近年来，由于外资以及民营资本的介入，逐渐形成了以中国石化、中国石油为主体，民营等合资企业为辅的竞争格局，生产主体正在朝着多元化方向发展，可以为下游较大的企业提供原料保障。

作为非离子表面活性剂的主要原材料环氧丙烷，目前国外环氧丙烷生产技术主要有：氯醇法，乙苯共氧化法，异丁烷共氧化法，异丙苯氧化法，过氧化氢直接氧化法，氧气直接氧化法。其中氯醇法、乙苯共氧化法、异丁烷共氧化法、异丙苯氧化法、过氧化氢直接氧化法已经实现工业化，氧气直接氧化法正处于实验阶段。目前世界上采用氯醇法生产的环氧丙烷约占总产量的 44%，采用乙苯共氧化法生产的环氧丙烷约占总产量的 34%。国内生产环氧丙烷的方法主要是以山东东大、山东滨化为代表的氯醇法和镇海炼化利安德、中海壳牌石油化工为代表的乙苯共氧化法。上述两种方法工艺都已非常成熟，生产的环氧丙烷质量及供应都能满足下游非离子表面活性剂的需求。

## 2、非离子表面活性剂应用范围广、产品品种多、市场需求量大

非离子表面活性剂除了在液体和空气界面之外，在液液界面以及液固界面上也会形成定向吸附，如水油界面、水及粉末的界面。分子在界面的定向吸附是非离子表面活性剂最重要的性质，它与非离子表面活性剂的临界胶束浓度以及表面张力等基本性质密切相关，可以影响非离子表面活性剂的渗透、润湿、乳化、分散、洗涤和泡沫等性能。比如：（1）脂肪醇聚醚是非离子型聚氧乙烯表面活性剂最重要的品种，广泛应用于洗衣粉、液洗剂、印染的匀染剂、石油开采中的乳化剂或破乳剂、棉纺、毛纺、金属加工清洗剂、去污剂等具有低起泡性，高分散能力，对悬浮液及乳状液的分散、乳化稳定有特效；（2）脂肪酸聚氧乙烯酯具有优良的乳化性、润滑性,与各种助剂复合可以配制多种民用和工业用清洗剂，在金属加工中做特殊乳化剂、柔顺剂和冷却润滑的添加剂，可作为合成纤维加工的柔软剂、抗静电剂、润滑剂及增稠剂等；（3）脂肪胺类聚氧乙烯醚以其弱阳离子特性使之在羊毛染色和农药乳油配方中用途广泛，它能用作毛发润湿剂和抗菌除臭剂，也可用于促进水溶性组分的吸收、渗透和附着；（4）聚氧乙烯、聚氧丙烯二醇醚是由聚氧乙烯链段和聚氧丙烯链段组成的共聚物，主要作为石油开采的破乳

剂，同时还可以作为消泡剂、淬火剂、低泡洗涤剂、化纤油剂、水处理的除垢剂等等。

另外，除以上用于下游被称之为复配型非离子表面活性剂外，还有非常重要的一类——参与下游反应的反应型非离子表面活性剂，此类产品通过参与反应从而对产品进行改性，使生成的新精细化工产品拥有了新的功能。比如：（1）聚醚改性硅油是在传统硅氧烷产品的基础上发展起来的一类新型、多功能的精细化工产品，是有机硅行业中最重要的一种改性硅油。它一般采用硅氢化反应，由含有亲水性聚醚链段的非离子表面活性剂与疏水性的聚二甲基硅氧烷链段通过化学键连接而成，可制得具有不同摩尔质量及 HLB 值的聚醚改性硅油。亲水性的聚醚链段赋予其水溶性，疏水性的硅油链段赋予其低表面张力。因此，它在许多方面的性能是一般有机类产品甚至是纯硅氧烷无法比拟的。它既具有传统硅氧烷类产品的各项优异性能。如耐高低温、抗老化、疏水、电绝缘、低表面张力等。同时又具有聚醚链段提供的润滑作用、柔软效果、良好的铺展性和乳化稳定性等特殊性质。通过改变引入聚醚的种类、数量及位置，可以有效地调节亲水亲油性，获得润滑、乳化、稳泡、消泡等不同性能。（2）近年来随着人们节能环保意识的增强而呈现迅猛发展的光固化涂料，其固化是利用紫外光的能量引发涂料中的低分子预聚体或齐聚体及作为活性稀释剂的单体分子之间的聚合及交联反应，得到硬化漆膜，其关键的低分子预聚体或齐聚体及活性稀释剂单体正是利用聚醚型特种非离子表面活性剂经反应得到的。目前光固化涂料不仅大量应用于纸张、塑料、皮革、金属、玻璃、陶瓷等多种基材，而且成功应用于在光纤、印刷电路板、电子元器件封装等材料。

因此，非离子表面活性剂应用范围广、产品品种多、市场需求量大。

**3、非离子表面活性剂生产目前仍属粗放型发展，大众化产品的质量已可以满足下游行业要求，但高端功能性特种非离子表面活性剂生产能力薄弱**

经过多年的发展，我国非离子表面活性剂工业取得了长足的进步，大众化产品的品种与质量已经与国际接轨，生产能力也属世界前列，但在一些具有特殊功能的高端功能性产品方面，与世界先进水平仍然有较大差距，根本原因是针对特种非离子表面活性剂的生产工艺与生产技术跟不上；比如：（1）高反应活性的烯

丙基型聚氧乙烯、聚氧丙烯醚系列特种非离子表面活性剂，该类型非离子表面活性剂要求低、中、高等多种分子量产品具有双键保留率高、产品分子量的可控且稳定等，目前国内企业真正掌握该项生产技术的非常少，而该类型产品又是有机硅、聚氨酯等行业中十分重要的改性剂，可以说其性能影响、制约着聚氨酯、有机硅等行业的发展；（2）不饱和封端聚醚系列特种非离子表面活性剂，该类型非离子表面活性剂要求封端率高、不饱和度高等。其由于末端羟基上的活泼氢被疏水的基团取代，提高了亲油性，具备很多单烷基聚醚所不具有的特殊性质，如泡沫低、亲油性强、酸碱稳定性增强、乳化能力好、流动点低、粘温变化小，氧化稳定性、耐热性、抗结焦性较好，有较低的粘度和密度。从分子结构上看，由于封端聚醚成键的电子云质量很大，因而键能较强，化学性能稳定，使它能在较高的温度和较苛刻的 pH 环境下，也能发挥单烷基聚醚不能胜任的功能。目前国内拥有该项生产技术的企业很少，而该型产品又是有机硅等行业中十分重要的改性剂；（3）功能性的刚性芳环端基型聚氧乙烯、聚氧丙烯醚系列特种非离子表面活性剂，该类型非离子表面活性剂要求其实现产品色泽和分子量分布的可控，尤其要提高芳环端基乙氧基化、丙氧基化低加成度聚醚的含量等，目前该类型产品市场主要被国外所垄断，而该类型产品又是 UV 光固化涂料、特种玻纤等行业中非常重要的改性剂。

该现状的深层次原因是：（1）目前国内专业进行非离子表面活性剂尤其是特种非离子表面活性研究的大专院校、专业机构非常少；（2）专业从事非离子表面活性剂研究尤其是特种非离子表面活性剂行业的人才十分匮乏；（3）基础研究方面的工作深度不够，而且对于这类型产品的应用性能没有深入了解，由于非离子表面活性剂的结构、产品质量指标与产品的应用有着决定性的关系，而这往往是两个甚至多个学科的交叉，难度较大；（4）国内企业起步比较晚，而进行高端功能性特种非离子表面活性剂的研发、生产需要长期的积累，往往开发周期长、成本高，一般小企业进行该类工作难度与投入成本都较大。

**4、非离子表面活性剂的原材料的操作危险性较高，企业安全准入门槛越来越高，小企业进入难度大**

由于环氧乙烷、环氧丙烷具有沸点较低、爆炸极限较宽，环氧乙烷更是达到了3.0~100%、高温下易聚合等特性，对环氧乙烷、环氧丙烷的储存及生产操作都提出了很高的要求，往往需要相关的操作经验以及高标准的安全自控系统投入以及相关的操作经验。同时，现在国家对化工行业的安全程度要求越来越高，这就进一步提高了使用环氧乙烷、环氧丙烷生产非离子表面活性剂企业的准入门槛，小企业进入该行业的难度越来越大。

## **(二) 行业周期性、区域性和季节性特征**

### **1、周期性**

特种表面活性剂产品的生产与销售主要和下游行业景气度相关，比如有机硅、润滑油、基建房产相关产业的景气程度。此外，行业还会受到国民经济和居民消费量变化的影响，与经济周期呈现一定的关联性。

### **2、区域性**

公司的主要原材料环氧乙烷和环氧丙烷由于属于危险化学品，具有一定的运输半径，出于安全及成本的考虑，公司的主要供应商都集中在江浙沪地区。销售方面，我国东南部地区由于便利的交通和相对开放的政策，吸引了很多国外知名的化工企业陆续投资建厂，也培育了不少国内的优秀化工企业，目前公司的产品主要销售给国内外知名的精细化工企业，客户集中在江、浙、沪、闽、山东等地区。

### **3、季节性**

特种表面活性剂的生产与销售没有明显的季节性，但其中的一些板块的产品会因下游行业受到季节性的影响，比如公司的减水剂应用板块因下游行业主要为建筑业，冬季市场对其的需求较少，但对于整个特种表面活性剂行业而言，其下游产品应用领域广泛，单个下游行业影响程度有限，其整体的生产和销售无明显的季节性特征。

## **(三) 进入所处行业的主要壁垒**

### **1、技术研发、信息和人才壁垒**

特种表面活性剂产品种类很多，下游应用广泛，可以应用到有机硅、润滑油及金属加工液、环保涂料、复合新材料、特种纤维、农化助剂等多个下游领域，市场前景广阔。特种表面活性剂作为“工业味精”，少量的使用便可对工业产品形成改性的效果。虽然在单个化工产品的加工生产中使用量较小，但是每种特种表面活性剂的性质要和下游行业相结合，有其特殊要求，技术开发难度较高。因此，特种表面活性剂属于边缘产品，具有多学科交叉的特点，产品的开发不仅需要强大的技术能力，还需要对下游行业的发展方向、市场需求有很好的理解，对多学科的技术整合能力要求高。

基于上述特点，特种表面活性剂产品的开发主要为个性化、定制化的开发，需要根据客户的生产需求及时调整产品的技术指标和分子结构，并且快速进行产品的研发和生产。特种表面活性剂的生产企业需要拥有多品种，多规格的特种表面活性专业化研发生产能力来满足客户个性化、多样化的需求。

同时，相较于国外化工企业百年以上的生产经验，我国的乙氧基化生产从90年代才刚刚起步，对于特种表面活性剂的认识、理解以及技术积累都有所欠缺，在新产品的开发水平以及产品的种类方面和国外知名化工企业存在着较大的差距。例如，目前国外能够生产6,000多种特种表面活性剂产品，而国内能够生产的特种表面活性剂只有3,000多种，差距较大。基于此，国内很大一部分的特种表面活性剂的供应主要来自于国外，这些产品在国内基本属于空白，国内企业获取这些产品的客户需求以及技术方面的信息难度较高，信息的匮乏增加了技术开发的难度。

此外，由于特种表面活性剂的生产涉及多学科的交叉，对于专业人才的要求很高，而国内高等院校很少针对表面活性剂设置专业学科，导致专业人才非常欠缺，人才获取只能通过企业自身的培养长时间的积累培养，周期很长。对于行业新入者而言，专业人才的匮乏将会对其形成进入壁垒。

## **2、专业性的营销服务与销售渠道的壁垒**

特种表面活性剂属于精细化工产品，单个产品的市场规模不大，在化工产品的加工生产中使用量较少，但起到了非常关键的作用，可以很好的改性化工产品的性能，作为“工业味精”被应用于下游多个行业，品种非常丰富。同时，在实

际的应用中，往往需要几个特种表面活性剂产品相互配合进行应用，对产品的多样性要求较高。基于上述特点，特种表面活性剂的营销服务都是个性化、定制化的服务，专业性要求很高，需要营销服务团队和技术研发团队紧密合作。

特种表面活性剂的定制化的营销需要经历客户需求探讨，信息评价，定制研发，小试、中试试验及评价到最后的产品销售，售后应用反馈分析，对产品应用效果进行持续升级等多项专业化流程。同时，特种表面活性剂生产厂商需要对于产品的应用服务的性能进行持续追踪，及时和客户进行充分的交流，获取反馈信息，根据应用效果提升产品的品质。整个特种表面活性剂产品的营销服务贯穿整个研发、生产、售后流程，服务周期很长，专业性要求很高，持续开发、升级产品能力不足的企业很难进入本行业。

此外，本行业的下游客户主要为大型的化工企业，这些企业对营销的服务专业性要求很高，出于对自身产品品质的保证和满足参与全球竞争的需要，在原材料、辅助材料采购上非常关注产品质量的保障，对于新进的供应商有严格的审核程序以及长时期的考查，对供应商的选择一般具有长期性和稳定性，一旦确定了供应商不会轻易更换。所以对于本公司所在行业的后入者而言，销售渠道的建立需要花费更高的成本和更长的时间，客户资源的获取难度更高。

### **3、多元化、多规格、专业化的生产装备及生产经验壁垒**

特种表面活性剂涉及的下游产品种类很多，不同种类产品的化学结构以及生产工艺有较大差别，使用一套生产设备难以满足多样化产品生产的要求，需要企业拥有多种类、多规格的专业生产装备。同时，企业需要拥有根据产品生产工艺对设备进行改造的能力，实现一套装备可以生产同种类的不同产品，以实现设备的节约化利用。特种表面活性剂行业新产品的研发试验、现有产品的升级非常频繁，企业需要拥有从实验室研发到小试、中试的全套试验、检测装备，提高新产品的开发效率。

公司所处的特种表面活性剂行业对于技术要求较高，在生产中对化学反应工艺路线选择、用量的比例、核心催化剂的选用及工艺过程的控制都需要非常精确。因此需要在生产实践中对管理、生产员工持续进行专业化培训，增强员工的职业技能。同时，特种表面活性剂企业生产的产品、使用的装备种类很多，管理难度

很高，在生产中对计划管理、质量管理、安全管理、现场管理、仓储管理、流程管理的要求都很高，综合管理水平的提高需要通过长时间的实际生产经验来实现。拥有丰富生产操作经验，系统的管理以及成熟的技术的化工企业可以缩短产品的供货周期，降低生产成本，提升产品质量。对于行业的新入者而言，生产经验的匮乏将会大大降低企业的竞争力。

#### 4、安全、环保壁垒

我国对化工企业实行核准制，开办化工企业必须达到规定条件经核准同意后方可从事生产经营。按照我国《危险化学品名录》（2015年版），公司主要原料环氧乙烷（序号 981，CAS 号 75-21-8）、环氧丙烷（序号 979，CAS 号 75-56-9）属于危险品化学品，企业进入环氧乙烷、环氧丙烷后加工领域，必须经立项审查、设计评审、试生产评审、综合验收等整套复杂而严格的程序，并最终取得危险化学品生产许可证后方可正式生产。同时，根据环氧乙烷、环氧丙烷的聚合反应特性，生产环节对企业工艺技术装备以及自动化、信息化控制等方面有着苛刻的要求，企业需要有持续的大量资金和技术投入来确保安全生产。

同时，随着社会经济的发展，国家对环境保护、节能减排的要求越来越高，要求现有化工企业持续的整治改造来提升环境绩效，对新建化工企业实行环保准入制，对三废处理有严格的约束性目标，最终必须取得排污许可证方可生产。

综上所述，环氧乙烷、环氧丙烷后加工企业有严格的安全、环保准入门槛。

#### 5、原材料供应壁垒

公司产品的主要原材料为环氧乙烷、环氧丙烷，属于危险化学品，采购企业需要拥有安全生产资质。从供给面上看，虽然部分民营企业开始涉足环氧乙烷的加工，但是我国具备环氧乙烷大型生产能力的化工企业主要还是国有企业，其中中石化、中石油在商品环氧乙烷领域占据了绝大部分的市场份额。国内大型国企对于环氧乙烷采用点对点的供应模式，且供应具有较强的计划性，由于存在设备停产检修等原因，环氧乙烷的生产值常常低于计划值，又由于其不易储存的特点，导致环氧乙烷存在季节性供应不足的特点。在同等条件下，当环氧乙烷供应不足

时，上述供应商倾向于向有长期合作关系的行业先入者供货。新进入行业者存在因环氧乙烷供应无法得到保障而影响正常生产的风险。

## 四、发行人所处行业市场情况分析

### （一）所处市场供求关系

#### 1、国际市场需求趋势

表面活性剂在发达国家已经经历了很长的发展周期，在全球市场保持着一个较为稳定量，据统计，2012年全球表面活性剂的市场规模已达到1,226.5万吨。在全球各个经济体中，亚洲市场在表面活性剂的市场规模增长较快，在全球份额上升至38%，已经超过了饱和的欧美市场。

根据中国表面活性剂网的统计，全球表面活性剂市场预计在2019年将达到402.86亿美元，市场总量将达到2,280.2万吨，2014-2019年期间的销量增长率将达到5.40%，销售额增长率将达到5.80%。

在2013年，阴离子表面活性剂占有的市场份额最多，其总量为708万吨，其次是非离子表面活性剂，占有的市场份额为622.4万吨，预计非离子表面活性剂在2014年—2019年期间的复合年增长率将高于阴离子表面活性剂、阳离子表面活性剂和两性表面活性剂。

#### 2、国内市场的需求情况及其变化趋势

公司生产的表面活性剂主要为非离子表面活性剂，近20多年来，非离子表面活性剂发展极为迅速，应用越来越广。在未来较长时期内，国内非离子表面活性剂特别是新型的表面活性剂的消费量仍将会保持较高的增长速度；同时，随着我国国内表面活性剂生产企业技术水平的提高和生产规模的不断扩大，我国表面活性剂产品的国际竞争力将进一步提高，将减少部分高端产品对国外的进口依赖。

公司生产的表面活性剂可以被加工或复配成各种不同类型助剂应用到下游各个领域，例如有机硅用聚醚可以加工成匀泡剂、稳泡剂（表面活性剂）应用到聚氨酯发泡材料中，可以加工成密封胶应用到建筑领域，可以加工成柔软剂应用

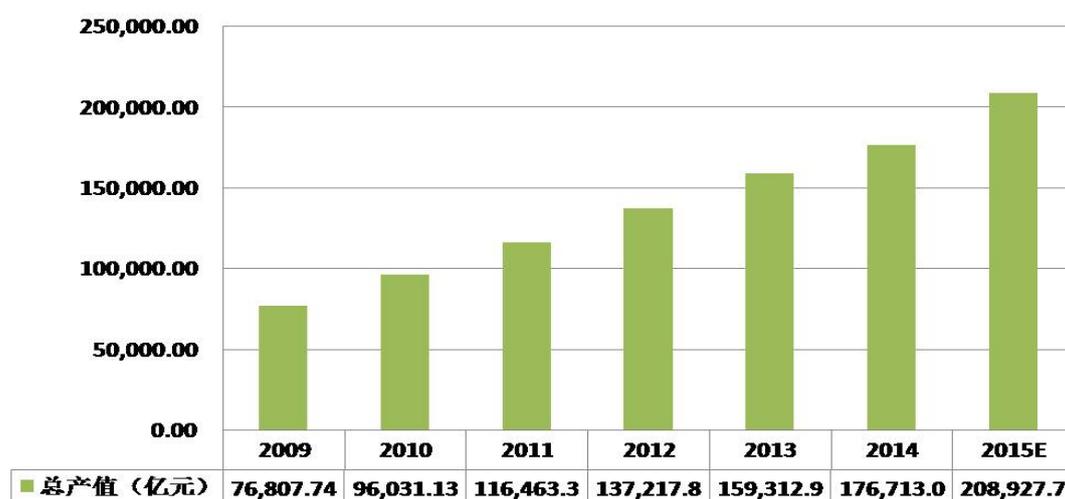
到造纸领域，还可以加工成光亮剂应用到皮革领域；高端润滑油及金属加工液用高性能合成脂及特种聚醚可以用于加工合成基础油，应用到高端的汽车润滑油、刹车液以及金属加工清洗液中；减水剂用聚醚被制成减水剂应用到混凝土基建中等等。

### (1) 减水剂市场分析

减水剂是一种在维持混凝土坍落度不变的条件下，能减少拌合用水量的混凝土外加剂。

我国经济在近二十年增长迅速，建筑基建行业也在其间快速成长起来，并且保持着良好的增长态势，根据国家统计局的数据，其中建筑行业总产值稳步上升，2015年预计的建筑行业年度总产值将达到20万亿。具体如下图所示。

建筑业年度总产值



数据来源：国家统计局《中国统计年鉴》

减水剂作为建筑、基建用材料水泥的重要添加剂，其需求也保持着稳定的增长。同时，近年来，减水剂的研究与生产朝着高性能、无污染方向发展，其中，聚羧酸减水剂因其减水率高、保坍性能好、掺量低、无污染、缓凝时间少等优异性能成为混凝土减水剂的主要发展方向。聚羧酸减水剂是由不同分子量的聚醚单体和各类不饱和羧酸、磺酸以及酰胺单体共聚而成的一类具有梳状结构的新型水溶性高分子材料，这种特有的分子结构区别于其它传统产品，使混凝土具有良好的流动性和触变性而使复杂的混凝土施工过程变得简单易行。聚羧酸减水剂无游离甲醛、氨等有害物质产生，生产工艺环保，对环境无污染，代表混凝土外加剂材料最先进技术的产品，是混凝土外加剂中更新换代的产品。随着国内聚羧酸减

水剂的迅速发展，其在减水剂应用中的比例快速提升，聚羧酸减水剂以其高减水率、绿色环保等高性能优势，迅速抢占减水剂市场。

根据中国建筑材料联合会混凝土外加剂分会统计，2007、2009、2011 年我国合成混凝土减水剂产量分别为 285 万吨、485 万吨、645 万吨，其中聚羧酸系减水剂产量分别为 41 万吨、127 万吨和 239 万吨。根据中国混凝土网统计，2012 年我国聚羧酸减水剂产量达 230 万吨，较 2011 年增长 28%，2013 年我国聚羧酸减水剂生产总量达到了 360 万吨，较 2012 年增长了 56.52%，其中聚醚单体的需求量 2013 年达到 60 万吨。

## （2）有机硅行业

### A、行业基本介绍

有机硅化合物是一类性能优异、功能独特、用途极广的新材料，因主链以硅氧键组成，侧链带有有机基团，兼具无机和有机聚合物的双重性能。自 20 世纪 40 年代实现工业化生产以来，有机硅化合物得到了蓬勃的发展，其应用范围也从航空、机械逐渐深入到人们日常生活的各个领域。

有机硅产业链分为原料、单体、中间体、深加工产品及制品等四个环节，有机硅下游深加工产品包括硅橡胶、硅树脂、硅油和偶联剂四大类，被广泛应用于建筑、汽车、电子、日化等领域。当前，有机硅、聚氨酯行业由于技术的发展，社会对于环保的重视，正迎来自己的高速发展期。

目前公司生产的有机硅用聚醚主要应用到聚氨酯泡沫材料以及建筑密封胶等领域。

### B、聚氨酯泡沫材料

#### ①聚氨酯泡沫材料的应用领域

聚氨酯泡沫塑料包括硬质聚氨酯泡沫塑料（简称“硬泡”），软质聚氨酯泡沫塑料（简称“软泡”），其中的稳泡剂是聚醚改性硅油重要应用领域之一，是生产聚氨酯泡沫塑料的关键助剂。软泡与硬泡市场的变化将影响聚醚改性硅油的发展。

聚氨酯泡沫材料应用非常广泛，主要应用在汽车工业、建筑、冷藏保温、家具等行业。

聚氨酯泡沫材料在汽车中主要应用在汽车内饰、座垫、汽车顶棚等构件，是汽车工业用量最大的塑料品种之一。根据中国汽车工业协会的统计数据，2001-2014 年期间我国的复合增长率达到 19.53%，2014 年，我国汽车产量销量分别为 2,372.29 万辆和 2,349.19 万辆，同比增长 7.3%和 6.9%，产销量仍保持世界第一。汽车工业的快速发展也增加了温室气体、污染气体的排放量，环境问题成为了我国社会关注的热点。聚氨酯材料具有轻质的特性，可以对传统的金属零部件进行替代，从而减轻汽车重量，减少尾气的排放。

聚氨酯泡沫材料具有隔热、保温、防水功能，目前在海外建筑行业被普遍应用在建筑物的外墙工程。在欧美国家，硬泡材料在建筑行业的消耗所占的比例达到了 50%。目前我国的聚氨酯泡沫材料在建筑中的应用比例和发达国家相比还有很大差距，随着节能减排的日益推进，硬泡聚醚在新建建筑中的应用将加大占比。

目前制冷行业是聚氨酯泡沫材料的主要应用领域，约占硬泡总消耗量的 58%。中国是全球冰箱最大的生产国，根据国家统计局统计，2014 年冰箱的生产量达到了 9,337 万台，市场容量巨大。

软泡材料主要应用在家具产业中，主要被应用在聚氨酯泡沫塑料、织物为主的家具及垫材中。房地产行业经过过去几年的高速发展在近几年的增速有所放缓，但整体的需求量还是很大。2007-2013 年，我国的软体家具的产量由 2,663 万件增加到了 4,262 万件，年均复合增长率达到 8.15%。同时，在我国促进内需的政策下，聚氨酯材料在这一领域的前景还是非常乐观。

### ②有机硅新材料改性用高性能聚醚的市场测算

根据《聚氨酯工业发展现状》的预测，到 2017 年，全球及中国的聚氨酯泡沫产量如下：

单位：万吨

区域	产品	年产量					2012-2017 年度复合增 长率(E)/%
		2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2017 年(E)	

全球	聚氨酯硬泡	423	483	511	544	683	5.97%
	聚氨酯软泡	473	532	560	570	678	3.90%
	<b>合计</b>	<b>896</b>	<b>1,015</b>	<b>1,071</b>	<b>1,114</b>	<b>1,361</b>	<b>4.91%</b>
中国	聚氨酯硬泡	120	151	170	190	270	9.69%
	聚氨酯软泡	130	137	150	150	210	6.96%
	<b>合计</b>	<b>250</b>	<b>288</b>	<b>320</b>	<b>340</b>	<b>480</b>	<b>8.45%</b>

其中按照目前的生产工艺聚氨酯泡沫生产中稳泡剂的使用比例基本为1%-2%之间，取其平均值1.5%，而生产稳泡剂的需要消耗聚醚的比例因产品相差较大，取其平均值为50%左右，以此推算，该应用领域有机硅用聚醚的需求量如下：

单位：万吨

区域	产品	2010年	2011年	2012年	2013年	2017年(E)	2012-2017年复合增长率(E)/%
全球	有机硅用聚醚需求量	6.72	7.62	8.04	8.36	10.21	4.91%
中国	有机硅用聚醚需求量	1.88	2.16	2.40	2.55	3.60	8.45%

附注：有机硅用聚醚需求量=聚氨酯泡沫产量\*1.5%\*50%

考虑到聚氨酯泡沫材料应用的广泛，新应用领域前景广阔，在该应用领域的聚醚需求量将有可能超过上述估算。

### C、建筑密封胶行业的应用

#### ①建筑密封胶的市场情况

目前高性能建筑密封胶有三类：硅酮、聚氨酯和聚硫。其中，聚硫密封胶由于其低温固化速度慢、易老化变硬、缺乏耐久性，而且带有强烈刺激性的臭味，正逐渐退出建筑应用领域。聚氨酯密封胶具有强度高、抗撕裂、柔软耐磨、耐穿刺、耐油、耐介质腐蚀等特点，但是固化时释放出二氧化碳使胶层产生气孔，固化速度较慢且耐湿热和耐老化性较差，长期储存稳定性欠佳；硅酮密封胶具有固化快，不起泡，能与无孔材料表面牢固粘结，耐湿热、耐老化性能优异，储存稳定性好等特点，但是可施工性差，撕裂强度低，不耐穿刺，胶层易产生油状渗析物污染混凝土、石材及其他装饰材料。因此人们致力于开发一种综合性能优良的新型密封胶。

有机硅改性聚醚密封胶在结构上继承了端硅烷基结构和主链聚醚键结构的特点，性能上综合了聚氨酯密封胶与硅酮密封胶的优点，是国内外新型密封胶发展的一个重要方向。作为高性能的弹性密封胶，有机硅改性聚醚密封胶具有良好的施工性、可涂性和无污染性，产品能满足市场要求。有机硅改性聚醚密封胶因其优异性能受到市场欢迎，经过多年发展，已在日本建筑密封胶市场占有率占有绝对主导地位以上，占到市场份额的 55%，在欧美等国也占有相当比例的市场份额，目前在美的市场份额达到了 25%左右。在我国，这种新型密封胶的研发、应用、市场推广等都尚处于起始阶段，不过随着目前国内的环保意识的逐渐增强，国内对于高性能环保的密封胶的需求也会逐渐增加，国内有机硅改性聚醚密封胶的需求也将逐渐和国外同步。

## ②市场需求测算

根据第二十届全国铝门窗幕墙行业年会工作报告中显示，2013 年我国仅建筑硅酮类密封胶的产量在 60-70 万吨，且每年的增长率为 20%，市场空间巨大，按照目前发达国家有机硅改性聚醚密封胶占到市场份额的比重为 30%左右计算，我们有机硅聚醚改性密封胶的潜在需求将超过 20 万吨，而有机硅改性聚醚占到整个有机硅改性密封胶的比重大致为三分之一，综合测算有机硅改性聚醚的市场需求为 7 万吨左右。以上建筑类密封胶市场总量仅考虑到硅酮类密封胶，实际的市场潜在需求预计超过这个数量。

## D、其他行业应用

由于有机硅改性聚醚的良好化学性能，其还可应用到水性建筑涂料、汽车工业涂料、太阳能电池板密封胶、日化等多个细分领域。这些市场大多在国内都属于新兴市场，具有很高的成长性，市场潜力巨大。

## (3) 印染助剂

印染助剂是在织物印花和染色的过程中所使用的助剂，能够提高印花和染色的效果，包括印花助剂和染色助剂，其中印花助剂有增稠剂、粘合剂、交链剂、乳化剂、分散剂和其他印花助剂等。

印染助剂的需求和纺织行业息息相关，我国纺织行业经过三十多年的发展，在近几年产量虽然略有下降，但是基本保持稳定，维持在 500 多亿米的产量。

近年来世界纺织工业从美国和西欧等发达国家逐步向亚洲转移,使该地区对纺织印染助剂的需求量得到迅猛的发展。2009 年全球纤维产量超过 7000 万吨,预计到 2020 年,世界各国对纤维的需求量将超过 9,500 万吨,纺织工业发达国家对纺织印染助剂产量与纤维量之比达到 15:100,世界平均水平为 7:100。

我国纺织印染助剂的产量和品种与国际水平相比都比较落后。纺织助剂产量与纤维产量之比,我国只有 4:100。品种不到日本的 1/4,只有德国拜耳公司一家所生产的品种。目前,国产纺织印染助剂的自给率虽然已经达到 90%左右,但只适应中、低档纺织品的需要。由此可见,我国纺织印染助剂还处于较低水平,反映出该行业的结构不合理,也表现在制造技术和品种开发都与国际水平存在较大差距上。

今后纤维助剂的发展将会体现在以下几个方面:①开发的纤维助剂将符合新纤维、新技术及复合织物相应需求;②体现绿色、环保的特性,除印染助剂和染料所要求一般性能外,还必须满足一些特定的质量指标,如要求有良好的安全性,可生物降解性,不能含有环境激素、重金属离子及甲醛不能超过限定值等;③由于企业在清洁生产节能减排方面投入了很大的财力和人力,高效、节能短流程、低温等助剂的开发将受到纺织印染企业的欢迎。满足这些新特征的新型绿色的印染助剂将在未来逐渐替代现有市场,市场空间巨大。

#### (4) 涂料

自改革开放以来,随着中国国民经济的快速增长,人们生活水平的不断提高,涂料产量和用量正以较快的速度增长,目前已成为世界第二大涂料消费国。但是相比于发达国家,我国涂料的消费结构还不尽合理,高污染的涂料品种仍占据较大的比例,对环境和施工人员带来严重的危害。随着全球气候的变化和资源、能源的日趋紧张,世界各国相继制定了严格的环保法规和政策,鼓励和推广使用绿色环保、节能节材的新产品。低污染的水性涂料、粉末涂料、高固体分涂料以及辐射固化涂料已成为涂料技术的发展方向。

以辐射固化产品为例。辐射固化产品是指一类由特种化学配方构建的涂料、油墨或胶黏剂在紫外光子或电子束流的照射下,从液态变为固体的过程,故“辐射固化”通常也称为“UV/EB 固化”。

近年来，由于中国经济强势崛起，带动了我国辐射固化市场迅速而持续的增长。过去国内开展辐射固化应用，各种材料都需要从国外进口。目前，除了一些高档的材料以外，通用的产品基本上国内都能自给。中国场所消耗的辐射固化配方产品在各个应用领域的分布比例为：木材和纸张涂料(38%)、塑料涂料(21%)、电子学应用配方产品(18%)、出版印刷行业应用(16%)，以及其他应用配方产品(7%)。

2010 年全球的辐射固化配方产品消费量为 48.5 万吨，如果按照行内统计数据活性稀释剂占配方产品总量 40%，和聚醚占活性稀释剂含量 78%比例测算，活性稀释剂的总消费量为 19.4 万吨，按照客户需求的产品构成测算聚醚总消费量为 15.1 万吨，2015 年辐射固化配方产品消费量预计达到 67.6 万吨，活性稀释剂的总消费量预计达到 27.04 万吨，聚醚总消费量达到 21.1 万吨，年均增长率为 7%。而中国 2010 年辐射固化配方产品消费量为 11.1 万吨，活性稀释剂的总消费量为 4.44 万吨，聚醚总消费量为 3.5 万吨，2015 年辐射固化配方产品消费量预计达到 21.9 万吨，活性稀释剂的总消费量预计达到 8.76 万吨，聚醚总消费量为 6.8 万吨，年均增长率将达到 15%。随着应用领域的不断拓宽，以及民众需求的增加和环保意识的增强，届时实际的需求量将会远大于预期。

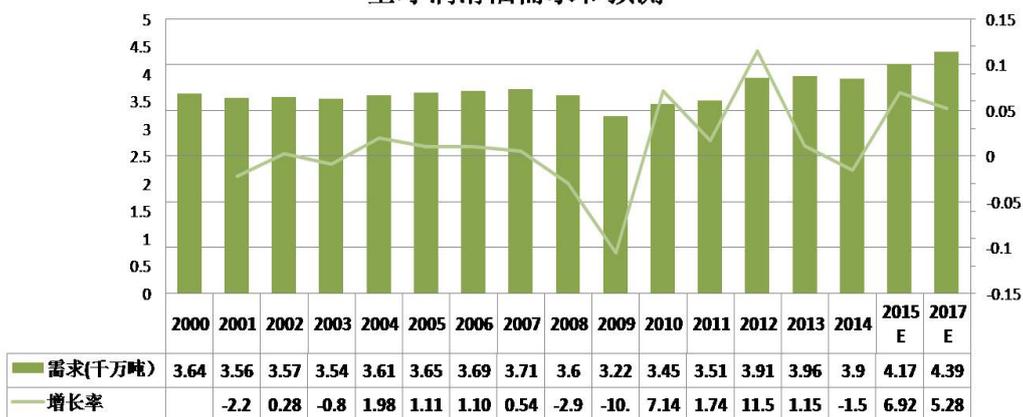
#### (5) 润滑油行业

润滑油的构成主要有车用润滑油、工业润滑油、工艺用油、金属加工液和防锈剂等。

##### A、全球润滑油行业需求

全球润滑油行业需求情况总体来看，近年来全球润滑油需求量基本保持稳定，自 2009 年底开始，以中国为代表的新兴经济体快速发展，从而带动了全球润滑油需求量较快增长，到 2013 年达到 3960 万吨。2004-2013 年，全球润滑油需求量变动情况如下：

全球润滑油需求和预测



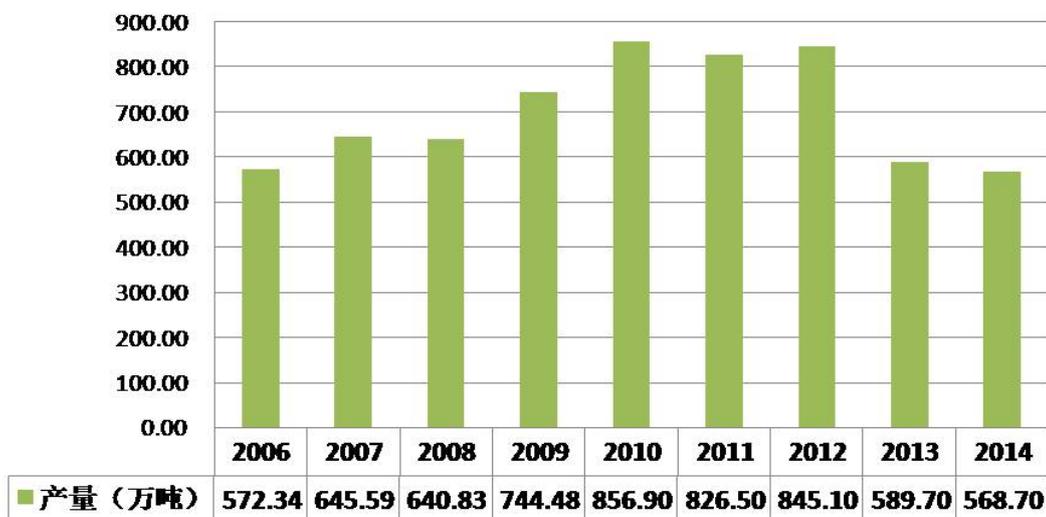
数据来源：《福斯润滑油报告》、《全球润滑油需求缓慢增长》、《2015 年全球润滑油需求量分析》、《World Lubricants Industry Study with Forecasts for 2017 & 2022》

美国咨询公司弗若斯特沙利文公司在其研究报告中称，亚太地区将继续保持市场的主导地位，到 2020 年，将占全球 48% 的市场份额。报告指出，2014 年～2020 年，全球润滑油市场将强劲增长主要受以下几个因素驱动：首先，亚太地区以及世界其他国家对于润滑油的整体需求不断上升。特别是巴西、俄罗斯、印度和中国等发展中国家不断增加的汽车产量是润滑油需求持续增加的重要因素。东盟、中东、南美以及非洲等地区也是润滑油潜在的增长市场。其次，合成型润滑油的进一步发展有利于整体市场的增长。比如聚  $\alpha$ -烯烃、聚醚等以其良好的燃油经济性受到青睐，促使越来越多的生产商投入到合成型润滑油的生产中。再次，各国出台的对于环保设备和车辆使用效率更加严格的法规也将推动润滑油需求的增长。欧洲委员会前不久颁布了对于轻型汽车排放的严格要求。同时，美国和中国等国家也都推出了类似的规定，这些法规的实施确保未来全球润滑油市场将有持续的增长。

## B、国内润滑油行业生产情况

近十年来，我国经济保持高速增长，伴随经济增长和人们生活水平的提高，我国汽车消费市场呈现高速增长，直接带动了车用润滑油、汽车化学品和汽车养护品的市场快速发展，2012 年我国润滑油市场生产量约 850 万吨，随后两年由于整个制造业形势不太理想，作为制造业晴雨表的润滑油行业产量也有所下降，不过我国作为世界第二大润滑油消费国，但仍然占有巨大的市场份额。

## 润滑油产量



数据来源：中国知网、中国经济社会发展统计数据库

虽然我国的润滑油市场总量很大，但是人均消费量和美国、日本等发达国家相比还有很大的差距，预计在相当长的一段时期内，我国润滑油消费仍有较大的增长潜力。

### C、合成润滑油市场分析

合成润滑油是通过化学合成方法制备成较高分子的化合物，再经过调配或进一步加工而成的润滑油。具有一般矿物油或天然油脂所不能满足的使用要求，比如低温、高温，高负荷、高转速，高真空、高能辐射，强氧化介质以及长寿命。

当前及今后一段时间润滑剂的发展将面临多方面的挑战，节能、低排放、无（低）污染、低成本、高性能及长寿命将成为润滑剂发展的主体方向。近年来，随着技术的成熟以及人们对环保节能的日益关注，传统石油基矿物油的成本优势正在被削弱，应用领域受到一定的限制，而合成润滑剂的推广使用具有更高的综合经济价值和明显的环保。

同时，随着科学技术的不断进步，机械设备正朝着体积更小、负荷更大、精密度更高及使用寿命延长等方向发展，对润滑剂的使用性能要求也更为苛刻，发展合成油是应对这一挑战的最重要技术途径高性能合成油的分子设计、制备与应用将成为润滑材料领域最具发展前景的研究方向之一。我国正处于工业化飞速发

展进程中，对合成润滑油技术与产品的需求剧增。

合成润滑油的机遇来自装备制造业、交通运输行业、国防高技术工业等对高性能润滑材料的强劲需求，国家对节能环保方面的政策法规，以及一些新的应用领域的拓展等挑战主要体现在一些重要应用领域当前及今后一段时间润滑剂的发展将面临多方面的挑战，节能、低排放、无（低）污染、低成本、高性能及长寿命将成为润滑剂发展的主体方向。据国外一些轴承厂家调查，滚动轴承过早破坏，43%与不适当的润滑有关。随着机械设备性能的不断提高，由于不适宜的润滑而引起的轴承过早破坏还可能增加。合成润滑油能适应各种现代机械日益苛刻的设计要求；使用合成润滑剂通常可延长换油期8~10倍，可节能1~7%，综合经济效益好。同时，合成润滑油还具有易降解，可再生等特点。

根据克莱恩公司报告显示，在2012年，欧洲地区，合成润滑油消耗的占润滑油总量的23.2%，北美地区占11.8%，亚太地区为7.4%，克莱恩公司的预计，2014年合成润滑油占到全球润滑油市场份额约为11%。

2014年国内润滑油的生产量约为850万吨，按合成润滑油所占比例为7.4%计算，国内合成润滑油的需求为62.9万吨；2014年国际市场需求为3,900万吨左右，合成润滑油占比按11%计算，则国际市场合成润滑油的需求为429万吨。合成润滑油作为市场发展的趋势，在润滑油中所占的比例将会持续上升，在未来这一市场容量将会持续放大。

#### （6）农化助剂

农药制剂是由农药原药和农药助剂配制而成。在农药制剂中，农药原药被称为活性成分，农药助剂被称为非活性成分。农药助剂可分为表面活性剂和非表面活性剂两大类，农药助剂的主体是表面活性剂，农药表面活性剂作为乳化剂、分散剂、润湿剂、渗透剂、增效剂和增溶剂等广泛应用于加工乳油、微乳剂、水乳剂、悬浮剂、悬浮种衣剂、微囊悬浮剂、悬乳剂、水剂、可溶液剂、可分散油悬浮剂、可湿性粉剂、水分散粒剂等制剂中，而这些制剂正是在农业上使用较多的农药制剂。

我国是世界农药生产和使用大国，2014 年原药产量突破 150 万吨，除了大量出口原药及其部分不用助剂的农药制剂外，国内原药消耗量约 50 万吨，这些原药需加入表面活性剂及其它助剂而加工制成各种不同的剂型，制剂的年加工量达到 300 多万吨。

2014 年我国农药特种表面活性剂总销量约达到 10~15 万吨，其中非离子特种表面活性剂大约占 27.3%，同时，据《2019 年全球农业助剂市场趋势及预测》报告显示，到 2019 年，全球农业助剂市场将以 5.6%的复合年增长率增长至 31.83 亿美元，市场空间巨大。农药的环保性正在受到越来越多的关注，发展环境友好型表面活性剂是农药表面活性剂的趋势，公司定位于绿色环保的农化应用板块的表面活性剂产品将会有广阔的市场空间。

#### (7) 其它

##### A、水处理

水处理剂是精细化工产品中的一个重要门类，目前所用的水处理剂主要有絮凝剂、缓蚀剂、阻垢分散剂、杀菌灭藻剂、除垢剂、除油剂、除氧剂、浮选剂、软化剂等。在水处理剂中用得最多的是高分子表面活性剂，主要用作循环水的絮凝剂和阻垢分散剂。

水处理剂主要应用于化工、钢铁、电力、污水处理、自来水、纺织、印染、石油、造纸等行业的水处理。据 IHS 称，2010-2015 年，全球水处理化学品需求将以年均 3.2%的速度增长。到 2015 年，该市场的价值将达到约 124 亿美元。其中中国市场将以年均 6.1%的增长速度引领全球水处理化学品市场，而南美市场将以年均 5%的速度增长，北美市场将以年均 2.9%的速度增长，而欧洲市场的增速为年均 2.2%。

中国是世界上水处理化学品及服务增长最快的地区。2010 年中国专用水处理化学品销售额达 20.2 亿美元，2010 年-2015 年中国市场的水处理专用化学品需求增长率约为 6.1%。

国内水处理化学品生产厂家较多，但产品质量、应用性能参差不齐，具有很大的发展空间。

## B、个人护理

由于表面活性剂还应具有增溶、乳化、润湿、去污、杀菌、消泡和起泡等应用性质，在个人护理产品中可以有很好的应用。

国外个人护理品发展的历程表明，当人均 GDP 超过 3,000 美元时，个体消费已基本脱离对温饱的要求，开始追求生活品质的进一步提高，表现在消费结构上，则是恩格尔系数大幅降低，对可选消费品的支出增加，其中包括个人护理品。

以日本为例，日本从人均 GDP 超过 3000 美元的 1973 年起到 1995 年的 20 多年间，个人护理品市场规模增长了约 7 倍；2003 年至 2013 年中国人均 GDP 复合增长率高达 14% 以上，并在 2009 年就超过了 3000 美元，今后 20 年将是中国个人护理品发展的黄金时期。据 Datamonitor 统计，2006 年全球个人护理品市场已达 1955 亿美元，2002 至 2006 年复合增长率达 3.6%，其中美国、日本、中国是全球前三大市场，中国是增长速度最快的国家之一；2010 年，全球个人护理品市场的规模将达到 2261 亿美元，2006 年至 2010 年全球个人护理品市场的复合增长率 3.7%。随着新兴市场消费能力的增强，近几年全球个人护理品的复合增长率将达到 4.5%，2015 年全球个人护理品的市场规模将达到 2800 亿美元。2004 年至 2011 年间，中国个人护理品市场销售额的复合年均增长率为 9.5%。到 2010 年市场规模将达 169 亿美元，占全球 7.5%，全球份额比 2006 年的 6.5% 高出一个百分点。该报告还预测，随着 2010 年以后行业增长速度的放缓，2012 年至 2015 年间，市场销售额的复合年均增长率预计会达到 8.8%。

由于个人护理产品的配方变得复杂多样，消费者环保意识觉醒，个人护理市场对高性能天然表面活性剂的需求量还将不断增加，特别是那些对皮肤和头发都温和不刺激的表面活性剂，这也对表面活性剂市场的发展具有重要的推动作用。

## **(二) 影响发行人所处行业发展的有利和不利因素**

### **1、有利因素**

#### **(1) 国家政策支持**

2012 年 2 月 3 日，工业和信息化部依据《中华人民共和国国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》和《工业转型升级规划（2011-2015 年）》，发布了

《石化和化学工业“十二五”发展规划》，其中提到加快发展高端石化化工产品，围绕培育壮大战略性新兴产业、改造提升传统产业，重点发展国民经济建设急需的化工新材料及中间体、新型专用化学品等高端石化化工产品。表面活性剂是具有活性的化工新材料产品，拥有多种性能，可广泛应用于各个领域，强化化工产品的性能，是国民经济建设中重要的化工新材料。

《石化和化学工业“十二五”发展规划》还强调了技术创新，加强特种有机硅材料的研发；强调节能减排，提到采用新技术，提高对农药、染料等精细化工生产特征污染物的处理能力，加大环境友好型涂料、胶粘剂、水处理剂等产品的开发力度。特种表面活性剂的应用领域涉及到有机硅、涂料、水处理等多个板块，有助于加强应用领域产品的性能，增强使用效率，达到节能减排效果。

2015年5月发布的《中国制造2025》中也强调了支持企业开发绿色产品，推行生态设计，同时将高性能结构材料、功能性高分子材料作为发展重点。

表面活性剂具备多种优良的物理化学特点，加强了作用对象的使用效果以及效率，且越来越多的表面活性剂产品正在向绿色化方向发展，符合国家的战略政策，将迎来很好的发展机遇。

## （2）行业发展迅速，市场巨大潜力

近年来，我国的精细化工行业，特别是表面活性剂行业迎来的快速的发展。2009-2013年，我国表面活性剂的产量年均增长达到了12%，并保持着良好的增长势头。特别是非离子表面活性剂，在2009-2013年间的年均产量更是超过26%。不过相较于发达国家水平，我国的人均表面活性剂的消费量处于较低水平。2012年，我国的表面活性剂的消费量占到全世界消费总量的13.7%，北美地区的消费量占到了26.9%，人均消费量不到北美地区的五分之一，还具有巨大的增长空间。

同时，国外化工企业纷纷在我国建厂对精细化工以及表面活性剂行业进行投资，这虽然会对国内相关的化工企业发展带来一定的冲击，但一些具有较高技术含量的精细化工新材料生产也将会随之转移到我国，有助于国内精细化工以及表面活性剂行业的进一步发展。

### (3) 上游环氧乙烷竞争格局日渐形成

环氧乙烷是表面活性剂的重要原料，之前，国内两大石化企业垄断了国内环氧乙烷的供应，几年来，随着奥克股份等几家民企开始涉足环氧乙烷的生产，使得环氧乙烷的产能得到了很大释放，上游的环氧乙烷的竞争格局也在逐渐形成。同时由于近期石油价格的持续下降，环氧乙烷的价格也维持在较低水平。基于此，环氧乙烷多年来供应紧张的局面得到了很好的缓解。

## 2、不利因素

### (1) 我国总体技术处于较低水平

与环氧乙烷衍生精细化工新材料行业发达的国家和地区相比，我国总体技术水平仍处于较低水平，产品种类尤其是高科技、高附加值产品种类偏少，科研和产品开发能力相对较差。本公司及其他一些企业通过近年来的积累和持续努力，虽已在部分领域取得一定成就，但是行业总体技术水平不高的现状对环氧乙烷精细化工新材料行业的进一步发展造成了一定的消极影响。

### (2) 国外企业本土化使得行业竞争进一步加剧

我国高速发展的精细化工新材料行业也引起了国际知名厂商的关注。近年来，包括巴斯夫公司在内的部分国际化工巨头逐步进入国内市场，国内行业竞争进一步加剧。国际厂商的规模优势、资金优势和技术优势在一定程度上对国内企业的发展构成了威胁。

## 五、发行人的行业竞争地位分析

### (一) 行业竞争格局

发行人所处的表面活性剂行业目前整体竞争比较激烈，国内共有 4,000 余家企业从事表面活性剂的生产和经营，但是整体规模较小，产销量超过万吨的企业不足 20 家，单个企业对行业的影响力不大。经过过去两年行业竞争激烈，迫于成本和市场的双重压力表面活性剂下游企业对表面活性剂供应商的选择更加慎重，市场向行业内规模大、口碑好、产品质量高的企业集中的趋势明显，部分技术水平较低、产品单一、客户和市场结构单一、研发能力不强的表面活性剂

企业面临产品销量和销售利润严重下滑的局面，被迫减产甚至停产。同时，化工企业属于环保重点监管行业，小企业由于资金限制，基础设施很难满足环保要求，行业整合的需求很大。

近几年，公司的产品的产销量一直保持着较高的增长，在整个表面活性剂行业处于前列。公司在特种表面活性剂领域保持着领先，比如公司的重点板块有机硅应用板块发展迅速，已经和迈图、赢创等多家国内外知名化工企业有深度合作，成为该领域国内的领先企业；公司的润滑油及金属加工液应用板块、涂料应用板块产销量也稳步增长，正在占据越来越大的市场份额。

## （二）主要竞争对手的简要情况

从竞争对手的分类来看，主要分为两大类，一类为国外精细化工巨头，一类为国内的特种表面活性剂生产商。

随着，经济全球化以及中国成为全球最重要的化学品消费市场，国外的竞争企业巴斯夫，禾大等纷纷在国内建厂或者设立销售机构，使得国内的特种表面活性剂企业不仅面临的国内生产企业的竞争，也面临着国外精细化工巨头的竞争。

公司专注于特种表面活性剂行业，生产销售的产品涉及表面活性剂的各个领域，覆盖范围较广，该种业务布局和国内外的竞争对手有较大的差别。国内的竞争对手往往只专注于其中一个领域，比如江苏钟山化工有限公司在有机硅新材料改性用高性能聚醚领域和公司形成竞争，南京威尔化工有限公司在高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚领域和公司形成竞争，而科隆精化和奥克股份则在减水剂用聚醚领域和公司形成竞争；而国外的竞争对手基本都是化工领域的行业巨头，比如陶氏化学、巴斯夫、英国禾大等，该类公司生产的精细化工产品涉及各个领域，表面活性剂所占的销售份额较少。具体情况如下表所示。

公司名称	国家	竞争领域	公司介绍
辽宁奥克化学股份有限公司	中国	减水剂应用板块	辽宁奥克化学股份有限公司（简称：奥克股份，股票代码 300082），2010年5月20日，成功上市。拥有八家全资子公司、三家控股子公司和二家合营公司。2014年，奥克化学减水剂聚醚单体的销量 20.98 万吨，切割液产品的销量 4.88 万吨。2014年12月11日年产 20 万吨环氧乙烷装置投料试生产。是国内最大

			的高性能混凝土减水剂聚醚和太阳能电池硅切割液的制造商。
辽宁科隆精细化工股份有限公司	中国	减水剂应用板块	于 2014 年 10 月在深圳证券交易所挂牌交易成为上市公司，股票代码：300405，股票简称：科隆精化。始建于 2002 年，重点发展非离子特种表面活性剂系列产品。现已建成以聚羧酸减水剂为主导，太阳能切削液、苯醚系列产品、纺织印染助剂、SCR 新型脱硝催化剂、聚酯弹性体、多功能整理剂、涂料助剂、建材助剂产品等为补充的完善的产品线体系。产品广泛应用于日用化工、医药、工业脱硝、纺织印染、涂料、油墨、金属加工、建筑助剂行业等多个领域。
江苏钟山化工有限公司	中国	有机硅应用板块	前身是中国石化集团金陵石化公司化工二厂，始建于 1954 年。2004 年企业改制后加入江苏省著名民营企业金浦集团。公司以生产多种特种表面活性剂、聚醚多元醇为主的大型精细化工企业，也是我国大型农用乳化剂生产企业之一。主要生产农用助剂、聚醚、纺织助剂、特种化学品等。2012 年在南京化学工业园分两期新建 20 万吨聚醚多元醇和 10 万吨特种表面活性剂/农药助剂生产装置。
扬州晨化科技集团有限公司	中国	有机硅应用板块	创建于 1995 年，坐落在扬州市宝应县曹甸镇工业园区，占地 100000 多平方米，注册资本 7500 万元，拥有固定资产 6000 多万。拥有万吨烷基糖苷、万吨阻燃剂、万吨有机硅、万吨硅橡胶的生产能力，阻燃剂生产能力居国内前三。
陶氏化学	美国	有机硅应用板块	陶氏是一家多元的化学公司，运用科学、技术以及“人元素”的力量不断改进。陶氏在全球拥有约 50,000 名员工，在 35 个国家运营 188 个生产基地，产品达 5000 多种。陶氏为全球 160 个国家和地区的客户种类繁多的产品及服务，并将可持续发展的原则贯彻于化学和创新，为各消费市场提供更加优质的产品，包括纯水、食品、药品、油漆、包装，以及个人护理产品、建筑、家居和汽车等众多领域。
江苏省海安石油化工厂	中国	印染助剂应用板块	位于海安工业园区内，始建于 1972 年，1997 年改为股份制企业。主要生产各种特种表面活性剂，工业助剂。具有 8 万吨工业助剂的年生产能力，产品有匀染剂、乳化剂、分散剂、渗透剂、净洗剂、柔软剂、添加剂、抗静电剂、精练剂、增稠剂、消泡剂、珠光剂、

			<p>脱模剂、固色剂、农药乳化剂、化纤油剂、聚醚、聚乙二醇、聚丙二醇、聚乙二醇单(双)酯、司盘、吐温、醇醚磷酸酯、多元醇酯等 20 多个系列、300 多个品种，广泛应用于纺织、印染、化纤、染料、医药、农药、化肥、橡胶、塑料、食品、造纸、皮革、日化、涂料、金属加工、环保、混凝土等领域。</p>
巴斯夫	德国	印染助剂应用板块	<p>巴斯夫股份公司 (BASF SE)，是一家德国的化工企业，也是世界最大的化工厂之一。巴斯夫集团在欧洲、亚洲、南北美洲的 41 个国家拥有超过 160 家全资子公司或者合资公司。公司总部位于莱茵河畔的路德维希港，它是世界上工厂面积最大的化学产品基地。向客户提供一系列的高性能产品，涵盖化学品、塑料、特性产品、作物保护产品以及原油和天然气。</p> <p>2001 年 9 月，巴斯夫与中石化合资建立扬子巴斯夫公司，开始一体化石化基地的建设，一期项目总投资 29 亿美元，2005 年 6 月全面投入商业运营。一期项目以年产 60 万吨乙烯的蒸汽裂解装置为核心，共建有十套世界级规模的工艺装置。后来扩建了原有的环氧乙烷装置，并新建了环氧乙烷精制单元，并建有环氧乙烷衍生物价值链的装置包括一套非离子特种表面活性剂装置。</p>
南京威尔化工有限公司	中国	润滑油及金属加工液应用板块	<p>南京威尔源于金陵石化，于 2000 年 2 月成立，2005 年 10 月入驻国家级南京化学工业园精细化工产业园。下属公司有威尔化工和威尔生物。威尔化工以药用辅料、高级合成润滑油基础油、特种表面活性剂及聚醚为主营业务，拥有 8 条多功能特种表面活性剂及聚醚生产线、4 条专用药用辅料生产线和精烘包车间、7 条合成酯生产线，年综合产能逾 40000 吨。</p>
海盐县精细化工有限公司	中国	润滑油及金属加工液应用板块	<p>前身为海盐县精细化工厂，始建于 1975 年，长期从事天然动植物油脂化工衍生物产品的研究、开发、生产。现形成多种产品系列，天然脂肪酸系列；天然脂肪酸甲酯系列；天然脂肪酸乙酯系列；天然脂肪酸异丙酯系列；天然脂肪酸丁酯系列；天然脂肪酸异辛酯系列；多元醇合成酯系列；医药中间体等。已广泛推广应用到日用化学品、食品助剂、纺织助剂、润滑油、塑料、农药化工等行业。</p> <p>2008 年建成年产叁万吨天然脂肪酸合成酯新厂。</p>

英国禾大	英国	润滑油及金属加工液应用板块	英国禾大 (Croda) 是一家具有 80 多年历史的全球性化学品公司，总部位于英国 Cowick Hall，全球年销售额逾 10 亿英镑，亚洲销售约占 14%，全球 4,000 名员工，24 个工厂，主要业务覆盖了个人护理品、健康护理品，家具护理品、润滑油、纺织、电子、油田、烟草、涂料和其他功能性化学品适用的行业；主要的产品平台有：润肤油脂、生物活性物、植物提取液、乳化蜡、蛋白质、羊毛脂、鱼油、特种表面活性剂、聚合物、酯、树脂、油脂化学品和功能性活性物；是全球个人护理品原料的首要生产供应商。2006 年，收购有利凯玛。2013 年 5 月并购四川西普化工股份有限公司。
------	----	---------------	--

### (三) 发行人竞争优势

#### 1、持续的技术创新和产品开发优势

公司以“引领行业、标准领先”的创新理念，以研发中心为主导建立了完善的研发体系，设有有机硅、润滑油、涂料、特种纤维、复合新材料减水剂、印染助剂、农化、水处理、个人护理等十个板块的研发室，以及化学检测、仪器分析、中试基地和国家级博士后科研工作站等研究分析试验科室。公司现科研人员配备强大，同时拥有完善的研发装置，可以满足各种规格产品的实验室研发、小试以及中试的各个过程。

公司立足于有机硅、润滑油及金属加工液、涂料等十大板块产品，着力解决行业关键技术问题，积极研制各板块中的重点产品，开发具有自主知识产权的特种表面活性剂。目前已开发研制出了上千种产品，获得了多项科研成果，拥有授权发明专利 52 项，参与制定国家、行业标准 44 项，拥有国家级重点新产品 10 只、省级新产品 123 只，通过省级以上科技成果鉴定 61 项，荣获省、市各级科学技术进步奖 27 项。公司与浙江大学等全国知名高等院校及研究所建立了紧密的产学研合作，与世界知名企业迈图、道康宁等建立了良好的业务技术合作关系。目前为省级重点企业研发中心、省级重点高新技术研究中心、省级企业技术中心，国家博士后科研工作站，全国化学标准化技术委员会（特种）界面活性剂分技术委员会秘书处单位，浙江省绿色精细化工科技创新服务平台核心单位。

公司通过多年的努力，已经积累了很多行业经验，在质量指标、分析方法和

应用服务方面建立了大量的信息数据库。同时，针对客户需求和市场状况，公司从应用分析、结构设计和产品开发上建立了一套完整的研发体系，产品开发从实验室小试研发、中试放大到车间投产周期短，并能为客户持续提供应用服务。

公司在特种表面活性剂技术创新开发方面拥有强大的自主创新能力及技术水平，致力于促进行业发展的基础性研究，着力解决行业关键性技术。同时，公司善于快速捕捉市场信息，依据环保、安全以及节能客户的最新需求，不断提高产品质量，对已有的产品进行持续再开发，满足客户应用的要求。并且，公司有能力根据实际需要做好原材料的替换，在提高了产品质量和市场竞争力的同时也增加了企业的经济效益。

## **2、经营模式优势**

公司从 2005 年开始实施板块营销模式，将公司的产品与下游行业的应用相结合进行板块管理，建立了分行业、专业化营销的模式，每个业务板块都配有专业的技术工程师、营销工程师和服务工程师团队，通过技术营销、团队营销、服务营销、品牌营销深入服务下游客户。自公司实行板块营销模式以来从最初的减水剂和有机硅等少量的业务板块发展到目前的 10 大业务板块，产品品种达 1,300 多种。

公司的板块营销模式，并非简单的市场开发，而是需要根据各个板块的行业特点，以定制化的研发为出发点，与生产装备、工艺流程、组织管理等密切结合，通过各个环节的整体联动，持续推进公司发展，形成培育、发展、增长相结合的合理结构。

通过板块营销模式，一方面公司会逐步增加新的盈利性较好的新板块，使得公司的产品构成更为合理；另一方面，通过与现有客户的深入合作，充分挖掘客户潜在需求，老客户的需求也会进一步增加。

## **3、专业性板块人才优势**

随着板块经营战略的推进，公司相应逐步积累了丰富的人才储备，他们对于下游板块业务特点的深入理解，使得公司能够持续加深对下游的服务能力。

公司通过以科研部门为入手点，逐步培养了专业性的服务型人才和营销型人

才，形成了技术开发工程师、营销工程师、应用服务工程师等专业化队伍。

公司的板块专业型人才，对于板块发展方向以及客户的需求有着深入的了解，对下游应用保持有敏感性，能够根据市场的变化以及客户的要求及时提供专业化、精细化的服务。

#### 4、板块培育的发展潜力优势

公司经过多年实践，形成了一个围绕板块发展，系统化运作的经营体系，通过对培育阶段、成长阶段、成熟阶段等产品的布局，促成企业的可持续发展。在此过程中，公司成功培育出了有机硅应用板块、润滑油板块等新的盈利增长点，例如有机硅应用板块从最初的每年几百万销售收入发展到 2015 年超过 3 亿销售收入。截至目前，公司已形成十大板块，具体包括有机硅应用板块、润滑油及金属加工液应用板块、环保涂料应用板块、水处理应用板块、减水剂应用板块、印染助剂应用板块、化纤油剂板块、复合新材料应用板块、个人护理应用板块、农化助剂应用板块。各板块分别处于不同的发展阶段，其中，减水剂应用板块、印染助剂应用板块、化纤油剂板块为成熟板块，可以为公司提供稳定的营业收入；有机硅、润滑油及金属加工液、涂料、农化助剂应用板块为成长性板块，较高毛利率和良好的成长性保证了公司的利润水平；复合材料、个人护理和水处理应用板块还处于培育阶段，但其广阔的市场前景将会为公司的持续发展提供保障。

同时，在推进板块发展的过程中，公司根据行业特点，建立了详细的行业特征数据库，持续跟踪行业信息，从而能够对行业的需求迅速反应，保证技术上的领先优势，奠定了公司长远发展的基础。

#### 5、三位一体的智能化装备优势

公司拥有国内先进的乙氧基化生产装置和氯化装置，在国内率先引进外循环、喷雾式工艺技术，经过多年的生产积累，通过不断的装备升级改造，公司形成了独特的装备优势。

公司生产装置采用 DCS 生产控制系统、ERP 管理系统和 SIS 安全仪表系统三位一体的信息化管理方式，在装备的智能化、自动化和信息化方面处于国内领先地位。

公司拥有多套不同规格的生产装置满足不同应用领域的多种特种表面活性剂生产；同时，根据公司板块经营的战略要求，公司对各项装备进行了优化设计，能够满足不同行业客户的多样化、复杂化的生产要求，保证产品质量。在检测评价方面公司引进从分子光谱，原子光谱，液质联用，气质联用等大量专业化的检测分析设备，以满足多板块多品种高难度的生产质量控制需要。

## 6、规模、品种和客户优势

公司拥有年产 20 万吨以上特种表面活性剂的生产能力，拥有多品种多规格的产品研发、生产能力，相对于特种表面活性剂行业生产厂商规模普遍较小，公司有较强的规模优势。

目前，公司经过多年的技术开发，已可生产 1,300 多种产品，产品涵盖多个应用领域，在国内处于领先地位。

公司长期以定制开发作为主要的经营模式，产品服务周期长，和客户交流频繁，使得下游客户群对公司的黏度较大。公司拥有大量国内外知名化工企业客户，这些企业对于产品的质量要求很高，对于供应商的选择非常慎重，进入他们的采购系统往往需要经过多重的验证，过程复杂，周期长。

同时，由于公司推行板块营销的经营模式，在各个板块不断深入推进的过程中，公司逐步接触了下游板块内的优秀企业，积累了越来越多的潜在客户。并且随着公司在行业内地位逐步突出，在下游板块内的知名度逐渐提升，原有老客户将更多的新产品交于公司开发，一些新客户也会主动联系公司进行合作。

与下游客户的长期稳定合作是公司保持竞争力的重要因素。

## 7、管理优势

公司以“精细科学、系统安全、持续改进、卓越完美”为管理理念，坚持以 ERP 信息化为平台，以标准化为基础，持续推行以计划管理为轴心，以作业指导书为统领的精细化管理体系，形成了“表格流转、数据说话、统筹考核”的个性化管理特色，并根据多品种的行业特点，倡导以“质量、安全、环保、计量、现场”为有机融合的“五合一”管理模式，在生产管理中发挥了卓有成效的作用。

公司在本行业二十多年的深耕过程中，逐步在研发、生产、安全环保、经营各环节形成了专业化的管理团队，团队人员无论是学历、经验、年龄结构均能满足企业的发展需求，同时能够根据行业发展趋势、客户需求和企业实际，及时制订出各项有效的管理制度、操作流程，以满足生产经营工作需求。

#### **8、原材料供应优势、采购管理优势**

环氧乙烷、环氧丙烷是本公司生产所需的最主要原材料，由于环氧乙烷、环氧丙烷难以长时间存储，因此保证两者长期稳定的供应是公司生产经营的关键因素之一。公司目前已与中国石化华东销售公司、三江化工、镇海炼化利安德等公司建立了多年的稳定合作关系，这些公司的生产装置较多，受装置检修停车等因素的影响较小，能够保证公司原材料供应的稳定和充足。与此同时，由于环氧乙烷、环氧丙烷属于危险化学品，不便长途运输。而公司地处绍兴上虞，与中国石化华东公司、三江石化、镇海炼化利安德等距离较近，供货半径合理。

其他原材料方面，公司也通过多年的发展，形成了稳定的合作网络。对于用量较大的原材料，公司基本都建立了3家以上的合格供应商，形成了完整的供应商管理体系和招标体系。此外，公司还会根据在日常经营中积累的下游客户的开发需求等信息，对原材料供应商提供产品改进建议，促进供应商持续提升质量，从而形成两者之间的良性互动。

#### **（四）发行人竞争劣势**

##### **1、生产能力有待进一步提升**

近年来，公司大力发展出口业务以及积极开拓新板块的业务，目前这两个领域都得到了快速发展，公司现有的装置已经很难满足企业生产的需求，公司需要扩充特种表面活性剂的生产装备来满足公司的进一步发展。

##### **2、融资渠道单一，融资成本高**

公司融资渠道以银行短期借款为主，融资渠道单一，资金来源较少，财务成本较高，长期以来，公司营运资金的增加只能依赖于自身的经营积累，制约了公司的发展。同时，公司处于快速的成长期，固定资产投资较大，依靠银行的短期

融资很难满足公司的需求，公司需求配置适当的股权融资来优化财务结构，提升公司竞争力。

## 六、主要业务情况

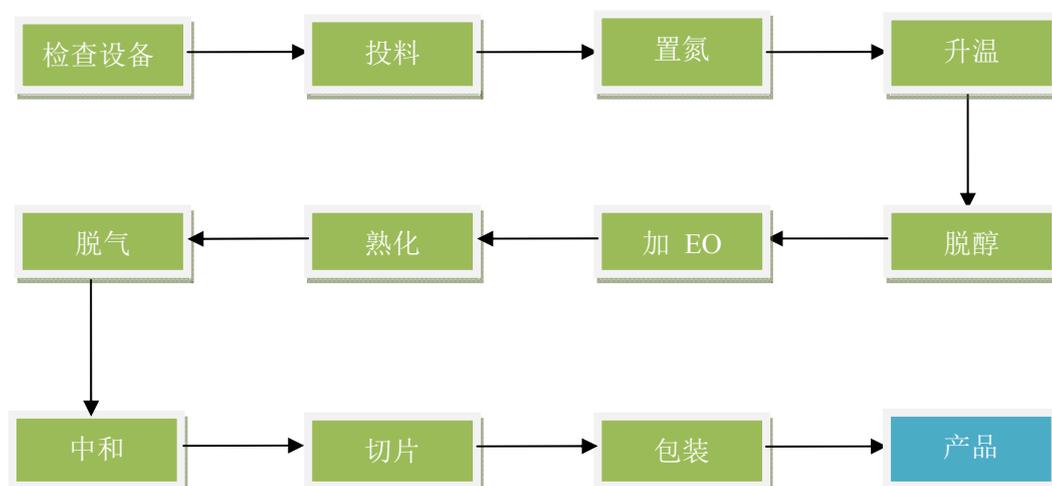
### （一）公司主要产品及其用途

公司主营业务为特种表面活性剂的技术研发、生产加工和销售。公司主要产品为特种表面活性剂，主要应用于有机硅、润滑油、减水剂、印染、涂料等多个领域。详见本节“一、发行人的主营业务、主要产品及主营业务收入情况”。

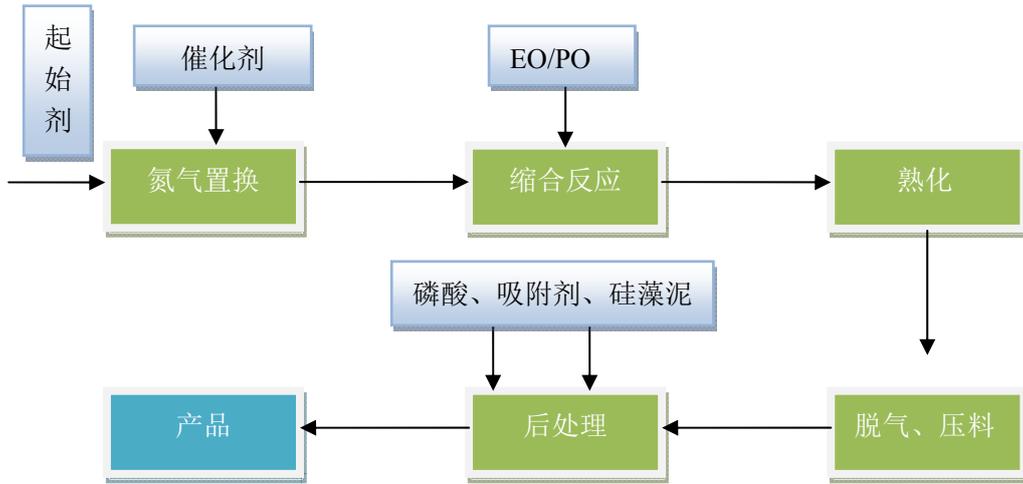
### （二）公司主要产品的生产工艺流程

公司的产品种类繁多，每种产品都对应一种工艺流程，但是板块内的产品的工艺流程基本相似，下面以主要板块中有代表性的产品为例介绍下工艺流程。

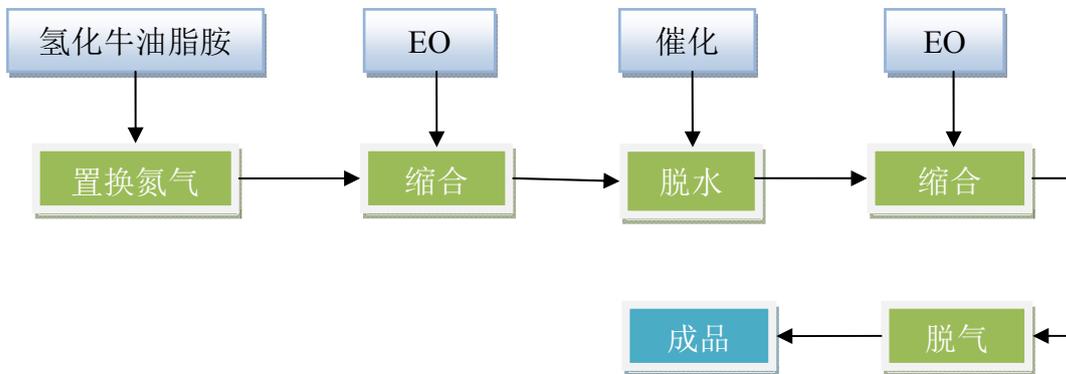
#### 1、聚羧酸减水剂用高分子聚醚（以甲基烯丙醇聚醚单体为例）的工艺流程图



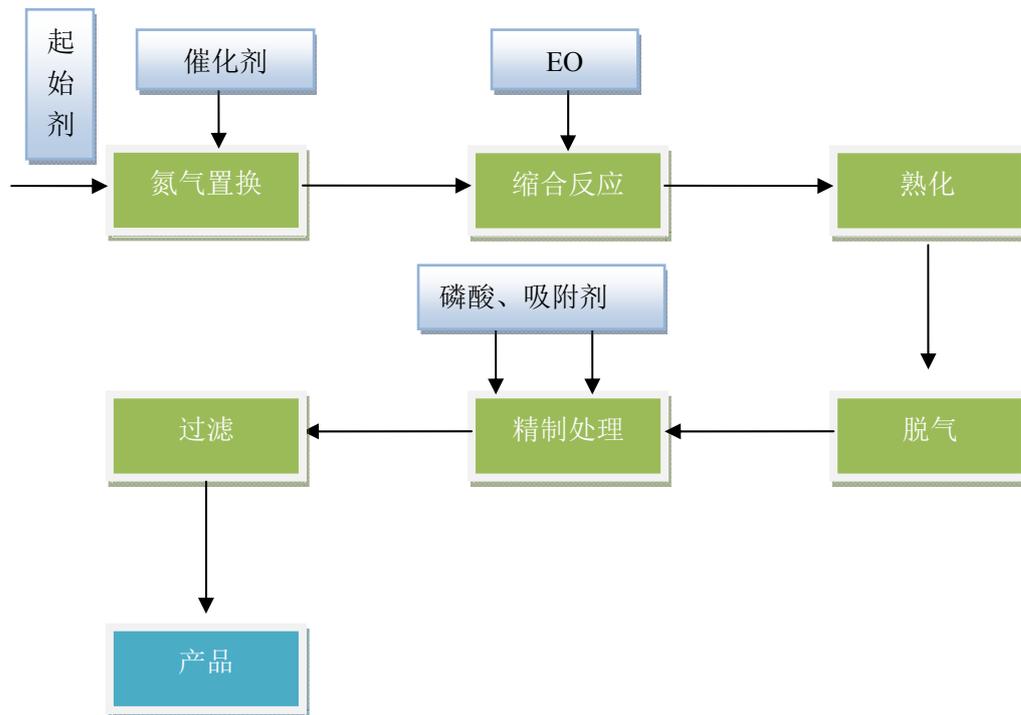
#### 2、有机硅新材料改性用高性能聚醚（以烯丙醇聚醚为例）的工艺流程图



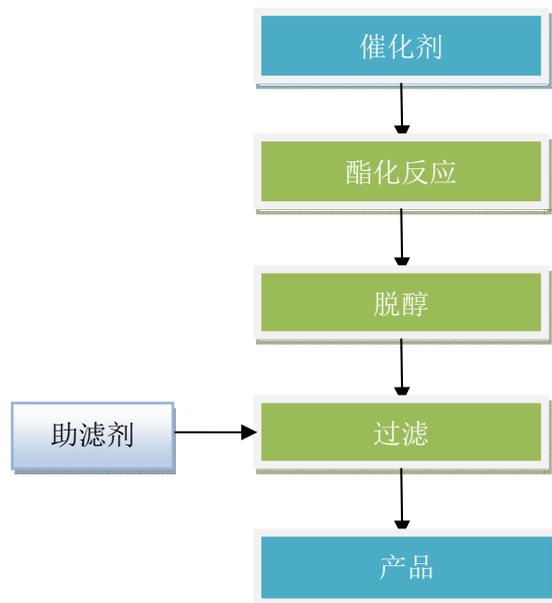
3、纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂产品（十八伯胺聚氧乙烯醚）工艺流程图



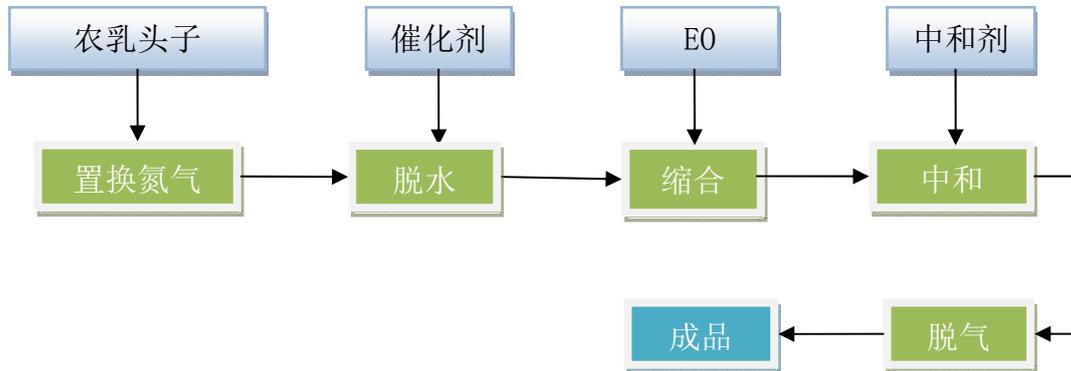
4、涂料应用板块用表面活性剂（以双酚 A 聚醚为例）工艺流程图



5、高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚（以多元酸酯为例）的工艺流程图



6、农化助剂用表面活性剂（以农乳 600#系列为例）工艺流程图



### （三）公司的经营模式

#### 1、采购模式

公司以合格供应商管理、招标评标管理、采购过程管理、支付管理等一整套系统的管理方法为指导，形成具有公司特色的采购管理模式。公司的采购主要可以分为三类：主要原材料环氧乙烷、环氧丙烷的采购，小量的及辅助类的原材料的采购，包装材料以及原料的运输管理，同时，仓储与库存管理也是本行业的重点，公司针对上述情况采用了不同的管理方式。

##### （1）主要原料环氧乙烷、环氧丙烷管理

主要原料环氧乙烷、环氧丙烷约占原料总使用量的 80%以上，该类原材料的主要厂商为大型化工企业，原材料的供应具有较强的计划性，目前，公司已和中国石化化工销售有限公司、三江化工有限公司、宁波镇海炼化利安德有限公司形成了长期合作关系，并和上述供应商签订年度框架协议，同时根据公司实际生产情况，确定每月、每周的实际采购量。此类原材料为大宗商品，市场有公开报价，公司以“月度均价”作为结算方式。

##### （2）小量及辅助类的原材料采购管理

公司对小量的、辅助类的采购采用合格供应商管理制度，对一种原材料选择 3 家以上的资质齐全、质量稳定、规模较大供应商进入合格供应商体系。

当有采购需求时，对合格供应商实行招投标制，主要通过招标、评标、签订合同、过程支付等流程具体执行，具有公开性、透明性。

质管中心组织相关职能部门，每年对供应商进行重新评审，剔除无法持续提升原材料供应质量的供应商并引入新的有实力的供应商进入公司采购体系。

### **(3) 包装及运费管理**

根据国家环保部门对于化工企业的包装材料的严格要求，需要尽可能减少包装物的污染，公司根据不同的原料包装采用了下列措施：对于使用量大的液体原料，供应商以槽罐车等方式运送，公司采用储罐存储；对于不可重复利用的包装，与供应商协商，由供应商负责回收处理；对于可二次利用的包装，公司将其作为产品的包装使用，在减少污染的同时减少资源的浪费。公司除环氧乙烷及个别原料外，均由供应商负责送到企业并承担运费。

### **(4) 采购计划及库存管理**

公司多板块多产品的经营模式导致公司采购的原材料种类多，采购频繁，采购管理难度很高。公司根据生产和销售数据在每个月月底前向采购部下达下月生产计划，采购依据生产计划进行系统采购。同时，采购部每周组织召开例会，探讨原料行情走势，分析原料库存，实时调整采购计划。

## **2、生产模式**

公司以“五合一管理体系”为生产管理基础，以生产计划统筹生产过程的物料管理，以作业指导书统领生产过程的规范管理，建立满足多板块多客户生产需求的精细化生产管理模式。

### **(1) 生产计划统筹生产过程的物料管理**

公司依据销售计划和库存分析，制订每月生产计划，进而制定出原辅料的采购计划。根据各板块产品结构，调度转换其生产工艺和生产装备，通过生产计划调度员的实时跟踪、及时调整，使得现有生产装置可以满足当前十大板块上千个产品的生产需求。公司依据生产计划，销售计划，采购计划等计划管理与库存控

制，提高了上千个产品和二百多种原材料的库存周转效率。

## (2) 作业指导书统领生产过程

公司通过作业指导书统领规范领料、生产作业、质量验收、得率考核、生产周期监控、生产成本核算的生产全过程，考核车间生产周期，核算产品得率、能源消耗。通过 DCS 控制系统完成生产控制、作业过程中控指标检测以及成品检测，通过 ERP 系统完成产品的报检及入库。

公司将五合一管理体系作为生产管理的基础，解决了多板块产品生产中产生的对安全、环保、生产现场管理、计量、质量的难题，以 DCS 控制系统，SIS 安全连锁系统，提高生产过程自动化程度，保证了异常工况下的系统安全；以生产现场管理规范，各项作业规范，物料流转规范，设备维护管理规范形成多份管理制度流程，形成“有流程必须有规范，有规范必须有制度”的现场管理要求，确保了生产管理的高效运行。

## 3、销售模式

### (1) 立足于板块的专业化营销

公司实施板块营销模式，立足十大业务板块设立专业销售部门，以“专业、团队、技术、服务、品牌”营销理念为统领，根据客户的常规需求或特殊需求，联合技术部、生产部组织研发和生产符合客户指标要求的产品，采用直销方式，提供差异化、专业化配套应用服务。

### (2) 销售管理流程

公司产品可以分为大品种的常规产品和小品种的特殊定制产品，针对不同产品采用不同的营销管理模式，两类产品的营销管理模式如下所示：

#### ①常规产品营销管理流程如下：



②特殊产品营销管理流程如下：



### (3) 依据板块推进的营销目标管理

公司以板块的专业化发展和持续推进作为稳步发展的基石，注重板块的推进规划，把板块的分析、培养和成长作为一项长期工作。经营管理中心根据公司整体要求及年度规划，制定各板块年度销售目标任务，编制各板块营销实施方案，包括老客户增量、新业务拓展、新客户开发及板块推进计划，销售部门将目标任务层层分解落实。根据板块项目推进表，公司每月组织销售财务等多部门分析、量化、考核施行情况，并每半年度根据板块推进情况作相应调整。

公司通过多年的板块推进，已形成了成熟期、成长期、培育期多梯度的板块结构，其中成熟期板块包含印染助剂应用板块、减水剂应用板块等，以巩固和稳步提高市场占有率，丰富完善产品系列为重点目标，以产品结构调整转型升级为核心；成长期板块包含有机硅应用板块、涂料应用板块、润滑油及金属加工液应用板块、农化助剂应用板块，以提高公司盈利能力及提升企业的行业影响力为目标，并作为公司未来三年重点发展的核心板块；培育期板块包含环保水处理应用板块、复合新材料应用板块、个人护理应用板块，紧跟国家产业发展导向，满足客户对绿色环保的需求，经过几年培育，已成为公司板块持续发展的有力储备。

同时公司专门设立市场信息部，通过参加各类行业会议、专业技术交流会、国际国内展会等多种形式进行市场信息调研以及前沿需求的关注，不断丰富产品资料库，借助科研的研发优势及技术实力，不断积累新型板块产品需求信息，保障了公司板块发展的信息储备，为公司可持续性发展奠定基础。

### (4) 定价模式

公司执行的是立足板块特性的产品定价模式，分为常规大品种产品的市场定

价，小品种大客户的价格公式定价，特殊定制类产品的特殊定价等多元化报价模式。对于常规产品的定价主要参考市场价格并结合公司的品牌、服务优势制定价格；长期稳定大客户所需小品种，依据市场原材料价格的变动，采用既定报价公式模式，月度季度调整报价，锁定盈利；特殊定制产品，根据产品开发生产难易程度，制定合理的价格。

#### （四）公司主要产品的生产和销售情况

##### 1、主要产品的产能、产量和销量

报告期内，公司主要产品各期的产量、销量情况如下：

单位：吨

期间	板块名称	产量	销量	产销率
2015年	减水剂应用板块	93,772.91	91,361.23	97.43%
	有机硅应用板块	24,754.32	22,676.30	91.61%
	印染助剂应用板块	14,895.46	14,327.09	96.18%
	涂料应用板块	3,578.61	3,452.66	96.48%
	润滑油及金属加工液应用板块	2,038.00	1,991.58	97.72%
	农化助剂应用板块	2,601.26	2,312.42	88.90%
	“其他”板块	3,460.71	3,512.57	101.50%
	<b>合计</b>	<b>145,101.27</b>	<b>139,633.85</b>	<b>96.23%</b>
2014年	减水剂应用板块	64,636.49	63,993.97	99.01%
	有机硅应用板块	20,595.73	20,080.69	97.50%
	印染助剂应用板块	12,417.64	12,231.24	98.50%
	涂料应用板块	2,605.62	2,158.25	82.83%
	润滑油及金属加工液应用板块	1,605.62	1,566.72	97.58%
	农化助剂应用板块	1,882.92	1,816.12	96.45%
	“其他”板块	4,339.00	4,158.41	95.84%
	<b>合计</b>	<b>108,083.02</b>	<b>106,005.40</b>	<b>98.08%</b>
2013年	减水剂应用板块	47,076.15	46,721.24	99.25%
	有机硅应用板块	15,867.02	14,750.40	92.96%
	印染助剂应用板块	13,386.12	13,076.55	97.69%
	涂料应用板块	1,930.34	1,680.29	87.05%
	润滑油及金属加工液应用板块	1,214.39	1,219.56	100.43%
	农化助剂应用板块	2,181.08	2,102.95	96.42%
	“其他”板块	5,350.75	5,200.39	97.19%
	<b>合计</b>	<b>87,005.85</b>	<b>84,751.38</b>	<b>97.41%</b>

公司实行板块战略，生产装置可以根据每个板块的实际销售情况在各个板块间进行调节，实现最优化的生产。报告期内，公司整体的产能利用率如下：

单位：吨

期间	总产能	总产量	产能利用率
2013年	100,000.00	87,005.87	87.01%
2014年	125,000.00	108,083.01	86.47%
2015年	174,667.00	145,101.27	83.07%

## 2、公司报告期内向前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售的金额及其占当期营业收入的比例如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	销售额	所占比例(%)
2015年	1	迈图系	15,853.75	11.49%
	2	科之杰系	10,687.93	7.74%
	3	德美系	6,172.25	4.47%
	4	西卡系	3,361.55	2.44%
	5	Stenkim	3,121.13	2.26%
			<b>合计</b>	<b>39,196.61</b>
2014年	1	迈图系	15,923.58	11.68%
	2	科之杰系	12,628.17	9.27%
	3	德美系	6,719.18	4.93%
	4	西卡系	4,787.37	3.51%
	5	苏博系	4,114.00	3.02%
			<b>合计</b>	<b>44,172.30</b>
2013年	1	科之杰系	10,045.09	8.83%
	2	迈图系	9,385.27	8.25%
	3	德美系	5,889.65	5.18%
	4	西卡系	3,928.57	3.45%
	5	苏博系	3,261.15	2.87%
			<b>合计</b>	<b>32,509.73</b>

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

## (五) 公司主要原材料和能源的供应情况

### 1、主要原材料采购情况

报告期内各期，公司主要原材料的采购金额及占材料采购总额的比例如下：

期间	项目	采购数量(吨)	采购额(万元)	采购单价(万元/吨)	占比
2015年	环氧乙烷	103,708.70	69,965.89	0.67	66.79%
	环氧丙烷	11,052.16	10,523.56	0.95	10.05%
	甲基烯丙基氯	50.35	54.88	1.09	0.05%
	异丁烯	5,744.02	4486.38	0.78	4.28%
	氯气	6,522.94	451.83	0.07	0.43%
	C12-14醇	584.27	460.67	0.79	0.44%
	十八伯胺	457.80	521.34	1.14	0.50%
	烯丙醇	1,341.24	1,291.56	0.96	1.23%
	蓖麻油	428.08	430.72	1.01	0.41%
2014年	环氧乙烷	80,056.53	71,756.12	0.90	67.43%
	环氧丙烷	9,645.00	11,413.00	1.18	10.73%
	甲基烯丙基氯	2,760.00	4,371.00	1.58	4.11%
	异丁烯	1,330.66	1,342.56	1.01	1.26%
	氯气	1,542.40	82.22	0.05	0.08%
	C12-14醇	265.00	243.00	0.92	0.23%
	十八伯胺	694.00	847.00	1.22	0.80%
	烯丙醇	1,241.00	1,866.00	1.50	1.75%
	蓖麻油	191.00	200.00	1.05	0.19%
2013年	环氧乙烷	64,032.00	58,862.00	0.92	66.11%
	环氧丙烷	9,538.00	10,524.00	1.10	11.82%
	甲基烯丙基氯	2,153.00	3,463.00	1.61	3.89%
	异丁烯	-	-	-	-
	氯气	-	-	-	-
	C12-14醇	624.00	560.00	0.90	0.63%
	十八伯胺	1,101.00	1,662.00	1.51	1.87%
	烯丙醇	998.00	1,560.00	1.56	1.75%
	蓖麻油	403.00	394.00	0.98	0.44%

## 2、主要能源供应情况

公司使用的能源主要为水、电、蒸气和煤，报告期内公司的费用金额金额分别1,240.19万元、1,816.36万元和3,549.98万元。具体如下：

单位：万元

项目	2015年	2014年	2013年
电	2,069.44	1,111.44	750.43
水	52.91	36.59	12.11

煤	245.32	390.54	477.65
蒸气	1,182.31	277.79	0.00
总计	<b>3,549.98</b>	<b>1,816.36</b>	<b>1,240.19</b>

### 3、公司向前五名供应商采购的情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购金额及占当期营业成本的比例如下：

单位：万元

期间	序号	供应商	采购额	所占比例
2015年	1	中石化系	55,050.53	48.33%
	2	三江化工有限公司	14,915.37	13.09%
	3	宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司	9,524.63	8.36%
	4	南京新化原化学有限公司	2,355.02	2.07%
	5	扬子石化-巴斯夫有限责任公司	1,660.31	1.46%
			<b>合计</b>	<b>83,505.86</b>
2014年	1	中石化系	54,128.23	48.36%
	2	三江化工有限公司	17,627.90	15.75%
	3	宁波镇海炼化利安德化工有限公司	10,565.57	9.44%
	4	宁波锦莱化工有限公司	3,750.99	3.35%
	5	南京新化原化学有限公司	1,915.29	1.71%
			<b>合计</b>	<b>87,987.98</b>
2013年	1	中石化系	42,269.32	46.87%
	2	三江化工有限公司	16,592.47	18.40%
	3	宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司	10,471.56	11.61%
	4	宁波锦莱化工有限公司	3,463.07	3.84%
	5	浙江汇丰石化有限公司	1,758.77	1.95%
			<b>合计</b>	<b>74,555.19</b>

环氧乙烷和环氧丙烷是公司最主要的原材料，两者的采购额之和占公司采购总额的50%以上。目前国内的环氧乙烷、环氧丙烷生产厂商有限，主要是中石油、中石化及其下属子公司以及少量的几家大型民营企业。公司和上表中的中石化系、三江化工有限公司、宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司有长期稳定的合作，由于公司采购量大，在原材料紧张的情况下可以确保对本公司原材料的稳定供应。

董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员，主要关联方或持有发行

人 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## （六）公司的环境保护情况

本公司所在的特种表面活性剂行业是化工行业中的高新技术领域，主要产品采用国际先进的乙（丙）氧基化工艺，在生产过程中有得率高、封密性好、三废产生量少的特点，并非传统化学工业中的高污染工艺。

公司围绕“清洁生产、环保产品、循环经济、绿色家园”的环保理念，依托科技创新，注重从产品结构、工艺技术的优化来减少三废排放，实现污染的源头控制；注重采用自动化系统等设施来保障清洁生产；注重以中水回水、尾气冷却回收等手段实现节能减排；注重提高三废末端治理的水平能力来保障环境绩效。

公司结合多年的环保管理实践，建立了较为完善的环境管理体系，成立了职责明确的环境管理委员会，作为环保工作的组织保障，建立了以制度建立、教育培训、检查监督、考核考评、应急管理、环境文化等内容的日常环保管理体系。

通过以上环境管理措施，近年来通过 ISO14001 环境管理体系认证，该管理体系适用于表面活性剂、聚醚的设计、开发、生产和服务以及 GB/T28001 职业健康安全管理体系认证并获得了浙江省绿色企业、浙江省工业循环经济示范企业、国家资源节约型环境友好型首批试点企业、“十一五”全国石油和化学工业环境保护先进单位等荣誉称号，得到了政府和社会对本公司环保工作的高度肯定。

公司在部分产品生产过程中，会产生少量的废气、废水、噪声和固体废弃物，为此公司采取了以下措施处理污染物，确保环保达标，具体如下表所示：

项目	内容	处理方法及标准
废水	工艺生产废水，废气吸收废水、地面清洗废水、设备清洗废水等其他废水以及生活污水	主要是通过综合废水处理措施以及废水收集、清污分流措施来实施；经过处理的废水排放将达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中的一级标准。
废气	主要为部分环氧乙烷、环氧丙烷残留气体	通过废气回收系统对废气进行收集，同时采用水喷、碱喷以及活性炭纤维吸附对废气进行处理；经过公司处理后排放的气体将达到《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）和《恶臭污染

		物排放标准》(GB14554-93)等二级排放标准要求。
噪声	主要为机器设备噪音	公司通过设备合理布局,使主要噪声源尽可能远离厂界,对风机等高噪声设备加装消声与隔声装置,并加强设备维护工作,以减少设备非正常运转噪声。通过公司治理后的噪声将达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)中3类标准。
固体废物	主要为过滤废渣、废活性炭、废包装材料等	公司主要通过分类收集进行处理,建设危险固废暂存场所,对于固废产品的处理公司秉承资源化、无害化、减量化原则。

公司及其生产型子公司绿科安都已获得了绍兴市上虞区环境保护局颁发的排污许可证。

公司报告期内环保方面支出:

单位:万元

项目	2015年	2014年	2013年
固废处理	49.32	73.50	63.73
环保设施、其他费用	246.15	469.42	40.98
环评检测等费用	67.61	4.60	13.26
排污费	76.46	17.96	13.43
<b>合计</b>	<b>439.54</b>	<b>565.48</b>	<b>131.40</b>

项目组通过对当地环保部门的访谈确认,公司的排放情况达标,在2013年-2015年间未因环境污染问题受到过处罚。

根据查询当地环保部门公开资料,公司及其子公司不存在因环境违法受到行政处罚的行为。绍兴市上虞区环境保护局网站查询显示,公司及其子公司在2013年至2015年期间不存在因环境违法受到行政处罚的行为。

2016年2月24日,绍兴市上虞区环境保护局出具了《查询说明》,确认了发行人及其子公司自2013年1月1日起至出文日,未受到环境行政处罚。

### (七) 安全生产情况

公司对环氧乙烷、环氧丙烷有着二十多年的认知和经验,坚持“没有安全就没有一切”的安全理念,推行安全标准化管理体系,建立了从危化品运输、贮存、使用全过程的各项安全管理制度、操作规程,并有效落实执行,为浙江省首批安

全标准化达标企业。

公司以多年安全管理实践为基础，较早推行了以“发现问题，解决问题”为内涵的日常安全管理体系，严格落实“安全十保障”和“安全八注重”等规章制度。

在工艺设备方面，采用成熟的全封闭、双循环乙（丙）氧基化工艺，生产过程采用 DCS 和 SIS 自动控制系统，特别是在环氧乙烷、环氧丙烷的使用环节，采用氮气正压管道输送、超温超压超液位报警、安全联锁、紧急切断等措施来确保安全生产；生产设备的投入使用都通过严格规范的设计、选型、安装、验收、取证等程序，确保工艺装备的安全性。

公司生产相关的资质齐全，目前持有浙江省安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》（证书编号（ZJ）WH安许证字[2015]-D-1358），证书有效期至2018年12月30日；中华人民共和国工业和信息化部颁发的《监控化学品生产特别许可证》（证书编号HW-D33F0028），证书有效期至2018年7月29日；《危险化学品登记证》（证书编号330612060），证书有效期至2017年3月18日。公司全资子公司绿科安持有浙江省安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》（证书编号：（ZJ）WH安许证字[2015]-D-2295），证书有效期至2018年12月13日；《危险化学品登记证》（证书编号：330610219），证书有效期至2018年11月2日；《非药品类易制毒化学品生产备案证明》（证书编号：（浙）3S33068200031X），证书有效期至2018年12月31日。

2016年2月24日，绍兴市上虞区安全生产监督管理局出具了《证明》，确认了发行人及其子公司自2013年1月1日至2015年12月31日，未发生较大及以上安全生产事故。

## **七、主要固定资产和无形资产情况**

### **（一）固定资产情况**

#### **1、主要固定资产**

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备及运输设备。截

至报告期末，公司固定资产具体情况如下：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	账面价值
房屋及建筑物	316,789,575.34	32,436,546.23	284,353,029.11	284,353,029.11
通用设备	11,153,478.39	4,781,413.63	6,372,064.76	6,372,064.76
专用设备	379,598,397.97	93,575,881.14	286,022,516.83	286,022,516.83
运输设备	8,010,443.35	5,543,713.02	2,466,730.33	2,466,730.33
<b>合计</b>	<b>715,551,895.05</b>	<b>136,337,554.02</b>	<b>579,214,341.03</b>	<b>579,214,341.03</b>

## 2、主要设备情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的主要设备情况如下表：

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	原值	净值	成新率
1	公用工程	套	9	3,532.90	2,754.18	77.96%
2	储槽系统	套	4	1,743.13	1,335.12	76.59%
3	高性能合成酯装备系统	套	5	1,585.50	1,029.35	64.92%
4	特种表面活性剂 EO/PO 聚合装备系统	套	12	11,217.88	7,141.63	63.66%
5	特种表面活性剂精制处理装备系统	套	10	688.10	573.45	83.34%
6	特种高分子新材料合成装备系统	套	4	812.07	741.62	91.32%
7	特种高分子聚醚封端、改性装备系统	套	6	888.47	643.85	72.47%
8	特种表面活性剂 EO 聚合装备系统	套	3	1,794.05	1,699.85	94.75%
9	特种表面活性剂自动包装系统	套	2	1,268.83	1,192.93	94.02%
10	精馏系统	套	2	1,984.37	1,524.79	76.84%
11	特种纤维油剂复配系统	套	2	1,258.93	329.85	26.20%
12	科研中小试装备系统	套	2	682.39	432.16	63.33%
13	检测分析仪器系列设备	套	2	1,013.14	533.03	52.61%
14	MAA 装备系统	套	2	5,739.31	5,306.87	92.47%
15	MAC 装备系统	套	2	3,495.27	3,216.20	92.02%
	<b>总计</b>	<b>套</b>	<b>67</b>	<b>37,704.36</b>	<b>28,454.89</b>	<b>75.47%</b>

## 3、房屋及建筑物

公司对与业务及生产经营相关的房屋及建筑物均依法享有所有权或使用权。

截至报告期末，公司拥有已取得房屋所有权证的房屋及建筑物共 95 宗，具体情

况如下:

序号	房产证号	权属	坐落地	用途	登记时间	面积(m <sup>2</sup> )
1	上虞市房权证章镇镇字第 00113543 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2006 年 10 月 23 日	9,474.92
2	上虞市房权证章镇镇字第 00113544 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2006 年 10 月 23 日	4,985.1
3	上虞市房权证章镇镇字第 00113545 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2006 年 10 月 23 日	5,664.98
4	上虞市房权证章镇镇字第 00113546 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2006 年 10 月 24 日	5,914.88
5	上虞市房权证章镇镇字第 00113547 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2006 年 10 月 24 日	1,915.1
6	上虞市房权证章镇镇字第 00113548 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2006 年 10 月 24 日	2,371.18
7	上虞市房权证章镇镇字第 00113549 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2006 年 10 月 24 日	3,188.8
8	上虞市房权证章镇镇字第 00113550 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2006 年 10 月 24 日	388.7
9	上虞市房权证章镇镇字第 00214449 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2009 年 12 月 18 日	1,574.16
10	上虞市房权证章镇镇字第 00214450 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2009 年 12 月 18 日	612.86
11	上虞市房权证章镇镇字第 00214451 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2009 年 12 月 18 日	743.14
12	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344478 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	2,386.82
13	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344479 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	297.57
14	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344475 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	21.40
15	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344476 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	309.70
16	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344467 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	178.29
17	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344471 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	373.00
18	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344470 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	125.18
19	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344469 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	31.66
20	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344468 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	311.88

21	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344466 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	1,075.38
22	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344474 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	278.88
23	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344484 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	733.90
24	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344485 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	27.20
25	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344483 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	355.25
26	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344482 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	297.83
27	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344472 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	439.20
28	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344473 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	222.64
29	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344487 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	49.60
30	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344486 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	34.42
31	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344480 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	537.31
32	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344481 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	149.60
33	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344477 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	938.23
34	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344491 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	887.63
35	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344490 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	641.25
36	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344488 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	864.5
37	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344489 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 7 月 1 日	864.5
38	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344500 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	居住	2015 年 7 月 3 日	831.38
39	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344499 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	居住	2015 年 7 月 3 日	198.52
40	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344495 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	779.14

41	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344494 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	55.38
42	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00325501 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	931.78
43	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00325503 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	779.14
44	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00325502 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	930.55
45	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344498 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	1,805.03
46	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344497 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	681.92
47	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344496 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	19.94
48	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344493 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	392.25
49	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00344492 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	50.00
50	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00325504 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2015 年 7 月 3 日	404.33
51	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00463676 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 9 月 23 日	446.37
52	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00463675 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 9 月 23 日	628.47
53	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00463674 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 9 月 23 日	488.18
54	绍兴市上虞区房权证章镇镇字第 00463673 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2015 年 9 月 23 日	430.65
55	上虞市房权证百官街道字第 00147253 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 201 室	住宅+附房	2008 年 7 月 23 日	139.51+8.87
56	上虞市房权证百官街道	皇马科技	百官街道多	住宅+	2008 年 7	142.47+7.

	字第 00147256 号		元世纪城东区 12 幢 202 室	附房	月 23 日	09
57	上虞市房权证百官街道字第 00168887 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 204 室	住宅+附房	2008 年 7 月 22 日	142.47+8.87
58	上虞市房权证百官街道字第 00147257 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 205 室	住宅+附房	2008 年 7 月 23 日	134.57+5.89
59	上虞市房权证百官街道字第 00147240 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 301 室	住宅+附房	2008 年 7 月 23 日	139.51+11.78
60	上虞市房权证百官街道字第 00147255 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 401 室	住宅+附房	2008 年 7 月 23 日	139.51+11.78
61	上虞市房权证百官街道字第 00147254 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 406 室	住宅+附房	2008 年 7 月 23 日	149.12+11.78
62	上虞市房权证百官街道字第 00147231 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 501 室	住宅	2008 年 7 月 23 日	139.51
63	上虞市房权证百官街道字第 00147258 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 601 室	住宅+附房	2008 年 7 月 23 日	139.51+15.31
64	上虞市房权证百官街道字第 00168889 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 701 室	住宅+附房	2008 年 7 月 22 日	139.51+15.41
65	上虞市房权证百官街道字第 00168888 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 12 幢 803 室	住宅+附房	2008 年 7 月 22 日	134.78+15.41
66	上虞市房权证百官街道字第 00151299 号	皇马科技	百官街道多元世纪城东区 20 幢 301 室	住宅	2008 年 4 月 15 日	149.91
67	上虞市房权证百官街道	皇马科技	百官街道多	住宅	2008 年 4	149.91

	字第 00151300 号		元世纪城东区 20 幢 401 室		月 15 日	
68	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00321001 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	2,277.23
69	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334674 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	3,397.06
70	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334675 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	3,566.56
71	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334676 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	5,125.02
72	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334677 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	6,215.73
73	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00337678 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	5,231.22
74	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334679 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	3,280.51
75	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334680 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	417.07
76	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334681 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	2,043.56
77	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334682 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	2,043.56
78	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334683 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	2,043.56
79	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334684 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	3,911.12
80	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334685 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	1,324.20
81	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334686 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	137.08
82	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334687 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 12 日	137.08
83	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334688 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	3,911.12
84	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334689 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	181.00
85	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334690 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	166.73
86	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334691 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	582.43
87	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334692 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014 年 12 月 11 日	342.67

88	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334693 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014年12月11日	209.09
89	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334694 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014年12月11日	1,066.24
90	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334695 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014年12月11日	725.56
91	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334696 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014年12月12日	602.07
92	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334697 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014年12月12日	738.99
93	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334698 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014年12月12日	738.99
94	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334699 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014年12月12日	738.99
95	绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00334700 号	绿科安	杭州湾上虞工业园区	工业	2014年12月12日	1,145.32

## (二) 无形资产情况

目前发行人所拥有的无形资产主要有土地使用权、商标、专利。报告期末，发行人无形资产账面价值为 6,637.48 万元，账面无形资产详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“八、最近一期末主要资产情况”之“（三）无形资产”。

### 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，发行人拥有的土地使用权具体情况如下：

序号	土地证号	权属	坐落地	用途	终止时间	面积 (m <sup>2</sup> )
1	上虞市国用(2005)第 01718342 号	皇马科技	章镇镇林岱村	工业	2055年3月7日	16,293
2	上虞市国用(2006)第 01711698 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2056年10月11日	14,219
3	上虞市国用(2006)第 01711700 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2056年7月5日	96,307
4	绍兴市上虞区国用(2015)第 04320 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2028年07月25日	36,651
5	绍兴市上虞区国用(2015)第 04390 号	皇马科技	章镇镇笕桥村 104 国道西侧	工业	2028年08月09日	23,300
6	绍兴市上虞区国用(2015)第 04392 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	住宅	2030年03月31日	601.5
7	绍兴市上虞区国用	皇马科技	章镇镇笕桥村	住宅	2030年03月31日	215.0

	(2015)第 04391 号					
8	绍兴市上虞区国用 (2015)第 06962 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2065 年 8 月 17 日	215.0
9	绍兴市上虞区国用 (2015)第 06963 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2065 年 8 月 17 日	482.0
10	绍兴市上虞区国用 (2015 第 06964 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2065 年 8 月 17 日	352.26
11	绍兴市上虞区国用 (2015)第 06965 号	皇马科技	章镇镇笕桥村	工业	2065 年 8 月 17 日	382.07
12	上虞市国用 (2008) 第 01209737 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 201 室主房. 附房 14#	住宅	2072 年 2 月 18 日	26.66
13	上虞市国用 (2008) 第 01209733 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 202 室主房. 附房 5#	住宅	2072 年 2 月 18 日	26.88
14	上虞市国用 (2008) 第 01209734 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 204 室主房. 附房 24#	住宅	2072 年 2 月 18 日	27.20
15	上虞市国用 (2008) 第 01209736 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 205 室主房. 附房 54#	住宅	2072 年 2 月 18 日	25.25
16	上虞市国用 (2008) 第 01209738 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 301 室主房. 附房 46#	住宅	2072 年 2 月 18 日	27.19
17	上虞市国用 (2008) 第 01209739 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 401 室主房. 附房 38#	住宅	2072 年 2 月 18 日	27.19
18	上虞市国用 (2008) 第 01209740 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 406 室主房. 附房 56#	住宅	2072 年 2 月 18 日	28.92
19	上虞市国用 (2008) 第 01209735 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 501 室主房	住宅	2072 年 2 月 18 日	25.07
20	上虞市国用 (2008) 第 01209732 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 601 室主房.	住宅	2072 年 2 月 18 日	27.82

			附房 3#			
21	上虞市国用（2008） 第 01209741 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 701 室主房。 附房 4#	住宅	2072 年 2 月 18 日	27.84
22	上虞市国用（2008） 第 01209742 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 12 幢 803 室主房。 附房 9#	住宅	2072 年 2 月 18 日	26.99
23	上虞市国用（2008） 第 01203270 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 20 幢 301 室主房	住宅	2072 年 2 月 18 日	35.83
24	上虞市国用（2008） 第 01203269 号	皇马科技	百官街道多元 世纪城东区 20 幢 401 室主房	住宅	2072 年 2 月 18 日	35.83
25	绍兴市上虞区国用 （2014）第 17775 号	绿科安	杭州湾上虞工 业园区	工业	2062 年 07 月 16 日	167,75 9.77

## 2、商标

至本招股说明书签署日，公司拥有的商标具体情况如下：

### （1）境内商标

序号	商标 证号	商标名称	分类	起止时间	取得 方式
1	838219		商标注册 证：核定 使用商品 （第 1 类）	1996.5.14-2026.5.13	转 让
2	13381336		商标注册 证：核定 使用商品 （第 1 类）	2015.1.14-2025.1.13	转 让
3	13381347		商标注册 证：核定 使用商品 （第 1 类）	2015.1.14-2025.1.13	转 让

4	5214066		商标注册证：核定使用商品（第1类）	2009.8.7-2019.8.6	转让
5	5214065		商标注册证：核定使用商品（第2类）	2009.6.21-2019.6.20	转让
6	5214062		商标注册证：核定使用商品（第4类）	2009.11.28-2019.11.27	转让
7	5214064		商标注册证：核定使用商品（第5类）	2009.8.7-2019.8.6	转让
8	5214061		商标注册证：核定使用商品（第24类）	2009.12.7-2019.12.6	转让
9	5214063		商标注册证：核定使用商品（第42类）	2010. 2.28-2020.2.27	转让
10	3854877		商标注册证：核定使用商品（第1类）	2006.2.14-2026.2.13	转让
11	3854879		商标注册证：核定使用商品（第5类）	2006.6.28-2016.6.27	注册
12	14065773		商标注册证：核定使用商品（第2类）	2015.4.21-2025.4.20	注册

13	14065821	<b>LÜKEAN 绿科安</b>	商标注册证：核定使用商品（第3类）	2015.4.21-2025.4.20	注册
14	14065742A	<b>LÜKEAN 绿科安</b>	商标注册证：核定使用商品（第1类）	2015.7.7-2025.7.6	注册
15	14065910A	<b>LÜKEAN 绿科安</b>	商标注册证：核定使用商品（第5类）	2015.7.7-2025.7.6	注册

(2) 境外商标

序号	商标证号	商标名称	地域	起止时间	取得方式
1	N/081331		澳门	2014.5.26-2021.5.26	转让
2	N/081330		澳门	2014.5.26-2021.5.26	转让
3	01633793		台湾	2014.03.30-2024.03.31	转让
4	01633794		台湾	2014.03.30-2024.03.31	转让
5	302784187		香港	2013.10.30-2023.10.29	转让
6	302784141		香港	2013.03.30-2023.10.29	转让

7	933532		-	2007.6.20-2017.06.20	转让
---	--------	---	---	----------------------	----

注：以上 1-7 项商标系向皇马集团无偿受让，其中 1-6 项已完成变更，第 7 项商标为国际注册商标，已受到澳大利亚、日本、新加坡、美国及欧盟地区专利保护，目前处于变更过程中。

### 3、专利技术

截至2015年12月31日，公司及其子公司共拥有发明专利52项，具体情况如下：

序号	专利名称	类别	申请日期	专利号	专利权人
1	乙酰基封端烯丙醇聚醚的合成方法	发明	2007.7.24	ZL200710070157.1	皇马科技
2	烯丙醇无规聚醚的合成方法	发明	2006.11.28	ZL200610154863.x	皇马科技
3	一种分子链末端为仲羟基的聚醚制备烷基封端聚醚的方法	发明	2006.11.28	ZL200610154876.7	皇马科技
4	丁醇聚醚的合成方法	发明	2006.11.28	ZL200610154860.6	皇马科技
5	甘油聚醚的合成方法	发明	2006.11.28	ZL200610154861.0	皇马科技
6	聚乙二醇单甲醚的合成方法	发明	2006.11.28	ZL200610154862.5	皇马科技
7	一种聚羧酸系高效减水剂的合成方法	发明	2007.12.21	ZL200710164786.0	皇马科技
8	烯丙醇无规聚醚环氧乙烷封端的方法	发明	2006.11.28	ZL200610154865.9	皇马科技
9	苯甲醇聚氧丙烯醚脂肪酸酯的合成方法	发明	2007.12.21	ZL200710164787.5	皇马科技
10	一种低羟值烷基封端聚醚的制备方法	发明	2007.12.21	ZL200710164792.6	皇马科技
11	脂肪酸混合醇酯的合成方法	发明	2007.07.24	ZL200710070160.3	皇马科技
12	三乙醇胺嵌段聚醚的合成方法	发明	2007.12.21	ZL200710164785.6	皇马科技
13	脂肪醇聚氧乙烯醚磷酸酯的合成方法	发明	2007.07.24	ZL200710070153.3	皇马科技
14	异构十三醇聚氧乙烯醚的合成方法	发明	2007.12.21	ZL200710164800.7	皇马科技
15	低羟值烷基封端聚醚的制备方法	发明	2007.12.21	ZL200710164791.1	皇马科技

16	乙酰基封端烯丙醇聚醚的制备方法	发明	2008.12.30	ZL200810163989.2	皇马科技
17	丁基封端烯丙基聚氧乙烯醚的制造方法	发明	2009.08.27	ZL200910102019.6	皇马科技
18	一种山梨醇聚氧乙烯醚妥尔油酸酯的合成方法	发明	2010.08.24	ZL201010264319.7	皇马科技
19	一种正丁基磷酸单双酯的合成方法	发明	2009.12.15	ZL200910155065.2	皇马科技
20	一种缩水甘油醚基封端烯丙醇聚氧乙烯醚的制备方法	发明	2010.08.24	ZL201010264329.0	皇马科技
21	一种异辛醇聚氧乙烯聚氧丙烯醚磷酸酯的制备方法	发明	2010.08.24	ZL201010264326.7	皇马科技
22	一种苯酚聚氧乙烯醚磷酸酯的制备方法	发明	2010.11.18	ZL201010549865.5	皇马科技
23	一种三苯乙炔苯酚聚氧乙烯醚油酸酯的制备方法	发明	2011.11.02	ZL201110340631.4	皇马科技
24	一种二缩三丙二醇的合成方法	发明	2010.08.24	ZL201010264318.2	皇马科技
25	一种双酚 A 环氧乙烷加成物的制备方法	发明	2012.01.06	ZL201210003017.3	皇马科技、浙江大学
26	一种甲基烯丙醇聚氧乙烯醚的合成方法	发明	2012.10.25	ZL201210410519.8	皇马科技
27	一种含氟烷基醇聚氧乙烯醚的制备方法	发明	2012.10.25	ZL201210417002.1	皇马科技
28	一种低分子量乙酰基封端烯丙醇聚醚的制备方法	发明	2012.10.25	ZL201210410680.5	皇马科技
29	高速纺涤纶低弹丝后加工油剂的复配乳化剂及其制备方法	发明	2013.09.24	ZL201310440131.7	皇马科技
30	一种脂肪胺聚氧乙烯醚双季铵盐表面活性剂的制备方法	发明	2011.08.25	ZL201110246105.1	皇马科技
31	一种聚氧乙烯单辛癸酸甘油酯的制备方法	发明	2012.08.10	ZL201210283149.6	皇马科技
32	季戊四醇混合酸酯的制备方法	发明	2006.11.28	ZL200610154870.X	皇马科技
33	一种八氟戊醇聚氧乙烯醚的制备方法	发明	2012.10.25	ZL201210416991.2	皇马科技

34	一种聚乙二醇油酸酯的合成方法	发明	2009.12.15	ZL200910155066.7	皇马科技
35	癸酸癸醇酯的合成方法	发明	2009.08.27	ZL200910102016.2	皇马科技
36	油酸油醇酯的合成方法	发明	2008.12.30	ZL200810164246.7	皇马科技
37	聚乙二醇二妥尔油酸酯的合成方法	发明	2009.08.27	ZL200910102015.8	皇马科技
38	三羟甲基丙烷三异辛酸酯的合成方法	发明	2008.12.30	ZL200810163988.8	皇马科技
39	分子链末端为仲羟基的聚醚制备烷基封端聚醚的方法	发明	2006.11.28	ZL200610154875.2	皇马科技
40	一种锦纶帘子线油剂及其制备方法	发明	2011.11.02	ZL201110340654.5	皇马科技
41	一种原油型涤纶工业丝油剂及其制备方法	发明	2012.10.25	ZL201210416950.3	皇马科技
42	一种丙纶纺丝油剂及其制备方法	发明	2009.09.07	ZL200910102368.8	皇马科技
43	一种耐强碱丝光渗透剂乙二醇丁醚磷酸酯的制备方法	发明	2011.11.02	ZL201110340635.2	皇马科技
44	一种涤锦复合细旦丝的高速纺丝油剂及其制备方法	发明	2013.08.13	ZL201310351865.8	皇马科技
45	一种双羟丙基双酚苄醚的制备方法	发明	2014.03.18	ZL201410099277.4	皇马科技
46	一种偏苯三酸酯的制备方法	发明	2012.10.25	ZL201210412976.0	皇马科技
47	一种高双键保护率烷基封端不饱和和聚醚的制备方法	发明	2012.12.07	ZL201210526464.7	皇马科技
48	一步法合成双羟丙基双酚 A 醚的方法	发明	2013.11.27	ZL201310612377.8	皇马科技
49	一乙醇胺催化胺化一步法合成哌嗪催化剂的制备方法	发明	2013.08.13	ZL201310351355.0	绿科安
50	一种环氧丙基封端烯丙醇聚氧乙烯醚的制备方法	发明	2013.08.13	ZL201310351370.5	绿科安
51	一种甲基封端聚醚的合成方法	发明	2008.12.30	ZL200810163987.3	绿科安
52	烯丙醇无规聚醚的制	发明	2006.11.28	ZL200610154864.4	绿科安

	备方法				
--	-----	--	--	--	--

注：上述第 25 项一种双酚 A 环氧乙烷加成物的制备方法，系公司与浙江大学共同开发完成，权利归属双方共同拥有，目前公司未曾使用该项专利生产产品。

## 八、发行人拥有的特许经营权与特殊经营许可情况

报告期内，公司未拥有特许经营权，不存在特殊经营许可情况。

## 九、发行人主要产品生产技术所处阶段、研发经费的投入

### （一）公司主要产品生产技术所处阶段

公司现有的主要产品的技术状况如下表所示：

序号	技术种类	技术水平	技术来源	成熟程度	创新情况
1	乙氧基化技术	大批量生产	自主研发	成熟	原始创新
2	丙氧基化技术	大批量生产	自主研发	成熟	原始创新
3	乙氧基化丙氧基化技术	大批量生产	自主研发	成熟	原始创新
4	聚醚封端技术	大批量生产	自主研发	成熟	原始创新
5	精制后处理技术	大批量生产	自主研发	成熟	原始创新
6	酯化合成技术	大批量生产	自主研发	成熟	原始创新
7	精馏技术	大批量生产	自主研发	成熟	原始创新
8	磷酸化技术	大批量生产	自主研发	成熟	原始创新

### （二）公司正在从事的研发项目

公司目前正在从事的自主研发项目主要有：

序号	板块	项目名称	达成目标	目前所处阶段
1	有机硅应用板块	HMXB-7A 项目	国际同类水平	中试应用评价
		丁醇聚醚甲基封端项目	国际同类水平	中试
		APPG200 项目	国际同类水平	中试
		50H1500 项目	国际同类水平	小试
2	润滑油及金属加工液应用板块	双季戊四醇酯项目	国内先进水平	小试
		三乙醇胺聚醚项目	国内先进水平	小试
		丙二醇聚醚项目	国际同类水平	小试应用评价

		三羟甲基丙烷聚醚项目	国内先进水平	小试
3	涂料应用板块	F-1903 项目	国际先进水平	中试应用评价
		ME9P 项目	国际先进水平	中试
		BPA6EO 项目	国际先进水平	中试
		聚丙二醇 425 项目	国际先进水平	中试
4	水处理应用板块	HML-337F 项目	国际先进水平	中试
5	减水剂应用板块	TPEG1000 项目	国内先进水平	中试
		VPEG 项目	国内先进水平	小试
6	印染助剂应用板块	聚醚胺项目	国际同类水平	小试应用评价
7	复合新材料应用板块	双酚 A 聚氧乙烯醚项目	国际先进水平	中试
		双酚 A 聚氧丙烯醚项目	国际先进水平	中试
8	个人护理应用板块	HM-3019V 项目	国内先进水平	中试应用评价
		油醇聚氧乙烯醚项目	国内先进水平	小试
		HMT-20 项目	国内先进水平	中试应用评价

### (三) 公司研发经费的投入

报告期内，公司的研发经费及其占当期营业收入的比例如下：

单位：万元

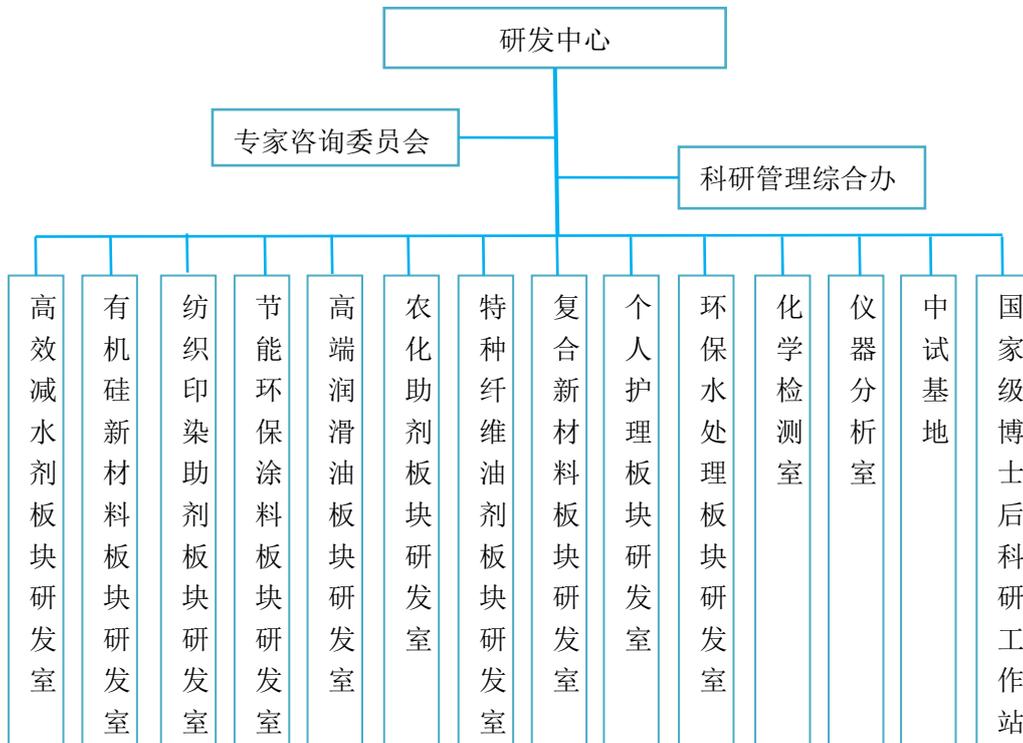
年度	2015 年	2014 年度	2013 年度
研发经费	5,386.39	4,400.78	3,880.35
营业收入	138,011.10	136,293.51	113,730.68
占营业收入比例	3.90%	3.23%	3.41%

报告期内，发行人无资本化的研发费用。

## 十、发行人技术创新机制

## （一）公司研发机构的设置

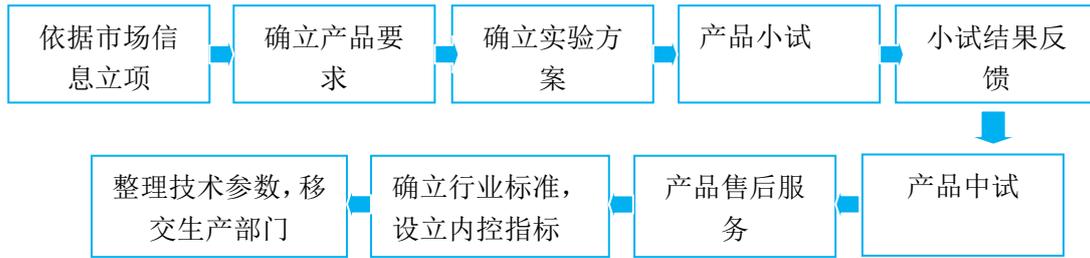
公司坚持以创新为企业文化的核心，走自主知识产权的技术创新和新产品开发道路，并以设立的研发中心为核心负责研发。公司研发机构的组织结构图如下：



## （二）研发模式

公司以“引领行业、标准领先”的创新理念，以研发中心为主导建立了完善的研发体系，设有有机硅、润滑油、涂料、特种纤维、复合新材料、减水剂、印染助剂、农化、水处理、个人护理等十个板块的研发室，以及化学检测、仪器分析、中试基地和国家级博士后科研工作站等研究分析试验科室。公司现有强大科研团队以及完善的研发装置，可以满足各种规格产品的实验室研发、小试以及中试的各个过程。

公司以研发中心为主导建立了完善的研发体系，立足板块设立研发室，拥有一套完善的研发流程，具体流程如下所示：



①根据市场的信息、客户的信息、行业专业会议的信息以及公司年初产品研发规划对课题进行立项。

②由相应的板块工程师负责对接工作，了解产品结构、性能、用途及其应用问题，初步确定产品的要求。

③通过与客户交流对接后，相关板块工程师对产品的性能以及市场开发应用情况进行综述，分析产品开发过程中的要点，编写开题报告。

④根据开题报告已经确定的试验方案，确定工艺条件进行小试，并将小试产品送交客户评价。

⑤与客户对接小试产品应用情况，小试产品质量认可后进入中试环节；若对小试产品的应用有异议或其他要求，板块工程师将根据客户的反馈情况，对产品的试验方案再进一步的调整，继续进行小试试验，直到用户认可为止。

⑥得到客户认可后，根据中试工艺参数进入车间试制，并在产品试制前召开会议，确定车间试制方案，设置关键控制点。并与生产部门共同参与试制工作。

⑦车间试制结束后，根据指标要求检测，符合质量要求后发货，相应版块工程师将继续与客户保持沟通，做好应用服务技术支持，直到客户后续应用稳定。

⑧通过对客户的技术支持，以及客户的应用反馈，最终确定产品相关指标的行业标准，尤其是关键指标的技术标准，必要时设立内控关键指标。

⑨板块工程师将试制生产的工艺技术参数整理成册，编制产品生产操作预案（含质量标准），连续三次试制合格后移交至生产部门。

公司的研发贯穿于整个采购、生产和销售流程中，依据产品质量的生产需求、安全环保需求和客户需求，研发中心通过调整工艺来稳定提升产品质量；由于下

游客户对产品要求的持续提升以及出于减少生产成本的考虑，公司研发部门通过研发中心小试、中试及生产对原材料替换评价等一系列流程后主导对原材料进行替换，提升产品的市场竞争力。此外，公司的研发中心是公司人才的培育基地，是公司培养板块技术开发工程师、营销工程师、应用服务工程师的摇篮。

### （三）合作研发情况

公司注重和国内知名大学的合作，致力于将高端的表面活性剂产品从实验室落实到生产线上。目前，公司主要和浙江大学进行技术合作，报告期内合作情况如下：

项目名称	合作方	项目内容	成果归属
超临界反应合成聚醚胺产业化研究	浙江大学	①进行反应器和搅拌器的结构优化研究。 ②对反应物后处理工艺进行优化。	技术成果转让权双方共有； 使用权归皇马科技所有

### （四）激励机制

本公司建立了多项激励机制。《皇马创新基金管理办法》规定了对板块成长技术创新、重大新产品开发技术创新、关键技术突破技术创新、销售市场开拓业务创新、重大生产性技术创新共五类创新的奖励方式；《各类成果奖励管理办法》明确了员工获得科技类项目、省级以上成果、专利、论文等成果的奖励；《研发人员市场化奖管理办法》规定可按二年度新产品销售额的一定比例对研发人员开发新产品所作贡献进行奖励；另外公司分别建立《人才购房补助管理办法》、《中层干部车辆购置补助及工作车贴管理规定》、《学历人员租房补贴规定》等方面的激励机制。以上各项激励机制为公司持续推动创新工作和吸引、稳定人才提供了强有力的保障。

### （五）发行人名称冠有“科技”字样的依据

公司所处的行业为特种表面活性剂。随着行业的发展，在本行业领域需要各种新的发明创造为下游客户提供高科技含量的特种表面活性剂。公司自设立以来，一直注重发展技术创新能力，目前已获得与主营业务领域相关的各类专利

52 项。此外，公司已于 2011 年被评为浙江省高新技术企业，2014 年通过高新技术企业的复评。

## **十一、境外经营情况**

报告期内公司未在境外进行生产经营，也未在境外拥有资产。

## **十二、发行人的质量控制情况**

### **(一) 质量管理模式**

公司以“100-1=0”的质量意识和追求卓越完善的质量信念，建立了严密的质量管理体系并不断完善的质量分析数据库，以适应多板块营销的质量需求。在原材料质量标准制修订、合格供应商管理、产品质量标准制修订、过程产品质量管控、包装储运规范、出入库质量检验、客户质量服务等关键质量控制节点上建立管理流程，不断细分形成覆盖质量全过程的管理体系。

原材料质量标准制修订基于新产品研发需求和产品质量提升计划，公司每年评审原材料质量汇编，并依据质量统计分析数据库对原材料的质量指标、保质期、包装形式、储运方式等做评审。

产品、中间体质量标准按照十大板块分别评审、修订，根据板块应用特点制订能切实反映内在质量、有别于表面活性剂常规化验指标的检验标准；对工艺、设备技进行改进以达到稳定产品质量的目的，利用先进分析仪器建立分析产品内在微观质量差异的多项自创检测标准并不断严格。

公司将客户质量管理融入到客户技术交流中，实现质量协议（质量指标，检验标准，包装方式）的统一，并根据交流和反馈信息建立客户质量档案和质量数据库，系统分析各个板块的质量需求。质量信息平台的建立，有助于科研产品开发，生产质量提升技改等，同时，质量首席工程师、板块技术工程师、板块营销工程师共同成立客户质量服务团队，在解决客户应用瓶颈的同时也不断提升了团队对板块的应用技术服务能力。

合格供应商管理为原辅材料稳定供应提供保障，通过对新原材料质量评价及新供应商引入评审，合格供应商年度复审，合格供应商档案管理，持续优化合格

供应商目录，形成了对新原材料的指标检测、反应测试、应用性能评价、车间试生产的技术评审流程。同时综合考查、评审新供应商的安全保障体系、环保管理体系、质量管理体系、生产装备能力，科研创新能力等。

## **(二) 产品质量纠纷情况**

2016年2月24日，绍兴市上虞区质量技术监督局出具了《证明》，确认了发行人及其子公司、合诚化学、皇马化学自2013年1月1日至2015年12月31日，在监督抽查中无不合格情况，未被立案查处。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争

公司主营业务为特种表面活性剂的研发、生产和销售，截至本《招股说明书》签署日，公司控股股东、实际控制人为王伟松、马荣芬夫妇。

除本公司及其子公司外，公司控股股东、实际控制人王伟松、马荣芬直接控制的其他企业如下：

公司名称	实际控制人持股比例
皇马集团	王伟松 80%；马荣芬 20%
合诚化学	王伟松 70%；马荣芬 10%
皇马化学	王伟松 68.4932%；马荣芬 11.5068%
多银多	王伟松 70%；马荣芬 30%
世荣宝盛	马荣芬 99.5%

此外，公司实际控制人王伟松、马荣芬通过皇马集团对外控制的企业如下：

公司名称	皇马集团持股比例
皇马置业	皇马集团持有 51%的股权
多金多	皇马集团持有 100%的股权

上述公司基本情况如下：

#### (1) 浙江皇马控股集团有限公司

公司名称	浙江皇马控股集团有限公司
法定代表人	王伟松
成立时间	1995年7月3日
注册资本	7,158万元
企业类型	私营有限责任公司
住所	绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧
经营范围	项目投资、项目投资管理及咨询服务；标牌制造、加工；金属制品加工、销售；市场摊位出租；物业管理

股东	王伟松 80%、马荣芬 20%
----	-----------------

(2) 浙江合诚化学有限公司

公司名称	浙江合诚化学有限公司
法定代表人	叶银凤
成立时间	2004年8月27日
注册资本	3,100万元
企业类型	其他有限责任公司
住所	绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧
经营范围	一般经营项目：硅酸钠销售。
股东	王伟松 70%、马荣芬 10%、马夏坤 10%、王新荣 10%

(3) 上虞市皇马化学有限公司

公司名称	上虞市皇马化学有限公司
法定代表人	叶银凤
成立时间	1998年7月23日
注册资本	1,168万元
企业类型	其他有限责任公司
住所	绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧
经营范围	一般经营项目：碳酸钙销售
股东	王伟松 68.4932%、马荣芬 11.5068%、马夏坤 10%、王新荣 10%

(4) 绍兴多银多投资管理合伙企业（有限合伙）

公司名称	绍兴多银多投资管理合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人	王伟松
成立时间	2015年6月19日
注册资金	2,000万元
企业类型	有限合伙企业
住所	绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧9幢101室
经营范围	一般经营项目：项目投资管理；实业投资；投资咨询服务。
合伙人	王伟松 70%、马荣芬 30%

(5) 绍兴世荣宝盛投资管理合伙企业（有限合伙）

公司名称	绍兴世荣宝盛投资管理合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人	马荣芬
成立时间	2015年9月9日
注册资金	1,500万元
企业类型	有限合伙企业
住所	绍兴市上虞区章镇镇新区农副产品集贸市场
经营范围	一般经营项目：项目投资管理；实业投资；投资咨询服务。
合伙人	马荣芬 99.5%、王马济世 0.5%

(6) 上虞皇马置业有限公司

公司名称	上虞皇马置业有限公司
法定代表人	徐方
成立时间	2007年12月29日
注册资本	1,800万元人民币
企业类型	其他有限责任公司
住所	上虞市章镇镇笕桥村
经营范围	许可经营项目：房地产开发、销售。一般经营项目：市政基础设施工程承接施工；物业管理服务。
股东	浙江皇马控股集团有限公司 51%、浙江银邦集团有限公司 49%

(7) 上虞多金多贸易有限公司

公司名称	上虞多金多贸易有限公司
法定代表人	徐方
成立时间	2012年9月14日
注册资本	480万元
企业类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
住所	绍兴市上虞区章镇镇新区虞章公路南侧
经营范围	一般经营项目：金属制品、塑料销售
股东	皇马集团 100%

综上，截至本《招股说明书》签署日，发行人与实际控制人控制的其他企业均不存在经营相同、相似业务的情况，故不存在同业竞争。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争,维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展,公司实际控制人王伟松、马荣芬,持股 5%以上的主要股东王新荣、马夏坤、皇马集团、多银多、世荣宝盛分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》,详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况”之“(一)避免同业竞争的承诺”。

## 二、关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定,报告期内公司关联方及关联关系主要包括:

### (一) 关联自然人

#### 1、公司控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员

本公司控股股东、实际控制人为王伟松、马荣芬夫妇。除公司控股股东、实际控制人外,公司关联自然人还包括其关系密切的家庭成员。

#### 2、持有公司 5%以上股份的自然人股东

关联方	与本公司关联关系
王新荣	本公司自然人股东,持有公司 7.33%的股份
马夏坤	本公司自然人股东,持有公司 7.33%的股份

除上述人员之外,公司关联自然人还包括上述人员关系密切的家庭成员。

#### 3、公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”的相关内容。

除上述人员外,发行人之关联自然人还包括上述人员关系密切的家庭成员。

### (二) 关联法人

#### 1、持有公司 5%以上股份的法人股东

关联方	与本公司关联关系
皇马集团	本公司股东，持有公司 13.33%的股份
多银多	本公司股东，持有公司 13.33%的股份
世荣宝盛	本公司股东，持有公司 10.00%的股份

## 2、控股子公司

序号	子公司	公司持股比例
1	上虞市皇马聚醚新材料研究所有限公司	100.00%
2	浙江皇马表面活性剂研究有限公司	100.00%
3	浙江绿科安化学有限公司	100.00%
4	上虞绿科安特种聚醚研究所有限公司	绿科安持有其 100.00%的股份
5	上虞市皇马表面活性剂检测中心有限公司	表面活性剂研究公司持有其 100.00%的股份

## 3、合营及联营企业

截至本招股说明书签署日，本公司无合营及联营企业。

## 4、控股股东、实际控制人及持有公司 5%以上股份的主要股东控制、参股的其他企业

关联方	与本公司关联关系
合诚化学	控股股东、实际控制人王伟松、马荣芬夫妇共计持有其 80%的股权；公司持股 5%以上股份的股东马夏坤、王新荣分别持有其 10%的股权
皇马化学	控股股东、实际控制人王伟松、马荣芬夫妇共计持有其 80%的股权；公司持股 5%以上股份的股东马夏坤、王新荣分别持有其 10%的股权
舜龙茶业	实际控制人之王伟松持有其 33.33%的股权
麦迪逊投资	公司持股 5%以上股份的股东皇马集团持有其 30%的股权
金汇小贷	公司持股 5%以上股份的股东皇马集团持有其 8%的股权，实际控制人之一王伟松担任其董事

农商银行	公司持股 5%以上股份的股东皇马集团持有其 2.37%的股权，实际控制人之一王伟松担任其董事，公司独立董事王维安担任其独立董事
皇马置业	公司持股 5%以上股份的股东皇马集团持有其 51%的股权
多金多	公司持股 5%以上股份的股东皇马集团持有其 100%的股权
龙泽置业	公司持股 5%以上股份的股东皇马集团持有其 20%的股权

## 5、其他关联法人

关联方	与本公司关联关系
绍兴佳源生物科技有限公司	公司实际控制人之马荣芬的哥哥马荣阳及嫂子丁娟娣共计持有其 21.60%的股权
上海融玺创业投资管理有限公司	公司董事费禹铭任其董事兼总经理
杭州信雅达电子有限公司	公司董事费禹铭任其董事
汉嘉设计集团股份有限公司	公司董事费禹铭任其董事
山东海湾吊装工程股份有限公司	公司董事费禹铭任其董事
杭州清正生物科技股份有限公司	公司董事费禹铭任其董事
北京博瑞彤芸文化传播股份有限公司	公司董事费禹铭任其董事
上海融高创业投资有限公司	公司董事费禹铭任其董事兼总经理
杭州融高股权投资有限公司	公司董事费禹铭任其董事兼总经理
上海悦玺股权投资管理有限公司	公司董事费禹铭任其执行董事
上海信雅达恒诚投资有限公司	公司董事费禹铭任其董事
苏州新达科技发展有限公司	公司董事费禹铭任其董事
杭州信雅达置业有限公司	公司董事费禹铭任其董事
杭州融玺股权投资管理有限公司	公司董事费禹铭任其执行董事兼总经理
新疆融证股权投资合伙企业(有限合伙)	公司董事费禹铭任其执行事务合伙人委派代表
上海擎承投资中心(有限合伙)	公司董事费禹铭任其执行事务合伙人委派代表
上海擎华投资中心(有限合伙)	公司董事费禹铭任其执行事务合伙人委派代表

百大集团股份有限公司	公司独立董事王维安任其独立董事
美都能源股份有限公司	公司独立董事王维安任其独立董事
湖州银行股份有限公司	公司独立董事王维安任其独立董事
浙江圣达生物药业股份有限公司	公司独立董事王维安任其独立董事
浙江慧炬投资管理有限公司	公司独立董事王维安任其董事
浙江新安化工集团股份有限公司	公司独立董事李伯耿任其独立董事
浙江新和成股份有限公司	公司独立董事李伯耿任其独立董事
浙江天松新材料股份有限公司	公司独立董事李伯耿任其董事
浙江传化合成材料有限公司	公司独立董事李伯耿担任其董事
钱江水利开发股份有限公司	公司独立董事朱建任其财务总监兼董事会秘书
浙江万安科技股份有限公司	公司独立董事朱建任其独立董事
杭州微光电子股份有限公司	公司独立董事朱建任其独立董事
迈得医疗工业设备股份有限公司	公司独立董事朱建担任其独立董事
浙江维康药业股份有限公司	公司独立董事朱建担任其独立董事

### (三) 过往关联方

关联方	与本公司关联关系
绍兴宝瑞投资有限公司	公司控股股东、实际控制人王伟松、马荣芬曾经控制的企业[注 1]，现已注销。
上虞市皇马化纤油剂研究（所）有限公司	实际控制人之马荣芬曾持有其 20%的股权，皇马化学曾持有其 80%的股权，现已注销。
上虞市合诚表面活性剂研究所有限公司	合诚化学曾持有其 100%的股权，现已注销。
香港汇金通投资有限公司	公司实际控制人之王伟松曾经控制的企业[注 2]，现已注销。
杭州迪马精化进出口有限公司	公司董事马夏坤及其配偶王国女曾合计持股 100%，现已转让。

注 1：绍兴宝瑞投资有限公司系虞松青替皇马集团代持，由公司实际控制人王伟松、马荣芬实际控制的企业，现已注销。

注 2：香港汇金通投资有限公司系虞松青替皇马集团代持，由公司实际控制人王伟松、马荣芬实际控制的企业，现已注销。

## 三、关联交易

## （一）经常性关联交易

### 1、向关联方销售

报告期内，发行人与关联方佳源生物经常性关联交易情况如下：

项目	2015年	2014年	2013年
销售金额（元）	146,898.29	215,611.11	1,041,322.29
占主营业务收入比	0.02%	0.02%	0.09%

报告期内，发行人向关联方佳源生物销售的产品主要为 DTY 油剂乳化剂和 AEO-4 乳化剂，佳源生物将其进行深加工后产出和毛油并对外出售。发行人向佳源生物销售产生的收入占发行人主营业务收入的比较低。

定价公允性说明：由于发行人向关联方销售的印染助剂规格、技术标准均有所差异，缺乏相应的统一市场价格作为参考。分别将公司向关联方、公司向无关联第三方的销售发票及销售合同进行抽样，选取相近时段、类似品种型号的产品进行比较。具体对照情况如下：

单位：元/吨

年度	产品名称	销售时间	销售方	采购方	销售单价（不含税）
2015 年度	DTY 油剂 乳化剂	7 月、9 月	本公司	佳源生物	10,042.74
		10 月		东阳市兴邦化学有限公司	10,256.41
	AEO-4 乳 化剂	1 月	合诚化学	佳源生物	10,000.00
		1 月		宁波润禾高新材料科技有限公司	11,367.52
2014 年度	DTY 油剂 乳化剂	7 月、10 月	皇马化学	佳源生物	12,135.00
	AEO-4 乳 化剂	9 月、10 月	合诚化学	佳源生物	11,324.79
		9 月、10 月		宁波润禾高新材料科技有限公司	13,247.86
2013 年度	IW-10 乳 化剂	11 月	合诚化学	佳源生物	10,940.17
		12 月		上虞市洗涤剂厂	11,538.46
	DTY 油剂 乳化剂	7 月	皇马化学	佳源生物	12,649.57
		7 月		常熟市高星润滑油贸易有限公司	13,076.92

2013 年度，公司对佳源生物的主销品种价格略低于对非关联客户销售单价，原因系：①运输费：公司向非关联方客户销售时，产品定价中包含运输费；公司向佳源生物销售时，生产经营地均为绍兴市上虞区章镇工业新区，由其上门自提并承担运费。②包装材料不同：公司向非关联客户销售时，均采用全新包装材料，

而对佳源生物销售时则使用回收的旧包装物或由其自带包装。

2014 年度，公司未向非关联客户销售 DTY 油剂乳化剂，向佳源生物销售 DTY 油剂乳化剂价格较 2013 年度下降 514.57 元/吨，下降幅度为 4.07%。系主要原材料环氧乙烷价格下降的原因。2013 年度公司对佳源生物销售主要为 7 月，同期环氧乙烷市场均价约 11,500 元/吨；2014 年度公司对佳源生物销售产品时，同期环氧乙烷市场均价约 10,800 元/吨，下降幅度 6.09%，趋势变动较为一致。

2015 年度，公司向佳源生物销售单价均略低于非关联客户，原因与 2013 年度一致。

综上所述，发行人与佳源生物之间的关联交易价格公允。

## 2、向关键管理人员支付薪酬

公司向董事、监事、高级管理人员支付报酬情况参见本招股书说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”中“三、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在本公司领取薪酬情况”。

## 3、农商银行金融业务往来

报告期内各期末，公司在农商银行的资产和负债情况如下：

单位：元

项目	农商银行	发行人期末余额	占比（%）
2013 年 12 月 31 日			
银行存款	2,175,245.59	134,320,735.46	1.62
短期借款	41,000,000.00	333,650,000.00	12.29
2014 年 12 月 31 日			
银行存款	638,891.87	262,774,315.03	0.24
短期借款	41,000,000.00	481,490,000.00	8.52
2015 年 12 月 31 日			
银行存款	5,484,179.69	77,107,799.49	7.11
短期借款	79,600,000.00	514,100,000.00	15.48

报告期内，公司在农商银行的利息收入和支出情况如下：

单位：元

项目	存款利息收入	借款利息支出	手续费等支出
<b>2013 年度</b>			
农商银行	5,958.63	2,553,363.39	2,124.00
发行人本期发生额	15,452,634.49	48,210,890.16	925,498.19
占比 (%)	0.04	5.30	0.23
<b>2014 年度</b>			
农商银行	6,484.61	3,392,816.20	2,306.00
发行人本期发生额	14,488,631.93	54,654,768.06	1,420,647.74
占比 (%)	0.04	6.21	0.16
<b>2015 年度</b>			
农商银行	39,878.57	6,590,158.20	2,124.00
发行人本期发生额	9,681,917.48	49,008,771.29	614,933.82
占比 (%)	0.41	13.45	0.35

报告期初至 2014 年 11 月、2014 年 11 月至 2015 年 3 月、2015 年 3 月至 2015 年 5 月、2015 年 5 月至 2015 年 6 月、2015 年 6 月至 2015 年 8 月、2015 年 8 月至 2015 年 10 月，金融机构人民币贷款基准利率（1 年期）分别为 5.60%、5.60%、5.35%、5.10%、4.85%、4.60%、4.35%。报告期内，发行人在关联方农商银行取得银行贷款的加权平均利率分别为 6.00%、6.00%和 6.35%，借款利率为参照同期人民银行公布的基准利率并上浮一定比例确定。

## （二）偶发性关联交易

### 1、关联方资金拆借

报告期内，发行人与关联方相互存在临时资金拆借的行为，具体如下：

单位：万元

关联方名称	发生主体	期初未还余额	本期增加	本期计息	本期减少	期末余额
<b>2015 年度</b>						
皇马集团	活性剂研究公司	741.85	41.00	26.39	809.24	-
皇马集团	皇马聚醚研究所	95.56	-	3.56	99.12	-
皇马集团	绿科安	-14,022.93	25,297.76	-42.59	11,232.24	-
皇马化学	绿科安	-28.29	-	-	-28.29	-
合诚化学	绿科安	-1,677.89	9,576.93	-9.16	7,889.88	-
多金多贸易	本公司	-940.33	712.00	-16.32	-244.65	-
皇马集团	本公司	15,482.66	6,185.86	350.43	22,018.95	-
皇马化学	本公司	284.04	28,762.85	-212.76	28,834.13	-

合诚化学	本公司	1,543.44	41,589.84	-49.29	43,083.99	-
小计		<b>1,478.11</b>	<b>112,166.24</b>	<b>50.26</b>	<b>113,694.61</b>	-
<b>2014 年度</b>						
皇马集团	活性剂研究公司	689.54	102.00	40.31	90.00	741.85
皇马集团	皇马聚醚研究所	90.12	-	5.44	-	95.56
皇马集团	绿科安	-471.66	25,431.21	-289.41	38,693.07	-14,022.93
皇马化学	绿科安	-28.29	-	-	-	-28.29
合诚化学	绿科安	26.88	3,114.14	-18.38	4,800.53	-1,677.89
多金多	本公司	-	15,098.00	-228.33	15,810.00	-940.33
皇马集团	本公司	-8,780.68	49,506.97	37.37	25,281.00	15,482.66
皇马化学	本公司	5,836.02	29,898.27	300.99	35,751.23	284.04
合诚化学	本公司	11,929.13	138,054.92	488.78	148,929.39	1,543.44
小计		<b>9,291.06</b>	<b>261,205.51</b>	<b>336.77</b>	<b>269,355.22</b>	<b>1,478.11</b>
<b>2013 年度</b>						
皇马集团	活性剂研究公司	220.73	720.00	17.13	268.32	689.54
皇马集团	皇马聚醚研究所	-	90.00	0.12	-	90.12
皇马集团	绿科安	4,562.02	4,010.00	181.25	9,224.93	-471.66
皇马化学	绿科安	-28.29	-	-	-	-28.29
合诚化学	绿科安	26.88	-	-	-	26.88
皇马集团	本公司	15,550.87	26,208.79	885.97	51,426.32	-8,780.68
皇马化学	本公司	-7,891.00	55,896.89	-609.51	41,560.36	5,836.02
合诚化学	本公司	-3,953.93	118,459.28	-374.23	102,201.99	11,929.13
小计		<b>8,487.28</b>	<b>205,384.96</b>	<b>100.73</b>	<b>204,681.92</b>	<b>9,291.06</b>

注：上表期初、期末余额中，正数表示关联方欠公司或子公司资金，负数表示公司或子公司欠关联方资金；本期计息中，正数表示应收关联方利息，负数表示应付关联方利息。

截至本招股说明书签署日，发行人与关联方之间的资金往来已结清。公司与上述关联方按照前述同期贷款基准利率计收或计付资金占用费，定价公允。

## 2、关联担保

报告期末，仍在履行的关联方担保如下（均为关联方为本公司及子公司担保）：

银行	合同号	担保人	被担保人	担保方式	担保金额 (万元)	担保到期时间
绍兴银行 上虞支行	093215072905、 093215072906、 093215072801	王伟松、马荣芬、多金多	皇马科技	连带责任保证	1,200.00	2015年7月29日至 2016年7月27日
	093215012103、 093215012104	王伟松、马荣芬	皇马科技	连带责任保证	1,000.00	2015年1月21日至 2016年1月19日

中国建设银行上虞章镇支行	SXSY201599900 13、 SXSY201599900 14	王伟松、马荣芬	皇马科技	连带责任保证	2,000.00	2015年4月27日至 2016年4月12日
北京银行杭州分行	0273369_001、 0273369_002、 0273369_003、 0273369_004、 0273369_005、 0273369_006、 0273369_007	王伟松、马荣芬、皇马集团、合诚化学	皇马科技	连带责任保证	1,500.00	2015年4月13日至 2016年4月12日
			皇马科技	连带责任保证	1,500.00	2015年4月10日至 2016年4月9日
			皇马科技	连带责任保证	1,000.00	2015年4月10日至 2016年4月9日
		王伟松、马荣芬、皇马集团、合诚化学	皇马科技	连带责任保证	2,000.00	2015年4月14日至 2016年4月13日
华夏银行上虞支行	SX10（高保） 20150176	王伟松、马荣芬	皇马科技	连带责任保证	3,100.00	2015年7月31日至 2016年7月31日
中国工商银行上虞支行	工银浙银团 2014-5-002号-1	王伟松、马荣芬	绿科安	连带责任保证	8,660.00	2014年3月21日至 2018年12月20日

报告期末，本公司及子公司不存在为关联方提供担保的情况。

### 3、房屋租赁及资产受让

2015年5月25日，发行人与皇马集团签订《厂房租赁合同书》，对报告期内租赁皇马集团位于绍兴市上虞区章镇镇笕桥村厂房及其土地并用于生产经营的情况进行了确认，上述租赁面积合计7,895.36平方米，租赁期限为2013年1月1日至2015年6月30日，年租金为314,374.40元，租赁价格为每年39.82元/平方米。参考位于发行人所租赁厂房周边的无关联第三方华舜粮油制品厂对外出租的信息，其以12万元每年整体对外出租，厂房建筑面积3,000平方米，每平方米租赁费为40元每年。本公司向皇马集团租赁的厂房每平方米租赁费为39.82元每年，与市场价格基本一致，关联交易价格公允。

截至本招股说明书签署日，上述租金合计785,936.00元已支付。

为增加发行人生产经营的稳定性，2015年7月皇马集团将其所持有的上述厂房及土地经评估作价2,602.18万元转让给发行人，发行人通过发行股份和现金相结合的方式对价支付。具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本

情况”之“三、发行人成立以来的股本形成情况”之“（二）发行人的股本演变情况”。

#### 4、股权转让

（1）2015年1月12日发行人与皇马集团签订《浙江皇马表面活性剂研究有限公司股权转让协议》，皇马集团公司将其持有的活性剂研究公司100%股权计1,000万元以1,000万元的价格转让给发行人。详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（一）股权收购情况”。

（2）2015年6月2日公司与皇马集团签订的《浙江绿科安化学有限公司股权转让协议》及2015年7月12日签订的《补充协议》，皇马集团将其持有的绿科安100%股权计11,181.788万元经评估作价以13,590.152975万元的价格转让给发行人。详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（一）股权收购情况”。

#### 5、收购合诚化学、皇马化学经营性资产

根据发行人分别与合诚化学和皇马化学2015年6月1日签署的《业务收购协议》以及2015年6月30日签署的《补充协议》，发行人以11,231.590641万元和2,243.718168万元收购收购合诚化学、皇马化学与表面活性剂业务相关的资产和负债，同时合诚化学、皇马化学人员按自愿原则绝大部分转入本公司，至此合诚化学公司、皇马化学公司不再生产经营与表面活性剂相关业务。具体详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（二）业务收购情况”。

#### 6、收购合诚化学、皇马化学和皇马集团商标及专利权

2015年6月1日，发行人与合诚化学签订《专利权转让合同》，合诚化学将其拥有的专利号为ZL200610154870.X、ZL200810163988.8、ZL200810164246.7、ZL200910102015.8、ZL200910102016.2、ZL200910155066.7、ZL201210416991.2等七项专利权无偿转让给发行人。

2015年6月1日，发行人与合诚化学签订《专利申请权转让合同》，合诚化学将其拥有的专利号为ZL201210414059.6、ZL201410488424.7、ZL201410493167.6、ZL201410657570.8、ZL201410657719.2、ZL201410657553.4、ZL201210526464.7、ZL201310612377.8、ZL201410099277.4等九项专利申请权无偿转让给发行人。

2015年6月4日，绿科安与合诚化学签订《专利权转让合同》，合诚化学将其拥有的专利号为ZL200610154864.4、ZL200810163987.3等两项专利权无偿转让给绿科安。

2015年6月1日，发行人与皇马化学签订《专利权转让合同》，皇马化学将其拥有的专利号为ZL200610154875.2、ZL200910102368.8、ZL201110340654.5、ZL201210416950.3等四项专利权无偿转让给发行人。

2015年6月1日，发行人与皇马化学签订《专利申请权转让合同》，皇马化学将其拥有的专利申请号为ZL201410743091.8、ZL201310351865.8、ZL201310440131.7等三项专利申请权无偿转让给发行人。

2015年6月1日，发行人与皇马集团签订《专利权转让合同》，皇马集团将其拥有的专利号为ZL201110246105.1、ZL201210283149.6等两项专利权无偿转让给发行人。

2015年6月1日，发行人与皇马集团签订《商标权转让协议》，皇马集团将其拥有的注册号为838219、13381336、13381347、5214066、5214065、5214062、5214064、5214061、5214063、3854877等十项国内商标及注册号为N/081330（澳门）、N/081331（澳门）、302784187（香港）、302784141（香港）、01633794（台湾）、01633793（台湾）、933532（日本、澳大利亚、美国、新加坡及欧盟地区）等七项国际商标无偿转让给发行人。

### （三）关联方的应收应付款项余额

单位：元

关联方名称	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应收票据			

皇马化学	-	6,000,000.00	-
小计	-	<b>6,000,000.00</b>	-
应收账款			
佳源生物	158,958.72	790,433.95	738,168.95
小计	<b>158,958.72</b>	<b>790,433.95</b>	<b>738,168.95</b>
其他应收款			
皇马集团	-	163,200,757.18	7,796,646.55
合诚化学	-	15,434,421.78	119,560,114.81
皇马化学	-	2,840,436.80	58,360,184.84
小计	-	<b>181,475,615.76</b>	<b>185,716,946.20</b>
应付票据			
合诚化学	-	208,000,000.00	88,000,000.00
小计	-	<b>208,000,000.00</b>	<b>88,000,000.00</b>
其他应付款			
皇马集团	785,936.00	140,229,257.58	92,523,446.19
皇马化学	-	282,886.96	282,886.96
多金多	-	9,403,313.78	-
合诚化学	-	16,778,864.27	-
小计	<b>785,936.00</b>	<b>166,694,322.59</b>	<b>92,806,333.15</b>

#### (四) 报告期内经常性关联交易对公司财务的影响分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经常性关联销售收入	14.69	21.56	104.13
公司当期营业收入	96,790.26	136,293.51	113,730.68
经常性关联销售占营业收入的比重	<b>0.02%</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.09%</b>

报告期内，公司的销售均参照市场价格定价，定价公允，且关联交易占营业收入和营业成本的比例总体均较低。因此，报告期内，公司关联交易对公司财务状况和经常成果的影响较小。

#### **四、关联交易的制度制定**

公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易的公允性；同时，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》和《关联交易决策制度》等相关制度中对关联交易决策权限与程序作了更加详尽的规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

#### **五、发行人报告期内关联交易制度执行情况及独立董事意见**

公司已建立了独立的生产、供应、销售系统，与关联企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均相互独立。针对与关联企业在采购、销售、房屋租赁及购买、资金占用、担保等方面的交易，公司制定了严格的关联交易协议条款，并参考市场价格或以合理的成本加成方式确定交易价格，以保证关联交易价格的公允性，确保关联交易行为不损害公司和股东的利益。

本公司独立董事对报告期内关联交易的公允性发表了《独立董事关于浙江皇马科技股份有限公司关联交易的专项意见》：“发行人报告期内的关联交易定价公允，履行了必要的决策程序，不存在损害发行人及中小股东利益的情况，不存在通过关联方替发行人支付成本、费用，输送经济利益的情形或者采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情况。”

#### **六、规范关联交易的承诺**

报告期内，公司与关联方之间进行采购或销售业务占同类交易的比例较低，且各类关联交易对公司财务的影响较小。公司将避免发生与关联方在房屋租赁、让渡资金使用权等方面的关联交易；对于不可避免的关联交易，公司将通过制定严格、细致的关联交易协议条款，遵循公平、公正、公开及等价有偿的原则，切实履行信息披露及关联交易决策的相关规定，不损害股东特别是中小股东的合法权益。

## 一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均为中国国籍，均无境外永久居留权。公司的董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

### （一）公司董事简介

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名。公司董事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，任期三年，可连选连任。

公司董事选聘情况如下：

姓名	职务	选聘情况	任期
王伟松	董事长	2013 年第三次临时股东大会选聘	2013.9-2016.9
马荣芬	董事	2015 年第四次临时股东大会选聘	2015.9-2016.9
王新荣	董事	2013 年第三次临时股东大会选聘	2013.9-2016.9
马夏坤	董事	2015 年第四次临时股东大会选聘	2015.9-2016.9
陈亚男	董事	2013 年第三次临时股东大会选聘	2013.9-2016.9
费禹铭	董事	2015 年第四次临时股东大会选聘	2015.9-2016.9
李伯耿	独立董事	2015 年第四次临时股东大会选聘	2015.9-2016.9
王维安	独立董事	2015 年第四次临时股东大会选聘	2015.9-2016.9
朱建	独立董事	2015 年第四次临时股东大会选聘	2015.9-2016.9

上述董事简历如下：

**1、王伟松先生：**1964 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师，高级经济师，绍兴市人大代表。曾荣获绍兴市劳动模范、上虞区工业优秀企业家、中国石油和化工优秀民营企业家、第十四届浙江省优秀企业家等荣誉，是全国化学标准化技术委员会（特种）界面活性剂分技术委员会副主任委员、中国化工环保协会第四届理事、中国石油和化学工业联合会第四届理事。历任上虞县滨笕助剂厂供销科科长、厂长，上虞县化纤油剂厂厂长，上虞县东南化工厂厂长，上虞市合成化学厂厂长，皇马集团董事长、总经理，皇马科技董事长、总经理。现任公司董事长。

**2、马荣芬女士：**1967 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中

学历。曾在上虞县滨笕助剂厂任职，现任公司董事。

**3、王新荣先生：**1965年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级工程师。曾2次被评为上虞市优秀专业技术人员，在国家级刊物上发表专业论文5篇，获省级科技奖6项、市级科技奖6项，是全国染料标准化技术委员会印染助剂分技术委员会委员，全国化学标准化技术委员会特种界面活性剂分技术委员会委员。历任上虞县滨笕助剂厂职员，上虞县化纤油剂厂生产主管，上虞县东南化工厂副厂长，上虞市合成化学厂副厂长、厂长，合诚化学董事长、总经理，皇马科技董事、副总经理。现任公司董事、总经理。

**4、马夏坤先生：**1969年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。历任上虞县滨笕助剂厂销售员、销售经理，上虞县化纤油剂厂销售经理，上虞县东南化工厂副厂长，上虞市合成化学厂副厂长，上虞市化纤油剂厂厂长，皇马化学董事长、总经理，皇马科技董事、副总经理。现任公司董事、副总经理。

**5、陈亚男女士：**1975年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级会计师。历任上虞市合成化学厂助理会计，上虞市合诚化学厂主办会计，皇马科技融资部经理，皇马科技资产财务中心副主任。现任公司董事兼资产财务中心副主任。

**6、费禹铭先生：**1969年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，注册会计师。历任浙江华江塑料有限公司财务部会计，浙江财通证券有限公司财务部经理、企划部项目经理，信雅达系统工程股份有限公司证券部经理、副总裁、董事，现任上海融玺创业投资管理有限公司董事兼总经理。2015年9月起任公司董事。

**7、李伯耿先生：**1958年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，教授。现任浙江大学化工学院聚合与聚合物工程研究所教授，兼任教育部化工类教学指导委员会副主任委员、中国化工学会常务理事兼化学工程专业委员会副主任、浙江省化工学会理事长、美国化学会 Ind Eng Chem Res 副主编。2015年9月起任公司独立董事。

**8、王维安先生：**1965年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研

研究生学历，教授。曾获第三届中国高校人文社科研究优秀成果奖三等奖，入选浙江省“151 人才工程”第二层次学术带头人。曾任职于原杭州大学金融与经贸学院副院长，现任浙江大学金融研究所所长。2015 年 9 月起任公司独立董事。

**9、朱建先生：**1970 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师、中国注册资产评估师、中国注册税务师。历任杭州蓝孔雀化纤（股份）有限公司主办会计，浙江钱江会计师事务所项目经理，中国华能集团公司浙江分公司会计主管，现任钱江水利开发股份有限公司财务总监、董事会秘书。2015 年 9 月起任公司独立董事。

上述董事的其他任职及兼职情况详见本节“四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况”的相关内容。

## （二）公司监事简介

公司监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。公司股东代表监事由公司股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。公司监事任期三年，可连选连任。

公司监事选聘情况如下：

姓名	职务	选聘情况	任期
陈松堂	监事会主席	2015 年度第四次临时股东大会选聘	2015.9-2016.9
裘碧菡	监事	2015 年度第四次临时股东大会选聘	2015.9-2016.9
钱建芳	职工代表监事	2015 年 9 月公司职工代表大会选聘	2015.9-2016.9

监事简历如下：

**1、陈松堂先生：**1968 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。历任上虞市谢塘镇人民政府城建办办事员，上虞市汽车电器厂办公室主任，上虞市东关中学教职工，皇马集团办公室副主任，皇马科技办公室主任，皇马科技董事、行政后勤中心副主任。现任公司监事会主席兼行政后勤中心副主任。

**2、裘碧菡女士：**1980 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。历任上虞市合成化学厂客户服务部员工，皇马科技客户服务部副经理、经理、公司业务部经理、经营管理中心副主任。现任公司监事兼经营管理中

心副主任。

**3、钱建芳先生：**1973年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，工程师。曾荣获绍兴市危化品行业协会安全生产管理工作先进个人、上虞市“青年岗位能手”等荣誉称号，是全国化学标准化技术委员会（特种）界面活性剂分技术委员会委员兼副秘书长。历任上虞市合成化学厂质检员，皇马科技质检科科长、企管人力信息中心副主任。现任公司职工代表监事兼企管人力信息中心副主任。

### **（三）公司高级管理人员简介**

根据《公司章程》，公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书为高级管理人员。目前公司共有3名高级管理人员，各高级管理人员简历如下：

**1、王新荣先生：**公司总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）公司董事简介”。

**2、马夏坤先生：**公司副总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）公司董事简介”。

**3、孙青华女士：**公司财务负责人兼董事会秘书，1972年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师。历任上虞县东南化工厂出纳，上虞市合成化学厂出纳、助理会计、主办会计，合诚化学财务部经理，皇马科技财务部经理、董事、资产财务中心副主任。现任公司财务负责人兼董事会秘书。

### **（四）公司核心技术人员简介**

**1、王胜利先生：**1978年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级工程师。曾获2007年度上虞市优秀专业人才，入选2010年上虞市百名青年英才，入选2011年浙江省“151人才工程”第三层次培养人员、并被列为浙江省财政资助对象，入选2012年度上虞市第八批专业技术拔尖人才，入选2014年浙江省“151人才工程”第二层次培养人员。历任上海科旺化学试剂有限公司职员，皇马科技表面活性剂研究所研发室主任、所长，科研中心副主任，绿科安董事长兼总经理，皇马科技总经理助理。现任公司总经理助理、绿科安董事长兼总经理。

王胜利先生主持了 2 项科技型中小企业创新基金项目，1 项浙江省重大科技攻关项目，1 项浙江省重点技术创新专项项目，荣获了 3 项浙江省化学工业科学技术奖一等奖，1 项浙江省技术发明奖三等奖，2 项浙江省科技进步奖三等奖，1 项中国石油和化学工业联合会科技进步奖三等奖，授权国家发明专利 15 项，参与制定国家标准 1 项。

**2、金一丰先生：**1973 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，在职研究生学历，高级工程师。曾获上虞市第五、七、八批专业技术拔尖人才，上虞区 2015 年度专业技术拔尖人才。历任上虞县东南化工厂化验员，上虞市合成化学厂化验员，上虞市化纤油剂厂化纤油剂研究所副所长，皇马化学化纤油剂研究所副所长，皇马科技科研中心副主任、科研中心主任。现任公司科研中心主任。

金一丰先生主持了 9 项国家重点新产品、国家火炬计划、省重大科技攻关项目，已在国家级学术期刊发表论文 18 篇，参与制定国家及行业标准 5 项，授权国家发明专利 21 项，获得省部级科技进步奖 6 项。

**3、余渊荣先生：**1973 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师，其主持的多个项目获浙江省科学技术成果登记。历任上虞市合成化学厂员工，皇马科技表面活性剂研究所副所长、生技中心副主任。现任公司生技中心副主任。

**4、唐福伟先生：**1979 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师，是全国染料标准化技术委员会印染助剂分技术委员会委员、全国化学标准化技术委员会（特种）界面活性剂分技术委员会委员。历任上虞市合成化学厂员工，皇马科技科员工、科研中心仪器分析室主任、质检质监科副科长、科长、科研中心主任助理、质量部经理。现任公司质量管理中心副主任。

唐福伟先生荣获浙江省化学工业科学技术奖一等奖 3 项，参与制定国家标准 1 项，授权国家发明专利 1 项。

**5、万庆梅女士：**1979 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级工程师。曾评为 2013 年度上虞区优秀专业人才、入选 2015 年度浙江省 151 人才工程第三层次培养人员。历任皇马科技研发室室主任、表面活性剂研究所所长、科研中心主任助理。现任公司科研中心主任助理。

万庆梅女士荣获了浙江省科学技术奖三等奖 1 项，浙江省化学工业科学技术奖一等奖 2 项。

**6、赵兴军先生：**1978 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师，是全国化学标准技术委员会（特种）界面技术委员会委员。历任浙江震元制药有限公司技术员，杭州赛利制药研究所质量工程师，Semtech Instruments (Canada).Inc 技术工程师，杭州和托检测技术有限公司技术主管。现任公司生技部副部长。

上述核心技术人员的其他任职及兼职情况详见本节“四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况”的相关内容。

## 二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况

### （一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

#### 1、直接持股情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持股变动情况如下：

股东名称	与本公司关系	截至本招股说明书签署日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
		持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
王伟松	董事长	3,900.00	26.00	3,900.00	26.00	2,500.00	60.98	2,500.00	60.98
王新荣	董事、总经理	1,100.00	7.33	1,100.00	7.33	410.00	10.00	410.00	10.00
马夏坤	董事、副总经理	1,100.00	7.33	1,100.00	7.33	410.00	10.00	410.00	10.00
马荣芬	董事	700.00	4.67	700.00	4.67	780.00	19.02	780.00	19.02
合计		<b>6,800.00</b>	<b>45.33</b>	<b>6,800.00</b>	<b>45.33</b>	<b>4,100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>4,100.00</b>	<b>100.00</b>

#### 2、间接持股情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接

持股变动情况如下：

股东名称	截至本招股说明书 签署日		2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
皇马集团	2,000.00	13.33	2,000.00	13.33	—	—	—	—
多银多	2,000.00	13.33	2,000.00	13.33	—	—	—	—
世荣宝盛	1,500.00	10.00	1,500.00	10.00	—	—	—	—
晨灿投资	500.00	3.33	500.00	3.33	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>39.99</b>	<b>6,000.00</b>	<b>39.99</b>	—	—	—	—

注：截至本招股说明书签署日，公司董事王伟松持有皇马集团 80%的股权、董事马荣芬持有皇马集团 20%的股权；公司董事王伟松持有多银多 70%的出资额、董事马荣芬持有多银多 30%的出资额；公司董事马荣芬持有世荣宝盛 99.50%的出资额、王伟松和马荣芬之子王马济世持有世荣宝盛 0.5%的出资额；公司董事费禹铭持有晨灿投资 25.00%的出资额。

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有发行人股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员、核心技术及其近亲属所持发行人股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所直接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

## （三）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

除直接或间接持有发行人股份外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	本公司任职	被投资单位名称	出资额（万元/万股）	出资比例（%）
王伟松	董事长	皇马集团	5,726.40	80.00
		多银多	1,400.00	70.00
		合诚化学	2,170.00	70.00

		皇马化学	800.00	68.49
		舜龙茶业	16.67	33.33
马荣芬	董事	皇马集团	1,431.60	20.00
		多银多	600.00	30.00
		合诚化学	310.00	10.00
		皇马化学	134.40	11.51
		世荣宝盛	1,492.50	99.50
		农商银行	99.75	0.13
		王新荣	董事、总经理	合诚化学
皇马化学	116.80			10.00
马夏坤	董事、副总经理	合诚化学	310.00	10.00
		皇马化学	116.80	10.00
费禹铭	董事	上海融玺创业投资管理有 限公司	325.06	50.07
		杭州信雅达电子有限公司	3.18	3.00
		北京华清道口联金投资管 理中心(有限合伙)	40.00	2.44
		上海秦翰股权投资中心(有 限合伙)	9,500.00	95.00
		上海廷灿股权投资中心(有 限合伙)	9,500.00	95.00
		上海佑玺股权投资中心(有 限合伙)	9,500.00	95.00
		上海耿宣投资中心(有限合 伙)	9,500.00	95.00
		上海泰漾投资中心(有限合 伙)	9,500.00	95.00
		上海耿尧投资中心(有限合 伙)	9,500.00	95.00
		上海橡旌投资中心(有限合 伙)	9,500.00	95.00
		上海利旭投资中心(有限合 伙)	9,500.00	95.00
		上海晨灿投资中心(有限合 伙)	10,000.00	25.00
王维安	独立董事	浙江慧炬投资管理有限公 司	80.00	8.00

上述对外投资与发行人不存在利益冲突。

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在其他对外投资情况。

### 三、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在本公司领取薪酬情况

#### (一) 公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领薪情况

2015 年度，公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬（含税）的情况如下：

姓名	在公司的任职情况	本公司领薪（万元）
王伟松	董事长	174.5
马荣芬	董事	—
王新荣	董事、总经理	106.76
马夏坤	董事、副总经理	106.76
陈亚男	董事、融资部经理	25.67
费禹铭	董事	—
陈松堂	监事会主席、行政办主任	25.66
裘碧菡	监事、经营管理中心副主任	26.21
钱建芳	职工代表监事、企管安保中心副主任	25.47
孙青华	财务负责人、董事会秘书	26.55
王胜利	总经理助理、绿科安董事长兼总经理	30.91
金一丰	科研中心主任	27.11
余渊荣	生技中心副主任	25.62
唐福伟	质量管理中心副主任	25.09
万庆梅	科研中心主任助理	14.52
赵兴军	生技部副部长	10.25

注：王胜利的薪酬在子公司绿科安领取。

在本公司领取薪酬的董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及其他核心人员，除依法享有养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险，不存在其他特殊的福利待遇和退休金计划，也不存在在关联企业领取薪酬的情况。

## （二）独立董事在本公司领取津贴情况

根据公司股东大会决议，公司独立董事津贴为税前每人6万元/年。

## 四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司以外的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司关系
王伟松	董事长	皇马集团	执行董事、总经理	公司股东、实际控制人控制的其他企业
		金汇小贷	董事	公司股东皇马集团参股企业
		农商银行	董事	公司股东皇马集团参股企业、公司董事担任其董事
		多银多	执行事务合伙人	公司股东、实际控制人控制的其他企业
		舜龙茶业	监事	公司实际控制人王伟松参股企业
		麦迪逊投资	副董事长	公司股东皇马集团参股企业
		上海惠信房地产开发有限公司	监事	公司股东皇马集团参股企业
马荣芬	董事	皇马置业	董事	公司股东皇马集团控制的其他企业
		世荣宝盛	执行事务合伙人	公司股东、实际控制人控制的其他企业
		麦迪逊投资	董事	公司股东皇马集团参股企业
陈亚男	董事	绿科安	董事	公司全资子公司
费禹铭	董事	上海融玺创业投资管理有限公司	董事兼总经理	公司董事担任其董事
		杭州信雅达电子有限公司	董事	公司董事担任其董事
		汉嘉设计集团股份有限公司	董事	公司董事担任其董事
		山东海湾吊装工程股份有限公司	董事	公司董事担任其董事

		杭州清正生物科技股份有限公司	董事	公司董事担任其董事
		北京博瑞彤芸文化传播股份有限公司	董事	公司董事担任其董事
		上海融高创业投资有限公司	董事兼总经理	公司董事担任其董事
		杭州融高股权投资有限公司	董事兼总经理	公司董事担任其董事
		上海悦玺股权投资管理有限公司	执行董事	公司董事担任其董事
		上海信雅达恒诚投资有限公司	董事	公司董事担任其董事
		苏州新达科技发展有限公司	董事	公司董事担任其董事
		杭州信雅达置业有限公司	董事	公司董事担任其董事
		杭州融玺股权投资管理有限公司	执行董事兼总经理	公司董事担任其董事
		新疆融证股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	无
		上海擎承投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	无
		上海擎华投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	无
李伯耿	独立董事	浙江新安化工集团股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江新和成股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江天松新材料股份有限公司	董事	公司独立董事担任其董事
		浙江传化合成材料有限公司	董事	公司独立董事担任其董事
		浙江省化工学会	理事长	无
		浙江大学化工学院	教授	无
王维安	独立董事	百大集团股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		美都能源股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		湖州银行股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江圣达生物药业股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事

		农商银行	独立董事	公司股东皇马集团参股企业、公司独立董事担任其独立董事
		浙江慧炬投资管理有限公司	董事	公司独立董事担任其董事
		浙江大学金融研究所	所长	无
朱建	独立董事	钱江水利开发股份有限公司	财务总监、董事会秘书	公司独立董事担任其高级管理人员
		浙江万安科技股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		杭州微光电子股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		迈得医疗工业设备股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江维康药业股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
王胜利	总经理助理	绿科安	董事长兼总经理	公司全资子公司
		绿科安研究所	执行董事、经理	公司全资子公司绿科安之子公司
金一丰	科研中心主任	活性剂研究公司	执行董事、经理	公司全资子公司
		聚醚新材料	执行董事、经理	公司全资子公司
唐福伟	质量管理中心副主任	活性剂检测公司	执行董事、经理	公司全资子公司活性剂研究公司之子公司
万庆梅	科研中心主任助理	活性剂检测公司	监事	公司全资子公司活性剂研究公司之子公司
赵兴军	生技部副部长	绿科安	监事	公司全资子公司
		绿科安研究所	监事	公司全资子公司绿科安之子公司

除上述情况外，公司的其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他单位兼职。

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员中：王伟松和马荣芬系夫妻关系，孙青华和余渊荣系夫妻关系，裘碧茵和唐福伟系夫妻关系，王胜利和万庆

梅系夫妻关系。

除上述亲属关系之外，公司的其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## **六、发行人与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺**

### **（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签订的协议**

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了《劳动合同》，并与在公司任职的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订了《商业保密协议书》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。

### **（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺**

作为公司董事、高级管理人员、核心技术人员的股东出具了股份锁定的承诺；公司董事、监事、高级管理人员出具了关于履行诚信义务的相关承诺；公司董事（不含独立董事）及高级管理人员出具了稳定股价措施的承诺；公司董事、高级管理人员出具了关于填补被摊薄即期回报的承诺。具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”相关内容。

## **七、发行人董事、监事及高级管理人员任职资格情况**

本公司董事、监事、高级管理人员的任职资格符合《公司法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》及国家相关法律法规的规定。

## **八、发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况**

### **（一）董事会成员变动情况及原因**

报告期初，公司董事会由 5 名董事组成，分别为王伟松、王新荣、陈亚男、孙青华、陈松堂。

2013 年 9 月 27 日，公司召开 2013 年第三次临时股东大会，因第三届董事

会任期届满，重新选举王伟松、王新荣、陈亚男、孙青华、陈松堂为公司第四届董事会董事。

2015年9月10日，公司召开2015年度第四次临时股东大会，同意孙青华、陈松堂辞去公司董事职务，审议并改选马荣芬、马夏坤、费禹铭为公司第四届董事会非独立董事，选举李伯耿、王维安、朱建为公司独立董事，与原董事王伟松、王新荣、陈亚男组成公司第四届董事会。

发行人最近三年董事的变化主要系为符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》对独立董事的人数比例的要求，增选了李伯耿、王维安、朱建为公司独立董事；因孙青华、陈松堂个人原因辞任董事并改选马荣芬、马夏坤担任董事；2015年7月，公司引入外部股东晨灿投资后委派费禹铭担任公司董事。通过对原有董事会人员的充实和调整，有助于完善公司治理结构、促进公司董事会决策更加民主、科学，进一步提高董事会决策效率。

综上，报告期内发行人董事未发生重大变化。

## **(二) 监事会成员变动情况及原因**

报告期初，公司监事会由3名监事组成，分别为马荣芬、马夏坤、冯元垦，其中冯元垦担任职工代表监事。

2013年9月27日，公司召开2013年第三次临时股东大会，因第三届监事会任期届满，重新选举马夏坤、马荣芬为第四届监事会监事，与2013年9月10日公司职工代表大会选举产生的职工代表监事冯元垦，共同组成公司第四届监事会。

2015年9月1日，公司召开职工代表大会，决议同意免去冯元垦第四届监事会职工代表监事职务，选举钱建芳为公司第四届监事会职工代表监事。

2015年9月10日，公司召开2015年度第四次临时股东大会，同意马荣芬、马夏坤辞去监事职务，审议并选举陈松堂、裘碧菡担任公司第四届监事会监事，与2015年9月1日公司职工代表大会选举产生的职工代表监事钱建芳，共同组成公司第四届监事会。

## **(三) 高级管理人员变动情况及原因**

报告期初，王伟松担任公司总经理，王新荣、马夏坤担任公司副总经理。

2015年9月11日，公司召开第四届董事会第九次会议，同意王伟松辞去公司总经理职务，聘任王新荣为公司总经理，聘任马夏坤为公司副总经理，聘任孙青华为公司财务负责人兼董事会秘书。

报告期内，公司高级管理人员虽有部分变动，但对公司的经营决策不构成重大影响。王伟松虽辞去公司总经理职务，但仍担任公司董事长职务，在公司经营管理中继续保持核心作用；公司董事会聘任王新荣担任总经理，是公司管理层岗位的正常调整；聘任孙青华担任公司财务负责人兼董事会秘书，系公司实际经营运作的需要和为符合发行上市的要求，同时增加高级管理人员有助于发行人建立现代企业制度，促进规范化运行。因此，报告期内发行人高级管理人员的变化，未对发行人管理决策和生产经营产生不利影响，未构成重大变化。

## 第九节 公司治理

公司设立以来，逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度，并建立了相互独立、权责明确、监督有效的法人治理结构。

根据《公司法》的规定，并参照上市公司的要求，公司董事会、监事会和股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《投资管理制度》、《内部审计制度》、《控股股东和实际控制人行为规范》等一系列规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及管理层之间的权责范围和工作程序。通过对上述规章制度的制定和执行，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

公司董事、监事、高级管理人员的选聘符合有关法律法规的相关规定，并履行了必要的法定程序。

### 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立及运作情况

本公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作、履行职责，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策能够严格按照《公司章程》的相关规定履行决策程序。截至本招股说明书签署日，上述机构及人员未出现重大违法违规现象，公司法人治理结构不断得到完善。

#### （一）公司股东大会、董事会、监事会

公司股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和财务决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《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》等制度中的有关规定规范运行，各股东、董事、监事及高级管理人员均能尽职尽责，按相关法律、法规及制度规定行使权利、承担义务。

## **(二) 独立董事**

公司现任独立董事为李伯耿、王维安、朱建等 3 人，占公司董事人数的 1/3，独立董事任期至第四届董事会任期届满时止，可连选连任，但任期不得超过 6 年。

公司独立董事自任职以来，能够按照《公司法》、《公司章程》和《独立董事工作制度》等法律、法规及制度的要求，认真履行独立董事职权，提高了董事会决策的科学性，维护了中小投资者的权益。独立董事所具备的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、投资方案和生产经营决策等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和合理性。

随着公司法人治理结构的不断完善和优化，独立董事将能更好地发挥作用，公司也将为独立董事履行职责提供良好的制度环境和工作条件。

## **(三) 董事会秘书**

公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书对公司董事会负责。董事会秘书是公司的高级管理人员，享有《公司法》和《公司章程》规定的权利，并承担相应的义务。

根据《公司章程》的规定，董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

## **二、董事会专门委员会的设置情况**

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会等四个专门委员会，分别负责公司的发展战略、薪酬和考核、高级管理人员的推选及审计等工作。

战略委员会成员由三名董事组成，其中包括一名独立董事。本届战略委员会由王伟松、李伯耿、王新荣三名董事组成，召集人王伟松，其中李伯耿为独立董事。

审计委员会成员由三名董事组成，其中包括二名独立董事。本届审计委员会由朱建、王维安、马夏坤三名董事组成，召集人朱建，其中朱建、王维安为独立董事。

薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，其中包括二名独立董事。本届薪酬与考核委员会由王维安、朱建、王伟松三名董事组成，召集人王维安，其中王维安、朱建为独立董事。

提名委员会成员由三名董事组成，其中包括二名独立董事。本届提名委员会由李伯耿、王维安、王伟松三名董事组成，召集人李伯耿，其中李伯耿、王维安为独立董事。

自成立以来，董事会专业委员会对公司财务情况、重大战略决策、薪酬制定、人员任免等事项进行了审议，其设立和运行有效提升了董事会运行的效率、决策的科学性及监督的有效性，促进公司治理结构的完善。

### **三、报告期内违法违规情况**

报告期内，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

### **四、报告期内资金占用和对外担保情况**

报告期内，发行人与关联方存在部分资金拆借的情况，但未对公司生产经营产生重大影响。资金拆借具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”的相关内容。

截至报告期末，发行人不存在对外担保情况。

### **五、公司内部控制的评估**

#### **(一) 公司管理层对内部控制制度的自我评价**

公司管理层认为：本公司已按照现代企业制度的要求，针对公司自身的特点建立了较为规范、有效的内部控制制度体系。公司现有的内部控制制度全面涵盖了公司生产经营的全部过程，覆盖了生产经营和内部管理的各个方面，在完整性、有效性和合理性等方面不存在重大缺陷，能够有效监控公司运营的所有程序和各个层次，并具有较强的可操作性，自实施以来已发挥良好的作用。自公司设立以来，未出现因内部控制制度的原因导致的重大责任事故。随着公司的不断发展，管理层将继续结合公司发展的实际情况，对内部控制制度不断加以改进和完善。

## **（二）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见**

天健事务所于 2016 年 4 月 18 日出具“天健审[2016] 5679 号”《内部控制的鉴证报告》，认为：皇马科技按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2015 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

本节财务数据，非经特别说明，均引自公司经天健事务所审计的财务报告。

### 一、财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	77,107,799.49	262,774,315.03	134,320,735.46
应收票据	75,356,050.02	91,151,951.53	136,114,723.64
应收账款	205,356,392.74	231,182,609.32	175,548,189.95
预付款项	40,290,655.59	38,916,624.57	23,004,029.69
其他应收款	925,120.13	184,936,040.66	205,743,085.24
存货	113,647,919.13	80,420,903.49	84,997,722.19
其他流动资产	18,018,689.93	11,999,862.28	-
<b>流动资产合计</b>	<b>530,702,627.03</b>	<b>901,382,306.88</b>	<b>759,728,486.17</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	579,214,341.03	484,251,825.04	182,794,192.17
在建工程	13,847,012.35	11,959,268.43	109,559,545.80
工程物资	3,886,564.11	8,769,850.09	-
无形资产	66,374,780.92	58,323,436.80	59,950,378.47
长期待摊费用	1,958,371.55	2,284,171.56	476,236.80
递延所得税资产	1,361,085.65	2,751,443.54	2,532,033.08
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>666,642,155.61</b>	<b>568,339,995.46</b>	<b>355,312,386.32</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,197,344,782.64</b>	<b>1,469,722,302.34</b>	<b>1,115,040,872.49</b>

##### 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	384,100,000.00	335,490,000.00	333,650,000.00

应付票据	21,000,000.00	208,000,000.00	88,000,000.00
应付账款	83,790,534.42	65,605,045.97	35,287,029.30
预收款项	6,981,421.29	17,192,541.19	13,889,952.37
应付职工薪酬	6,764,741.26	6,623,168.87	4,589,144.23
应交税费	16,282,087.38	27,388,642.88	24,762,551.67
应付利息	883,440.66	937,078.17	633,954.44
其他应付款	1,514,268.04	168,437,575.29	94,307,528.81
一年内到期的非流动负债	6,600,000.00	7,000,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>527,916,493.05</b>	<b>836,674,052.37</b>	<b>595,120,160.82</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	123,400,000.00	139,000,000.00	-
递延收益	9,336,666.66	7,328,333.33	8,068,333.33
<b>非流动负债合计</b>	<b>132,736,666.66</b>	<b>146,328,333.33</b>	<b>8,068,333.33</b>
<b>负债合计</b>	<b>660,653,159.71</b>	<b>983,002,385.70</b>	<b>603,188,494.15</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	150,000,000.00	41,000,000.00	41,000,000.00
资本公积	163,665,000.00	200,337,878.72	284,817,594.20
专项储备	3,373,641.53	4,924,022.55	8,380,499.40
盈余公积	8,340,492.79	20,500,000.00	17,822,461.54
未分配利润	211,312,488.61	219,958,015.37	159,831,823.20
<b>所有者权益合计</b>	<b>536,691,622.93</b>	<b>486,719,916.64</b>	<b>511,852,378.34</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,197,344,782.64</b>	<b>1,469,722,302.34</b>	<b>1,115,040,872.49</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,380,110,953.94</b>	<b>1,362,935,082.69</b>	<b>1,137,306,754.10</b>
减：营业成本	1,139,132,277.54	1,119,326,957.27	901,773,137.26
营业税金及附加	4,137,834.12	2,631,469.53	2,828,937.19
销售费用	43,898,479.48	34,151,397.36	27,617,518.79
管理费用	90,048,058.95	72,179,069.99	59,301,981.35
财务费用	34,564,881.99	41,707,538.86	34,617,364.71
资产减值损失	-192,981.39	5,250,484.60	6,386,894.71
加：投资收益	-	-	-29,887.50
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>68,522,403.25</b>	<b>87,688,165.08</b>	<b>104,751,032.59</b>
加：营业外收入	3,945,769.57	3,965,195.94	4,170,348.06
减：营业外支出	1,988,082.41	3,152,710.42	1,981,612.43
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>70,480,090.41</b>	<b>88,500,650.60</b>	<b>106,939,768.22</b>

减：所得税费用	11,355,960.25	11,560,532.63	13,751,087.78
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>59,124,130.16</b>	<b>76,940,117.97</b>	<b>93,188,680.44</b>
五、其他综合收益（其他综合亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>59,124,130.16</b>	<b>76,940,117.97</b>	<b>93,188,680.44</b>
<b>七、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	0.68	1.88	2.27
（二）稀释每股收益	0.68	1.88	2.27

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,568,236,329.37	1,553,727,531.38	1,241,558,549.06
收到的税费返还	3,144,786.35	1,797,085.29	151,666.78
收到其他与经营活动有关的现金	5,966,754.10	5,099,293.27	6,558,783.15
经营活动现金流入小计	1,577,347,869.82	1,560,623,909.95	1,248,268,998.99
购买商品、接受劳务支付的现金	1,291,766,742.00	1,265,669,000.30	1,027,182,290.75
支付给职工以及为职工支付的现金	51,013,050.83	37,470,043.11	30,813,032.87
支付的各项税费	36,795,343.55	45,045,238.63	38,948,748.86
支付其他与经营活动有关的现金	98,077,891.88	75,067,152.59	59,257,818.95
经营活动现金流出小计	1,477,653,028.26	1,423,251,434.62	1,156,201,891.43
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>99,694,841.56</b>	<b>137,372,475.33</b>	<b>92,067,107.56</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	-	15,500.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	424,214,442.97	2,114,906,191.92	1,669,652,088.01
投资活动现金流入小计	424,214,442.97	2,114,921,691.92	1,669,652,088.01
投资支付的现金	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	221,299,529.94	226,293,904.21	92,516,960.81
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	420,880,226.83	2,186,122,107.36	1,644,712,382.40

投资活动现金流出小计	642,179,756.77	2,412,416,011.57	1,737,229,343.21
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-217,965,313.80</b>	<b>-297,494,319.65</b>	<b>-67,577,255.20</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	252,665,000.00	-	5,000,000.00
取得借款收到的现金	598,006,693.47	750,400,000.00	437,950,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	765,899,269.40	914,742,065.12	656,492,412.17
筹资活动现金流入小计	1,616,570,962.87	1,665,142,065.12	1,099,442,412.17
偿还债务支付的现金	545,396,693.47	602,560,000.00	416,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,382,372.36	33,852,935.52	18,914,418.99
支付其他与筹资活动有关的现金	912,711,079.51	879,369,532.82	679,695,308.04
筹资活动现金流出小计	1,492,490,145.34	1,515,782,468.34	1,114,709,727.03
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>124,080,817.54</b>	<b>149,359,596.78</b>	<b>-15,267,314.86</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>5,376,905.64</b>	<b>-120,754.99</b>	<b>-933,610.85</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>11,187,250.94</b>	<b>-10,883,002.54</b>	<b>8,288,926.65</b>
加：期初现金及现金等价物余额	13,805,215.94	24,688,218.48	16,399,291.83
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>24,992,466.88</b>	<b>13,805,215.94</b>	<b>24,688,218.48</b>

#### 4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>200,337,878.72</b>	<b>4,924,022.55</b>	<b>20,500,000.00</b>	<b>219,958,015.37</b>	<b>486,719,916.64</b>
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>200,337,878.72</b>	<b>4,924,022.55</b>	<b>20,500,000.00</b>	<b>219,958,015.37</b>	<b>486,719,916.64</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>109,000,000.00</b>	<b>-36,672,878.72</b>	<b>-1,550,381.02</b>	<b>-12,159,507.21</b>	<b>-8,645,526.76</b>	<b>49,971,706.29</b>
（一）综合收益总额	-	-	-	-	59,124,130.16	59,124,130.16
（二）所有者投入和减少资本	109,000,000.00	163,665,000.00	-	-	-	272,665,000.00
1. 所有者投入股本	109,000,000.00	163,665,000.00	-	-	-	272,665,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	8,340,492.79	-8,340,492.79	-

1. 提取盈余公积	-	-	-	8,340,492.79	-8,340,492.79	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
4. 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	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-1,084,768.53	-	-	-1,084,768.53
1. 本期提取	-	-	11,408,040.50	-	-	11,408,040.50
2. 本期使用	-	-	12,492,809.03	-	-	12,492,809.03
(六) 其他	-	-200,337,878.72	-465,612.49	-20,500,000.00	-59,429,164.13	-280,732,655.34
<b>四、本期期末余额</b>	<b>150,000,000.00</b>	<b>163,665,000.00</b>	<b>3,373,641.53</b>	<b>8,340,492.79</b>	<b>211,312,488.61</b>	<b>536,691,622.93</b>
	<b>2014 年度</b>					
<b>项目</b>	<b>股本</b>	<b>资本公积</b>	<b>专项储备</b>	<b>盈余公积</b>	<b>未分配利润</b>	<b>所有者权益合计</b>
<b>一、上年年末余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>284,817,594.20</b>	<b>8,380,499.40</b>	<b>17,822,461.54</b>	<b>159,831,823.20</b>	<b>511,852,378.34</b>
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>284,817,594.20</b>	<b>8,380,499.40</b>	<b>17,822,461.54</b>	<b>159,831,823.20</b>	<b>511,852,378.34</b>
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	<b>-</b>	<b>-84,479,715.48</b>	<b>-3,456,476.85</b>	<b>2,677,538.46</b>	<b>60,126,192.17</b>	<b>-25,132,461.70</b>
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	76,940,117.97	76,940,117.97
(二) 所有者投入和减少股本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入股本	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	2,677,538.46	-2,677,538.46	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	2,677,538.46	-2,677,538.46	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-
4. 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	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-2,145,239.59	-	-	-2,145,239.59
1. 本期提取	-	-	13,524,523.30	-	-	13,524,523.30
2. 本期使用	-	-	15,669,762.89	-	-	15,669,762.89
(六) 其他	-	-84,479,715.48	-1,311,237.26	-	-14,136,387.34	-99,927,340.08
<b>四、本期期末余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>200,337,878.72</b>	<b>4,924,022.55</b>	<b>20,500,000.00</b>	<b>219,958,015.37</b>	<b>486,719,916.64</b>

项目	2013 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>225,507,321.54</b>	<b>4,767,120.46</b>	<b>10,871,667.83</b>	<b>96,558,222.91</b>	<b>378,704,332.74</b>
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>225,507,321.54</b>	<b>4,767,120.46</b>	<b>10,871,667.83</b>	<b>96,558,222.91</b>	<b>378,704,332.74</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>-</b>	<b>59,310,272.66</b>	<b>3,613,378.94</b>	<b>6,950,793.71</b>	<b>63,273,600.29</b>	<b>133,148,045.60</b>
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	93,188,680.44	93,188,680.44
(二) 所有者投入和减少股本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入股本	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	6,950,793.71	-6,950,793.71	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	6,950,793.71	-6,950,793.71	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-
4. 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	-	-	-	-	-	-

(五) 专项储备	-	-	4,330,994.33	-	-	4,330,994.33
1. 本期提取	-	-	10,007,756.16	-	-	10,007,756.16
2. 本期使用	-	-	5,676,761.83	-	-	5,676,761.83
(六) 其他	-	59,310,272.66	-717,615.39	-	-22,964,286.44	35,628,370.83
<b>四、本期期末余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>284,817,594.20</b>	<b>8,380,499.40</b>	<b>17,822,461.54</b>	<b>159,831,823.20</b>	<b>511,852,378.34</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、资产负债表

单位：元

资产	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	30,598,178.05	218,186,456.68	119,810,238.34
应收票据	44,279,906.63	56,567,823.67	101,037,736.36
应收账款	140,068,409.40	156,139,000.09	118,094,064.54
预付款项	20,549,978.15	26,940,731.13	14,720,083.45
其他应收款	307,657,644.39	191,279,405.53	207,502,981.98
存货	80,091,506.72	39,524,059.64	52,554,140.42
其他流动资产	1,517,709.84	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>624,763,333.18</b>	<b>688,637,476.74</b>	<b>613,719,245.09</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	82,139,171.90	1,000,000.00	1,000,000.00
固定资产	204,841,148.53	122,320,352.98	120,434,943.66
在建工程	11,124,903.71	1,603,252.14	11,411,392.88
工程物资	-	-	-
无形资产	25,504,707.05	14,009,019.93	14,569,626.81
长期待摊费用	201,489.00	151,320.00	272,376.00
递延所得税资产	1,303,545.89	1,546,596.61	1,064,100.80
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>325,114,966.08</b>	<b>140,630,541.66</b>	<b>148,752,440.15</b>
<b>资产总计</b>	<b>949,878,299.26</b>	<b>829,268,018.40</b>	<b>762,471,685.24</b>

### 资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	327,100,000.00	279,490,000.00	313,650,000.00
应付票据		208,000,000.00	88,000,000.00
应付账款	37,220,534.06	20,990,612.29	21,425,404.58

预收款项	5,985,494.41	8,570,002.78	8,190,874.15
应付职工薪酬	4,438,930.91	2,972,449.18	2,252,829.86
应交税费	14,095,655.07	11,524,216.50	12,418,595.14
应付利息	529,049.84	555,828.17	596,371.11
其他应付款	10,983,180.21	10,149,754.72	88,332,495.71
一年内到期的非流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>400,352,844.50</b>	<b>542,252,863.64</b>	<b>534,866,570.55</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
递延收益	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>400,352,844.50</b>	<b>542,252,863.64</b>	<b>534,866,570.55</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	150,000,000.00	41,000,000.00	41,000,000.00
资本公积	163,665,000.00	-	-
专项储备	3,373,641.53	4,924,022.55	8,380,499.40
盈余公积	8,340,492.79	20,500,000.00	17,822,461.54
未分配利润	224,146,320.44	220,591,132.21	160,402,153.75
<b>所有者权益合计</b>	<b>549,525,454.76</b>	<b>287,015,154.76</b>	<b>227,605,114.69</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>949,878,299.26</b>	<b>829,268,018.40</b>	<b>762,471,685.24</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>967,902,603.89</b>	<b>1,037,613,624.55</b>	<b>951,785,652.60</b>
减：营业成本	777,992,938.32	859,529,758.09	772,311,540.61
营业税金及附加	3,670,253.92	2,121,672.49	2,325,677.40
销售费用	30,564,507.88	24,859,143.24	21,194,380.41
管理费用	53,374,584.75	45,626,773.39	42,225,184.45
财务费用	14,122,746.67	29,338,572.78	32,618,701.27
资产减值损失	-5,415,806.27	3,034,719.68	2,005,066.79
加：投资收益	-	-	-29,887.50
<b>二、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>93,593,378.62</b>	<b>73,102,984.88</b>	<b>79,075,214.17</b>
加：营业外收入	1,951,029.45	400,987.96	1,473,738.62
减：营业外支出	1,155,596.36	2,529,229.18	1,364,650.72
<b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>94,388,811.71</b>	<b>70,974,743.66</b>	<b>79,184,302.07</b>
减：所得税费用	10,983,883.86	8,108,226.74	9,676,365.02
<b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>83,404,927.85</b>	<b>62,866,516.92</b>	<b>69,507,937.05</b>
<b>五、其他综合收益（其他综合亏损以“—”号填列）</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额（综合亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>83,404,927.85</b>	<b>62,866,516.92</b>	<b>69,507,937.05</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,136,048,956.53	1,194,860,642.54	1,071,049,406.56
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,337,830.08	2,242,236.03	3,312,111.72
经营活动现金流入小计	1,138,386,786.61	1,197,102,878.57	1,074,361,518.28
购买商品、接受劳务支付的现金	900,966,256.05	972,941,012.64	874,945,297.34
支付给职工以及为职工支付的现金	26,923,053.33	14,848,111.94	14,894,806.89
支付的各项税费	32,585,365.78	35,495,458.36	32,775,113.70
支付其他与经营活动有关的现金	55,394,962.84	56,493,948.27	48,834,213.71
经营活动现金流出小计	1,015,869,638.00	1,079,778,531.21	971,449,431.64
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>122,517,148.61</b>	<b>117,324,347.36</b>	<b>102,912,086.64</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	291,894.15	-	-
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	416,224,442.97	2,114,006,191.92	1,594,602,317.18
投资活动现金流入小计	416,516,337.12	2,114,006,191.92	1,594,602,317.18
投资支付的现金	61,858,550.13	-	1,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	126,727,415.54	14,429,241.23	25,485,960.06
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	698,156,343.62	2,087,422,399.49	1,649,079,091.81
投资活动现金流出小计	886,742,309.29	2,101,851,640.72	1,675,565,051.87
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-470,225,972.17</b>	<b>12,154,551.20</b>	<b>-80,962,734.69</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	252,665,000.00	-	-
取得借款收到的现金	441,006,693.47	466,900,000.00	412,950,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	562,761,016.18	479,806,068.91	605,981,280.17
筹资活动现金流入小计	1,256,432,709.65	946,706,068.91	1,018,931,280.17
偿还债务支付的现金	393,396,693.47	501,060,000.00	379,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,487,640.36	20,578,530.43	17,372,902.15
支付其他与筹资活动有关的现金	490,662,273.01	557,316,045.82	639,595,308.04
筹资活动现金流出小计	902,546,606.84	1,078,954,576.25	1,036,268,210.19
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>353,886,102.81</b>	<b>-132,248,507.34</b>	<b>-17,336,930.02</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>4,588,208.60</b>	<b>-120,754.99</b>	<b>-933,559.14</b>

五、现金及现金等价物净增加额	10,765,487.85	-2,890,363.77	3,678,862.79
加：期初现金及现金等价物余额	7,287,357.59	10,177,721.36	6,498,858.57
六、期末现金及现金等价物余额	18,052,845.44	7,287,357.59	10,177,721.36

#### 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	41,000,000.00	-	4,924,022.55	20,500,000.00	220,591,132.21	287,015,154.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	41,000,000.00	-	4,924,022.55	20,500,000.00	220,591,132.21	287,015,154.76
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	109,000,000.00	163,665,000.00	-1,550,381.02	-12,146,146.30	3,555,188.23	262,510,300.00
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	83,404,927.85	83,404,927.85
(二)所有者投入和减少资本	109,000,000.00	163,665,000.00	-	-	-	272,665,000.00
1. 所有者投入的资本	109,000,000.00	163,665,000.00	-	-	-	272,665,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	8,340,492.79	-8,340,492.79	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	8,340,492.79	-8,340,492.79	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-1,550,381.02	-	-	-1,550,381.02
1. 本期提取	-	-	6,888,068.12	-	-	6,888,068.12

2. 本期使用	-	-	8,438,449.14	-	-	8,438,449.14
(六) 其他	-	-	-	-20,500,000.00	-71,509,246.83	-92,009,246.83
<b>四、本年年末余额</b>	<b>150,000,000.00</b>	<b>163,665,000.00</b>	<b>3,373,641.53</b>	<b>8,340,492.79</b>	<b>224,146,320.44</b>	<b>549,525,454.76</b>

单位：元

项目	2014 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	-	<b>8,380,499.40</b>	<b>17,822,461.54</b>	<b>160,402,153.75</b>	<b>227,605,114.69</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	-	<b>8,380,499.40</b>	<b>17,822,461.54</b>	<b>160,402,153.75</b>	<b>227,605,114.69</b>
<b>三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)</b>	-	-	<b>-3,456,476.85</b>	<b>2,677,538.46</b>	<b>60,188,978.46</b>	<b>59,410,040.07</b>
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	62,866,516.92	62,866,516.92
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	2,677,538.46	-2,677,538.46	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	2,677,538.46	-2,677,538.46	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-3,456,476.85	-	-	-3,456,476.85
1. 本期提取	-	-	6,458,928.26	-	-	6,458,928.26

2. 本期使用	-	-	9,915,405.11	-	-	9,915,405.11
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	-	<b>4,924,022.55</b>	<b>20,500,000.00</b>	<b>220,591,132.21</b>	<b>287,015,154.76</b>

单位：元

项目	2013 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	-	<b>4,767,120.46</b>	<b>10,871,667.83</b>	<b>97,845,010.41</b>	<b>154,483,798.70</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	<b>41,000,000.00</b>	-	<b>4,767,120.46</b>	<b>10,871,667.83</b>	<b>97,845,010.41</b>	<b>154,483,798.70</b>
<b>三、本年增减变动金额</b> (减少以“-”号填列)	-	-	<b>3,613,378.94</b>	<b>6,950,793.71</b>	<b>62,557,143.34</b>	<b>73,121,315.99</b>
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	69,507,937.05	69,507,937.05
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	6,950,793.71	-6,950,793.71	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	6,950,793.71	-6,950,793.71	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	3,613,378.94	-	-	3,613,378.94
1. 本期提取	-	-	5,761,958.39	-	-	5,761,958.39

2. 本期使用	-	-	2,148,579.45	-	-	2,148,579.45
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	41,000,000.00	-	8,380,499.40	17,822,461.54	160,402,153.75	227,605,114.69

## 二、 审计意见

受公司委托，发行人会计师对公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年度的财务报表进行了审计，并出具“天健审[2016] 5678 号”《审计报告》，发表了标准无保留的审计意见。

## 三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一） 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础。

### （二） 持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

### （三） 合并财务报表的范围及变化

#### 1、 合并财务报表的范围

本公司将绿科安、聚醚新材料和活性剂研究公司 3 家子公司及合诚化学和皇马化学 2 家公司与特种表面活性剂生产相关的经营业务报表纳入报告期合并财务报表范围。

#### 2、 合并财务报表的范围变更

##### （1） 同一控制下企业合并

##### ① 企业合并基本情况

被合并方名称	企业合并中取得	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并的确定依据
绿科安	100%	[注]	2015.6.4	完成工商变更手续
活性剂研究公司	100%	[注]	2015.1.15	完成工商变更手续

合诚化学	业务合并	[注]	2015.5.31	完成资产转移交接
皇马化学	业务合并	[注]	2015.5.31	完成资产转移交接

[注]：同受自然人王伟松、马荣芬夫妇最终控制且该项控制非暂时的。

②企业合并时各被合并方基本情况

单位：元

被合并方名称	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	2014 年度收入	2014 年度净利润	2013 年度收入	2013 年度净利润
绿科安	182,914,447.01	-14,361,686.62	182,386,633.28	-23,068,544.07	-	-2,392,988.61
活性剂研究公司	-	-	1,310,679.63	214,051.07	1,194,174.77	102,319.66
合诚化学	112,296,577.29	7,915,755.56	350,035,575.18	39,427,442.81	258,123,659.93	28,201,765.30
皇马化学	15,542,621.33	-5,634,151.64	47,024,876.80	-2,436,562.47	66,207,031.89	-2,946,809.91

### ③ 其他说明

A、2015年1月12日，公司2015年第一次临时股东大会决议同意收购活性剂研究公司100%的股权。同日，公司与皇马集团签订了《浙江皇马表面活性剂研究有限公司股权转让协议》，皇马集团将其所持有的活性剂研究公司100%股权转让给皇马科技，收购价格按照出资额1:1确定，作价1,000万元，股权收购基准日为2014年12月31日。收购完成后，活性剂研究公司成为公司全资子公司。活性剂研究公司已于2015年1月15日完成工商变更手续。由于本公司和活性剂研究公司同受自然人王伟松、马荣芬夫妇最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并，故自2015年1月起将其纳入合并财务报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。详情参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（一）股权收购情况”。

B、2015年5月25日，公司2014年度股东大会决议同意收购绿科安100%股权。2015年6月2日，公司与皇马集团公司签订了《浙江绿科安化学有限公司股权转让协议》，皇马集团将其所持有的绿科安100%股权转让给皇马科技，股权收购基准日为2015年5月31日。绿科安已于2015年6月4日办理完毕工商变更手续。由于本公司和绿科安同受自然人王伟松、马荣芬夫妇最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并，故自2015年6月起将其纳入合并财务报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。详情参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（一）股权收购情况”。

C、2015年5月25日，经公司股东大会决议同意向合诚化学、皇马化学收购其与特种表面活性剂生产相关的全部经营性资产，收购基准日为2015年5月31日。2015年6月1日，公司分别与合诚化学、皇马化学签署了《业务收购协议》，协议同意合诚化学、皇马化学将其名下的与特种表面活性剂业务相关的经营性资产及负债转让给皇马科技；与表面活性剂业务相关的机器设备、存货、应收账款、预付账款、应付账款、预收账款等转让给皇马科技；合诚化学、皇马化学名下的知识产权全部无偿转让给皇马科技；同时合诚化学、皇马化学人员按自愿原则绝大部分转入本公司，合诚化学、皇马化学不再从事与表面活性剂相关业

务。本公司购买合诚化学和皇马化学与特种表面活性剂生产相关的经营性资产构成业务合并。由于本公司与合诚化学和皇马化学同受自然人王伟松、马荣芬夫妇最终控制且该项控制非暂时的，故该项业务合并为同一控制下业务合并。自 2015 年 5 月 31 日起，本公司已全面承接合诚化学和皇马化学与特种表面活性剂相关的业务。故本公司将 2015 年 5 月 31 日作为业务合并日，将其 2013 年 1 月至 2015 年 5 月与特种表面活性剂生产相关的经营业务报表纳入合并财务报表范围。详情参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（二）业务收购情况”。

本公司购买上述 2 家公司与特种表面活性剂生产相关的经营性资产及负债合并日账面价值和购买价格列示如下：

单位：元

项目	合诚化学特种表面活性剂业务		皇马化学特种表面活性剂业务	
	合并日账面价值	购买价格	合并日账面价值	购买价格
<b>资产</b>				
应收账款	17,745,922.79	17,745,922.79	9,821,952.65	9,821,952.65
预付款项	653,891.94	653,891.94	18,094.08	18,094.08
其他应收款	-	-	323.95	323.95
存货	15,475,284.73	15,475,284.73	6,087,001.28	6,124,529.84
固定资产	62,510,041.28	77,824,950.00	8,205,251.26	8,880,950.00
在建工程	1,409,727.32	1,409,727.32	-	-
无形资产	2,488,247.04	13,707,000.00	-	-
<b>负债</b>				
应付账款	11,378,884.20	11,378,884.20	2,198,533.92	2,198,533.92
预收款项	3,110,349.33	3,110,349.33	103,010.00	103,010.00
其他应付款	11,636.84	11,636.84	107,124.92	107,124.92
<b>净资产</b>	<b>85,782,244.73</b>	<b>112,315,906.41</b>	<b>21,723,954.38</b>	<b>22,437,181.68</b>

#### ④ 合并成本

单位：元

项目	绿科安	活性剂研究公司	合诚化学	皇马化学
现金	135,901,529.75	10,000,000.00	112,315,906.41	22,437,181.68

⑤ 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

项目	绿科安		活性剂研究公司		合诚化学		皇马化学	
	合并日	上期期末	合并日	上期期末	合并日	上期期末	合并日	上期期末
<b>资产</b>								
货币资金	33,257,790.45	39,051,316.97	415,414.72	415,414.72	6,427,147.90	1,753,026.79	7,315,242.90	3,266,603.29
应收票据	4,680,220.00	15,786,123.32	-	-	21,332,388.67	14,899,984.54	466,494.60	3,898,020.00
应收账款	37,625,755.00	45,625,512.24	-	-	17,745,922.79	15,301,455.78	9,821,952.65	14,116,641.21
预付款项	19,657,131.30	7,092,658.63	41,638.32	41,638.32	653,891.94	4,427,381.92	18,094.08	414,214.57
其他应收款	4,687,016.90	2,157,600.95	7,438,516.19	7,438,516.19	-	475,000.00	323.95	522,823.95
存货	37,729,916.47	18,935,533.21	75,866.73	75,866.73	15,475,284.73	21,243,980.26	6,087,001.28	10,816,189.21
其他流动资产	8,354,421.44	11,999,862.28	-	-	-	-	-	-
固定资产	349,704,722.80	288,732,348.19	155,700.60	155,700.60	62,510,041.28	64,805,822.81	8,205,251.26	8,237,600.46
在建工程	1,995,125.63	8,820,041.11	-	-	1,409,727.32	1,535,975.18	-	-
工程物资	8,274,967.11	8,769,850.09	-	-	-	-	-	-
无形资产	41,381,863.68	41,747,427.83	-	-	2,488,247.04	2,566,989.04	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-	52,000.00	78,000.00	23,504.00	35,256.00

递延所得税资产	1,910,131.81	2,019,595.56	-	-	953,158.64	682,917.39	278,968.05	372,093.65
<b>负债</b>								
短期借款	108,000,000.00	36,000,000.00	-	-	-	-	20,000,000.00	20,000,000.00
应付票据	3,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-
应付账款	38,962,104.94	28,231,896.17	69,075.60	69,075.60	11,378,884.20	13,408,727.79	2,198,533.92	2,904,734.12
预收款项	1,780,374.76	2,502,305.10	-	-	3,110,349.33	6,104,899.11	103,010.00	15,334.20
应付职工薪酬	1,076,921.17	1,504,449.61	-	-	776,043.63	1,432,851.09	746,163.48	713,418.99
应交税费	1,013,122.45	1,265,827.40	179,372.17	179,372.17	15,054,227.22	11,515,795.99	3,236,751.25	2,886,809.80
应付利息	2,051,525.67	340,183.33	-	-	-	-	41,066.67	41,066.67
其他应付款	168,227,863.83	185,367,705.71	-	-	11,636.84	33,075.03	107,124.92	131,243.06
一年内到期非流动负债	7,000,000.00	7,000,000.00	-	-	-	-	-	-
长期借款	143,000,000.00	139,000,000.00	-	-	-	-	-	-
递延收益	1,886,666.66	1,903,333.33	-	-	5,133,333.33	5,425,000.00	-	-
<b>净资产</b>	<b>73,260,483.11</b>	<b>87,622,169.73</b>	<b>7,878,688.79</b>	<b>7,878,688.79</b>	<b>93,583,335.76</b>	<b>89,850,184.70</b>	<b>5,784,182.53</b>	<b>14,986,835.50</b>

## (2) 其他原因的合并范围变动

合并范围增加				
公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（元）	出资比例（%）
聚醚新材料	设立	2013.9.11	1,000,000.00	100

## 四、发行人采用的主要会计政策和会计估计

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### （二）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为2013年1月1日起至2015年12月31日止。

### （三）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

### （四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## **（六）合并财务报表的编制方法**

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## **（七）现金及现金等价物的确定标准**

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

## **（八）外币业务折算**

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

## **（九）金融工具**

### **1、金融资产和金融负债的分类**

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且

其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

## 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：（1）按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；（2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发

放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### 4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或

类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

## 5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

### (3) 可供出售金融资产

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- a 债务人发生严重财务困难；
- b 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- c 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- d 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- f 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济

或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

## （十）应收款项

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 1,000 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

#### （1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
同一实际控制人关联往来组合	不计提坏账准备

## (2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含,下同)	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

### 3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但风险较大的应收款项。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;经单独测试未发生减值的,以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

## (十一) 存货的确认和计量

### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### 2、发出存货的计价方法

购入并已验收入库的原材料按实际成本入账,发出原材料采用月末一次加权平均法核算;入库产成品(自制半成品)按计划生产成本入账,发出产成品(自制半成品)采用计划成本法核算;并于期末结转发出产成品(自制半成品)应负担的成本差异,将计划成本调整为实际成本。

### 3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日,存货采用成本与可变现净值孰低计量,按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货,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;需要经过加工的存货,在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;资产负债表日,同一项存货中一部分有合同价格约定、其他

部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### **4、存货的盘存制度**

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

##### **(1) 低值易耗品**

按照一次转销法进行摊销。

##### **(2) 包装物**

按照一次转销法进行摊销。

### **(十二) 长期股权投资**

#### **1、共同控制、重要影响的判断**

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

#### **2、投资成本的确定**

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资

账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### 3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

### 4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

#### (1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，

转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

## （2）合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## （十三）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	10-30	5	3.17-9.50
机器设备	年限平均法	3-10	5	9.50-31.67
运输工具	年限平均法	3-15	5	6.33-31.67
电子设备及其他	年限平均法	4-19	5	9.50-23.75

#### （十四）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

#### （十五）借款费用

##### 1、借款费用资本化的确认原则

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

##### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

##### 3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期

实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （十六）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	30-50
软件	3-5

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十七）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准

备并计入当期损益。

### **(十八) 长期待摊费用**

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

### **(十九) 职工薪酬**

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

#### **2、短期薪酬的会计处理方法**

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### **3、离职后福利的会计处理方法**

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产

生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### 4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### 5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

### （二十）收入

#### 1、收入确认原则

##### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳

务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、收入确认的具体方法

公司主要销售特种表面活性剂等产品。销售按地区分为国内销售和国外销售，按照销售地区收入确认方式分为两种：（1）国内销售：公司根据客户签定的销售合同或订单约定的交货方式，将货物发给客户，客户收到货物并验收，公司在客户验收合格时确认收入；（2）国外销售：公司在产品报关离港后确认销售收入。

## （二十一）政府补助

### 1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### 2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## **(二十二) 递延所得税资产、递延所得税负债**

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## **(二十三) 经营租赁**

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## **五、分部报告信息**

分部信息详见本招股说明书之“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”相关内容。

## **六、被收购企业前一年利润表**

单位：元

项目	2014 年度			
	合诚化学	皇马化学	绿科安	活性剂研究公司
一、营业收入	<b>350,035,575.18</b>	<b>47,024,876.80</b>	<b>182,386,633.28</b>	<b>1,310,679.63</b>
减：营业成本	287,322,443.03	44,677,452.89	181,802,676.16	1,013,686.36
营业税金及附加	440,313.44	65,289.43	-	4,194.17
销售费用	4,417,992.82	1,737,291.31	3,136,969.99	-
管理费用	14,153,627.67	800,224.28	11,574,893.56	1,360,770.18
财务费用	19,861,991.79	2,314,292.19	6,892,248.09	-381,277.99
资产减值损失	-695,907.66	965,113.21	1,916,559.37	30,000.00
加：公允价值变动收益	-	20,489.12	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>24,535,114.09</b>	<b>-3,514,297.39</b>	<b>-22,936,713.89</b>	<b>296,993.27</b>
加：营业外收入	3,199,567.56	313,416.01	51,224.41	-
减：营业外支出	342,874.36	65,948.87	213,076.75	1,581.26
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>27,391,807.29</b>	<b>-3,266,830.25</b>	<b>-23,098,566.23</b>	<b>295,412.01</b>
减：所得税费用	3,280,591.28	86,027.92	-	81,360.94
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>24,111,216.01</b>	<b>-3,352,858.17</b>	<b>-23,098,566.23</b>	<b>214,051.07</b>
五、其他综合收益（其他综合亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	<b>24,111,216.01</b>	<b>-3,352,858.17</b>	<b>-23,098,566.23</b>	<b>214,051.07</b>

## 七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

发行人会计师对公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年度的非经常性损益明细表进行鉴证，并出具了天健审【2016】5681 号《关于浙江皇马科技股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》。依据经核验的非经常性损益明细表，报告期内公司非经常性损益的具体内容及其对净利润的影响如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-87,858.23	-49,238.46	-16,205.54
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,886,541.36	240,522.96	1,371,500.00
计入当期损益的对非金融企业收取的	4,047,013.11	7,226,264.66	-591,583.97

资金占用费(经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外)			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-12,080,082.70	14,136,387.34	22,964,286.44
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			-29,887.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	240,861.09	-1,279,699.41	-297,761.38
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
<b>小计</b>	<b>-5,993,525.37</b>	<b>20,274,237.09</b>	<b>23,400,348.05</b>
减: 纳税调整金额	100,984.78	40,164.41	-
减: 所得税费用(所得税费用减少以“-”表示)	914,065.71	931,841.26	65,522.52
<b>非经常性损益净额</b>	<b>-6,907,591.08</b>	<b>19,342,395.83</b>	<b>23,334,825.53</b>
<b>净利润(归属于公司股东的净利润)</b>	<b>59,124,130.16</b>	<b>76,940,117.97</b>	<b>93,188,680.44</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润</b>	<b>66,031,721.24</b>	<b>57,597,722.14</b>	<b>69,853,854.91</b>
<b>归属于公司股东的非经常性损益净额占归属于公司股东净利润比例</b>	<b>-10.46%</b>	<b>33.58%</b>	<b>33.41%</b>

报告期内,公司归属于公司股东的非经常性损益净额占归属于公司股东净利润比例分别为 33.41%、33.58%及-10.46%, 2015 年度公司非经常性损益净额较以前年度出现了较大幅度的下跌, 主要因为公司于 2015 年进行了资产重组, 公司非经常性损益净额受同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益影响所致。

报告期内,公司非经常性损益主要为同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费和政府补助。

总体来看,公司经营成果不依赖非经常性损益。从未来来看,公司主营业务突出,成长性良好,市场前景广阔并具有较强的盈利能力,公司的盈利能力并不构成对非经常性损益的重大依赖。

## 八、最近一期末主要资产情况

### (一) 固定资产

截至报告期末，公司固定资产情况如下：

固定资产构成	折旧年限(年)	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)
房屋及建筑物	10-30	31,678.96	3,243.65	28,435.30
通用设备	3-10	1,115.35	478.14	637.21
专用设备	3-15	37,959.84	9,357.59	28,602.25
运输工具	4-10	801.04	554.37	246.67
合计		<b>71,555.19</b>	<b>13,633.76</b>	<b>57,921.43</b>

截至报告期末，固定资产中有账面价值 19,664.72 万元的房屋及建筑物和账面价值为 28,601.35 万元的专用设备用于借款抵押担保。

截至报告期末，未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

### (二) 在建工程

截至报告期末，在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	2014年 12月31日	本期增加	本期转入 固定资产	2015年 12月31日	资金来源
5000吨合成酯生产线“机器换人”技改项目	-	1,028.79	909.79	119.01	自有资金
合成车间技改项目	122.24	18.73	140.97	-	自有资金
年产5万吨特种界面活性剂项目	850.75	2,014.32	2,626.52	238.55	自有资金
待安装设备	222.93	7,818.57	7,597.08	444.42	自有资金
新型智能化项目	-	415.70	-	415.70	自有资金
研发中心建设项目	-	3.00	-	3.00	自有资金
循环水工程改造	-	164.02	-	164.02	自有资金
合计	<b>1,195.93</b>	<b>11,463.13</b>	<b>11,274.36</b>	<b>1,384.70</b>	-

截至报告期末，无明显迹象表明上述在建工程存在可收回金额低于账面价值的情况，故未计提在建工程减值准备。

### (三) 无形资产

截至报告期末，公司无形资产情况如下：

无形资产构成	取得方式	摊销年限(年)	初始金额 (万元)	摊余价值 (万元)
--------	------	---------	--------------	--------------

土地使用权	购买	30-50	5,799.19	6,629.09
软件使用权	购买	3-5	33.15	8.39
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,832.34</b>	<b>6,637.48</b>

截至报告期末，公司无形资产中有账面价值 6,085.50 万元的土地使用权用于银行借款抵押担保。

截至报告期末，无明显迹象表明上述无形资产存在可收回金额低于账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

## 九、最近一期末主要负债情况

### （一）银行借款

#### 1、短期借款

截至报告期末，短期借款明细如下：

单位：万元

项目	金额	比例（%）
质押借款	2,650.00	6.90
抵押借款	12,580.00	32.75
保证借款	14,880.00	38.74
保证及抵押借款	8,300.00	21.61
<b>合计</b>	<b>38,410.00</b>	<b>100.00</b>

#### 2、一年内到期的非流动负债

截至报告期末，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	660.00
<b>合计</b>	<b>660.00</b>

#### 3、长期借款

截至报告期末，公司长期借款均系公司之子公司绿科安因生产经营需要所产生的银行抵押借款，金额为 12,340.00 万元。除此之外，公司无其他长期借款。

### （二）应付账款

截至报告期末，公司应付账款明细如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
货款	2,617.09	2,546.22
工程设备款	4,485.01	3,330.50
费用款	1,276.96	683.78
合计	<b>8,379.05</b>	<b>6,560.50</b>

截至报告期末，无应付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

### （三）预收款项

截至报告期末，公司预收款项均为货款，具体明细如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
货款	698.14	1,719.25
合计	<b>698.14</b>	<b>1,719.25</b>

截至报告期末，无预收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

### （四）对内部员工和关联方的负债

1、截至报告期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	
	金额	占比（%）
短期薪酬	652.63	96.48
离职后福利-设定提存计划	23.85	3.52
合计	<b>676.47</b>	<b>100.00</b>

其中短期薪酬明细情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比（%）
工资、奖金、津贴和补贴	627.91	96.21
社会保险费	17.12	2.62

住房公积金	5.20	0.80
工会经费和职工教育经费	2.40	0.37
<b>合计</b>	<b>652.63</b>	<b>100.00</b>

设定提存计划明细如下：

单位：万元

项目	金额	占比（%）
基本养老保险	22.63	94.92
失业保险费	1.21	5.08
<b>合计</b>	<b>23.85</b>	<b>100.00</b>

截至报告期末，公司不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

2、截至报告期末，公司存在对关联方皇马集团的其他应付款项，金额为 78.59 万元，详情参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“(二) 偶发性关联交易”之“3、房屋租赁及资产受让”。

#### (五) 应交税费

截至报告期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）
营业税	193.66	11.89
企业所得税	1,057.04	64.92
代扣代缴个人所得税	45.03	2.77
城市维护建设税	35.47	2.18
房产税	160.72	9.87
土地使用税	84.44	5.19
教育费附加	21.28	1.31
地方教育附加	14.19	0.87
水利建设专项资金	16.38	1.01
<b>合计</b>	<b>1,628.21</b>	<b>100.00</b>

#### (六) 其他应付款

截至报告期末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

账龄	2015年12月31日	2014年12月31日
押金保证金	2.38	13.14
拆借款	-	16,749.12
应付暂收款	43.25	0.31
其他	105.80	81.19
<b>合计</b>	<b>151.43</b>	<b>16,843.76</b>

截至报告期末，公司存在对关联方皇马集团的其他应付款项，金额为 78.59 万元，详情参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“(二) 偶发性关联交易”之“3、房屋租赁及资产受让”。

#### (七) 长期应付款

截至报告期末，公司无长期应付款。

#### (八) 预计负债

截至报告期末，公司无预计负债。

#### (九) 其他非流动负债

截至报告期末，公司无其他非流动负债。

#### (十) 逾期债项

截至报告期末，公司不存在逾期债项。

### 十、所有者权益变动表

所有者权益变动表详见本节“一、财务报表”之“(一) 合并财务报表”之“4、所有者权益变动表”及“一、财务报表”之“(二) 母公司财务报表”之“4、母公司所有者权益变动表”。

报告期内各期末，公司所有者权益科目的具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日
	金额	增加额	金额	增加额	金额

股本	15,000.00	10,900.00	4,100.00	-	4,100.00
资本公积	16,366.50	-3,667.29	20,033.79	-8,447.97	28,481.76
专项储备	337.36	-155.04	492.40	-345.65	838.05
盈余公积	834.05	-1,215.95	2,050.00	267.75	1,782.25
未分配利润	21,131.25	-864.55	21,995.80	6,012.62	15,983.18
<b>所有者权益合计</b>	<b>53,669.16</b>	<b>4,997.17</b>	<b>48,671.99</b>	<b>-2,513.25</b>	<b>51,185.24</b>

## （一）股本、资本公积

### 1、股本

2015 年度公司股本增加 10,900.00 万元，主要系公司在 2015 年 7 月进行了两次增资所致，详情参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人成立以来的股本形成情况”之“（二）发行人的股本演变情况”。

### 2、资本公积

报告期内，公司资本公积情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本溢价	16,366.50	-	-
其他资本公积	-	20,033.79	28,481.76
<b>合计</b>	<b>16,366.50</b>	<b>20,033.79</b>	<b>28,481.76</b>

（1）2013 年公司资本公积增加 5,931.03 万元，主要系：①因公司 2015 年度发生同一控制下企业合并交易事项，在编制比较财务报表时，将合并取得的被合并方绿科安、活性剂研究公司 2013 年度归属于母公司所有者的综合收益总额 -229.07 万元计入本项目；②将业务合并取得的被合并方合诚化学、皇马化学与特种表面活性剂经营业务相关的 2013 年度归属于母公司所有者的综合收益总额 2,525.50 万元计入本项目；③业务合并取得的被合并方合诚化学、皇马化学 2013 年度与特种表面活性剂经营业务相关的净资产变动金额 3,134.60 万元；④活性剂研究公司实收资本增加 500.00 万元，因同一控制下企业合并追溯调整，相应转入本科目。

（2）2014 年度公司资本公积减少 8,447.97 万元，主要系：①因公司 2015 年度发生同一控制下企业合并交易事项，在编制比较财务报表时，将合并取得的

被合并方绿科安、活性剂研究公司 2014 年度归属于母公司所有者的综合收益总额-2,285.45 万元计入本项目；②将业务合并取得的被合并方合诚化学、皇马化学与特种表面活性剂经营业务相关的 2014 年度归属于母公司所有者的综合收益总额 3,699.09 万元计入本项目；③业务合并取得的被合并方合诚化学、皇马化学 2014 年度与特种表面活性剂经营业务相关的净资产变动金额-9,861.61 万元。

(3) 2015 年度公司资本公积减少 3,667.29 万元，主要系因为公司 2015 年实现同一控制下企业合并绿科安、活性剂研究公司以及业务合并合诚化学、皇马化学与特种表面活性剂经营业务相关的净资产，2014 年末追溯调整之资本公积 20,033.79 元相应转回。

## (二) 专项储备

报告期内，专项储备明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
安全生产费	337.36	492.40	838.05
合计	<b>337.36</b>	<b>492.40</b>	<b>838.05</b>

报告期内专项储备增减变动系根据财政部、国家安全生产监督管理总局联合发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16 号）文件，以及财政部《企业会计准则解释第 3 号》（财会[2009]8 号）的相关规定，公司及子公司绿科安、业务合并对象合诚化学和皇马化学计提及使用安全生产费所致。

## (三) 盈余公积

### 1、2013 年度

根据 2014 年 5 月 20 日公司 2013 年度股东大会通过的利润分配决议，按 2013 年度母公司实现净利润提取 10%的法定盈余公积 695.08 万元。

### 2、2014 年度

根据 2015 年 5 月 25 日公司 2014 年度股东大会通过的利润分配决议，提取法定盈余公积 265.08 万元，公司法定盈余公积累计余额为 2,050.00 万元，达到公司注册资本的 50%，不再提取。

### 3、2015 年度

公司 2015 年度实现同一控制下企业合并交易事项，取得活性剂研究公司 100.00%股权，该股权合并日账面价值为 787.87 万元，与本公司支付对价 1,000.00 万元差异 212.13 万元冲减盈余公积；取得绿科安 100.00%股权，该股权合并日账面价值 7,326.05 万元，与本公司支付对价 13,590.15 万元差异 6,264.10 万元，其中冲减盈余公积 1,837.87 万元，其余冲减未分配利润。

根据 2016 年 4 月 12 日公司 2015 年年度股东大会通过的利润分配预案，按 2015 年度母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积 834.05 万元。

#### (四) 未分配利润

报告期内各期末，公司未分配利润余额分别为 15,983.18 万元、21,995.80 万元和 21,131.25 万元。报告期内，公司利润分配情况详见“第十四节 股利分配政策”之“一、报告期内公司的股利分配政策”及“二、报告期内公司实际股利分配情况”。

## 十一、现金流量

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,969.48	13,737.25	9,206.71
投资活动产生的现金流量净额	-21,796.53	-29,749.43	-6,757.73
筹资活动产生的现金流量净额	12,408.08	14,935.96	-1,526.73
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	537.69	-12.08	-93.36
现金及现金等价物净增加额	1,118.73	-1,088.30	828.89
加：期初现金及现金等价物余额	1,380.52	2,468.82	1,639.93
期末现金及现金等价物余额	<b>2,499.25</b>	<b>1,380.52</b>	<b>2,468.82</b>

## 十二、资产负债表日后非调整事项、或有事项、承诺事项、其他重要事项及对发行人的影响

### (一) 资产负债表日后非调整事项

截至资产负债表日，发行人不存在需要披露的重大资产负债表日后非调整事项。

## （二）承诺及或有事项

截至资产负债表日，发行人不存在需要披露的重大承诺事项及或有事项。

## （三）其他重要事项

根据 2016 年 4 月 18 日公司第四届董事会第十二次会议及 2016 年 5 月 6 日公司 2016 年第二次临时股东大会审议同意，本公司拟申请首次公开发行股票并上市。本次公开发行的股票包括公开发行新股和公开发售股份，公开发行股票总数量不超过 5,000 万股，其中公开发售股份总数不超过 2,500 万股，且公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公开发行新股募集资金拟投入年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目、年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目及研发中心建设项目。

## 十三、财务指标

### （一）主要财务指标

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1、流动比率（倍）	1.01	1.08	1.28
2、速动比率（倍）	0.71	0.93	1.10
3、资产负债率（母公司）（%）	42.15	65.39	70.15
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.02	0.07	0.11
项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1、应收账款周转率（次/年）	6.32	6.70	7.30
2、存货周转率（次/年）	11.74	13.53	10.87
3、息税折旧摊销前利润（万元）	15,562.86	16,808.80	16,471.66
4、利息保障倍数（倍）	2.44	2.62	3.22
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.66	0.92	0.61
6、每股净现金流量（元）	0.07	-0.07	0.06

注 1：主要财务指标计算说明：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货 - 预付账款) / 流动负债

资产负债率 (%) = (公司负债总额 / 公司资产总额) × 100%

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例 = 无形资产（扣除土地使用权） / 净资产

\*100%

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面价值

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

## (二) 净资产收益率和每股收益

### 1、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率(%)		
	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于公司普通股股东的净利润	11.15	15.39	20.99
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.29	22.44	36.74

### 2、每股收益

项目	每股收益(元/股)					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.68	1.88	2.27	0.68	1.88	2.27
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.76	1.40	1.70	0.76	1.40	1.70

计算公式如下:

(1) 加权平均净资产收益率= $P_0 \div S$

$S = E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$

其中: $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; $NP$  为当期归属于公司普通股股东的净利润; $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产; $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; $M_0$  为报告期月份数; $M_i$  为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; $M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 基本每股收益

基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中: $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股

东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

### （3）稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

本公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

上述非经常性损益和净资产收益率每股收益是根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号—经常性损益》和《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求计算的。

## 十四、发行人设立时及报告期内发行人资产评估情况

### （一）关于皇马集团部分资产作价入股发行人的资产评估情况

2015 年 6 月 25 日，坤元资产评估有限公司对皇马集团用作出资的土地使用权、房屋建筑物、构筑物及辅助设施等资产以 2015 年 5 月 31 日为评估基准日，出具了“坤元评报[2015]329 号”《浙江皇马化工集团有限公司拟作价入股涉及的部分资产价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：为该经济行为提供皇马集团部分资产价值的参考依据。

评估对象：涉及上述经济行为的皇马集团的部分资产。

评估范围：皇马集团的建筑物类固定资产和无形资产。

评估方法：对建筑物类固定资产采用成本法进行评估，对无形资产-土地使用权采用市场法进行评估。

评估结果：

本次评估的结论为：在“该资产评估报告”所揭示的假设前提基础上，皇马集团的部分资产的评估价值为 26,021,750.00 元（大写为人民币贰仟陆佰零贰万壹仟柒佰伍拾元）。评估结果详见下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产				
非流动资产	1,493.54	2,602.18	1,108.63	74.23
其中：长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	1,372.07	1,681.08	309.01	22.52
无形资产	121.47	921.10	799.63	658.26
其中：无形资产—土地使用权	121.47	921.10	799.63	658.26
长期待摊费用				
递延所得税资产				
<b>资产总计</b>	<b>1,493.54</b>	<b>2,602.18</b>	<b>1,108.64</b>	<b>74.23</b>

## （二）重大资产重组时的资产评估

本公司收购皇马化学、合诚化学经营性资产和负债及收购绿科安 100%股权的相关资产评估情况，详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”。

## 十五、发行人历次验资情况

发行人历次验资情况详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况

报告期内各期末，公司资产构成如下：

单位：万元

项目	2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	53,070.26	44.32	90,138.23	61.33	75,972.85	68.13
非流动资产	66,664.22	55.68	56,834.00	38.67	35,531.24	31.87
<b>资产总计</b>	<b>119,734.48</b>	<b>100.00</b>	<b>146,972.23</b>	<b>100.00</b>	<b>111,504.09</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司生产经营状况良好，资产规模稳步增长。报告期内各期末，公司资产总额分别较上年末增长 9.94%、31.81%和-18.53%。2015 年末较上年末资产总额有所下降，体现在流动资产减少 37,067.97 万元。

#### 1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	7,710.78	14.53	26,277.43	29.15	13,432.07	17.68
应收票据	7,535.61	14.20	9,115.20	10.11	13,611.47	17.92
应收账款	20,535.64	38.70	23,118.26	25.65	17,554.82	23.11
预付款项	4,029.07	7.59	3,891.66	4.32	2,300.40	3.03
其他应收款	92.51	0.17	18,493.60	20.52	20,574.31	27.08
存货	11,364.79	21.41	8,042.09	8.92	8,499.77	11.19
其他流动资产	1,801.87	3.40	1,199.99	1.33	-	-
<b>合计</b>	<b>53,070.26</b>	<b>100.00</b>	<b>90,138.23</b>	<b>100.00</b>	<b>75,972.85</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司的流动资产中货币资金、应收账款、应收票据和存货占绝对比重，四者合计占流动资产的比例分别为 69.89%、73.83%和 88.84%。

2015 年末，流动资产占资产总额的比例有所下降，主要体现在货币资金和其他应收款减少，具体原因系公司归还往来拆借款，清理关联方资金拆借，融资性资金减少，导致期末货币资金和其他应收款减少所致。截至本招股说明书签署之日，关联方资金拆借已清除。

### (1) 货币资金

报告期内各期末，货币资金余额明细情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
库存现金	4.25	0.06	28.30	0.11	11.28	0.08
银行存款	5,795.00	75.15	13,902.22	52.91	5,457.54	40.63
其他货币资金	1,911.53	24.79	12,346.91	46.99	7,963.25	59.29
合计	<b>7,710.78</b>	<b>100.00</b>	<b>26,277.43</b>	<b>100.00</b>	<b>13,432.07</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。

2014 年末货币资金较 2013 年期末数增加 12,845.36 万元，增幅达 95.63%，主要系 2014 年借入长期借款以及 2014 年期末开立大额应付票据尚未结算所致。

2015 年末货币资金较 2014 年期末数减少 18,566.65 万元，降幅达 70.66%，主要系期初应付票据到期承兑以及归还往来拆借款所致。

### (2) 应收票据

报告期内各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票，具体明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	7,535.61	9,115.20	13,611.47
合计	<b>7,535.61</b>	<b>9,115.20</b>	<b>13,611.47</b>

2014 年末公司应收票据较 2013 年期末数减少 4,496.27 万元，下降 33.03%，主要系 2014 年末公司通过票据方式收回的贷款减少所致。

报告期内各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票，不可回收风险较低，

流动性较强。截至报告期末，公司无关联方应收票据款项。

### (3) 应收账款

#### ①应收账款账面余额占流动资产及营业收入的比例情况

报告期内各期末，应收账款账面余额占流动资产及营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
应收账款账面余额	21,642.45	24,709.52	18,833.55
流动资产	53,070.26	90,138.23	75,972.85
占流动资产比例 (%)	40.78	27.41	24.79
营业收入	138,011.10	136,293.51	113,730.68
占营业收入比例 (%)	15.68	18.13	16.56

报告期内各期末，公司应收账款账面余额分别为 18,833.55 万元、24,709.52 万元和 21,642.45 万元。

2014 年期末账面余额较 2013 年期末数增加 5,875.97 万元，增幅达 31.20%，主要系子公司绿科安于 2014 年 7 月开始投产经营，2014 年末产生相应应收账款 4,802.69 万元，生产销售规模扩大导致 2014 年末应收账款增加。

2015 年期末余额较 2014 年期末数减少 12.41%，主要系发行人于 2015 年加大了应收账款收款力度，使得期末应收账款有所减少。

报告期内各期末，公司应收账款账面余额占当期营业收入比例的分别为 16.56%、18.13%和 15.68%，相对较为稳定。

#### ②坏账准备计提情况

公司应收账款主要采用账龄分析法计提坏账准备，具体政策为：账龄在 1 年以内，计提比例为 5%；1-2 年的，为 10%；2-3 年的，为 30%；3-4 年的，为 50%；4-5 年的，为 80%；5 年以上的，为 100%。坏账准备计提政策较为稳健。

报告期内各期末，公司应收账款账龄及坏账准备如下：

单位：万元

账龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	21,557.31	99.61	1,077.87	20,479.44
1-2年	30.94	0.14	3.09	27.85
2-3年	38.58	0.18	11.57	27.00
3-4年	2.68	0.01	1.34	1.34
4-5年	0.01	0.00	0.01	-
5年以上	12.93	0.06	12.93	-
<b>合计</b>	<b>21,642.45</b>	<b>100.00</b>	<b>1,106.81</b>	<b>20,535.64</b>
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	23,589.47	95.47	1,179.47	22,410.00
1-2年	465.68	1.88	46.57	419.11
2-3年	206.43	0.84	61.93	144.50
3-4年	189.95	0.77	94.98	94.98
4-5年	248.34	1.01	198.67	49.67
5年以上	9.64	0.04	9.64	-
<b>合计</b>	<b>24,709.52</b>	<b>100.00</b>	<b>1,591.26</b>	<b>23,118.25</b>
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	17,686.25	93.91	884.32	16,801.93
1-2年	333.07	1.77	33.31	299.76
2-3年	254.84	1.35	76.45	178.40
3-4年	549.25	2.92	274.62	274.62
4-5年	0.54	0.00	0.43	0.11
5年以上	9.60	0.05	9.60	-
<b>合计</b>	<b>18,833.55</b>	<b>100.00</b>	<b>1,278.73</b>	<b>17,554.82</b>

报告期内各期末，公司1年以内应收账款余额均占90%以上，应收账款质量良好。

③截至报告期末，应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：万元

客户名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
贵州科之杰新材料有限公司	非关联方	1,957.83	1年以内	9.05
迈图高新材料(南通)有限公司	非关联方	1,429.50	1年以内	6.61
福建科之杰新材料有限公司	非关联方	1,366.54	1年以内	6.31
武汉苏博新型建材有限公司	非关联方	948.83	1年以内	4.38
山东省建筑科学研究院	非关联方	872.23	1年以内	4.03
小计	-	<b>6,574.93</b>	-	<b>30.38</b>

由上表可见，公司应收账款账面余额前5名单位账龄均在1年以内，公司下游客户主要为境内外知名企业，规模相对较大，具有较强的抗风险和偿付能力，与公司合作多年，回款信用良好，应收账款回款风险较小。

④截至报告期末，公司应收关联方款项如下：

单位：万元

单位名称	账目余额	账龄	占应收账款中余额比例(%)
佳源生物	15.90	1年以内	0.07
合计	<b>15.90</b>	-	<b>0.07</b>

#### (4) 预付款项

报告期内各期末，公司预付款项余额分别为2,300.40万元、3,891.66万元和4,029.07万元，主要为预付的原材料采购款。预付款项余额逐年增加，主要系随着公司生产规模的不断扩大，材料采购量随之上升，预付材料款项不断增长所致。

截至报告期末，公司无预付关联方款项。

#### (5) 其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款账面价值分别为20,574.31万元、18,493.60万元和92.51万元，包括资金拆借款、应收暂付款及出口退税款。

截至报告期末，其他应收款账龄及坏账准备如下：

单位：万元

账龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值

1年以内	88.49	82.03	4.42	84.07
1-2年	9.38	8.70	0.94	8.44
5年以上	10.00	9.27	10.00	-
<b>合计</b>	<b>107.88</b>	<b>100.00</b>	<b>15.36</b>	<b>92.51</b>

报告期末，公司其他应收款账面余额较2014年期末减少18,428.36万元，降幅达99.42%，主要系关联方归还往来拆借款所致。

截至报告期末，主要其他应收款项余额情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	款项性质
出口退税	非关联方	68.06	1年以内	63.09	出口退税
全国化学标准化技术委员会(特种)界面活性剂分技术委员会秘书处	非关联方	23.50	[注]	21.78	拆借款
绍兴市上虞区财政局非税收入财政专户	非关联方	8.38	1-2年	7.77	应收暂付款
王定妹	非关联方	5.40	1年以内	5.01	应收暂付款
上虞市上浦镇汉森劳务服务部	非关联方	1.00	1-2年	0.93	应收暂付款
<b>小计</b>	<b>-</b>	<b>106.34</b>	<b>-</b>	<b>98.58</b>	<b>-</b>

注：期末余额中账龄1年以内13.50万元，5年以上10.00万元。

截至报告期末，公司无其他应收关联方款项。

## (6) 存货

### ① 存货整体状况

报告期内各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日			2014年12月31日			2013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	5,674.95	17.38	5,657.57	3,992.84	25.81	3,967.03	4,877.46	74.52	4,802.94

库存商品	4,743.18	70.44	4,672.74	3,339.24	229.26	3,109.98	3,386.32	72.88	3,313.44
包装物	253.32	1.97	251.36	286.01	7.75	278.26	231.44	21.04	210.40
低值易耗品	799.18	16.06	783.12	708.05	21.24	686.82	204.20	31.21	172.99
<b>合计</b>	<b>11,470.64</b>	<b>105.84</b>	<b>11,364.79</b>	<b>8,326.14</b>	<b>284.05</b>	<b>8,042.09</b>	<b>8,699.42</b>	<b>199.65</b>	<b>8,499.77</b>

报告期内各期末，公司存货账面价值分别为 8,499.77 万元、8,042.09 万元和 11,364.79 万元，占资产总额的比例分别为 7.62%、5.47%和 9.49%，占比相对稳定。报告期末，公司存货账面余额较 2014 年末增加 3,144.49 万元，增长了 37.77%，主要系随着子公司绿科安投产经营，公司生产规模扩大，原材料采购量和库存量增加所致。

报告期内公司存货规模相对较大，主要原因是：A、公司根据客户订单结合公司的实际情况组织生产，并结合客户的采购意向、产品的出货情况及其规律，制定出相应产品的安全库存量；B、存货随公司经营规模和订单的增大而增加；C、由于客户所需的产品品种规格较多，各道生产环节不可避免存在一定量的原材料、库存商品等存货。

## ②存货跌价准备

报告期内，公司出于谨慎的考虑，将部分出现跌价迹象的存货计提了存货跌价准备，原因如下：

项目	计提存货跌价准备的依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转销存货跌价准备的原因
原材料	成本与可变现净值孰低原则计提	—	期初原材料领用生产产品并销售出库
库存商品		—	期初库存商品销售出库
包装物		—	期初包装材料领用生产产品并销售出库
低值易耗品		—	期初低值易耗品领用生产产品并销售出库

## 2、非流动资产

报告期内各期末，公司非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
固定资产	57,921.43	86.89	48,425.18	85.20	18,279.42	51.45
在建工程	1,384.70	2.08	1,195.93	2.10	10,955.95	30.83
工程物资	388.66	0.58	876.99	1.54	-	-
无形资产	6,637.48	9.96	5,832.34	10.26	5,995.04	16.87
长期待摊费用	195.84	0.29	228.42	0.40	47.62	0.13
递延所得税资产	136.11	0.20	275.14	0.48	253.20	0.71
<b>合计</b>	<b>66,664.22</b>	<b>100.00</b>	<b>56,834.00</b>	<b>100.00</b>	<b>35,531.24</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司的非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产等。

### (1) 固定资产

报告期内各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	31,678.96	3,243.65	28,435.30
通用设备	1,115.35	478.14	637.21
专用设备	37,959.84	9,357.59	28,602.25
运输工具	801.04	554.37	246.67
<b>合计</b>	<b>71,555.19</b>	<b>13,633.76</b>	<b>57,921.43</b>
项目	2014年12月31日		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	27,997.17	2,779.87	25,217.30
通用设备	778.96	332.80	446.17
专用设备	31,802.59	9,434.59	22,368.00
运输工具	1,001.65	607.93	393.72
<b>合计</b>	<b>61,580.37</b>	<b>13,155.19</b>	<b>48,425.18</b>
项目	2013年12月31日		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	10,127.20	2,040.56	8,086.65
通用设备	387.47	291.77	95.70
专用设备	16,503.23	6,784.59	9,718.64

运输工具	862.66	484.23	378.43
<b>合计</b>	<b>27,880.57</b>	<b>9,601.15</b>	<b>18,279.42</b>

公司固定资产主要是生产经营相关的房屋及建筑物、专用设备。2014 年期末账面原值较 2013 年期末数增加 33,699.80 万元，增加 1.21 倍，主要系 2014 年子公司绿科安各项工程完工转入固定资产所致。报告期末账面原值较 2014 年期末数增加 9,974.82 万元，增幅达 16.20%，主要系子公司绿科安持续的工程、设备投入增加并转入固定资产所致。

截至报告期末，公司各类固定资产使用状态良好，无明显迹象表明固定资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

截至报告期末，固定资产中有账面价值 19,664.72 万元的房屋及建筑物和账面价值为 28,601.35 万元的专用设备用于借款抵押担保。

## (2) 在建工程

报告期内各期末，公司在建工程分别为 10,955.95 万元、1,195.93 万元和 1,384.70 万元。截至报告期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元

工程名称	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入 固定资产	2015 年 12 月 31 日	资金来源
5000 吨合成酯生产线“机器换人”技改项目	-	1,028.79	909.79	119.01	自有资金
合成车间技改项目	122.24	18.73	140.97	-	自有资金
年产 5 万吨特种界面活性剂项目	850.75	2,014.32	2,626.52	238.55	自有资金
待安装设备	222.93	7,818.57	7,597.08	444.42	自有资金
新型智能化项目	-	415.70	-	415.70	自有资金
研发中心建设项目	-	3.00	-	3.00	自有资金
循环水工程改造	-	164.02	-	164.02	自有资金
<b>合计</b>	<b>1,195.93</b>	<b>11,463.13</b>	<b>11,274.36</b>	<b>1,384.70</b>	<b>-</b>

2014 年末在建工程较 2013 年末下降 9,760.03 万元，降幅达 89.08%，主要系 2014 年子公司绿科安各项工程完工转入固定资产所致。

截至报告期末，无明显迹象表明上述在建工程存在可收回金额低于账面价值

的情况，故未计提在建工程减值准备。

### (3) 工程物资

2013 年末，公司工程物资无余额。2014 年末及 2015 年末，公司工程物资余额分别为 876.99 万元和 388.66 万元，主要系公司之子公司绿科安工程项目建设所需的工程材料。其中，2015 年末工程物资较 2014 年末减少 488.33 万元，降幅达 55.68%，主要系子公司绿科安主要工程完工后，工程材料库存量下降所致。

### (4) 无形资产

报告期内各期末，无形资产账面价值如下：

单位：万元

类别	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
土地使用权	6,629.09	5,799.19	5,938.82
软件使用权	8.39	33.15	56.22
合计	<b>6,637.48</b>	<b>5,832.34</b>	<b>5,995.04</b>

报告期内各期末，公司无形资产主要为土地使用权。

截至报告期末，无明显迹象表明上述无形资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

截至报告期末，公司无形资产中有账面价值 6,085.50 万元的土地使用权用于银行借款抵押担保。

### (5) 长期待摊费用

报告期内各期末，公司长期待摊费用分别为 47.62 万元、228.42 万元和 195.84 万元，主要系排污权摊销和苗木款摊销。

2014 年末长期待摊费用较 2013 年末增加 180.79 万元，增幅达 3.80 倍，主要系因为公司在 2014 年购入苗木进行摊销所致。

### (6) 递延所得税资产

报告期内各期末，公司递延所得税资产分别为 253.20 万元、275.14 万元和 136.11 万元，系计提应收账款坏账准备、存货跌价准备和未实现利润产生的可抵扣暂时性差异形成。

2015 年末递延所得税资产较 2014 年末下降 139.04 万元，降幅达 50.53%，主要系 2015 年末应收账款余额减少，相应计提的坏账准备减少；同时，存货跌价准备亦有所减少，从而导致可抵扣暂时性差异下降，相应计提的递延所得税资产下降。

## （二）资产减值准备计提情况

报告期内各期末，公司计提的资产减值准备余额情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
坏账准备	1,122.18	1,633.90	1,420.63
其中：应收账款	1,106.81	1,591.26	1,278.73
其他应收款	15.36	42.64	141.90
存货跌价准备	105.84	284.05	199.65
其中：原材料	17.38	25.81	74.52
库存商品	70.44	229.26	72.88
包装物	1.97	7.75	21.04
低值易耗品	16.06	21.24	31.21
<b>合计</b>	<b>1,228.02</b>	<b>1,917.95</b>	<b>1,620.28</b>

报告期内，公司制定了稳健的资产减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定，结合各项资产的实际情况，足额计提各项资产减值准备。

报告期内各期末，公司应收账款和其他应收款余额均按照账龄组合计提坏账准备，详见“第十节 财务会计信息”之“四、发行人采用的主要会计政策和会计估计”之“（十）应收款项”，坏账准备计提充分。

报告期内各期末，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，详见“第十节 财务会计信息”之“四、发行人采用的主要会计政策和会计估计”之“（十一）存货的确认和计量”，存货跌价准备计提充分。

报告期内各期末，公司拥有的固定资产、在建工程、无形资产等均不存在资产减值情况，故未提取资产减值准备。

公司管理层认为：公司资产整体质量优良，资产减值准备计提符合资产质量

的实际情况，计提金额充分、合理。

### （三）负债结构

报告期内各期末，公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
<b>流动负债：</b>						
短期借款	38,410.00	58.14	33,549.00	34.13	33,365.00	55.31
应付票据	2,100.00	3.18	20,800.00	21.16	8,800.00	14.59
应付账款	8,379.05	12.68	6,560.50	6.67	3,528.70	5.85
预收款项	698.14	1.06	1,719.25	1.75	1,389.00	2.30
应付职工薪酬	676.47	1.02	662.32	0.67	458.91	0.76
应交税费	1,628.21	2.46	2,738.86	2.79	2,476.26	4.11
应付利息	88.34	0.13	93.71	0.10	63.40	0.11
其他应付款	151.43	0.23	16,843.76	17.14	9,430.75	15.63
一年内到期的非流动负债	660.00	1.00	700.00	0.71	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>52,791.65</b>	<b>79.91</b>	<b>83,667.41</b>	<b>85.11</b>	<b>59,512.02</b>	<b>98.66</b>
长期借款	12,340.00	18.68	13,900.00	14.14	-	-
递延收益	933.67	1.41	732.83	0.75	806.83	1.34
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,273.67</b>	<b>20.09</b>	<b>14,632.83</b>	<b>14.89</b>	<b>806.83</b>	<b>1.34</b>
<b>负债合计</b>	<b>66,065.32</b>	<b>100.00</b>	<b>98,300.24</b>	<b>100.00</b>	<b>60,318.85</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司负债总额基本保持稳定。公司负债主要系流动负债，流动负债主要构成为短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款等。

总体上，负债总额的变动与公司业务规模的扩张保持合理的匹配关系。

#### 1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 33,365.00 万元、33,549.00 万元和 38,410.00 万元，其具体构成明细如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

		(%)		(%)		(%)
质押借款	2,650.00	6.90	9,150.00	27.27	8,965.00	26.87
抵押借款	12,580.00	32.75	5,399.00	16.09	5,400.00	16.18
保证借款	14,880.00	38.74	13,500.00	40.24	1,7000.00	50.95
保证及抵押借款	8,300.00	21.61	3,500.00	10.43		
保证及质押借款			2,000.00	5.96	2,000.00	6.00
<b>合计</b>	<b>38,410.00</b>	<b>100.00</b>	<b>33,549.00</b>	<b>100.00</b>	<b>33,365.00</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司短期借款余额基本保持稳定，并呈缓慢上升的趋势，主要系公司为扩大业务规模，增加了相应的融资规模。

报告期末，公司主要短期借款明细详见本招股说明书之“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“(二)正在履行的重大质押合同、抵押合同、保证合同、借款合同”。

截至报告期末，公司短期借款中无逾期未偿还款项。

## 2、应付票据

报告期内各期末，公司应付票据余额分别为 8,800.00 万元、20,800.00 万元和 2,100.00 万元，其具体明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,100.00	20,800.00	8,800.00
<b>合计</b>	<b>2,100.00</b>	<b>20,800.00</b>	<b>8,800.00</b>

报告期内各期末，公司应付票据均为银行承兑汇票。报告期内波动较大，主要系公司与关联方之间融资性票据结算方式增减变动所致。2014 年末应付票据金额较大，主要为公司与关联方之间资金拆借需要而进行票据融资所产生的融资性应付票据。截至 2015 年末，公司已不存在融资性票据。

2016 年 2 月 22 日，中国人民银行上虞支行出具《关于浙江皇马科技股份有限公司开具银行承兑汇票事宜的意见》，其认为公司上述票据融资行为未实际侵害金融机构权益和金融安全，也未对金融稳定和金融支付结算秩序产生重大影响，并且依据目前金融法律法规，未有对企业上述行为的行政处罚条款，因此，

皇马科技的票据融资行为尚不构成重大违法行为，不会给予任何行政处罚。此外，公司实际控制人已出具《承诺》，承诺若公司上述票据融资行为而被有关部门处罚或者遭受任何损失的，实际控制人承担全部责任。

### 3、应付账款

报告期内各期末，应付账款余额分别为 3,528.70 万元、6,560.50 万元和 8,379.05 万元，主要为工程设备款、货款及费用款。

报告期内，随着公司及子公司绿科安生产经营规模的不断扩大，厂区各项建设投入的增长导致应付工程设备款的增加，应付账款余额呈增长趋势。

报告期内各期末，公司应付账款账龄明细情况如下：

单位：万元

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	7,257.83	86.62	5,472.23	83.41	2,129.97	60.37
1-2 年	778.63	9.29	272.26	4.15	683.30	19.36
2-3 年	87.20	1.04	230.99	3.52	304.53	8.63
3 年以上	255.39	3.05	585.03	8.92	410.90	11.64
合计	<b>8,379.05</b>	<b>100.00</b>	<b>6,560.50</b>	<b>100.00</b>	<b>3,528.70</b>	<b>100.00</b>

截至报告期末，公司无应付关联方款项。

### 4、预收账款

报告期内各期末，预收款项余额分别为 1,389.00 万元、1,719.25 万元和 698.14 万元，公司预收款项占公司报告期内各期末负债总额比重分别为 2.30%、1.75%和 1.06%，所占比例较小。

截至报告期末，公司无预收关联方款项。

### 5、应付职工薪酬

报告期内各期末，应付职工薪酬余额分别为 458.91 万元、662.32 万元和 676.47 万元。2014 年末应付职工薪酬余额较 2013 年末增加 203.40 万元，增幅达 44.32%，主要系公司之子公司绿科安 2014 年 7 月开始投产经营，相应职工薪酬

增加所致。

截至报告期末，公司无拖欠性质的职工薪酬。

## 6、应交税费

报告期内各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
增值税	-	770.13	673.96
营业税	193.66	157.55	104.96
企业所得税	1,057.04	1,577.73	1,502.05
代扣代缴个人所得税	45.03	7.50	12.90
城市维护建设税	35.47	13.54	15.67
房产税	160.72	71.31	25.85
土地使用税	84.44	109.18	111.41
教育费附加	21.28	8.12	9.40
地方教育附加	14.19	5.42	6.27
水利建设专项资金	16.38	18.38	13.77
合计	<b>1,628.21</b>	<b>2,738.86</b>	<b>2,476.26</b>

报告期内，公司应交税费期末余额主要为营业税、企业所得税、房产税和土地使用税。

报告期末，公司应交税费较2014年末减少1,110.65万元，降幅达40.55%，主要系2015年5月31日，公司完成对合诚化学及皇马化学相关经营业务资产、负债的收购后，其财务报表不再纳入发行人合并报表范围，相应应交税费余额转出所致。

## 7、其他应付款

报告期内各期末，其他应付款余额分别为9,430.75万元、16,843.76万元和151.43万元，主要为拆借款及押金保证金。2014年期末数较2013年末增加7,413.00万元，增幅达78.60%，主要系借入拆借款；2015年末，其他应付款余额较2014年末减少16,692.33万元，降幅达99.10%，主要系归还往来拆借款所致。截至报告期末，公司关联方拆借款已结清。

报告期内各期末，公司其他应付账款账龄明细情况如下：

单位：万元

账龄	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	139.44	92.08	16,722.85	99.28	9,360.91	99.26
1-2年	5.57	3.68	76.17	0.45	65.73	0.70
2-3年	1.71	1.13	41.19	0.25	1.48	0.02
3年以上	4.70	3.10	3.54	0.02	2.63	0.03
合计	<b>151.43</b>	<b>100.00</b>	<b>16,843.76</b>	<b>100.00</b>	<b>9,430.75</b>	<b>100.00</b>

截至报告期末，公司存在对关联方皇马集团的其他应付款项，金额为78.59万元，详情参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“(二) 偶发性关联交易”之“3、房屋租赁及资产转让”。

#### 8、长期借款

2013年末，公司不存在长期借款。2014年末及2015年末，公司长期借款余额分别为13,900.00万元和12,340.00万元，均系公司之子公司绿科安因生产经营需要而借入的长期借款。

#### (四) 偿债能力分析

##### 1、公司偿债能力情况

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动比率(倍)	1.01	1.08	1.28
速动比率(倍)	0.71	0.93	1.10
资产负债率(母公司)(%)	42.15	65.39	70.15
财务指标	2015年度	2014年度	2013年度
息税折旧摊销前利润(万元)	15,562.86	16,808.80	16,471.66
利息保障倍数(倍)	2.44	2.62	3.22

(1) 报告期内各期末，公司流动比率分别为1.28倍、1.08倍和1.01倍，速动比率分别为1.10倍、0.93倍和0.71倍，比例较为稳定，且流动资产中货币

资金比重较大，显示公司流动资产质量较好，变现能力较强；公司资产负债率分别为 70.15%、65.39%和 42.15%，资产负债率逐期下降。

(2) 报告期内各期末，公司息税折旧摊销前利润分别为 16,471.66 万元、16,808.80 万元和 15,562.86 万元，高于所需要偿还的借款利息，利息保障倍数保持较高水平。公司利息保障倍数分别为 3.22、2.62 和 2.44，公司具有较强的偿债能力。

总体来看，公司偿债能力较好，债务违约风险较小。

## 2、同行业上市公司偿债能力比较

公司主要从事特种表面活性剂系列产品的研发、生产与销售。按照证监会行业分类的标准，公司属于化学原料和化学制品制造业，因此，我们选取了同属化学原料和化学制品制造业中产品较为接近的上市公司进行财务比较，基本情况如下：

公司名称	股票代码	主要产品
科隆精化	300405	以环氧乙烷为主要原料的精细化工新材料系列产品研发、生产与销售
奥克股份	300082	聚醚单体、多晶硅切割液、聚乙二醇等化工产品的生产与销售

报告期内各期末，发行人与上述同行业上市公司的偿债能力比较如下：

主要财务指标		科隆精化	奥克股份	平均值	本公司
流动比率(倍)	2015.12.31	1.37	1.46	1.42	<b>1.01</b>
	2014.12.31	1.64	1.65	1.65	<b>1.08</b>
	2013.12.31	1.24	3.25	2.25	<b>1.28</b>
速动比率(倍)	2015.12.31	1.17	1.23	1.20	<b>0.71</b>
	2014.12.31	1.41	1.48	1.45	<b>0.93</b>
	2013.12.31	1.03	2.99	2.01	<b>1.10</b>
资产负债率(%)	2015.12.31	54.58	43.15	48.87	<b>42.15</b>
	2014.12.31	55.58	40.27	47.93	<b>65.39</b>
	2013.12.31	64.73	22.49	43.61	<b>70.15</b>

资料来源：巨潮资讯网。

报告期内，公司的流动比率与速动比率均低于可比上市公司平均值，且公司 2013 年、2014 年资产负债率均高于可比上市公司平均值，原因系公司目前正处

在业务的扩张期，需要不断通过自身经营积累和合理的外部融资取得资金，但公司目前融资渠道略显单一，直接融资渠道有限，主要通过间接融资的方式解决融资问题，因此流动比率、速动比率低于同行业上市公司，2013年、2014年资产负债率高于同行业上市公司。公司迫切需要通过适当的股权融资增强资金实力，优化财务结构，降低经营成本。此外，2015年公司资产负债率下降较为明显，且低于行业平均值，主要因为公司2015年进行了2次增资，从而补充了公司运营资金的需求，减少了借款规模并清理了关联方资金拆借款，使得资产负债率明显下降。

## （五）资产周转能力分析

### 1、公司资产周转情况

报告期内，公司应收账款及存货周转情况如下：

财务指标	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	6.32	6.70	7.30
存货周转率（次/年）	11.74	13.53	10.87

#### （1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为7.30次/年、6.70次/年和6.32次/年，较为稳定。

#### （2）存货周转率

报告期内，存货周转率分别为10.87次/年、13.53次/年和11.74次/年，公司存货周转率较为稳定。

综上，报告期内，公司应收账款和存货周转率较高，且较为稳定，公司资产效率较高。

### 2、与同行业上市公司资产周转能力比较

报告期内各期末，发行人与上述同行业上市公司的资产周转能力比较如下：

主要财务指标	科隆精化	奥克股份	平均值	本公司
--------	------	------	-----	-----

应收账款周转率 (次/年)	2015.12.31	2.35	4.93	3.64	<b>6.32</b>
	2014.12.31	3.96	5.48	4.72	<b>6.70</b>
	2013.12.31	5.23	5.47	5.35	<b>7.30</b>
存货周转率(次/年)	2015.12.31	5.05	9.98	7.52	<b>11.74</b>
	2014.12.31	7.38	12.51	9.95	<b>13.53</b>
	2013.12.31	8.02	10.75	9.39	<b>10.87</b>

资料来源：巨潮资讯网。

### (1) 应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率均高于科隆精化与奥克股份，突显出公司良好的资产周转能力。

报告期内，公司账龄在 1 年之内的应收账款占当期应收账款比例均达 90% 以上，应收账款质量较高。

### (2) 存货周转率

报告期内，公司存货周转率均高于可比上市公司，主要系公司实行“计划管理、以销定产、适度库存”的存货管理政策，同时按照生产计划严格控制原材料和产成品的库存额度，产品的生产周期较短。较快的存货周转速度，表明公司存货量适度，存货积压和价值损失的风险相对较小，存货所占资金使用效率较高，企业的变现能力和经营能力较强。

## 二、盈利能力分析

### (一) 营业收入情况分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	137,706.20	99.78	136,272.90	99.98	113,320.80	99.64
其他业务收入	304.90	0.22	20.61	0.02	409.88	0.36
合计	<b>138,011.10</b>	<b>100.00</b>	<b>136,293.51</b>	<b>100.00</b>	<b>113,730.68</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业收入持续增长，公司主营业务突出。报告期内，各期主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上。公司的其他业务收入主要系销售废料收入。

## 1、按产品板块分类主营业务收入分析

报告期内，公司主营业务收入按产品板块分类如下：

单位：万元

板块名称	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
减水剂应用板块	74,866.13	54.37	72,386.43	53.12	56,061.78	49.47
<b>大品种板块</b>	<b>74,866.13</b>	<b>54.37</b>	<b>72,386.43</b>	<b>53.12</b>	<b>56,061.78</b>	<b>49.47</b>
有机硅应用板块	32,011.19	23.25	32,670.43	23.97	23,818.67	21.02
印染助剂	15,644.89	11.36	16,389.72	12.03	17,825.52	15.73
涂料应用板块	4,140.64	3.01	3,416.14	2.51	2,694.05	2.38
润滑油及金属加工液应用板块	3,626.54	2.63	3,028.43	2.22	2,367.51	2.09
农化应用板块	2,668.89	1.94	2,454.76	1.80	3,094.61	2.73
“其他”板块	4,747.93	3.45	5,926.98	4.35	7,458.65	6.58
<b>小品种板块</b>	<b>62,840.08</b>	<b>45.64</b>	<b>63,886.46</b>	<b>46.88</b>	<b>57,259.01</b>	<b>50.53</b>
<b>合计</b>	<b>137,706.20</b>	<b>100.00</b>	<b>136,272.90</b>	<b>100.00</b>	<b>113,320.80</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务为特种表面活性剂的研发、生产和销售，主要产品为特种表面活性剂，涵盖 1300 多种细分产品，主要应用于减水剂、有机硅、润滑油及金属加工液、印染助剂等多个板块领域。报告期内，减水剂应用板块占主营业务收入的比例为 50%左右，是公司目前收入占比最高的产品，润滑油及金属加工液、有机硅、印染助剂、涂料等小品种产品板块系公司利润的主要来源。公司施行板块营销战略，采用“大品种调结构、功能性小品种创盈利”的经营策略，以大品种板块为业务基础，小品种板块为业务导向，培育小品种板块以实现公司未来业绩的增长。

## 2、按地区分类主营业务收入分析

报告期内，公司的主营业务收入包括境内和境外销售收入，境内外收入具体分布情况如下：

单位：万元

地域	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
境内	119,589.07	86.84	122,947.23	90.22	107,586.45	94.94
境外	18,117.12	13.16	13,325.66	9.78	5,734.35	5.06
合计	<b>137,706.20</b>	<b>100.00</b>	<b>136,272.90</b>	<b>100.00</b>	<b>113,320.80</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司境内销售区域构成情况如下：

单位：万元

地域	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
华东地区	73,099.15	61.13	72,228.44	58.75	63,505.22	59.03
华南地区	13,299.15	11.12	9,285.02	7.55	8,335.92	7.75
华中地区	15,954.70	13.34	17,297.08	14.07	17,360.87	16.14
华北地区	9,312.82	7.79	11,267.02	9.16	7,183.03	6.68
西南地区	6,618.13	5.53	10,397.00	8.46	9,590.30	8.91
西北地区	144.44	0.12	291.44	0.24	225.19	0.21
东北地区	235.04	0.20	120.58	0.10	784.21	0.73
其他	925.64	0.77	2,060.65	1.68	601.71	0.56
合计	<b>119,589.07</b>	<b>100.00</b>	<b>122,947.23</b>	<b>100.00</b>	<b>107,586.45</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司客户主要分布在华东、华南、华中、华北和西南等地区，公司在各主要地区的收入分布也较为稳定。

### 3、主营业务收入变动分析

#### (1) 主营业务收入变动的总体原因分析

报告期内，公司的主营业务收入逐年增长，2014 年度、2015 年度分别较上年增长 20.25%和 1.05%。

①2014 年主营业务收入较去年同期增长 20.25%，增速较快，主要原因如下：

#### A、市场因素

2014 年，公司主要原材料市场价格相对较为稳定，未发生重大变动，与此同时，公司产品售价也未存在大幅度波动的情况，随着市场需求的增长，产品销

量增长较快,2014年销量106,005.39吨较2013年的84,751.38吨增长了25.08%。具体详情参见下文“(2) 主营业务收入变动的具体影响因素分析”。

#### B、子公司绿科安的扩产

自子公司绿科安2014年7月部分工程建设完工后,相应厂房、设备相继投入使用,主要以减水剂应用板块的生产和销售为主、有机硅应用板块和印染助剂应用板块为辅。绿科安的投产也促进了公司产品销量的增长,从而使得公司主营业务收入增加。

#### C、境外市场的快速发展

2014年,公司境外主营业务收入为13,325.66万元,占当期公司主营业务收入比例为9.78%。作为对比,2013年,公司境外主营业务收入为5,734.35万元,占当期主营业务收入比例为5.06%。由此可见,随着公司产品质量的提升、品种的增加、公司口碑的不断积累、境外市场的持续拓展,公司境外市场的销售已初具规模,并积累了一批欧洲、美洲、东南亚等境外长期合作伙伴,产品涵盖减水剂、聚醚等多个板块产品,拥有迈图系、西卡系、Stenkim等一批优质境外大客户,为当年主营业务收入增长的一大推动力。

②2015年公司主营业务收入较去年同期增长1.05%,小幅增长,主要原因包括:

#### A、市场因素

2015年,公司主要原材料环氧乙烷、环氧丙烷市场价格明显下降,影响了公司产品的销售价格,导致产品销量较上年增长31.72%但同期销售收入较上年增长1.05%,增幅较小。具体详情参见下文“(2) 主营业务收入变动的具体影响因素分析”。

#### B、板块营销战略的有效实施

公司坚持板块营销战略,继续稳定大品种板块销售规模,通过保持大品种产品销售规模以稳定原材料的供应,在此基础上积极开发小品种板块产品及其应用技术,不断增加小品种板块推广力度,优化产品结构,提高盈利能力。2015年,公司大品种产品销售收入为74,866.13万元,较上年的72,386.43万元增长3.43%,

小品种产品合计销售收入 62,840.07 万元，与上年的 63,886.47 万元相比，基本持平。综合来看，公司 2015 年销售收入与 2014 年相比增长幅度较小，基本持平。2015 年，在公司销售推广和产能扩大等多因素的影响下，大品种产品销量较上年增长 42.77%，虽然产品销售价格较上年下降-27.56%，但整体而言其销售收入较上年增长 3.43%，是公司 2015 年销售收入增长的主要来源。2015 年，小品种板块销量 48,272.61 吨较上年增长 14.90%，但在产品售价下降的因素影响下，2015 年其销售收入与上年相比下降 1.64%。综合大品种板块和小品种板块，公司 2015 年销售收入与上年相比略有增长。

## (2) 主营业务收入变动的具体影响因素分析

报告期内，公司主要产品板块销售数量、销售单价和销售收入情况如下表所示：

板块产品分类	项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
减水剂应用板块	销售数量（吨）	91,361.23	63,993.97	46,721.24
	销售单价（万元/吨）	0.82	1.13	1.20
	销售收入（万元）	74,866.13	72,386.43	56,061.78
大品种产品小计	<b>销售数量（吨）</b>	<b>91,361.23</b>	<b>63,993.97</b>	<b>46,721.24</b>
	<b>销售单价（万元/吨）</b>	<b>0.82</b>	<b>1.13</b>	<b>1.20</b>
	<b>销售收入（万元）</b>	<b>74,866.13</b>	<b>72,386.43</b>	<b>56,061.78</b>
有机硅应用板块	销售数量（吨）	22,676.30	20,080.69	14,750.40
	销售单价（万元/吨）	1.41	1.63	1.61
	销售收入（万元）	32,011.19	32,670.43	23,818.67
印染助剂应用板块	销售数量（吨）	14,327.09	12,231.24	13,076.55
	销售单价（万元/吨）	1.09	1.34	1.36
	销售收入（万元）	15,644.89	16,389.72	17,825.52
涂料应用板块	销售数量（吨）	3,452.66	2,158.25	1,680.29
	销售单价（万元/吨）	1.20	1.58	1.60
	销售收入（万元）	4,140.64	3,416.14	2,694.05
润滑油及金属加工液应用板块	销售数量（吨）	1,991.58	1,566.72	1,219.56
	销售单价（万元/吨）	1.82	1.93	1.94
	销售收入（万元）	3,626.54	3,028.43	2,367.51
农化应用板块	销售数量（吨）	2,312.42	1,816.12	2,102.95

	销售单价(万元/吨)	1.15	1.35	1.47
	销售收入(万元)	2,668.89	2,454.76	3,094.61
“其他”板块	销售数量(吨)	3,512.57	4,158.41	5,200.39
	销售单价(万元/吨)	1.35	1.43	1.43
	销售收入(万元)	4,747.93	5,926.98	7,458.65
小品种产品小计	销售数量(吨)	<b>48,272.61</b>	<b>42,011.42</b>	<b>38,030.14</b>
	销售单价(万元/吨)	<b>1.30</b>	<b>1.52</b>	<b>1.50</b>
	销售收入(万元)	<b>62,840.07</b>	<b>63,886.47</b>	<b>57,259.02</b>
合计	销售数量(吨)	<b>139,633.84</b>	<b>106,005.39</b>	<b>84,751.38</b>
	销售单价(万元/吨)	<b>0.99</b>	<b>1.29</b>	<b>1.34</b>
	销售收入(万元)	<b>137,706.20</b>	<b>136,272.90</b>	<b>113,320.80</b>

报告期内，销量变动及单价变动对公司主要产品板块收入变动的的影响如下：

单位：万元

项目	2015 年度			2014 年度		
	销量变动影响额	单价变动影响额	销售收入影响额	销量变动影响额	单价变动影响额	销售收入影响额
减水剂应用板块	22,426.15	-19,946.45	2,479.70	19,537.95	-3,213.31	16,324.64
<b>大品种产品合计</b>	<b>22,426.15</b>	<b>-19,946.45</b>	<b>2,479.70</b>	<b>19,537.95</b>	<b>-3,213.31</b>	<b>16,324.64</b>
有机硅应用板块	3,664.11	-4,323.36	-659.25	8,672.16	179.60	8,851.76
印染助剂应用板块	2,288.63	-3,033.46	-744.83	-1,132.71	-303.09	-1,435.80
涂料应用板块	1,552.34	-827.84	724.50	756.53	-34.44	722.09
润滑油及金属加工液应用板块	773.64	-175.53	598.11	671.04	-10.13	660.91
农化应用板块	572.81	-358.68	214.13	-387.70	-252.15	-639.85
“其他”板块	-872.98	-306.07	-1,179.05	-1,485.13	-46.54	-1,531.67
<b>小品种产品合计</b>	<b>7,978.55</b>	<b>-9,024.94</b>	<b>-1,046.39</b>	<b>7,094.19</b>	<b>-466.75</b>	<b>6,627.44</b>
<b>合计</b>	<b>30,404.70</b>	<b>-28,971.40</b>	<b>1,433.30</b>	<b>26,632.15</b>	<b>-3,680.05</b>	<b>22,952.10</b>

注：（1）各产品销量变动影响额=（各产品本期销量-上期销量）×各产品本期单价；（2）各产品单价变动影响额=（各产品本期单价-上期单价）×各产品上期销量。（3）各产品销售收入影响额=各产品本期销售收入-上期销售收入。

从上表中可以看出，报告期内，影响公司主营业务收入变动的主要因素为销量变动，单价变动对主营业务收入变动的的影响次之。

2014 年度，公司主营业务收入较 2013 年增加 22,952.10 万元，其中销量变动贡献 26,632.15 万元，单价变动影响-3,680.05 万元。2014 年，减水剂应用板块

销售单价 1.13 万元/吨，下降幅度为 5.83%，变动幅度不大，同期，其销售数量，较上年增长 17,272.73 吨，增长幅度为 36.97%，变动幅度较大，销量变动对营业收入变动的的影响额为 19,537.95 万元，单价变动对营业收入的影响额为-3,213.31 万元，因此，总体而言，营业收入较上年增长 16,324.64 万元。2014 年度，小品种产品平均售价与上年相比变化幅度不大，单价变动不是收入变动的主要因素，小品种产品销量较上年增加 3,981.28 吨，增长幅度 10.47%，为收入增长的主要因素。小品种产品中，有机硅应用板块销量增长较快，销量 20,080.69 吨，较上年增长 5,330.29 吨，2014 年有机硅应用板块销售量及销售收入的增加带动了整个小品种板块销量的增长。

2015 年度，公司主营业务收入较 2014 年增加 1,433.30 万元，其中销量变动贡献 30,404.70 万元，单价变动影响-28,971.40 万元。2015 年，减水剂应用板块销售单价 0.82 万元/吨，下降幅度为 27.43%，变动幅度较大；同期，其销售数量，较上年增长 27,367.26 吨，增长幅度为 42.77%，变动幅度也较为明显，销量变动对销售收入变动的的影响额为 22,426.15 万元，单价变动对营业收入的影响额为 -19,946.45 万元，因此，总体而言，营业收入较上年增长 2,479.70 万元。2015 年度，小品种产品销售单价 1.30 万元/吨，下降幅度为 14.47%，同时，其销售数量为 48,272.61 吨，较去年同期增长 14.90%，小品种产品销量变动影响额为 7,978.55 万元，单位售价变动影响额-9,024.94 万元，因此，其对销售收入影响额为-1,046.39 万元。然而，小品种产品较强的盈利能力是公司利润主要来源，2015 年小品种产品毛利合计为 18,695.49 万元，占公司主营业务毛利的 77.34%，具体详情参见下文“（二）公司利润的主要来源分析”。

## （二）公司利润的主要来源分析

报告期内，公司营业利润主要来源于主营业务，公司主营业务产品的毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
减水剂应用板块	5,476.80	22.66	8,179.42	33.60	9,253.62	39.31
大品种板块	<b>5,476.80</b>	<b>22.66</b>	<b>8,179.42</b>	<b>33.60</b>	<b>9,253.62</b>	<b>39.31</b>

有机硅应用板块	9,962.12	41.21	8,627.99	35.44	6,392.41	27.15
印染助剂应用板块	3,808.99	15.76	3,393.18	13.94	3,628.67	15.41
涂料应用板块	1,257.24	5.20	828.13	3.40	639.92	2.72
润滑油及金属加工液应用板块	1,249.31	5.17	834.10	3.43	645.68	2.74
农化应用板块	911.06	3.77	730.47	3.00	836.60	3.55
“其他”板块	1,506.76	6.23	1,750.34	7.19	2,145.35	9.11
<b>小品种板块</b>	<b>18,695.48</b>	<b>77.34</b>	<b>16,164.21</b>	<b>66.40</b>	<b>14,288.63</b>	<b>60.68</b>
<b>合计</b>	<b>24,172.29</b>	<b>100.00</b>	<b>24,343.63</b>	<b>100.00</b>	<b>23,542.25</b>	<b>100.00</b>

由上表可以看出，报告期内公司主要利润来源于有机硅应用板块、减水剂应用板块和印染助剂应用板块的销售。报告期内，公司销售减水剂应用板块产品实现的毛利分别为 9,253.62 万元、8,179.42 万元和 5,476.80 万元，对公司毛利的贡献比分别为 39.31%、33.60%和 22.66%；公司销售有机硅应用板块产品实现的毛利分别为 6,392.41 万元、8,627.99 万元、9,962.12 万元，对公司毛利的贡献比分别为 27.15%、35.44%、41.21%；公司销售印染助剂应用板块产品实现的毛利分别为 3,628.67 万元、3,393.18 万元和 3,808.99 万元，对公司毛利的贡献比分别为 15.41%、13.94%和 15.76%。报告期末，上述三个板块贡献比合计为 79.63%，系公司最主要的利润来源。

### （三）利润表逐项分析

报告期内，公司利润表各项目及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一、营业收入	<b>138,011.10</b>	<b>100.00</b>	<b>136,293.51</b>	<b>100.00</b>	<b>113,730.68</b>	<b>100.00</b>
减：营业成本	113,913.23	82.54	111,932.70	82.13	90,177.31	79.29
营业税金及附加	413.78	0.30	263.15	0.19	282.89	0.25
销售费用	4,389.85	3.18	3,415.14	2.51	2,761.75	2.43
管理费用	9,004.81	6.52	7,217.91	5.30	5,930.20	5.21
财务费用	3,456.49	2.50	4,170.75	3.06	3,461.74	3.04
资产减值损失	-19.30	-0.01	525.05	0.39	638.69	0.56
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)	-	-	-	-	-2.99	0.00
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>6,852.24</b>	<b>4.96</b>	<b>8,768.82</b>	<b>6.43</b>	<b>10,475.10</b>	<b>9.21</b>
加：营业外收入	394.58	0.29	396.52	0.29	417.03	0.37
其中：非流动资产处置利得	-	-	1.55	0.00	-	-
减：营业外支出	198.81	0.14	315.27	0.23	198.16	0.17
其中：非流动资产处置损失	8.79	0.01	4.92	0.00	-	-
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>7,048.01</b>	<b>5.11</b>	<b>8,850.07</b>	<b>6.49</b>	<b>10,693.98</b>	<b>9.40</b>
减：所得税费用	<b>1,135.60</b>	<b>0.82</b>	<b>1,156.05</b>	<b>0.85</b>	<b>1,375.11</b>	<b>1.21</b>
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>5,912.41</b>	<b>4.28</b>	<b>7,694.01</b>	<b>5.65</b>	<b>9,318.87</b>	<b>8.19</b>

### 1、营业收入

公司主营业务为特种表面活性剂的研发、生产和销售，主要产品为特种表面活性剂，主要应用于减水剂、有机硅、润滑油及金属加工液、印染助剂等多个领域。报告期内，主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.64%、99.98%和 99.78%，为公司收入的主要来源。

报告期内，公司营业收入变动分析见本节“二、盈利能力分析”之“(一)营业收入情况分析”。

### 2、营业成本

2014 年、2015 年营业成本分别较上年增长 24.13%和 1.77%，与公司营业收入增长的趋势基本一致。报告期内，公司营业成本按主营业务成本和其他业务成本分类情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务成本	113,533.91	99.67	111,929.27	100.00	89,778.55	99.56
其他业务成本	379.32	0.33	3.43	0.00	398.76	0.44
<b>合计</b>	<b>113,913.23</b>	<b>100.00</b>	<b>111,932.70</b>	<b>100.00</b>	<b>90,177.31</b>	<b>100.00</b>

报告期内，主营业务成本占营业成本的比例均达到了 99%以上。

#### (1) 主营业务成本结构分析

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
直接材料	102,792.65	90.54	106,244.24	94.92	85,230.01	94.93
直接人工	1,848.24	1.63	1,214.48	1.09	910.92	1.01
制造费用	8,893.02	7.83	4,470.55	3.99	3,637.62	4.05
合计	<b>113,533.91</b>	<b>100.00</b>	<b>111,929.27</b>	<b>100.00</b>	<b>89,778.55</b>	<b>100.00</b>

报告期内，直接材料占主营业务成本的比例分别为 94.93%、94.92%和 90.54%，2013 年和 2014 年直接材料占主营业务成本的比例较稳定，2015 年直接材料占主营业务成本的比例出现了小幅度的下滑，主要系：①公司采购主要商品的原材料价格较往年存在较大幅度的下降；②劳动力用工成本增加，直接人工占比呈上涨趋势，压缩了直接材料的占比；③2014 年 7 月，公司之子公司绿科安相应的厂房设备相续投入使用，导致 2014 年和 2015 年计提的折旧增加从而引起制造费用上升，也对直接材料占主营业务成本的比例造成了一定影响。

2015 年度，公司制造费用占主营业务成本的比例较 2014 年度大幅提高，主要系随着公司之子公司绿科安逐步投产，其相应转入固定资产的厂房设备相续投入使用并相应计提折旧，因绿科安仍处于运营初期，运营管理尚未能磨合完毕，产能尚未全部被利用，因此单位产品分摊了更多的固定成本，导致 2015 年制造费用及其占比上升。

## (2) 主营业务成本变动因素分析

### ①直接材料对主营业务成本的敏感性分析

变动幅度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
5%	4.53%	4.75%	4.75%
10%	9.05%	9.49%	9.49%
15%	13.58%	14.24%	14.24%

### ②直接人工对主营业务成本的敏感性分析

变动幅度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
------	---------	---------	---------

5%	0.08%	0.05%	0.05%
10%	0.16%	0.11%	0.10%
15%	0.24%	0.16%	0.15%

③制造费用对主营业务成本的敏感性分析

变动幅度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
5%	0.39%	0.20%	0.20%
10%	0.78%	0.40%	0.41%
15%	1.17%	0.60%	0.61%

从上述三表可以看出，直接材料对主营业务成本的影响呈下降趋势，直接人工和制造费用对主营业务成本的影响逐年增加。

### 3、期间费用

报告期内，各期期间费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
销售费用	4,389.85	3.18	3,415.14	2.51	2,761.75	2.43
管理费用	9,004.81	6.52	7,217.91	5.30	5,930.20	5.21
财务费用	3,456.49	2.50	4,170.75	3.06	3,461.74	3.04
合计	<b>16,851.14</b>	<b>12.21</b>	<b>14,803.80</b>	<b>10.86</b>	<b>12,153.69</b>	<b>10.69</b>

报告期内，公司期间费用占营业收入的比重分别为 10.69%、10.86%和 12.21%，2014 年与 2013 年相比较为稳定，2015 年较 2014 年增长 1.35%。

#### (1) 销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	466.23	399.77	352.83
运费	3,711.43	2,817.22	2,274.34
差旅费	37.91	39.09	26.72

办公费	22.22	16.05	12.28
其他	152.06	143.02	95.58
<b>合计</b>	<b>4,389.85</b>	<b>3,415.14</b>	<b>2,761.75</b>

公司销售费用主要为运费和销售人员的工资薪酬，其中运费是公司销售费用中最主要的项目，报告期内各期末，运费分别占当期销售费用的 82.35%、82.49%和 84.55%，运费逐年增多。报告期内，2014 年、2015 年销量分别较上年同期增长 25.08%和 31.72%，导致运费逐年增多。

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	1,506.91	1,195.74	887.76
长期资产摊销	856.66	696.94	466.30
业务招待费	163.14	109.62	94.33
研发费	5,386.39	4,400.78	3,880.35
税费	371.98	263.09	203.63
办公费	168.83	190.73	124.14
其他	550.89	361.00	273.69
<b>合计</b>	<b>9,004.81</b>	<b>7,217.91</b>	<b>5,930.20</b>

公司的管理费用主要为研发费和职工薪酬。报告期内，随着公司业务规模的扩张，管理费用整体呈增长趋势，主要原因：①为保证公司产品的竞争力和持续的技术领先优势，公司加大了新产品和新技术的研发投入，技术研发费逐年增长；②为了提高日常经营管理水平，公司进一步提升了管理人员的薪酬，并随着绿科安的投产运营，经营规模的扩大，新设和补充部分管理岗位，使得管理人员工资薪酬支出逐年上升。

## (3) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
----	---------	---------	---------

利息支出	4,900.88	5,465.48	4,821.09
利息收入	-968.19	-1,448.86	-1,545.26
手续费及其他	61.49	142.06	92.55
汇兑损益	-537.69	12.08	93.36
<b>合计</b>	<b>3,456.49</b>	<b>4,170.75</b>	<b>3,461.74</b>

报告期内，公司财务费用主要为利息支出，分别为 4,821.09 万元、5,465.48 万元和 4,900.88 万元。报告期内，公司财务费用较高，主要系公司正处于生产规模扩张的时期，对资金需求较大，银行借款较多所致。2015 年末财务费用较上年减少了 714.27 万元，降幅达 17.13%，主要原因在于：①2015 年进行了 2 次增资，补充了公司运营资金的需求，减少了借款规模，降低了利息支出；②2015 年期间人民币兑美元汇率下降幅度较大，相应产生的汇兑收益增加较大所致。

#### 4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失均为坏账准备和存货跌价准备。公司资产减值准备计提政策稳健，详见本节“一、财务状况分析”之“（二）资产减值准备计提情况”。

#### 5、营业外收支

##### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置利得	-	1.55	-
其中：固定资产处置利得	-	1.55	-
政府补助	260.49	361.28	385.14
其他	134.09	33.69	31.89
<b>合计</b>	<b>394.58</b>	<b>396.52</b>	<b>417.03</b>

报告期内，公司营业外收入主要系政府补助，各期政府补助金额占当期利润总额的比例分别为 3.59%、4.07%和 3.69%，占比较低，公司经营成果对政府补助不存在重大依赖。详见本招股说明书之“第十节 财务会计信息”之“七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

## (2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损失	8.79	4.92	1.62
其中：固定资产处置损失	8.79	4.92	1.62
地方水利建设基金	167.91	161.30	126.54
对外捐赠	8.00	140.00	40.00
罚款	1.02	0.11	-
滞纳金支出	9.09	7.05	0.00
其他	4.00	1.89	30.00
合计	<b>198.81</b>	<b>315.27</b>	<b>198.16</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 198.16 万元、315.27 万元和 198.81 万元，主要为计提缴纳的地方水利建设基金。2014 年度营业外支出较 2013 年度增幅达 59.10%，主要系 2014 年度公益性捐赠支出增加较大所致。营业外支出金额总体较小，对公司经营成果不构成重大影响。

2014 年 8 月 11 日，绍兴市上虞区建筑业管理局就绿科安在 2014 年液氯储运房工程建设过程中提前进行了部分基础及主体工程施工的行为出具了《行政处罚决定书》（园 2014081101），对绿科安作出警告处罚并责令改正，同时处以人民币 1,066.38 元的经济处罚。2014 年 8 月 31 日，绿科安及时支付了上述罚款并进行了改正。2016 年 3 月 5 日，绍兴市上虞区建筑业管理局及杭州湾上虞经济技术开发区管委会共同出具证明文件确认上述未取得建筑工程施工许可证的情况下擅自开工的行为不构成重大违法行为，同样该行政处罚不属于重大处罚。

2015 年 8 月 3 日，绍兴市国家税务局稽查局就皇马科技至检查日止未将已抵扣的增值税进项税额 20,428.34 元转出而导致少缴增值税 20,428.34 元的行为下达《关于对浙江皇马科技股份有限公司的税务处理决定》（绍市国税稽处[2015]41 号），要求皇马科技补缴税款 20,428.34 元，加收滞纳金 4,163.87 元；同时，根据《关于对浙江皇马科技股份有限公司的税务行政处罚决定》（绍兴市国税稽罚[2015]49 号），对皇马科技处以罚款 10,214.17 元。2015 年 8 月 31 日，皇马科技及时支付了上述补缴税款、滞纳金及罚款，并在今后未再发生类似的情况。2016

年3月9日，绍兴市国家税务局稽查局出具证明文件确认皇马科技的上述行为不构成重大违法行为，对于皇马科技的上述行政处罚不属于重大处罚。

## 6、所得税费用

报告期内，公司被认定为高新技术企业，公司企业所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	1,119.77	1,177.99	1,420.34
递延所得税调整	15.82	-21.94	-45.23
<b>合计</b>	<b>1,135.60</b>	<b>1,156.05</b>	<b>1,375.11</b>

报告期内，发行人纳税主体企业所得税税率情况如下：

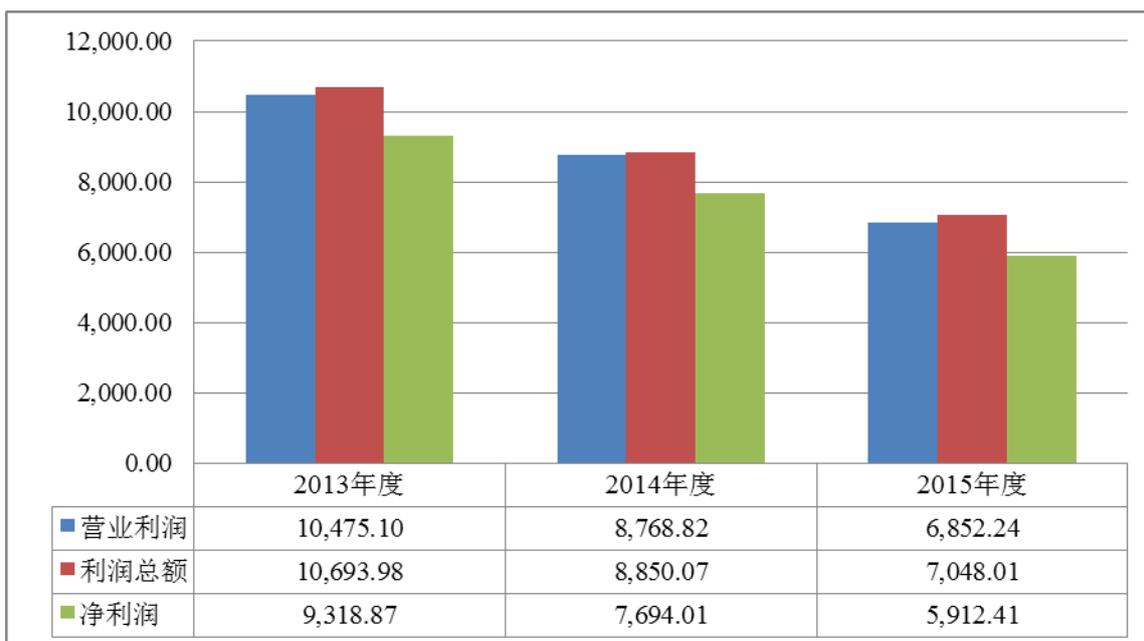
纳税主体名称	纳税税率（%）		
	2015 年度	2014 年度	2013 年度
皇马科技	15%	15%	15%
合诚化学	15%	15%	15%
皇马化学	25%	25%	25%
绿科安	25%	25%	25%
聚醚新材料	25%	25%	25%
活性剂研究公司	25%	25%	25%

## 7、营业利润、利润总额和净利润

报告期内，公司营业利润、利润总额及净利润明细情况如下：

### 2013 年-2015 年公司营业利润、利润总额及净利润

单位：万元



报告期内，公司净利润分别为 9,318.87 万元、7,694.01 万元和 5,912.41 万元。公司净利润存在一定的波动，2014 年度和 2015 年度存在一定程度的下滑，具体分析原因如下：

(1) 减水剂应用板块毛利下降因素

报告期内各期末，公司按板块划分的毛利及毛利增减额明细如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度
	金额	增减额	金额	增减额	金额
减水剂应用板块	5,476.80	-2,702.62	8,179.42	-1,074.20	9,253.62
<b>大品种板块</b>	<b>5,476.80</b>	<b>-2,702.62</b>	<b>8,179.42</b>	<b>-1,074.20</b>	<b>9,253.62</b>
有机硅应用板块	9,962.12	1,334.13	8,627.99	2,235.58	6,392.41
印染助剂应用板块	3,808.99	415.81	3,393.18	-235.49	3,628.67
涂料应用板块	1,257.24	429.11	828.13	188.21	639.92
润滑油及金属加工液应用板块	1,249.31	415.21	834.10	188.42	645.68
农化应用板块	911.06	180.59	730.47	-106.13	836.60
“其他”板块	1,506.76	-243.58	1,750.34	-395.01	2,145.35
<b>小品种板块</b>	<b>18,695.48</b>	<b>2,531.27</b>	<b>16,164.21</b>	<b>1,875.58</b>	<b>14,288.63</b>
<b>合计</b>	<b>24,172.29</b>	<b>-171.34</b>	<b>24,343.63</b>	<b>801.38</b>	<b>23,542.25</b>

由上表可见，2014 年度和 2015 年度，公司毛利增减额分别为 801.38 万元和

-171.34 万元。其中，减水剂应用板块毛利增减额分别为-1,074.20 万元和-2,702.62 万元，系 2014 年及 2015 年公司净利润下滑的主要原因之一。

公司主营业务涉及数十大板块领域，共计 1300 多种细分产品，其中绝大多数板块产品的生产均离不开环氧乙烷；因此，公司实行“大品种调结构、功能性小品种创盈利”的经营策略。因环氧乙烷“难长时间储存、易燃、易爆”等特性，供应商对下游客户的采购规模和计划性要求较高，优先保证长期大客户的供应需求。为此，公司需要稳定对环氧乙烷使用量大的减水剂应用板块产品的生产和销售，以保证公司在供应商中的优势地位。受市场因素的影响，减水剂应用板块产品的盈利能力出现下滑，影响了公司整体的利润水平。

与此同时，公司小品种板块的毛利 2014 年度和 2015 年度分别增加 1,875.58 和 2,531.27 万元，在减水剂应用板块毛利下滑的同时，较好的保持了公司的盈利能力。

#### （2）期间费用增加因素

报告期内各期末，公司期间费用分别为 12,153.69 万元、14,803.80 万元和 16,851.14 万元。随着市场需求的持续增长，公司产能的扩充，公司的经营规模不断扩大；因此，2014 年及 2015 年期间费用分别较去年同期增长 21.80%和 13.83%，增长较为显著。期间费用的持续增长也影响了公司的净利润水平。

#### （3）子公司绿科安运营不稳定因素

报告期内各期末，子公司绿科安的净利润分别为-239.32 万元、-2,309.86 万元和-2,716.13 万元，主要因为报告期初至 2014 年 6 月其还未正式投产运营，于 2014 年 7 月开始逐步投产运营，以生产、销售减水剂应用板块为主，有机硅应用板块产品为辅，但绿科安的运营管理尚未能磨合完毕，产能尚未全部被利用，投入产出效率未能全部体现，因此单位产品分摊了更多的固定成本，导致 2015 年制造费用及其占比上升，最终影响了公司净利润水平。

#### （四）毛利率分析

报告期内，公司的综合毛利率和分产品的毛利率具体情况如下：

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
----	---------	---------	---------

综合毛利率	17.46%	17.87%	20.71%
主营业务毛利率	17.55%	17.86%	20.77%
其中：减水剂应用板块毛利率	7.32%	11.30%	16.51%
<b>大品种板块毛利率</b>	<b>7.32%</b>	<b>11.30%</b>	<b>16.51%</b>
有机硅应用板块毛利率	24.35%	20.70%	20.36%
印染助剂应用板块毛利率	31.12%	26.41%	26.84%
涂料应用板块毛利率	34.45%	27.54%	27.27%
润滑油及金属加工液应用板块毛 率	30.36%	24.24%	23.75%
农化应用板块毛利率	34.14%	29.76%	27.03%
“其他”板块毛利率	31.74%	29.53%	28.76%
<b>小品种板块毛利率</b>	<b>29.75%</b>	<b>25.30%</b>	<b>24.95%</b>

## 1、综合毛利率分析

报告期内，公司的综合毛利率分别为 20.71%、17.87%和 17.46%，总体波动不大，但 2014 年公司综合毛利率仍较 2013 年存在小幅的下降，主要原因在于占公司主营业务收入比例较高的减水剂应用板块毛利率下降，剔除减水剂应用板块毛利率的影响，2013 年、2014 年其他各项板块综合毛利率分别为 24.80%和 25.32%。

2015 年公司综合毛利率与上年相比基本稳定，受市场竞争加剧及原材料价格下降的影响，减水剂应用板块与上年相比，毛利率下降了 3.98 个百分点；但议价能力较强的小品种板块综合毛利率与上年相比增加了 4.17 个百分点。综合上述因素的影响，2015 年公司综合毛利率与上年相比基本持平。

## 2、分产品毛利率变动分析

### (1) 减水剂毛利率变动分析

报告期内，公司减水剂应用板块毛利率变动因素分析表如下：

单位：元/吨

项目	2015 年度			2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
单位售价	8,194.52	-3,116.93	-27.56%	11,311.45	-687.76	-5.73%	11,999.21
单位成本	7,595.05	-2,438.24	-24.30%	10,033.29	14.69	0.15%	10,018.60
毛利率	7.32%	-3.98%	-35.22%	11.30%	-5.21%	-31.56%	16.51%

公司减水剂应用板块产品主要为用于生产减水剂的聚羧酸减水剂用聚醚，最终应用领域包括大型基建、高层建筑等混凝土基础设施领域，系公司的成熟性大品种板块。

2014 年减水剂应用板块毛利率为 11.30%，与上年 16.51%相比下降了 5.21 个百分点。2014 年毛利率变动的主要原因在于：①市场环境因素：近两年，受行业周期性及国家政策影响，下游基建、建筑行业行情低迷，市场上减水剂应用板块产品供大于求；而且，减水剂作为大宗商品，市场竞争激烈，减水剂应用板块产品的单位售价较 2013 年下降 5.73%；②原材料下降因素：主要原材料环氧乙烷 2013 年、2014 年采购均价分别为 9,353.99 元/吨和 8,878.21 元/吨，原材料价格呈下降趋势，减水剂应用板块产品也随之下降；③子公司绿科安产能未全部释放因素：绿科安 2014 年 7 月开始逐步投产并主要生产减水剂应用板块产品，实际产量仅为 1.36 万吨，投入产出效率未能全部体现，单位产量分摊的折旧费用增加，使得减水剂单位成本上升，从而影响了减水剂应用板块综合毛利率。

2015 年减水剂应用板块毛利率为 7.32%，与上年同期相比下降 3.98 个百分点，2015 年毛利率下降的主要原因在于：①原材料价格持续下降因素：2015 年原材料价格继续大幅下降，环氧乙烷的采购价格均价为 6,798.44 元/吨，较 2014 年的 8,878.21 元/吨下降了 23.43%，原材料价格的下降带来销售价格的快速下降，减水剂应用板块单位售价较 2014 年下降 3,116.93 元，降幅达 27.56%；②市场环境因素：减水剂应用板块市场竞争激烈，市场透明度较高，议价能力较弱，因此原材料价格的下降直接影响产品销售价格，利润空间被压缩，2015 年减水剂应用板块销售单价与上年相比下降了 27.56%；③子公司绿科安产能未全部释放因素：虽然原材料价格的下降也带来成本的下降，但由于绿科安 2014 年 7 月开始逐步投产，其主要生产减水剂产品，因投建时间较晚，产能未能全部释放，单位产量分摊的折旧费用增加，一定程度上抵消了原材料价格下降带来成本下降的影响，2015 年减水剂应用板块单位成本与上年相比下降了 24.30%，低于单位售价的下降幅度，导致减水剂应用板块整体毛利率下降。

## （2）有机硅应用板块毛利率变动分析

报告期内，公司有机硅应用板块毛利率变动因素分析表如下：

单位：元/吨

项目	2015 年度			2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
单位售价	14,116.58	-2,152.99	-13.23%	16,269.58	121.76	0.75%	16,147.82
单位成本	9,723.40	-2,249.52	-18.79%	11,972.91	158.82	1.34%	11,814.10
毛利率	31.12%	4.71%	17.83%	26.41%	-0.43%	-1.60%	26.84%

有机硅应用板块产品最终应用领域主要包括家具沙发、汽车内饰，家电、建筑、冷链物流保温发泡聚氨酯材料，太阳能电池板，高层建筑玻璃幕墙、汽车挡风玻璃密封胶，用于阻燃，隔音等功能性发泡聚氨酯材料，以及日化护理产品等多个领域，在公司属于成长性板块。

2014 年有机硅应用板块毛利率为 26.41%，其单位售价较 2013 年度增长 0.75 个百分点，基本持平。单位成本较 2013 年增长 1.34%，单位售价和单位成本变化幅度不大，因此毛利率较为稳定。

2015 年有机硅应用板块毛利率为 31.12%，较 2014 年上升 4.71 个百分点，毛利率较高且增长明显，主要原因在于有机硅应用板块产品主要原材料为环氧乙烷、环氧丙烷，公司 2014 年、2015 年环氧丙烷采购均价分别为 11,303.42 元/吨和 8,977.92 元/吨；因此，2015 年原材料环氧乙烷、环氧丙烷价格下降明显，而原材料在有机硅应用板块产成品成本中占较大比重，原材料价格的下降直接导致单位成本的大幅下降；而与减水剂应用板块不同的是，有机硅应用板块产品属定制化、小品种产品，其根据客户需求进行专用定制。因此，公司具有较强的议价能力，从而单位售价的下降幅度小于单位成本的下降幅度，毛利率上升幅度较大。

### (3) 印染助剂应用板块毛利率变动分析

报告期内，公司印染助剂应用板块毛利率变动因素分析表如下：

单位：元/吨

项目	2015 年度			2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
单位售价	10,919.80	-2,480.09	-18.51%	13,399.89	-231.78	-1.70%	13,631.67
单位成本	8,261.20	-2,364.50	-22.25%	10,625.70	-231.03	-2.13%	10,856.73
毛利率	24.35%	3.65%	17.63%	20.70%	0.34%	1.67%	20.36%

印染助剂应用板块系公司的成熟板块，最终应用领域主要包括各类纤维的前处剂；纤维、纱线和织物的染色；以及用于染色印花后的后整理剂。

报告期内，公司印染助剂应用板块产品毛利率逐年增加，且均保持在 20% 以上的毛利率水准。2014 年，印染助剂应用板块毛利率为 20.70%，较 2013 年上升 0.34 个百分点；2015 年，该板块毛利率 24.35%，较去年同期增长 3.65 个百分点。

报告期内，公司印染助剂应用板块毛利率水平较高且持续增长的主要原因系：①印染助剂应用板块长期合作的核心客户非常稳定，如传化系、德美系等，且公司销售的产品数量每月较为稳定，针对季节性波动，公司销售部门亦可根据往年销售情况进行预测调整，故其不但保障了公司的盈利能力，且公司对需求的了解帮助公司掌握预期，可有计划的进行原材料采购和生产加工等程序，在一定程度上降低了单位成本。②印染助剂应用板块毛利率持续增长也得益于近年来原材料价格的持续下降，核心客户均为规模较大的优质企业，且从公司采购的印染助剂应用板块产品占其原材料成本比重不大，其更注重公司品牌、产品质量及性能稳定等因素，故原材料价格虽然下降，但公司仍能取得相对稳定的利润空间，因此销售单价的下降反而提高了毛利率水平。

#### (4) 涂料应用板块毛利率变动分析

报告期内，公司涂料应用板块毛利率变动因素分析表如下：

单位：元/吨

项目	2015 年度			2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
单位售价	11,992.61	-3,835.72	-24.23%	15,828.33	-204.97	-1.28%	16,033.30
单位成本	8,351.24	-3,640.06	-30.36%	11,991.30	-233.58	-1.91%	12,224.88
毛利率	30.36%	6.12%	25.25%	24.24%	0.49%	2.06%	23.75%

公司涂料应用板块产品最终应用领域主要包括特种 UV 固化油墨、涂料和粘合剂；水性建筑、汽车、机床设备等工业涂料；设备防腐等特种涂料、低 VOC（零 VOC）水性木器漆、油墨等涂料油漆，系公司重点发展的成长性板块。

报告期内，涂料应用板块毛利率维持在较高水平。2015 年，涂料应用板块毛利率为 30.36%，较 2014 年上升 6.12 个百分点，主要因为：①涂料应用板块产

品作为小品种产品，公司具有较强的议价能力，涂料应用板块产品的原材料价格下降明显，使得单位成本的下降幅度大于单位售价的下降幅度，公司的盈利空间变大。②优质客户的长期稳定合作也系该板块毛利率上升的主要原因之一，涂料行业最具代表性的企业大多为公司涂料应用板块的主要客户且占据较大比重。

#### (5) 润滑油及金属加工液应用板块毛利率变动分析

报告期内，公司润滑油及金属加工液应用板块毛利率变动因素分析表如下：

单位：元/吨

项目	2015 年度			2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
单位售价	18,209.37	-1,120.38	-5.80%	19,329.75	-83.03	-0.43%	19,412.78
单位成本	11,936.39	-2,069.52	-14.78%	14,005.91	-112.54	-0.80%	14,118.45
毛利率	34.45%	6.91%	25.09%	27.54%	0.27%	0.99%	27.27%

该板块最终应用领域主要包括电子材料；半导体材料；航空航天器、高铁等交通工具；各类金属清洗剂等领域，属于公司的成长性板块。

2013 年及 2014 年，公司润滑油及金属加工液应用板块毛利率分别为 27.27%、27.54%，相对较为稳定。2015 年，该板块毛利率大幅上升，较去年同期增长 6.91 个百分点，主要原因在于：①单位成本下降幅度大于单位售价的下降幅度，公司在下游行业具有较强的议价能力；②2015 年，公司成功进入中石化润滑油核心供应商系统，对优质客户中石化的销售数量大幅提升。润滑油板块下游客户更注重公司品牌、产品质量、创新服务能力及性能稳定等因素，故原材料价格虽然下降，但公司仍能取得相对固定的利润空间，因此销售单价的下降反而提高了毛利率水平。

#### (6) 农化应用板块毛利率变动分析

报告期内，公司农化应用板块毛利率变动因素分析表如下：

单位：元/吨

项目	2015 年度			2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
单位售价	11,541.53	-1,974.99	-14.61%	13,516.52	-1,199.03	-8.15%	14,715.56
单位成本	7,601.67	-1,892.69	-19.93%	9,494.36	-1,243.00	-11.58%	10,737.36

毛利率	34.14%	4.38%	14.72%	29.76%	2.73%	10.10%	27.03%
-----	--------	-------	--------	--------	-------	--------	--------

报告期内，公司农化应用板块的毛利率逐年增加，尤其系 2015 年度，该板块产品毛利率为 34.14%，上升 4.38 个百分点，高毛利率及持续增长的主要原因包括：作为小品种产品，农化应用板块产品工艺流程复杂，技术含量高，该板块产品的行业进入门槛较高。因此，该板块的产品市场出现供不应求的局面；同时，公司较强的产品创新力和研发能力使得公司具有较强的议价能力，保证了农化应用板块产品的高毛利率水平。

### (7) “其他” 板块毛利率变动分析

报告期内，公司“其他”板块毛利率变动因素分析表如下：

单位：元/吨

项目	2015 年度			2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
单位售价	13,516.99	-736.02	-5.16%	14,253.01	-89.45	-0.62%	14,342.46
单位成本	9,227.35	-816.50	-8.13%	10,043.85	-173.26	-1.70%	10,217.11
毛利率	31.74%	2.21%	7.48%	29.53%	0.77%	2.68%	28.76%

报告期内，“其他”板块产品主要包括环保水处理、复合新材料、个人护理等，为公司近年重点培育的新型板块领域，是公司坚持板块经营业务发展模式的重大成果。该板块毛利率保持逐年增长的趋势，且始终保持在较高的水平，反映了环保水处理、复合新材料、个人护理等新型特种表面活性剂板块系公司现阶段板块营销模式强有力的补充，也是公司未来业绩新的增长点。

### 3、主营业务毛利率变动分析

报告期内，分产品毛利率变动和收入占比变动对公司主营业务产品毛利率影响情况如下：

项目	2015 年度		
	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	小计
减水剂应用板块	-2.17%	0.14%	<b>-2.03%</b>
有机硅应用板块	1.10%	-0.19%	<b>0.90%</b>
印染助剂应用板块	0.41%	-0.14%	<b>0.28%</b>
涂料应用板块	0.18%	0.12%	<b>0.31%</b>

润滑油及金属加工液应用板块	0.18%	0.11%	<b>0.30%</b>
农化应用板块	0.08%	0.04%	<b>0.13%</b>
“其他”板块	0.08%	-0.27%	<b>-0.19%</b>
合计	<b>-0.13%</b>	<b>-0.18%</b>	<b>-0.31%</b>
项目	2014 年度		
	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	小计
减水剂应用板块	-2.77%	0.60%	<b>-2.16%</b>
有机硅应用板块	-0.10%	0.79%	<b>0.69%</b>
印染助剂应用板块	0.04%	-0.75%	<b>-0.71%</b>
涂料应用板块	0.01%	0.03%	<b>0.04%</b>
润滑油及金属加工液应用板块	0.01%	0.04%	<b>0.04%</b>
农化应用板块	0.05%	-0.25%	<b>-0.20%</b>
“其他”板块	0.03%	-0.64%	<b>-0.61%</b>
合计	<b>-2.73%</b>	<b>-0.19%</b>	<b>-2.91%</b>

注：（1）各产品毛利率变动影响额=（各产品本期毛利率-上期毛利率）×各产品本期销售收入占本期主营业务收入的比例；（2）各产品收入占比变动影响额=（各产品本期销售收入占本期主营业务收入比例-上期销售收入占上期主营业务收入比例）×各产品上期的毛利率。

2014年主营业务毛利率较2013年下降2.91%，其中：毛利率变动影响-2.73%，收入占比变动影响-0.19%。减水剂应用板块毛利率下降系2014年主营业务毛利率下降的主要原因；同时，印染助剂应用板块营业收入下降也是主营业务毛利率下降的重要原因。

2015年主营业务毛利率较2014年略有下降，其中：毛利率变动影响-0.13%，收入占比变动影响-0.18%。减水剂应用板块毛利率下降系公司主营业务毛利率略有下降的主要因素。

#### 4、与同行业公司毛利率比较分析

报告期内，公司与可比上市公司综合毛利率对比情况如下表所示：

公司名称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
科隆精化	14.13%	15.81%	16.91%
奥克股份	4.68%	10.51%	10.70%
行业平均	<b>9.41%</b>	<b>13.16%</b>	<b>13.81%</b>

本公司	17.46%	17.87%	20.71%
-----	--------	--------	--------

资料来源：巨潮资讯网。

上述公司与发行人均从事表面活性剂领域，但是表面活性剂涉及领域广泛、品种丰富，尤其是小品种、定制化产品较多，其具体主营业务和产品构成与发行人存在差异，上述可比上市公司的主营业务及产品构成如下：

科隆精化：根据其公布的 2015 年年度报告，公司主要从事以环氧乙烷为主要原材料加工制造各种精细化工产品，其中以聚醚单体、减水剂浓缩液、减水剂泵送剂等产品为主，晶硅切割液及其他环氧乙烷衍生品为辅。

奥克股份：根据其公布的 2015 年年度报告，公司以环氧乙烷衍生的聚乙二醇为基础产品，以高性能混凝土减水聚醚单体和太阳能光伏电池用切割液两大系列产品的生产和销售为主营业务。

科隆精化和奥克股份产品构成中仅聚醚单体与本公司减水剂应用板块产品一致。

报告期内，公司与可比上市公司减水剂应用板块对比情况如下表所示：

公司名称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
科隆精化	8.45%	13.22%	14.32%
奥克股份	2.94%	10.54%	10.91%
行业平均	<b>5.70%</b>	<b>11.88%</b>	<b>12.62%</b>
本公司	<b>7.32%</b>	<b>11.30%</b>	<b>16.51%</b>

资料来源：巨潮资讯网。

由上表可知，报告期内，公司与可比上市公司减水剂应用板块产品趋势一致，均逐年下降。报告期末，公司减水剂应用板块毛利率为 7.32%，高于奥克股份，低于科隆精化，较行业平均值高出 1.63 个百分点。

整体来看，公司综合毛利率显著高于可比上市公司，显示了公司突出的盈利能力。公司综合毛利率较高主要原因如下：

(1) 产品优势：上述三家可比上市公司均只针对一到两个行业领域，其业绩受行业及上下游市场影响波动性大，尤其系受目前国内基建、建筑行业的周期性影响，奥克股份及科隆精化业绩明显下降。与此不同，发行人致力于成为特种

表面活性剂领域的国内领军企业，其产品覆盖广泛，种类丰富，共计拥有 10 个板块领域的产品，能有效的进行自我调整，从而在一定程度上规避行业的波动性。

(2) 经营模式优势：近年来，市场对高品质、新型化工产品的需求日益提高，公司通过板块营销的发展模式不断扩充各大新型特种表面活性剂的应用领域，以此来寻求高需求、高盈利空间的板块产品，公司逐渐从传统的、低毛利率板块产品向上述新型领域产品转移。通过板块营销的经营策略，生产经营重心进行不断地调整，从而保证了公司的毛利率相对稳定。

(3) 技术创新优势：公司长期坚持“引领行业、标准领先”的创新理念，以研发中心为主导建立了完善的研发体系，设有数十个板块的研发室，以及化学检测、仪器分析、中试基地和国家级博士后科研工作站等研究分析试验科室。公司科研人员配备强大，拥有完善的研发装置，着力解决行业关键技术问题，积极研制各板块中的重点新型产品。而新型板块产品的持续补充是公司目前及未来盈利能力重要的保障。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入小计	157,734.79	156,062.39	124,826.90
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	156,823.63	155,372.75	124,155.85
经营活动现金流出小计	147,765.30	142,325.14	115,620.19
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	129,176.67	126,566.90	102,718.23
支付给职工以及为职工支付的现金	5,101.31	3,747.00	3,081.30
支付的各项税费	3,679.53	4,504.52	3,894.87
支付其他与经营活动有关的现金	9,807.79	7,506.72	5,925.78
<b>经营活动产生的现金流量净额：</b>	<b>9,969.48</b>	<b>13,737.25</b>	<b>9,206.71</b>
投资活动现金流入小计	42,421.44	211,492.17	166,965.21
其中：处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1.55	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	42,421.44	211,490.62	166,965.21

投资活动现金流出小计	64,217.98	241,241.60	173,722.93
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,129.95	22,629.39	9,251.70
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	42,088.02	218,612.21	164,471.24
<b>投资活动产生的现金流量净额：</b>	<b>-21,796.53</b>	<b>-29,749.43</b>	<b>-6,757.73</b>
筹资活动现金流入小计	161,657.10	166,514.21	109,944.24
其中：收到其他与筹资活动有关的现金	76,589.93	91,474.21	65,649.24
筹资活动现金流出小计	149,249.01	151,578.25	111,470.97
其中：分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,438.24	3,385.29	1,891.44
<b>筹资活动产生的现金流量净额：</b>	<b>12,408.08</b>	<b>14,935.96</b>	<b>-1,526.73</b>
<b>现金及现金等价物净增加：</b>	<b>1,118.73</b>	<b>-1,088.30</b>	<b>828.89</b>
<b>期末现金及现金等价物余额：</b>	<b>2,499.25</b>	<b>1,380.52</b>	<b>2,468.82</b>

### （一）经营活动产生的现金流量分析

#### 1、公司经营活动现金流量变动分析

发行人经营活动现金流量主要为销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金。报告期内，公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金，营业成本与购买商品、接受劳务支付的现金的情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	156,823.63	155,372.75	124,155.85
营业收入	138,011.10	136,293.51	113,730.68
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	113.63%	114.00%	109.17%
购买商品、接受劳务支付的现金	129,176.67	126,566.90	102,718.23
营业成本	113,913.23	111,932.70	90,177.31
购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比	113.40%	113.07%	113.91%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别为 109.17%、114.00%和 113.63%，公司销售回款情况良好；报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例分别为 113.91%、113.07%和 113.40%，各期占比稳定。

## 2、经营活动现金流量净额与净利润差异分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,969.48	13,737.25	9,206.71
净利润	5,912.41	7,694.01	9,318.87
<b>差额</b>	<b>4,057.07</b>	<b>6,043.24</b>	<b>-112.16</b>
其中：资产减值准备	-19.30	525.05	638.69
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,821.36	3,676.36	2,126.82
无形资产摊销	193.71	187.09	167.96
长期待摊费用摊销	43.29	31.90	21.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	8.79	3.37	1.62
财务费用(收益以“-”号填列)	2,838.50	3,519.69	3,112.67
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-	2.99
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	15.82	-21.94	-45.23
存货的减少(增加以“-”号填列)	-5,900.71	225.03	-563.32
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-15,496.34	-3,980.03	-7,277.41
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	17,660.42	2,283.91	1,268.80
其他	-108.48	-214.52	433.10

(1) 2013 年度，公司实现净利润 9,318.87 万元，经营活动产生的现金流量净额为 9,206.71 万元，差额为-112.16 万元，差异较小。

(2) 2014 年度，公司实现净利润 7,694.01 万元，经营活动产生的现金流量净额为 13,737.25 万元，差额为 6,043.24 万元。主要原因为：计提固定资产折旧 3,676.36 万元；同时，财务费用中的利息支出较去年同期增长。

(3) 2015 年度，公司实现净利润 5,912.41 万元，经营活动产生的现金流量净额为 9,969.48 万元，差额为 4,057.07 万元。主要原因为：计提固定资产折旧 4,821.36 万元；同时，2015 年度存货增加 5,900.71 万元，导致 2015 年度较 2014 年度现金流量净额与净利润的差额减少。

### (二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人投资活动现金流量主要明细如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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	-	1.55	-
收到其他与投资活动有关的现金	42,421.44	211,490.62	166,965.21
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>42,421.44</b>	<b>211,492.17</b>	<b>166,965.21</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,129.95	22,629.39	9,251.70
支付其他与投资活动有关的现金	42,088.02	218,612.21	164,471.24
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>64,217.98</b>	<b>241,241.60</b>	<b>173,722.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,796.53</b>	<b>-29,749.43</b>	<b>-6,757.73</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额合计为-58,303.69 万元，主要系公司近几年仍处于发展阶段，保持着一定的生产设备和土地厂房投入，以确保设备性能和产能的持续改善和提高，满足公司销售规模的总体增长。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人筹资活动现金流量主要明细如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
吸收投资收到的现金	25,266.50	-	500.00
取得借款所收到的现金	59,800.67	75,040.00	43,795.00
收到其他与筹资活动有关的现金	76,589.93	91,474.21	65,649.24
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>161,657.10</b>	<b>166,514.21</b>	<b>109,944.24</b>
偿还债务所支付的现金	54,539.67	60,256.00	41,610.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,438.24	3,385.29	1,891.44
支付其他与筹资活动有关的现金	91,271.11	87,936.95	67,969.53
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>149,249.01</b>	<b>151,578.25</b>	<b>111,470.97</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,408.08</b>	<b>14,935.96</b>	<b>-1,526.73</b>

报告期内，公司收到其他与筹资活动有关的现金明细情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
借款及票据保证金本息	23,117.41	11,370.61	15,922.68

资金往来款	53,472.51	59,303.60	40,926.56
筹资性票据结算	-	20,800.00	8,800.00
<b>合计</b>	<b>76,589.93</b>	<b>91,474.21</b>	<b>65,649.24</b>

报告期内，公司支付其他与筹资活动有关的现金明细情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
资金往来款	61,345.42	52,334.03	42,063.73
票据贴现利息	565.59	1,963.01	1,718.97
借款及票据保证金	1,000.00	24,839.91	10,801.00
筹资性票据结算	20,800.00	8,800.00	13,376.84
同一控制下企业合并、业务合并的股权收购款	6,185.86	-	-
合诚化学、皇马化学合并日现金及现金等价物余额转出	1,374.24	-	-
财务顾问费	-	-	9.00
<b>合计</b>	<b>91,271.11</b>	<b>87,936.95</b>	<b>67,969.53</b>

## 四、资本性支出

### （一）报告期内重大资本性支出情况

#### 1、固定资产和土地使用权投资

报告期内，为扩大产能规模，本公司资本性支出主要系新增生产经营场所及专用设备以适应公司产品市场需求不断增长的需要。报告期内各期末，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金合计分别为 9,251.70 万元、22,629.39 万元和 22,129.95 万元，合计 54,011.04 万元。新增固定资产提高了公司产能，资本性投入对提升公司的盈利能力及经营业绩产生了积极影响。

#### 2、重大资产重组

发行人于 2015 年 1 月收购活性剂研究公司 100% 股权；于 2015 年 6 月收购绿科安 100% 的股权；于 2015 年 5 月收购合诚化学、皇马化学与特种表面活性剂生产相关的经营性资产和负债。详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”。

### （二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的其他重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目详见本招股说明书之“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

## **五、重大或有事项和期后事项**

详见本招股说明书之“第十节 财务会计信息”之“十二、资产负债表日后非调整事项、或有事项、承诺事项、其他重要事项及对发行人的影响”。

## **六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析**

### **（一）主要财务优势**

公司主营业务突出，主营业务收入逐年增长，主营业务毛利率也维持在较高水平，盈利能力较强。

公司资产质量良好，变现能力强，具有较高的流动性；应收账款管理严格，报告期内各期末一年以内的应收账款占应收账款期末余额的比例均在 90%以上，且公司主要客户为科之杰系、迈图系、西卡系、传化系、德美系等各大优质内外资企业，坏账风险较小；财务政策较为稳健，各项资产减值准备计提充分。

### **（二）公司未来发展趋势**

公司主营业务突出，具有较强的盈利能力，凭借行业良好的发展前景和市场空间，公司将继续保持稳定的业绩；公司本次募集资金投资项目完成后，公司产能将得到大幅提升，有利于公司进一步扩大生产规模和市场占有率。本次发行上市后，公司自有资本金实力将得到增强，将为公司后续业务拓展提供强有力的资金支持。

## **七、发行人未来股东分红回报分析**

为保证投资者利益，明确公司对股东现金分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中有关利润分配原则的条款，增加股利分配决策透明度、可预见性和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司特制订《浙江皇马科技股份有限公司上市后未来三年股东分红回报规划及约束措施》，具体如下：

### **（一）分红回报规划制定的原则**

公司实行同股同利和持续、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。公司可以采取现金、股票或者二者结合的方式或者法律许可的其他方式分配股利。在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，具备现金分红条件的，公司应当优先采取现金方式分配股利。

## **(二) 分红回报规划制定考虑的因素**

公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年实现盈利，且可供分配利润为正数的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## **(三) 上市后三年股东分红回报规划**

根据 2016 年 5 月 6 日公司 2015 年度第二次临时股东大会审议通过《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划及约束措施的议案》，公司上市的当年度的下一个年度起三年内，股东分红回报规划如下：

公司足额预留法定公积金后，每年向股东以现金方式分配利润不低于当年实现的可供分配利润的 10%。

公司在进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%，最终比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水

平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配或公积金转增。各期末未进行分配的利润将用于满足公司发展资金需求。若存在公司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股利，以偿还其占用的资金。

公司将根据自身实际情况及届时有效的利润分配政策，每三年制定或修订一次利润分配规划和计划，分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际情况、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。董事会制定或调整公司各期利润分配的具体规划和计划安排后，提交公司股东大会批准。

## **八、首次公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响分析**

### **（一）本次募集资金到位当年发行人每股收益相对上年度每股收益的变动趋势**

#### **1、主要假设**

（1）假设本次首次公开发行股票于 2016 年 10 月完成发行，该时间仅为估计，最终以中国证监会核准本次发行后的实际完成时间为准。

（2）公司 2015 年归属于母公司所有者净利润为 5,912.41 万元。假设 2016 年度实现的归属于母公司所有者净利润及当期非经常性损益金额均与 2015 年度保持不变，则预计 2016 年度的归属于母公司所有者净利润为 5,912.41 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润为 6,603.17 万元。

前述利润值不代表公司对未来利润的盈利预测，其实现取决于国家宏观经济

政策、市场状况的变化等多种因素，存在不确定性。

(3) 假设本次首次公开发行股票最终发行数量为经董事会和股东大会审议通过的本次首次公开发行股票预案中的发行数量上限，即 5,000 万股。

(4) 未考虑本次首次公开发行股票募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等（如营业收入、财务费用、投资收益等）的影响。

## 2、对公司主要指标的影响

基于上述假设的前提下，本次首次公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2015 年 /2015.12.31	2016 年/2016.12.31 (本次发行前)	2016 年/2016.12.31 (本次发行后)
归属于母公司所有者的净利润 (万元)	5,912.41	5,912.41	5,912.41
扣除非经常性损益后归属于母公 司所有者的净利润 (万元)	6,603.17	6,603.17	6,603.17
基本每股收益 (元/股)	0.68	0.39	0.36
稀释每股收益 (元/股)	0.68	0.39	0.36
扣除非经常性损益后基本每股收 益 (元/股)	0.76	0.44	0.41
扣除非经常性损益后稀释每股收 益 (元/股)	0.76	0.44	0.41

[注]1、对基本每股收益和稀释每股收益的计算公司按照中国证券监督管理委员会制定的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》中的要求、根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》中的规定进行计算。

2、本次发行前基本每股收益=当期归属于母公司股东的净利润÷发行前总股本；

3、本次发行后基本每股收益=当期归属于母公司股东的净利润÷（发行前总股本+本次新增发行股份数×发行月份次月至年末的月份数÷12）

由上表可以看出，本次发行完成后，由于募集资金使用至产生效益需要一定时间，在项目全部建成后才能逐步达到预期的收益水平，公司营业收入和净利润较难立即实现同步增长，因此公司在发行当年每股收益存在下降的可能，即期回报存在摊薄的风险。

## (二) 董事会选择本次融资的必要性和合理性分析

公司本次募集资金投资项目围绕特种表面活性剂业务进行，拟通过本次募集资金投资项目的建设，完善现有板块营销的经营体系，实现公司研发、生产和销

售一体化的全方位、可持续化发展。

#### 1、提升智能自动化生产程度，提升产品性能，提高生产效率的需要

近些年，国内经济发展处于增速换挡、结构调整、产业改革的态势中，中国政府部门提出开展制造强国战略研究，制定了《中国制造 2025》的中长期发展战略规划；同时，欧美等发达国家均提出了“再工业化”和“回归制造业”的发展战略；此外，人均薪酬的快速增长、安全生产的隐患及人口老龄化等问题的新常态亦是企业亟待解决的难题。因此，公司为保持核心竞争力、响应国家发展战略号召、提高生产效率、提升产品性能、降低生产成本，切实需要推进智能化生产模式。

#### 2、提高公司整体综合能力，扩大市场份额，增强核心竞争力的需要

随着经济的发展，人民生活水平的提高，市场对高品质、新型化工产品的需求日益提高，作为“工业味精”的特种表面活性剂也在提高产品质量和稳定性的基础上，不断向高端、新型产品市场发展。自公司成立以来，始终坚持着“板块营销”的战略思想，不断地研发、开辟新的板块产品和市场应用领域。公司产品种类丰富、下游行业广泛，现有的产能、设备状况难以满足公司新板块产品的规模生产，阻碍了公司的进一步发展。因此，此次的融资将解放生产，帮助公司整合资源，扩大市场份额，增强核心竞争力。

#### 3、改善研发环境，满足板块战略，促进可持续发展的需要

自公司成立以来，始终坚持“引领行业、标准领先”的创新理念，长期以来十分重视对新技术的研究、新产品的开发，在技术研究和产品开发方面已取得了多项成果，通过新的研发技术和产品成果不断开辟新的市场领域，迎合了板块经营战略的需求。目前，公司已经拥有包含有机硅新材料改性用高性能聚醚、高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚板块在内的十大业务板块及共计的 1300 多种销售产品；然而，公司业务板块的继续拓展加大了对新产品研发的需求，公司本身的研究设施等因素已经难以满足公司日益增长的研发需求。因此，公司迫切需要改善研发环境、扩充研究、检测设备以增强公司的科研实力，满足板块战略和可持续发展的需要。

#### 4、减少环境污染，实现绿色发展的需求

随着社会经济的快速发展，人们对生活环境的要求越来越高，在制造业中实行绿色制造加工工艺符合人们对环境保护的价值观念，使用绿色制造工艺已经成为世界工业发展的一种趋势。绿色制造是指综合考虑环境影响和资源效率的制造模式，其目标是使产品从设计、制造、包装、运输、使用到报废处理的整个生命周期中对环境的影响最小，资源的效率最高。因此，公司必须调整表面活性剂工业的产品结构，在原来的基础上改进生产工艺，大力开发绿色表面活性剂和生物基表面活性剂。通过提高反应的选择性、采用环境友好的高效催化剂、改进工艺、催化剂的选择以及原料的绿色化（再生资源的利用），从而最大限度的降低表面活性剂中的有毒物质，使其符合生态与环保要求，大力推进表面活性剂合成过程中化学反应的绿色化。

### **（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司从事募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面的储备情况**

#### **1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系**

本次发行募集资金将投资于“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”、“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”和“研发中心建设项目”。

“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”主要为了提高和巩固公司在高端表面活性剂领域的市场地位。通过该项目的实施可以提高产品质量和性能，优化产业结构，扩大生产能力，实现规模效应，助企业迎合高端产品需求的增长，提高公司整体盈利水平。

“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”旨在对企业原有厂区进行智能化综合改造，对各个生产车间进行“自动化、信息化、安全化和节能化”的四化综合改造，以及配套的厂区公用工程改造。从而达到提高生产效率，控制能耗节约成本，保障生产安全，优化人员配置，实现公司节能减排的同时利润最大化的目的。

“研发中心建设项目”将有助于公司提升自身研发能力，强化技术优势，巩固公司在特种表面活性剂行业内的领先地位，提高核心竞争力。

#### **2、公司从事募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面的储备情况**

公司以“引领行业、标准领先”的创新理念，在多年来自主创新的基础上取

得了出众的科研成果，并能很好的将科研成果运用到实际的生产经营中。截至本招股说明书签署日，公司拥有本科以上研发人员 83 名，组成了技术精悍、专业互补、经验丰富的研发团队。

此外，截至本招股说明书签署日，公司拥有授权发明专利 52 项，参与制定国家、行业标准 44 项，拥有国家级重点新产品 10 只、省级新产品 123 只，通过省级以上科技成果鉴定 61 项，荣获省、市各级科学技术进步奖 27 项。公司与浙江大学等全国知名院校及研究生建立了产学研合作，与世界知名企业迈图系、道康宁等建立了良好的业务技术合作关系。目前为省级重点企业研发中心、省级重点高新技术研究中心、省级企业技术中心，国家博士后科研工作站，全国化学标准化技术委员会（特种）界面活性剂分技术委员会秘书处单位，浙江省绿色精细化工科技创新服务平台核心单位。

同时，经过多年的市场开拓、口碑积累和质量考验，公司已拥有一批优质的境内外客户群。优质的境内客户有科之杰系、德美系、传化系、苏博等；优质的境外客户有迈图系、西卡系、汉高、道康宁、巴斯夫、联合利华等。

综上，公司已具备较强的自主研发能力、研发人员储备和较为广泛的客户基础，为公司从事募集资金投资项目奠定了良好的基础。

#### **（四）填补被摊薄即期回报的具体措施**

为降低本次公开发行股票对公司即期回报摊薄的风险，公司拟通过大力发展主营业务提高公司整体市场竞争力和盈利能力、加强募集资金管理、提高募集资金的使用效率、完善利润分配等措施，以填补被摊薄即期回报。

##### **1、公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施**

###### **（1）公司现有业务板块运营状况、发展态势**

公司主营业务为特种表面活性剂的研发、生产和销售。公司产品按照应用领域主要包括环保多元型聚羧酸减水剂用高分子聚醚板块、有机硅新材料改性用高性能聚醚板块、高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚板块、纺织印染助剂用绿色新型表面活性剂板块、节能环保涂料用高端功能性表面活性剂板块、环保水处理用新型高效表面活性剂板块、特种纤维用功能性纺丝油剂应用板块、复合新材料用高性能多用途表面活性剂板块、个人护理用生态安全型高

端表面活性剂板块、农化助剂用绿色高效表面活性剂板块等 10 大板块。目前产品产销率总体维持在较高水平。随着产能的进一步提升以及新产品的陆续研发，公司营业规模将进一步扩张。若行业继续向好，则公司业绩将会呈现健康、可持续发展的发展。

## （2）风险提示

本次发行完成后，公司的总股本规模较发行前将出现较大增长。本次发行募集资金投资项目预期将为公司带来较高收益，将有助于公司每股收益的提高。但是，若未来公司经营效益不及预期，公司每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次发行可能摊薄即期回报的风险。

## 2、加快公司募集资金项目建设，提高日常运营效率，提升公司经营业绩的措施

### （1）加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平、加快项目建设周期，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

### （2）深度推进板块开发计划

公司围绕板块进行发展的业务模式，将大力发展各个板块，开拓板块的下游应用市场，加强研发，丰富各个板块的产品，同时根据政策环境以及市场需求情况，实现各个业务板块的新老替换，将公司的生产、研发资源倾向于绿色、高效、功能性、高附加值的板块领域，实现公司的持续高速增长。

公司具体将从以下两方面实施板块业务开发计划：

①公司将立足于现有的十大板块产品市场，拓展新型板块市场，积极研制各板块中的重点产品，开发具有自主知识产权的新型环保特种表面活性剂，着力解

决行业关键技术问题，促进全国特种表面活性剂行业进步。

②公司重点开发现有特种表面活性剂产品的应用领域，建立产品应用研究平台，加大产品应用试验研究，提高产品应用性能和下游使用效果，扩大产品的应用领域。

### （3）推进募投项目投资进度

公司本次募集资金投资项目均围绕于主营业务，从现有业务出发，增强公司的生产能力和研发能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司生产能力和研发能力将得以提升，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到增强。

### （4）强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已根据中国证监会下发的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号），对公司上市后适用的《章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定。

公司2016年第二次临时股东大会已对《关于制定<浙江皇马科技股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划>的议案》进行了审议，强化对投资者的收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### **（五）公司董事、高级管理人员对公司本次首次公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等法律、法规、规范性文件的要求，公司董事、高级管理人员王伟松、马荣芬、王新荣、马夏坤、陈亚男、费禹铭、李伯耿、王维安、朱建、孙青华承诺将切实履行作为董事、高级管理人员的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，具体如下：

特作出如下郑重承诺：

本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责必需的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。

本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。

本人将尽最大努力促使公司填补即期回报的措施实现。

本人将尽责促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将支持与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的相关议案，并愿意投赞成票（如有投票权）。

本承诺函出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

如违反上述承诺，将遵守如下约束措施：

（1）在监管机构指定媒体上公开说明未履行承诺的原因，并向投资者道歉；

（2）如因非不可抗力事件引起违反承诺事项，且无法提供正当且合理的理由的，因此取得收益归发行人所有，发行人有权要求本人于取得收益之日起 10 个工作日内将违反承诺所得支付到发行人指定账户；

（3）本人暂不领取现金分红和 50%薪酬，发行人有权将应付本人及本人持股的发行人股东的现金分红归属于本人的部分和 50%薪酬予以暂时扣留，直至本人实际履行承诺或违反承诺事项消除。

#### **（六）发行人控股股东及实际控制人的相关承诺**

公司控股股东、实际控制人王伟松、马荣芬承诺：

“任何情形下，本人均不会滥用控股股东、实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。

本人将切实履行作为控股股东、实际控制人的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。

本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。

本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。

本人将尽最大努力促使公司填补即期回报的措施实现。

本人将尽责促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将支持与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的相关议案，并愿意投赞成票（如有投票权）。

本承诺函出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

如违反上述承诺，将遵守如下约束措施：

（1）在监管机构指定媒体上公开说明未履行承诺的原因，并向投资者道歉。

（2）如因非不可抗力事件引起违反承诺事项，且无法提供正当且合理的理由的，因此取得收益归公司所有，公司有权要求本人于取得收益之日起10个工作日内将违反承诺所得支付到公司指定账户。

（3）本人暂不领取现金分红和50%薪酬，公司有权将应付的现金分红和50%薪酬予以暂时扣留，直至本人实际履行承诺或违反承诺事项消除。

(4) 如因本人的原因导致公司未能及时履行相关承诺，本人将依法承担连带赔偿责任。”

## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人未来三年的发展目标

公司在秉持“专业、生态、科技、领先”的发展理念下，专注于特种表面活性剂领域的研发、生产和销售，为保持公司在表面活性剂领域的行业领先地位和可持续性的高速发展，制定了未来三年的发展目标：

1、成为市场占有率领先和行业影响力首屈一指的世界领先的特种表面活性剂产品研发和生产制造商。

2、加大研发投入，增强创新意识，积极研制各板块中的重点产品，开发具有自主知识产权的新型环保特种表面活性剂，着力解决行业关键技术问题，促进全国特种表面活性剂行业进步。

3、进一步引进中高端各类人才以及注重内部人才的培养，建设一支高水准的管理、科研、销售团队，同时加强员工的绩效考核，将员工和公司的利益有机结合，确保公司高速的增长。

### 二、发行人拟采取的措施

围绕公司未来三年发展目标，公司拟以募集资金投资项目的顺利实施为有效手段，在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取以下措施：

#### （一）深度推进板块开发计划

自从公司在 2005 年开始确立围绕板块进行发展的业务模式后，大力发展各个板块，开拓板块的下游应用市场，加强研发，丰富各个板块的产品，同时根据政策环境以及市场需求情况，实现各个业务板块的新老替换，将公司的生产、研发资源倾向于绿色、高效、功能性、高附加值的板块领域，实现公司的持续高速增长。

公司具体将从以下两方面实施板块业务开发计划：

1、公司将立足于现有的十大板块产品市场，拓展新型板块市场，积极研制

各板块中的重点产品，开发具有自主知识产权的新型环保特种表面活性剂，着力解决行业关键技术问题，促进全国特种表面活性剂行业进步。

2、公司重点开发现有特种表面活性剂产品的应用领域，建立产品应用研究平台，加大产品应用试验研究，提高产品应用性能和下游使用效果，使同一产品应用到不同领域。

## **（二）技术开发与创新计划**

公司科研力量强大，通过多年来的自主创新，公司取得了多项科研成果，并且将多数的科技成果运用到了实际的生产中，取得了很好的市场效果，确定了表面活性剂领域的领先地位。

公司在未来三年内拟采取的研发与创新计划如下：

1、加强绿色、环保高端表面活性剂开发。企业研发中心将立足于公司现有的有机硅新材料改性用高性能聚醚、高端润滑油及金属加工液用高性能合成酯及特种聚醚等十大板块，重点研制各板块中的重点产品，开发具有自主知识产权的新型环保表面活性剂，着力解决行业关键技术问题，促进全国的表面活性剂行业进步。

2、加强表面活性剂绿色合成技术的开发。表面活性剂绿色合成技术的开发主要分为三类：新型高效催化剂及催化技术开发、先进合成设备和工艺开发、后处理工艺开发。该技术可以缩短生产周期，提高生产效率，达到节能环保的效果。

## **（三）产能扩张计划**

公司深耕表面活性剂行业多年，积累了丰富的研发、生产的经验，同时和国内外知名化工企业形成了良好的合作关系，使得公司的业务增长迅速。公司现有产能已无法满足日益增长的客户需求。公司计划利用本次募集资金投资项目“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”以有效解决产能瓶颈，扩大生产规模，提高市场占有率，从而巩固行业领先地位。

## **（四）技术改造计划**

根据国家的政策导向以及化工行业的转型的需求，公司计划通过募集资金投资项目“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”来对公司现有的生产线进行改造。其中，新增生产管理（PMS）系统可充分发挥能效管理优势，

同时实现过程管理和能源管理，以先进高效的自动化技术支持工业企业可持续发展。实时监控节能降耗，采集和汇总处理大量的能源数据，深入了解分析每个过程能耗情况，用户可以尽早发现设备闲置、磨损以及过程运行中止、宕机等障碍因素带来的能源浪费，确定可行的重大节能举措，在过程中持续优化能源使用。优化车间 DCS 控制系统，实现工艺过程参数的显示、报警，同时对温度、压力、流量、液位等关键参数进行连锁控制，提高生产系统稳定性。完善车间 SIS 控制系统，实现在紧急情况下能快速、准确、安全停车，降低装置恶性事故发生的概率，避免重大人身伤害、重大设备损坏及重大经济损失事故的发生。

进行上述系统化、集成化、智能化综合技改后，可以监控生产过程中的各个环节，减少生产过程中的能源的消耗，达到安全、绿色的生产效果。

### **（五）人力资源计划**

随着公司新业务的不断拓展和持续发展，实施人才战略，吸引优秀人才，以此提升公司竞争力是公司未来的重要工作之一。在未来三年中，公司将大力引进中高端研发人员及各类营销、管理等高素质人才，鼓励公司人员外出考察学习，邀请知名专家到公司进行长期或短期的指导培训，建设一支高水准的管理团队。在研发方面，公司将配合募资金项目“研发中心建设项目”增强科研机构的人员配置，针对各个板块培养和引进专业技术人员，形成以各个业务的板块为基础高端研发团队。在营销方面，公司将进一步打造以板块为划分技术型营销团队，加强营销人员服务意识，深入服务细节，继续巩固广大合作客户关系以及开拓新的客户资源。在管理方面，公司将选拔和引入具有行业管理经验的人才，增强公司的管理能力以及提升管理效率。公司在未来三年中计划引进培养各类技术、营销、管理中高端人才来提升公司实力。

同时公司还将和浙江大学等各大院校积极开展技术合作，促进人才的交流，也为公司的人才需求提供了储备，人才战略的实施将保障公司的持续的行业竞争力。

### **（六）再融资计划**

如果本次发行股票筹资并上市顺利完成，公司将结合自身发展战略和经营业务发展目标，根据不同发展阶段的资金需要，在考虑资金成本、资本结构的前提

下，适时通过银行贷款和在资本市场直接融资等方式筹集资金，促进公司业务持续、高效、健康发展，保证股东利益最大化。

本公司上市后，将通过定期报告持续披露公司发展规划的实施进展和发展目标的实现情况。

### **三、募集资金投资项目对发行人的未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响**

本次募集资金投资项目主要为：“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”、“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”和“研发中心建设项目”。

生产和技术研发是制造业发展的根本，公司通过本次募集资金投资项目，公司将围绕生产和技术研发这两大主题来推动公司的持续发展。生产和技术研发相辅相成，一方面技术的开发和改进将为公司提供满足市场新需求的新产品，促进公司产能释放，另一方面生产的产能工艺的保证了研发成果能够很好的落实形成产品，生产和技术的齐头并进保障了公司的竞争能力，确保公司战略的完成。

#### **（一）实现产品技术升级和推动行业的进步**

公司一直关注市场动向，专注市场新领域的开发，满足客户的产品需求，公司根据市场的需求情况开辟新的业务领域，有助于促进公司研发成果的落实，推动行业的进步。

本次募集资金投资项目“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”正是公司根据市场需求，新增多种满足市场需求的特种表面活性剂的产能。新增的产能有助于提升市场占有率，抢占该领域的市场先机，也可推动了现有研发成果尽快产业化。

#### **（二）提升生产效率，减少能源消耗，实现制造的升级**

公司拟通过本次募集资金投资项目“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”，将进一步提升公司的产品质量的稳定性，实现生产的连续性，生产环节的控制系统的提升，加强了公司对于生产环节的监控，自动化环节的增强减少了人为操作可能带来的隐患。该项目的实施符合目前对于环境和安全越来越

越高的要求，有助于制造业生产的升级。

### **（三）提高研发实力，保证公司的持续创新**

本次募集资金项目“研发中心建设项目”的实施，将进一步提高公司在特种表面活性剂领域的研发实力，提升核心技术及产品的竞争力，同时增强公司的技术储备，为公司日后不断的开发新产品，开辟新市场做好准备。

### **（四）加强团队建设**

本次募集资金的有效运用在一定程度上依赖于团队的建设。为确保本次募集资金的合理使用，提高资金使用效率，公司将进一步加强团队的建设，为公司发展目标的实现提供人力支持。

### **（五）改善财务结构**

募集资金到位后，公司的自有资金将大幅增加，将减小财务杠杆，有利于提高抵御风险的能力。

## **四、拟定上述计划所依据的假设条件及实施上述计划可能面临的主要困难**

### **（一）拟定上述计划所依据的假设条件**

公司拟定上述发展计划和目标，主要是基于以下假设：

- 1、公司运营所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态；
- 2、国家有关产业政策没有重大转变；
- 3、公司所处行业领域处于正常发展状态，没有发生重大的市场突变；
- 4、公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金尽快到位；
- 5、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- 6、公司能够保持现有高级管理人员、核心技术人员的稳定性。

### **（二）实施上述计划所面临的困难**

1、资金方面。公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作为保障。当前公司的筹资手段较为单一，主要依靠银行短期借款为主。因此，本次发行股票募集资金有利于缓解公司的资金需求，优化公司的财务结构，实现公司的经营

目标。

2、管理方面。随着公司组织结构日益复杂、上市发行的成功和募集资金的到位，公司研发中心及生产经营规模将进一步扩大，这就需要公司管理层不断提升运营能力。

3、技术方面。公司所属的特种表面活性剂领域的新领域不断开发，新的产品需求增加较快，因此，如果公司不能根据市场需求的发展趋势，及时进行技术开发和产品研制，将会对公司发展造成不利影响。

## **五、确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径**

1、本次公开发行股票为公司实现上述发展目标提供了资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和技术水平提高，增强公司在特种表面活性剂领域的核心竞争力；

2、严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级；

3、加快对优秀人才特别是管理人才、研发人才和营销人才的引进，进一步提高公司的综合实力，确保公司业务发展目标的实现。

## **六、上述业务发展规划与现有业务的关系**

公司的业务发展规划和目标与现有业务之间具有紧密的关系。发展规划立足于现有业务，以实现公司发展目标为目的；现有业务将为公司实现未来发展规划提供坚实的基础和支持，未来发展规划和目标则是公司现有业务的延伸和深化。公司未来发展规划和发展目标的落实，将大幅度提升公司在技术、产品研发、生产能力、营销网络、人力资源等方面的竞争实力。公司未来发展规划和发展目标将与现有业务形成一种良性互动的关系。

上述发展规划是对公司现有业务的进一步深化与拓展。公司多年来在特种表面活性剂的研发、生产及客户资源等方面已有丰富的积累，各项能力的积累及本次募集资金投资项目的成功实施将有效保障上述发展规划和目标的实现。

## 第十三节 募集资金运用

公司本次募集资金投资项目围绕特种表面活性剂进行，拟通过本次募集资金投资项目的建设，完善现有研发、生产体系，实现研发技术和生产能力齐头并进、全方位促进公司未来可持续发展。

### 一、本次发行募集资金运用的依据

#### （一）预计本次发行募集资金规模

经 2016 年公司第二次临时股东大会审议通过，公司拟公开发行新股不超过 5,000 万股（含）股票以募集资金用于投资项目需求，具体新股发行数量根据募集资金投资项目需求量、新股发行费用和发行价格确定。

#### （二）募集资金具体用途

本次发行募集资金将投资于“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”、“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”、和“研发中心建设项目”。本次募集资金投资项目的审批情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金投资额	项目备案文号	环评核准文号
1	年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目	58,926.00	58,926.00	虞经开区投资[2016]13 号	虞环管（2016）3 号
2	年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目	7,500.00	7,500.00	虞经信投资章（2015）07 号	虞环管（2016）1 号
3	研发中心建设项目	5,100.00	5,100.00	虞经信投资章（2015）06 号	虞环审（2016）5 号
	合计	71,526.00	71,526.00		

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施。公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专款专用。

若本次股票发行成功，扣除发行费用后，本次发行新股募集资金将用于置换“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”、“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”以及“研发中心建设项目”已投入资金及其后续投入。

若本次发行新股募集资金额与“年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目”、“年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目”以及“研发中心建设项目”需要的投资总额之间仍存在资金缺口，将由公司自筹或通过银行借款予以解决；实际募集资金若超过项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金。

### **（三）募集资金使用的投向符合国家产业政策等法规的说明**

公司所属的表面活性剂行业属于精细化工行业的子行业，中华人民共和国工业和信息化部发布的《石化和化学工业“十二五”发展规划》提出，要重点突破和发展产品精细化、专用化、高附加值化技术。2015 年 10 月，中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》中提出加快建设制造强国，实施《中国制造二〇二五》，也提到了将制造业及生产方式向精细化进行转变。

公司本次公开发行股票募集资金将均应用于主营业务——特种表面活性剂产品的研发、生产与销售，是在目前主营业务的基础上进行产能的扩充、工艺的升级同时增强研发实力，不存在持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的计划，也不存在直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的计划。公司本次发行募集资金投向的建设项目已经绍兴市上虞区发展和改革局以及经济和信息化局备案，项目的环境影响报告已经绍兴市环保局审批同意，且相关建设项目均在公司已经取得的出让土地上建设，不涉及新增用地的情况。

保荐机构和发行人律师认为：发行人本次公开发行股票募集资金用途不存在违反国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理及其他法律、法规和规章规定的情形。

### **（四）专项存储制度建立情况**

公司于 2016 年第二次（临时）股东大会审议通过了《募集资金管理办法》，根据该项制度规定，公司通过公开发行证券（包括首次公开发行股票、配股、增发、发行可转换公司债券、发行分离交易的可转换公司债券等）以及非公开发行证券向投资者募集资金，但不包括公司实施股权激励计划募集的资金应当存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理。

公司募集资金专项存储制度将于公司首次公开发行股票上市之日起生效并施行。

### **（五）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见**

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的资产总额为 119,734 万元，公司具有管理较大规模资产及投资项目的经验和能力。本次募集资金投资项目总额为 71,526 万元，占公司资产总额的比例为 59.74%，与公司目前的生产规模相适应。募集资金投资项目建成之后，公司将进一步突破现有产能瓶颈，优化产品结构，升级生产工艺，提高生产效率，为公司现有产品和未来新产品的上市提供可靠的生产条件。

2013 年度、2014 年度、2015 年度，公司营业收入总额分别为 113,731 万元、136,294 万元、138,001 万元，实现的利润总额为 10,694 万元、8,850 万元、7,048 万元，盈利能力较好，且募集资金到位后将进一步增强公司的盈利能力，公司财务状况能够有效支持和保障募集资金投资项目的建设 and 实施。

公司自成立以来一直专注于特种表面活性剂的技术研发、生产和销售，依托强大的科研力量和技术储备，开拓和发展了很多新型的表面活性剂产品。

公司是目前国内生产规模最大、品种最全、科技含量较高的特种表面活性剂生产企业之一，公司现为全国化学标准化技术委员会（特种）界面活性剂分技术委员会秘书处单位，综合实力位居全国同行前列。公司拥有强大的科研团队和丰富的科研成果，公司的研发成果多次获得浙江省化工科技一等奖及浙江省科学技术奖，有 60 余项技术获得了国家或省级鉴定，拥有丰富的表面活性剂生产技术。本次募集资金投资项目主要是在现有主营业务基础上进行产能提升、生产工艺升级，且研发中心建设项目可以增强公司科研实力，加快新型表面活性剂的研发速度，增强公司的自主创新能力，提升产品技术含量，巩固公司在表面活性剂领域的技术领先地位。

公司已建立了一整套较为完整的公司治理及内控制度，并随着业务的发展在不断地健全及完善。公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善法人治理结构，充分发挥股东大会、董事会和监事会在重大决策、经营管理和监督方面的作用。

公司董事会经分析后认为，公司本次募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防范投资风险，提高募集资金的使用效率。

## （六）募集资金投资项目实施后对公司独立性影响以及是否会产生同业竞争

本次募集资金投资项目实施后对公司独立性不存在影响，不会产生同业竞争。

## 二、年产8.5万吨高端功能性表面活性剂项目

### （一）项目主要建设内容

本项目投资总额估算为 58,926 万元，通过本项目的实施，公司将形成年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂的生产能力，巩固和提高公司在高端表面活性剂领域的市场地位。

本项目建设期为2.5年，建设期第2年开始部分投产，第5年完全达产，达产后本项目高端功能性表面活性剂的年生产能力将达到8.5万吨。本项目的产出计划具体如下：

单位：万吨

时间 产品	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年及以后年度
高端表面活性剂	-	2.55	4.25	5.95	8.50

注：第一年指从募集资金到位之日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推。

### （二）项目资金使用计划

本项目计划在项目实施后两年内逐步完成资金投入。

单位：万元

序号	投资计划	建设期	建设投产期			投产期	达产期	总计
		1年	2年	3年	4年	5年		
1	固定资产投资	18,000	18,000	10,326	-	-	46,326	
2	铺底流动资金	-	3,780	2,520	2,520	3,780	12,600	
	合计	18,000	21,780	12,846	2,520	3,780	58,926	

### （三）项目建设的必要性

#### 1、现有生产能力难以满足高端产品需求的增长

随着我国经济的持续发展，市场对于高品质的化工产品的需求越来越高，众多国内外的精细化工巨头对于品质好、稳定性高的产品需求也在持续增长。

经过多年的培育，公司正在和越来越多不同领域的精细化工巨头建立了良好的业务关系，并进行深层次的业务合作，共同研发新产品，开发下游市场。目前，公司和众多精细化工巨头合作的情况如下表所示：

合作领域	合作企业
有机硅应用板块	迈图、赢创、道康宁等
润滑油及金属加工液应用板块	中石化、福斯等
涂料应用板块	阿科马、艾仕得等
水处理应用板块	GE、亚士兰等
减水剂应用板块	西卡、科之杰等
个人护理应用板块	欧莱雅等

公司通过与上述行业巨头的战略合作，产品种类得到了扩展，研发技术得到了提升，在高端的特种表面活性剂领域确保了行业的领先地位。公司的新研发的高端表面活性剂填补了部分国内的空白，替代了国外的进口，市场需求很高。

公司目前的表面活性剂产能难以满足公司高端表面活性剂市场需求的持续增长，本项目的建设将充分利用公司在高端功能性表面活性剂广泛的优质客户群资源，给公司进一步的发展奠定更好的基础。

## 2、现有生产能力难以满足公司新板块业务的扩张

公司自提出板块营销以来，随着公司的发展，公司的业务板块由原来的化纤油剂、印染助剂两大板块，拓展到目前有机硅应用板块、润滑油及金属加工液应用板块、减水剂应用板块、印染助剂应用板块等十大业务板块，涉及下游众多行业，业务开拓速度很快。随着每年新产品的不断开发和产业化，产品种类已达到1,300多个。

由于产能的不足，公司的很多新兴板块产品的市场推广受到了很大限制，不能及时地将公司的开发的新型产品大量推向市场，可能将会使公司失去抢占市场的先机。

## 3、现有生产能力难以满足公司海外市场的高速发展

公司和国际上的化工巨头比如迈图等保持长期良好的合作。合作的范围越来越广，合作的程度也越来越深，同时公司被赢创等化工采购巨头推荐进入国际知

名企业的采购系统，进入化工巨头共享的全球的采购平台，把公司的产品推往全球工厂，进一步提高公司的海外知名度。正是基于公司多年来和跨国企业合作的积累，几年来公司的海外业务增长迅速，销售比例逐年增长。

公司需要通过通过此次募投项目的实施增加公司的产能来满足公司海外市场的需求，进一步拓宽公司海外市场，增加海外市场的市场份额。

#### **4、优化产品结构，提高公司整体盈利能力**

近年来，随着市场的日益成熟，精细化工领域中低端产品的同质化趋势明显，市场竞争越来越激烈，同时为了适应板块发展，不断开发和生产高技术含量和高附加值的产品，适应不同板块的应用要求，成为了公司未来发展的主要方向。

公司经过多年发展，已具备国内先进的生产工艺和装备，但与国外先进企业相比，仍有一定的差距。

公司的发展需要更多先进的生产设备来支持公司对高端产品的生产需求，提高产品质量和性能，优化产品结构，以保证在未来的市场竞争中继续保持有利地位。

本次募投项目的建设，可以进一步扩大高端功能性表面活性剂产品种类以及在公司产品中的比重，提高公司整体盈利水平，保障公司在特种表面活性剂专业化道路上的高速发展，保持公司持续的市场竞争力。

#### **（四）项目建设的可行性**

##### **1、公司具有良好的技术储备**

公司为国内少数掌握高端功能性表面活性剂生产技术的企业之一，采用生产技术处国内同行业领先地位。详见招股书“第六节 业务与技术”之“五、发行人的竞争地位分析”之“（三）发行人竞争优势”之“5、三位一体的智能化装备优势”。

充足的技术储备为公司扩产生产高端表面活性剂提供了技术保障，有助于将新增产能转化为高端的特种表面活性剂产品。

##### **2、公司具有完善的公用基础设施**

公司基础设施完善，公用工程设备齐全，为本募投项目的实施提供了良好的

基础保障。

目前公司建有成套的生产车间、辅助车间，原材料及成品储罐、仓库，建有日处理能力为 1,000 吨的污水处理站及配套的公用工程设施。完善的基础及后勤设施，保障了公司的募投项目可以顺利实施并尽快进入生产状态。

### 3、公司具有充足且优质稳定的销售渠道和强大的行业板块拓展能力

公司现有客户众多，很多为精细化工领域的行业巨头。公司和众多的行业巨头已建立了稳定且深入的合作关系，并且越来越多的优秀的化工企业成为了公司的客户。

公司通过国际知名企业客户的全球采购平台积极开拓海外市场，海外市场的销售额近几年增长较快。随着国内环氧乙烷、环氧丙烷的价格与国际接轨，公司产品在海外市场的竞争力将日趋明显。稳定优质的客户群体保证了公司销售渠道的畅通，利于公司将生产的产品快速地被市场消化。

### 4、公司具有精细科学的管理保障

公司深耕表面活性剂行业多年，拥有丰富的企业管理经验，该项目实施主体虽然为绿科安，但主要管理人员、技术人员均在皇马科技有多年的工作经历，能有序开展表面活性剂产品的生产、经营、科研等企业经营活动。目前公司已经建立了一套以 ERP 信息化管理为平台，以标准化为基础，以“质量、安全、环保、计量、现场”五合一管理体系为抓手的精细化管理体系，特别是化工行业普遍的管理瓶颈安全环保工作，在认识上公司始终将安全环保作为公司发展的基石，采用高标准设计安装生产装置，全面推行安全环保标准化、规范化管理体系，能使安全、环保风险降为最低。

此外，为了严格保证产品的质量，公司在原料采购、产品生产和产品出厂等各个环节建立了科学、合理、严格、完善的质量管理体系。特别是在生产环节，公司采用新型工业控制技术以提升生产过程中的自动化程度；公司在行业内率先采用集散控制系统 DCS，对化学反应过程中的温度、压力、时间、进料速度等各个方面进行自动化精密控制，减少了由于人为操作引起的对产品的精确性和稳定性的影响。同时，对反应过程中每个阶段的中间反应物进行实时跟踪检测，保证下一阶段所用原料质量的稳定可靠。高效的管理体系和丰富的管理经验确保的

项目的生产可以顺利地运行。

## 5、具有烷氧化化设备的丰富运行经验

公司成立至今一直专注于工业领域特种表面活性剂产品研发、生产，是率先使用 Press 外循环、喷雾式烷氧化化先进技术设备的企业之一，在生产装置系统设计、使用运行、维护、改造上具有丰富的经验。公司多年的生产装置运行、改造方面的经验有助于募投项目设施的顺利建设。

### （五）项目投资概算

本项目总投资为 58,926 万元，其中使用本次募集资金为 58,926 万元，本次募集资金主要用于生产设备购置和安装以及铺底流动资金等。具体情况如下表：

序号	项目	投资金额（万元）	投资占比
<b>1</b>	<b>工程费用</b>	<b>42,930</b>	<b>72.85%</b>
1.1	生产设备投资	30,925	52.48%
1.2	安装工程	4,639	7.87%
1.3	公用工程	3,300	5.60%
1.4	环保设施	1,650	2.80%
1.5	土建投资	2,416	4.10%
<b>2</b>	<b>其他费用</b>	<b>1,190</b>	<b>2.02%</b>
<b>3</b>	<b>预备费</b>	<b>2,206</b>	<b>3.74%</b>
<b>4</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>12,600</b>	<b>21.38%</b>
	<b>合计</b>	<b>58,926</b>	<b>100.00%</b>

注：其他费用包括可行性研究、环评、安评、能评、试生产费用、职工培训费、建设单位管理费、工程监理费、工程勘察、设计费等。

### （六）生产方法和工艺流程

本项目具体生产方法和工艺流程详见“第六节 业务与技术”之“六、主要业务情况”之“（二）公司主要产品的生产工艺流程”。

### （七）项目主要设备

本项目采用的主要生产设备如下：

序号	名称	规格	数量	单价	合计
			(台/套/件)	(万元)	(万元)

1	聚合釜	V=8m <sup>3</sup> , P=18.5KW	3	96	288
2	缩合釜	15m <sup>3</sup>	8	120	960
3	缩合釜	V=10m <sup>3</sup>	2	108	216
4	反应器	V=8m <sup>3</sup>	5	96	480
5	反应器	V=20m <sup>3</sup>	3	150	450
6	反应釜	V=10m <sup>3</sup>	2	48	96
7	反应釜	V=22m <sup>3</sup>	1	150	150
8	反应釜	V=7.4m <sup>3</sup>	16	450	7,200
9	酯化釜	V=10m <sup>3</sup>	5	48	240
10	后处理釜	V=8m <sup>3</sup> , P=22KW	3	84	252
11	后处理釜	V=11m <sup>3</sup>	2	102	204
12	后处理釜	V=20m <sup>3</sup>	3	144	432
13	后处理釜	V=11m <sup>3</sup>	3	66	198
14	后处理釜	15m <sup>3</sup>	8	114	912
15	后处理釜	V=8m <sup>3</sup>	3	42	126
16	后处理釜	V=4m <sup>3</sup>	2	90	180
17	一级后处理釜	V=3.0 m <sup>3</sup>	2	90	180
18	二级后处理釜	V=2.0 m <sup>3</sup>	2	68	136
19	脱溶剂釜	V=8m <sup>3</sup> , P=22KW	3	84	252
20	成品中转槽	V=80m <sup>3</sup>	2	70	140
21	中转罐	100m <sup>3</sup>	2	80	160
22	中转釜	V=10m <sup>3</sup>	3	48	144
23	反应中转罐	V=4 m <sup>3</sup>	5	30	150
24	成品中转槽	50m <sup>3</sup>	5	30	150
25	封端釜	V=10m <sup>3</sup>	3	60	180
26	配料釜	V=1.5 m <sup>3</sup>	6	60	360
27	过滤器	过滤面积=25m <sup>2</sup> , 滤板目数=220 目	3	100	300
28	密闭过滤器	过滤面积=20m <sup>2</sup> , 滤板目数=220 目	3	80	240
29	屏蔽泵	/	8	18	144
30	过滤器	MYB-30, 220 目	3	100	300
31	降膜蒸发塔	F=25m <sup>2</sup>	3	40	120
32	导热油炉	520KW, 0~300℃	2	120	240
33	储槽	20m <sup>3</sup>	6	20	120
34	密闭式过滤器	/	3	80	240
35	密闭式过滤器	/	1	120	120
36	绕管式换热器	40m <sup>2</sup>	5	30	150
37	离心机	/	3	40	120
38	离心机	处理能力: 1t/h	2	60	120
39	其他小设备及配件		12,831		13,825

	合计		12,975		30,275
--	----	--	--------	--	--------

除上述生产设备外，本项目设备还包括控制系统、安全系统、公用工程、环保设施等相关辅助设备。

## （八）主要原材料、辅助材料及能源供应情况

公司拥有稳定的原辅材料供应体系，与原材料、辅助材料及能源供应商都建立了良好的合作关系。本项目的实施在主要原材料、辅助材料及能源供应方面与公司现有生产体系并无重大差异，公司将从现有供应商体系中采购原材料、辅助材料和能源，以保证公司产品品质的稳定性。

本项目实施计划在杭州湾上虞经济技术开发区，为国家级工业开发区，园区内的给排水、电力、各类工业用气、道路、通信、排污等公用工程配套设施齐全，能够满足本项目的需求。

## （九）产能消化分析

### 1、新增产能的市场需求情况

新增产能主要应用到有机硅用聚醚、润滑油以及其他表面活性剂领域，具体需求分析见招股书“第六节 业务与技术”之“四、发行人所处行业的市场分析”之“（一）所处市场供求关系”。

### 2、确保产能消化拟采用的措施

#### （1）继续积极开拓海外市场，增加产品的出口

近年来公司产品被越来越多的外国客户所认可，外销（包括销售给在中国建厂的外资企业）比例逐年增加，并且保持着良好的增长趋势。特别是公司有机硅新材料改性用高性能聚醚板块产品，得到了包括迈图、赢创等多家外国化工巨头的青睐，成为其在该领域的主要供应商。公司将继续挖掘海外市场，利用目前已经建立的销售网络开发新的客户，进入更多的跨国化工企业的供应体系；同时加强已有客户的合作深度和广度，保证公司新增产能的消化。

#### （2）继续深入探索新板块客户需求，加大新板块的市场份额

公司根据所处行业的特点，创造性地提出了板块营销，多个板块协同发展战略。近年来培育扶植了多个新型业务板块，比如水处理应用板块、复合新材料应

用板块、个人护理应用板块等多个业务板块。

随着国家经济的转型，化工行业整体技术的提升，表面活性剂的应用范围正在逐渐扩展，新应用领域对于表面活性剂的需求越来越大，公司将抓住新业务板块的发展机遇，加大新业务板块的市场开拓力度，抢占新领域的市场先机。新兴板块业务市场潜力巨大，比如复合新材料应用板块的双酚 A 系列产品作为反应型聚醚用于制备合成树脂应用于航空航天（如飞机机身、螺旋桨叶、雷达罩）、风能发电（如风叶、基础罩）、复合材料墙体、电子电器（手机外壳、复合电缆支架）等高端领域，应用前景非常广阔。

新业务板块巨大的市场潜力将很好的促进新增产能的消化，公司将迎合市场需求及自己发展特点，将大力促进本块业务的发展。

### **(3) 继续新产品的研发，新板块业务的探索，挖掘市场新需求**

公司将通过募投项目“研发中心建设项目”来进一步加强公司对新技术、产品的开发，有关“研发中心建设项目”详见本节之“四、研发中心建设项目”。新开发的产品将迎合市场的多样化的需求，进一步增加公司的市场份额，为公司新增产能的消化提供保障。

## **(十) 环境保护及安全生产**

本项目生产过程中的主要污染物为废水、废气、固体废弃物以及噪声等。

本项目生产过程中的废水主要为工艺生产废水、废气吸收废水、地面清洗废水、设备清洗废水等其他废水以及生活污水。公司对于废水的处理方法主要是通过综合废水处理措施以及废水收集、清污分流措施来实施。综合废水处理措施主要是利用在建污水处理站，该污水处理系统全部完成后处理能力将达到 $1000\text{m}^3/\text{d}$ ，采用混凝沉淀、厌氧以及生化处理工艺。废水收集、清污分流措施主要是通过雨污分流、清污分流、污污分流。

本项目生产过程中废气主要环氧乙烷、环氧丙烷等残留气体排放。公司将通过废气收集系统对废气进行收集，同时针对聚醚生产线产生的废气，通过水喷、碱喷以及活性炭纤维吸附对废气进行处理；针对合成酯车间，公司通过碱喷和活性炭纤维吸附工艺进行处理；聚醚胺生产产生的废气通过降膜水吸收以及酸吸收进行处理。

本项目产生的固废主要为过滤废渣、废活性炭、废包装材料等，公司主要通过分类收集进行处理，建设危险固废暂存场所，对于固废产品的处理公司秉承资源化、无害化、减量化原则。

该项目产噪设备主要为引风机、真空泵、冷却塔等，其噪声源强在 65~88dB 之间。噪声治理通过在设备选型时尽量选用低噪声的设备，对机械设备采取隔音措施，另外，车间周围空地植树绿化，以保证厂界噪声达标。公司通过设备合理布局，使主要噪声源尽可能远离厂界，对风机等高噪声设备加装消声与隔声装置，并加强设备维护工作，以减少设备非正常运转噪声。

本项目已经绍兴市上虞区环境保护局审查批准，并出具了“关于浙江绿科安化学有限公司年产 8.5 万吨高端功能性表面活性剂项目环境影响报告书的审批意见”，文件编号为虞环管（2016）3 号，同意项目建设。

#### **（十一）项目选址和用地情况**

本项目建在国家级杭州湾上虞经济技术开发区，为公司全资子公司绿科安的原有土地，不涉及新增用地，该土地已取得土地使用许可证。

#### **（十二）项目组织方式与实施计划**

本项目通过全资子公司浙江绿科安化学有限公司具体实施。

项目建设期：本项目规划建设期为 2.5 年，第 1 年建成两个车间投产；第 2 年再建成两个车间投产；第 2.5 年建成一个车间投产。

#### **（十三）投资收益**

本项目投产后将新增的产能为：62,500 吨反应型和功能性的特种聚醚，16,500 吨合成酯功能材料，6,000 吨聚醚胺。经测算，实现不含税达产年销售收入为 128,290.60 万元，利润总额为 11,060 万元，所得税后利润为 8,295 万元（其中所得税税率按照 25% 计算），折现率为 10%，则公司的静态投资回收期（所得税后）为 6.78 年，内部收益率（所得税后）为 17.14%。

### **三、年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化综合技改项目**

#### **（一）项目建设内容**

本项目投资总额估算为 7,500 万元，通过本项目的实施，原有厂区将进行智能化综合改造，主要是对生产车间进行“自动化、信息化、安全化和节能化”四化综合改造和厂区公用工程的改造。改造完成后，生产效率将得到提升，能源消耗将得到控制，生产安全将得到加强，从而使得公司的利润最大化。

## （二）项目资金使用计划

本项目总投资为 7,500 万元，其中使用本次募集资金为 7,500 万元，本次募集资金主要用于土建投资和设备的购置和改造等。具体情况如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计	占总值(%)
1	工程费用	7,100	94.67
1.1	土建投资	620	8.27
1.2	设备投资	6,480	86.40
2	其它费用	270	3.60
2.1	职工培训费	30	0.40
2.2	设计、环评、能评等费用	220	2.93
2.3	前期工作费	20	0.27
3	预备费	130	1.73
	合计	7,500	100.00

## （三）项目建设的必要性

### 1、智能化改造是传统制造企业转型升级的主要突破方向

经过多年快速发展，我国已稳居世界制造业第一大国，对全球制造业的影响力不断提升。但随着全球经济结构深度调整，我国制造业面临新形势和严峻挑战。

从国际来看，欧美等发达国家纷纷实施“再工业化”和“回归制造业”的发展战略，印度、巴西等新兴技术体与我国在加工制造领域的同质化竞争力度持续加大，我国制造业面临“前后夹击”的双重挑战。从国内来看，经济发展正处于增速换挡和结构调整阵痛的关键节点，制造业潜在增长率趋于下降。总体来看，我国经济发展已进入以中高速、优结构、多挑战、新动力为特征的新常态阶段。加快转变经济发展方式，推进工业转型升级，实施制造强国战略已势在必行。

目前，中国工程院、工信部、发改委、科技部等部门已开展制造强国战略研究，制定我国制造强国中长期发展战略规划《中国制造 2025》，指出借助工业技术和信息技术的结合，推动我国制造业向创新驱动、质量效益竞争优势、绿色制造、服务型制造业转变，令我国到 2025 年跻身现代工业强国之列。

## 2、智能化改造是企业安全生产的需要

化工生产工艺本身具有危险性，化工生产处于高温、高压，连续反应状态，所使用的原料和生产过程中的中间产品以及最终产品大多具有易燃易爆，有毒有害，有的还具有腐蚀性强、工艺流程复杂以及高度连续性等特点，对安全生产构成不利的影响。若实现生产工艺智能化，所有的工序将由计算机分析控制机器完成，计算机运算的准确性能大大降低了有人为因素的安全事故率，同时自动化的保护机制也能防止事故进一步扩大，也避免了不利的现场环境对生产人员身体的伤害和生产人员患有职业病的风险。

## 3、智能化改造是优化人员配置的需要

中国正进入老龄化社会，人口红利的逐步消失，招工难用工荒的出现成为一种常态。尤其是化工厂，在生产过程中难以避免的会接触到一些有毒的化工原料、中间体和产品，正是由于这个工作性质的原因使得化工厂更加难以获得充足的劳动力。化工企业想解决用工难的问题，智能化生产技术是最好的选择。在化工厂这种高危环境下，让机器替换人的工作，解决了用工难问题，同时能避免环境对工作人员的伤害，也能降低人力成本。

## 4、智能化改造是提高劳动生产率、利润最大化的需要

通过生产操作自动化，经营管理信息化，生产管理过程控制管控一体化，公司可以实现从原料选择、采购、生产加工、产品出厂全过程的智能化生产管理，使企业利润最大化。智能化生产技术的应用能明显提高员工工作效率、降低人力成本，提高产品得率、降低原材料消耗，提高燃料动力工作效率、降低生产成本，提高产品质量的稳定性、从而提高产品价格，使企业能在激烈的市场竞争中更具优势。

## 5、智能化改造是企业节能减排的需要

近几年我国化工产业发展迅速，多种产品产量位居世界前列，已成为世界化工大国之一，化工行业发展的同时污染与气候变化也成为人们面临的主要问题，行业发展的深层次矛盾也进一步凸显，高投入，高消耗，高排放的粗放式工业化老路难以为继。我国化工行业要在可持续发展道路上取得进一步突破，必须走出一条资源消耗少、技术含量高、质量效益好的新型工业化的新路子，推动行业发

展向产业价值链高端跃升，实现由化工大国向强国的新跨越。

虽然本公司一直遵循“清洁生产、环保产品、循环经济、绿色家园”的环保理念，但在节能、清洁生产、减量化方面仍需要进行改造，通过智能化改造达到降低能耗、减少污染排放、提高资源综合利用的效果，从而实现可持续发展，为企业的长足发展奠定基础。

#### （四）项目建设的可行性

##### 1、符合国家工业发展政策，项目建设条件具备

本项目的建设符合中长期发展战略规划《中国制造 2025》，符合国家支持的制造业升级的战略，项目实施的地址位于本公司所在的绍兴市上虞区章镇镇工业新区，是较为成熟的工业区，基础设施齐全，该地区的自然条件良好，受到巨大自然灾害的可能性较小。

本项目基于良好的政策条件、区位条件、自然条件，以及基础设施和经济社会支撑条件，具备了该项目的建设条件。

##### 2、公司经验丰富，项目改造方案可行

本项目的改造是基于公司目前的生产工艺，对生产车间进行“自动化、信息化、安全化和清洁化”的智能化的综合改造。公司在表面活性剂行业多年，拥有较多的行业经验，对于表面活性剂的生产工艺使用，生产设施的改造都有较深的理解。该项目的改造是在原有设施的基础上针对性的改造，是基于实际生产过程中需求进行的改造，可行性高。

本项目立足于公司自身生产工艺，选用国内外领先仪表设备和成熟可靠的计算机控制技术，改造方案切实可行。

#### （五）项目主要设备

本项目更新改造的生产设备如下：

序号	名称	规格	单位	数量	单价 (万元)	合计 (万元)
1	聚合釜	V=8m <sup>3</sup> P=18.5KW	套	4	32	128
2	脱溶剂釜	V=8m <sup>3</sup> P=30KW	套	3	28	84
3	溶解釜	V=8m <sup>3</sup> , P=18.5KW	套	3	26	78

4	真空机组	LG70/ZJ-150	套	8	11	88
5	切片机	每小时处理量:1T	台	1	100	100
6	自动包装线	-	套	2	200	400
7	厂区廊架	-	组	1	500	500
8	循环水系统	-	套	1	100	100
9	中控楼	-	幢	1	200	200
10	污水处理设备	-	台	1	80	80
11	其他辅助设备及配件	-	-	1,928		3,982.00
	<b>合计</b>			<b>1,953</b>		<b>5,740.00</b>

由于本项目是对原有的设备进行智能化更新改造，并未更换主要的生产设备装置，所涉及到更新的设备主要是辅助设备以及配件，这些辅助设备以及配件很多价值较小但数量很多。

#### **(五) 主要原材料、辅助材料及能源供应情况**

本项目的原辅材料以及能源和技改前基本一致，公司拥有稳定的原辅材料供应体系，与原材料、辅助材料及能源供应商都建立了良好的合作关系，可以保证公司产品品质的稳定性。

同时，本项目的完成对所需的水和能源都有下降，详细见下表：

类别	单位	技改前	技改后
生产用水	万吨/年	22.54	22.54
生活用水	万吨/年	1.20	1.20
电	万度/年	600.00	320.00
生物质燃料	吨/年	9,667.00	6,706.20

#### **(六) 劳动定员**

本项目是对厂区进行新型智能化综合改造，项目的实施可以有效地提高人员的工作效率，减少用工人数。根据项目测算，本项目的实施可以节省人工 27 人。

#### **(七) 环境保护及安全生产**

本项目将在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格执行建设项目环境评价和环境管理制度。本项目已经绍兴市上虞区环境保护局审查批准，并出具了“关于浙江皇马科技股份有限公司年产 10 万吨特种表面活性剂新型智能化

综合技改项目环境影响报告书的审批意见”，文件编号为虞环管（2016）1 号，同意项目建设。

#### （八）项目选址和用地情况

本项目实施地址为绍兴市上虞区章镇镇工业新区，项目建设用地不涉及新增用地，为公司原有土地，该土地已取得土地使用许可证。

#### （九）项目组织方式与实施计划

本项目通过皇马科技具体实施。本项目建设期包括项目前期、土建施工、配套设备工程、设备安装调试、人员培训、项目验收等过程，预计建设工期 2 年。

#### （十）投资收益

本项目投产后，公司产品质量将进一步提高，甲基烯丙醇聚氧乙烯醚、异戊烯醇聚醚等产品单价有所提高，每年新增销售收入 916 万元。同时，本项目的实施将提升生产效率，减少能源及原材料的消耗，具体每年可节省员工成本 162 万，燃料费用 262 万，原料费用 500 万。综合以上两项收入，本项目投资将给企业带来每年 1840 万收入。

### 四、研发中心建设项目

#### （一）项目主要建设内容

本项目投资预算总额为 5,100 万元。其主要建设内容包括研发设备的购置及安装、研发团队的建设。本项目旨在提高企业在高端表面活性剂方面的研发能力、积极培养和引进人才，从而巩固和提高公司在高端表面活性剂行业内的领先地位。通过本项目的实施，公司将具备更强的研发能力，扩大行业相关领域技术优势，整合并充分利用现有技术和知识资源，提高公司研发水平和效率，满足行业发展的要求，提高企业核心竞争力。

#### （二）项目资金使用计划

本项目总投资为 5,100 万元，其中使用本次募集资金为 5,100 万元，本次募集资金主要用于研究、计量设备的购置等。具体情况如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计	占总值(%)
----	---------	----	--------

1	工程费用	4,948	97.02
1.1	建筑工程	100	1.96
1.2	设备购置	4,800	94.12
1.3	安装工程	48	0.94
2	其他费用	80	1.57
2.1	研发试剂材料	50	0.98
2.2	培训、差旅、调研、出版等费用	30	0.59
3	预备费	72	1.41
	合计	<b>5,100</b>	<b>100.00</b>

### （三）项目建设的必要性

#### 1、满足表面活性剂行业发展方向，提升公司竞争力

当前，节能、环保在工业生产中占据着非常重要的地位，因此需要调整表面活性剂工业的产品结构，更多地向这方面发展。表面活性剂工业需要在原来的基础上改进生产工艺，缩短反应过程，加强高新技术的应用，提高装置的自动化与智能化能力，降低单耗，降低生产成本，降低有害杂质的含量和提高产品质量。解决大宗表面活性剂品种无序引进和生产过剩的问题，使其形成系列化产品，降低生产成本，提高产品质量和市场竞争能力，提供适应国际化市场需求的全球统一质量标准的产品。

表面活性剂在高新技术领域中的应用也是今后研究的重要课题和发展方向。21 世纪的表面活性剂正朝着安全、温和及易生物降解的方向发展，表面活性剂的品种也将向环境有利的方向发展，大力开发绿色表面活性剂和生物基表面活性剂也是趋势所向。通过提高反应的选择性、采用环境友好的高效催化剂、改进工艺、催化剂的选择以及原料的绿色化（再生资源的利用）从而最大限度的降低表面活性剂中的有毒物质，使其符合生态与环保要求，大力推进表面活性剂合成过程中化学反应的绿色化也是该行业未来发展的目标。

行业结构的转型需要公司投入更多的研发力量，对于高端先进的研发设备需求大大增加，公司需要研究开发更多的绿色、高效的特种表面活性剂来满足市场的新需求，增强公司在表面活性剂行业的竞争能力，保持公司的领先地位。

#### 2、满足公司板块战略的需求

公司多年来专注于表面活性剂行业，长期以来对新技术的研究、新产品的开发都非常重视，公司自成立以来，坚持“引领行业、标准领先”的创新理念，在

技术研究和产品开发方面已取得了多项成果，详见招股书“第六节 业务与技术”之“五、发行人的竞争地位分析”之“(三) 发行人竞争优势”之“1、持续的技术创新和产品开发优势”。

公司积极开拓新业务板块，包含了有机硅应用板块、润滑油及金属加工液应用板块在内的十大业务板块，公司业务板块的拓展加大了对新产品开发的需求。虽然目前公司的研发能力和技术在行业内处于领先地位，但是受限于公司本身的研究设施等因素已经难以满足公司日益增长的研发需求。

为了更好的贯彻落实公司的板块战略，满足公司新产品开发的需求，丰富各板块的产品种类以及实际生产过程中各种技术的研发，公司迫切的需要扩充研究、检测设备以增强公司的科研实力。

#### **(四) 项目建设的可行性**

##### **1、国家政策方向的支持项目的建设**

国务院于 2006 年颁布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要》和《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》中指出了提高自主创新能力，建设创新型国家的科技发展道路，还将企业技术创新作为科技体制改革的重点任务，强化企业在技术创新中的主导地位，建立以企业为主体，市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。

##### **2、丰富的科研经验确保项目的有效实施**

公司从事表面活性剂产品的研发生产已有多年，从最开始的纺织用硅油表面活性剂的研发生产到目前高端功能性表面活性剂产品的问世，多年的行业运营经验为企业把握市场动态、推陈出新提供了良好的发展基础。目前公司研发团队实力强大，团队人员对于表面活性剂领域的产品开发拥有许多成功案例，对于设备使用以及产品开发的流程经验丰富，为公司不断地开发新产品提供保障。公司在技术、研发团队等方面建立的良好基础，为本项目的实施提供了良好的保障。

#### **(五) 项目主要设备**

本项目更新改造的主要生产设备如下：

序号	名称	规格及型号	数量 (套)	单价 (万元)	总价 (万元)
----	----	-------	-----------	------------	------------

1	实验台柜	定制	1	150	150
2	通风系统	定制	1	100	100
3	乙氧基化小试设备	半自动, 2.5L	5	30	150
		全自动, Φ8*200	2	100	200
4	小试酯化装置	500L	1	150	150
		200L	1	100	100
5	分子蒸馏塔	2M	1	150	150
6	小试环氧加成装置	500L	1	150	150
		200L	1	100	100
7	DCS 系统	定制	1	100	100
8	管式反应装置	Φ50*1500	1	100	100
9	高压反应釜	50L	1	100	100
10	(高) 真空系统	ZJ-150/LG-110	1	30	30
11	氮气系统	0.6MPa, 99.99%	1	30	30
12	压缩空气系统	LUT-125	1	10	10
13	计重系统	XSE 系列	2	20	40
14	精馏装置	Φ500*1800	1	80	80
15	ICP-MS 等离子体质谱仪	NexION 350S	1	200	200
16	扫描电镜	Quantum 2000	1	200	200
17	LC-TOF-MS 高效液 相色谱飞行时间质谱	LC-MS-IT-TOF	1	300	300
18	激光粒度分析仪	Morphologi G3-ID	1	150	150
19	超导核磁共振波谱仪	LC-NMR	1	1,280	1,280
20	润滑油摩擦测试仪	TriboLab	1	150	150
21	气相色谱	Agilent 7890	1	80	80
22	近红外光谱仪	MPA	1	100	100
23	卡尔费休水分仪	875 KF	1	60	60
24	电位滴定仪	862	1	80	80
25	超纯水机	Milli-Q Integral	1	60	60
26	高效离心机	Heraeus Multifuge X3	1	40	40
27	元素分析仪	2400 II	1	60	60
28	高效液相色谱仪	LC-20A	1	150	150
29	聚合物色谱系统	ACQUITY APC	1	150	150
	合计		<b>38</b>		<b>4,800</b>

## (六) 劳动定员

研发中心现有专职研发人员 85 人，其中硕士 18 名，本科 65 名，高级工程师 6 名，工程师 20 名，助理工程师 47 名。公司根据实际需求增加科研人员的招聘。

## (七) 重点研究方向

### 1、绿色、环保高端表面活性剂开发

企业研发中心将立足于公司现有的有机硅应用板块、润滑油及金属加工液应用板块等十大板块，重点研制各板块中的重点产品，开发具有自主知识产权的新型环保表面活性剂，着力解决行业关键技术问题，促进全国的表面活性剂行业进步。

例如有机硅应用板块主要开发烯丙醇聚醚、烯丙醇聚醚丁基封端、烯丙醇聚醚甲基封端、烯丙醇聚醚乙酰基封端、丁醇聚醚烯丙基封端等产品；润滑油及金属加工液应用板块将开发丁醇聚氧丙烯醚、偏苯三酸酯、环境友好型硬脂酸正丁酯等产品；水处理应用板块将开发烯丙醇聚氧乙烯醚、丙二醇聚醚等产品

## 2、表面活性剂绿色合成技术开发

表面活性剂绿色合成技术的开发主要分为三类：新型高效催化剂及催化技术开发、先进合成设备和工艺开发、开发后处理工艺。

新型高效催化剂及催化技术开发主要包括合成聚醚胺用负载型催化剂的开发、一步法制备八氟戊醇聚氧乙烯醚用催化剂的开发、合成双酚 A 聚醚用胺类催化剂的开发等。

先进合成设备和工艺开发主要是通过对聚醚、酯类和聚醚胺合成工艺的优化和新工艺研究来提高产品的收率，减少后处理过程，使整个生产周期缩短，降低生产成本。

开发后处理工艺主要是开发封端聚醚的精制后处理工艺，提高封端聚醚的产品质量和收率，节能环保。同时通过对产品合成中涉及的大量副产物的分离及大量未反应物的循环套用的研究，开发适宜生产的分离操作技术。

## (八) 环境保护及安全生产

本项目运行过程中的各类污染物的处理方式如下表所示：

污染类型	排放源	污染物	主要防治措施
废水	研发中心、员工生活	污水	项目实行雨污分流、清污分流。本项目产生的废水主要有实验室废水、员工生活废水、食堂废水。项目废水经厂区污水处理站处理达标后外排友谊江最后汇入曹娥江。
废气	研发试验	试验废气	研发试验过程中排放的废气污染物的浓度均低于国家相关标准，对当地环境空气及生态系统影响较小；另外本项目实施过程中落实区域削减措施，减小对当地环境空气及生态系统的影响。

	食堂	食堂油烟废气	安装油烟净化器，去除率 85%以上，经静电油烟净化器处理高空排放。
固废	研发试验	实验室固废	研发试验产生的固废委托上虞振兴固废处理有限公司或上虞市众联环保有限公司处置。各项处置措施既可减少废物对外的排放量，又最大限度的减轻了对环境的污染。
噪声	研发试验	实验室噪声	项目产生噪声采用隔声、减振等措施后，减轻了对厂区周围环境的影响，周围声环境可以维持现状。

本项目将在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格执行建设项目环境影响评价和环境管理制度。本项目已经绍兴市上虞区环境保护局审查批准，并出具了“关于浙江皇马科技股份有限公司研发中心建设项目环境影响报告的审批意见”，文件编号为虞环审（2016）5号，同意项目建设。

### （九）项目选址和用地情况

项目用地为绍兴市上虞区章镇镇工业新区，不涉及新增用地，为公司原有的土地，项目建设用地皆已依法取得了国有土地使用权证书。

### （十）项目组织方式与实施计划

本项目建设期包括项目前期、土建施工、配套设备工程、设备安装调试、产品研发、人员招聘培训、项目验收等过程，预计建设工期 2 年。

### （十一）投资收益

本项目主要立足于科研、检测试验、新产品试制集成平台，本身不产生直接的经济效益，而在于给企业带来间接效益。本项目建成后，将大幅提高公司在绿色、环保高端表面活性剂开发、表面活性剂绿色合成技术开发、应用技术和领域研究开发、检测技术开发和产品标准制定方面的研发能力，进一步加强产品创新能力在企业发展中的核心作用，有效缩短产品开发周期，优化现有生产工艺水平，提升产品科技含量和质量档次，增强产品的市场竞争力，提高公司产品的定价能力和公司的盈利能力，从而提升公司国内外市场占有率，提升公司效益。同时公司可用产业利润反哺科研开发，继续增加对科研工作的投入，形成良性循环，提高公司的综合实力和市场竞争力，促进公司快速、健康可持续发展。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、报告期内公司的股利分配政策

#### (一) 股利分配的一般政策

公司根据《公司章程》及相关法律法规的股利分配原则进行股利分配。公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取派发现金或股票的形式。公司股利分配方案由公司董事会根据盈利状况和发展规划提出，经公司股东大会审议批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会必须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

#### (二) 股利分配的顺序

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司税后利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损。
- 2、按公司净利润弥补累计亏损后金额的10%提取法定公积金。当法定公积金累计额达公司注册资本的50%以上时，可不再继续提取法定公积金。
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金。
- 4、按照股东持股比例分配利润，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

### 二、报告期内公司实际股利分配情况

#### (一) 2013 年股利分配

根据2014年5月5日召开的公司2013年度股东大会决议，按2013年度母公司实现净利润提取10%的法定盈余公积6,950,793.71元；不分红、不转增。

#### (二) 2014 年股利分配

根据2015年5月10日召开的公司2014年度股东大会决议，提取法定盈余公积2,677,538.46元，公司法定盈余公积累计余额为20,500,000.00元，达到公司注册资本的50%，不再提取；不分红、不转增。

#### (三) 2015 年股利分配

根据2016年4月12日召开的公司2015年度股东大会决议，按2015年度母公司实现净利润提取10%的法定盈余公积8,340,492.79元；不分红、不转增。

### **三、本次发行完成前滚存利润的分配和已履行的决策程序**

根据2016年5月6日公司2016年第二次临时股东大会决议，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后新老股东共享。

### **四、公司发行上市后股利分配的原则**

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

#### **（一）分配基本原则**

1、公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配；

2、公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

#### **（二）分配形式和顺序**

公司采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律许可的其他方式分配股利。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

#### **（三）现金分红的条件**

- 1、公司当年盈利且累计未分配利润为正值；
- 2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

#### **（四）现金分红的比例**

上市后三年内，公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年以现金

方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。在确保现金分红的前提下，公司可以另行增加股票方式进行利润分配。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配议案，并提交股东大会进行表决。

#### （五）利润分配的间隔

在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配。

#### （六）利润分配政策的决策程序和机制

1、公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合本条第（四）款规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董事会秘书信箱及通过上海证券交易所投资者关系平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式。

#### （七）利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司调整利润分配政策应由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议同意后提交股东大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因，审议利润分配政策变更事项时，公司提供网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、有关信息披露和投资者关系的联系方式

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露管理办法》、《投资者关系管理制度》，其中明确规定：董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事项，汇集公司应予披露的信息并报告董事会。

公司设立证券投资部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为董事会秘书孙青华女士，对外联系电话：0575-82097297。

### 二、重大合同

#### （一）正在履行的重大购销合同

##### 1、采购合同

2015年12月，公司及控股子公司绿科安分别与中国石化化工销售有限公司华东分公司签订2016年度环氧乙烷供应协议，约定公司向中国石化化工销售有限公司华东分公司购买环氧乙烷，采购数量分别约定为46,800吨/年和72,000吨/年；货款按合同约定提货进度提前支付；月初报价，月末结价；交货方式为自提；协议有效期为2016年1月1日至2016年12月31日。

##### 2、销售合同

截至报告期末，发行人及子公司正在履行的重大合同如下：

序号	需方	销售方	合同标的	合同金额 (万元)	合同有效期
1	迈图高新材料（南通）有限公司	皇马科技	减水剂应用板块产品	按实际订单	2015.01.01-2016.12.31
2	Momentive performance Materials GmbH	皇马科技	减水剂应用板块列产品	按实际订单	2015.01.01-2016.12.31
3	Momentive Performance Materials Sistersville	皇马科技	减水剂应用板块产品	按实际订单	2015.01.01-2016.12.31
4	Momentive performance Materials	皇马科	减水剂应	按实际订单	2015.01.01-

	(india)private limited	技	用板块产品		2016.12.31
5	Momentive performance Materials Industria de silicones Ltda	皇马科技	减水剂应用板块产品	按实际订单	2015.01.01-2016.12.31
6	福建科之杰新材料有限公司	绿科安	减水剂应用板块产品	169.10	2015.12.24-2016.04.30
7	贵州科之杰新材料有限公司	皇马科技	减水剂应用板块产品	162.00	2015.12.24-2016.04.30
8	浙江建研科之杰新材料有限公司	绿科安	减水剂应用板块产品	按实际订单	2015.10.21-2016.10.31
9	西卡（中国）有限公司	皇马科技	减水剂应用板块产品	按实际订单	2015.10.10开始，双方无异议自动延长

## （二）正在履行的重大质押合同、抵押合同、保证合同、借款合同

### 1、质押合同

截至报告期末，公司正在履行的重大担保合同如下：

单位：万元

序号	质押权人	合同号	质押人	被担保人	担保方式	担保金额	担保期间
1	中国工商银行上虞支行	2015年上虞（质）字0643号	皇马科技	皇马科技	应收账款质押	1,300	为2015年（上虞）字0643号借款合同提供担保
2	中国工商银行上虞支行	2015年上虞（质）字0422号	绿科安	绿科安	定期存单质押	1,000	为2015年（上虞）字01072号借款合同提供担保

### 2、抵押合同

截至报告期末，公司正在履行的重大担保合同如下：

单位：万元

序号	抵押权人	合同号	抵押人	被担保人	担保方式	担保金额	担保期间
1	农商银行	8921320150001674	绿科安	皇马科技	最高额抵押	4,380	2015.07.30-2016.07.01
2	农商银行	8921320150001825	皇马科技	皇马科技	最高额抵押	2,120	2015.08.19-2016.08.01
3	中国工商银行上虞支行	2014年上虞（抵）字0151号	皇马科技	皇马科技	最高额抵押	1,200	2014.05.13-2016.05-06
4	中国工商银行上虞支行	2014年上虞（抵）字0151号	皇马科技	皇马科技	最高额抵押	1,300	2014.05.13-2016.05-06

5	中国工商银行 上虞支行	2014年上虞(抵) 字0151号	皇马科技	皇马科技	最高额 抵押	1,500	2014.05.13-2016.05-06
6	中国工商银行 上虞支行	2015年上虞(抵) 字0371号	皇马科技	皇马科技	最高额 抵押	2,000	2015.11.16-2017.11.15
7	中国工商银行 上虞支行	2014年上虞(抵) 字0151号	皇马科技	皇马科技	最高额 抵押	1,500	2014.05.13-2016.05-06
8	华夏银行上虞 支行	SX10(高抵) 20150079	皇马科技	皇马科技	最高抵 押	2,368.44	2015.07.31-2016.07.31
9	中国工商银行 上虞支行	2015年上虞(抵) 字0011号	皇马科技	绿科安	最高额 抵押	4,000	为2015年(上虞)字0071 号和0083号借款合同 提供担保
10	中国工商银行 上虞支行	2015年上虞(抵) 字0028号	绿科安	绿科安	最高额 抵押	4,000	为2015年(上虞)字0071 号和0083号借款合同 提供担保
11	中国工商银行 上虞支行	工银浙银团 2014-5-002号 高抵字0099号	绿科安	绿科安	最高额 抵押	8,000	为工银浙银团2014-5-002 号借款合同提供担保
12	中国农业银行 上虞支行		绿科安	绿科安	最高额 抵押	4,340	

### 3、保证合同

截至报告期末，公司正在履行的重大担保合同如下：

单位：万元

序号	抵押权人	合同号	抵押人	被担保人	担保方式	担保金额	担保期间
1	北京银行杭州 分行	0273369_008	绿科安	皇马科技	最高额 保证	1,500	为0274337号借款合同提供 担保
2	北京银行杭州 分行	0273369_008	绿科安	皇马科技	最高额 保证	1,500	为0274211号借款合同提供 担保
3	北京银行杭州 分行	0273369_008	绿科安	皇马科技	最高额 保证	2,000	为0274684号借款合同提供 担保
4	北京银行杭州 分行	0273369_008	绿科安	皇马科技	最高额 保证	1,000	为0274140号借款合同提供 担保
5	中国工商银行 上虞支行	2015年上虞(保) 字0014号	皇马科技	绿科安	最高额 保证	4,000	2015.01.27-2016.01.26

### 3、借款合同

截至报告期末，公司正在履行的金额2,000万元以上的借款合同如下：

单位：万元

序号	借款银行	借款单位	借款金额	合同号	借款期间	借款利率
1	农商银行	皇马科技	4,380	892112015001 4400	2015.07.30-2016.07.01	月利率5.25‰
2	农商银行	皇马科技	2,120	892112015001 5264	2015.08.19-2016.08.01	月利率5.25‰

3	中国建设银行 上虞支行	皇马科技	2,000	SXSY2015123 00005	2015.04.27-2016.04.26	基准利率加 5 个基 点
4	北京银行杭州 分行	皇马科技	2,000	0274684	2015.04.14-2016.04.13	基准利率上浮 16%
5	中国工商银行 上虞支行	皇马科技	2,000	2015 年(上虞) 字 00982 号	2015.11.24-2016.11.17	基准利率加 60 个 基点
6	华夏银行上虞 支行	皇马科技	3,100	SX1810120150 171	2015.07.31-2016.07.31	月利率 5.24‰
7	中国工商银行 上虞支行	绿科安	2,000	2015 年(上虞) 字 0071 号	2015.01.27-2016.01.25	基准利率加 65 个 基点
8	中国工商银行 上虞支行	绿科安	2,000	2015 年(上虞) 字 0083 号	2015.01.30-2016.01.27	基准利率加 65 个 基点
9	中国工商银行 上虞支行	绿科安	8,000	工银浙银团 2014-5-002 号	[注 1]	基准利率
10	中国农业银行 上虞支行	绿科安	4,340	工银浙银团 2014-5-002 号	[注 2]	基准利率

注 1：该笔借款其中 5,000 万元借款期间为 2014.03.21-2018.12.20；3,000 万元借款期间为 2014.04.18-2017.12.20。

注 2：该笔借款其中 1,840 万元借款期间为 2014.03.25-2018.12.20；1,500 万元借款期间为 2014.04.18-2018.06.20；400 万元借款期间为 2014.01.02-2017.12.20；600 万元借款期间为 2014.12.25-2018.12.20。

### 三、对外担保情况

截至报告期末，公司不存在对外担保。

### 四、重大诉讼及仲裁等事项

#### (一) 公司的诉讼、仲裁或行政处罚

截至本招股说明书签署日，公司无任何对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

#### (二) 公司控股股东的诉讼、仲裁或行政处罚

截至本招股说明书签署日，公司控股股东或实际控制人无任何作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东或实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

#### (三) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的诉讼、仲裁或行政处罚

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员

无任何作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## **五、涉及刑事诉讼的情况**

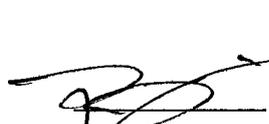
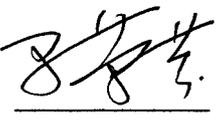
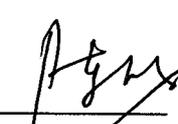
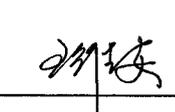
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

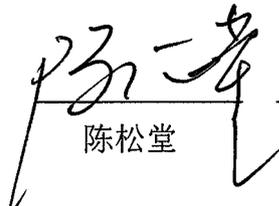
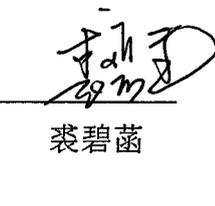
### 一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

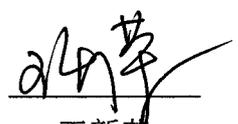
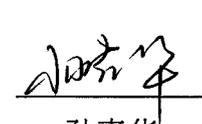
全体董事签字：

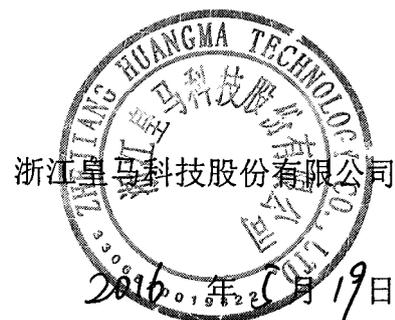
 王伟松	 马荣芬	 王新荣	 马夏坤	 陈亚勇
 费禹铭	 李伯耿	 王继安	 朱建	

全体监事签字：

 陈松堂	 钱建芳	 裘碧菡
--	--	--

全体高级管理人员签字：

 王新荣	 马夏坤	 孙青华
--	--	--



## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

  
朱星晨

保荐代表人：

  
楼 瑜

  
王 颖

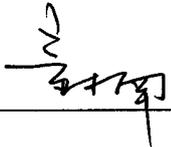
法定代表人：

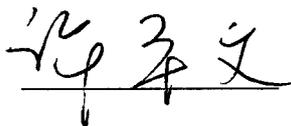
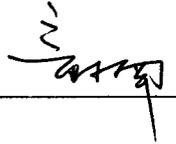
  
何 如



### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：   
童楠

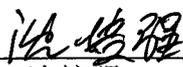
经办律师：     
许平文 童楠 张永丰



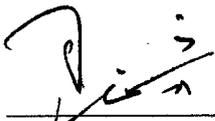
# 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江皇马科技股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2016）5678号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2016）5679号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江皇马科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
沈培强    
吴慧 

天健会计师事务所负责人：

  
王越豪 



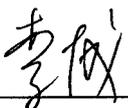
天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一六年二月九日

## 五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。

验资机构负责人：   
俞婉萍

签字注册会计师：  \_\_\_\_\_  
李 越                      张香萍

上虞天马联合会计师事务所  
(普通合伙)  
3306820078837  
2016年5月19日



# 证明

张香萍原为我所职工，现已离职。特此证明！



2016年5月19日

# 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江皇马科技股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2015）540号、天健验（2015）541号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江皇马科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

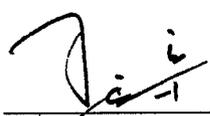
朱大为 

朱大为

吴慧 

吴慧

天健会计师事务所负责人：

王越豪



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一六年五月十九日

## 验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江皇马科技股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资复核报告》（天健验（2016）139号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江皇马科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

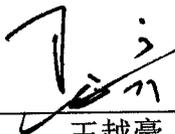
  
沈培强

  
沈培强印

  
吴慧

  
吴慧印

天健会计师事务所负责人：

  
王越豪

  
王越豪印

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一六年五月九日

## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读浙江皇马科技股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书与本机构出具的坤元评报（2015）329号、坤元评报（2015）663号、坤元评报（2015）664号和坤元评报（2015）668号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浙江皇马科技股份有限公司在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师（签字）：潘华锋  
潘华锋

方晗  
方晗

资产评估机构负责人（签字）：潘文夫  
潘文夫



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 13：30～16：00。

### 二、文件查阅地址

1、发行人：浙江皇马科技股份有限公司

办公地址：浙江省绍兴市上虞区章镇工业新区

联系人：孙青华

电话：0575-82097297

2、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：浙江省杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦五楼

联系人：楼瑜、王颖、刘洪志、朱星晨、赵强

电话：0571-85115307