

# 浙江三星新材股份有限公司

Zhejiang Three Star New Materials Co., Ltd.

(住所：德清县禹越镇航海路383号)



三星新材

## 首次公开发行股票

## 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)

**声明：**本公司的发行申请尚未取得中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

## 发行概况

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 2,200 万股，其中公开发行新股数量不超过 2,200 万股，公司股东公开发售股份数量不超过 1,100 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出让股份的股东所有。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
公开发行新股数：        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	<p>公司控股股东和实际控制人并同时担任公司董事、高级管理人员的杨敏、杨阿永承诺：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，不转让其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，其持有的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。</p> <p>公司股东德华创投承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让其持有的公司首次公开发行股票前已发行股份。</p>
保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司	招股说明书签署日期：2016 年 12 月 6 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。

## 重大事项提示

**本公司提请投资者注意：**

### 一、本次发行的相关重要承诺的说明

#### （一）股份锁定承诺

公司控股股东和实际控制人并同时担任公司董事、高级管理人员的杨敏、杨阿永承诺：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，不转让其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，其持有的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。

公司股东德华创投承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让其持有的公司首次公开发行股票前已发行股份。

#### （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的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）发行人相关承诺

公司承诺：“若本次公开发行股票的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），回购价格按照发行价（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）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。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。

如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，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）发行人控股股东及实际控制人的相关承诺

公司控股股东和实际控制人杨敏、杨阿永承诺：“若本次公开发行股票的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），购回价格按照发行价（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）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规及公司章程等规定的程序实施，在实施上述股份购回时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

如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，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。”

### (3) 发行人董事、监事及高级管理人员相关承诺

公司董事、监事、高级管理人员承诺：“如本次公开发行股票的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，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及其摘要被中国证监会、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) 公司控股股东和实际控制人杨敏、杨阿永若违反上述承诺，则将在公司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公司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，停止在公司领取股东分红，同时其持有的公司股份将不得转让，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，则将在公司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公司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，停止在公司领取薪酬（或津贴）及股东分红（如有），同时其持有的公司股份（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

经公司第一届董事会第十三次会议、2015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未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 个交易日低于公司上一个会计年度未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 个交易日公司股票每日加权平均价的算术平均值且不低于公司上一个会计年度末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) 公司实施稳定股价预案时，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预案时，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，公司控股股东、实际控制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的 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（以上一个会计年度审计报告为依据）。

#### 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（以上一个会计年度审计报告为依据）。

(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预案时，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，公司控股股东、实际控制人杨敏、杨阿永合计持有公司85%股份，其持股意向及减持意向如下：

“1、本人作为公司控股股东、实际控制人，除因公司首次公开发行而由本人公开发售部分本人持有的公司股份外，本人在公司股票上市后三年内不减持公司股份。

2、若本人在所持公司的股份在公司股票上市三年后的两年内减持的，减持价格不低于发行价（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，发行价应相应调整），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。”

本次发行前，德华创投持有公司 15%股份，其未来持股意向及减持意向如下：

“1、本公司作为公司公开发行前持股 5%以上股东，在公司股票上市后一年内不减持公司股份。

2、本公司所持公司股份在锁定期届满后两年内减持的，减持股份应符合相关法律法规及证券交易所规则的要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等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行价格（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，发行价应相应调整）。

3、本公司实施减持时（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、发行人相关措施及承诺**

根据公司的测算，与 2015 年度相关数据相比，公司 2016 年度（假设公司 2016 年首次公开发行股票并上市）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。

公司后续面临的主要风险为家电行业与零售行业市场波动风险、客户集中度较高的风险、原材料价格波动的风险、主营产品毛利率下降的风险等。

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）提高研发投入，加快新产品的开发和推广速度

近年来，随着人民生活水平日益提高，家电消费升级逐渐成为常态。以冰箱、酒柜产品为例，低价普通制冷家电已不能满足用户的需求，取而代之的，是越来越多的高端化、智能化、变频化产品机型，这些产品品质优良、工艺精湛，层出不穷的新概念和新功能赢得了广大消费者的青睐。

对于不断变化的市场，公司近年来在研发投入方面持续加大投入，实现了玻璃门体节能、结构和外观上功能性的变革，开发了 LED 玻璃门体、隐形视窗彩晶玻璃门体、屏蔽信号源的透明玻璃门体、食行玻璃门体等新产品，成为下游企业如海尔、海信、海容、星星、美的等行业品牌产品开发的重要供应商，新技术和新产品的研发和推广，提升了公司的盈利能力，增强了股东回报。

### （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，以及改善财务状况。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《公司章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定。

公司2015年第二次临时股东大会已对《关于未来三年（2015年-2017年）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、高级管理人员杨敏、杨阿永、王雪永、张金珠、徐芬、丁涛、鲁爱民、韩松、严密、杨佩珠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、实际控制人杨敏、杨阿永承诺：

“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。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。”

为进一步保护投资者权益，国信证券承诺：“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。”

天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“因本所为三星新材首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”



浙江天册律师事务所承诺：“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杨敏、杨阿永直接持有公司 85% 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%，包括公开发行的新股和公司股东公开发售的股份，公开发行股份数量合计不超过 2,200 万股，其中公开发行新股数量不超过 2,200 万股，公司股东公开发售股份总数不超过 1,100 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。具体发行方案详见本招股说明书“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、发行上市后的股利分配政策**

请投资者关注本公司的利润分配政策和现金分红比例。

公司利润分配政策由董事会拟定并经董事会审议后提请股东大会批准，独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配政策进行审核并出具意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，调整的条件及决策程序要求等事宜，并由独立董事出具

意见。独立董事还可以视情况公开征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

在股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应通过各种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和要求，充分听取中小股东的意见和诉求。

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，需经公司董事会审议后提请股东大会批准。涉及对《公司章程》规定的现金分红政策进行调整或变更的，还应在详细论证后，经董事会决议同意后，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司的利润分配政策为：

1、公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

2、公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，但在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配；在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的情况下，公司可以进行中期现金分红，中期现金分红无须审计；

3、公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十，具体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通过。公司在确定以现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益：

(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%。

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。

在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，若证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须符合该等规定。

4、如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益；

5、公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

7、公司应在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况；对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《浙江三星新材股份有限公司未来三年股利分配规划（2015-2017）》，对未来三年的股利分配作出了具体的进一步安排。公司将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、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，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、融资能力、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见制定或调整股利分配政策。在公司当年实现的净利润为正数且公司累计未分配利润为正数的情况下，2015 年-2017 年，公司在足额预留盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%。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。各期末进行分配的利润将用于满足公

公司发展资金需求。存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司至少每三年重新审阅一次《股利分配规划》，对公司即时生效的股利分配政策作出适当、必要的修改，确定该期间的股东回报计划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段、当期资金需求及未来投资计划，制定年度股利分配方案。

具体股利分配政策详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”相关内容。

#### **四、滚存利润分配方案**

2015年3月6日，公司2015年第二次临时股东大会决议：如本次公开发行股票并上市事宜获得中国证监会的核准，则公司发行上市前滚存的未分配利润将由公司新老股东共享。

截至2016年6月30日，公司未分配利润为8,944.05万元。经公司2016年第二次临时股东大会决议，以公司2016年6月30日总股本6,600万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利5.00元（含税），共计派发现金股利3,300万元（含税），扣除上述现金分红后，公司未分配利润为5,644.05万元。

#### **五、本公司特别提醒投资者注意风险因素中的下列风险**

##### **（一）制冷商电、家电行业波动风险**

报告期内，公司主营业务利润主要来源于低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品等，公司的客户主要是冷柜、酒柜和冰箱等制冷商电、家电生产企业，冷柜、酒柜、冰箱等制冷商电、家电的主要购买者和用户为商家或者居民家庭，用于展示、储藏各类饮料、冷鲜食品、酒类等。公司根据下游制冷商电、家电生产企业的订单组织生产，公司经营业绩受到制冷商电、家电行业的影响较大。目前，我国制冷商电、家电行业竞争激烈，实体零售行业面临来自电商的挑战，制冷商电、家电的需求和消费的增长同商业开发、冷链物流、居民收入、住房面积、消费观念及消费习惯等息息相关。如果这些因素出现明显的不利变化，可能影响制冷商电、家电用户的购买需求，从而影响制冷商电、家电的产销量，进而影响公

司经营业绩。

2014年度和2015年度，在国内经济增长放缓和制冷商电、家电市场整体增长放缓的背景下，公司当年主营业务收入较上年增长了5.97%和1.17%。

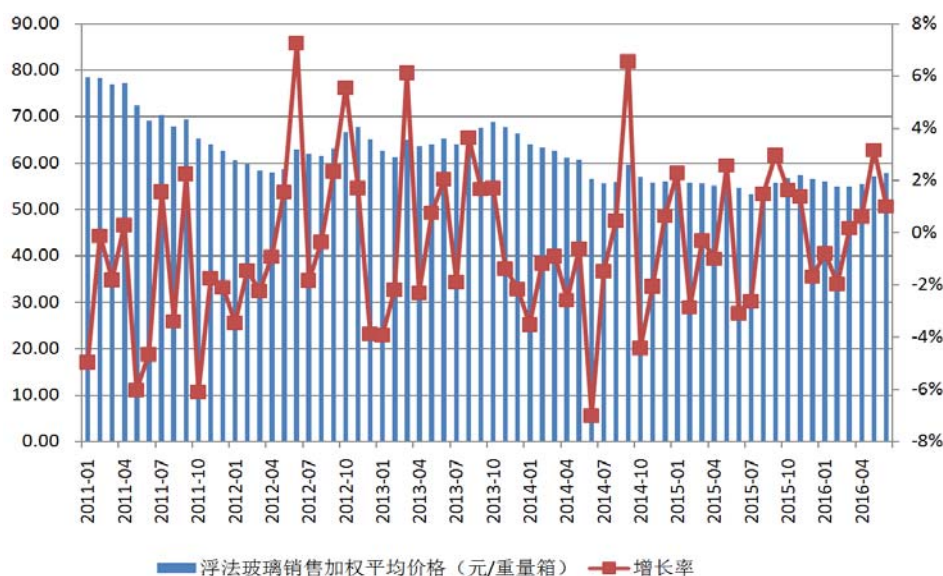
如果未来制冷商电、家电行业继续增速放缓甚至下滑，本公司的玻璃门体和深加工玻璃业务将受到不利影响。

## **（二）客户集中度较高的风险**

报告期内，公司客户主要为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电企业，主要客户较为集中。报告期内，公司向前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的75%以上，公司向青岛海尔的销售收入占主营业务收入的40%以上。同时，公司主要客户在终端消费市场的占有率也较高，公司前五大客户占据国内冷柜和冰箱市场较高的市场份额，青岛海尔占据国内酒柜市场绝对的市场份额，公司产品的需求状况与终端市场息息相关。虽然公司主要客户较为稳定，销售回款情况良好，公司未来拟继续加强与优质客户的合作关系。但是，由于公司对主要客户的销售收入占主营业务收入的比例较高，如果部分客户经营情况不利，对公司产品的需求大幅度减少，公司的经营业绩将受到不利影响。

## **（三）原材料价格波动的风险**

公司生产所需主要原材料为玻璃、门体配件、包装材料、塑料等，上述原材料成本占营业成本的60%左右，公司经营业绩与原材料价格波动的相关性较大。2011年以来，国内浮法玻璃销售加权平均价格及变动情况如下：



资料来源：wind 资讯

报告期内，浮法玻璃价格处于历史较低水平。若未来玻璃等原材料价格进入上升通道，导致公司玻璃等相关材料采购成本上升，而公司不能及时调整产品销售价格，将对公司经营业绩造成不利影响。

#### （四）公司业绩随下游产品更新换代而波动的风险

公司核心业务为玻璃门体及深加工玻璃的研发、生产和销售，提供的产品为定制化产品，主要应用于冷柜、酒柜、冰箱等制冷电器，主要客户为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电企业。公司生产的玻璃门体及深加工玻璃主要应用于下游制冷商电、家电整机产品，冷柜、酒柜、冰箱等制冷商电、家电整机产品不断推陈出新，并且新品的推出往往取代了老品的部分市场份额，甚至新品的推出伴随着老品完全退出市场。因此，一方面，公司产品规格、型号跟随下游整机产品的更新换代而变动，另一方面，公司向客户供应的新品和老品存在一定的竞争关系和替代关系。虽然公司与主要客户建立了稳定、长期的合作关系，已建立较好的市场基础和具备一定的竞争优势，但是，如果公司无法持续取得主要客户的订单，或者公司失去原有型号配套订单而未能获得新品配套订单，将会对公司持续经营造成不利影响。

#### （五）税收优惠政策变化的风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合下发的《关于浙江亚通金属陶瓷有限公司等 491 家企业通过高新技术企

业复审的通知》（浙科发高〔2013〕294号），本公司被认定为高新技术企业，根据现行企业所得税法的规定，高新技术企业将享受税率优惠政策，执行15%的所得税税率。

公司系经浙江省民政厅确认的社会福利企业，根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92号）和财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70号）的规定，公司增值税按实际安置残疾人员的人数每人每年3.5万元的限额即征即退，所得税按实际支付给残疾人员的工资加计扣除办法享受税收优惠政策。根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52号）的规定，自2016年5月1日起，对符合条件的安置残疾人的单位和个体工商户（以下称纳税人），实行由税务机关按纳税人安置残疾人的人数，限额即征即退增值税的办法。安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由县级以上税务机关根据纳税人所在区县适用的经省人民政府批准的月最低工资标准的4倍确定。

报告期内，主要税收优惠和政府补助对公司经营成果的影响如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
1、城镇土地使用税减免	-	-	21.15	29.76
2、地方水利建设基金减免	-	-	1.01	14.60
3、社会福利企业增值税退税	239.17	576.04	532.29	498.75
4、营业外收入（其他政府补助）	145.51	563.07	168.89	125.94
5、相应的企业所得税影响额 （5=（1+2+4）×25%）	36.38	140.77	47.76	42.57
6、残疾人工资加计扣除所得税税率优惠金额	36.39	84.21	75.91	58.20
7、高新技术企业所得税税率优惠金额	218.11	307.05	261.85	242.83
8、所得税税收优惠和政府补助增加的净利润（8=1+2+3+4-5+6+7）	602.80	1,389.60	1,013.33	927.50
9、合并报表净利润	2,528.37	3,772.46	3,443.70	3,411.73
10、税收优惠和政府补助增加的净利润占报表净利润的比例（%）	23.84	36.84	29.43	27.19

由上表可见，报告期内的税收优惠和政府补助对公司净利润影响较大，但主要为残疾人工资加计扣除、社会福利企业增值税退税、高新技术企业所得税税率优惠等，社会福利企业、高新技术企业税收优惠政策具有一定稳定连贯性，未计入非经常性损益。

如果未来高新技术企业或社会福利企业税收优惠政策发生变化，或公司不再符合高新技术企业或社会福利企业认定标准，将对公司经营成果产生一定影响。

#### **（六）主营产品毛利率下降的风险**

公司的主营产品是各类玻璃门体和深加工玻璃，主营产品是公司营业收入的主要来源。一直以来，公司通过强化研发、提升品质、贴身服务赢得了客户认可，通过不断开发新产品维持了较高的主营业务毛利率，报告期内公司主营业务毛利率分别为 27.31%、26.90%、27.94%和 28.61%。但是，公司的主营产品始终面临行业市场竞争及客户要求降价的压力，如果公司无法保持已经取得的竞争优势及成本控制能力，则可能导致公司主营产品订单减少及毛利率下降。

#### **（七）本次发行后摊薄即期每股收益的风险**

本次发行完成后，公司的总股本规模较本次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。



## 目 录

<b>重大事项提示</b> .....	<b>3</b>
一、本次发行的相关重要承诺的说明.....	3
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.....	16
三、发行上市后的股利分配政策.....	16
四、滚存利润分配方案.....	19
五、本公司特别提醒投资者注意风险因素中的下列风险.....	19
<b>目 录</b> .....	<b>24</b>
<b>第一节 释 义</b> .....	<b>29</b>
一、普通术语.....	29
二、专业术语.....	31
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>33</b>
一、发行人概况.....	33
二、发行人控股股东及实际控制人简介.....	34
三、发行人主要财务数据.....	35
四、本次发行情况.....	37
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>39</b>
一、本次发行的基本情况.....	39
二、本次发行新股的有关当事人.....	41
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	43
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>44</b>
一、制冷商电、家电行业波动风险.....	44
二、客户集中度较高的风险.....	44
三、原材料价格波动的风险.....	45
四、公司业绩随下游产品更新换代而波动的风险.....	45
五、税收优惠政策变化的风险.....	46
六、主营产品毛利率下降的风险.....	47
七、土地使用权、房屋建筑物抵押风险.....	47
八、技术和产品替代的风险.....	48

九、募集资金投资项目实施的风险.....	48
十、资产减值的风险.....	49
十一、应收账款可能发生坏账的风险.....	49
十二、控股股东和实际控制人不当控制的风险.....	49
十三、净资产收益率下降的风险.....	50
十四、本次发行后摊薄即期每股收益的风险.....	50
<b>第五节 发行人基本情况.....</b>	<b>51</b>
一、发行人基本情况.....	51
二、发行人的改制重组情况.....	51
三、发行人成立以来的股本形成情况.....	53
四、发行人历次验资情况.....	74
五、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	75
六、发行人组织结构图.....	75
七、发行人控股子公司、参股公司的简要情况.....	77
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.....	81
九、发行人有关股本的情况.....	87
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	88
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	88
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.....	95
<b>第六节 业务和技术.....</b>	<b>97</b>
一、发行人主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况.....	97
二、发行人所处行业概况.....	99
三、发行人所处行业特点.....	101
四、行业进入障碍.....	112
五、影响行业发展的有利和不利因素.....	113
六、发行人的竞争优势和竞争劣势.....	116
七、家电玻璃行业竞争格局.....	120
八、发行人的主营业务.....	122
九、主要产品的质量控制情况.....	160
十、环境保护和安全生产.....	162
十一、发行人的主要固定资产和无形资产.....	167
十二、发行人拥有的特许经营权.....	175
十三、发行人的技术与研发情况.....	175

十四、发行人技术储备情况.....	177
十五、核心技术人员和研发人员.....	181
十六、发行人在境外经营情况及境外资产状况.....	182
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>183</b>
一、同业竞争.....	183
二、关联方及关联关系.....	185
三、关联交易.....	192
四、关联交易决策权限和程序的规定.....	198
五、关联交易的执行情况以及独立董事的意见.....	199
六、公司减少关联交易的解决措施.....	199
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>200</b>
一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	200
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.....	204
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.....	205
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.....	206
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.....	207
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.....	207
七、发行人董事、监事及高级管理人员任职资格情况.....	208
八、发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	208
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>211</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.....	211
二、董事会专门委员会的设置情况.....	217
三、报告期内违法违规情况.....	220
四、报告期内资金占用和对外担保情况.....	221
五、发行人针对其股权结构、行业等特点建立的保证内控制度完整合理有效、公司治理完善的具体措施.....	221
六、公司内部控制的评估.....	223

<b>第十节 财务会计信息</b> .....	<b>227</b>
一、财务报表.....	227
二、审计意见.....	234
三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况.....	235
四、发行人采用的主要会计政策和会计估计.....	236
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	251
六、报告期末主要资产状况.....	252
七、报告期末的主要债项.....	253
八、所有者权益变动情况.....	254
九、现金流量.....	255
十、财务报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项.....	256
十一、报告期主要财务指标.....	257
十二、发行人设立时及报告期内发行人资产评估情况.....	259
十三、历次验资情况.....	261
<b>第十一节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>262</b>
一、财务状况分析.....	262
二、盈利能力分析.....	284
三、现金流量分析.....	314
四、资本性支出.....	317
五、重大或有事项和期后事项.....	317
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	318
七、公司面临的财务困难.....	318
八、发行人未来股东分红回报分析.....	318
九、首次公开发行股票事项对摊薄即期回报的影响分析.....	319
<b>第十二节 未来发展与规划</b> .....	<b>331</b>
一、公司未来三年发展规划及发展目标.....	331
二、具体计划.....	332
三、拟定上述发展计划所依据的假设条件.....	333
四、实施上述计划面临的主要困难.....	333
五、上述业务发展计划与公司现有业务的关系.....	334
六、本次发行对实现上述发展目标的作用.....	334
<b>第十三节 募集资金运用</b> .....	<b>335</b>

一、本次募集资金概况.....	335
二、年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目.....	339
三、年产 30 万套中高端低温储藏设备门体生产项目.....	346
四、研发中心建设项目.....	354
五、补充流动资金.....	357
六、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响.....	358
七、募集资金投入是否导致发行人生产经营模式发生变化.....	359
八、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	359
<b>第十四节 股利分配政策.....</b>	<b>361</b>
一、公司近三年股利分配政策.....	361
二、报告期内公司实际股利分配情况.....	362
三、本次发行上市后的股利分配政策.....	362
<b>第十五节 其他重要事项.....</b>	<b>366</b>
一、有关信息披露和投资者关系的联系方式.....	366
二、重大合同.....	366
三、对外担保情况.....	369
四、重大诉讼和仲裁事项.....	369
五、涉及刑事诉讼的情况.....	370
<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>371</b>
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	371
三、发行人律师声明.....	373
四、会计师事务所声明.....	374
五、验资机构声明.....	375
六、资产评估机构声明.....	376
<b>第十七节 备查文件.....</b>	<b>377</b>
一、备查文件.....	377
二、文件查阅地址.....	377

## 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

公司、本公司、股份公司、三星新材、发行人	指	浙江三星新材股份有限公司
三星有限	指	德清县三星塑料化工有限公司——公司前身
三星玻璃	指	德清县三星玻璃有限公司——公司全资子公司
盛星进出口	指	德清盛星进出口有限公司——公司全资子公司
德华创投	指	德华创业投资有限公司——公司股东
工业办	指	德清县徐家庄镇工业办公室
杨家坝村经济合作社	指	德清县徐家庄镇杨家坝村经济合作社，徐家庄镇与高桥镇2004年合并，变更为德清县禹越镇杨家坝村经济合作社
辰德实业	指	德清辰德实业有限公司，曾用名德清辰德投资有限公司
德华小贷	指	德清德华小额贷款有限公司
德华集团	指	德华集团控股股份有限公司
德清联盛	指	德清联盛投资有限公司
东海聚合	指	浙江东海聚合投资股份有限公司
农商银行	指	浙江德清农村商业银行股份有限公司
金晶建材	指	德清金晶建材贸易有限公司
海尔、青岛海尔	指	青岛海达瑞采购服务有限公司、青岛海尔零部件采购有限公司、青岛海尔特种电器有限公司及其关联公司的合称
海信、海信容声	指	海信容声（广东）冷柜有限公司、海信容声（扬州）冰箱有限公司、海信（山东）冰箱有限公司及其关联公司的合称
美的、美的集团	指	合肥华凌股份有限公司、湖北美的电冰箱有限公司及其关联公司的合称

星星、星星家电	指	浙江星星家电股份有限公司、江苏星星家电科技有限公司及其关联公司的合称
海容、青岛海容	指	青岛海容商用冷链股份有限公司
新飞、新飞电器	指	河南新飞电器集团有限公司
华日、华日冰箱	指	杭州华日电冰箱股份有限公司及杭州华日家电有限公司
索伊、索伊电器	指	上海索伊电器有限公司及六安索伊电器制造有限公司
金柏利卫浴	指	浙江金柏利卫浴有限公司及杭州金柏利卫浴有限公司的合称
《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	现行的经湖州市工商行政管理局备案登记的《浙江三星新材股份有限公司章程》
《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《浙江三星新材股份有限公司章程（草案）》
本招股说明书	指	公司为本次发行编写的《浙江三星新材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	浙江天册律师事务所
天健事务所、发行人会计师	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、2015年度及2016年1-6月
报告期内各期末	指	2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日及2016年6月30日

## 二、专业术语

玻璃门体	指	低温储藏设备玻璃门体，主要为各类冷柜、酒柜和冰箱的带有玻璃的门体产品
深加工玻璃	指	玻璃深加工制品，是一种以玻璃为原料，进行深加工处理后的产品。
低温储藏设备	指	以低温保鲜、冷冻、食物（饮料）储藏、展示为主要功能的制冷商电、家电的总称，包括冷柜、酒柜、冰箱等
商电	指	商用电器的简称，按照用途来主要分为两种：主商用电器，具备生产功能的电器，冰淇淋机，咖啡机，炒冰机，沙冰机等；辅商用电器，加快生产效率的电器，压面机，绞肉机，切菜机，搅拌机等
家电	指	家用电器的简称，可以替代人们家务劳动的电器，主要包括洗衣机、部分厨房电器、空调和电冰箱等
商用冷柜	指	商电的一种，商用冷柜分为商用冷藏柜（又名饮料柜）、商用冷冻柜（又名冷食柜）、厨房冰箱等，容积从 20L 到 1,600L 不等，广泛应用于各种饮料、乳品及水果、鲜花等的储藏、展示
浮法玻璃	指	应用浮法工艺生产的玻璃，玻璃原料经熔化后从熔化池拉引到锡槽中，玻璃带与锡液接触但不发生反应，然后经拉边机从玻璃带两边呈一定角度引拉玻璃带，摊薄玻璃带到一定厚度，再经过渡辊引入退火窑进行退火后裁切成型。浮法玻璃工艺生产出来的玻璃平整度高，而且没有平拉法或者引上法产生的较多玻璃表面划伤或者其他质量问题，适合进行各种冷热加工
原片玻璃、原片浮法玻璃	指	浮法玻璃生产厂家生产的固定尺寸的玻璃，尺寸通常以一些英制常规数据为多，如 12 英尺（3,660mm），11 英尺（3,300mm），8 英尺（2,440mm），7 英尺（2,134mm）等。一方面，可以方便生产厂家大批量生产、装箱、运



		输, 另一方面, 下游加工厂家可以根据终端用户对于玻璃尺寸的需求进行改裁
中空玻璃	指	将两片或多片玻璃以有效支撑均匀隔开并周边粘结密封, 使玻璃层间形成有干燥气体空间的玻璃制品
LOW-E 玻璃、Low-E 玻璃	指	低辐射玻璃, 是在玻璃表面镀上多层金属或其他化合物组成的膜系产品
导电玻璃、电子玻璃	指	0.1~2mm 厚度的超薄浮法玻璃, 系指可应用于电子、微电子、光电子领域的一类高技术产品, 主要用于制作集成电路以及具有光电、热电、声光、磁光等功能元器件的玻璃材料
ITO 玻璃、ITO 导电玻璃	指	在钠钙基或硅硼基片玻璃的基础上, 利用磁控溅射的方法镀上一层氧化铟锡 (俗称 ITO) 膜加工制作成的玻璃
PP	指	聚丙烯, 一种热塑性树脂, 具有良好的抗热和抗溶剂性
ABS	指	丙烯腈, 一种强度高、韧性好、易于加工成型的热塑型高分子材料
PVC	指	聚氯乙烯, 由氯乙烯在引发剂作用下聚合而成的热塑性树脂

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）公司概况

中文名称：	浙江三星新材股份有限公司
英文名称：	Zhejiang Three Stars New Materials Co., Ltd.
注册资本：	6,600 万元
法定代表人：	杨敏
成立日期（有限公司）：	1999 年 6 月 24 日
设立日期（股份公司）：	2012 年 8 月 28 日
公司地址：	德清县禹越镇杭海路 333 号

#### （二）公司主营业务情况

公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，公司所属的细分行业为家电玻璃制品行业，下游行业为制冷商电、家电行业。公司拥有具有生产各类低温储藏家电设备玻璃门体及深加工玻璃产品所需的各类设备及技术，依托专业技术、精细管理和贴身服务，公司采用直销模式，为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等下游知名家电企业配套供应各类酒柜、冰箱、冷柜用的中空或单层玻璃门体及其他玻璃深加工制品。

公司是高新技术企业，先后被认定为“浙江省科技型中小企业”、“省级高新技术企业研究开发中心”、“浙江省专利示范企业”，担任“中国建筑玻璃与工业玻璃协会常委单位”、“浙江省玻璃协会副会长单位”。公司凭借自身的研发实力及自主创新能力，在产品的功能、性能、质量和安全等方面实现自主研发，

公司拥有发明专利 10 项，实用新型专利 24 项。

### （三）公司设立情况

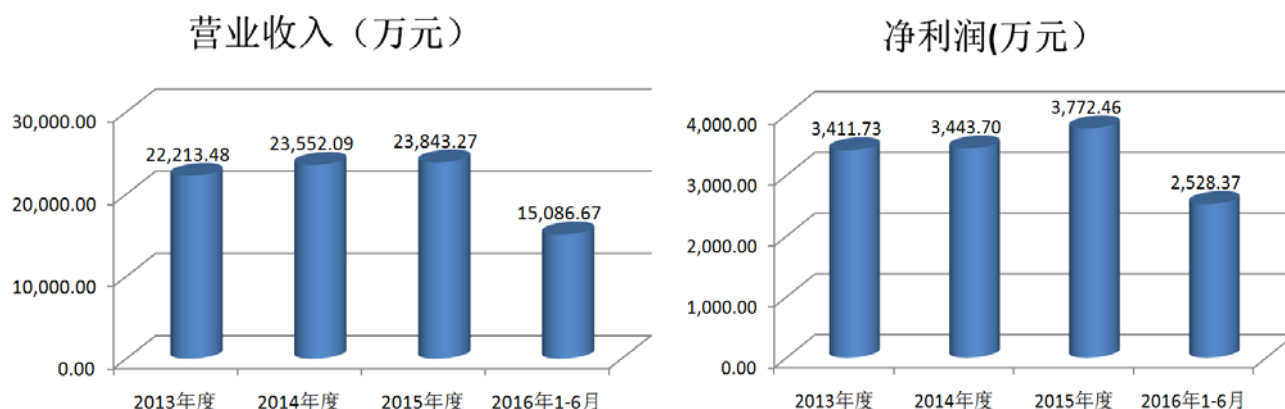
浙江三星新材股份有限公司系由德清县三星塑料化工有限公司整体变更设立。2012 年 8 月 3 日，经三星有限股东会决议，确认天健事务所出具的“天健审（2012）5078 号”《审计报告》，三星有限以 2012 年 6 月 30 日为审计基准日审计的净资产值为 129,842,082.64 元；同意将审计后的净资产按照 1.9673:1 的折股比例折合股份 6,600 万股，每股面值 1 元，注册资本为 6,600 万元；净资产超过注册资本部分 63,842,082.64 元转作股份公司资本公积。

2012 年 8 月 28 日，三星新材在湖州市工商行政管理局注册登记成立，取得注册号为 330521000000507 的《企业法人营业执照》。

2016 年 5 月 5 日，三星新材换取新的《营业执照》，统一社会信用代码/注册号为 91330500704459485N。

### （四）公司经营业绩

报告期内，公司经营业绩良好，营业收入和净利润呈增长态势，如下图所示：



## 二、发行人控股股东及实际控制人简介

截至本招股说明书签署日，杨敏直接持有公司 3,080.88 万股股份，持股比例为 46.68%，杨阿永直接持有公司 2,529.12 万股股份，持股比例为 38.32%，杨敏和杨阿永合计持有公司 5,610 万股股份，合计持股比例为 85.00%，杨阿永与杨敏

系父子关系。因此，公司的控股股东和实际控制人为杨敏和杨阿永。

近三年来，公司的控股股东和实际控制人未发生变化。

**杨敏先生：**1983年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾荣获首届“十佳青年德商”荣誉称号。2004年7月进入三星有限，历任三星有限销售经理、总经理助理，2012年8月起任公司董事长。现任公司董事长、三星玻璃执行董事兼经理、盛星进出口执行董事兼经理、辰德实业执行董事兼经理。

**杨阿永先生：**1955年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历，助理经济师，德清县第十三届、十四届、十五届人大代表。曾荣获德清县第二届“十大荣誉市民”、德清县劳动模范等荣誉称号。历任上海航空电器厂禹越联营厂副厂长、厂长，德清县禹越镇杨家坝村实业总公司董事长，德清县江南塑料化工厂厂长。2001年5月进入三星有限，任三星有限执行董事兼经理，2012年8月起任公司董事、总经理。现任公司董事、总经理。

### 三、发行人主要财务数据

根据天健事务所审计的财务报表，本公司主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产	19,372.32	17,867.70	15,673.72	15,561.05
非流动资产	10,670.73	10,973.94	11,755.49	12,011.53
资产总额	<b>30,043.05</b>	<b>28,841.64</b>	<b>27,429.21</b>	<b>27,572.58</b>
流动负债	6,802.91	6,143.45	6,180.61	9,754.82
非流动负债	84.69	91.12	103.98	116.85
负债总额	<b>6,887.60</b>	<b>6,234.57</b>	<b>6,284.60</b>	<b>9,871.66</b>
归属于母公司 股东权益合计	23,155.45	22,607.08	21,144.61	17,700.92
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	<b>23,155.45</b>	<b>22,607.08</b>	<b>21,144.61</b>	<b>17,700.92</b>

**(二) 合并利润表主要数据**

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	15,086.67	23,843.27	23,552.09	22,213.48
营业利润	2,530.28	3,102.90	3,057.72	3,104.69
利润总额	2,850.06	4,210.61	3,820.21	3,747.89
净利润	2,528.37	3,772.46	3,443.70	3,411.73
归属于母公司所有者的净利润	2,528.37	3,772.46	3,443.70	3,411.73
少数股东损益	-	-	-	-

**(三) 合并现金流量表主要数据**

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	2,180.72	3,974.25	4,580.21	3,310.20
投资活动产生的现金流量净额	-205.78	-706.61	-944.36	-3,233.47
筹资活动产生的现金流量净额	-1,961.48	-2,996.54	-4,872.82	1,175.19
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	0.55	2.76	0.14	-6.53
现金及现金等价物净增加额	14.02	273.87	-1,236.83	1,245.40
期末现金及现金等价物余额	743.37	729.35	455.48	1,692.31

**(四) 主要财务指标**

财务指标	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
1、流动比率（倍）	2.85	2.91	2.54	1.60
2、速动比率（倍）	2.37	2.37	1.97	1.29
3、资产负债率（%）（母公司）	22.47	21.08	22.49	35.38
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.00
财务指标	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
1、应收账款周转率（次/年）	3.32	2.62	2.50	2.62

2、存货周转率（次/年）	6.52	5.05	5.30	5.43
3、息税折旧摊销前利润（万元）	3,511.71	5,722.16	5,482.80	5,418.81
4、利息保障倍数（倍）	23.08	11.71	7.43	5.61
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.33	0.60	0.69	0.50
6、每股净现金流量（元）	0.002	0.041	-0.187	0.189

## 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 6,600 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 2,200 万股，其中公开发行新股数量不超过 2,200 万股，公司股东公开发售股份总数不超过 1,100 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东持股情况如下：

项目	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数（万股）	比例（%）	持股数（万股）	比例（%）
有限售条件的股份	杨敏	3,080.88	46.68	—	—
	杨阿永	2,529.12	38.32	—	—
	德华创投	990.00	15.00	—	—
	本次发行股数	—	—	—	—
	合计	6,600.00	100.00	—	—

### （二）募集资金运用

根据公司 2015 年第二次临时股东大会决议及 2016 年第二次临时股东大会决议，若本次股票发行获得成功，募集资金扣除发行费用，将依次投资于“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”和“补充流动资金”，上述项目的环境评价及备案情况如下：

序号	项目名称	项目环评批复文件	项目备案文件
1	年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目	德环建[2014]36号	德经技备案[2013]122号、 德经技变更[2015]12号
2	年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目	德环建[2014]37号	德经技备案[2013]120号、 德经技变更[2015]11号
3	研发中心建设项目	德环建[2014]35号	德经技备案[2013]20号、 德经技变更[2015]10号
4	补充流动资金	-	-

若本次股票发行成功，本次发行新股募集资金（扣除发行费用后）将依次用于置换“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”已投入资金及其后续投入。

若本次发行新股募资金额（扣除发行费用后）与以上四个项目需要的投资总额之间存在资金缺口的，不足部分由公司自筹或通过银行借款予以解决。

公司股东大会授权董事会全权负责实施以上项目，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。

### 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2,200万股，其中公开发行新股数量不超过2,200万股，公司股东公开发售股份总数不超过1,100万股，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	3.51元（按照2016年6月30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2016年6月30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 6,600 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 2,200 万股，其中公开发行新股数量不超过 2,200 万股，公司股东公开发售股份总数不超过 1,100 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 2,200 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 1,100 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 2015 第二次临时股东大会通过之日，除股东德华创投外，公司其余股东持有公司股份的时间均在三十六个月以上，均符合公开发售股份的条件。经除德华创投外的其余全体股东自愿协商并通过决议，转让老股数量由德华创投外的其余全体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）浙江三星新材股份有限公司  
（英文）Zhejiang Three Stars New Materials Co., Ltd.  
法定代表人：杨敏  
住所：德清县禹越镇杭海路 333 号  
联系人：徐芬  
电话：0572-8370557  
传真：0572-8469588  
网址：www.sxslhg.com  
电子信箱：dqxf@sxslhg.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：陈敬涛 傅毅清  
项目协办人：严凯  
项目经办人：刘洪志 田英杰

发行人律师：浙江天册律师事务所  
律师事务所负责人：章靖忠  
住所：杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼  
电话：0571-87901110

传真：0571-87902008  
经办律师：吕崇华 周剑峰

发行人会计师：天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
法定代表人：胡少先  
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：俞佳南 许安平

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EAC企业国际C区11楼  
电话：0571-88216957  
传真：0571-87178826  
经办注册资产评估师：韩桂华 杜持俭

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

**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

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素会依次发生。本公司可能存在的风险包括：

### 一、制冷商电、家电行业波动风险

报告期内，公司主营业务利润主要来源于低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品等，公司的客户主要是冷柜、酒柜和冰箱等制冷商电、家电生产企业，冷柜、酒柜、冰箱等制冷商电、家电的主要购买者和用户为商家或者居民家庭，用于展示、储藏各类饮料、冷鲜食品、酒类等。公司根据下游制冷商电、家电生产企业的订单组织生产，公司经营业绩受到制冷商电、家电行业波动的影响较大。目前，我国制冷商电、家电行业竞争激烈，实体零售行业面临来自电商的挑战，制冷商电、家电的需求和消费的增长同商业开发、冷链物流、居民收入、住房面积、消费观念及消费习惯等息息相关。如果这些因素出现明显的不利变化，可能影响制冷商电、家电用户的购买需求，从而影响制冷商电、家电的产销量，进而影响公司经营业绩。

2014年度和2015年度，在国内经济增长放缓和制冷商电、家电市场整体增长放缓的背景下，公司当年主营业务收入较上年增长了5.97%和1.17%。

如果未来制冷商电、家电行业继续增速放缓甚至下滑，本公司的玻璃门体和深加工玻璃业务将受到不利影响。

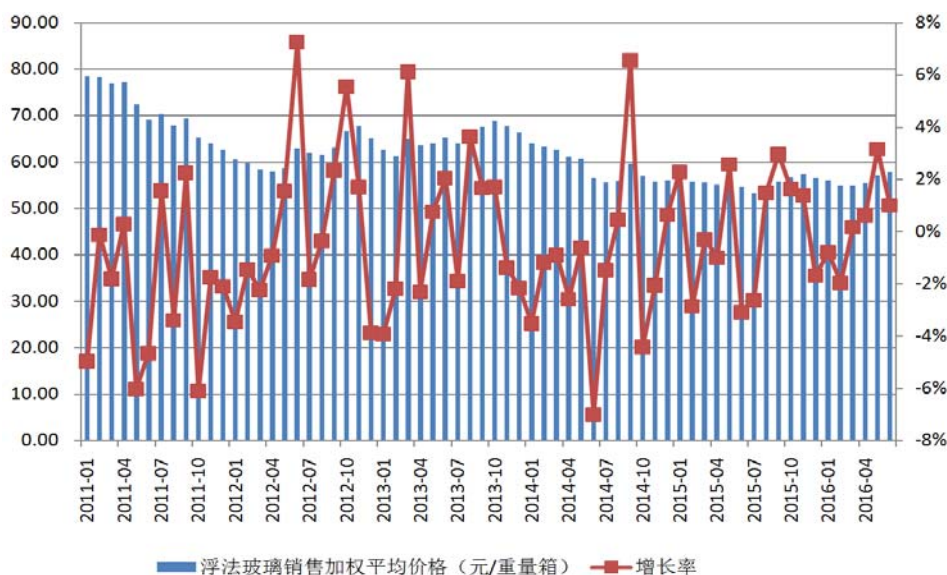
### 二、客户集中度较高的风险

报告期内，公司客户主要为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电企业，主要客户较为集中。报告期内，公司向前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的75%以上，公司向青岛海尔的销售收入占主营业务收入的40%以上。同时，公司主要客户在终端消费市场的占有率也较高，公司前五大客户占据国内冷柜和冰箱市场较高的市场份额，青岛海尔占据国内酒柜

市场绝对的市场份额，公司产品的需求状况与终端市场息息相关。虽然公司主要客户较为稳定，销售回款情况良好，公司未来拟继续加强与优质客户的合作关系。但是，由于公司对主要客户的销售收入占主营业务收入的比例较高，如果部分客户经营情况不利，对公司产品的需求大幅度减少，公司的经营业绩将受到不利影响。

### 三、原材料价格波动的风险

公司生产所需主要原材料为玻璃、门体配件、包装材料、塑料等，上述原材料成本占营业成本的 60%左右，公司经营业绩与原材料价格波动的相关性较大。2011 年以来，国内浮法玻璃销售加权平均价格及变动情况如下：



资料来源：wind 资讯

报告期内，浮法玻璃价格处于历史较低水平。若未来玻璃等原材料价格进入上升通道，导致公司玻璃等相关材料采购成本上升，而公司不能及时调整产品销售价格，将对公司经营业绩造成不利影响。

### 四、公司业绩随下游产品更新换代而波动的风险

公司核心业务为玻璃门体及深加工玻璃的研发、生产和销售，提供的产品为定制化产品，主要应用于冷柜、酒柜、冰箱等制冷电器，主要客户为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电企业。公司生产的玻璃门体及深加工玻璃主要应用于下游制冷商电、家电整机产品，冷柜、酒柜、冰

箱等制冷商电、家电整机产品不断推陈出新，并且新品的推出往往取代了老品的部分市场份额，甚至新品的推出伴随着老品完全退出市场。因此，一方面，公司产品规格、型号跟随下游整机产品的更新换代而变动，另一方面，公司向客户供应的新品和老品存在一定的竞争关系和替代关系。虽然公司与主要客户建立了稳定、长期的合作关系，已建立较好的市场基础和具备一定的竞争优势，但是，如果公司无法持续取得主要客户的订单，或者公司失去原有型号配套订单而未能获得新品配套订单，将会对公司持续经营造成不利影响。

## 五、税收优惠政策变化的风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合下发的《关于浙江亚通金属陶瓷有限公司等 491 家企业通过高新技术企业复审的通知》（浙科发高〔2013〕294 号），本公司被认定为高新技术企业，根据现行企业所得税法的规定，高新技术企业将享受税率优惠政策，执行 15% 的所得税税率。

公司系经浙江省民政厅确认的社会福利企业，根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92 号）和财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70 号）的规定，公司增值税按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.5 万元的限额即征即退，所得税按实际支付给残疾人员的工资加计扣除办法享受税收优惠政策。根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号）的规定，自 2016 年 5 月 1 日起，对符合条件的安置残疾人的单位和个体工商户（以下称纳税人），实行由税务机关按纳税人安置残疾人的数量，限额即征即退增值税的办法。安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由县级以上税务机关根据纳税人所在区县适用的经省人民政府批准的月最低工资标准的 4 倍确定。

报告期内，主要税收优惠和政府补助对公司经营成果的影响如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1、城镇土地使用税减免	-	-	21.15	29.76

2、地方水利建设基金减免	-	-	1.01	14.60
3、社会福利企业增值税退税	239.17	576.04	532.29	498.75
4、营业外收入（其他政府补助）	145.51	563.07	168.89	125.94
5、相应的企业所得税影响额 （5=（1+2+4）×25%）	36.38	140.77	47.76	42.57
6、残疾人工资加计扣除所得税税率优惠金额	36.39	84.21	75.91	58.20
7、高新技术企业所得税税率优惠金额	218.11	307.05	261.85	242.83
8、所得税税收优惠和政府补助增加的净利润（8=1+2+3+4-5+6+7）	602.80	1,389.60	1,013.33	927.50
9、合并报表净利润	2,528.37	3,772.46	3,443.70	3,411.73
10、税收优惠和政府补助增加的净利润占报表净利润的比例（%）	23.84	36.84	29.43	27.19

由上表可见，报告期内的税收优惠和政府补助对公司净利润影响较大，但主要为残疾人工资加计扣除、社会福利企业增值税退税、高新技术企业所得税税率优惠等，社会福利企业、高新技术企业税收优惠政策具有一定稳定连贯性，未计入非经常性损益。

如果未来高新技术企业或社会福利企业税收优惠政策发生变化，或公司不再符合高新技术企业或社会福利企业认定标准，将对公司经营成果产生一定影响。

## 六、主营产品毛利率下降的风险

公司的主营产品是各类玻璃门体和深加工玻璃，主营产品是公司营业收入的主要来源。一直以来，公司通过强化研发、提升品质、贴身服务赢得了客户认可，通过不断开发新产品维持了较高的主营业务毛利率，报告期内公司主营业务毛利率分别为 27.31%、26.90%、27.94%和 28.61%。但是，公司的主营产品始终面临行业市场竞争及客户要求降价的压力，如果公司无法保持已经取得的竞争优势及成本控制能力，则可能导致公司主营产品订单减少及毛利率下降。

## 七、土地使用权、房屋建筑物抵押风险

为了满足公司正常的生产经营和资金流转的需要，公司主要土地使用权和房屋建筑物被用于商业银行抵押授信。截至本招股说明书签署日，公司拥有的 4



宗土地使用权中的 3 宗已抵押，拥有的 15 处房产中的 12 处已抵押。虽然截至报告期末，公司向商业银行抵押土地使用权和房屋建筑物而产生的银行借款金额较少，到期不能偿还债务的风险较低，但是仍然不能排除公司银行借款不能按期归还的可能性，公司土地使用权和房屋建筑物可能面临被商业银行处置的风险，进而影响公司生产经营活动的正常进行。

## 八、技术和产品替代的风险

公司依靠自主创新先后完成了电加热中空玻璃门设计及制造技术、带雕刻图案门体设计及制造技术、不锈钢门体外框设计及制造技术、隐藏导线门体设计及制造技术、高温高湿无电加热中空玻璃门外侧无凝露技术等核心技术，并顺利将技术转化为生产成果。但随着客户对产品个性化、技术性能差异化的需求日益增长，对公司技术储备、市场反应能力、快速研发和差异化生产能力等提出了更高要求。同时，新材料工业在不断发展，如果出现比公司现有产品功能更多、价格更优、质量更强、性能更好的替代产品，本公司现有产品优势将有所削弱。玻璃深加工产业延伸链长、技术融合性强，部分产品和领域的市场、技术跨度较大，如果本公司不能准确预测产品的市场发展趋势，及时研究开发新的关键技术及新产品，或者本公司因受制于资本实力，不能及时加大资本投入及引入人才和技术等关键资源，将可能使本公司在市场竞争中处于不利地位。

## 九、募集资金投资项目实施的风险

本次募集资金拟投向“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”和“补充流动资金”。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，生产、研发齐头并进，且公司在核心技术、市场营销、人员安排等方面经过充分准备，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，改善财务状况。但是在上述项目的实施过程中，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。

## 十、资产减值的风险

2012年，公司投资建设了“年产800万片ITO透明导电玻璃项目”，用于生产ITO玻璃，该项目建设了2条生产线，共计原值1,984.84万元。由于2014年之后ITO玻璃产品销售价格持续下降，公司于2015年停止了生产线的运行。目前，公司已对其中1条生产线进行技术改造，技改后的生产线拟用于生产烤箱、微波炉门面板玻璃，并于2015年底对于另一条生产线计提了214.19万元的固定资产减值准备。截至本招股说明书签署日，该2条生产线的相关固定资产没有进一步减值的迹象，但是，若技改后的生产线后续不能正常运行，或相关固定资产可回收金额进一步下降，则公司的相关固定资产未来存在发生进一步减值的风险。

## 十一、应收账款可能发生坏账的风险

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为8,915.50万元、9,944.92万元、8,251.06万元和9,932.02万元，占流动资产的比例分别为57.29%、63.45%、46.18%和51.27%，占总资产的比例分别为32.33%、36.26%、28.61%和33.06%，占比较高。公司应收账款对象主要为青岛海尔、青岛海容、星星家电、海信容声等与公司长期合作的具有较高行业地位、品牌知名度的家电企业，商业信用良好，报告期内各期末账龄一年以内应收账款余额占比均保持在90%以上。总体来看，公司应收账款风险控制在较低水平。但是，如果公司主要客户的财务状况出现恶化，或者经营情况、商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的资金周转和正常经营造成不利影响。

## 十二、控股股东和实际控制人不当控制的风险

截至本招股说明书签署日，杨阿永和杨敏父子合计持有公司85%的股份，是公司的控股股东和实际控制人。目前，虽然公司建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等，但公司的控股股东和实际控制人仍可凭借其控股和控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、生产和经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

### 十三、净资产收益率下降的风险

截至报告期末，公司净资产为 23,155.45 万元，2016 年 1-6 月加权平均净资产收益率为 11.05%（按照归属于公司普通股股东的净利润口径）。若本次发行成功且募集资金到位，公司的净资产将随之大幅增加，但是，募集资金投资项目需要一定的建设周期且短期内产生的效益难以与净资产的增长幅度相匹配。因此，在本次募集资金到位后的一段时间内，公司存在净资产收益率下降的风险。

### 十四、本次发行后摊薄即期每股收益的风险

本次发行完成后，公司的总股本规模较本次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。

综上所述，各项影响因素较多，发行人将面临来自宏观、行业、公司自身的经营、财务等多项风险因素的共同作用。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

1、中文名称：浙江三星新材股份有限公司

2、英文名称：Zhejiang Three Stars New Materials Co., Ltd.

3、注册资本：6,600 万元

4、法定代表人：杨敏

5、股份公司成立日期：2012 年 8 月 28 日

6、有限公司成立日期：1999 年 6 月 24 日

7、住所：德清县禹越镇杭海路 333 号

8、经营范围：聚氯乙烯塑料粒子及制品生产、销售，钢化玻璃、镀膜玻璃、丝印玻璃、玻璃门及制冷用门体的设计、生产与销售；货物进出口，技术进出口。  
(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)

9、邮政编码：313213

10、联系电话：0572-8370557

11、传真号码：0572-8469588

12、互联网地址：<http://www.sxslhg.com>

13、电子信箱：[dqxf@sxslhg.com](mailto:dqxf@sxslhg.com)

14、负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

部门负责人：徐芬

### 二、发行人的改制重组情况

#### (一) 发行人的设立方式

浙江三星新材股份有限公司系由德清县三星塑料化工有限公司整体变更设

立。2012年8月3日，经三星有限股东会决议，确认天健事务所出具的“天健审（2012）5078号”《审计报告》，三星有限以2012年6月30日为审计基准日审计的净资产值为129,842,082.64元；同意将审计后的净资产按照1.9673:1的折股比例折合股份6,600万股，每股面值1元，注册资本为6,600万元；净资产超过注册资本部分63,842,082.64元转作股份公司资本公积。

2012年8月10日，天健事务所出具“天健验（2012）258号”《验资报告》，审验确认截至2012年8月3日止，三星新材（筹）已收到全体出资者所拥有的截至2012年6月30日止三星有限经审计的净资产129,842,082.64元。根据《公司法》的有关规定，按照公司折股方案，将上述净资产折合公司股本66,000,000元，资本公积63,842,082.64元。

2012年8月28日，三星新材在湖州市工商行政管理局注册登记成立，取得注册号为330521000000507的《企业法人营业执照》。

2016年5月5日，三星新材换取新的《营业执照》，统一社会信用代码/注册号为91330500704459485N。

## （二）发起人

股份公司设立时，其股本结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	杨敏	3,080.88	46.68
2	杨阿永	2,529.12	38.32
3	德华创投	990.00	15.00
	合计	6,600.00	100.00

## （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

公司的主要发起人为杨敏和杨阿永，发行人改制设立前，主要发起人拥有的主要资产为持有三星有限的股权和辰德实业的股权，实际从事三星有限重大事项决策和日常经营管理事项；发行人改制设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

## （四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人系由三星有限整体变更设立，发行人改制设立时拥有的主要资产为承继三星有限的整体资产，主要包括房屋建筑物、土地使用权、机器设备、应收账款、存货、货币资金等。发行人自设立以来，实际从事的主要业务为各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售。

### **（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**

发行人系由有限公司整体变更的方式设立，改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有本质变化，改制后发行人增加制定一系列内部管理制度，建立健全风险控制体系和规章制度。发行人的具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”相关内容。

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

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人杨敏、杨阿永存在部分资金拆借和担保的关联交易，但未对公司生产经营产生重大影响。关联交易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。

### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人系由三星有限整体变更设立，三星有限的资产、负债全部由发行人承继。发行人注册资本已足额缴纳，发起人用作出资的资产财产权已实际转移至发行人，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

## **三、发行人成立以来的股本形成情况**

发行人设立以来股本演变的具体情况如下：

### **（一）有限公司设立及历史沿革情况**

#### **1、1999年6月，三星有限设立，注册资本108万元**

三星有限系由杨永顺、沈水春、杨富强、工业办共同以货币方式出资设立，注册资本108万元，其中：杨永顺出资58万元，沈水春出资15万元，杨富

强出资 15 万元，工业办出资 20 万元。

1999 年 6 月 24 日，振企会计师事务所出具“振会验（99）153 号”《验资报告》，审验确认截至 1999 年 6 月 24 日止，三星有限货币出资 108 万元已缴足。

三星有限设立时，其股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨永顺	58.00	53.70	货币
2	沈水春	15.00	13.89	货币
3	杨富强	15.00	13.89	货币
4	工业办	20.00	18.52	货币
	合计	108.00	100.00	货币

注：杨永顺系公司实际控制人杨阿永的弟弟，沈水春系杨阿永配偶的弟弟，杨富强现任公司生产部负责人。

1999 年 6 月 24 日，三星有限在德清县工商行政管理局注册成立，取得注册号为 3305211060220 的《企业法人营业执照》，法定代表人为杨永顺，住所为徐家庄镇杨家坝村。

工业办成立于 1978 年 5 月 8 日。1999 年 6 月出资设立德清县三星塑料化工有限公司时，工业办系德清县徐家庄镇人民政府下属集体企业主管部门，持有“德事法登字 123 号”《事业单位法人登记证》，批准机关为德清县禹越公社党委，性质为自收自支的全民事业单位，职责或服务范围为“工业管理”，负责人为姚水虎。

2004 年间，因德清县徐家庄镇与高桥镇合并为德清县禹越镇（驻地为原德清县徐家庄镇人民政府驻地），工业办则相应调整为德清县禹越镇人民政府下设事业单位。

2004 年 8 月 9 日，德清县人民政府印发“德政发〔2004〕41 号”《德清县人民政府批转县人事局等三部门关于德清县乡镇事业单位改革实施方案的通知》。根据该通知批准的改革实施方案第一条之（五）的要求，乡镇事业单位中不再保留乡镇工业办公室。因而，工业办根据该实施方案已被裁撤，目前不再存续。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，工业办设立三星有限系具有法人资格且自收自支的事业单位，根据“国家工商行政管理局令〔1998〕第83号”《公司登记管理若干问题的规定》第十七条相关规定，工业办在设立及持有三星有限股权期间，具有合法的股东资格并已由工商登记机关登记为三星有限之股东。

工业办当时系德清县徐家庄镇辖区内集体资产的投资及管理机构，其主要职能之一是进行集体资产的投资和管理，主要经费来源于对辖区内集体企业所收取的管理费等资金结余，为发展和支持集体工业建设，经镇党政联席会议研究决定参股三星有限。

工业办对三星有限的投资活动，是正常履行其集体资产投资和管理职能的对外投资行为，且工业办所涉出资资金来自其收取的管理费等资金结余；根据德清县国有资产监督管理局、德清县财政局确认，并按照财政部清产核资办公室1997年颁布的《部分省市城镇集体企业清产核资产权界定座谈会会议纪要》（财清办〔1997〕51号）第十五条“对于集体企业主管部门从集体企业收取的管理费，国家已有明确的管理规定，主要是‘取之于集体企业，用之于集体企业’，集体企业主管部门用管理费的结余资金进行再投入所形成的资产，应界定为集体所有”等规定，工业办投资形成的三星有限股权属集体资产。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，工业办作为具有独立主体资格并从事集体资产投资管理的事业单位，其出资参与设立三星有限事宜属于其履行其正常职能，且该投资事宜已经其上级镇人民政府党政联席会议讨论决策，已履行了必要的决策程序，不涉及其他审批、备案程序；现德清县禹越镇人民政府对于工业办历史上的该项投资行为及此后的转让投资行为予以了书面确认。

经核查，工业办在对三星有限出资及转让该出资时的法定代表人为姚水虎，杨家坝村经济合作社受让三星有限股权时其管理委员会主要负责人为杨水泉。该等主要负责人与发行人当时股东（杨永顺、沈水春、杨富强）、实际控制人（杨永顺）、发行人目前实际控制人（杨阿永、杨敏）均不存在亲属关系、关联关系，也不存在关于三星有限（包括整体变更设立后的现发行人）股权权益的委托持股、信托持股或其他利益输送安排。



浙江省人民政府办公厅于 2016 年 11 月 11 日出具“浙政办发函〔2016〕82 号”《浙江省人民政府办公厅关于浙江三星新材股份有限公司历史沿革中有关事项确认的函》（以下简称“《浙江省确认函》”），确认工业办为当时徐家庄镇集体企业主管部门，其出资所持三星有限的股权性质界定为集体资产。

## 2、2000 年 2 月，三星有限第一次股权转让

2000 年 2 月 29 日，经三星有限股东会决议同意，工业办将其所持三星有限 18.52% 的股权计 20 万元出资额转让给杨家坝村经济合作社。同日，工业办与杨家坝村经济合作社签订《股金转让协议》，经双方协商决定，工业办将其所持三星有限 20 万元出资额转让给杨家坝村经济合作社。转让价格按照出资额 1:1 确定。杨家坝村经济合作社于 2000 年 2 月向三星有限支付 20 万元股权受让价款，三星有限于同月向工业办支付该款项。

2000 年 3 月 3 日，德清正立会计师事务所出具“德正会验（2000）55 号”《验资报告》，审验确认截至 2000 年 2 月 28 日止，三星有限投资者变动后注册资本仍为 108 万元。

本次股权转让前后，三星有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次股权转让前		本次股权转让后	
		出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨永顺	58.00	53.70	58.00	53.70
2	沈水春	15.00	13.89	15.00	13.89
3	杨富强	15.00	13.89	15.00	13.89
4	工业办	20.00	18.52	—	—
5	杨家坝村经济合作社	—	—	20.00	18.52
合计		<b>108.00</b>	<b>100.00</b>	<b>108.00</b>	<b>100.00</b>

2000 年 3 月 20 日，三星有限完成上述股权转让事项的工商变更登记。

杨家坝村经济合作社于 2008 年 12 月 16 日获取由德清县人民政府颁发的“浙村社字第 0521070021 号”《浙江省村经济合作社证明书》，属社区性农村集体经济组织，时任社长为蔡伟明；在此之前，杨家坝村经济合作社并未持有

法律主体登记证明文件。

2012年5月29日，该合作社进一步在工商登记机关登记为企业法人，持有注册号为“330521000068743”的《企业法人营业执照》，经营范围为“对德清县禹越镇杨家坝村集体资产的经营和管理”，经济性质为村经济合作社，注册资本为人民币3万元，出资方为德清县禹越镇杨家坝村村民委员会。截至本招股说明书签署日，该合作社仍合法存续且前述登记事项未发生变化。

对于杨家坝村经济合作社取得和持有三星有限股权期间的主体身份和股东资格事宜，应具体结合国家和浙江省地方有关村经济合作社主体身份登记的立法与实践进行综合论证与判定：

#### （1）国家立法情况

国家在对集体经济组织有权参与社会经济活动及作为集体资产管理主体的立法相对明确，《中华人民共和国宪法》中规定“集体经济组织在遵守有关法律的前提下，有独立进行经济活动的自主权”，国务院“国发（1995）35号”《国务院关于加强农村集体资产管理工作的通知》中指出“集体经济组织是集体资产管理的主体”，国家工商局曾在1998年颁布的“国家工商局令第83号”《公司登记管理若干问题的规定》中明确规定“农村中由集体经济组织履行集体经济管理职能的，由农村集体经济组织作为投资主体”。然而，截至目前，国家统一立法层面尚未对集体经济组织中村经济合作社的组织、主体登记方面进行法律、行政法规立法，但通过前述规定对集体经济组织作出了实体性权利的授予并拟制了其在经济活动中的主体身份。

#### （2）浙江省2008年之前对于经济合作社登记的地方立法情况

浙江省人民政府于1992年颁布《浙江省村经济合作社组织条例》。该条例第四条规定：“设立村经济合作社，应当经乡（镇）人民政府审核同意后，向工商行政管理部门登记注册，取得法人资格，社长为法定代表人”。就该条例具体应用中的相关问题，浙江省农村政策研究室、浙江省工商行政管理局发布“浙农研（1993）23号”《关于村经济合作社法人登记注册有关问题的通知》第一条指出，“目前法人条件尚不具备或暂无必要办理法人登记的村经济合作

社，也可以不登记”。该条例和通知系根据当时农村集体资产管理的客观状况，提出了对村经济合作社进行企业法人登记的任意性登记制度，未要求强制性登记，未否定尚未登记为企业法人的村经济合作社参与社会经济活动的资格。

该条例和通知颁布后，实践中仍客观存在大量村经济合作社参与社会经济活动但未办理企业登记的情形，杨家坝村经济合作社即属于其中之一。

### （3）浙江省 2008 年对于经济合作社登记的地方立法情况

浙江省人民政府于 2007 年修订颁布《浙江省村经济合作社组织条例》（2008 年 1 月 1 日施行），推出强制性身份证明制度和任意性企业法人登记制度，明确了村经济合作社主体身份的证明和登记工作。根据该条例的规定，“县级人民政府应当免费向村经济合作社颁发浙江省村经济合作社证明书”，“村经济合作社凭证明书办理组织机构代码证，按有关规定刻制印章、开立账户、领购票据等”，“依法代表全体社员行使集体财产所有权，享有独立经济活动自主权”，“承担资源开发与利用、资产经营与管理，生产发展与服务、财务管理与分配职能”，“村经济合作社可以向工商行政管理部门申请登记注册，取得法人营业执照”。

2008 年 12 月及 2012 年 5 月，杨家坝村经济合作社按照浙江省地方立法的规定先后完成相应身份证明登记以及企业法人登记。

### （4）杨家坝村经济合作社的主体身份和股东资格

在杨家坝村经济合作社持有三星有限股权期间，该合作社确实存在并已作为一个主体从事和参与社会经济活动。

根据前述第（1）、（2）项所述国家、浙江省地方对经济合作社的权利、登记立法及实践情况，适时尚未登记的经济合作社仍依法享有经济活动自主权和对外投资权利，并具有法律拟制的主体身份和股东资格，国家宪法、国务院对集体经济组织为集体资产管理主体的法律定位及“国家工商局令第 83 号”《公司登记管理若干问题的规定》中的相关规定在客观上为我国农村集体经济的发展、农村集体经济组织参与经济活动提供了相应的法律保障。

结合上述国家、浙江省地方当时的立法与实践情况，经保荐机构、发行人律师核查后认为，杨家坝村经济合作社的情况正是反映了该立法与实践的发展过程，基于前述，该合作社持有三星有限股权期间虽未持有法律主体登记证明文件，但不影响其作为农村集体经济组织享有独立进行经济活动的自主权以及对外投资权利，其依法具有法律拟制的主体身份和股东资格，并实际已由工商登记机关登记为三星有限之股东。对于该合作社在持有三星有限股权期间的合法股东资格事项，浙江省人民政府办公厅于2016年11月11日出具的“浙政办发函〔2016〕82号”《浙江省确认函》亦已明确确认。

对于该次股权转让未进行评估定价，保荐机构、发行人律师认为：

(1) 该次转让系集体企业主管部门向村集体经济组织转让其参股有限公司的股权，转让方并非集体经济组织，该次转让不属于集体或国有企业改制活动、未涉及标的资产的集体属性或标的公司的体制变化，标的公司亦不存在国有产权，因而，该次转让不适用国务院或地方关于集体经济组织转让农村集体资产必须资产评估的规定，也不涉及集体企业改制、国有产权转让管理法律法规中关于必须实施资产评估的相关规定。

(2) 参照1992年颁布的《国有资产评估管理办法实施细则》第六条第(一)款及第六十二条的近似规定，国有资产占有单位应进行评估的资产转让是指国有资产占有单位有偿转让超过百万元或占全部固定资产原值20%以上的非整体性资产的经济行为，集体企业可参照该实施细则执行。该次工业办作为集体资产占有单位将所持集体资产即所持三星有限股权予以转让，参照该资产评估实施细则并未达到必须评估之标准。

因此，该次股权转让中未进行评估定价而按出资额定价转让并不违反当时法律、行政法规的强制性规定，也不违反上述国有、集体(参照)资产评估管理细则的具体规定，合法有效。此外，综合考虑该次股权转让的投资至转让之间期间较短、标的价值较小以及并未改变该股权仍属集体资产属性等因素，该次股权转让定价并不存在显失公允的情形。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，该次股权转让后，工业办不再持有三星有限任何权益，与三星有限及其他股东间并无任何纠纷或潜在纠纷；德清

县禹越镇人民政府、湖州市人民政府、浙江省人民政府办公厅均已书面确认该次股权转让合法有效。

工业办对该次股权转让在当时经过镇党政联席会议集体讨论同意；杨家坝村经济合作社受让三星有限股权已经当时该合作社管理委员会集体讨论。

根据适时《浙江省村经济合作社组织条例》（浙江省人民政府于 1992 年颁布）第八条、第十一条、第十三条、第十四条的相关规定，经济合作社主要任务之一是“兴办、管理集体企业，发展农村第二、第三产业，实行农工商综合经营”，兴办或投资企业的事项并不属于社员会议或社员代表会议审议范围内的重大事项，村经济合作社的工作机构是合作社管理委员会。因此，杨家坝村经济合作社该次受让三星有限股权已履行其必要的内部决策程序。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，工业办作为具有独立主体资格并从事集体资产管理事业单位，其转让三星有限股权事宜已经其上级镇人民政府党政联席会议讨论决策，已履行了必要的决策程序，不涉及其他审批、备案程序；杨家坝村经济合作社受让三星有限股权已经当时该合作社管理委员会集体讨论，已履行必要的内部决策程序，不涉及其他审批、备案程序；双方之间股权转让事宜中未评估而按出资额定价转让并不违反法律、行政法规的强制性规定；该次股权转让合法有效，不涉及尚待采取补正措施的法律瑕疵，也不存在争议或潜在纠纷情形。

截至 2000 年 2 月末，三星有限净资产约为 225 万元，按持股比例计算工业办所享有的净资产约为 41 万元。

工业办转让三星有限股权的主要原因为：一是为了支持杨家坝村集体经济的发展；二是因三星有限当时地处杨家坝村，转让成为村集体投资后在后续发展中能更好的处理与村之间的关系；工业办对该次股权转让在当时经过镇党政联席会议集体讨论同意，按出资额（人民币 20 万元）定价主要是考虑到投资至转让之间时间较短，转让标的价值较小。

工业办该次股权转让取得收入与其原投资成本一致，因而不涉及所得税。

为受让三星有限前述股权，杨家坝村经济合作社于 2000 年 2 月向三星有限

支付 20 万元转让价款，三星有限于 2000 年 2 月向工业办支付该款项，工业办于 2000 年 3 月 1 日开具收回投资款的专项收据。

杨家坝村经济合作社支付的前述 20 万元受让款来源于其此前日常经营活动的积累，属其合法所有。

浙江省人民政府办公厅于 2016 年 11 月 11 日出具“浙政办发函〔2016〕82 号”《浙江省确认函》，确认杨家坝村经济合作社持有三星有限股权期间具有合法股东资格，工业办与杨家坝村经济合作社之间的股权转让合法有效。

### 3、2001 年 5 月，三星有限第二次股权转让及法定代表人变更

2001 年 5 月 28 日，经三星有限股东会决议同意，杨永顺、沈水春、杨富强分别将其所持三星有限 53.70%的股权计 58 万元出资额、13.89%的股权计 15 万元出资额和 13.89%的股权计 15 万元出资额转让给杨阿永。同日，杨永顺、沈水春、杨富强共同与杨阿永签订《股权转让协议》，约定转让价格均按照出资额 1:1 确定，杨阿永于 2001 年 5 月支付股权受让价款。同日，三星有限召开股东会，选举杨阿永担任三星有限执行董事兼经理，法定代表人变更为杨阿永。

2001 年 6 月 8 日，湖州正立会计师事务所出具“湖正会验（2001）234 号”《验资报告》，审验确认截至 2001 年 5 月 31 日止，三星有限投资者变动后注册资本仍为 108 万元。

本次股权转让前后，三星有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次股权转让前		本次股权转让后	
		出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨永顺	58.00	53.70	—	—
2	沈水春	15.00	13.89	—	—
3	杨富强	15.00	13.89	—	—
4	杨家坝村经济合作社	20.00	18.52	20.00	18.52
5	杨阿永	—	—	88.00	81.48
合计		<b>108.00</b>	<b>100.00</b>	<b>108.00</b>	<b>100.00</b>

2001年6月28日，三星有限完成上述股权转让及法定代表人变更事项的工商变更登记。

杨永顺、沈水春和杨富强三人系创业伙伴，杨永顺是三星有限当时的实际控制人，沈水春和杨富强是跟随其投资；当时三星有限的塑料密封条主营业务经营面临困难且又无产品转型等改善能力，杨阿永则有意受让承接经营，转让方考虑到三星有限当时的经营困难以及亲属关系（杨永顺系杨阿永之弟，沈水春系杨阿永之妻弟）等因素，以原出资额为价向杨阿永转让股权。杨阿永所支付的受让价款来自其劳动报酬和家庭积累及亲友周转，系其合法所有；转让双方之间不存在关于三星有限的委托持股或信托持股，且就该次转让均不存在争议或潜在纠纷。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，该次股权转让履行了必要的法律程序，交易定价由各方协商确定，价款来源合法并已足额支付，该次股权转让真实并合法有效，不存在委托或信托持股情形，当事人之间不存在争议或潜在纠纷。此外，因转让方该次转让取得收入与其原投资成本一致，根据当时个人所得税征管法律法规的规定，并不涉及个人所得税的缴纳义务。

#### 4、2004年3月，三星有限第一次增资，注册资本增至708万元

2004年2月，经三星有限股东会决议同意，三星有限注册资本增加至708万元。新增的600万元中，杨阿永以货币方式增资140万元、资本公积转增注册资本326万元；杨家坝村经济合作社以货币方式增资60万元、资本公积转增注册资本74万元。

2004年3月2日，德清天勤会计师事务所出具“德天会验(2004)第32号”《验资报告》，审验确认截至2004年3月1日止，各股东以货币方式增资合计200万元、资本公积转增注册资本400万元已实缴。

本次增资前后，三星有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次增资前		本次增资后	
		出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨阿永	88.00	81.48	554.00	78.25

2	杨家坝村经济合作社	20.00	18.52	154.00	21.75
合计		108.00	100.00	708.00	100.00

2004年3月4日，三星有限完成上述增资事项的工商变更登记。

本次增资后，三星有限股东的持股比例有一定的变化，主要原因系：本次新增的600万元中，资本公积转增资本金额为400万元，货币增资金额为200万元。资本公积转增注册资本400万元按照增资前股东所持三星有限股权比例同比转增，杨阿永资本公积转增注册资本326万元，杨家坝村经济合作社资本公积转增注册资本74万元。货币增资金额200万元，按照7:3的比例进行货币增资，杨阿永货币增资140万元，杨家坝村经济合作社货币增资60万元。货币增资比例未按照股东持股比例进行增资主要原因系：本次增资前杨家坝村经济合作社持有三星有限股权比例为18.52%，三星有限是杨家坝村经济合作社投资的经营效益较好的企业，村集体为了实现所投资企业更好的回报集体，希望能够对三星有限实施更大的影响，扩大对三星有限的投资，经杨家坝村经济合作社与杨阿永协商，要求将所持三星有限的股权比例提升至20%以上，杨阿永考虑到企业发展和与杨家坝村之间须保持融洽的关系，因此同意本次货币增资部分形成的权益适当偏向杨家坝村经济合作社，按照7:3进行增资。

杨阿永货币增资款项来源于其劳动报酬和家庭积累及亲友周转，杨家坝村经济合作社的货币增资款来源于经营积累，系各自合法所有；增资方之间不存在关于三星有限的委托持股或信托持股，且就该次增资事宜均不存在争议或潜在纠纷。

经核查，该次增资所涉资本公积金真实充足，并非由三星有限溢价发行形成。

经核查，该次资本公积金转增事宜中杨阿永应缴纳的个人所得税款（按20%税率计征人民币65.2万元）已足额缴纳，符合税法的相关规定。

杨家坝村经济合作社因前述国家和地方立法、实践原因，该次资本公积金转增当时尚未登记和持有主体证明文件，根据适时《中华人民共和国企业所得税法暂行条例》第二条、《中华人民共和国企业所得税法暂行条例实施细则》第三



条对于纳税主体的相关规定，其并非企业也非注册登记的事业单位、社会团体等组织，因而不属于企业所得税纳税义务人，其该次资本公积金转增事宜并不涉及企业所得税的缴纳。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，该次增资履行了必要的法律程序，增资款项来源合法并已足额缴付，该次增资真实并合法有效，不存在委托或信托持股情形，当事人之间不存在争议或潜在纠纷。

#### 5、2007年2月，三星有限股东名称及住所变更

2007年2月6日，德清县禹越镇人民政府出具《证明》，因乡镇行政区域调整，撤销徐家庄镇、高桥镇建制，合并成立德清县禹越镇，同时德清县徐家庄镇杨家坝村经济合作社调整为德清县禹越镇杨家坝村经济合作社。同日，经三星有限股东会决议同意，三星有限住所变更为德清县禹越镇航海路333号。

2007年2月7日，三星有限完成上述事项的工商变更登记。

#### 6、2007年3月，三星有限第二次增资，注册资本增至1,358万元

2007年3月20日，经三星有限股东会决议同意，三星有限注册资本增加至1,358万元。新增注册资本650万元中，杨阿永以货币方式增资509万元、杨家坝村经济合作社以资本公积转增注册资本141万元。

2007年3月20日，德清天勤会计师事务所出具“德天会验（2007）第64号”《验资报告》，审验确认截至2007年3月20日止，各股东新增货币出资509万元、资本公积转增注册资本141万元已实缴。

本次增资前后，三星有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次增资前		本次增资后	
		出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨阿永	554.00	78.25	1,063.00	78.28
2	杨家坝村经济合作社	154.00	21.75	295.00	21.72
	合计	<b>708.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,358.00</b>	<b>100.00</b>

2007年3月20日，三星有限完成上述增资事项的工商变更登记。

随着三星有限的不断发展和市场环境的变化，为增强公司市场竞争力和满足公司招投标、融资等经营方面的需要，公司充实资本金的需要越来越迫切，拟新增注册资本 650 万元。通常而言，新增注册资本 650 万元将按照增资前各股东持有三星有限的股权比例同比进行增资，增资前杨阿永持有三星有限股权为 78.25%，按照此比例计算杨阿永应新增注册资本为  $650 \times 78.25\% = 508.625$  万元，依此数据四舍五入，杨阿永本次新增注册资本为 509 万元，杨家坝村经济合作社新增注册资本 141 万元。然而，杨家坝村经济合作社受限于自身资金，无法以货币资金进行增资，杨家坝村经济合作社希望保持三星有限持股比例，经杨家坝村经济合作社与杨阿永协商，也出于继续维护企业与村之间的关系，杨阿永同意杨家坝村经济合作社以资本公积转增注册资本 141 万元。因此，本次新增注册资本 650 万元中，杨阿永以货币方式增资 509 万元、杨家坝村经济合作社以资本公积转增注册资本 141 万元。

杨阿永货币增资款项来源于其劳动报酬和家庭积累及亲友周转，杨家坝村经济合作社增资款来源于三星有限资本公积，系各自合法所有；增资方之间不存在关于三星有限的委托持股或信托持股，且就该次增资事宜均不存在争议或潜在纠纷。

经核查，该次增资所涉资本公积金真实充足，并非由三星有限溢价发行形成。

三星有限该次增资事宜中以资本公积金向杨家坝村经济合作社定向转增，其间杨阿永个人放弃了相应部分的转增权利而由杨家坝村经济合作社享有，保荐机构、发行人律师认为，该定向转增情形系股东之间就公司经营积累形成权益的合意处分，不违反法律、法规的禁止性规定。

根据适时《中华人民共和国企业所得税法暂行条例》第二条、《中华人民共和国企业所得税法暂行条例实施细则》第三条对纳税主体的相关规定，杨家坝村经济合作社当时不属于企业所得税的纳税义务人，其该次资本公积金转增事宜并不涉及企业所得税的缴纳。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，该次增资履行了必要的法律程序，增资款项来源合法并已足额缴付，该次增资真实并合法有效，不存在委托或信

托持股情形，当事人之间不存在争议或潜在纠纷。

### 7、2008年7月，三星有限第三次股权转让

2008年7月20日，经三星有限股东会决议同意，杨家坝村经济合作社将其所持三星有限21.72%的股权计295万元出资额转让给杨敏。同日，杨家坝村经济合作社与杨敏签订《股权转让协议》，约定转让价格按照出资额1:1确定，德清县禹越镇人民政府在《股权转让协议》上加注“同意转让”的意见并签章。杨敏已于2008年7月向杨家坝村经济合作社支付股权受让价款295万元。

本次股权转让前后，三星有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次股权转让前		本次股权转让后	
		出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨阿永	1,063.00	78.28	1,063.00	78.28
2	杨家坝村经济合作社	295.00	21.72	—	—
3	杨敏	—	—	295.00	21.72
合计		<b>1,358.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,358.00</b>	<b>100.00</b>

2008年7月25日，三星有限完成上述股权转让事项的工商变更登记。

该次股权转让当时存在村集体资产转让未实施评估定价、转让方未召开社员大会或社员代表大会予以审议的法律瑕疵，与《国务院关于加强农村集体资产管理工作的通知》【国发（1995）35号】第四条第（十）款、第（十一）款的规定不符。为消除该等法律瑕疵，受让方杨敏与杨家坝村经济合作社采取了补充评估定价、提交杨家坝村经济合作社社员代表大会履行内部确认程序等补正措施，此间，三星有限取得了德清县国有资产监督管理局、德清县财政局、德清县国家税务局、德清县地方税务局、德清县民政局、德清县农业局、德清县禹越镇人民政府、湖州市人民政府等行政机关的相应批准和确认。

具体采取的补正措施及所获批准和确认如下：

#### ①对历史税收优惠形成权益的界定

鉴于三星有限设立后为福利企业且该次股权转让系集体资产的退出，因

此，三星有限对该次股权转让前历史上作为福利企业而获得的所得税减免、增值税返还所形成的资产权属，提请德清县国有资产监督管理局、德清县财政局、德清县民政局、德清县国家税务局和德清县地方税务局予以核实界定。

根据该等行政主管部门关于 2012 年间出具的批复文件，截至 2008 年 6 月末三星有限因作为福利企业而获得的企业所得税减免金额、增值税返还金额合计为 22,655,871.29 元；三星有限取得该等税收优惠符合有关法律、法规、规章及规范性文件的规定，该等减免额、返还额所形成的权益归属于企业投资者共同享有；该次股权转让后三星有限不存在集体资产和集体产权；三星有限自设立以来截至批复出具日不涉及国有资本、国有产权和其他集体产权。

### ②补充资产评估与支付补充价款

三星有限委托了具有证券期货从业资格的坤元评估以该次股权转让前最近一期（即 2008 年 6 月 30 日）为基准日，对三星有限实施资产评估；资产评估的范围包括三星有限及其所持盛星进出口 60%股权、德清县江南塑料回收有限公司 60%股权、民兴担保 25%股权以及德清县农村信用合作联社禹越信用社 39 万元出资所对应的股权权益。坤元评估于 2012 年 5 月 21 日出具“坤元评报字（2012）135 号”《资产评估报告》，经评估，截至 2008 年 6 月 30 日，三星有限评估净资产为 74,666,318.39 元。根据该评估结果，杨家坝村经济合作社就该次转让的三星有限 21.72%股权经评估价值约为 16,217,500 元。

2012 年 6 月 15 日，杨敏、杨阿永与杨家坝村经济合作社签订了《关于集体股权转让相关事宜的补充协议》，约定按经评估的净资产值补充支付 2008 年 7 月股权转让差额，即人民币 74,666,318.39 元中集体产权部分（21.72%）减去曾支付的人民币 295 万元后的所得金额，补充支付差额为人民币 13,267,500 元，并约定该差价于该补充协议的相关事宜取得杨家坝村经济合作社社员代表大会表决同意后三十日内一次支付。杨敏已于 2012 年 7 月补充支付上述约定的款项人民币 13,267,500 元。

### ③杨家坝村经济合作社履行的决策程序

2012 年 6 月 15 日，杨家坝村经济合作社召开社员代表大会，出席会议社员代表 41 人，德清县禹越镇人民政府相关负责人参加了会议。会议审议通过了

《关于德清县三星塑料化工有限公司集体股权转让等事宜的决议》，确认和同意杨家坝村经济合作社于 2008 年 7 月向杨敏转让三星有限的 21.72% 股权，相应股权自当时该次转让后已合法归属于杨敏；同意坤元评估出具的“坤元评报字（2012）135 号”《资产评估报告》的评估结果；同意与杨敏签订《关于集体股权转让事宜的补充协议》，同意按该补充协议的约定确定所补差价；确认杨家坝村经济合作社与三星有限、杨敏、杨阿永间不存在纠纷或潜在纠纷，不存在其他权利或利益主张，集体资产和利益并未受损或流失。

鉴于 2013 年间杨家坝村经济合作社社员代表大会已经换届选举，2014 年 1 月 9 日，杨家坝村经济合作社再次召开社员代表大会对上述决议之内容予以确认，出席会议社员代表 47 人，德清县禹越镇人民政府相关负责人参加了会议。会议审议通过《关于对三星有限集体股权转让等事宜予以确认的决议》，对前述评估结果、补充协议、补充价款支付等相关情况作出了确认，并认为该定价公允合理。

#### ④集体资产管理的指导和监督机关的确认意见

德清县农业局、德清县禹越镇人民政府作为农村集体资产管理的指导和监督机关，分别于 2012 年 6 月出具批复文件，同意 2012 年间当事人采取的补充评估、订立补充协议和杨家坝村经济合作社社员代表大会所作出的相应决议，认为三星有限 2008 年 7 月的该次股权转让不存在纠纷或潜在争议，未侵害集体或国有资产，未造成集体或国有资产的流失。

#### ⑤浙江省人民政府办公厅的确认意见

浙江省人民政府办公厅于 2016 年 11 月 11 日出具“浙政办发函（2016）82 号”《浙江省确认函》，经确认，2008 年 7 月，杨家坝村经济合作社与杨敏之间的股权转让所存在的法律瑕疵，已由当事人采取了必要的补正措施予以消除，履行了必要的法律程序和取得了相应的批准与授权，该次股权转让合法有效，不存在侵害集体资产或导致集体资产流失的情形，未损害杨家坝村全体社员利益，不存在纠纷和潜在纠纷；确认三星有限作为福利企业所享有的税收优惠合法有效，所享受相关税收优惠政策形成的资产为三星有限投资者共同享有，这些税收优惠的获取及其权属的界定均已履行了必要程序，并获得相关行

政主管机关的批准，合法、有效，不存在国有资产流失的情形。

综上所述，虽该次股权转让交易当时存在未实施评估定价、转让方未召开社员大会或社员代表大会予以审议的法律瑕疵，但与该次集体资产转让相关的历史税收优惠的取得、权属界定的合法性均已明确，且当事人已就该集体资产转让实施补充评估与补充支付价款，转让方社员代表大会已审议同意和确认定价公允合理，并获得相关集体资产指导和监督行政机关的认可，符合法律、法规和《国务院关于加强农村集体资产管理工作的通知》的相关规定；据此，该次股权转让的相关法律瑕疵已予消除，当事人已履行了必要的法律程序和取得了相应的批准与授权，转让交易所致股权变动结果的合法效力应予确认，该次股权转让合法有效。

2008 年间杨家坝村经济合作社转让该股权的原因及定价主要是基于：当时三星有限的经营者希望村集体经济退出合营并有意受让股权，而杨家坝村经济合作社考虑到自身货币出资较少（出资额大部分由三星有限资本公积金转增形成）、三星有限发展主要是杨阿永的经营贡献且杨阿永对解决村就业、对村其他方面的经济贡献支持较大，因此，同意按照出资额为价将所持三星有限股权转让与杨阿永之子杨敏。

杨敏已支付款项人民币 16,217,500 元。杨敏所支付的该等款项来源于自身家庭积累、父亲杨阿永对杨敏的资助以及三星有限的利润分配等经营所得，系杨敏合法所有。截至本招股说明书签署日，杨家坝村经济合作社尚未就该项转让所得申报缴纳企业所得税。

杨家坝村经济合作社、杨敏、杨阿永等各方之间不存在关于三星有限的委托持股或信托持股，对于该次股权转让及补正事宜不存在争议或潜在纠纷；就该次股权转让及补正事宜并无个人、群众或第三方纠纷、争议情形。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，2008 年 7 月的该次股权转让存在的法律瑕疵已由当事人采取必要补正措施予以消除，该次转让履行了必要的法律程序和取得了相应的批准与授权，受让款项来源合法并已足额支付；该次股权转让真实并合法有效，不存在委托或信托持股情形，当事人之间不存在争议或潜在纠纷。

此外，对于杨家坝村经济合作社未就该次股权转让所得缴纳企业所得税事宜，保荐机构、发行人律师认为，鉴于杨家坝村经济合作社已非发行人股东且发行人、受让方杨敏对此不具有代扣代缴之法定义务，因此，杨家坝村经济合作社尚未缴纳企业所得税的情形对发行人及其股东并无影响，不会构成发行人本次发行上市的法律障碍。

#### 8、2009年6月，三星有限第三次增资，注册资本增至2,358万元

2009年6月17日，经三星有限股东会决议同意，三星有限注册资本增加至2,358万元；新增注册资本1,000万元全部由杨敏以货币方式增资。

2009年6月17日，湖州德信联合会计师事务所出具“湖德会验（2009）第122号”《验资报告》，审验确认截至2009年6月17日止，杨敏以货币新增出资1,000万元已实缴。

本次增资前后，三星有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次增资前		本次增资后	
		出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨阿永	1,063.00	78.28	1,063.00	45.08
2	杨敏	295.00	21.72	1,295.00	54.92
	合计	<b>1,358.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,358.00</b>	<b>100.00</b>

2009年6月18日，三星有限完成上述增资事项的工商变更登记。

杨敏所支付的增资款项来源于自身家庭积累、父亲杨阿永对杨敏的资助以及三星有限的利润分配等经营所得，系杨敏合法所有；股东之间不存在关于三星有限的委托持股或信托持股，且就该次增资事宜均不存在争议或潜在纠纷。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，该次增资履行了必要的法律程序，增资款项来源合法并已足额缴付，该次增资真实并合法有效，不存在委托或信托持股情形，当事人之间不存在争议或潜在纠纷。此外，该次现金增资行为不涉及所得税事项。

#### 9、2012年6月，三星有限第四次增资，注册资本增至2,774万元

2012年6月22日，经三星有限股东会决议同意，吸收德华创投为三星有限

新增股东，三星有限注册资本增至 2,774 万元，新增注册资本 416 万元由德华创投以货币方式增资。

2012 年 6 月 22 日，三星有限与德华创投签订《增资合同》，德华创投以货币方式一次性向三星有限投入 2,795 万元，其中：416 万元计入注册资本，2,379 万元计入资本公积。

2012 年 6 月 27 日，天健事务所出具“天健验(2012)214 号”《验资报告》，审验确认截至 2012 年 6 月 26 日止，德华创投以货币新增出资 416 万元已实缴。

本次增资前后，三星有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次增资前		本次增资后	
		出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨敏	1,295.00	54.92	1,295.00	46.68
2	杨阿永	1,063.00	45.08	1,063.00	38.32
3	德华创投	—	—	416.00	15.00
合计		<b>2,358.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,774.00</b>	<b>100.00</b>

2012 年 6 月 29 日，三星有限完成上述增资事项的工商变更登记。

德华创投所支付的增资款项来源于经营积累，系自身合法所有；股东之间不存在关于三星有限的委托持股或信托持股，且就该次增资事宜均不存在争议或潜在纠纷。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，该次增资履行了必要的法律程序，增资款项来源合法并已足额支付，该次增资真实并合法有效，不存在委托或信托持股情形，当事人之间不存在争议或潜在纠纷。此外，该次增资行为不涉及所得税事项。

## （二）股份公司设立及其之后的股权变动情况

### 1、2012 年 8 月，三星有限整体变更为股份有限公司

2012 年 6 月 30 日，经三星有限股东会决议同意，以三星有限截至 2012 年 6 月 30 日经审计的净资产为依据，整体变更为股份有限公司，股份公司名称变更为“浙江三星新材股份有限公司”。



2012年8月1日，天健事务所出具“天健审（2012）5078号”《审计报告》，截至2012年6月30日，三星有限账面净资产为129,842,082.64元。

2012年8月2日，坤元评估出具“坤元评报（2012）271号”《资产评估报告》，截至2012年6月30日，三星有限净资产评估价值为178,020,564.83元。

2012年8月3日，经三星有限股东会决议，确认天健事务所出具的“天健审（2012）5078号”《审计报告》，三星有限以2012年6月30日为审计基准日审计的净资产值为129,842,082.64元；同意将审计后的净资产按照1.9673:1的折股比例折合股份6,600万股，每股面值1元，注册资本为6,600万元；净资产超过注册资本部分63,842,082.64元转作股份公司资本公积。同日，三星有限全体股东作为发起人共同签署了《德清县三星塑料化工有限公司变更设立为股份有限公司之发起人协议书》，同意将共同投资设立的三星有限按审计后的净资产折股整体变更为股份有限公司；股份公司的总股本设定为6,600万股，每股面值1元，注册资本为人民币6,600万元。

2012年8月10日，天健事务所出具“天健验（2012）258号”《验资报告》，审验确认截至2012年8月3日止，三星新材（筹）已收到全体出资者所拥有的截至2012年6月30日止三星有限经审计的净资产129,842,082.64元，根据《公司法》的有关规定，按照公司折股方案，将上述净资产折合公司股本66,000,000元，资本公积63,842,082.64元。

2012年8月20日，三星新材召开创立大会暨首次股东大会，全体发起人参加了本次会议并就相关议案进行了表决。会议表决通过了《关于创立浙江三星新材股份有限公司的议案》等议案。

2012年8月20日，三星新材召开第一届董事会第一次会议，决议同意选举杨敏为公司董事长，公司法定代表人为杨敏。

2012年8月28日，三星新材在湖州市工商行政管理局注册登记成立，取得注册号为330521000000507的《企业法人营业执照》。

本次整体变更完成后，股份公司各发起人的持股情况如下：

序号	发起人名称	整体变更前	整体变更后
----	-------	-------	-------

		出资额（万元）	出资比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
1	杨敏	1,295.00	46.68	3,080.88	46.68
2	杨阿永	1,063.00	38.32	2,529.12	38.32
3	德华创投	416.00	15.00	990.00	15.00
	合计	<b>2,774.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6,600.00</b>	<b>100.00</b>

三星有限于 2012 年 8 月整体变更设立为股份有限公司时，注册资本增加金额为 3,826 万元。上述整体变更设立股份公司之注册资本实收情况已经天健事务所审验并于 2012 年 8 月 10 日出具“天健验〔2012〕258 号”《验资报告》。

保荐机构、发行人律师认为，该次整体变更设立履行了必要的法律程序，注册资本增加部分中以资本公积之资本溢价转增 2,379 万元，以不属于资本溢价留存收益转增 1,447 万元（其中自然人转增部分为 1,229.85 万元），转增来源合法并足额缴付；该次增资真实并合法有效，不存在委托或信托持股情形，当事人之间不存在争议或潜在纠纷。

“国税发〔1997〕198 号”《国家税务总局关于股份制企业转增股本和派发红股征收个人所得税的通知》的规定指出，股份制企业用资本公积金转增股本不属于股息、红利性质的分配，对个人取得的转增股本数额，不作为个人所得，不征收个人所得税。杨敏、杨阿永以留存收益转增所涉及的个人所得税 245.97 万元已由杨敏、杨阿永相应缴纳。对于未转增股本的剩余留存收益部分，德清县地方税务局于 2012 年 8 月 27 日签章确认的函已明确，三星有限整体变更设立股份公司事宜中剩余留存收益待以后转增股本等应税行为时再按规定缴纳。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，三星有限整体变更设立为股份公司事宜中所涉及的个人所得税已由纳税义务人根据适时税法的相关规定足额缴纳。

股份公司设立后至本招股说明书签署日，公司股本结构未发生变化。

## 2、2015 年 1 月，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

根据《关于同意浙江三星新材股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函〔2014〕2484 号），公司于 2015 年 1 月 7 日开始

在全国中小企业股份转让系统挂牌，股份简称为“三星新材”，股份代码为“831645”，挂牌时公司总股本为 6,600 万股，其中有限售条件的股份为 4,207.50 万股，无限售条件的股份为 2,392.50 万股，转让方式为协议转让。

公司挂牌时股本结构如下：

序号	股东名称	职务	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	是否存在 质押或冻结	可进行转让股份 数量(万股)
1	杨敏	董事长	3,080.88	46.68	否	770.22
2	杨阿永	董事、总经理	2,529.12	38.32	否	632.28
3	德华创投	—	990.00	15.00	否	990.00
合计		—	<b>6,600.00</b>	<b>100.00</b>	—	<b>2,392.50</b>

#### 四、发行人历次验资情况

##### (一) 1999 年 6 月，三星有限设立

1999 年 6 月 24 日，振企会计师事务所出具“振会验（99）153 号”《验资报告》，审验确认截至 1999 年 6 月 24 日止，三星有限货币出资 108 万元已缴足。

##### (二) 2000 年 2 月，三星有限第一次股权转让

2000 年 3 月 3 日，德清正立会计师事务所出具“德正会验（2000）55 号”《验资报告》，审验确认截至 2000 年 2 月 28 日止，三星有限投资者变动后注册资本仍为 108 万元。

##### (三) 2001 年 5 月，三星有限第二次股权转让

2001 年 6 月 8 日，湖州正立会计师事务所出具“湖正会验（2001）234 号”《验资报告》，审验确认截至 2001 年 5 月 31 日止，三星有限投资者变动后注册资本仍为 108 万元。

##### (四) 2004 年 3 月，三星有限第一次增资

2004 年 3 月 2 日，德清天勤会计师事务所出具“德天会验（2004）第 32 号”《验资报告》，审验确认截至 2004 年 3 月 1 日止，各股东以货币方式增资合计 200 万元、资本公积转增注册资本 400 万元已实缴。

### **（五）2007年3月，三星有限第二次增资**

2007年3月20日，德清天勤会计师事务所出具“德天会验（2007）第64号”《验资报告》，审验确认截至2007年3月20日止，各股东新增货币出资509万元、资本公积转增注册资本141万元已实缴。

### **（六）2009年6月，三星有限第三次增资**

2009年6月17日，湖州德信联合会计师事务所出具“湖德会验（2009）第122号”《验资报告》，审验确认截至2009年6月17日止，杨敏以货币新增出资1,000万元已实缴。

### **（七）2012年6月，三星有限第四次增资**

2012年6月27日，天健事务所出具“天健验（2012）214号”《验资报告》，审验确认截至2012年6月26日止，德华创投以货币新增出资416万元已实缴。

### **（八）2012年8月，股份公司设立**

2012年8月10日，天健事务所出具“天健验（2012）258号”《验资报告》，审验确认截至2012年8月3日止，三星新材（筹）已收到全体出资者所拥有的截至2012年6月30日止三星有限经审计的净资产129,842,082.64元，根据《公司法》的有关规定，按照公司折股方案，将上述净资产折合公司股本66,000,000元，资本公积63,842,082.64元。

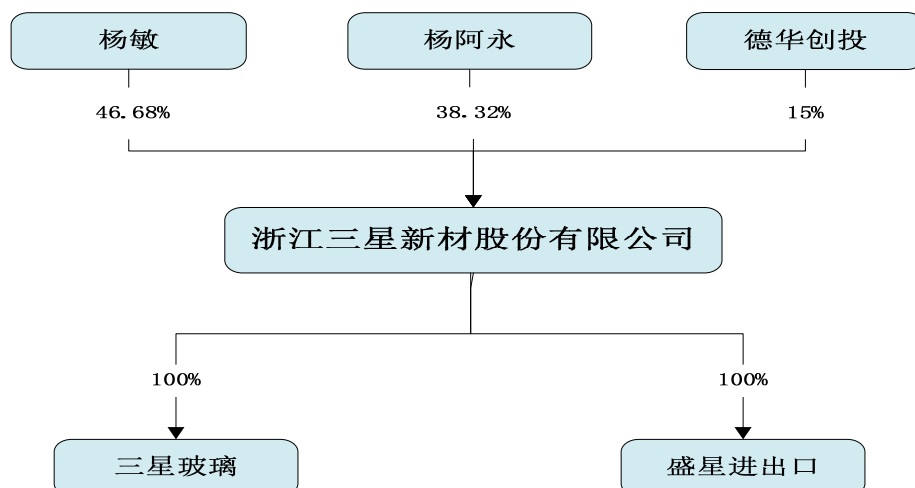
## **五、发行人设立以来的重大资产重组情况**

发行人设立以来无重大资产重组情况。

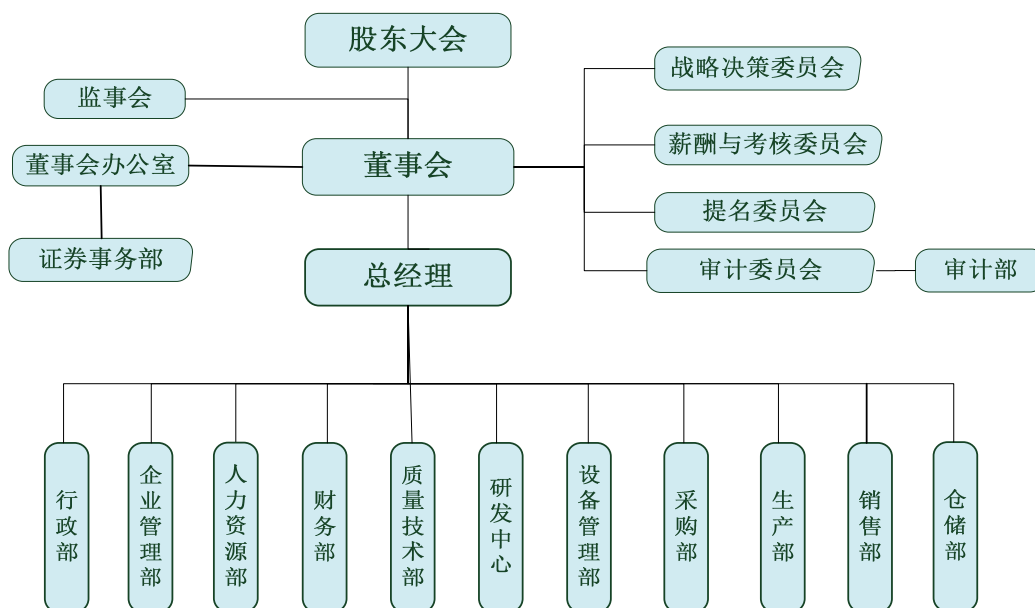
## **六、发行人组织结构图**

### **（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：



## （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

发行人主要职能部门的职责如下：

职能部门名称	部门职责
证券事务部	负责公司信息保密、披露、报告、融资策划、与相关方协调等证券事务
审计部	负责公司财务审计、项目审计、制度审计、经济责任审计等
行政部	负责公司日常综合事务的管理等
企业管理部	制定企业管理规章制度和公司年度经营计划和目标管理指标等

人力资源部	负责管理公司人力资源相关事务
财务部	负责完成公司财务管理、会计核算方面等
质量技术部	制定并实施技术管理与开发的各项制度及质量管控等
研发中心	负责公司产品和技术的创新，搜集技术和产业信息等
设备管理部	编制设备管理制度，设备维修和养护等
采购部	负责公司原材料、设备及其他货物的采购
生产部	负责公司生产全过程的工作协调和日常管理
销售部	编制销售计划、控制销售费用，进行客户管理等
仓储部	负责为公司提供仓储运输服务等

## 七、发行人控股子公司、参股公司的简要情况

截至报告期末，三星新材共有 2 家子公司，无参股公司。

### （一）德清县三星玻璃有限公司

三星玻璃于 2010 年 5 月 21 日在德清县工商行政管理局登记注册成立，统一社会信用代码/注册号为 913305215561546035，住所为德清禹越镇杭海路 555 号，法定代表人为杨敏，注册资本及实收资本均为 1,080 万元，经营范围为“特许经营项目：无；一般经营项目：钢化、镀膜、丝印玻璃制造加工，中空玻璃门生产、销售”。

截至本招股说明书签署日，三星玻璃系发行人全资子公司，杨敏担任三星玻璃执行董事兼经理，高娟红担任三星玻璃监事。

截至 2015 年 12 月 31 日，三星玻璃的总资产为 942.29 万元，净资产为 714.89 万元；2015 年度，三星玻璃的营业收入为 1,030.83 万元，净利润为 -229.18 万元。（以上数据经天健事务所审计）

截至 2016 年 6 月 30 日，三星玻璃的总资产为 861.00 万元，净资产为 669.45 万元；2016 年 1-6 月，三星玻璃的营业收入为 727.79 万元，净利润为 -45.43 万元。（以上数据经天健事务所审计）

### （二）德清盛星进出口有限公司

盛星进出口于 2007 年 8 月 20 日在德清县工商行政管理局登记注册成立，统

一社会信用代码/注册号为91330521666156183W，住所为德清禹越镇杭海路333号，法定代表人为杨敏，注册资本及实收资本均为100万元，经营范围为“货物进出口、技术进出口”。

截至本招股说明书签署日，盛星进出口系发行人全资子公司，杨敏担任盛星进出口执行董事兼经理，高娟红担任盛星进出口监事。

截至2015年12月31日，盛星进出口的总资产为72.32万元，净资产为53.54万元；2015年度，盛星进出口的营业收入为170.98万元，净利润为5.69万元。（以上数据经天健事务所审计）

截至2016年6月30日，盛星进出口的总资产为82.29万元，净资产为65.53万元；2016年1-6月，盛星进出口的营业收入为125.47万元，净利润为11.99万元。（以上数据经天健事务所审计）

### **（三）报告期内发行人控股或参股公司的其他股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的关联关系**

报告期内，发行人控股的公司三星玻璃、盛星进出口均为其全资子公司，并无其他股东。

报告期内，发行人曾经参股东海聚合，发行人曾持有东海聚合2%股权；发行人后于2013年10月向关联方辰德实业转让该等股权。东海聚合现有其他全体股东（指除发行人实际控制人控制的辰德实业之外的其他股东，以下称“现股东”）以及报告期内曾与发行人共同投资东海聚合的其他股东（以下称“原股东”）列示如下：

序号	股东名称或姓名	现持有东海聚合 股权比例	备注
1	蔡斌	1%	现股东
2	蔡加娜	2%	现股东
3	陈蓓菊	1%	现股东
4	德清创元置业管理有限公司	1%	现股东
5	浙江衢州凌皓实业有限公司	1%	现股东
6	浙江杨墩生态休闲农庄有限公司	1%	现股东

7	杭州瀚镗科技有限公司	6%	现股东
8	范文彪	1%	现股东
9	傅水明	1%	现股东
10	王璐瑜	6%	现股东
11	姚建华	3%	现股东
12	湖州金鹏丝绸有限公司	1%	现股东
13	黄建华	3%	现股东
14	郎妙金	3%	现股东
15	李新民	1%	现股东
16	沈颖	3%	现股东
17	夏林仙	1%	现股东
18	姚金龙	3%	现股东
19	詹云翔	1%	现股东
20	浙江德清科赛塑料制品有限公司	1%	现股东
21	夏森权	1%	现股东
22	浙江飞腾园林工程有限公司	5%	现股东
23	德清县顾氏线缆有限公司	2%	现股东
24	德清县力拓炉料有限公司	2%	现股东
25	浙江知友塑料科技有限公司	3%	现股东
26	浙江明泉工业涂装有限公司	3%	现股东
27	房中华	2%	现股东
28	德信控股集团有限公司	3%	现股东
29	浙江华立机械有限公司	3%	现股东
30	董呈明	3%	现股东
31	高路垠	3%	现股东
32	浙江博雷重型机床制造有限公司	2%	现股东
33	浙江欧诗漫晶体纤维有限公司	3%	现股东
34	德清县科技担保有限公司	3%	现股东
35	浙江东睦科达磁电有限公司	2%	现股东
36	浙江泰达微电机有限公司	2%	现股东
37	浙江华彩新材料有限公司	2%	现股东
38	浙江金致测量技术有限公司	2%	现股东
39	德清亚飞进出口有限责任公司	2%	现股东
40	德清新源恒塑料科技有限公司	3%	现股东



41	赵兴勇	2%	现股东
42	孙梅	2%	现股东
43	湖州辰丰线缆有限公司	2%	现股东
(以下原股东)			
44	杭州三以实业有限公司	-	原股东
45	高福春	-	原股东
46	崔笑萍	-	原股东
47	蔡友庆	-	原股东
48	德清新禾园艺有限公司	-	原股东
49	李东来	-	原股东
50	沈寿华	-	原股东
51	德清县金宏大工艺品有限公司	-	原股东
52	德清亚特艺服饰有限公司	-	原股东
53	宣建国	-	原股东
54	浙江湖州兴康实业投资有限公司	-	原股东
55	湖州新唐人服饰有限公司	-	原股东
56	吴宝根	-	原股东
57	沈松泉	-	原股东
58	浙江瀚镗自动化设备股份有限公司	-	原股东
59	德清县鼎盛笔业有限公司	-	原股东
60	德清县腾飞生态农业开发有限公司	-	原股东
61	浙江威尔达电器有限公司	-	原股东
62	德清县莫干山化工助剂厂	-	原股东
63	胡小平	-	原股东
64	顾林章	-	原股东
65	马海英	-	原股东
66	浙江瑞美投资有限公司	-	原股东
67	浙江西溪玻璃有限公司	-	原股东
68	浙江德伟建设有限公司	-	原股东
69	浙江浦森新材料科技有限公司	-	原股东
70	章丽萍	-	原股东
71	湖州金恒投资有限公司	-	原股东

根据上述东海聚合部分股东、发行人及其相关人士出具的书面承诺并经检索企业公示信息系统等方式实施核查，保荐机构、发行人律师认为，报告期内东海

聚合该等股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均不存在关联关系。

## 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%以上股份的股东为杨敏、杨阿永和德华创投，分别持有发行人46.68%、38.32%和15.00%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
杨敏	中国	否	33052119830903****
杨阿永	中国	否	33052119551018****

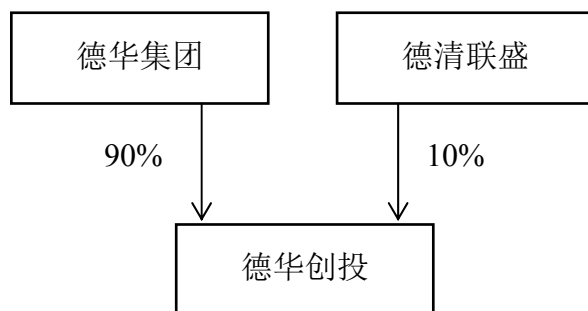
#### 2、德华创投

##### （1）德华创投的基本情况

德华创投于2005年6月20日在德清县工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为913305217764891653的《营业执照》，注册资本为5,000万元，住所为德清县洛舍镇东直街288号，法定代表人为程树伟，经营范围为“创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，参与设立创业投资企业与创业投资顾问管理机构”，经营期限至2055年6月19日。

截至本招股说明书签署日，德华创投持有发行人股份990万股，占发行人股份总数的15%。

（2）德华集团持有德华创投90%股权，德清联盛投资有限公司持有德华创投10%股权，其股权结构图示如下：



(3) 截至本招股说明书签署日，德华创投除投资于发行人之外，其他对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册地	主营业务	投资权益
1	重庆富源化工股份有限公司	重庆市垫江县砚台镇砚台大道100号	化工产品生产与销售	43.59%
2	浙江鑫宙竹基复合材料科技有限公司	杭州市余杭区瓶窑镇凤都村	竹基复合材料产品的开发和设计	5%
3	德华兔宝宝装饰新材股份有限公司	浙江省湖州市德清县洛舍镇工业区	中高档装饰贴面板、胶合板、单板的生产、销售及原木的加工、销售	6.14%
4	江苏鼎胜新能源材料股份有限公司	江苏镇江京口工业园区	铝制品的加工与销售	1.37%
5	苏州和阳金属科技有限公司	苏州工业区胜浦镇界蒲路58号	金属制品的研发；电梯配件的钣金加工、组装生产；设计研发和销售。	3.60%
6	德清德华股权投资基金有限公司	德清县武康街道塔山街901号1幢101室	非证券业务的投资、投资管理咨询	70%

截至2015年12月31日，德华创投的总资产为38,937.97万元，净资产为11,111.04万元；2015年度，德华创投的营业收入为9,544.78万元，净利润为-1,531.53万元。（以上数据已经审计）

截至2016年6月30日，德华创投总资产为44,358.02万元，净资产为11,072.75万元，2016年1-6月，德华创投营业收入277.06万元，净利润-38.29万元（以上数据未经审计）。

(4) 德华创投间接自然人股东与发行人等有关方是否存在特定关系

鉴于德华创投并无自然人股东，保荐机构、发行人律师关注了德华创投之股东德华集团、德清联盛中的自然人股东（以下合称“间接自然人股东”）与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间（以下合称“发行人及其相应人员”），以及，该等间接自然人股东与发行人本次发行上市的中介机构及其负责人、签字人员（以下合称“中介机构及其相应人员”）之间是否存在亲属关系、关联关系，是否存在委托持股、信托持股情形或存在与发行人之股份权益（无论直接或间接）相关且可能形成利益交换、利益输送的任何约定或安排。

经核查，上述间接自然人股东包括：

德华集团之自然人股东		
序号	姓名	持有德华集团股权比例
1	丁鸿敏（德华集团实际控制人）	51.702%
2	吴振华	3.695%
3	丁涛	0.671%
4	罗雨泉	0.447%
5	沈小永	0.313%
6	沈惠文	0.197%
7	沈凤良	0.179%
8	沈国强	0.179%
9	姚生琴	0.179%
10	沈信英	0.179%
11	吴海英	0.135%
12	姚金芳	0.135%
13	钱巧兰	0.135%
14	姚永才	0.107%
15	沈小华	0.089%
16	姚洪林	0.089%
17	陈坤明	0.089%

18	唐新忠	0.089%
19	谈利强	0.089%
20	蔡应方	0.089%
<b>德清联盛之自然人股东</b>		
<b>序号</b>	<b>姓名</b>	<b>持有德清联盛股权比例</b>
1	沈惠芳（丁鸿敏之妻）	80%
2	丁思婕（丁鸿敏之女）	20%

前述发行人及其发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员包括：

姓名	任职与身份
杨敏	董事长
杨阿永	董事、总经理、核心技术人员
丁涛	董事（自 2016 年 9 月至今任董事）
张金珠	董事、副总经理、技术负责人、核心技术人员
徐芬	董事、董事会秘书
王雪永	董事、副总经理、核心技术人员
鲁爱民	独立董事
韩松	独立董事
严密	独立董事
高娟红	监事会主席
吴丹	监事
徐惠武	职工代表监事
杨佩珠	财务负责人
程树伟	曾任董事（自 2012 年 8 月至 2014 年 6 月任董事）
郑兴龙	曾任董事（自 2014 年 8 月至 2016 年 9 月任董事）

经核查，前述中介机构及其相应人员包括：

中介机构名称	负责人与签字人员姓名
--------	------------

国信证券股份有限公司	何如（负责人）、胡华勇、曾信、陈敬涛、傅毅清、 严凯、刘洪志、田英杰
天健会计师事务所（特殊普通合伙）	陈翔（负责人）、贾川、许安平、俞佳南
浙江天册律师事务所	章靖忠（负责人）、吕崇华、周剑峰

经核查，保荐机构、发行人律师认为，德华创投间接自然人股东丁涛自 2016 年 9 月至今在发行人处任董事职务，其系丁鸿敏之堂侄（亦因此与丁鸿敏配偶沈惠芳、女儿丁思婕存在亲属关系）并任职于德华创投；除该情形外，前述间接自然人股东与发行人及其相应人员、中介机构及其相应人员不存在亲属关系、关联关系，也不存在委托持股、信托持股情形或与发行人之股份权益（无论直接或间接）相关且可能形成利益交换、利益输送的任何约定或安排。

（5）发行人股东与发行人及其控股股东、实际控制人之间是否存在对赌协议或其他特殊协议安排

经核查，保荐机构、发行人律师认为，发行人全体股东杨阿永、杨敏、德华创投之间以及发行人与该等股东之间，并不存在对赌协议或其他特殊协议安排，发行人全体股东根据现行《公司法》、发行人《公司章程》的规定相应完整享有各自所持发行人股份的权益。

（6）关于德华创投不属于私募投资基金的说明

德华创投并不存在委托基金管理人或普通合伙人管理的情形；德华创投未曾涉及以非公开方式募集资金的情形，其两名股东德华集团、德清联盛互为关联方且其各自实际控制人亦互为亲属，该两名股东依照现行《公司法》及德华创投《公司章程》的规定行使股东权利，且未担任德华创投的管理人或向德华创投提供资产管理服务；此外，截至本招股说明书签署日，德华创投亦未参与任何私募基金的投资组建或管理。依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的相关规定，德华创投不属于私募投资基金，不需要履行私募基金管理人或私募基金的登记或备案程序。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，德华创投不属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规定的私募基金，不需要按照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序。

## （二）实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，杨敏直接持有公司 3,080.88 万股股份，持股比例为 46.68%，杨阿永直接持有公司 2,529.12 万股股份，持股比例为 38.32%，杨敏和杨阿永合计持有公司 5,610 万股股份，合计持股比例为 85.00%，杨阿永与杨敏系父子关系。因此，公司的实际控制人为杨敏和杨阿永。关于杨敏和杨阿永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”。

## （三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

除发行人外，发行人实际控制人杨敏和杨阿永还控制了辰德实业，其具体情况如下：

辰德实业于 2011 年 12 月 27 日在德清县工商行政管理局登记注册成立，统一社会信用代码/注册号为 91330521587795497H，住所为德清县禹越镇商益街 42 号，法定代表人为杨敏，注册资本及实收资本均为 5,000 万元，经营范围为“特许经营项目：无；一般经营项目：实业投资，计算机软件开发，酒店管理，室内外装饰工程施工，建筑材料、包装材料、纺织品及原料（除蚕茧、棉花）、钢材及其他金属材料（除贵稀金属）批发、零售”。

截至本招股说明书签署日，辰德实业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨敏	3,400	68.00
2	杨阿永	1,600	32.00
	合计	5,000	100.00

截至本招股说明书签署日，杨敏担任辰德实业执行董事兼经理，高娟红担

任辰德实业监事。

截至 2015 年 12 月 31 日，辰德实业的总资产为 19,710.36 万元，净资产为 4,894.80 万元；2015 年度，辰德实业的营业收入为 843.43 万元，净利润为 103.96 万元。（以上数据未经审计）

截至 2016 年 6 月 30 日，辰德实业的总资产为 18,691.40 万元，净资产为 4,816.59 万元；2016 年 1-6 月，辰德实业的营业收入为 287.01 万元，净利润为 -78.21 万元。（以上数据未经审计）

#### （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 6,600 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 2,200 万股，其中公开发行新股数量不超过 2,200 万股，公司股东公开发售股份数量不超过 1,100 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	杨敏	3,080.88	46.68	—	—
	杨阿永	2,529.12	38.32	—	—
	德华创投	990.00	15.00	—	—
拟发行社会公众股		—	—	—	—
合计		<b>6,600.00</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	在发行人处任职情况
1	杨敏	董事长
2	杨阿永	董事、总经理

## （四）最近一年发行人新增股东情况

最近一年，发行人无新增股东。

## （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，发行人股东杨阿永与杨敏系父子关系。杨敏直接持有发行人本次发行前 46.68% 的股份，杨阿永直接持有发行人本次发行前 38.32% 的股份。除此之外，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“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、2015 年末和 2016 年 6 月末的在册员工人数分别为 516 人、507 人、480 人和 495 人。报告期内，发行人及

其子公司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	51	10.31
管理人员	21	4.24
生产人员	411	83.03
销售人员	12	2.42
<b>合计</b>	<b>495</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	17	3.43
大专	116	23.44
高中及以下	362	73.13
<b>合计</b>	<b>495</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	85	17.17
31—40岁	76	15.36
41—50岁	221	44.65
51岁以上	113	22.83
<b>合计</b>	<b>495</b>	<b>100.00</b>

## (二) 发行人各类岗位员工报告期内平均薪酬的变化情况及与发行人所在地区平均工资水平及变化情况对比分析

### 1、报告期内，发行人高管人员及各类岗位员工月均工资情况

单位：元

项目/年度	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
高管人员月均工资	10,064.96	8,375.94	7,774.92	7,181.80

技术人员月均工资	3,800.05	3,793.04	3,514.59	3,377.97
管理人员月均工资	4,556.62	3,919.37	3,482.52	3,003.51
生产人员月均工资	3,234.26	2,928.72	2,780.32	2,488.69
销售人员月均工资	4,012.23	3,248.08	2,835.11	2,610.12

注 1：高管人员包括公司董事（不含独立董事和德华创投代表董事）、监事及高级管理人员。

注 2：上表中员工工资未包含公司为员工缴纳的社会保险和住房公积金。

由上表可见，报告期内发行人各类岗位员工月均工资水平呈现上升趋势。

## 2、报告期内，发行人所在地区平均工资水平及变化情况进行对比分析

单位：元

项目/年度	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
发行人月平均工资	3,989.61	3,609.51	3,318.20	2,903.37
德清县最低月工资	1,530.00	1-10 月为 1,350 11-12 月为 1,530	1-7 月为 1,200 8-12 月为 1,350	1,200.00
佐力药业（300181）	—	4,687.75	4,559.85	4,160.69
才府玻璃（831530）	3,093.96	3,539.24	3,505.96	2,654.65
精雷电器（834095）	3,304.14	2,464.98	3,166.00	—

注 1：发行人月平均工资包含发行人为员工支付的社会保险和住房公积金。

注 2：“德清县最低月工资”数据来源于湖州市人力资源和社会保障网。

注 3：佐力药业（300181）、才府玻璃（831530）、精雷电器（834095）员工月均工资根据各公司定期报告中支付给职工以及为职工支付的现金和各公司期末人数计算取得。

由上表可见，报告期内发行人平均工资水平呈现整体上升趋势，且大幅高于当地最低月工资水平，与当地上市公司及挂牌公司月均工资相比，居于合理水平。因此，发行人不存在员工工资大幅低于当地平均工资或相近区域其他企业的员工工资的情况。

## 3、发行人在上市后对薪酬水平的具体安排及可能对经营业绩带来的影响

报告期内，公司的薪酬水平主要根据公司实际经营情况、所在地及周边地区平均薪酬情况、劳动力市场情况等因素进行调整，人均薪酬保持了合理稳定的增长。目前公司对上市后的总体薪酬水平调整没有特殊安排，仍将会按照上述因素进行综合评定后对员工薪酬适时进行调整，不会对公司经营业绩带来重大影响。

综上所述，保荐机构认为，公司的薪酬水平主要根据公司实际经营情况、所在地及周边地区平均薪酬情况、劳动力市场情况等因素进行调整，人均薪酬保持了合理稳定的增长；与当地上市公司及挂牌公司月均工资相比，公司员工工资居于合理水平；目前，公司对上市后的总体薪酬水平调整没有特殊安排，仍将会按照上述因素进行综合评定后对员工薪酬适时进行调整，不会对公司经营业绩带来重大影响。

### （三）员工社会保障及福利情况

发行人及其子公司实行全员劳动合同制，员工按照与发行人及其子公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。发行人及其子公司按照国家和地方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、发行人社会保险及住房公积金缴纳情况

##### （1）发行人社会保险缴纳情况

1) 报告期内，发行人及其子公司为员工缴纳的社保缴费比例情况如下：

社保类别	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	单位缴纳比例	员工缴纳比例	单位缴纳比例	员工缴纳比例	单位缴纳比例	员工缴纳比例	单位缴纳比例	员工缴纳比例
养老保险	14%	8%	14%	8%	14%	8%	14%	8%
医疗保险	7%	[注]	7%	[注]	7%	[注]	7%	[注]
失业保险	1.5%	0.5%	1.5%	0.5%	2%	1%	2%	1%
生育保险	0.5%	0	0.5%	0	0.5%	0	0.5%	0
工伤保险	1.2%	0	1.2%	0	1.2%	0	1-6月为1%，7-12月为1.2%	0

注：2013年1-6月，医疗保险员工缴纳部分为每人每月38元；2013年7月至2014年6月，医疗保险员工缴纳部分为每人每月40元；2014年7月至2015年5月医疗保险员工缴纳部分为每人每月45元；2015年6月至2016年6月医疗保险员工缴纳部分为每人每月48元。

发行人及其子公司为员工缴纳的社会保险缴费基数按照德清县人力资源和

社会保险局发布的缴费标准确定。

发行人于 2000 年 4 月开始为员工缴纳社会保险，发行人子公司三星玻璃于 2010 年 8 月开始为员工缴纳社会保险，发行人子公司盛星进出口于 2009 年 3 月开始为员工缴纳社会保险。

2) 报告期内各期末，发行人及其子公司的社会保险缴纳情况如下：

项目	员工人数 (人)	实缴人数 (人)	未缴人数 (人)	实缴金额 (万元)	社保差额 (万元)
2013 年末	516	505	11	215.77	15.64
2014 年末	507	506	1	260.97	1.39
2015 年末	480	477	3	301.67	0.06
2016 年 6 月末	495	491	4	165.16	0.06

注 1：发行人及其子公司办理社会保险缴纳系当月申报次月缴费，实缴金额系发行人及其子公司当期向社会保险主管机关实际缴纳的社会保险金额；

注 2：社保差额=当期按照全员缴纳社会保险的标准逐月模拟计算的应缴社会保险累计金额-当期实缴金额。

发行人及其子公司为员工缴纳的养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险人数均一致。

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：①2013 年及 2014 年上半年，发行人及其子公司部分员工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，该等员工参加社会保险制度的意愿不足，随着发行人及其子公司社会保险制度的逐步推进，2014 年下半年起该情形已消除；②发行人及其子公司当月部分新入职员工（发行人及其子公司当月申报社会保险后入职等），未能及时办理社会保险参保手续；③发行人及其子公司聘用已退休人员，该等人员无需参加社会保险；④发行人及其子公司个别员工当月离职，未为该等员工申报缴纳社会保险。

截至报告期末，发行人及其子公司除聘用退休人员而无需为之缴纳社会保险外，已为其他全部员工申报缴纳社会保险。

## （2）发行人住房公积金缴纳情况

1) 报告期内，发行人及其子公司的住房公积金缴费比例情况如下：

2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
单位缴纳比例	员工缴纳比例	单位缴纳比例	员工缴纳比例	单位缴纳比例	员工缴纳比例	单位缴纳比例	员工缴纳比例
8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%

发行人及其子公司为员工缴纳的住房公积金缴费基数为湖州市上一年度职工月平均工资的60%，于每年的7月份进行住房公积金缴费基数的调整。

发行人于2004年8月开始为员工缴纳住房公积金，发行人子公司三星玻璃于2013年12月开始为员工缴纳住房公积金，发行人子公司盛星进出口于2013年12月开始为员工缴纳住房公积金。

2) 报告期内各期末，发行人及其子公司的住房公积金缴纳情况如下：

期末	员工人数 (人)	实缴人数 (人)	未缴人数 (人)	实缴金额 (万元)	公积金差额 (万元)
2013年末	516	63	453	5.69	137.20
2014年末	507	308	199	61.99	46.90
2015年末	480	269	211	72.74	53.11
2016年6月末	495	256	239	35.71	29.19

注：公积金差额=当期按照全员缴纳住房公积金的标准逐月模拟计算的应缴住房公积金累计金额-当期实缴金额。

报告期内，发行人及其子公司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，缴纳住房公积金意愿较低，该部分员工已出具书面声明自愿放弃参缴住房公积金。

除聘用退休人员而无需为之缴纳住房公积金外，发行人及其子公司于2016年9月已为其他全部员工缴纳住房公积金。

## 2、发行人劳动用工、社会保险及住房公积金制度的合规性分析

报告期内，发行人及其子公司不存在劳务派遣用工情况。

发行人及其子公司实行全员劳动合同制，与在职员工签订《劳动合同》，员工按照所签订的《劳动合同》享受权利和承担义务。

根据德清县人力资源和社会保障局于 2016 年 7 月出具的证明，发行人及其子公司已在该局办理社会保险登记，并依法为其员工缴纳各项社会保险，依法进行年检，报告期内不存在违反人力社保法律、法规和规范性文件的情形，没有涉及任何人力社保有关的处罚记录。

根据湖州市住房公积金管理中心德清县分中心于 2016 年 9 月出具的证明，发行人及其子公司已按规定比例为其全体员工按期缴存住房公积金，自住房公积金账户开立以来至今，发行人及其子公司不存在因违反住房公积金有关行政法规受到该中心行政处罚的情形。

### 3、发行人控股股东、实际控制人出具的承诺

对于报告期内发行人及其子公司存在未为全部员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，发行人控股股东（实际控制人）杨敏、杨阿永已出具书面承诺：“若三星新材或其全资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，则就三星新材及其全资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，以确保三星新材或其全资子公司不会因此遭受任何损失；在三星新材或其全资子公司必须先行支付该等款项的情况下，我们将在三星新材或子公司支付后的五日内及时以现金形式偿付三星新材或其全资子公司。”

综上所述，保荐机构、发行人律师认为，发行人及其子公司已建立了社会保险和住房公积金制度，截至报告期末已为全部应参加社会保险制度的员工申报缴纳了社会保险，于 2016 年 9 月已为全部应参加住房公积金制度的员工申报缴纳了住房公积金；虽然报告期内发行人及其子公司存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，但截至本招股说明书签署日，发行人不存在遭受社会保障管理部门或住房公积金管理部门行政处罚的情形，且发行人控股股东（实际控制人）已明确承诺将确保发行人及其子公司不会因此而遭受任何经济损失。因此，报告期内发行人未足额缴纳社会保险和住房公积金的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

### 4、发行人报告期内未足额缴纳社会保险和住房公积金对公司经营业绩的影

**响**

报告期内，发行人及其子公司存在未为全体员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，未全员缴纳各项社会保险和住房公积金对发行人当期利润总额的影响及占发行人当期利润总额的比例如下：

年度	社保差额 (万元)	公积金差 额(万元)	社保及公积金差 额合计(万元)	当年利润总 额(万元)	占当期利润总 额影响的比 例(%)
2013年	15.64	137.20	152.85	3,747.89	4.08
2014年	1.39	46.90	48.29	3,820.21	1.26
2015年	0.06	53.11	53.18	4,210.61	1.26
2016年1-6月	0.06	29.19	29.25	2,850.06	1.03

注1：社保差额指发行人实际缴纳的社会保险金额与模拟计算发行人全员缴纳社会保险金额之间的差额。

注2：公积金差额指的发行人实际缴纳的住房公积金金额与模拟计算发行人全员缴纳住房公积金金额之间的差额。

由上表可见，报告期内各期，发行人社会保险和住房公积金未足额缴纳的金额分别为152.85万元、48.29万元、53.18万元和29.25万元，占当期利润总额的比例分别为4.08%、1.26%、1.26%和1.03%，占比较低，对发行人的经营业绩影响较小。

## **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，公司控股股东、实际控制人杨敏、杨阿永及其控制的其他企业辰德实业、5%以上的主要股东德华创投，分别向公司出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》：

“1、本人/本公司目前没有、将来也不直接或间接从事与三星新材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三星新材及其控股子公司造成的经济损失承担赔偿责任。

2、对本人/本公司未来可能存在的全资企业、直接或间接控股的企业，本方



将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及本方控股地位使该企业履行本承诺函中与本方相同的义务，保证不与三星新材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三星新材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“（三）员工社会保障及福利情况”相关内容。

## **（六）关于填补被摊薄即期回报的承诺**

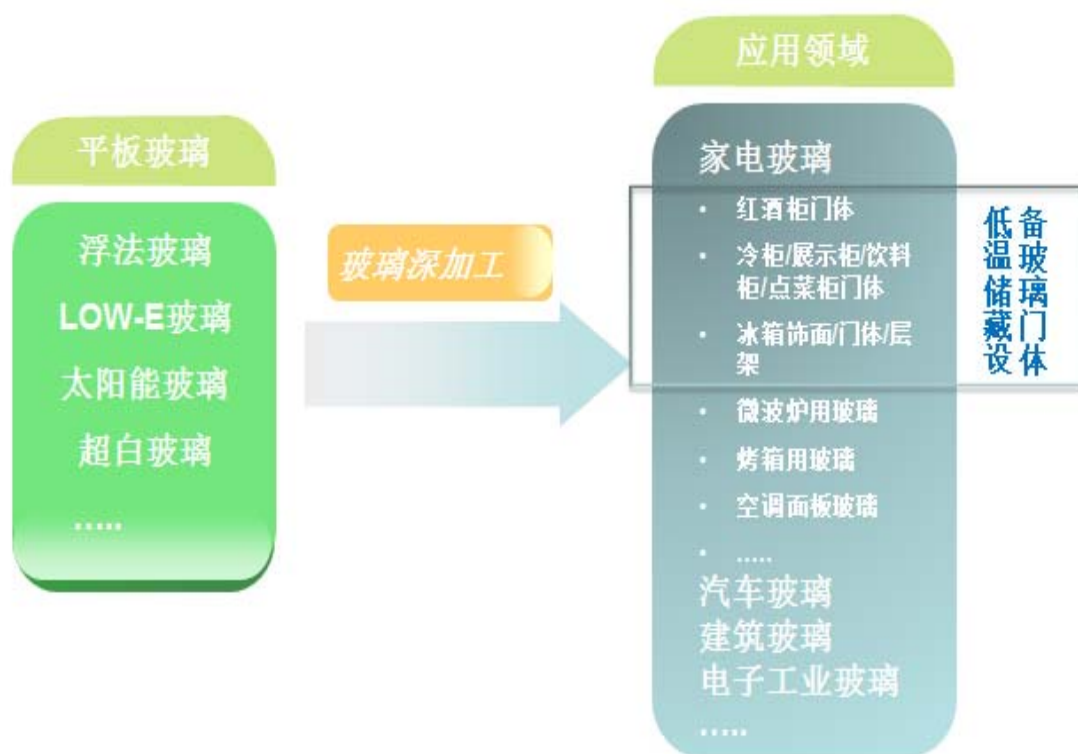
具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺”相关内容。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况

#### （一）发行人主营业务


本公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售。公司的玻璃门体主要包括中空玻璃门体、单层玻璃门体等，该类产品是生产冷柜、酒柜和冰箱等低温储藏设备的主要构件之一；公司的深加工玻璃产品主要包括钢化玻璃、镀膜玻璃、彩晶玻璃等，其中，钢化玻璃、镀膜玻璃主要用于生产玻璃门体、层架玻璃及卫浴用品等，彩晶玻璃主要作为冰箱、冷柜等低温储藏设备的外饰面板。



#### （二）发行人主要产品

公司主要产品为中空玻璃门体、单层玻璃门体等低温储藏设备玻璃门体和钢化玻璃、镀膜玻璃、彩晶玻璃等深加工玻璃产品。报告期内，上述产品销售收入占公司主营业务收入的90%左右。公司的主要产品展示如下表所示：

产品 大类	细分 产品	产品展示、产品结构及特点	
玻璃门 体	中空 玻璃 门体		<p>中空玻璃门体由边框和嵌于该边框内的玻璃面板组成，玻璃面板之间留有中空层，边缘则设有密封材料和干燥剂。中空玻璃门体主要包含中空双层玻璃门和中空三层玻璃门，能有效反射、过滤自然光中的紫外线，提高中空玻璃门体保温性能，降低整机能耗，主要应用于酒柜、冰箱、立式冷柜等低温储藏设备。</p> <p>主要特点：防止紫外线氧化葡萄酒；中空层保温性能稳定；满足商用、家装外观要求，金属质感较好；玻璃面板上可丝印图案，进行外观定制。</p>
	单层 玻璃 门体		<p>单层玻璃门体采用平钢化或弯钢化玻璃，主要材质为钢化或 LOW-E 玻璃，门框采用 ABS、PVC 等挤出材料，主要应用于卧式冷柜、后补式冷柜、点菜柜等低温储藏设备。</p> <p>主要特点：保温性能稳定，定制 LOGO，兼有广告效果。</p>
深加工 玻璃产 品	钢化 玻璃		<p>钢化玻璃是对于原片浮法玻璃进行深加工后的玻璃制品，主要应用于玻璃门体、冰箱层架、淋浴房玻璃等。</p> <p>主要特点：强度是浮法玻璃的 3 至 5 倍；耐剧冷剧热；破碎后呈小粒状，不会导致较大人员伤害。</p>
	镀膜 玻璃		<p>镀膜玻璃是指在玻璃表面涂镀一层或多层金属、合金或金属化合物薄膜，以改变玻璃的光学性能，满足特定要求。</p>

	彩晶玻璃		<p>彩晶玻璃是在浮法玻璃或钢化浮法玻璃的表面印刷彩色透明涂层作为装饰材料。绝大部分用于家用电器，如冰箱面板、冷柜面板等。</p> <p>特点：色泽鲜艳；不易褪色；在颜色、图案、结构等方面可形成多样化；视觉效果较强，有立体感；耐老化、耐摩擦、耐划伤。</p>
--	------	---	---

### （三）发行人主营业务演变情况

公司设立以来始终专注于各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，主营业务未发生变更。公司始终以客户需求为切入点，以市场为导向。经过十几年的发展，公司的产品种类、型号、工艺和技术得到了不断提升，目前公司生产的各类玻璃门体能够满足国内外客户的多元化需求，并与国内知名冷柜、酒柜、冰箱生产厂商青岛海尔、青岛海容、星星家电、海信容声、美的集团等建立了长期、稳定的合作关系。



## 二、发行人所处行业概况

### （一）发行人所处行业的分类

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“C30 非金属矿物制品业”；根据国家标准《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“C305 玻璃制品制造”。公司产品主要应用于制冷商电、家电产品，公司所属的细分行业为家电玻璃行业。

## （二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

### 1、行业主管部门

公司所处行业的主管部门是国家发改委以及地方各级人民政府相应的职能部门。全国性行业自律组织为中国建筑玻璃与工业玻璃协会。

### 2、行业监管体制

国家发改委对玻璃及玻璃深加工产业进行指导性监督与管理，通过产业政策的制定与规划促进产业结构调整，鼓励研发和生产节能、环保的新型产品，提高玻璃深加工率。

中国建筑玻璃与工业玻璃协会成立于1986年12月，是由各类玻璃生产、流通、配套和应用类企业，以及有关的科研、设计院校等单位自愿组成。作为行业自律组织，其主要职能包括：执行有关法律法规，维护市场正常竞争秩序，通过行业信息的调查、监测与分析，协助相关政府职能部门进行行业发展规划、标准的制定与修订；组织行业开展自律工作，维护会员单位和行业的合法权益，协调行业间的关系；开展经验交流、人才培养等各种服务，定期发布行业相关信息；发展同国外经济团体的联系，组织与国外民间性的交流与合作等工作。

### 3、行业主要法律法规及政策

为了推动节能、环保新型玻璃产品的发展，提高玻璃深加工率，国家出台了一系列政策，支持玻璃深加工产业的发展。

序号	法律法规及产业政策	颁布时间	与公司从事业务相关内容
1	《“十三五”国家科技创新规划》	2016.08	四、发展新材料技术：发展先进结构材料技术，重点是高温合金、高品质特殊钢、先进轻合金、特种工程塑料、高性能纤维及复合材料、特种玻璃与陶瓷等技术及应用。
2	《建筑材料工业“十三五”科技发展规划》	2016.07	肯定了十二五期间玻璃行业的技术突破与创新，指出其中的问题，并提出十三五期间玻璃行业的重点发展方向及关键性技术突破指导。
3	《着力推进建材行业供给侧结构改革增加新需求扭转经济增长》	2016.01	推进传统建材主要产业提升与延伸深加工并向高端发展，平板玻璃重点发展新型高档的汽车玻璃，用于国防与电子工业等领域的超白超薄液晶电子

	下行效益下滑的若干措施》		显示玻璃、太阳能光伏玻璃与各种高质量的精品专用玻璃产品。
4	《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正）》	2013.05	鼓励类：十二、建材：2、电子工业用超薄（1.3mm以下）、太阳能产业用超白（折合5mm厚度可见光透射率>90%）、在线镀膜玻璃和低辐射等特殊浮法玻璃生产线；现有浮法生产线采用纯氧燃烧技术、低温余热发电技术；玻璃熔窑用高档耐火材料；玻璃深加工工艺装备技术开发与应用
5	《“十二五”战略性新兴产业发展规划》	2012.07	（六）大力发展低辐射镀膜玻璃、光伏超白玻璃、平板显示玻璃
6	《新材料产业“十二五”发展规划》	2012.01	（四）新型无机非金属材料。重点发展平板显示玻璃（TFT/PDP/OLED），鼓励发展应用低辐射（LOW-E）镀膜玻璃、涂膜玻璃、真空节能玻璃及光伏电池透明导电氧化物镀膜（TCO）超白玻璃。
7	《平板玻璃工业“十二五”发展规划》	2011.11	（二）着力推进技术进步。重点突破超薄玻璃基板成型、低辐射及多功能复合镀膜、导电膜系材料及高效成膜、新一代玻璃熔制、太阳能与建筑一体化用光电和光热玻璃、高强及防火等高端玻璃制造关键技术及装备。
8	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	2011.06	四、新材料：“49、特种纤维材料”之“低成本、高性能、特种用途玻璃纤维及其制品。”

### 三、发行人所处行业特点

#### （一）家电玻璃行业概况

家电玻璃行业作为玻璃行业的一个子行业，是伴随着玻璃在家电中的应用以及各类家电设备进入千家万户而逐渐发展成长起来的，行业发展经历了从无到有、从小到大的发展过程。家电玻璃的产品种类也从单一的钢化玻璃、镀膜玻璃发展到多样化的结构类产品。

目前，家电玻璃行业中应用较为广泛，技术要求也较高的产品主要是为各类低温储藏设备（冷柜、酒柜和冰箱等）配套的玻璃门体及深加工玻璃类产品。低温储藏设备配套的玻璃从最初的单纯追求美观、廉价，发展到目前兼具外观、功能、节能、环保等作用 and 因素，并根据最终用户的消费需求升级不断改进。

随着玻璃门体所配套的冷柜、酒柜、冰箱出口海外，与国外产品一同参与竞

争，玻璃门体的相关指标也进一步与国际标准接轨，国内整个行业的生产水平、产品质量不断提高。

## （二）行业供需状况及变动趋势

家电玻璃行业处于玻璃产业链的深加工环节，其下游行业为家电行业。公司产品主要应用于冷柜、酒柜、冰箱等低温储藏设备，包括玻璃门体、层架玻璃、彩晶玻璃等。家电玻璃的市场需求总体上受下游家电行业的影响较大。

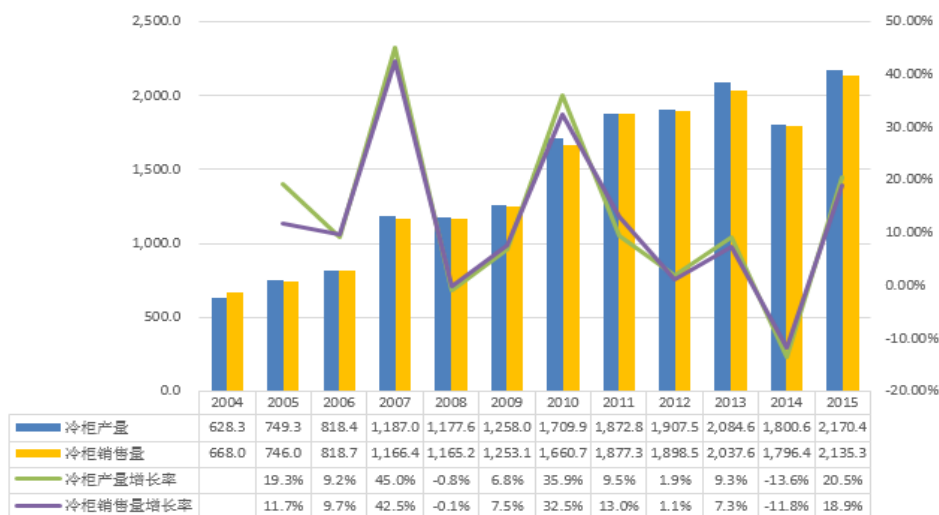
### 1、冷柜市场

冷柜的种类比较多，分类方法也比较多。

冷柜	分类标准	产品种类
	按结构	立式冷柜、卧式冷柜
	按柜内温度	冷藏柜、冷冻柜
	按储藏对象	啤酒柜、饮料柜、点菜柜、冰激凌柜等

其中，立式冷柜有单门、双门、多门等前开门型，具有开口方便，便于存取食品，占用面积小，结构简单等优点；卧式冷柜多为冷冻柜，用于冷冻食物，卧式冷柜为上开门，开门时冷气不易逃出，外界热空气也不易进入，保冷性能好。根据储藏及展示对象的不同，各类冷柜在设计和功能上各有特点。

冷柜由于兼顾保温和展示的功能，主要使用于酒店、超市、便利店、电影院、实验室、医院等，消费群体较广，市场容量较大。冷柜行业目前我国属于成熟行业，其本身的市场需求呈现较强的刚性特点。近年来，我国冷柜市场总体平稳。



数据来源：wind 资讯

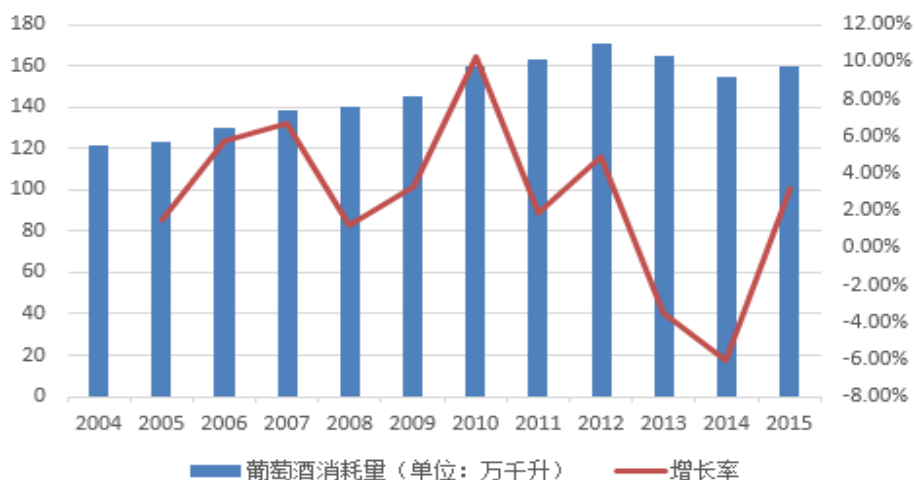
目前，我国冷柜行业集中度较高，经过多年的充分竞争，已经形成了较为稳定的市场竞争格局。根据中国品牌网发布的信息，中国冷柜十大品牌为海尔、澳柯玛、星星、白雪、新飞、容声、美的、美菱、华美、冰熊。根据欧睿国际发布的 2015 年中国国内商用冷柜市场数据，海尔商用冷柜整体销量稳居国内商用冷柜行业市场第一。在国内冷冻柜市场和非酒精型饮料柜市场，海尔商用冷柜也分别以 34%和 35.5%的市场占比遥遥领先其他品牌。

由于冷柜行业集中度较高，冷柜产品的玻璃门体制造企业往往通过与冷柜行业优势企业密切合作，形成长期较为稳定的合作关系。冷柜行业良好的发展态势一方面带动了冷柜门体的市场需求，另一方面，随着冷柜行业竞争的不断加剧，下游厂商和终端消费者不仅要求冷柜具有传统的保温、隔热和展示的作用，更要求其具备外观新颖时尚、功能多样化、节能环保和高能效等要求。在此背景下，冷柜门体生产厂家在满足冷柜数量需求的同时，更要兼顾冷柜门体产品工艺的不断升级和新功能的持续开发。

## 2、酒柜市场

酒柜具有恒温、恒湿等特点。酒柜行业作为葡萄酒行业的伴生行业，在中国的发展已有近十年的历史。

近十年以来，中国葡萄酒市场持续扩容，2015年中国葡萄酒消费量约16亿升，其中约30%来自进口，中国葡萄酒消费量从2004年的12.12亿升增长至2015年的16亿升，增长了32%，其中2012年葡萄酒消费量最高。

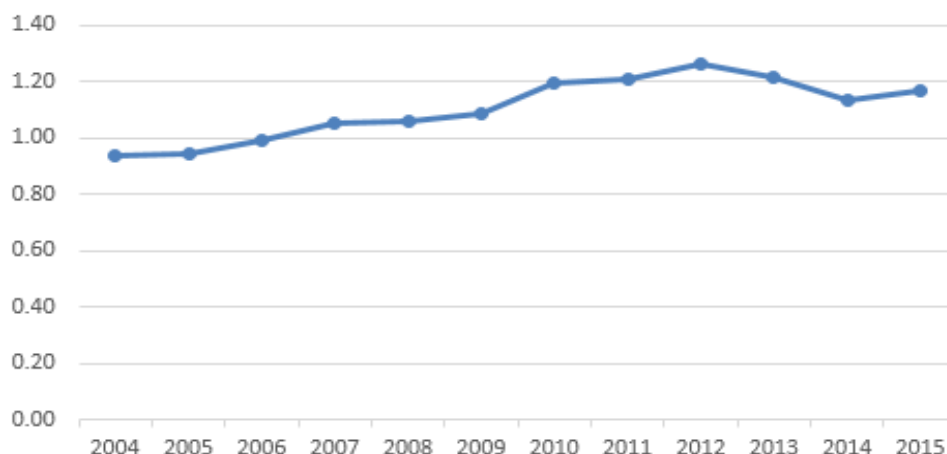




数据来源：wind 资讯

近十年来，中国人均葡萄酒消费量总体呈上升趋势，从2004年的0.93升/人增长至2015年的1.17升/人，其中峰值出现在2012年，为1.27升/人。但是，与欧盟、美国等葡萄酒文化浓郁的国家相比，中国的人均葡萄酒消费量仍然较低，葡萄酒市场在我国酒类市场中仍存在一定发展空间。

人均红酒消费率（单位：升/人）



数据来源：wind 资讯

相对于冰箱而言，酒柜对于储藏葡萄酒的优势主要体现在以下几个方面：

性能	要求	酒柜	冰箱
恒定温度的精确性	葡萄酒最佳的保存温度在12.8℃	内设专业精密压缩机和温度控制器，对温度控制精确、稳定	实际温度与设定温度存在一定差异，处于不稳定状态
通风及湿度调节	湿度过低：酒瓶上的软木塞会收缩甚至干裂，失去密封功能，导致空气进入，影响葡萄酒发酵，使葡萄酒变味； 湿度过高：瓶口滋生霉菌，酒标容易霉变、脱落，影响外观	配有完善的通风系统，通过酒柜内温度与室外温度的差异，使酒柜内产生湿气，可以适当增加内部湿度	通风和湿度调节功能较弱，湿度一般较高
避震	震动会加速葡萄酒化学反应的速度，对于葡萄酒成熟过程有相当大的影响	内部设有精密的防震压缩机，工作时缓慢、平稳，与酒柜主体并不直接接触，大大降低各种震动	没有精密的防震措施，有一定抖动感
避光	光线中的紫外线对于葡萄酒的成熟和老化造成较大影响，导致葡萄酒变质	配备双层防紫外线玻璃门体，能有效防止紫外线对葡萄酒的侵害	一般不具备防紫外线和低辐射功能

随着国民收入水平的提高，葡萄酒行业在中国的发展和消费者对葡萄酒作为

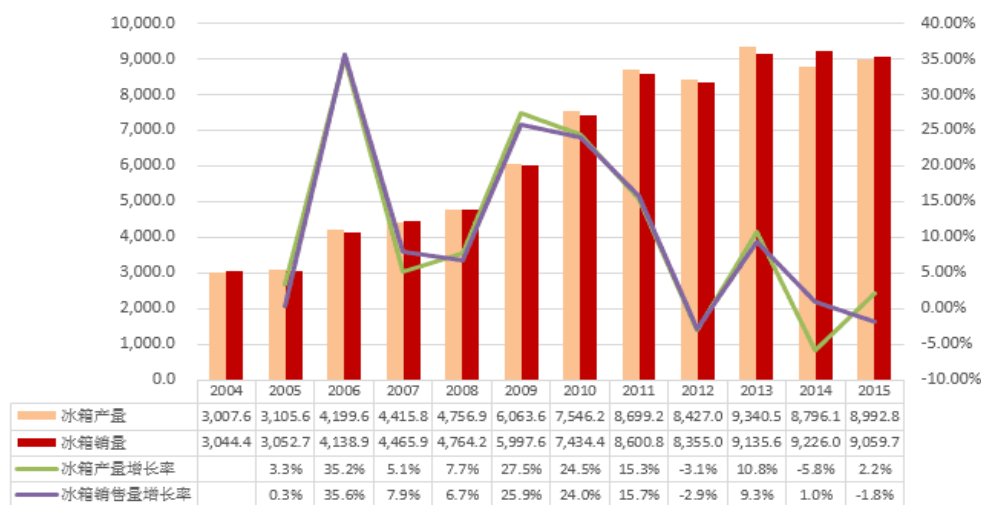
健康饮品认知度的扩大，酒柜正被越来越多的葡萄酒爱好者和中高端消费人群所接受。在一些发达国家，酒柜已经达到了10%以上的普及率。虽然国内酒柜的普及率还很低，但是随着消费者购买能力的不断提升和国内居民消费观念的改变，我国家庭酒柜消费量也将得到一定的带动。

目前，我国的酒柜生产企业主要为海尔、万宝、美的、澳柯玛等，此外，广东等地区有一些规模相对较小的酒柜生产企业。我国酒柜生产企业中，仅有少数如海尔、万宝等企业拥有自己的出口品牌，其他企业主要是为国外酒柜品牌比如CUISINART、飞利浦、GE、博世等代工，酒柜产品的大部分出口国外。

随着生活水平的不断提高，消费者对酒柜以及功能相类似的客厅柜、冰吧的产品要求，已从最初的基本冷柜的保温要求转变为储藏高档消费品（如葡萄酒、雪茄等）的所需具备的外观、功能、节能等综合要求。新颖、时尚、功能多样的酒柜、冰吧等产品逐步推向市场，作为酒柜主要部件之一的玻璃门体，其保温、低辐射、防凝露等技术标准高于冷柜、冰箱玻璃门体。开发与之相适应的新型门体产品成为行业企业的研发工作重点，其门体产品也因此具有较高的附加值。

### 3、冰箱市场

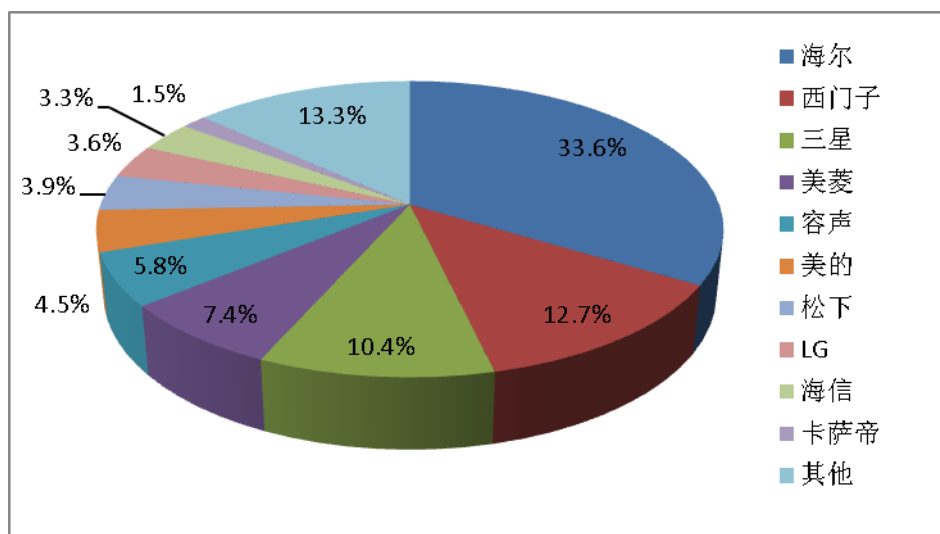
冰箱作为广泛使用的日常生活消费必需品，其市场需求具有显著的刚性特点。“家电下乡”、“家电以旧换新”、“节能产品惠民工程”等政策的陆续推出，带动了冰箱产业的发展。



数据来源：wind 资讯

由上图数据来看，我国冰箱市场近十年来总体保持上升趋势。“家电下乡”、“家电以旧换新”等政策透支了部分冰箱消费，对我国冰箱市场产生了一定结构性影响，2012年及之后年度我国冰箱产销量难以较快增长。

根据互联网消费调研中心发布的数据，2014年中国冰箱市场上，海尔独成第一阵营，以33.6%的关注比例成为2014年度最受消费者关注的冰箱品牌。西门子与三星组成第二阵营。其余品牌组成第三阵营，关注占比相对较小。



数据来源：互联网消费调研中心

冰箱市场激烈的行业竞争对其配套门体生产厂商提出了更高的要求，门体厂商要充分应对冰箱生产厂家对质量、性能、工艺、功能和节能环保等方面提出的更高要求。冰箱门体供应商在保质保量供货的同时，也要持续投入研发并加强与整机厂家的共同合作，开发工艺更新、性能更高、功能更强的冰箱门体。

经过多年的发展，冰箱的制冷理论和技术已经较为成熟，其改进难度较大。为避免无序竞争，具备较高品牌知名度和较大规模的冰箱生产企业一直以来保持较高的研发投入，试图通过新产品占据市场份额，提高自身盈利能力。冰箱厂家主要从功能、性能和外观等方面对现有冰箱进行更新换代和产品升级，同时朝多功能化、智能化和节能环保方向发展。

尤其值得关注的是，智能化已经成为消费者对冰箱的主要追求之一。智能家居指数的发布和智能家居概念的推广都预示着智能家电将逐渐走入生活，随着芯片、网络解决方案的日趋成熟，预计未来智能化冰箱产品将迎来较快发展。

### （三）家电玻璃技术水平、技术特点

家电玻璃行业的核心技术集中于玻璃深加工环节及玻璃门体整体制造工艺，其中，玻璃门体通常为定制化产品，其技术水平主要体现在整体产品的设计、制造和集成，在终端产品的应用过程中主要体现在隔热、保温、辐射率等各项性能指标。目前，家电玻璃行业在玻璃深加工及门体制造方面的技术已相对较为成熟。

#### 1、热绝缘性能

衡量中空玻璃的热绝缘性能的主要指标为 K 值系数。K 值就是材料的传热系数，用以表示材料的热绝缘性能的大小，K 值越大，传递的热量愈多，热绝缘性能愈差；K 值愈小，传递的热量愈少，热绝缘性能愈好。中空玻璃的导热系数比单片玻璃低一半左右，这主要是气体间隔层的作用。中空玻璃内部充填的气体除空气以外，还有氩气、氪气等惰性气体。由于气体的导热系数很低（空气  $0.024 \text{ W/m}\cdot\text{K}$ ；氩气  $0.016 \text{ W/m}\cdot\text{K}$ ），因此提高了中空玻璃的热绝缘性能。

中空玻璃具有突出的热绝缘性能，是提高门体节能水平的重要材料，近年来已经在建筑上得到了极其广泛的使用。随着节能标准的不断提高和一些用户的特殊要求，普通的中空玻璃已不能完全满足需要。因此，中空玻璃的热绝缘性能的高低是衡量玻璃门体生产厂家中空玻璃的关键技术指标，也是下游家电企业选择合格供应商和产品的重要标准。

影响中空玻璃的节能性能的因素较多，如材料、结构和使用环境等。目前，提升中空玻璃节能性能的技术主要包括采用镀膜玻璃、真空结构，充填惰性气体，改进暖边技术及密封技术等。

#### 2、门体边框成型工艺

玻璃门体的边框材质主要为 PVC、ABS、铝合金、不锈钢等型材。PVC 型材从粉状原料到型材的成形主要经过加料、塑化、成形、定形、牵引及贴膜、切断及堆放六个步骤。

优质的原料及助剂、科学合理的配方、良好的挤出生产设备、模具的先进设计与精确加工、型材截面系统优秀的设计与工艺性能等是生产高质量 PVC 门框异型材的基础。此外，生产操作也是最后决定型材质量的关键。衡量生产操作技

术，除了操作程序、注意事项要符合工艺要求以外，各个操作程序中所控制的程度由许多工艺参数来决定。

尽管工艺文件规定的工艺参数在一定范围内起指导作用，但是工艺参数的具体数值并非一成不变，往往需要根据不同的情况在一定范围内调整，工艺参数主要有成型温度、螺杆转速、挤出压力、挤出速度和牵引速度、冷却定型、输料速度、功率比例、排气真空度、牵引机履带夹持力等。较高质量的 PVC 门框异型材成型工艺水平要在实际操作中依据理论原理结合操作经验和对原料、配方、设备及模具的理解，经过不断实践摸索和总结才能确定。

### 3、玻璃镀膜技术和辐射率指标

玻璃镀膜是在玻璃表面涂镀一层或多层金属、合金或金属化合物薄膜，以改变玻璃的光学性能，满足某种特定要求。由于玻璃的热量传递是双向且同时进行的，其内表面的辐射传热占 58%。因此，要通过改变玻璃的性能来减少热能的损失，最有效的方法是抑制其内表面的辐射。

玻璃的绝热性能和玻璃的辐射率有直接的关系，辐射率是某物体吸收或反射热量的能力。理论上完全黑体对所有波长具有 100% 的吸收，即反射率为零，因此黑体辐射率为 1.0。浮法白玻璃的辐射率为 0.84 左右，大多数在线热聚合 Low-E 玻璃的辐射率在 0.35 至 0.50 之间，真空磁控溅射 Low-E 玻璃的辐射率在 0.08 至 0.15 之间。玻璃的辐射率越低，其热绝缘性能越好。因此，使用镀膜玻璃制造玻璃门体，可降低因辐射而造成的热能传递，达到节能效果。

镀膜玻璃的生产方法很多，主要有化学气相沉积法、真空磁控溅射法等。化学气相沉积法是在浮法玻璃生产线上通入反应气体在灼热的玻璃表面分解，均匀地沉积在玻璃表面形成镀膜玻璃，该方法的特点是设备投入少、易调控，产品成本低、化学稳定性好，可进行热加工。真空磁控溅射镀膜玻璃利用磁控溅射技术可以设计制造多层复杂膜系，可在白色的玻璃基片上镀出多种颜色，膜层的耐腐蚀和耐磨性能较好。目前，国际上比较著名的化学气相沉积法的生产厂家有英国的皮尔金顿公司等，真空磁控溅射法设备生产厂家有美国的 BOC 公司和德国的莱宝公司。二十世纪八十年代后期以来，我国已经出现数百家镀膜玻璃生产厂家，在行业中影响较大的化学气相沉积法生产厂家有山东蓝星和长江玻璃等，真空磁

控溅射法生产厂家有中国南玻和上海阳光等。

#### **（四）家电玻璃行业的经营模式**

通常，家电企业根据自身备货及生产计划向家电玻璃企业下达配件订单，家电玻璃企业接到订单后组织生产，因此，家电玻璃企业基本上采用以销定产的经营模式。在销售模式上，由于家电厂商一般直接向配套件供应商采购特定规格型号的产品，因此行业内普遍采用生产企业直接向家电厂商销售的方式。

目前，家电玻璃企业中主要包含家电玻璃深加工企业和玻璃门体组装企业。前者在外购原片玻璃后，根据不同需求，进行切割、磨边、钢化、镀膜等工序后销售给后者。后者在前者的基础上进行门体的组装并最终销售给家电厂商。目前，我国家电玻璃行业中同时具备家电玻璃深加工和门体组装的企业为数相对较少，大多数企业仅负责产业链中的一道或几道工序。同时，由于行业内企业产业链较短，配套加工能力有限，产品种类较少，大多数企业一直以来仅局限于被动的为客户提供配套产品。行业内具备较强的自主研发、自主产品开发设计能力，能够主动为客户提供多样化产品解决思路和方案的企业仍然为数较少。

#### **（五）家电玻璃行业的周期性、区域性或季节性特征**

##### **1、周期性**

家电作为竞争性的消费品行业存在一定周期性特征，其运行周期一方面受国家宏观经济波动的影响，另一方面受家电产业升级和产品更新换代的影响。由于不同家电产品的技术演变路径不同，各子行业也表现出不同的周期性特征。制冷家电由于产品技术相对成熟，技术进步主要体现在外观及局部功能的改进。家电玻璃行业作为家电行业上游行业，其行业周期与家电行业，尤其是低温储藏设备行业总体保持同步。

##### **2、区域性**

行业的区域性特征由企业产品是否存在运输限制性条件、下游客户对产品及时性要求等综合因素决定。

东部地区由于工业基础配套相对较好，下游行业冰箱、冷柜等设备生产企业

相对较为集中，中西部地区由于工业基础配套相对薄弱相关企业相对较少。近年来，随着中西部地区的快速发展，工业环境大幅改善，中西部的消费群体也日益成熟，消费水平日益提高，低温储藏设备生产企业开始逐步重视中西部市场，在中西部设立新的生产基地。

目前，国内玻璃深加工产业主要集中在经济较发达、工业基础配套较好的地区，如珠三角地区、长三角地区、环渤海地区等。

### 3、季节性

家电玻璃行业的季节性根据不同下游产品而呈现出差异化的季节性特征。冰箱、冷柜等在夏季相对是销售旺季，由于酒柜的销售不具有明显的季节性，各季销售量较为平稳，相应的玻璃门体也不具有明显的季节性。

公司主要产品冷柜玻璃门体，受主要客户青岛海尔、青岛海容、星星家电等为销售旺季备货的影响，一般在每年的3-6月份为供货旺季，下半年为相对淡季。

## （六）家电玻璃行业利润变动趋势及原因

家电玻璃行业利润水平受上下游产业的影响较大。玻璃门体的主要成本构成是玻璃，占其总成本的30%以上。目前，虽然国家各级部门积极引导平板玻璃行业淘汰落后产能，控制整体产量，国内平板玻璃行业仍然处于产能过剩阶段。近年来，玻璃行业因竞争激烈造成价格总体保持缓慢下降的趋势，这对家电玻璃行业利润水平会产生一定的积极影响。

从下游厂商来看，家电行业属于成熟行业，竞争较为激烈，产品价格相对稳定。冷柜玻璃门体多采用单层玻璃，对其进行钢化、镀膜、丝印等后道工序进行处理，其保温性、辐射率、防凝露等技术要求低于酒柜玻璃门体。冷柜在我国早已是成熟产品，冷柜玻璃门体供应商经过多年的行业整合，已经达到了一定的产业化程度，因此近年来冷柜玻璃门体总体利润水平保持相对平稳。酒柜多采用双层或三层镀膜中空玻璃门体，技术含量高，加工难度大，具有较高的附加值，产品价格相对较高。酒柜行业作为新兴产业，在国内发展时间尚短，酒柜玻璃门体的产业化程度仍然相对较低，专业从事酒柜玻璃门体生产的企业在国内尚为数不多，酒柜玻璃门体的行业利润水平高于冷柜玻璃门体。

## （七）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性、上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

公司上游行业主要是平板玻璃制造行业，为玻璃深加工行业提供主要的原材料浮法玻璃。浮法玻璃经加工可成为不同种类的玻璃产品，并广泛应用于不同行业。公司下游行业为家电行业，公司产品主要应用于冷柜、酒柜、冰箱等低温储藏设备。



### 1、家电玻璃上游供应充足

公司的主要原材料为原片浮法玻璃。我国是世界上最大的玻璃生产国，普通玻璃产品品种丰富，从普通厚度扩展到超薄、超厚以及在线镀膜、自洁、超白等新品种。我国目前浮法玻璃市场呈现结构化的产能过剩情况，市场竞争较为激烈，供应充足。

### 2、下游家电行业发展成熟有利于公司业务平稳发展

公司的玻璃门体，主要配套应用于冷柜、酒柜和冰箱等。目前，我国已成为世界上最大的家用电器生产国和出口国，也拥有最大的家电市场，我国家电产品的生产及市场开发都已经进入成熟化的发展阶段。家电玻璃行业与下游家电行业的关联性较强、依赖程度较高。

虽然家电行业在连续多年的高增长之后趋于稳定，但从中长期来看，居民收入水平的提升，城镇化进程的加速，消费需求的升级，出口环境的复苏、新兴市



场国家的拓展及我国相对发达国家仍较低的家电保有量水平等支持家电行业增长的因素并未改变，作为拥有近 14 亿人口和完整的产业集群与产品配套的家电制造与出口大国，家电行业仍具备长期稳定发展潜力。因此，未来玻璃门体及深加工玻璃产品的市场需求也将保持平稳发展的态势。

## 四、行业进入障碍

### （一）技术和人才壁垒

玻璃门体的生产需要特定的工艺和技术，行业新进入者必须具备一定的技术水平并拥有相应的技术人才。高端和新型玻璃门体产品的制造工艺较为复杂，从生产到管理到研发，要求相关工作人员具有较高的技术水平。生产人员需要掌握玻璃基板的切割、钢化、镀膜等一系列工艺流程和技术诀窍，同时需要一批具有镀膜、丝印等方面专业知识和丰富实践经验的高技术人才。由于生产工艺复杂，产业链较长，企业必须拥有一支具有丰富管理经验的技术管理团队。由于行业对接下游的家电企业，需要定制化的产品服务，企业还需要大量的研究开发人员进行不断的技术更新和工艺技术人员对产品质量进行持续改进。同时还需要经验丰富的专业设备维护保养人员对生产设备进行维护和改造，此外对技术工人的熟练程度也有较高要求。因此，玻璃深加工行业，特别是新型和高端产品领域存在较高的技术和人才壁垒。

### （二）质量壁垒

玻璃门体作为家电配件，其下游家电行业直接面向终端消费者。玻璃深加工和门体整体组装作为重要的配件生产程序，直接影响到整个家电产品的质量，从而影响到下游客户的品牌和信誉。企业需要具备较高的生产工艺管理水平和符合要求的质量控制体系，才能保证产品合格率达到较高水平。产品合格率在较大程度上决定了产品单位成本的高低，同时也是影响家电玻璃生产企业盈利水平的重要指标。

### （三）市场壁垒

家电玻璃厂商作为下游整机厂商的供应商需要持续不断的与下游整机厂商

针对产品性能、技术参数、工艺水平等重要指标进行沟通，下游厂商根据自身产品特点对玻璃门体及深加工的各类玻璃制品有较高的性能、质量和工艺要求。因此，下游厂商对于合格供应商的筛选需要经过长期而复杂的审查，并且会通过两年或以上的试用期进行判断，极为慎重。质量优异、市场口碑较好的供应商易于受到下游客户的青睐。由于审查成本相对较高，客户在验厂及试用周期结束后，若供应商的产品质量较为稳定，一般不会轻易更换供应商，而是倾向于与供应商形成长期而稳定的合作关系。

客户口碑的积累、市场声誉的形成需要大量的成功案例，对于新入行的竞争对手而言，很难在短期内建立良好的市场声誉、快速打开市场。市场壁垒构成进入本行业的实质性障碍之一。

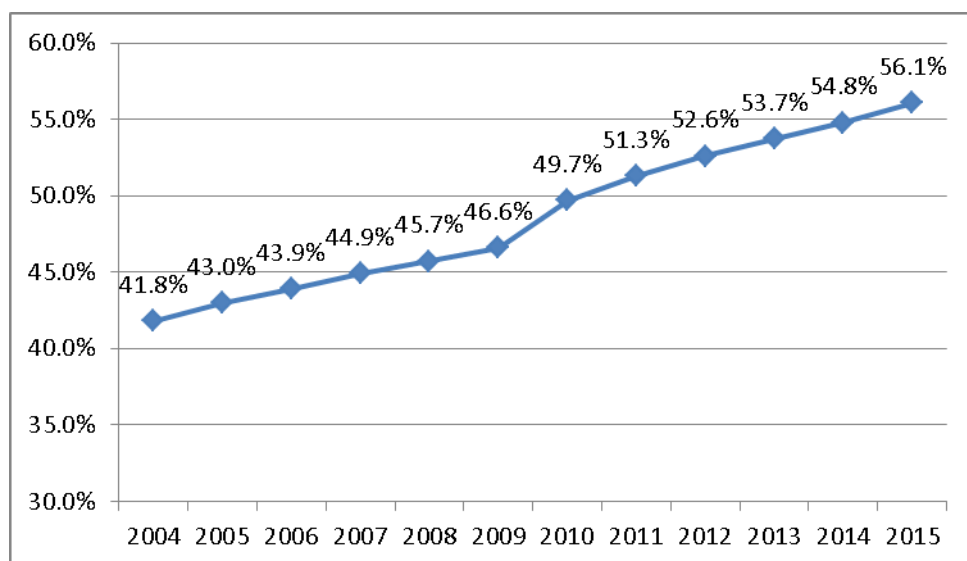
## 五、影响行业发展的有利和不利因素

### （一）有利因素

#### 1、宏观经济向好，城镇化率提高，为行业创造了良好的发展环境

《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出，未来五年我国经济仍将保持中高速增长，国内生产总值年均增速累计超过 6.5%。国家仍将以扩大国内需求特别是消费需求为基本立足点，促使经济增长由主要依靠投资和出口拉动转变为投资与消费、内需与外需协调拉动。

伴随着我国经济快速增长，城市化进程不断加快、城乡居民消费结构逐步升级，城镇体系逐步完善。以大城市为中心，中小城市为骨干，小城镇为基础的多层次城镇体系已经形成，特别是城市群发展取得了积极的成效，中西部地区一些密集的城市群地区也在迅速发展。中国已经进入城镇化快速增长时期，城镇化水平从 2008 年 45.7% 提高到 2015 年的 56.1%。预计 2020 年城市化率将达到 58%。根据住房和城乡建设部在编制全国城镇体系规划期间的研究，当前和今后一段时期是我国城镇化转型发展的关键时期，未来 10 年至 15 年，我国仍将处于城镇化快速发展阶段，城镇化水平将年均提高 0.8-1 个百分点，城镇化快速发展的趋势不会改变。

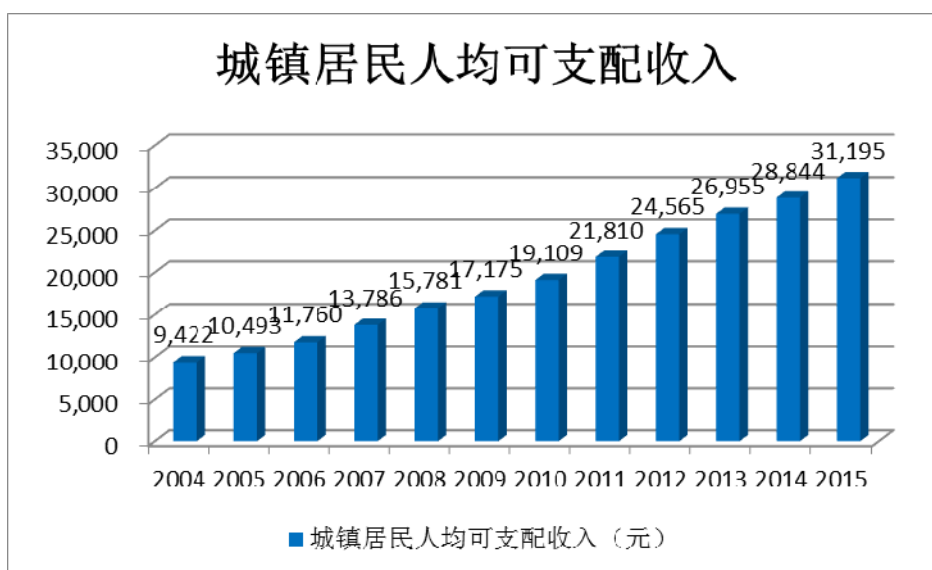


数据来源：国家统计局

随着中国城市化进程的发展，一方面，城镇居民人口不断上升，对商业物业、住宅的需求也逐步加大，而新增商业物业、住宅带动了冷柜、冰箱等制冷商电、家电产品的市场需求；另一方面，旧家电的更新换代也带来节能、智能型制冷商电、家电产品需求的逐步增加，进而推动其配套门体行业的发展。

## 2、中国居民消费潜力释放带动了酒柜及高端冰箱等消费的增长

从经济学的角度来看，收入规模是决定居民消费能力的根本因素，收入水平的提高是居民消费的直接动力。自改革开放以来，我国城镇居民的人均可支配收入不断上升，国家统计局提供的数据显示，1978年我国城镇居民人均可支配收入为343.40元，到2015年为31,195元，增长了90倍左右。



数据来源：国家统计局

伴随着城镇居民人均可支配收入的稳步增长，城镇居民的消费能力逐步提高，消费理念也逐步由需求型向享受型转变。一方面，在一、二线城市，随着葡萄酒越来越成为家庭普遍消费品，作为葡萄酒伴生产品的酒柜的市场需求也随之发展；另一方面，人们对冰箱等家用电器的追求不再局限于单纯的冷藏冷冻功能，特别是在大、中型城市，随着人们生活水平逐步提高，消费层次也随之上升，融合酒柜功能的冰箱和智能化的高端冰箱越来越成为消费的主流。

### **3、国际经济复苏，家电出口数据向好**

由于全球金融危机和欧洲债务危机的相继爆发，我国出口形势一度非常严峻。面对低迷的国际市场形势，国家不断出台贸易便利化政策，加之原材料价格保持稳定，以及国际市场激烈的竞争态势和优胜劣汰法则促使企业注重品牌作用，转变经营方式等，种种有利因素促使我国家电行业出口逐渐恢复稳步发展。

### **4、家电换代周期逐渐缩短**

冷柜、冰箱等产品作为耐用消费品其换代周期往往较长。目前，由于居民收入和消费水平的不断提高，国家政策的推动，这些耐用消费品的更新换代周期呈现越来越短的趋势。以冰箱为例，据现代国际市场研究有限公司的调查显示，换购冰箱的人群中，冰箱使用三年以上的占据 54%，而三年以下的占据了 46%。

### **5、产品应用领域扩大**

酒柜和采用玻璃门体的中高端冰箱的出现使得低温储藏设备玻璃门体的应用领域扩大到了除传统冷柜和冰箱以外的更多低温储藏设备。冷柜行业中不断衍生出的新产品，如后补式冷柜等也使得低温储藏设备玻璃门体的应用更加广泛。智能冰箱等产品概念的出现，将为冰箱产品带来新的应用领域。

## **（二）不利因素**

### **1、资金短缺成为行业发展瓶颈**

家电玻璃行业企业通常面临一定的资金短缺压力，一方面，原材料的采购和产品生产过程需要占用大量的流动资金，行业内企业一般根据客户要求提前进行

采购并适当备货，占用了大量资金；另一方面，下游客户为规模较大的家电企业，其给予供应商的账期较长或采用票据结算的方式，家电玻璃企业从产品发货到最终收到客户的货款也需要一定的周期，较长的账期对行业企业亦造成了资金压力。此外，随着市场的发展，优势企业往往需要投入一定的资金用于新产品的研发和试制。资金的短缺已经成为行业发展的瓶颈。

## **2、产业面临结构性问题，高端门体研发投入较低**

尽管家电玻璃行业生产厂家数量众多，但大多数厂家产品结构单一，产品以中低端为主，具备高端玻璃门体的研发和生产能力的企业为数不多，导致行业内中低端产品竞争加剧，难以形成强有力的品牌效应。在家电厂商竞争激烈，不断加强研发投入，开发新产品的要求和背景下，作为重要的上游产业，家电玻璃企业需要持续跟进。

# **六、发行人的竞争优势和竞争劣势**

## **（一）竞争优势**

### **1、技术优势**

公司是高新技术企业，先后被认定为“浙江省科技型中小企业”、“省级高新技术企业研究开发中心”、“浙江省专利示范企业”，担任浙江省玻璃协会副会长单位。公司凭借自身的研发实力及自主创新能力，在产品的功能、性能、质量和安全等方面实现自主研发。

#### **（1）一体化制造**

公司通过多年从事玻璃门体的生产，在产业运营和管理上积累了丰富经验，公司已建立了完整的玻璃深加工、型材加工制作、总装装配的整体门体制造流程。一体化的制造流程不仅在一定程度上节约了成本，更能有效控制各环节的质量和精度，从而提高产品的附加价值。此外，公司还建立了从产品技术研发到售后服务完整业务体系，技术优势明显。公司产品符合国家重点支持的高新技术领域发展方向，公司产品为海尔、海信等品牌企业中高新、高档产品配套。

#### **（2）新产品开发**

公司是国内最早专业研究低温储藏设备玻璃门体的公司之一，拥有较为完整的核心技术以及丰富的行业服务经验和先进的研发管理体系。公司凭借富有弹性的项目人员组织体系，实现“研发一代、成熟一代、推广一代”的研发、推广、生产策略，保障了公司新产品的开发和投产速度。

### （3）定制化能力

公司重视客户的个性需求，为客户提供定制化的产品。通过定制化策略的实施，一方面满足了客户个性化的需求，另一方面也丰富了公司玻璃门体方案的储备，同时，定制化产品客户群又为公司提供了优良的市场研究平台。多年来，公司在产品定制化方面已经积累了丰富的研究和实践经验，多年的实践也证明产品定制化策略是公司重要的竞争优势

### （4）合作研发

公司采用自主研发为主，外部研发为辅的研发模式。公司与浙江大学共同建立了“浙大三星节能材料与技术研发中心”，先后完成了 JC-152 中空玻璃门、低辐射镀膜玻璃，平弧型丝印装饰玻璃、整体注塑圆弧玻璃门、无边框丝印镀膜玻璃等省级工业新产品开发。

公司积极与下游家电厂商合作研发，与青岛海尔产品开发部建立了长期合作关系。公司与青岛海尔共同研发了大容积冰箱可透视玻璃门体这一创新产品。青岛海尔已将这一产品应用到新一代对开门冰箱上，并参加 2013 年的 IFA 柏林电子消费品展。

发行人于 2013 年 9 月自青岛海尔承接“大容积冰箱可透视玻璃门体”（后续供货产品代码为 BC-800WBCOU1，以下称“800 系列产品”）的研发任务。

根据发行人与青岛海尔零部件有限公司、青岛海瑞达采购服务有限公司（均系青岛海尔同一控制下的企业）于 2013 年 3 月 18 日签订“HC2013002270”《采购框架合同》，其中约定：除双方另有约定情形外，乙方（发行人）履行该合同所产生的知识产权均归甲方（采购方，即青岛海尔）所有。此外，该合同中的甲方包括甲方及其关联企业（该合同有特殊约定的除外）。

根据上述《采购框架合同》，并保荐机构、发行人律师于 2016 年 9 月向青

岛海尔相关采购、技术部门有关人士进行咨询所获的答复，青岛海尔对于该 800 系列产品的外观及结构已经采取知识产权保护，相应知识产权归属于青岛海尔所有。

截至本招股说明书签署日，发行人就该 800 系列产品仅按上述《采购框架合同》供应与青岛海尔，未向第三方供应。发行人与青岛海尔之间并无有关该 800 系列产品知识产权侵权或违约的争议或潜在纠纷。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，发行人与青岛海尔就 800 系列产品的知识产权存在有效协议，并已明确相应知识产权归属于青岛海尔；发行人与青岛海尔之间就该 800 系列产品系采购供应关系，并未涉及知识产权许可的特定安排，发行人亦仅根据合同约定向青岛海尔供应该 800 系列产品；截至本招股说明书签署日，发行人与青岛海尔之间对于该 800 系列产品并不存在与知识产权有关的纠纷或潜在纠纷。

近年来，公司坚持以持续创新与成果转换、强化公司核心竞争力为目标，积极开展、承接相关的科研活动，参与了国家火炬计划及省市等各级工业新产品的开发项目。

公司的核心技术详见本节“十三、发行人的技术与研发情况”之“（一）发行人主要产品的核心技术”。

## 2、完整的生产链优势

公司是国内最早专业生产低温储藏设备玻璃门体的企业之一，可根据客户需求提供定制化生产，具有合格率高、供货稳定性好等特点。公司在生产线的安装、整合、调试等方面具有丰富的实践经验，积累了一批技术人才，使得公司具备了通过工艺革新和技术改造提升现有生产线及产品向中高端调整的综合能力。

公司作为较早进入行业的企业以及行业协会重要单位，竞争优势体现在对行业标准的熟悉，对生产设备的了解，以及对先进技术及工艺的掌握。公司自产的镀膜玻璃是靶材在真空状态下磁控溅射到钢化玻璃上加工而成的，与在线镀膜玻璃相比，具有工艺简单、成品合格率高、热反射效果好等优点。公司的钢化炉生产线，采用世界先进的芬兰对流钢化玻璃炉。

低温储藏设备玻璃门体生产厂家中，目前大部分企业尚需对外采购中空玻璃等玻璃深加工产品、塑料件、铝合金边框等型材。公司具有生产低温储藏设备玻璃门体所需的全套玻璃深加工能力和塑料件制造能力，具体包括玻璃的切割、磨边、钢化、镀膜、丝印、彩晶等工艺和塑料的造料、挤出、切角等工艺。公司的全工艺链生产能力一方面为公司节约了成本，缩短了采购时间，更加快速的响应客户的需求；另一方面，通过自产玻璃深加工制品及塑料件等重要部件，使产品在结构质量方面更有保障，增强了客户对本公司产品的信赖度。

公司的完整生产链优势在大容积冰箱玻璃门体的生产方面体现得尤为明显。该产品技术含量更高，参数要求更苛刻。公司能实现全工艺链自主生产，通过有效控制每个环节的技术参数，保证最终产品的高品质要求。

### 3、市场基础优势

家电玻璃的下游家电行业经过多年整合，行业集中度已较高，目前现有的国内规模较大的家电厂商占据了国内家电行业较大的市场份额。该类家电企业规模大，有较为严格的供应商准入标准，只有产品质量稳定性高、供货反映速度快、研发能力强和销售配套服务良好的供应商才能进入其合格供应商名单。下游厂商在选定供应商后，通常不会随意更换，这对于新进入行业企业而言，通常需要数年的时间沉淀和技术产品积累。

经过多年的积累，公司已与知名家电企业建立了合作关系，如海尔、海容、星星、海信、美的等。该类优质客户信誉良好，业务发展迅速，也带动了公司的快速成长。公司在分享这些优质客户成长成果的同时，也借助这些优质客户在行业的影响扩大和强化了公司的品牌优势，为公司在家电玻璃行业打下了较为稳定的市场基础和良好的口碑。此外，在公司产品的数量和种类方面，公司拥有多条玻璃门体生产线，公司产品覆盖低温储藏设备玻璃门体上千个型号。经过十余年的技术积累和沉淀，公司目前不仅拥有对客户快速响应的定制化订单生产能力，同时具备了主动为客户提供玻璃门体解决方案和产品设计能力，可供客户针对市场需求进行多样化的产品选择，这为公司一直在行业内保持领先地位创造了有利条件。



## （二）竞争劣势

公司所处的行业是传统制造业，具有典型的规模经济特征。自成立以来，公司依靠自身资金积累、银行贷款以及股权融资等融资方式，逐步增加研发投入，将技术实力转化为市场竞争力。但随着下游客户对各类玻璃门体的采购需求的日益强烈，公司的产能瓶颈日益凸显，现有融资渠道已无法满足公司进一步发展的需要。

## 七、家电玻璃行业竞争格局

### （一）竞争对手简况

公司在家电玻璃行业及玻璃门体制造方面的主要竞争对手是杭州华发实业有限公司、浙江金辰玻璃有限公司、江阴瑞兴塑料玻璃制品有限公司、苏州富士宝电器有限公司、青州华艺家电玻璃有限公司等。此外，美国 Anthony 作为冷柜玻璃门体的制造商在行业中有较高的地位和知名度，其产品部分在国内销售，与公司存在一定竞争。

#### 1、杭州华发实业有限公司

杭州华发实业有限公司成立于 1994 年，位于浙江省杭州市，注册资本 1,250 万元，主要为客户提供中空玻璃门、热反射玻璃门、圆弧玻璃门、防凝露导电玻璃门、高档不锈钢玻璃门以及所有门框用 PVC 异型材的挤出至深加工的服务。尤其是在塑料型材、铝材门体的模具开发、表面处理、组装加工、成型配套等工艺上有独到的技术优势。

#### 2、浙江金辰玻璃有限公司

浙江金辰玻璃有限公司成立于 2003 年，位于浙江省德清县，注册资本 1,000 万元，是一家与生产冰箱陈列柜、冷柜、酒柜等企业配套的玻璃门、塑料件及相关产品的生产厂家，为国内许多厂家的配套供应商，其产品主要包括中空玻璃门、陈列柜玻璃门、冰箱圆弧玻璃门、酒柜玻璃门、消毒柜玻璃门等。

#### 3、江阴瑞兴塑料玻璃制品有限公司

江阴瑞兴塑料玻璃制品有限公司成立于 2002 年，位于江苏省江阴市，注册资本 36 万美元，是生产塑料制品和玻璃深加工的中外合资企业，主要为家电业、IT 业和建筑等行业提供配套产品，主营业务为各类塑料制品和玻璃深加工，其玻璃被广泛用于冰柜、汽车、船舶、IT 业和建筑业等领域，其中空玻璃在结合塑料或金属外框后，可用于展示柜、酒柜、观察测试仪和门窗等。

#### 4、苏州富士宝电器有限公司

苏州富士宝电器有限公司成立于 2003 年，位于江苏省常熟市，注册资本 1,600 万元，在挤塑行业有较丰富的经验，主要产品为塑料异型材，冰箱、冷柜和酒柜中空玻璃门，冰箱、冷柜发泡门。

#### 5、青州华艺家电玻璃有限公司

青州华艺家电玻璃有限公司成立于 2006 年，位于山东省青州市，注册资本 300 万元，是专业设计制造商用冷柜玻璃门及周边产品的企业，拥有钢化玻璃生产线、中空生产线、玻璃丝网印刷生产线、PVC 挤出线、铝合金加工生产线等众多完整玻璃相关产品生产线，具备较强的生产加工能力。

#### 6、美国 Anthony

美国 Anthony 创建于 1958 年，其总部位于美国加利福尼亚州西尔马，是特种玻璃、商用冰箱和冰柜玻璃门、冰柜照明及展示与销售系统的领先制造商。美国 Anthony 凭借其在制冷和冰箱门、重新镀膜服务，以及特种玻璃与曲面玻璃领域的领先地位为食品零售商提供解决方案。其在意大利、中国和南非等地设有分支机构，其在中国的分支机构安东尼技术玻璃（上海）有限公司成立于 2007 年，位于上海市普陀区，注册资本 320 万美元，其产品主要出口国外市场。

## （二）发行人市场占有率情况

公司玻璃门体的主要下游市场为酒柜、冷柜等产品。报告期内，公司的玻璃门体产品在部分下游行业企业中具有一定的市场份额。2015 年，公司生产的酒柜、冷柜玻璃门体占下游主要客户酒柜和冷柜产量的比重如下表：

客户名称	酒柜玻璃门体占比	立式冷柜玻璃门体占比	卧式冷柜玻璃门体占比
海尔	78%	73%	65%
星星	64%	33%	20%
海容	-	40%	75%
海信	-	57%	100%
美的	10%	30%	100%

注 1：上表所用数据结合发行人和下游各厂商提供的相关产品数据数据得出的近似数据。由于上表部分企业相关产品涉及的生产规模较小，未纳入统计。

注 2：酒柜包括葡萄酒柜、冰吧等。

注 3：立式冷柜包含展示柜、饮料柜等。

注 4：卧式冷柜包含棒冰柜、雪糕柜等。

从上表可见，公司产品在国内部分低温储藏设备制造厂商中占据较高市场份额，公司玻璃门体产品市场基础较好。

## 八、发行人的主营业务

### （一）发行人主要产品及其用途

公司产品主要包括各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品。从下游产品和最终用途来看，公司产品划分如下：

业务系列	具体产品	应用产品	最终用途	业务形式
低温储藏设备玻璃门体	酒柜玻璃门体	葡萄酒柜、冰吧等	家庭、酒吧、酒店等	按客户订单组织生产
	立式冷柜玻璃门体	展示柜、饮料柜等	饭店、超市、商场等	
	卧式冷柜玻璃门体	棒冰柜、雪糕柜等	饭店、超市、商场等	
	冰箱玻璃门体	冰箱	家庭、商场等	
深加工玻璃	钢化玻璃	各类家电、卫浴用品	家庭、商场等	
	镀膜玻璃	冰箱、酒柜等	家庭、超市、商场等	
	彩晶玻璃	冰箱、冷柜等	家庭、饭店等	

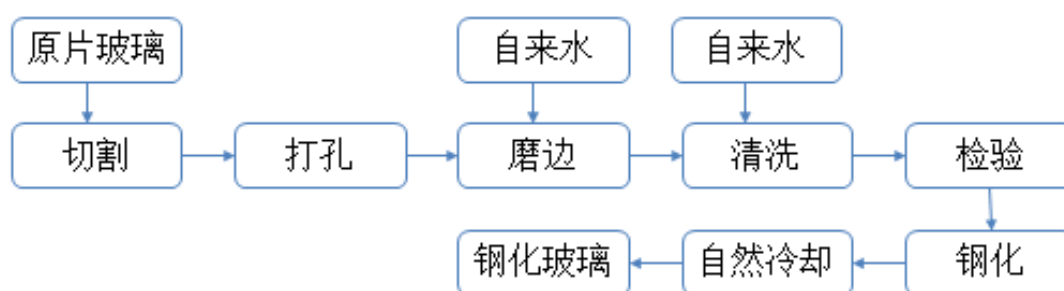
### （二）发行人主要产品的工艺流程

公司玻璃门体的主要生产工序包括切割、清洗、磨边、钢化、镀膜、丝印、封胶、整体玻璃门组装等，部分产品所用到的镀膜玻璃为外购的 Low-E 玻璃，不

需要经过镀膜工序。根据产品的结构和用途，公司玻璃门体产品还存在单层和中空玻璃门体，其前道生产加工环节基本一致。公司产品的主要生产工序为钢化、镀膜和门体组装，具体如下：

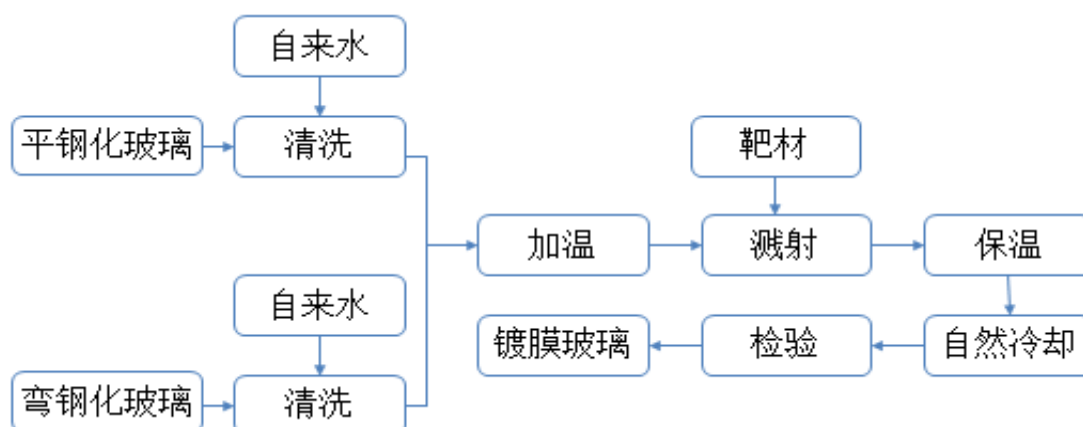
### 1、钢化

普通的原片玻璃根据规格要求进行切割，经过打孔、磨边工序后清洗，经检验合格后放入钢化炉内加温进行钢化处理，待其自然冷却后完成钢化工序。具体流程如下：



### 2、镀膜

部分钢化玻璃需进行镀膜，镀膜的作用是提高玻璃反射能力。生产时首先对钢化玻璃进行清洗或擦拭，然后将玻璃放入镀膜生产线内进行镀膜（加温、溅射、保温均在镀膜生产线内自动完成），待其自然冷却后经检验合格后入库。具体流程如下：

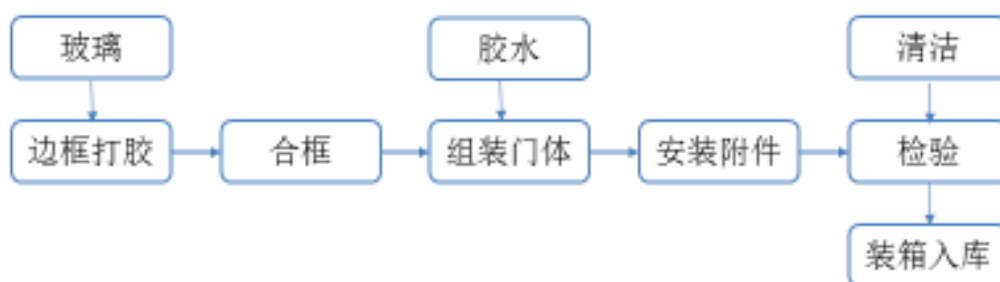


### 3、门体组装

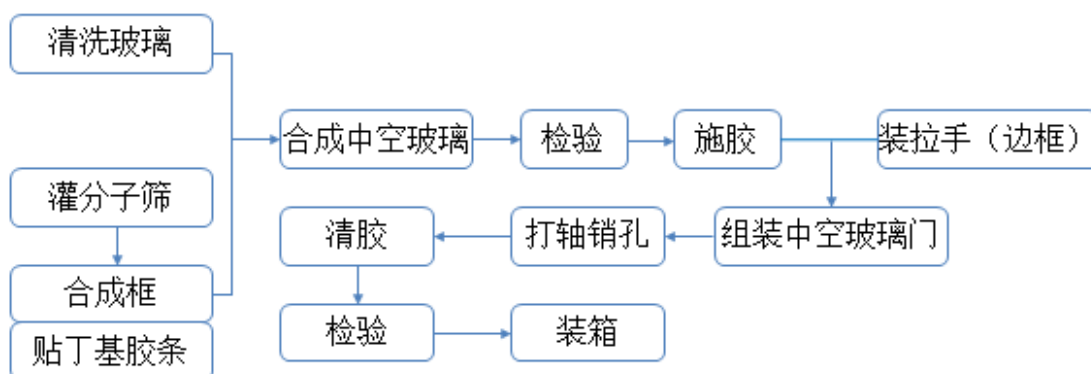
玻璃门体具有各种规格。由于单层玻璃门体和中空玻璃门体的结构不同，其

生产流程也有所差异。

针对单层玻璃门体，首先门体要求边框连续打胶。其次，钢化玻璃直接把框架组装到玻璃上，如果是镀膜玻璃则需每片玻璃都测量电阻。门体初步组装完成后，在门体特定部位安装滑轮、手把等附件。具体流程如下：



针对中空玻璃门体，首先按要求选择不同类型的玻璃加工成中空玻璃，然后按不同的工艺把边框、中空玻璃及内部配件（自动关闭、角部加强件等）组装成门体，门体定型后安装各种外部配件再清洁装箱入库。具体流程如下：



### （三）发行人的主要经营模式

#### 1、采购模式

原材料质量、供应商快速供货能力等直接影响公司产品质量和生产效率。为保证原材料的质量和交期，公司进行合格供应商管理，逐月对原材料供应商进行评审和管理。

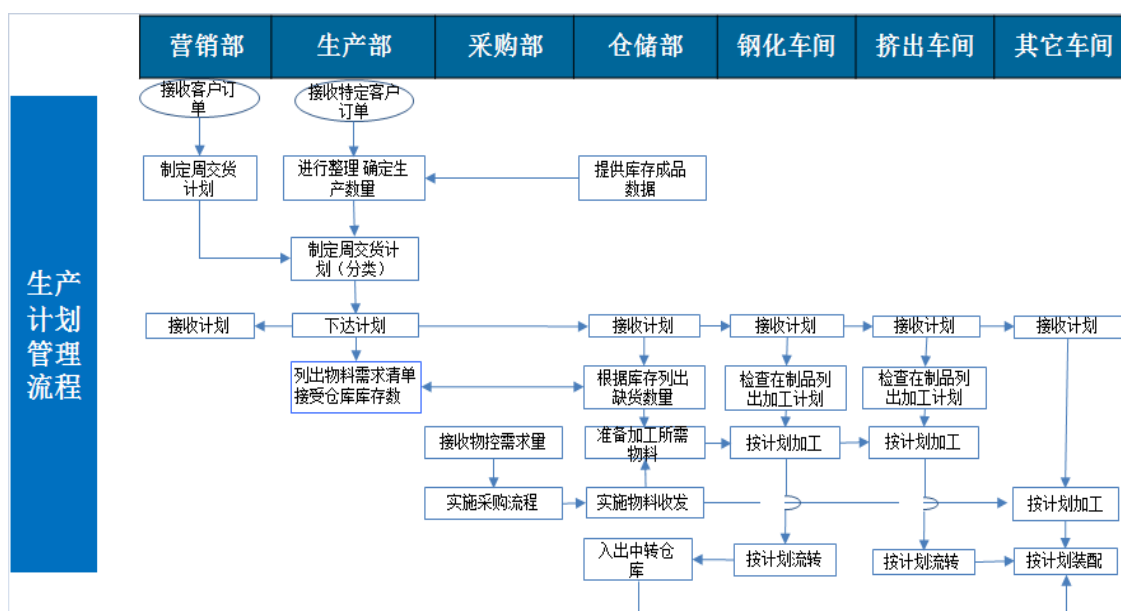
公司所需原材料通过公司采购部集中进行询价采购，采购部按规定在合格供应商范围内进行集中询价采购，并对采购价格进行跟踪监督。针对常规性的大宗

原材料，公司参照市场价格进行询价采购并适度备货；针对订单所需的特定原材料，根据生产需求情况进行采购。公司与主要供应商建立了稳定互信的合作关系，原材料供应渠道稳定。

## 2、生产模式

公司执行的是根据客户需求定制化的订单生产模式。即每一产品的批次生产首先根据销售部的订单情况确定产品种类、数量和质量标准。根据交货时间制定生产计划，按照生产计划组织生产。对订单量较大的客户，公司一般先与其签订年度销售主协议，随后根据其日常订单组织生产。

公司拥有完整的生产流程，其生产组织流程图如下：



## 3、销售模式

### (1) 销售方式

公司产品通过公司销售部门直接销售给境内外客户，公司能及时准确把握市场变化，与客户进行良性互动，以便更好地了解客户与市场的需求。公司产品销售区域主要是境内，少部分为境外销售。

### (2) 销售协议

公司的客户通常根据自身的生产计划，提出常规配套件（老品）的采购计划，通常每年通过招投标或议价方式和配套件供应商签订年度合同，合同确定常规配

套件（老品）的规格型号、质量标准、预计数量、付款方式、交货周期、索赔条款、异常情况处理等，同时以供应链系统确认或价格确认单或邮件等形式确认常规配套件（老品）的交易价格，在合同实际执行期内，公司根据客户的日常订单供应常规配套件（老品）。针对客户需求开发的新品，公司制作报价单，客户供应链系统确认或双方议价确认后，公司根据订单供货。

### （3）产品供货

在销售市场方面，公司的销售主要集中在长三角、珠三角及环渤海地区。由于存在较大的地域性差异，长距离异地供货存在较大困难；加之知名下游厂商较高的供货速度要求和零库存的管理模式，公司通常为需求量较大的客户在当地配置仓库并统一进行异地库存管理，从而对客户的生产需求做到快速响应并同时提供贴身服务。目前，公司在青岛、佛山、合肥、武汉等地设置了异地仓库，为客户提供产品仓储、配送及简单装配等贴身服务。

## （四）发行人主要产品的生产和销售情况

### 1、主要产品的产能及产销情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量、产能利用率及产销率如下：

年份	产品	产能① (万 m <sup>2</sup> )	实际产量② (万 m <sup>2</sup> )	销量③ (万 m <sup>2</sup> )	产能利用 率 (%)	产销率 (%)
2016 年 1-6 月	玻璃门体	77.50	89.53	89.00	115.52	99.41
	深加工玻璃	35.00	30.88	31.31	88.23	101.39
2015 年度	玻璃门体	155.00	130.45	129.24	84.16	99.07
	深加工玻璃	70.00	68.36	70.19	97.66	102.68
2014 年度	玻璃门体	155.00	150.26	147.58	96.94	98.24
	深加工玻璃	70.00	67.53	66.87	96.47	99.02
2013 年度	玻璃门体	130.00	119.79	120.90	92.15	100.94
	深加工玻璃	65.00	62.83	61.84	96.66	98.42

注：产能利用率=②/①×100%；

产销率=③/②×100%。

### 2、主要产品产量、销量和销售单价情况

## (1) 玻璃门体

报告期内，玻璃门体分产品的产量、销量和销售单价情况如下：

玻璃门体分产品	2016年1-6月			2015年度			2014年度			2013年度		
	产量 (万 m <sup>2</sup> )	销量 (万 m <sup>2</sup> )	销售 单价 (元 /m <sup>2</sup> )	产量 (万 m <sup>2</sup> )	销量 (万 m <sup>2</sup> )	销售 单价 (元 /m <sup>2</sup> )	产量 (万 m <sup>2</sup> )	销量 (万 m <sup>2</sup> )	销售 单价 (元 /m <sup>2</sup> )	产量 (万 m <sup>2</sup> )	销量 (万 m <sup>2</sup> )	销售 单价 (元 /m <sup>2</sup> )
冷柜	85.12	84.72	136.87	120.47	119.24	126.55	141.96	139.57	100.82	113.60	114.73	115.96
酒柜	3.79	3.74	430.28	9.14	9.11	456.68	7.96	7.72	476.05	6.18	6.18	404.47
冰箱	0.62	0.54	732.66	0.84	0.90	1,043.80	0.35	0.29	1,621.89	0.01	0.01	658.85
合计	<b>89.53</b>	<b>89.00</b>	<b>152.79</b>	<b>130.45</b>	<b>129.24</b>	<b>156.17</b>	<b>150.26</b>	<b>147.58</b>	<b>123.43</b>	<b>119.79</b>	<b>120.92</b>	<b>130.75</b>

## (2) 深加工玻璃

报告期内，深加工玻璃分产品的产量、销量和销售单价情况如下：

深加工玻璃分产品	2016年1-6月			2015年度			2014年度			2013年度		
	产量 (万 m <sup>2</sup> )	销量 (万 m <sup>2</sup> )	销售 单价 (元 /m <sup>2</sup> )	产量 (万 m <sup>2</sup> )	销量 (万 m <sup>2</sup> )	销售 单价 (元 /m <sup>2</sup> )	产量 (万 m <sup>2</sup> )	销量 (万 m <sup>2</sup> )	销售 单价 (元 /m <sup>2</sup> )	产量 (万 m <sup>2</sup> )	销量 (万 m <sup>2</sup> )	销售 单价 (元/m <sup>2</sup> )
钢化	24.33	23.37	35.71	47.32	48.09	35.29	35.72	34.68	43.00	21.03	21.41	36.82
镀膜	6.04	6.05	50.33	11.99	12.27	60.07	15.69	15.69	69.11	17.61	17.24	76.15
彩晶	0.52	1.88	75.53	9.04	9.83	74.25	16.12	16.51	74.62	24.20	23.19	76.47
合计	<b>30.88</b>	<b>31.31</b>	<b>40.92</b>	<b>68.36</b>	<b>70.19</b>	<b>45.08</b>	<b>67.53</b>	<b>66.87</b>	<b>56.93</b>	<b>62.83</b>	<b>61.84</b>	<b>62.65</b>

报告期内，公司主要产品产销率较高，存货周转正常。

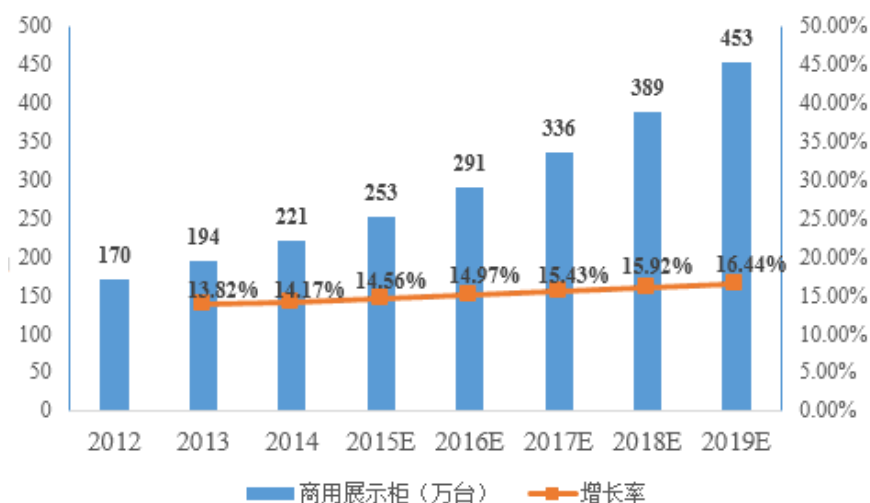
报告期内，公司的主营业务收入保持稳定并平稳增长，2014年度、2015年度分别较上年增长5.97%、1.17%，主要原因如下：

## ① 下游市场的稳定发展

公司产品目前主要应用于冷柜、酒柜、冰箱领域，其需求主要受冷柜、酒柜、冰箱行业发展的直接影响。国内冷柜产销量经历了2014年的下滑之后，2015年开始恢复性增长。随着我国居民生活消费水平的提高和城镇化率的提升，我国冷



链物流行业近几年发展较快，带动了冷柜市场中的商用冷柜（即商用展示柜）市场的持续增长。



数据来源：中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会

公司的冷柜玻璃门体主要应用于商用冷柜，近几年国内商用冷柜市场的持续增长，为公司报告期内冷柜玻璃门体销售收入的增长创造了良好的市场环境。

冰箱市场受“家电下乡”政策退出及房地产行业不景气等因素影响，近几年处于市场调整期，各年市场销量规模基本持平。公司冰箱门体主要应用于大容积冰箱，根据互联网消费调研中心发布的数据，从冰箱总容积段来看，2014年国内冰箱市场上，300L以上的大容量冰箱的关注度有大幅增长，达到41.1%，较2013年的33.9%上涨了7.2%。冰箱市场结构变化有利于公司冰箱门体产品的持续发展。

一方面，由于国内家电企业国际竞争力日益显现，国内家电企业积极拓展海外市场，酒柜外销业务有所增长；另一方面，由于前期国内酒柜普及率较低，随着国内家电企业积极推广酒柜产品，近年来国内酒柜销量持续增长。

综上，公司产品面向多个细分市场，虽然各细分市场景气度有所差异，但是公司产品面向的市场总体呈稳定发展趋势。

## ②抓住市场机遇，提升贴身服务能力，增强客户粘性

公司下游行业由“产品+制造”竞争阶段进入“品牌+渠道”竞争阶段，下

游厂商倾向于将“非核心业务环节”外包。在此背景下，公司积极承接模块化和成套业务订单，保障产品质量、工艺、交期的同时，积极参与前期方案设计、产品开发、提供交货服务（简单装配等），与客户构建了积极友好的业务合作关系，不仅在合作中提升了客户粘性，同时在合作中能够敏锐的捕捉客户和市场需求，保证公司始终能够处于市场前沿和制高点。

### ③不断投产新产品，保持和提升公司盈利能力

报告期内，公司坚持“常规产品保市场，新品业务增利润”的发展策略，公司饮料柜玻璃门体、酒柜玻璃门体规格型号不断丰富，新品销量稳定增长，推动公司销售收入和盈利能力的提升。

### ④加大技术开发力度，提升产品竞争力

报告期内，公司不断地加大研发投入，提升产品竞争力，目前已储备发明专利 10 项，实用新型专利 24 项。公司良好技术储备保障了公司强大的新品开发能力，公司积极承接与客户的联合开发任务，通过联合开发切入新品业务，从而持续获得新品业务订单。

## 3、主要产品销售收入、利润构成

公司主要产品为玻璃门体和各类深加工玻璃等。报告期内，公司产品的收入构成情况如下：

产品	2016年1-6月		2015年	
	销售收入(万元)	占主营业务收入比例	销售收入(万元)	占主营业务收入比例
玻璃门体	13,598.64	90.18%	20,184.02	84.82%
深加工玻璃	1,281.20	8.50%	3,163.76	13.29%
其他	199.16	1.32%	449.02	1.89%
<b>合计</b>	<b>15,079.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,796.79</b>	<b>100.00%</b>
产品	2014年		2013年	
	销售收入(万元)	占主营业务收入比例	销售收入(万元)	占主营业务收入比例
玻璃门体	18,215.84	77.45%	15,809.99	71.23%

深加工玻璃	3,807.15	16.19%	3,874.38	17.45%
其他	1,497.89	6.37%	2,512.39	11.32%
<b>合计</b>	<b>23,520.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,196.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的玻璃门体和各类深加工玻璃合计占公司主营业务收入的90%左右，占比较高且较为稳定，公司主营业务突出。此外，公司主要产品玻璃门体的销售收入逐年提高，主要系下游市场需求相对稳定。同时，公司积极开拓新客户并扩大与老客户的合作领域，积极研发新技术从而增加新品的开发，不断提高市场份额。

报告期内，发行人玻璃门体和深加工玻璃各期五大客户的销售情况如下：

期间	序号	客户名称	销售内容	销售额 (万元)	占主营业 务收入比 例 (%)	
2016年 1-6月	1	青岛海达瑞采购服务有限公司 及青岛海尔特种电器有限公司	冷柜、酒柜、冰 箱玻璃门体	6,385.22	42.35	
	2	海信容声（广东）冷柜有限公司、 海信容声（扬州）冰箱有限公司 及海信（山东）冰箱有限公司	冷柜玻璃门体	2,408.86	15.97	
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	冷柜玻璃门体	2,266.24	15.03	
	4	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	冷柜、酒柜玻璃 门体	900.55	5.97	
	5	合肥华凌股份有限公司 及湖北美的电冰箱有限公司	冷柜、酒柜玻璃 门体	870.38	5.77	
	<b>玻璃门体前五大客户小计</b>			<b>-</b>	<b>12,831.25</b>	<b>85.09</b>
	1	浙江金柏利卫浴有限公司 及杭州金柏利卫浴有限公司	钢化玻璃	349.23	2.32	
	2	德清艾希德卫浴洁具有限公司	钢化玻璃	239.80	1.59	
	3	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	彩晶玻璃	123.05	0.82	
	4	德清县长荣塑业有限公司	钢化玻璃、 镀膜玻璃	53.39	0.35	
	5	杭州华日电冰箱股份有限公司 及杭州华日家电有限公司	彩晶玻璃、 钢化玻璃	40.42	0.27	
	<b>深加工玻璃前五大客户小计</b>			<b>-</b>	<b>805.88</b>	<b>5.34</b>
	<b>合计</b>			<b>-</b>	<b>13,637.13</b>	<b>90.44</b>
	2015年 年度	1	青岛海达瑞采购服务有限公司 及青岛海尔特种电器有限公司	冷柜、酒柜、冰 箱玻璃门体	11,359.24	47.73

	2	青岛海容商用冷链股份有限公司	冷柜玻璃门体	3,365.13	14.14
	3	海信容声（广东）冷柜有限公司、 海信容声（扬州）冰箱有限公司 及海信（山东）冰箱有限公司	冷柜玻璃门体	1,778.05	7.47
	4	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	冷柜、酒柜玻璃 门体	1,699.02	7.14
	5	合肥华凌股份有限公司 及湖北美的电冰箱有限公司	冷柜、酒柜玻璃 门体	1,050.45	4.41
		<b>玻璃门体前五大客户小计</b>	-	<b>19,251.88</b>	<b>80.90</b>
	1	浙江金柏利卫浴有限公司 及杭州金柏利卫浴有限公司	钢化玻璃	957.17	4.02
	2	德清艾希德卫浴洁具有限公司	钢化玻璃	419.54	1.76
	3	杭州华日电冰箱股份有限公司 及杭州华日家电有限公司	彩晶玻璃、 钢化玻璃	322.76	1.36
	4	六安索伊电器制造有限公司 及上海索伊电器有限公司	彩晶玻璃	291.97	1.23
	5	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	彩晶玻璃	171.22	0.72
		<b>深加工玻璃前五大客户小计</b>	-	<b>2,162.67</b>	<b>9.09</b>
		<b>合计</b>	-	<b>21,414.55</b>	<b>89.99</b>
2014年	1	青岛海达瑞采购服务有限公司 及青岛海尔零部件采购有限公司	冷柜、酒柜、冰 箱玻璃门体	10,743.38	45.68
	2	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	冷柜、酒柜玻璃 门体	2,281.72	9.70
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	冷柜玻璃门体	2,242.52	9.53
	4	海信容声（广东）冷柜有限公司 及海信容声（扬州）冰箱有限公司	冷柜玻璃门体	1,704.38	7.25
	5	合肥华凌股份有限公司 及湖北美的电冰箱有限公司	冷柜、酒柜玻璃 门体	426.43	1.81
		<b>玻璃门体前五大客户小计</b>	-	<b>17,398.44</b>	<b>73.97</b>
	1	浙江金柏利卫浴有限公司 及杭州金柏利卫浴有限公司	钢化玻璃	676.54	2.88
	2	杭州华日电冰箱股份有限公司 及杭州华日家电有限公司	彩晶玻璃、 钢化玻璃	479.19	2.04
	3	六安索伊电器制造有限公司 及上海索伊电器有限公司	彩晶玻璃	400.57	1.70
	4	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	彩晶玻璃	398.68	1.70
	5	德清艾希德卫浴洁具有限公司	钢化玻璃	186.96	0.79
		<b>深加工玻璃前五大客户小计</b>	-	<b>2,141.94</b>	<b>9.11</b>

		合计	-	19,540.38	83.08
2013年	1	青岛海达瑞采购服务有限公司 及青岛海尔零部件采购有限公司	冷柜、酒柜、冰 箱玻璃门体	9,410.86	42.40
	2	青岛海容商用冷链股份有限公司	冷柜玻璃门体	2,218.10	9.99
	3	海信容声（广东）冷柜有限公司 及海信容声（扬州）冰箱有限公司	冷柜玻璃门体	1,713.88	7.72
	4	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	冷柜、酒柜玻璃 门体	1,706.99	7.69
	5	合肥华凌股份有限公司 及湖北美的电冰箱有限公司	冷柜、酒柜玻璃 门体	162.99	0.73
	玻璃门体前五大客户小计		-	15,212.82	68.54
	1	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	彩晶玻璃	642.46	2.89
	2	六安索伊电器制造有限公司 及上海索伊电器有限公司	彩晶玻璃	557.33	2.51
	3	杭州华日电冰箱股份有限公司 及杭州华日家电有限公司	彩晶玻璃、 钢化玻璃	442.97	2.00
	4	杭州远大玻璃有限公司	钢化玻璃、 镀膜玻璃	340.85	1.54
	5	浙江金辰玻璃有限公司	钢化玻璃、 镀膜玻璃	175.92	0.79
	深加工玻璃前五大客户小计		-	2,159.53	9.73
	合计		-	17,372.35	78.27

#### 4、主要产品收入分布

报告期内，发行人主营业务收入按地区分布情况如下：

地区分布	2016年1-6月		2015年	
	金额（万元）	占主营业务收入 比例	金额（万元）	占主营业务收入 比例
国内销售	14,953.53	99.17%	23,625.81	99.28%
出口销售	125.47	0.83%	170.98	0.72%
合计	15,079.00	100.00%	23,796.79	100.00%
地区分布	2014年		2013年	
	金额（万元）	占主营业务收入 比例	金额（万元）	占主营业务收入 比例
国内销售	23,091.04	98.17%	21,799.02	98.21%
出口销售	429.84	1.83%	397.75	1.79%
合计	23,520.88	100.00%	22,196.77	100.00%

报告期内，公司销售收入主要来源于国内。

#### 5、报告期内发行人前五大客户的销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售情况如下：

期间	序号	客户名称	销售额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
2016年 1-6月	1	青岛海达瑞采购服务有限公司及青岛海尔特种电器有限公司	6,443.35	42.71
	2	海信容声(广东)冷柜有限公司、海信容声(扬州)冰箱有限公司及海信(山东)冰箱有限公司	2,423.69	16.07
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	2,291.52	15.19
	4	浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司	1,073.72	7.12
	5	合肥华凌股份有限公司及湖北美的电冰箱有限公司	870.38	5.77
	前五大客户合计			<b>13,102.67</b>
2015年度	1	青岛海达瑞采购服务有限公司及青岛海尔特种电器有限公司	11,528.84	48.35
	2	青岛海容商用冷链股份有限公司	3,417.67	14.33
	3	浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司	1,932.75	8.11
	4	海信容声(广东)冷柜有限公司、海信容声(扬州)冰箱有限公司及海信(山东)冰箱有限公司	1,793.49	7.52
	5	合肥华凌股份有限公司及湖北美的电冰箱有限公司	1,050.45	4.41
	前五大客户合计			<b>19,723.21</b>
2014年度	1	青岛海达瑞采购服务有限公司及青岛海尔零部件采购有限公司	11,131.21	47.26
	2	浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司	2,713.68	11.52
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	2,259.78	9.59
	4	海信容声(广东)冷柜有限公司及海信容声(扬州)冰箱有限公司	1,723.91	7.32
	5	浙江金柏利卫浴有限公司及杭州金柏利卫浴有限公司	676.54	2.87
	前五大客户合计			<b>18,505.13</b>

2013 年度	1	青岛海达瑞采购服务有限公司及青岛海尔零部件采购有限公司	10,153.62	45.71
	2	浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司	2,368.80	10.66
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	2,228.00	10.03
	4	海信容声（广东）冷柜有限公司及海信容声（扬州）冰箱有限公司	1,747.45	7.87
	5	深圳市越华晖实业有限公司	595.34	2.68
	前五大客户合计		17,093.20	76.95

报告期内，公司的主要客户较为稳定，不存在前五大客户发生重大变化的情况。报告期内，公司不存在对单个客户销售超过 50%的情况。

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东均未在前五名销售客户中拥有权益。

（1）青岛海达瑞采购服务有限公司、青岛海尔零部件采购有限公司及青岛海尔特种电器有限公司（以下合称“青岛海尔”）

#### 1) 基本情况及合作历史

客户名称	注册资本	股权结构	法定 代表人	注册 地址	合作历史
青岛海达瑞采购服务有限公司	11,000 万元	青岛海尔股份有限公司，98%；青岛家电工艺装备研究所，2%	梁海山	青岛	2012 年 6 月至今
青岛海尔特种电器有限公司	21,402.439 万元	青岛海尔股份有限公司，22%；青岛海尔生物医疗控股有限公司，40%；其他投资方，38%	梁海山	青岛	2015 年 11 月至今
青岛海尔零部件采购有限公司	100 万元	海尔电器国际股份有限公司，90%；青岛海尔国际贸易有限公司，10%	陈录城	青岛	1999 年 11 月至 2014 年 5 月

#### 2) 销售占比发生变化的原因

报告期内，公司对青岛海尔销售收入分别为 10,153.62 万元、11,131.21 万元、11,528.84 万元和 6,443.35 万元，占当期营业收入比例分别为 45.71%、47.26%、48.35%和 42.71%，报告期内，公司对青岛海尔销售收入稳中有升，销售占比 2016

年 1-6 月小幅下降主要原因为公司对于其他客户销售收入增加。

### 3) 订单合同的签订方式（类型和期限）、定价政策及对销售的影响

青岛海尔一般与合格供应商签订合作框架协议，确定合作关系。青岛海尔一般每年 10 月份启动下一年度物料采购的招投标工作，三星新材等合格供应商参与投标，青岛海尔在其供应链系统上发布产品需求（性能、外观、结构、准入价等），供应商参与线上招投标，招投标结束后青岛海尔在其供应链系统上公布招投标结果，确定各家供应商供应常规产品的型号、规格、价格、预计数量等，供应商按照青岛海尔在其供应链系统上发出的订单供货；对于当年青岛海尔采购的新品，由合作开发的供应商估计、报价，青岛海尔在其供应链系统上设置准入价并通过线上招投标方式确定供应商，供应商按照青岛海尔在其供应链系统上发出的订单供货，一般当年开发的新品将在下一年度作为常规产品进入招投标范围。

该定价政策有利于公司对于青岛海尔年度销售内容和销售收入进行合理预期和计划，并相应安排采购、生产，有利于公司营业收入和盈利能力的稳定。

### 4) 客户采购发行人产品的最终用户和去向

公司主要向青岛海尔销售冷柜玻璃门体、酒柜玻璃门体、冰箱玻璃门体、钢化玻璃和塑料制品，青岛海尔采购发行人产品主要用于冷柜、酒柜和冰箱的生产。

(2) 海信容声（广东）冷柜有限公司、海信容声（扬州）冰箱有限公司及海信（山东）冰箱有限公司（以下合称“海信容声”）

#### 1) 基本情况及合作历史

客户名称	注册资本	股权结构	法定 代表人	注册 地址	合作历史
海信容声（广东）冷柜有限公司	23,700 万元	科龙发展有限公司，56%； 海信科龙电器股份有限公司，44%	贾少谦	佛山	2008 年 2 月至今
海信（山东）冰箱有限公司	27,500 万元	海信科龙电器股份有限公司，100%	代慧忠	青岛	2015 年 3 月至今
海信容声（扬州）冰箱有限公司	4,444.79 万美 元	海信科龙电器股份有限公司，74.33%；科龙发展有限公司，25.67%	张玉清	扬州	2009 年 9 月至 2015 年 1 月

#### 2) 销售占比发生变化的原因



报告期内，公司对海信容声销售收入分别为 1,747.45 万元、1,723.91 万元、1,793.49 万元和 2,423.69 万元，占当期营业收入比例分别为 7.87%、7.32%、7.52% 和 16.07%，2013 年度-2015 年度销售收入及销售占比保持稳定。2016 年 1-6 月公司向海信容声销售收入极销售占比有所增长，主要系中空二层饮料柜门销售增长，2016 年 1-6 月公司向海信容声销售中空二层饮料柜门 2,257.40 万元。

2015 年及 2016 年 1-6 月，公司部分产品型号向海信容声销售情况如下：

序号	公司产品型号	2016 年 1-6 月	2015 年	销售额增长率
1	SC-1000 玻璃门	622.81	47.72	1,205.13%
2	SC-518WL 玻璃门	487.92	109.36	346.16%
3	SC-388WL 玻璃门	619.97	414.51	49.57%

公司上述产品型号均系为海信容声冷藏展示柜（饮料柜）配套供货，海信容声 2016 年 1-6 月冷藏展示柜（饮料柜）销售出库增幅较大，公司向其销售额亦同步增长。

### 3) 订单合同的签订方式（类型和期限）、定价政策及对销售的影响

海信容声一般每年 10 月份启动下一年度物料采购招投标工作，三星新材等合格供应商参与现场投标，海信容声通过招标确定各家供应商供应常规产品的类型、规格、价格、预计数量等，招投标工作结束后，海信容声与中标供应商签订年度供货合同。上半年已小批量供货的新品将进入该次招标范围，下半年小批量供货的新品按照议价方式供货，即由供应商估价、报价，海信容声核价确认后，供应商按照该价格和发出订单供货。

该定价政策有利于公司对于海信容声年度销售内容和销售收入进行合理预期和计划，并相应安排采购、生产，有利于公司营业收入和盈利能力的稳定。

### 4) 客户采购发行人产品的最终用户和去向

公司主要向海信容声销售冷柜玻璃门体，海信容声采购发行人产品主要用于冷柜的生产。

## (3) 青岛海容商用冷链股份有限公司（以下简称“青岛海容”）

### 1) 基本情况及合作历史

客户名称	注册资本	股权结构	法定代表人	注册地址	合作历史
青岛海容商用冷链股份有限公司	6,000 万元	邵伟, 32.26%; 博信优选(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙), 10.63%; 江春瑞, 5.87%; 赵琦, 5.13%; 赵定勇, 5.13%; 马洪奎, 5.13%; 王存江, 5.13%; 林伯春, 2.93%; 王彦荣, 2.93%; 国寿安保-国保新三板 2 号资产管理计划, 2.33%; 其他股东, 22.53%	邵伟	青岛	2009 年 6 月至今

## 2) 销售占比发生变化的原因

报告期内, 公司对青岛海容销售收入分别为 2,228.00 万元、2,259.78 万元、3,417.67 万元和 2,291.52 万元, 占当期营业收入比例分别为 10.03%、9.59%、14.33%和 15.19%, 2013 年度和 2014 年度销售收入及销售占比保持基本稳定, 2015 年度和 2016 年 1-6 月销售收入及销售占比大幅增加, 主要为青岛海容自身销售规模大幅增加, 其向发行人采购量亦同步增长。报告期内, 青岛海容营业收入分别为 46,923.35 万元、57,235.72 万元、86,453.62 万元和 52,780.29 万元。(青岛海容营业收入数据来源于其公告的定期报告)

报告期内, 公司对青岛海容销售分类如下:

单位: 万元

期间	冷柜外门	中空二层 饮料柜门	中空三层 饮料柜门	深加工玻璃	塑料件	合计
2016 年 1-6 月	1,752.14	55.00	459.09	25.22	0.06	2,291.52
2015 年度	2,174.13	70.15	1,120.84	52.10	0.44	3,417.67
2014 年度	1,850.03	62.93	329.56	14.67	2.59	2,259.78
2013 年度	2,067.72	150.38	-	-	9.89	2,228.00

2015 年度, 公司向青岛海容销售额较 2014 年度大幅增长 51.24%。青岛海容 2015 年营业收入 86,453.62 万元, 较 2014 年营业收入 57,235.72 万元增长 51.05%。公司向青岛海容的销售额增长趋势与青岛海容业绩增长趋势一致。

## 3) 订单合同的签订方式(类型和期限)、定价政策及对销售的影响

青岛海容一般每年 11 月启动下一年度物料采购议价工作, 三星新材等合格

供应商参与议价，议价后青岛海容与供应商签订供货合同和价格确认单，确定供货类型、规格、价格，供应商按照青岛海容发出订单确定的数量供货。此外，青岛海容会在生产旺季向供应商发出备货清单，要求供应商提前备货。

该定价政策有利于公司确认对于青岛海容的年度销售内容，结合公司对于供货数量的估计确定采购、生产计划，有利于公司营业收入和盈利能力的稳定。

#### 4) 客户采购发行人产品的最终用户和去向

公司主要向青岛海容销售冷柜玻璃门体，青岛海容采购发行人产品主要用于冷柜的生产。

(4) 浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司（以下合称“星星家电”）

##### 1) 基本情况及合作历史

客户名称	注册资本	股权结构	法定代表人	注册地址	合作历史
浙江星星家电股份有限公司	40,000 万元	星星集团有限公司，95%；叶仙玉，2.55%；浙江星星电子科技发展有限公司，1.23%；浙江星星便洁宝有限公司，1.23%	杨文勇	台州	2010年11月至今
江苏星星家电科技有限公司	20,000 万元	浙江星星家电股份有限公司，100%	杨文勇	徐州	2009年10月至今

##### 2) 销售占比发生变化的原因

报告期内，公司对星星家电销售收入分别为 2,368.80 万元、2,713.68 万元、1,932.75 万元和 1,073.72 万元，占当期营业收入比例分别为 10.66%、11.52%、8.11%和 7.12%，销售收入有所波动但总体较为稳定，销售占比有所下降。

报告期内各期公司向星星家电销售的具体情况如下：

单位：万元

期间	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
玻璃门体	900.55	1,699.02	2,281.72	1,706.99
深加工玻璃	123.05	171.22	398.68	642.46

其中：彩晶玻璃	122.00	168.89	396.49	640.45
其他	50.12	62.50	33.28	19.35
<b>合计</b>	<b>1,073.72</b>	<b>1,932.75</b>	<b>2,713.68</b>	<b>2,368.80</b>

由上表可见，公司向星星家电的深加工玻璃销售额有所减少，主要系公司调整经营策略，主动降低了彩晶玻璃产能，从而向星星家电销售彩晶玻璃减少。

### 3) 订单合同的签订方式（类型和期限）、定价政策及对销售的影响

星星家电一般每年 10 月启动下一年度物料采购议价工作，三星新材等合格供应商参与议价，议价后星星家电与供应商签订供货合同和价格确认单，确定供货类型、规格、价格，供应商按照星星家电发出订单确定的数量供货。

该定价政策有利于公司确认对于青岛海容的年度销售内容，结合公司对于供货数量的估计确定采购、生产计划，有利于公司营业收入和盈利能力的稳定。

### 4) 客户采购发行人产品的最终用户和去向

公司主要向星星家电销售冷柜、酒柜玻璃门体和彩晶玻璃，星星家电采购发行人产品主要用于冷柜、酒柜的生产。

(5) 合肥华凌股份有限公司及湖北美的电冰箱有限公司（以下合称“美的集团”）

#### 1) 基本情况及合作历史

客户名称	注册资本	股权结构	法定代表人	注册地址	合作历史
合肥华凌股份有限公司	9,120 万元	美的集团股份有限公司，75%；美的电器（BVI）有限公司，25%。	王建国	合肥	2010年10月至今
湖北美的电冰箱有限公司	85,000 万元	美的集团股份有限公司，97.12%；佛山市美的空调工业投资有限公司，2.88%。	王建国	荆州	2011年5月至今

#### 2) 销售占比发生变化的原因

报告期内，公司对美的集团销售收入分别为 162.99 万元、426.43 万元、1,050.45 万元和 870.38 万元，占当期营业收入比例分别为 0.73%、1.81%、4.41%

和 5.77%，报告期内销售收入及销售占比逐渐增加，主要为公司面向美的集团加大产品开发力度和市场开拓力度。

报告期内，公司向美的集团销售各类产品如下：

期间	冷柜内门	冷柜外门	中空二层 饮料柜门	中空三层 饮料柜门	中空二层 酒柜门	中空三层 酒柜门	玻璃门体
2016年1-6月	402.04	146.91	62.70	25.98	219.27	13.49	870.38
2015年	670.99	73.09	56.22	-	222.84	27.32	1,050.45
2014年	329.78	34.04	13.64	-	48.98	-	426.43
2013年	157.50	3.08	0.28	-	1.59	0.55	162.99

由上表可见，近年来，公司各类产品向美的集团的销售额均呈现增长态势，尤其是冷柜内门和中空二层酒柜门增幅较大。

### 3) 订单合同的签订方式（类型和期限）、定价政策及对销售的影响

美的集团一般与合格供应商签订合作框架合同，确定合作关系。美的集团一般每年 7 月和 12 月（每年两次）启动半年度物料采购招投标工作，三星新材等合格供应商参与投标，美的集团在其供应链系统上发布产品需求（性能、外观、结构等），供应商参与线上招投标，美的集团在其供应链系统中公布招投标结果，中标供应商按照美的集团在其供应链系统上发出的订单供货。

该定价政策有利于公司确认对于美的集团的年度销售内容，结合公司对于供货数量的估计确定采购、生产计划，有利于公司营业收入和盈利能力的稳定。

### 4) 客户采购发行人产品的最终用户和去向

公司主要向美的集团销售冷柜玻璃门体和酒柜玻璃门体，美的集团采购发行人产品主要用于冷柜和酒柜的生产。

（6）浙江金柏利卫浴有限公司及杭州金柏利卫浴有限公司（以下合称“金柏利卫浴”）

#### 1) 基本情况及合作历史

客户名称	注册资本	股权结构	法定 代表人	注册 地址	合作历史
浙江金柏利卫浴有限公司	2,000 万元	包永峰, 75%; 梁泽景, 25%。	包永峰	湖州	2013 年 8 月至今

杭州金柏利卫浴有限公司	50 万元	包永峰, 60%; 胡美洪, 40%。	包永峰	杭州	2014 年 11 年至今
-------------	-------	---------------------	-----	----	---------------

## 2) 销售占比发生变化的原因

报告期内, 公司对金柏利卫浴销售收入分别为 105.62 万元、676.54 万元、957.17 万元和 349.23 万元, 占当期营业收入比例分别为 0.48%、2.87%、4.01% 和 2.31%, 报告期内销售收入及销售占比呈增加趋势, 金柏利卫浴为 2013 年度新增钢化玻璃客户, 销售规模逐渐增加。

## 3) 订单合同的签订方式(类型和期限)、定价政策及对销售的影响

2013 年, 公司与金佰利卫浴签订了销售合同, 若双方无异议则该合同持续履行。公司与金佰利卫浴通过议价方式确定年度供应产品规格、型号、价格, 并签订价格确认单, 同时约定若原材料价格波动超过 15%, 双方可以重新议价。公司按照金佰利卫浴发出订单确定的数量供货。

该定价政策有利于公司确认对于金佰利卫浴的年度销售内容, 结合公司对于供货数量的估计确定采购、生产计划, 有利于公司营业收入和盈利能力的稳定。

## 4) 客户采购发行人产品的最终用户和去向

公司主要向金佰利卫浴销售钢化玻璃, 其采购发行人产品均用于淋浴房生产。

## (7) 深圳市越华晖实业有限公司

### 1) 基本情况及合作历史

客户名称	注册资本	股权结构	法定 代表人	注册 地址	合作历史
深圳市越华晖实业有限公司	1,000 万元	王登兴, 60%; 王钦朝, 40%。	王登兴	深圳	2012 年 8 月至 2014 年 9 月

### 2) 销售占比发生变化的原因

报告期内, 公司对其销售收入分别为 595.34 万元、178.93 万元、0 万元和 0 万元, 占当期营业收入比例分别为 2.68%、0.76%、0%和 0%, 2014 年度销售收入及销售占比大幅下降, 2015 年度及其后无销售, 主要为 2014 年之后 ITO 玻璃

产品销售价格持续下降，公司于 2015 年逐步停止了生产线的运行，相应的 ITO 玻璃产品销售亦逐渐减少。

### 3) 订单合同的签订方式（类型和期限）、定价政策及对销售的影响

公司与深圳市越华晖实业有限公司议价后与其签订订单式合同（含规格、数量、价格等），公司按照订单式合同供货。2015 年以后，公司不再与深圳市越华晖实业有限公司发生业务往来。

### 4) 客户采购发行人产品的最终用户和去向

公司主要向其销售 ITO 玻璃，深圳市越华晖实业有限公司采购发行人产品均用于液晶显示器的生产。

### (8) 公司主要客户的招投标、议价模式对比分析

公司核心业务为玻璃门体及深加工玻璃的研发、生产和销售，提供的产品为定制化产品，主要应用于冷柜、酒柜、冰箱等制冷电器，主要客户为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电企业。公司从主要客户获取订单的方式及参与主要客户招投标的情况具体如下：

序号	客户名称	老品订单获取方式	新品订单获取方式	公司参与招投标历史
1	青岛海尔	对方通过供应链系统线上招标，公司线上应标，中标后公司获取老品订单	双方线下沟通新品开发方案并公司估价、报价，对方进行整机立项并立项通过后，公司制作首版件，对方确认后启动供应链系统线上招标，公司线上应标，中标后获取新品订单	2010 年开始参与招投标至今
2	青岛海容	对方通过对比产品方案、报价单等，选定供应商，双方现场议价后，公司获取老品订单	对方综合考虑供应商胜任能力选取供应商，双方沟通新品开发方案，公司打样、送样，对方确认后询价，公司报价，双方议价，公司获取新品订单	未进行招投标

3	海信容声	对方线下招标,公司应标,中标后获取老品订单	公司按照对方提供的新品图纸打样、送样,对方确认后样品,双方议价,对方邮件发出新品订单	2007 年开始参与招投标至今
4	星星家电	公司根据对方老品需求填制报价单,对方核价后发给公司确认,公司认可后获取老品订单	公司根据对方提供的新品图纸估价、报价,对方进行整机立项并立项通过后公司打样,样品经对方确认后公司二次报价,双方议价,公司获取新品订单	未进行招投标
5	美的集团	对方通过供应链系统线上招标,公司线上应标,线上中标后对方通过电话与公司确认中标价格及配额,公司获取老品订单	双方线下沟通新品开发方案,对方进行整机立项并立项通过后,对方启动供应链系统线上招标,公司线上应标,中标后获取新品订单	2010 年起参与招投标至今

影响公司持续获取产品订单的因素主要包括产品价格、服务能力、产品品质、订单交期、口碑、产能、设备保障等。公司生产的玻璃门体及深加工玻璃主要应用于下游制冷商电、家电整机产品,冷柜、酒柜、冰箱等制冷商电、家电整机产品不断推陈出新,并且新品的推出往往取代了老品的部分市场份额,甚至新品的推出伴随着老品完全退出市场,因此,一方面,公司产品规格、型号跟随下游整机产品的更新换代而变动,另一方面,公司向客户供应的新品和老品存在一定的竞争关系和替代关系。该市场特点对于公司的产品研发及供应能力、贴身服务能力提出了挑战。

多年以来,公司与青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电企业等主要客户建立了稳定、长期的合作关系,并积极加强自身产品供应及服务能力的提升,不断积累产品经验,提高技术、工艺水平。虽然公司新产品和老产品存在一定的竞争关系和替代关系,但是不会对公司持续取得主要客户的订单构成重大不利影响,不存在发行人失去原有型号配套以及未能获得新产品配套的重大不利风险。

#### (9) 公司主要客户的定价政策、影响定价因素对比分析



发行人主要客户的定价政策、影响定价的主要因素具体如下：

序号	客户名称	定价政策	影响定价的主要因素	年降政策及配套期内价格变动情况
1	青岛海尔	对方在供应链系统中发出产品需求，公司线上填制报价单等产品方案信息，对方审核确认后公布招投标结果	材料、制造及财务费用、管理费用、废品损失、工厂成本、利润额、税金、销售费用、运费，并与同类老品类比	对方线上设置准入价，产品配套期一般 3-6 年，原材料价格稳定和产品结构不变的情况下，配套期内老品价格一般年降 1%-3%
2	青岛海容	公司填制报价单，双方现场核价	材料、制造及财务费用、管理费用、废品损失、工厂成本、利润额、税金、销售费用、运费	无年降政策，根据原材料价格、产品结构变化等情况，双方对于配套期内老品进行年度核价、议价
3	海信容声	公司填制报价单，对方资材部核价，核定后公司确认	材料、损耗、包装运费、燃料及动力、工资或工时、车间经费、企业管理费、利润、税金	对方口头提出年降要求，产品配套期一般 3 年，原材料价格稳定的情况下，配套期内老品价格一般年降 1%-3%
4	星星家电	对方根据公司估价进行整机立项，立项通过后，公司填制报价单，双方现场核价	材料、损耗、工资、包装运费、企业管理费、利润、税金	无年降政策，根据原材料价格、产品结构变化等情况，双方对于配套期内老品进行年度核价、议价
5	美的集团	对方研发部门进行产品设计时核定目标价格，对方供应链部门线上多轮招投标直至中标价格接近目标价格	多轮招投标，直至中标价格接近目标价格	对方参考目标价格，通过线上招投标确定配套期内老品价格，原材料价格稳定的情况下，配套期内老品价格一般年降 1%-3%

经核查，保荐机构认为：发行人报告期内前五大客户中玻璃门体客户为知名厂商，采购公司产品用于冷柜、酒柜和冰箱使用；金柏利卫浴为钢化玻璃客户，其采购公司产品用于淋浴房生产，深圳市越华晖实业有限公司为公司 ITO 玻璃客户，其采购公司产品用于液晶显示器使用。公司报告期内前五大客户均与公司

无关联关系，主要客户中青岛海尔、海信容声、青岛海容、星星家电、美的集团均与公司合作多年，公司与其签订业务合同并按照其发出订单供货。

经核查，保荐机构、发行人会计师认为，发行人主要产品销售变动情况，与所配套整机产品变动情况及下游行业波动情况一致；公司新品和老品存在一定的竞争关系和替代关系，该状况符合行业特征，不会对发行人持续经营造成重大不利影响；虽然公司面临主要客户要求产品降价的压力，但是该状况符合行业特征，不会对发行人持续经营造成重大不利影响。

## （五）发行人主要原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料及其供应情况

公司主要从事玻璃深加工业务，主要原材料是玻璃、门体配件、包装材料、塑料等，主要原材料采购金额占当期营业成本的比重在 50%以上，其中玻璃采购金额超过当期营业成本的 30%。主要原材料玻璃中，原片玻璃由公司采购部向国内规模较大的玻璃供应商采购，价格主要按照即时市场报价；Low-E 玻璃由公司与在线 Low-E 镀膜玻璃供应商签订年度采购协议，按照采购协议确定价格采购。

报告期内，公司主要原材料的采购情况如下：

材料	指标	2016年 1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
原片玻璃	采购数量（万 m <sup>2</sup> ）	166.25	257.70	266.47	227.30
	采购单价（元/m <sup>2</sup> ）	14.29	12.60	14.13	13.33
	采购额（万元）	2,375.40	3,247.28	3,765.30	3,029.28
	占比（%）	22.05	18.91	21.89	18.77
Low-E玻璃	采购数量（万 m <sup>2</sup> ）	57.97	73.05	61.15	41.06
	采购单价（元/m <sup>2</sup> ）	24.16	26.55	31.80	38.51
	采购额（万元）	1,400.26	1,939.38	1,944.69	1,581.05
	占比（%）	13.00	11.29	11.31	9.8
导电玻璃	采购数量（万 m <sup>2</sup> ）	-	0.89	15.71	47.03
	采购单价（元/m <sup>2</sup> ）	-	2.70	13.97	13.84
	采购额（万元）	-	2.40	219.40	651.02

	占比 (%)	-	0.01	1.28	4.03
玻璃小计	采购数量 (万 m <sup>2</sup> )	224.21	331.64	343.32	315.38
	采购单价 (元/m <sup>2</sup> )	16.84	15.65	17.27	16.68
	采购额 (万元)	3,775.66	5,189.05	5,929.39	5,261.35
	占比 (%)	35.05	30.21	34.47	32.61
电子类	采购数量 (万件)	54.79	148.74	124.30	70.27
	采购单价 (元/件)	6.01	3.61	1.90	1.35
	采购额 (万元)	329.41	535.75	235.56	94.81
	占比 (%)	3.06	3.12	1.37	0.59
铝合边框	采购数量 (吨)	251.81	493.71	364.74	104.22
	采购单价 (元/KG)	19.09	20.71	21.03	21.16
	采购额 (万元)	481.24	1,022.26	766.93	220.56
	占比 (%)	4.47	5.95	4.46	1.37
门体五金件	采购数量 (万件)	250.95	306.62	255.44	177.26
	采购单价 (元/件)	2.02	2.48	2.80	3.13
	采购额 (万元)	508.18	759.86	714.41	554.95
	占比 (%)	4.72	4.42	4.15	3.44
PVC/尼龙/ABS配件类	采购数量 (万件)	121.28	169.36	63.24	49.13
	采购单价 (元/件)	0.82	0.95	0.82	1.12
	采购额 (万元)	99.50	160.43	52.09	55.21
	占比 (%)	0.92	0.93	0.30	0.34
其他门体配件	采购额 (万元)	567.81	989.88	789.75	178.78
	占比 (%)	5.27	5.76	4.59	1.11
门体配件小计	采购额 (万元)	1,986.15	3,468.18	2,558.73	1,104.31
	占比 (%)	18.44	20.20	14.87	6.84
松木	采购数量 (m <sup>3</sup> )	9,634.00	15,364.00	12,116.61	15,286.00
	采购单价 (元/m <sup>3</sup> )	803.75	809.13	813.53	812.40
	采购额 (万元)	774.33	1,243.15	985.73	1,241.83
	占比 (%)	7.19	7.24	5.73	7.70

其他包装材料	采购额（万元）	413.74	579.99	622.82	528.66
	占比（%）	3.84	3.38	3.62	3.28
包装材料小计	采购额（万元）	1,188.07	1,823.14	1,608.55	1,770.49
	占比（%）	11.03	10.62	9.35	10.97
塑料	采购数量（吨）	950.44	1,503.78	1,539.35	1,666.83
	采购单价（元/吨）	6,146.38	6,903.13	8,026.80	8,188.43
	采购额（万元）	584.18	1,038.08	1,235.61	1,364.87
	占比（%）	5.42	6.04	7.18	8.46
合计	采购额（万元）	<b>7,534.05</b>	<b>11,518.46</b>	<b>11,332.28</b>	<b>9,501.02</b>
	营业成本（万元）	<b>10,771.01</b>	<b>17,173.15</b>	<b>17,201.75</b>	<b>16,135.52</b>
	占比（%）	<b>69.95</b>	<b>67.07</b>	<b>65.88</b>	<b>58.88</b>

导电玻璃是生产 ITO 玻璃的主要原材料，由于 2014 年之后 ITO 玻璃市场不景气，销售价格持续下降，公司于 2015 年停止了 ITO 玻璃的生产，对导电玻璃采购量也相应减少。2015 年仅采购了一笔，系 2015 年 6 月购买一批研发用导电玻璃。

1) 主要原材料的采购数量、出库量与产量的配比情况：

	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	原片玻璃	LOW-E 玻璃	原片玻璃	LOW-E 玻璃	原片玻璃	LOW-E 玻璃	原片玻璃	LOW-E 玻璃
采购量(单位: 万平方米)	166.25	57.97	257.70	73.05	266.47	61.15	227.30	41.06
出库量(单位: 万平方米)	165.45	60.09	254.62	71.02	263.69	62.89	232.38	36.31
研发领用(单位: 万平方米)	5.42	0.85	4.14	1.06	10.43	0.61	12.52	1.59
生产领用(单位: 万平方米)	160.03	59.24	250.48	69.96	253.26	62.27	219.86	34.72
生产产量(单位: 万平方米)	163.43		255.62		262.99		219.15	
其中: 玻璃门体产量(单位: 万平方米) [注]	132.55		187.26		195.45		156.32	
其中: 深加工玻璃产量(单位: 万平方米)	30.88		68.36		67.53		62.83	
配 比 (%)	74.54		79.77		83.35		86.08	
玻璃采购单价(单位: 元)	14.29	24.16	12.60	26.55	14.13	31.80	13.33	38.51

注：生产产量=单层玻璃门体产量+中空两层玻璃门体产量×2+中空三层玻璃门体产量×3+深加工玻璃产量。

玻璃门体的中空玻璃门体需要经过钢化、镀膜、中空等处理工序，加工难度大，损耗相对较高，随着 2013 年度至 2016 年 1-6 月公司中空玻璃门体产量增加，损耗率也增加，单位产量的原材料玻璃的采购量增加。

## 2) 主要原材料采购金额、主营业务成本和存货的配比情况：

	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	原片玻璃	LOW-E 玻璃	原片玻璃	LOW-E 玻璃	原片玻璃	LOW-E 玻璃	原片玻璃	LOW-E 玻璃
采购金额(单位：万元)	2,375.39	1,400.26	3,247.05	1,939.38	3,765.30	1,944.69	3,029.28	1,581.05
完工入库产成品金额(单位：万元)	10,325.63		16,772.53		16,580.33		15,124.06	
销售出库产成品金额(单位：万元)	10,761.77		17,143.27		17,182.90		16,123.37	
主营业务成本(单位：万元)	10,765.08		17,147.25		17,194.74		16,135.52	
不予退税成本(单位：万元)	3.31		3.98		11.84		12.15	
配比 (%)	100.00		100.00		100.00		100.00	

## 2、报告期内公司主要能源采购情况

公司生产所需能源主要为水和电。报告期内，公司各期主要能源的采购情况如下：

期间	项目	采购数量	采购金额 (元)	采购单价 (元/采购单位)
2016 年 1-6 月	水 (吨)	49,792.00	130,522.72	2.62
	电 (千瓦时)	12,025,833.00	8,106,717.39	0.67
2015 年	水 (吨)	79,643.00	208,772.90	2.62
	电 (千瓦时)	22,290,750.00	15,055,596.25	0.68
2014 年	水 (吨)	103,615.00	269,477.30	2.60
	电 (千瓦时)	22,344,642.00	15,342,550.36	0.69
2013 年	水 (吨)	102,507.00	259,154.34	2.53
	电 (千瓦时)	24,201,423.00	16,374,456.81	0.68

报告期内，各种能源的市场供应充足，与公司规模相比，水、电等能耗用量占比较低，能源市场供应充足。

### 3、报告期内公司向前十大供应商采购情况

#### (1) 报告期内公司向前十大供应商采购及变动情况

报告期内，公司向前十大供应商的采购情况如下：

期间	序号	供应商名称	采购额(万元)	采购内容	占营业成本比例
2016年1-6月	1	长兴旗滨玻璃有限公司	1,340.19	原片玻璃	12.44%
	2	山东华亮玻璃技术有限公司	1,018.25	Low-E 玻璃	9.45%
	3	德清县翔鹰金属制品有限公司	538.37	门体配件及周转铁箱	5.00%
	4	吴江南玻玻璃有限公司	301.29	原片玻璃	2.80%
	5	崔永如	280.01	松木	2.60%
	6	信义节能玻璃（芜湖）有限公司	279.50	原片玻璃	2.59%
	7	青岛节电产品推广服务中心	270.96	LED 灯	2.52%
	8	德清县莫干山能源开发有限公司	265.30	聚氯乙烯	2.46%
	9	丁凤英	247.48	松木	2.30%
	10	高天麟	246.84	松木	2.29%
		前十大供应商合计		<b>4,788.19</b>	-
2015年	1	江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司	2,127.62	Low-E 玻璃	12.39%
	2	长兴旗滨玻璃有限公司及平湖旗滨玻璃有限公司	1,784.04	原片玻璃	10.39%
	3	德清县翔鹰金属制品有限公司	766.97	门体配件及周转铁箱	4.47%
	4	信义节能玻璃（芜湖）有限公司	441.37	原片玻璃	2.57%
	5	吴江南玻玻璃有限公司	413.54	原片玻璃	2.41%
	6	湖州银都铝业有限公司	400.48	铝材	2.33%
	7	苏州市创新先锋金属制品有限公司	378.70	铝材	2.21%
	8	崔永如	462.63	松木	2.69%
	9	丁凤英	364.55	松木	2.12%
	10	德清县莫干山能源开发有限公司	360.86	聚氯乙烯	2.10%
		前十大供应商合计		<b>7,500.76</b>	-
2014年	1	长兴旗滨玻璃有限公司及平湖旗滨	1,614.36	原片玻璃	9.38%

		玻璃有限公司			
	2	江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司	1,436.64	Low-E 玻璃	8.35%
	3	吴江南玻玻璃有限公司及河北视窗玻璃有限公司	1,070.15	原片玻璃、导电玻璃	6.22%
	4	德清县翔鹰金属制品有限公司	799.64	门体配件及周转铁箱	4.65%
	5	山东华亮玻璃技术有限公司	601.88	Low-E 玻璃	3.50%
	6	台玻长江玻璃有限公司及台玻昆山玻璃有限公司	510.39	原片玻璃	2.97%
	7	信义节能玻璃（芜湖）有限公司	483.21	原片玻璃	2.81%
	8	上海赛科石油化工有限公司	389.15	聚丙烯	2.26%
	9	德清县莫干山能源开发有限公司	319.16	聚氯乙烯	1.86%
	10	湖州银都铝业有限公司	292.09	铝材	1.70%
		<b>前十大供应商合计</b>	<b>7,516.67</b>	<b>-</b>	<b>43.70%</b>
2013年	1	德清金晶建材贸易有限公司	1,549.99	原片玻璃、Low-E 玻璃、聚氯乙烯、靶材	9.61%
	2	吴江南玻玻璃有限公司及河北视窗玻璃有限公司	1,203.76	原片玻璃、导电玻璃	7.46%
	3	台玻长江玻璃有限公司及台玻昆山玻璃有限公司	752.45	原片玻璃	4.66%
	4	福莱特玻璃集团股份有限公司	633.79	原片玻璃	3.93%
	5	上海赛科石油化工有限公司	527.61	聚丙烯	3.27%
	6	德清县翔鹰金属制品有限公司	409.08	门体配件及周转铁箱	2.54%
	7	江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司	370.00	Low-E 玻璃	2.29%
	8	高天麟	354.14	松木	2.19%
	9	崔永如	347.95	松木	2.16%
	10	安徽晋隆玻璃有限公司	311.26	原片玻璃	1.93%
			<b>前十大供应商合计</b>	<b>6,460.03</b>	<b>-</b>

由上表可见，报告期内各期，公司前十大供应商采购金额占营业成本的比例分别为 40.04%、43.70%、43.68%和 44.45%，呈逐年上升趋势。公司主要供应商中，吴江南玻玻璃有限公司、信义节能玻璃（芜湖）有限公司是公司稳定的原片

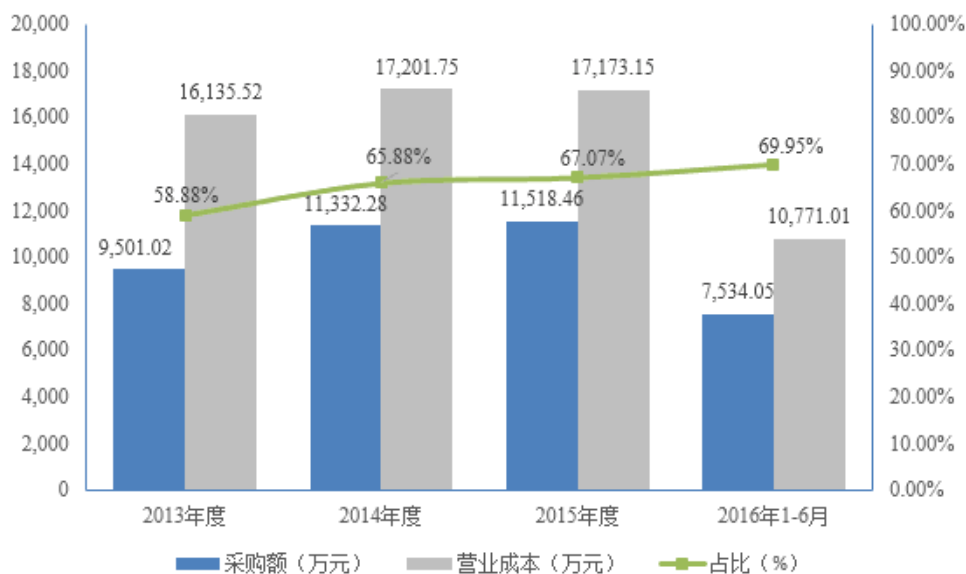
玻璃供应商；台玻长江玻璃有限公司及台玻昆山玻璃有限公司向公司供应原片玻璃金额逐年下降；长兴旗滨玻璃有限公司及平湖旗滨玻璃有限公司自 2014 年起成为公司最重要的原片玻璃供应商；曾经作为 2013 年重要供应商的德清金晶建材贸易有限公司、福莱特玻璃集团股份有限公司、安徽晋隆玻璃有限公司、河北视窗玻璃有限公司自 2014 年起未能进入公司前十大供应商名单；山东华亮玻璃技术有限公司、江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司作为公司 Low-E 玻璃供应商交替进入在公司报告期内各期前十大供应商名单；青岛节电产品推广服务中心于 2016 年 1-6 月进入公司前十大供应商名单；崔永如、丁凤英、高天麟作为公司稳定的松木供应商；德清县翔鹰金属制品有限公司是公司稳定的门体配件及周转铁箱供应商；上海赛科石油化工有限公司、德清县莫干山能源开发有限公司是公司稳定的塑料供应商；湖州银都铝业有限公司、苏州市创新先锋金属制品有限公司是公司稳定的铝材供应商。

报告期内，发行人主要供应商采购金额占比发生较大变化及主要供应商分布发生较大变化，可从以下几个方面来分析：

①公司业务发展情况公司顺应下游行业发展趋势，抓住市场机遇，坚持“常规产品保市场，新品业务增利润”的发展策略，持续开发新产品、高端产品，一定程度上造成公司直接材料成本上升。

报告期内各期，发行人营业成本分别为 16,135.52 万元、17,201.75 万元、17,173.15 万元和 10,771.01 万元，原片玻璃、Low-E 玻璃、导电玻璃、门体配件、包装材料、塑料的各期合计采购金额分别为 9,501.02 万元、11,332.28 万元、11,518.46 万元和 7,534.05 万元，分别占当期营业成本的 58.88%、65.88%、67.07% 和 69.95%。





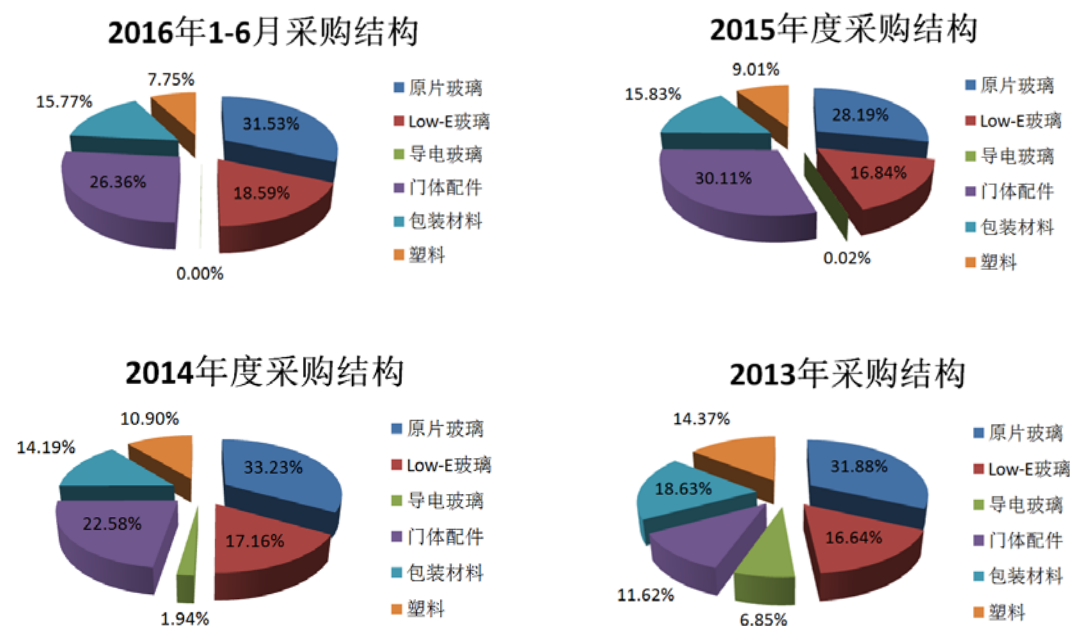
报告期内各期，发行人采购主要原材料占营业成本的比例变动趋势，与前十大供应商合计采购金额占营业成本的比例的变动趋势一致，均为 2013 年度较低，以后年度逐年小幅上升。该现象表明，在发行人各项生产要素的投入中，材料投入比例逐年上升，发行人主要供应商合计采购金额占营业成本的比例提升，与公司业务发展情况吻合。

## ②发行人所处行业特征

伴随着公司下游制冷商电及家电行业进入成熟期，下游行业由“产品+制造”竞争阶段进入“品牌+渠道”竞争阶段，下游厂商将“非核心业务环节”外包，试图加强上下游供应链管理，改造传统制造模式。在此背景下，公司的主要客户青岛海尔、美的集团等，近年来开始向供应商提出模块化供货或成套供货要求，成套玻璃门体的组件数量增多，公司采购门体配件的数量和金额均呈上升趋势。

同时，由于 ITO 玻璃市场不景气，公司 2015 年停止了 ITO 玻璃生产线的运行，大幅减少了用于生产 ITO 玻璃所需的导电玻璃的采购量。

报告期内各期，发行人采购原片玻璃、Low-E 玻璃、导电玻璃、门体配件、包装材料、塑料的金额占该 6 类物料采购总额的比例情况如下：



### ③发行人主要供应商的分布和变化情况

报告期内各期，公司前十大供应商发生了较大变化，主要系上游行业变化及公司业务变化导致，具体情况如下：

物料类别	主要供应商	变化情况及原因
原片玻璃	长兴旗滨玻璃有限公司及平湖旗滨玻璃有限公司	2012年，浙江玻璃股份有限公司宣告破产并停业，2013年，原浙江玻璃股份有限公司相关资产被旗滨集团（601636）收购，后成立长兴旗滨玻璃有限公司、平湖旗滨玻璃有限公司，公司原来向浙江玻璃股份有限公司采购原片玻璃的业务转移至长兴旗滨玻璃有限公司及平湖旗滨玻璃有限公司
	台玻长江玻璃有限公司及台玻昆山玻璃有限公司	2011年之前，公司向平湖市大华玻璃有限公司（贸易商）购买台玻长江（昆山）玻璃有限公司生产的原片玻璃，需求量逐渐加大后，公司直接联系生产厂家供货
	福莱特玻璃集团股份有限公司	2012年，浙江玻璃股份有限公司宣告破产并停业，公司迫切需要寻找替代的原片玻璃供应渠道，区域内玻璃厂家福莱特玻璃集团股份有限公司较为合适，接替浙江玻璃股份有限公司供货；后长兴旗滨玻璃有限公司及平湖旗滨玻璃有限公司成立后，公司采购原片玻璃的业务逐渐转移至长兴旗滨玻璃有限公司及平湖旗滨玻璃有限公司
	吴江南玻玻璃有限公司	2012年，吴江南玻玻璃有限公司邀请公司参加其开业典礼，该厂家一段时间试运行后生产逐渐稳定，相应产品质量逐渐

		稳定，公司开始向其采购原片玻璃
	安徽晋隆玻璃有限公司	2012年，浙江玻璃股份有限公司宣告破产并停业，公司为建立稳定可靠的原片玻璃供应链，通过安徽晋隆玻璃有限公司（贸易商）购买安徽市场上信义节能玻璃（芜湖）有限公司、安徽凤阳玻璃有限公司的原片玻璃产品
	信义节能玻璃（芜湖）有限公司	为降低采购价格，公司缩减供应环节，公司于2012年8月开始跳过安徽晋隆玻璃有限公司（贸易商）直接向信义节能玻璃（芜湖）有限公司购买原片玻璃
Low-E 玻璃	江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司	2013年之前，公司从杭州耀华建业玻璃有限公司（贸易商）购买Low-E玻璃，需求量加大之后，公司直接联系江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司洽谈业务合作，确定后与该公司开展业务合作
	山东华亮玻璃技术有限公司	2013年，山东华亮玻璃技术有限公司向公司推销Low-E玻璃，经过一段时间试用后，公司于2014年提高向其采购量
导电玻璃	河北视窗玻璃有限公司	2012年，公司新建ITO玻璃生产线，需要采购1.1mm、0.7mm电子玻璃（即导电玻璃），江浙沪区域内无合适产品供应商，公司向该供应商采购导电玻璃。
门体配件	德清县翔鹰金属制品有限公司	该供应商主要供应不锈钢门框、钛银门框、铝合金灯箱、周转铁箱等，公司周边无合适的不锈钢加工厂家，选择确定该厂家后经过一段时间的磨合后成为公司稳定供应商
	湖州银都铝业有限公司	2009年，公司周边家电级铝合金型材（仿不锈钢氧化处理）加工企业较少，通过比较后，公司与该供应商合作
	苏州市创新先锋金属制品有限公司	由于公司产品升级，需要对家电级铝合金型材进行表面处理（拉丝仿不锈钢氧化处理），当时的合作供应商的工艺达不到要求，经过筛选确定该供应商供货
	青岛节电产品推广服务中心	青岛海尔饮料柜产品柜内LED灯板/灯箱/灯条用灯使用该厂家产品，为确保质量及外观统一，青岛海尔建议公司向该供应商购买LED灯，安装在饮料柜门体上
松木	崔永如	2013年之前，公司分散向周边山林承包户购买松木，供货不稳定且供货质量参差不齐，为稳定松木供应和保障松木质量，2013年起公司集中从德清县武康镇上柏山民村山林承包户崔永如等人采购松木
	丁凤英	同上
	高天麟	同上
周转铁箱	德清县翔鹰金属制	该供应商主要供应不锈钢门框、钛银门框、铝合金灯箱、周

	品有限公司	转铁箱等，公司周边无合适的不锈钢加工厂家，选择确定该厂家后经过一段时间的磨合后成为公司稳定供应商
塑料	上海赛科石油化工有限公司	聚丙烯（PP）供应商，该物料用于冷柜内门边框材料，报告期内采购额与公司冷柜内门产量波动一致，随着冷柜内门产量下降，公司 PP 采购额下降
	德清县莫干山能源开发有限公司	聚氯乙烯（PVC），该物料用于挤塑生产门体边框和塑料件，由于铝合金门体边框增加，公司 2014 年、2015 年 PVC 用量减少，而 2016 年饮料柜产量大幅增加，饮料柜门体均为塑料边框，因此公司的 PVC 采购额增长

综上所述，保荐机构认为，报告期内发行人主要供应商的分布和变化情况符合发行人的行业特征和业务发展情况。

（2）报告期内公司前十大供应商基本情况、发行人与主要供应商的业务由来及合作历史

报告期内，发行人向前 10 名供应商的采购内容，主要供应商的成立时间、地址、股东情况、发行人与主要供应商的业务由来及合作历史如下：

序号	供应商名称	采购内容	成立时间	地址	股东情况
1	长兴旗滨玻璃有限公司	原片玻璃	2013.06.05	长兴县李家巷镇沈湾村	绍兴旗滨玻璃有限公司，100%
2	平湖旗滨玻璃有限公司	原片玻璃	2013.06.05	平湖市独山港镇兴港路 345 号	绍兴旗滨玻璃有限公司，100%
3	江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司	Low-E 玻璃	2004.11.24	江苏省常熟经济开发区兴港路 10 号	上海耀皮玻璃集团股份有限公司，50%；PILKINGTON ITALY UNLIMITED，50%
4	山东华亮玻璃技术有限公司	Low-E 玻璃	2008.01.16	博山经济技术开发区羊栏河路	新银投资发展有限公司，100%
5	吴江南玻玻璃有限公司	原片玻璃	2009.09.28	吴江经济技术开发区潘龙璐 88 号	中国南玻集团股份有限公司，100%
6	台玻长江玻璃有限公司	原片玻璃	1994.09.05	江苏省昆山开发区国际大厦 12 楼	台湾玻璃中国控股公司，100%
7	台玻昆山玻璃有限公司	原片玻璃	2005.01.26	江苏省昆山市张浦镇台玻路	台湾玻璃中国控股公司，100%
8	上海赛科石油化工有限公司	聚丙烯（PP）	2001.10.29	上海市化学工业区南银河路 557 号	中国石化上海石油化工股份有限公司，20%；中国石油化工股份有限公司，30%；BP 化工华东投资有限公司，50%

9	福莱特玻璃集团股份有限公司	原片玻璃	1998.06.24	浙江省嘉兴市秀洲区运河路1999号	阮洪良等17名自然人, 75%; 境外上市外资股(H股), 25%
10	安徽晋隆玻璃有限公司	浮法玻璃	2011.05.27	安徽省蚌埠市东城师范府邸7号楼1单元4层402号	王玉环, 60%; 刁振东, 40%
11	河北视窗玻璃有限公司	导电玻璃	2010.11.04	河北永清工业园区百合道刘家务村南	中国南玻集团股份有限公司, 100%
12	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	原片玻璃	2007.03.06	安徽省芜湖市经济技术开发区	信义集团(玻璃)有限公司, 100%
13	湖州银都铝业有限公司	铝材	1999.04.26	湖州市南浔镇横街辑里村菜子湾	朱林根, 90%; 徐金新, 2.85%; 倪湘潭, 7.15%
14	德清金晶建材贸易有限公司	原片玻璃、Low-E玻璃、聚氯乙烯、靶材	2012.01.12	德清县钟管镇龙山路117号	陈根财, 98%; 陈连庆, 2%
15	德清县莫干山能源开发有限公司	聚氯乙烯(PVC)	2005.12.31	德清县武康镇中兴北路898号	浙江益杰实业有限公司, 100%
16	德清县翔鹰金属制品有限公司	门体配件及周转铁箱	2004.07.07	德清县禹越镇滨江路	胡玉娣, 90%; 胡玉良, 10%
17	苏州市创新先锋金属制品有限公司	铝材	2003.12.08	苏州市吴中区横泾工业园木东路	蔡凤珍, 50%; 黄敏, 50%
18	青岛节电产品推广服务中心	LED灯	1996.04.03	青岛市市北区台东一路92号	陈芝胜, 85%; 其他3名自然人, 15%
19	崔永如(身份证: 330521196001****)	松木	-	浙江省德清县武康镇上柏山民村	-
20	丁凤英(身份证: 330521196702****)	松木	-	浙江省德清县武康镇上柏山民村	-
21	高天麟(身份证: 330521195211****)	松木	-	浙江省德清县武康镇上柏山民村	-

(续上表)

序号	供应商名称	注册资本	合作历史	业务由来
1	长兴旗滨玻璃有限公司	90,000万元	2013年12月至今	原系浙江玻璃股份有限公司资产, 浙江玻璃股份有限公司破产后被旗滨集团(601636)收购, 公司采购原片玻璃业务部分由长兴旗滨玻璃有限公司承接
2	平湖旗滨玻璃有限公司	30,000万元	2014年1月至今	原系浙江玻璃股份有限公司资产, 浙江玻璃股份有限公司破产后被旗滨集团(601636)收购, 公司采购原片玻璃业务部分由平湖旗滨玻璃有限公司承接
3	江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司	4,833万美元	2013年1月至今	2013年之前, 公司从杭州耀华建业玻璃有限公司(贸易商)购买Low-E玻璃,

				需求量加大之后,公司直接联系江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公洽谈业务,确定后与之开展业务合作
4	山东华亮玻璃技术有限公司	6,000 万元	2013 年 11 月至今	2013 年,山东华亮玻璃技术有限公司向公司推销 Low-E 玻璃,经过一段时间试用后,公司于 2014 年提高向其采购量
5	吴江南玻玻璃有限公司	56,504.179786 万元	2012 年 9 月至今	2012 年,吴江南玻玻璃有限公司邀请公司参加其开业典礼,该厂家一段时间试运行后生产逐渐稳定,相应产品质量逐渐稳定,公司开始向其采购原片玻璃
6	台玻长江玻璃有限公司	7,000 万美元	2011 年 12 月至今	2011 年之前,公司向平湖市大华玻璃有限公司(贸易商)购买台玻长江玻璃有限公司及台玻昆山玻璃有限公司生产的原片玻璃,需求量加大后,公司直接联系该厂家供货
7	台玻昆山玻璃有限公司	2,400 万美元	2011 年 12 月至今	同上
8	上海赛科石油化工有限公司	105,152.6582 万美元	2009 年 1 月至今	公司原向苏州嘉禾塑业有限公司(贸易商)购买聚丙烯,需求量加大后,公司直接联系厂家供货
9	福莱特玻璃集团股份有限公司	45,000 万元	2012 年 12 月至 2015 年 3 月	2012 年,浙江玻璃股份有限公司宣告破产并停业,公司迫切需要寻找替代的原片玻璃供应渠道,区域内玻璃厂家福莱特玻璃集团股份有限公司较为合适,接替浙江玻璃股份有限公司供货
10	安徽晋隆玻璃有限公司	100 万元	2012 年 6 月至 2013 年 10 月	2012 年,浙江玻璃股份有限公司宣告破产并停业,公司为建立稳定可靠的原片玻璃供应链,通过安徽晋隆玻璃有限公司(贸易商)购买安徽市场上信义节能玻璃(芜湖)有限公司、安徽凤阳玻璃有限公司的原片玻璃产品。
11	河北视窗玻璃有限公司	24,300 万元	2012 年 9 月至 2014 年 7 月	公司新品业务需要使用 1.1mm、0.7mm 电子级白玻(导电玻璃),江浙沪区域内无合适产品供应厂商,公司向河北视窗玻璃有限公司采购该类产品
12	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	5,850 万美元	2012 年 8 月至今	为降低采购价格,缩减供应环节,公司于 2012 年 8 月开始跳过安徽晋隆玻璃有限公司(贸易商)直接向信义节能玻璃(芜湖)有限公司购买原片玻璃
13	湖州银都铝业有限公司	1,000 万元	2009 年 2 月至今	当时周边家电级铝合金型材(仿不锈钢氧化处理)加工企业较少,公司通过比较后,与湖州银都铝业有限公司业务合作
14	德清金晶建材贸易有限公司	5,000 万元	2012 年 3 月至 2013 年 6 月	德清金晶建材贸易有限公司希望通过贸易取得银行授信,公司在不影响原材料供应的前提下,与其开展贸易业务
15	德清县莫干山能	1,000 万元	2014 年 5	2014 年之前,公司分散购买聚录乙烯,

	源开发有限公司		月至今	2014 年，公司与该供应商达成协议，约定了供货和结算条件并开始长期合作，之后向其采购量较为稳定
16	德清县翔鹰金属制品有限公司	500 万元	2012 年 1 月至今	该供应商主要供应不锈钢门框、钛银门框、铝合金灯箱、周转铁箱等，公司周边无合适的不锈钢加工厂家，选择确定该厂家并经过一段时间的磨合后成为公司稳定供应商
17	苏州市创新先锋金属制品有限公司	300 万元	2012 年 1 月至今	由于公司产品升级，需要对家电级铝合金型材进行表面处理（拉丝仿不锈钢氧化处理），当时的合作供应商的工艺达不到要求，经过筛选确定该供应商供货
18	青岛节电产品推广服务中心	100 万元	2013 年 5 月至今	青岛海尔饮料柜产品柜内灯箱用灯使用该厂家产品，为确保质量及外观统一，青岛海尔建议公司向该供应商购买 LED 灯，安装在饮料柜门体上
19	崔永如（身份证：330521196001***）	-	2013 年 1 月至今	2013 年之前，公司分散向周边山林承包户购买松木，供货不稳定且供货质量参差不齐，为稳定松木供应和保障松木质量，2013 年起公司集中从德清县武康镇上柏山民村山林承包户崔永如等人采购松木
20	丁凤英（身份证：330521196702***）	-	2013 年 1 月至今	同上
21	高天麟（身份证：330521195211***）	-	2013 年 1 月至今	同上

### （3）发行人向金晶建材采购情况

2012 年 1 月 12 日，德清金晶建材贸易有限公司在德清县工商行政管理局登记注册成立，统一社会信用代码/注册号为 91330521589029825U，住所为德清县钟管镇龙山路 117 号，法定代表人为陈方恒，注册资本及实收资本均为 5,000 万元，经营范围为“特许经营项目：无；一般经营项目：建筑材料、金属材料及制品（除贵稀金属）、木料、化工原料及产品（除危险化学品及易制毒化学品）、纺织原料（除蚕茧、棉花）的销售，货物进出口，实业投资、投资管理、投资咨询（除证券、期货）、经济信息咨询”。

金晶建材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈连庆	100.00	2.00

2	陈根财	4,900.00	98.00
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本招股说明书签署日，陈方恒担任金晶建材执行董事兼经理，谈雅红担任金晶建材监事。

金晶建材及其股东、董事、监事、高级管理人员与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

金晶建材为满足银行融资方面对于财务报表中营业收入等财务指标的要求，需要开展贸易增加营业收入，向三星新材提出希望通过成为三星新材与其供应商之间的中间贸易商，利用三星新材采购业务扩充其业务量。三星新材考虑到通过金晶建材采购原片玻璃、Low-E 玻璃、靶材、聚氯乙烯（PVC）等，不会对三星新材自身经营带来不利影响，供应商及原材料的选择、采购价格、供货安排均由三星新材决定，因此三星新材为金晶建材提供了该等便利。股份公司设立后，为进一步规范内控和业务，三星新材停止了与金晶建材之间的该等业务。

2013 年，三星新材向金晶建材采购了原片玻璃、Low-E 玻璃、聚氯乙烯（PVC）、靶材等物料，采购金额合计为 1,549.99 万元，该等物料均来源于金晶建材当年向最终供应商采购的物料。

2013 年，金晶建材向最终供应商采购物料的具体情况如下：

序号	最终供应商名称	采购内容	采购数量	采购金额 (万元)	采购占比
1	杭州耀华建业玻璃有限公司	Low-E 玻璃	17.67 万 m <sup>2</sup>	733.70	47.83%
2	株洲冶炼集团股份有限公司	靶材	1,067.11Kg	362.06	23.60%
3	湖州三川化工物资有限公司	聚氯乙烯(PVC)	494 吨	279.76	18.24%
4	台玻长江玻璃有限公司及台玻昆山玻璃有限公司	原片玻璃	9.12 万 m <sup>2</sup>	106.39	6.94%
5	上海铨铭材料科技有限公司	靶材	160.15Kg	52.01	3.39%
合计		-	-	<b>1,533.93</b>	<b>100.00%</b>



2013年，金晶建材上述贸易业务收入、成本及毛利率情况如下：

销售内容	销售收入（万元）	销售成本（万元）	毛利（万元）	毛利率
原片玻璃、Low-E 玻璃、靶材、PVC	1,549.99	1,533.92	16.06	1.04%

截至2013年12月31日，金晶建材资产总额为6,200.57万元，净资产为4,989.94万元；2013年度，金晶建材营业收入为1,549.99万元，营业成本为1,533.93万元，净利润为-10.06万元。

基于以上分析，金晶建材向三星新材销售物料均为向三星新材合作供应商处采购，金晶建材在三星新材及最终供应商之间充当中间贸易商角色，最终供应商及采购物料的确定、采购价格、供货安排均由三星新材决定，金晶建材在与三星新材之间贸易业务中取得1%左右的贸易差价，定价合理公允，对三星新材财务影响很小。2013年下半年起，三星新材停止了与金晶建材之间的业务。

综上所述，保荐机构认为，2013年发行人与金晶建材之间的交易具备合理的交易背景及原因，该等交易定价公允，对发行人财务影响较小。

## 九、主要产品的质量控制情况

### （一）发行人的质量控制机构和质量控制标准

公司设置技术质量部负责质量管理，通过了ISO9001:2008标准，多项产品获得SGCC、ROHS等国际权威认证。公司产品生产遵守国家和行业的相关标准，其中国家和行业的主要标准如下：

标准类型	标准系列号	标准说明
国家标准	GB 15763.2-2005	经热处理工艺制成的钢化玻璃的分类、技术要求、试验方法和检验规则
国家标准	GB 11614-2009	无色玻璃和本体着色平板玻璃的技术要求、试验方法、检验规则、包装、标志、运输和贮存
国家标准	GB/T 17841-2008	经热处理工艺制成的半钢化玻璃的技术要求、试验方法、检验规则、包装、标志、运输和贮存
国家标准	GB/T 14915.1-2002	阳光控制镀膜玻璃的技术要求、试验方法、检验规则、包装、标志、运输和贮存

国家标准	GB/T 14915.2-2002	低辐射镀膜玻璃的技术要求、试验方法、检验规则、包装、标志、运输和贮存
------	-------------------	------------------------------------

此外，公司作为中国建筑玻璃与工业玻璃协会安全玻璃专业委员会常委单位，参与了行业标准的制定，具体如下：

序号	标准类型	标准名称	制定依据	参与方式
1	行业标准 2012-1555T-JC (标准计划号)	《加工玻璃安全生产规程》	工业和信息化部办公室关于印发2012年第三批行业标准制修订计划的通知（工信厅科【2012】182号）	参与标准编制
2	行业标准 JC/T 2070-2011	《安全玻璃生产规程 第1部分：建筑用安全玻璃生产规程》	工业和信息化部公告2011年第43号；行业准备案公告2012年第2号（总第146号）	参与标准审查会
3	行业标准 2012-1554T-JC (标准计划号)	《安全玻璃生产规程 第2部分：汽车用安全玻璃生产规程》	工业和信息化部办公室关于印发2012年第三批行业标准制修订计划的通知（工信厅科【2012】182号）	参与标准审查会
4	行业标准	《安全玻璃生产规程 第3部分：汽车用安全玻璃生产规程》	—	参与标准编制

## （二）发行人的质量控制措施

产品的质量是公司的生命线，发行人重视质量控制。公司在ISO9001:2008质量管理体系的基础上，建立了自身的质量管理体系，制定了质量管理规定和程序，具体如下：

序号	文件编号	文件名	文件类型
1	SXXC/SJ-14A	原辅料检验规范	作业指导书
2	SXXC/SJ-15A	注塑产品检验规范	作业指导书
3	SXXC/SJ-16A	钢化玻璃检验规范	作业指导书
4	SXXC/SJ-17A	镀膜玻璃检验规范	作业指导书
5	SXXC/SJ-18A	产品过程检验规范	作业指导书
6	SXXC/SJ-19A	产品最终检验规范	作业指导书
7	SXXC/SJ-20A	技术文件管理制度	作业指导书
8	SXXC/SJ-21A	钢化玻璃试验规程	作业指导书
9	SXXC/SJ-22A	自校规程	质控指导
10	SXXC/SJ-39A	产品防护标识、搬运、贮存	作业指导书

11	SXXC/SJ-54A	自检、互检、专检制度	质控指导
12	Q/SXS0005-2012	冷柜中空玻璃门	企业标准

公司从研发设计、采购、合同评审、活动策划、运营管理、活动反馈等方面实施全面质量管理，并严格按照标准要求从文件记录、安全、环境、信息整理等方面规范控制，使质量管理体系得以规范、有效运行，确保产品质量。

目前，公司已经构建公司领导牵头、各部门参与的统一质量管理体系，采用质量手册、程序性文件、作业指导书、质量记录四个层次的文件对各部门的质量工作进行有效的指导和监督，形成PDCA（计划、执行、检查、行动）的持续改进循环。

### （三）发行人的质量纠纷

公司在日常经营中重视产品质量的控制，从最初的设计阶段开始抓质量控制。公司产品性能稳定、质量可靠，基于产品性能及公司的技术支撑，公司与客户建立了长期稳定的合作关系。

2016年8月，德清县质量技术监督局出具《证明》，自2013年1月1日起至《证明》出具日，公司及子公司生产经营过程符合有关产品质量法律、法规和规范性文件的要求，没有任何涉及与产品质量的纠纷和与产品质量有关的处罚记录。

## 十、环境保护和安全生产

### 1、环境保护情况

#### （1）发行人主要污染物情况

发行人主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，主要产品包括中空玻璃门体、单层玻璃门体、钢化玻璃、镀膜玻璃、彩晶玻璃等。发行人以原片玻璃为主要原材料，生产过程中涉及的主要工序包括切割、打孔、清洗、磨边、钢化、镀膜、丝印、封胶、整体玻璃门组装等，从发行人的生产原材料及生产工艺流程来看，发行人不属于重污染行业。

根据浙江环科环境咨询有限公司于2014年3月出具的《浙江三星新材股份有限公司上市环境保护核查技术报告》和杭州九寰环保科技有限公司于2016年9月

出具的《浙江三星新材股份有限公司上市环境保护核查补充报告》及保荐机构、发行人律师现场走访发行人生产经营场所，发行人生产过程中产生的主要污染物为废气、废水、固废及噪声，发行人具体污染物及处置情况如下：

污染物种类		污染源/类别	处理方式
废气	注塑、挤塑废气	氯化氢、VOCs(非甲烷总烃计)	车间内自然通风排放。
	上胶废气	VOCs(非甲烷总烃计)	车间内自然通风排放。
	印刷油墨废气	VOCs(非甲烷总烃计)	通过“水吸收+低温等离子+碱液喷淋”装置处理后高空排放。
	粉尘	颗粒物	大中型切角机粉尘通过布袋除尘后高空排放；小型切角机粉尘通过周边设置收集罩下设集尘桶对粉尘进行收集后作固废处置；废塑料件粉碎粉尘通过车间内自然通风排放，布袋封住投料口。
	酒精擦拭废气	VOCs(乙醇计)	贴膜包装前擦拭废气通过车间内自然通风排放；印刷工序前擦拭废气通过位于印刷车间，经“水吸收+低温等离子+碱液喷淋”装置处理后高空排放。
	镀膜线真空泵油烟废气	VOCs(非甲烷总烃计)	通过工业静电除油装置处理后高空排放。
	真空泵油烟废气	VOCs(非甲烷总烃计)	通过工业静电除油装置处理后高空排放。
	发泡废气	VOCs(非甲烷总烃计)	通过吸风装置收集后再经过“碱液喷淋+低温等离子有机净化器”处理后高空排放。
废水	员工生活废水	COD、氨氮、pH，CODCr等	厂区实行雨污分流，雨水经收集后排入市政雨水管网；清洗废水直接排放，员工生活废水经化粪池处理后纳管排放；食堂废水经隔油池处理后排放；生产中的打磨钻孔废水经沉淀池预处理后回用；其他生产废水经废水过滤系统处理后回用。
	地面拖洗水		
	玻璃磨边打孔废水		
	冷却水补充水		
	挤出机冷却水		
	纯水站浓水		
	环保设施废水		
清洗废水			
固废	废玻璃	一般固废	收集后出售给回收单位，或玻璃生产厂家作原料
	异型材边角料	一般固废	收集后可作为制作PVC塑料粒子的原料外售，综合利用。

	玻璃粉末	一般固废	随水流进入沉淀池，定期清理，外售给玻璃制造厂，综合利用。
	废靶材	一般固废	收集后出售给含钢物料回收单位。
	废乳化液	危废 HW09	收集后交给湖州市星鸿固体废物综合利用处置有限公司处置。
	废包装桶	危废 HW49	包装完好的桶由厂家回收，包装桶的内衬塑料袋交给湖州市星鸿固体废物综合利用处置有限公司处置。
	废油墨、洗网水等	危废 HW12	收集后交给湖州市星鸿固体废物综合利用处置有限公司处置。
	废真空泵油	危废 HW08	收集后交给湖州市星鸿固体废物综合利用处置有限公司处置。
	职工生活垃圾	一般固废	由环卫部门收集清运。
	纯水制备废物	一般固废	由环卫部门收集清运。
	塑料泡沫下脚料	一般固废	收集后出售给回收单位。
	噪声	生产车间	对机械设备噪声进行基础减震、厂房隔声等措施降噪。

## (2) 发行人报告期内环保投资和相关费用支出情况

报告期内，发行人环保投资和相关费用支出如下：

年度	环保投资（万元）	环保设施运行费用（万元）	合计（万元）
2013 年度	130.90	28.10	159.00
2014 年度	207.00	56.30	263.30
2015 年度	21.00	59.05	80.05
2016 年 1-6 月	0	34.74	34.74

由上表可见，报告期内各期发行人环保方面合计投入分别为 159.00 万元、263.30 万元、80.05 万元和 34.74 万元。发行人环保投资主要用于支付购买废气治理设施、废水处理设施、固废处置设施、噪声治理设备等和环保咨询费用，发行人环保设施运行费用主要用于支付排污费、排污权交易费、环保设施运行水电费、环保设施运营维护费等。

## (3) 环保设施实际运行情况及环保设施、日常治污费用与发行人生产经营所产生污染的匹配分析

报告期内，发行人环保设施及其实际运行情况如下：

污染物种类	环保设施情况			处置能力	实际运行情况
	设施名称	数量(台/套)	工艺类型		
废气	等离子废气处理装置	2	水吸收+低温等离子+碱液喷淋	充足	正常
	布袋除尘装置	2	布袋除尘后排放	充足	正常
	工业静电除油装置	3	静电除油后排放	充足	正常
废水	污水处理设施	3	沉淀、过滤系统	充足	正常
	化粪池	3	-	充足	正常
	隔油池	1	-	充足	正常
固废	一般固废处置场所	1	收集后出售给回收单位或由环卫部门收集清运	充足	正常
	危废处置场所	1	收集后交给湖州市星鸿固体废物综合利用处置有限公司处置	充足	正常

报告期内各期，发行人环保投资金额分别为 130.90 万元、207.00 万元、21.00 万元和 0 万元；环保设施运行费用分别为 28.10 万元、56.30 万元、59.05 万元和 34.74 万元。2013 年度和 2014 年度，发行人主要进行了废气、废水、固废环保设施购置、改进和完善，以满足各厂区污染物达标排放的治理要求；2015 年度和 2016 年 1-6 月，发行人主要以设施使用和维护费用为主。

报告期内，发行人能够按时足额缴纳污水处理费，缴纳费用与废水的排放量相匹配；废气运行费用主要为电费，并按时足额缴纳电费，缴纳费用与废气设施的运行要求相匹配；固废运行费用为清运费，固废已及时清运，并足额缴纳运输费。发行人环保设施和日常治污费用与生产经营所产生的污染相匹配。

#### (4) 发行人未来环保支出情况

发行人将密切关注国家环保政策方面的变化，除确保现有环保系统正常运转及对现有设施进行更新改造外，发行人本次发行上市的募集资金投资项目中包括未来环保费用开支 575.00 万元，其中“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”计划进行环保投资 250.00 万元、“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”计划进行环保投资 240.00 万元、“研发中心建设项目”计划进行环保投资 85.00 万元。此外，发行人还将根据业务开展情况适时增加环保设施的投入和开支。

### （5）发行人生产经营和募投项目的合规性分析

浙江省环境保护厅于 2014 年 4 月 29 日出具了“浙环函【2014】179 号”《关于浙江三星新材股份有限公司上市环保核查情况的函》，确认：自 2011 年 1 月至 2013 年 12 月的环保核查时段内，公司及其生产型子公司三星玻璃未发生重大环境污染事故和严重的环境违法行为，未受到环保部门行政处罚；募集资金投资项目“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”均已获得环评批复。

杭州九寰环保科技有限公司就发行人及其生产型子公司三星玻璃自 2013 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日期间的环保情况出具了《浙江三星新材股份有限公司上市环境保护核查补充报告》，认为公司在核查期限内未发生重大环境污染事故和严重的环境违法行为，未受到环保部门处罚，没有被责令限期治理、限产限排或停产整治等情况；产品生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质；募集资金投资项目有利于促进产业结构调整，有利于改善环境质量，符合国家和地方环保要求；建设项目环境影响评价制度和“三同时”制度执行率可达到 100%；工业固体废物和危险废物安全处置率达到 100%；公司依法领取排污许可证；能按规定缴纳排污费，环保投资和相关费用成本支出情况可以满足环保设施实际运行费用要求情况；各项污染处理设施的运转正常有效，公司排放的废气、废水、噪声等污染物基本能够做到稳定达标排放，主要污染物情况符合国家环保指标达标排放要求。

保荐机构、发行人律师多次走访发行人及其子公司环保行政主管部门浙江省德清县环境保护局，就发行人及其子公司生产经营符合环境保护要求事宜与该局的相关人员实施了访谈查证，并登陆该局官方网站（[www.dqep.gov.cn](http://www.dqep.gov.cn)）查阅了公布的近年环境行政处罚情况汇总表及行政处罚和争议的公开信息。浙江省德清县环境保护局已对发行人的环保情况进行了审查，并于 2016 年 9 月间出具“德环法函【2016】134 号”《证明》及“德环法函【2016】139 号”《证明》，确认发行人及生产型子公司三星玻璃近三年未受环保部门的处罚。

综上所述，保荐机构、发行人律师认为，发行人生产经营和募投项目符合国家和地方环保要求；发行人及其子公司于报告期内遵守环保法律法规的规定，未发生环保事故或遭受环保行政处罚；发行人及其子公司报告期内环保投资和相关成本费用支出情况合理，有关污染处理设施的运转正常有效，环保设施与日常治污费用与处理发行人及其子公司生产经营所产生的污染相匹配。

## 2、安全生产情况

公司重视安全生产，将安全生产的管理融入生产的整个流程，不断强化各级安全生产责任制，保证公司员工安全生产。

2016年8月，德清县安全生产监督管理局出具《证明》，自2013年1月1日起至《证明》出具日，公司及生产型子公司三星玻璃未发生较大生安全死亡事故。

# 十一、发行人的主要固定资产和无形资产

## （一）固定资产情况

### 1、主要固定资产情况

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备和运输设备等。截至2016年6月30日，公司拥有的主要机器设备的明细情况如下：

序号	机器设备名称	账面原值（万元）	账面净值（万元）	成新率
1	钢化炉	1,455.35	516.85	35.51%
2	镀膜生产线	779.06	178.18	22.87%
3	电容屏用电子玻璃镀膜线	751.54	313.41	41.70%
4	注塑模具	746.54	442.97	59.34%
5	注塑机	678.57	220.01	32.42%
6	玻璃磨边机	368.19	199.25	54.12%
7	变压器及辅助设备	281.43	64.97	23.09%
8	净化设备	251.09	171.42	68.27%



9	玻璃红外干燥机	191.61	49.61	25.89%
10	玻璃切割机	188.36	62.89	33.39%
11	半自动玻璃丝网印刷机	87.18	33.79	38.76%
12	单室镀膜机	85.47	47.32	55.36%
13	中空玻璃自动生产线	70.00	12.25	17.50%
总计		5,934.39	2,312.92	—

## 2、公司拥有的房产情况

截至招股说明书签署日，公司拥有的房屋权证情况如下：

序号	房产证号	权属人	坐落地	面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	他项权利
1	德房权证禹越镇字第 000660 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	5,178.89	自建	钢化车间	已抵押
2	德房权证禹越镇字第 000661 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	3,707.22	自建	挤出、切角车间	已抵押
3	德房权证禹越镇字第 000662 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	3,707.22	自建	镀膜车间	已抵押
4	德房权证禹越镇字第 000663 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	683.50	自建	精工车间	已抵押
5	德房权证禹越镇字第 000664 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	4,959.10	自建	中空组装车间	已抵押
6	德房权证禹越镇字第 000665 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	4,959.10	自建	封胶车间	已抵押
7	德房权证禹越镇字第 000666 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	3,544.70	自建	注塑车间	已抵押
8	德房权证禹越镇字第 000667 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	6,738.79	自建	办公楼	已抵押
9	德房权证禹越镇字第 000668 号	三星新材	禹越镇航海路 555 号	3,137.29	自建	钢化玻璃车间	已抵押
10	德房权证禹越镇字第 000675 号	三星新材	禹越镇航海路 555 号	6,493.34	自建	彩晶玻璃车间	已抵押
11	德房权证禹越镇	三星新材	禹越镇航海路 555 号	6,493.34	自建	仓库	已抵押

	字第 000676 号						
12	德房权证禹越镇字第 13077781 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	3,444.62	自建	仓库	未抵押
13	德房权证禹越镇字第 14086368 号	三星新材	禹越镇航海路 555 号	2,133.94	自建	仓库	已抵押
14	德房权证禹越镇字第 14088269 号	三星新材	禹越镇航海路 396 号	2,044.08	自建	冰箱门车间	未抵押
15	德房权证禹越镇字第 14088270 号	三星新材	禹越镇航海路 396 号	2,213.76	自建	冰箱门车间	未抵押

发行人通过出让方式取得土地使用权，并在合法取得的工业用地上自建房屋建筑物用于发行人生产、办公或仓储等用途，上述房屋建筑物系发行人主要生产经营场所。

## （二）无形资产情况

### 1、土地使用权

截至招股说明书签署日，公司拥有4宗土地使用权，均为出让方式取得，具体如下：

序号	土地使用权证号	权属	坐落地	用途	有效期限	面积（m <sup>2</sup> ）	他项权利
1	德清国用（2012）第 02121319 号	三星新材	禹越镇航海路 333 号	工业用地	2012.9.25-2053.7.1	52,068.73	已抵押
2	德清国用（2012）第 02121642 号	三星新材	禹越镇航海路 555 号	工业用地	2012.10.24-2057.7.24	26,669.13	已抵押
3	德清国用（2012）第 02121303 号	三星新材	禹越镇航海路 555 号	工业用地	2012.9.24-2061.2.17	3,924.00	已抵押
4	德清国用（2013）第 02133624 号	三星新材	禹越镇航海路北侧、徐兴路东侧	工业用地	2013.5.22-2063.4.23	44,077.00	未抵押

发行人通过出让方式取得上述土地使用权，发行人房屋建筑物均坐落于上述工业用地上，上述土地是公司主要经营用地。

### 2、商标权

截止本招股说明书签署日，公司有 16 项注册商标，具体如下：

序号	商标证号	注册商标	权属	商标名称	分类	起止时间	是否许可他人使用
1	6055593		三星新材	XL 星浪	19	2010.01.21-2020.01.20	否
2	6055594		三星新材	XL 星浪	17	2010.02.21-2020.02.20	否
3	3127233		三星新材	XL 星浪	6	20014.02.07-2024.02.06	否
4	11482584	安亿诚	三星新材	安亿诚	2	2014.02.14-2024.02.13	否
5	11482579	安亿诚	三星新材	安亿诚	40	2014.02.14-2024.02.13	否
6	11482571	安亿诚	三星新材	安亿诚	1	2014.02.14-2024.02.13	否
7	11482554	安亿诚	三星新材	安亿诚	21	2014.02.14-2024.02.13	否
8	11482544	安亿诚	三星新材	安亿诚	20	2014.02.14-2024.02.13	否
9	11482532	安亿诚	三星新材	安亿诚	19	2014.02.14-2024.02.13	否
10	11482646	星浪	三星新材	星浪	1	2014.02.21-2024.02.20	否
11	11488862		三星新材		40	2014.02.21-2024.02.20	否
12	11488652		三星新材		21	2014.02.21-2024.02.20	否
13	11488623		三星新材		20	2014.02.21-2024.02.20	否
14	11488574	星浪	三星新材	星浪	40	2014.02.21-2024.02.20	否
15	11482724	星浪	三星新材	星浪	20	2014.02.21-2024.02.20	否
16	11488534	星浪	三星新材	星浪	21	2014.05.07-2024.05.06	否

### 3、专利权

截至本招股说明书签署日，发行人拥有发明专利10项，实用新型专利24项，具体如下：

#### (1) 发明专利

序号	专利证号	权属人	专利名称	专利类型	申请日	期限
1	ZL 2009 1 0097952.9	三星新材	一种冷柜门体	发明	2009.4.27	20年
2	ZL 2009 1 0097953.3	三星新材	一种冷柜门体的铰链结构	发明	2009.4.27	20年
3	ZL 2012 1 0577450.8	浙江大学, 三星新材	一种超长氧化锌纳米线的湿化学制备方法	发明	2012.12.27	20年
4	ZL 2013 1 0254561.X	三星新材	一种玻璃导向装置的方向调节器	发明	2013.06.25	20年
5	ZL 2013 1 0254546.5	三星新材	一种电子玻璃运载车架	发明	2013.06.25	20年
6	ZL 2013 1 0254565.8	三星新材	一种电子玻璃运载车架的架体	发明	2013.06.25	20年
7	ZL 2013 1 0254666.5	三星新材	一种玻璃导向装置	发明	2013.06.25	20年
8	ZL 2014 1 0366269.1	三星新材	中空玻璃门体	发明	2014.07.29	20年
9	ZL 2014 1 0366310.5	三星新材	一种门体	发明	2014.07.29	20年
10	ZL 2014 1 0367731.X	三星新材	一种把手固定结构	发明	2014.07.29	20年

#### (2) 实用新型专利

序号	专利证号	权属人	专利名称	专利类型	申请日	期限
1	ZL 2011 2 0349750.1	三星新材	一种电加热玻璃门体	实用新型	2011.09.19	10年
2	ZL 2011 2	三星新材	一种不锈钢门体	实用新型	2011.09.19	10年

	0350036.4					
3	ZL 2011 2 0349274.3	三星新材	不锈钢门体	实用新型	2011.09.19	10 年
4	ZL 2011 2 0350461.3	三星新材	电加热玻璃门体	实用新型	2011.09.19	10 年
5	ZL 2011 2 0349469.8	三星新材	具有电加热功能的不锈钢 门体	实用新型	2011.09.19	10 年
6	ZL 2011 2 0350446.9	三星新材	一种油墨印刷玻璃门体	实用新型	2011.09.19	10 年
7	ZL 2012 2 0407321.X	三星新材	酒柜玻璃门	实用新型	2012.08.16	10 年
8	ZL 2013 2 0366028.8	三星新材	一种电子玻璃运载车架的 运行装置	实用新型	2013.06.25	10 年
9	ZL 2013 2 0366050.2	三星新材	一种电子玻璃运载车架	实用新型	2013.06.25	10 年
10	ZL20152053 8301.X	三星新材	一种门体自动合页	实用新型	2015.07.23	10 年
11	ZL20152053 8299.6	三星新材	一种整体发泡中空玻璃门	实用新型	2015.07.23	10 年
12	ZL20152053 8179.6	三星新材	一种节能中空玻璃门	实用新型	2015.07.23	10 年
13	ZL20152053 8331.0	三星新材	一种中空玻璃门整体发泡 夹具	实用新型	2015.07.23	10 年
14	ZL20152053 8181.3	三星新材	一种温度感应显示门	实用新型	2015.07.23	10 年
15	ZL20152055 7211.5	三星新材	冰箱门体自动闭合装置	实用新型	2015.07.29	10 年
16	ZL20152055 7102.3	三星新材	自动闭合装置的固定环	实用新型	2015.07.29	10 年
17	ZL20152055 6930.5	三星新材	冰箱门体自动闭合装置的 扭力调节器	实用新型	2015.07.29	10 年
18	ZL2016 2 0010686.7	三星新材	一种多规格玻璃门工装	实用新型	2016.01.07	10 年
19	ZL20162047	三星新材	一种发光玻璃	实用新型	2016.05.24	10 年

	3512.4					
20	ZL20162047 3471.9	三星新材	一种冷柜玻璃门体	实用新型	2016.05.24	10年
21	ZL20162047 3513.9	三星新材	一种带显示器的玻璃门体	实用新型	2016.05.24	10年
22	ZL20162047 3491.6	三星新材	一种装饰性发光玻璃	实用新型	2016.05.24	10年
23	ZL20162047 3493.5	三星新材	一种发光中空玻璃门	实用新型	2016.05.24	10年
24	ZL20162047 3494.X	三星新材	一种发光中空玻璃	实用新型	2016.05.24	10年

### （三）发行人及其子公司的资产租赁情况

发行人在合肥、佛山等地租赁仓库，用来存储货物，具体租赁情况如下：

出租人	承租人	坐落地	用途	租赁期限	面积(m <sup>2</sup> )
合肥华凌股份有限公司	三星新材	合肥高新区玉兰大道 88号美的工业园	仓储	2016.01.01- 2016.12.31	100
佛山市顺德区天富来国际工业城有限公司	三星新材	佛山市顺德区容桂街 道办事处容里社区	仓储	2016.05.01- 2018.04.30	991.5

除上述租赁外，发行人不存在其他房屋、土地租赁使用情况，上述出租方拥有相应出租房屋的权属，发行人与出租方已签订合法有效的租赁合同。

### （四）发行人房屋、土地使用权的用途及其抵押情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有4宗土地使用权，均为出让方式取得，具体情况详见本节“十一、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产情况”之“1、土地使用权”；发行人拥有房屋建筑物15处，均通过自建方式取得，具体情况详见本节“十一、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（一）固定资产情况”之“2、公司拥有的房产情况”。

截至本招股说明书签署日，发行人拥有的4宗土地使用权中的3宗已抵押，拥有的15处房产中的12处已抵押，抵押权人为中国工商银行股份有限公司德清

支行、浙江德清农村商业银行股份有限公司，发行人以此获取该等商业银行的授信额度，相应签订的最高额抵押合同情况如下：

序号	抵押权人	抵押人	合同编号	抵押标的	被担保最高债权额 (万元)	担保的主债权期间
1	中国工商银行股份有限公司德清支行	三星新材	2014年德清（抵）字0201号	土地使用权：德清国用（2012）第02121642号、德清国用（2012）第02121303号；房屋所有权：德房权证禹越镇字第000675号、00676号、000668号和第14086368号	3,649.00	2014.09.01-2017.12.31
2	浙江德清农村商业银行股份有限公司	三星新材	8811320150001188	土地使用权：德清国用（2012）第02121319号；房屋所有权：德房权证禹越镇字第000660号至000667号	6,450.00	2015.06.05-2019.05.31

截至2016年6月30日，发行人在上述最高额抵押合同项下取得的银行借款情况如下：

序号	债权人	债务人	合同编号	借款金额 (万元)	借款期间
1	中国工商银行股份有限公司德清支行	三星新材	2016年（德清）字00162号《网贷通循环借款合同》	200.00	2016.04.14-2016.10.13
2	浙江德清农村商业银行股份有限公司	三星新材	8811120160007498《流动资金贷款合同》	140.00	2016.04.27-2017.04.21

上述银行借款均用于发行人正常生产经营和资金周转，金额较少，根据发行人目前财务状况及经营活动现金流情况，发行人到期无法偿还该等债务的风险较低。

发行人将其拥有的前述4宗土地使用权中的3宗以及拥有的前述15处房屋建筑物中的12处抵押与商业银行，是为获取该等商业银行的授信额度，以便经营需要时能够及时获取银行融资。发行人该等物业的抵押情形符合法律法规的规定，且发行人实际银行借款金额较少，到期无法偿还债务的风险较低，该等抵押情形对发行人生产经营不构成重大不利影响。

发行人募投项目用地系于 2013 年 1 月通过出让方式取得，该地块位于德清县禹越镇航海路北侧、徐兴路东侧，土地用途为工业用地，土地使用权面积 44,077 平方米，终止日期 2063 年 4 月 23 日。发行人已办理了相应的土地使用权证书，证书编号为“德清国用（2013）第 02133624 号”。发行人已在该地块上开工建设，截至 2016 年 6 月 30 日，发行人募集资金投资项目已投入金额合计 5,169.21 万元（含土地出让金）。截至本招股说明书签署日，发行人该宗土地使用权不存在抵押情形。

2016 年 8 月，德清县国土资源局出具证明，确认报告期内未发现发行人因违反土地管理方面的法律法规而受到主管机关的行政处理或处罚的情况。

2016 年 8 月，德清县住房和城乡建设局出具证明，确认报告期内发行人在工程建设活动中，符合有关建设相关管理等法律、法规、规章和规范性文件的要求，没有涉及任何与上述相关的纠纷，也没有涉及任何与上述有关的处罚记录。

综上所述，保荐机构、发行人律师认为，发行人合法拥有相应的土地使用权和房屋建筑物所有权，为满足发行人正常的生产经营和资金流转的需要，将主要的土地使用权和房屋建筑物抵押与商业银行用于获取商业银行授信额度；截至报告期末，发行人向商业银行抵押土地使用权和房屋建筑物而产生的银行借款金额较少，到期不能偿还债务的风险较低，该等抵押情形对发行人生产经营不构成重大不利影响；发行人募投项目用地通过合法方式取得，报告期内不存在因土地使用和房屋建筑方面而受到行政主管部门的处罚的情形。因此，发行人土地使用权和房屋建筑物的抵押及募投项目用地不构成发行人本次发行上市的障碍。

## 十二、发行人拥有的特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司无特许经营权。

## 十三、发行人的技术与研发情况

### （一）发行人主要产品的核心技术

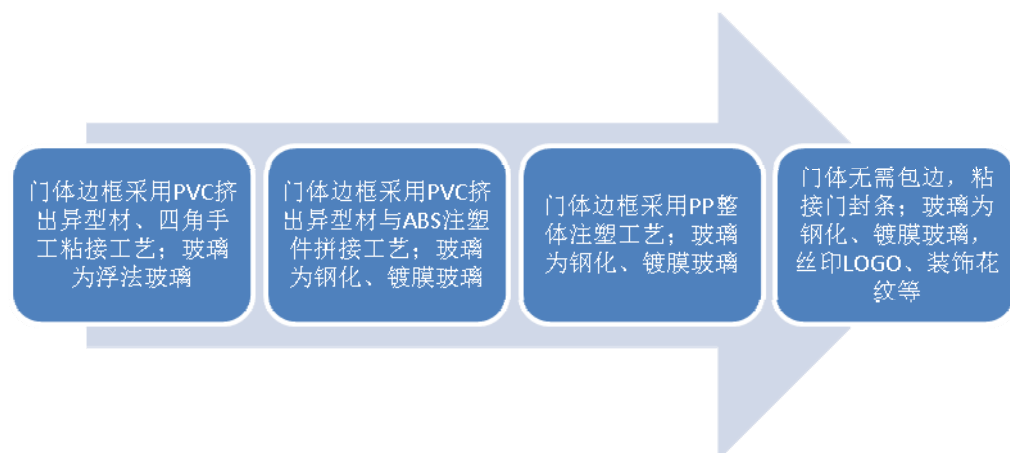
公司为了获得并不断增强核心竞争力，一直致力于玻璃门体相关工艺技术的开发，经过多年积累，公司的核心技术如下：



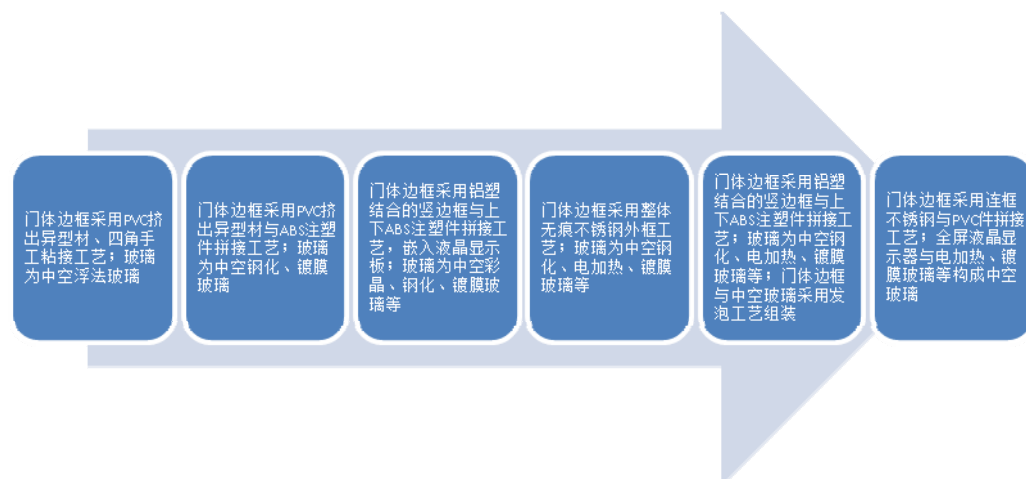
序号	技术名称	技术来源	技术特点与优势
1	UV 光固化在丝印中的应用	自主研发	采用 UV 光固化的干燥技术使油墨成膜，玻璃丝印后只需进入 10 千瓦的烘道 1 分钟就可进入下个工序。
2	电加热中空玻璃门设计及制造技术	自主研发	创新设计电加热中空玻璃门，包括外层的电加热镀膜玻璃、内层的钢化镀膜玻璃和中间层的普通玻璃，夹层内充入氩气。
3	带雕刻图案门体设计及制造技术	自主研发	亚克力板雕刻 LOGO 再加上各种颜色的 LED 灯照射，门体既减轻了自重，也解决了门体下坠缺陷，同时提升了门体的保温性，且具有了立体的广告效果。
4	不锈钢门体外框设计及制造技术	自主研发	使用不锈钢门体外框来替代 PVC 外框，增强门体的结构强度和美观度。工作时不锈钢外框不会受柜内低温的影响而凝露，内表面上不结雾、玻璃原片无明显错位和胶条变形的现象。
5	隐藏导线门体设计及制造技术	自主研发	带有电气部件的门体需要有导线与柜体相连，本技术创新设计门体，在沿铰链轴的轴线上设有通孔，将导线隐藏设置在铰链结构中，不仅能自动关闭冷柜门体而且避免导线外露，使门体更美观。
6	高温高湿无电加热中空玻璃门外侧无凝露技术	自主研发	采用热反射镀膜玻璃和低辐射镀膜玻璃减少外层玻璃的热透射率、降低界面间的辐射热量；优化了中空玻璃的隔热能力结构设计；采用双层发热导热膜及镀膜、真空与中空技术的组合以降低传热系数，门体在温度 31-33 度，湿度 75-78% 的环境下外侧不凝露。

## （二）玻璃门体核心技术的来源及形成过程

公司玻璃门体分为单层门体和中空门体两大类，核心技术来源于自主研发。公司早期玻璃门体产品从 1999 年开始投产，单层门体从开始的边框采用挤出材料拼接工艺演变到目前无需包边工艺。公司单层玻璃门体的技术演变过程如下：



中空玻璃门初期生产的是由原片玻璃加工成中空玻璃然后再用 PVC 边框拼接成门体。目前，公司生产的门体从性能上已经有电加热玻璃门体、真空玻璃门体、镀膜玻璃门体，且外观上有不锈钢、铝合金、ABS 等。公司中空玻璃门体产品的技术演变过程如下图：



此外，发行人的深加工玻璃产品包括彩晶玻璃、钢化玻璃、镀膜玻璃等。发行人从 2007 年开始生产彩晶玻璃，产品从开始生产的三色玻璃演变成现在最多的七色玻璃，且开发了节能的 UV 烘干油墨产品，玻璃的外观由平面的花色上升至现在的渐变色及立体效果的玻璃。

## 十四、发行人技术储备情况

### （一）发行人正在从事的研发项目情况

发行人目前主要的在研项目如下：

序号	研发项目名称	研发阶段	预期成果技术特点与优势
1	改性软质边框单层整体注塑门体	样品测试	门体采用改性软质聚氨酯材料,应用浇注工艺加工整体边框单层门体;门体与柜口配合做到无间隙,且具有很强的滑动性,给整个冷柜降低了能耗,解决了冷柜柜口与门体之结冰的顽固性质量问题。
2	节能中空玻璃门体	小批量试生产	门体采用三玻二腔的离线双银玻璃;不锈钢的暖边间隔条。此种工艺的门体辐射率达到0.05、K值0.8、光热比在1.6;门体完全替代电加热工艺门体,即节能又能降低了成本。
3	节能型中空玻璃与边框发泡结合技术门体	小批量试生产	门体边框与玻璃间采用发泡工艺替代传统的粘接的方式,保证了门体边框与玻璃间的完全密封,解决了由于门体漏冷而造成门体外侧凝露缺陷。门体采用发泡后,大幅提升了门体的保温性能,替代冰箱传统的整体发泡门体,中空玻璃与边框发泡成一个整体。
4	整体注塑中空玻璃门	样品测试	中空玻璃与边框采用整体注塑工艺,一方面有效降低成本,另一方面边框和玻璃完全粘合。克服了传统粘结工艺的门体内部冷气外溢的缺陷。
5	一种带自动关闭百页铰链的门体	方案设计	产品采用铸锌合金工艺加工门体百页铰链,然后在门体的上下百页间设计自动关闭结,达到门体在开关门时门体百页铰链与自动关闭形成整体,使得打开门体120度后门体在不受力的状态自动回弹,避免了由于门体打开后没有关好而造成柜内物品损坏且增加能耗。门体内外侧设计成整体注塑工艺,保证了门体的外观简洁美观。

## (二) 最近三年及一期研发费用情况

公司的研发费用主要包括人员薪酬、直接投入资金、折旧费用与长期待摊费用、设计费、设备调试费及委托外部研究开发费用等。报告期内,公司研发费用及占公司营业收入的比例如下:

单位:万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
研发费用	568.40	950.17	894.52	946.54
营业收入	15,086.67	23,843.27	23,552.09	22,213.48
占营业收入比例	3.77%	3.99%	3.80%	4.26%

### （三）发行人与科研院所的合作情况

为了加速科技与经济的结合，提升科研成果转化为生产力的效率，浙江大学与公司在节能材料的技术研发方面开展合作。浙江大学在节能材料与技术等学科具有一定的技术优势和丰硕的科研成果，公司在人才资源、科学研究及生产实践方面具有技术和经验的优势。

为促进科学研究与产业生产的合作，三星有限与浙江大学于 2012 年 1 月 30 日签订《关于共建“浙大三星节能材料与技术研发中心”的协议》；三星有限整体变更设立股份公司后更名，发行人与浙江大学（以下简称“双方”）于 2013 年 3 月 18 日进一步签订《关于共建“浙大三星节能材料与技术研发中心”的补充协议》（以下简称“《共建协议》”）。《共建协议》约定，双方同意对于共同确定的合作研究项目和课题，由双方成立联合攻关小组或浙江大学单独成立项目小组；双方共同合作研发的科研成果、工艺及产品等皆为双方营业机密所保护，不得泄露，未经对方同意，不得转让第三方；对于浙江大学自行开发的科研成果，在同等条件下优先转让给发行人；涉及知识产权转让的，双方应按国家相关法律法规、政策办理转让手续；研发中心在发行人挂牌；双方商定的科技合作项目另行签订专项协议或合同。《共建协议》有效期自签署之日起为期五年。

发行人与浙江大学于 2016 年 8 月签订《关于一项共有专利的补充约定》，明确“一种超长氧化锌纳米线的湿化学制备方法”专利（ZL201210577450.8）属上述《共建协议》项下双方合作研发的共有专利；发行人及其全资或控股子公司、浙江大学均有权使用该项专利，一方使用该专利进行生产、销售产品或以该专利对外提供服务，均无须向相对方支付任何费用；一方拟对第三方进行许可或转让则应由双方协商确定并等额分享收益；一方若在该项技术成果基础上作进一步研发所产生的新技术成果由该方独享。

经核查，除上述该项专利外双方尚无其他共有知识产权，双方并未将该专利向第三方许可或转让；双方对于上述《共建协议》的履行以及上述专利的权属、使用安排及现状并无争议或潜在纠纷。

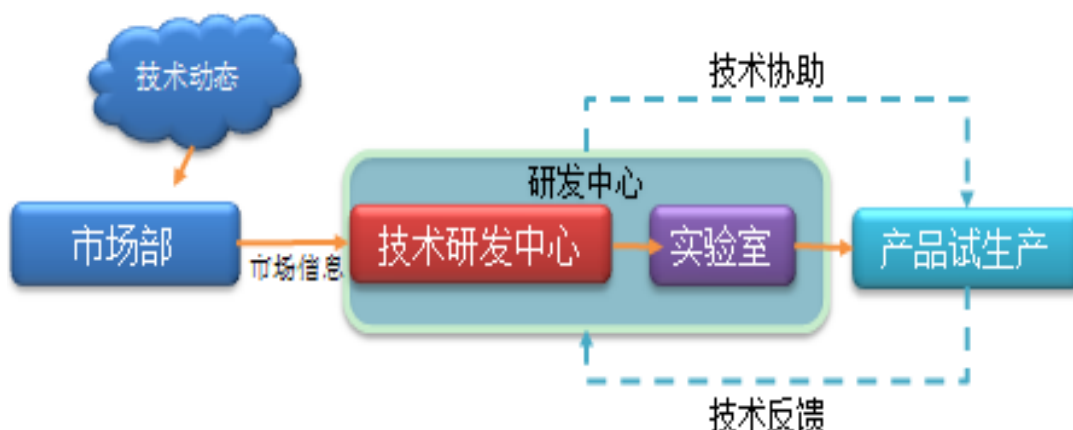
综上所述，保荐机构、发行人律师认为，“一种超长氧化锌纳米线的湿化学制备方法”为一种工艺方法发明专利，发行人对于该项专利不存在对外许可情形或拟许可、转让计划，该项专利并非发行人生产经营中使用的主要技术，对其生产经营并无重要影响；发行人、浙江大学为该项专利的合法共有人，双方就该项专利之权属、使用及收益所作的约定清晰、合法有效，发行人该专利的权属及其使用不存在法律瑕疵，双方之间就此不存在争议或潜在纠纷。

#### （四）发行人研发机制和技术创新机制

为保障和提升公司的核心竞争力，不断提升公司的技术水平和研发实力，公司研发部门制定了一整套制度，包括《三星新材高新技术企业技术（研发）中心章程》、《技术（研发）中心人员工作职责》、《技术（研发）中心技术成果管理办法》、《技术（研发）中心财务管理制度》、《奖励有突出贡献人员的暂行规定》、《保密管理制度》、《知识产权管理制度》、《专利管理办法》等。较为完善的制度明确了公司技术（研发）中心的组织架构、工作职责、内容及激励机制等。

##### 1、研发组织

经过多年的发展，公司构建了自身的研发架构并形成了自主研发为主，外部研发为辅的研发模式。公司的研发流程如下图所示：



##### 2、促进创新的制度安排

###### （1）发行人的技术创新机制

公司从内外两方面促进技术创新。针对外部市场的变化，以及和客户的沟通反馈，公司可以及时获取技术创新的动向并准确与市场对接。公司依靠多年的市场观察经验，能够对市场需求敏锐把握并对发展趋势进行准确判断。得益于公司所采取的技术营销措施，公司能第一时间把握客户的需求，及时与研发中心沟通，为客户量身定制研发解决方案；同时，由于长期关注市场需求的变动，与客户进行沟通反馈，公司能预判市场需求技术层面的变动，进而进行相应的预研，以占领玻璃门体发展的技术前端。此外，公司积极追踪行业最新技术动态，并及时申报专利，目前公司已拥有一批较为系统的、具有自主知识产权的技术成果。

为了及时有效对接外部市场和客户的科研需求，公司重视内部创新体制的建立，制订了《技术人员绩效考核办法》和《企业管理和技术创新奖励的暂行规定》等技术创新相关的奖励机制。通过制定和推行科技成果奖励办法，激励研发人员的积极性和创造性，同时增强研发团队的稳定性。公司重视新产品、新技术、新装备、新工艺、新设计、新方法的研发及老产品老工艺的改进，公司针对研发成果进行定量考核，设定成果指标及奖励标准，达到相关成果指标的人员可获得奖励。

## （2）发行人的保密措施

为了防止核心技术的泄密，公司从制度和法律两个层面制定相关的保密机制。具体如下：第一，公司制定了《保密管理制度》及《知识产权管理制度》，明确了公司与核心技术人员之间的权利义务，防止核心技术泄密，事前减少产权纠纷；第二，公司对已经成型的技术、产品及时进行专利申请，通过法律手段保证公司核心技术掌握在自己手中。

# 十五、核心技术人员和研发人员

## （一）核心技术人员、研发人员基本情况

公司拥有一支高素质的专业科研人才队伍。截至2016年6月30日，公司共有研发人员51人；此外，公司拥有本科或中级职称人员17人，大专或初级职称人员116人。公司研发人员占员工总数的10.31%，大专及以上学历人员占员工总数的26.87%。公司通过自主研发和技术引进，积极推动公司产品质量提升，

为客户提供更优质的产品 and 更舒适的使用体验。

## **（二）最近三年核心技术人员变动情况**

最近三年，本公司核心技术人员未发生重大变化。本公司不存在因核心技术人员变动而对研发及技术产生影响的情形。

## **十六、发行人在境外经营情况及境外资产状况**

截至本招股说明书签署日，本公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 发行人资产完整及人员、财务、机构和业务独立的情况

##### 1、资产完整情况

发行人系由三星有限整体变更设立，三星有限的业务、资产、机构及相关债权、债务均已整体进入公司；发行人合法拥有与生产经营相关的厂房、土地、设备以及商标、专利、非专利技术等资产的所有权或使用权。

截至本招股说明书签署日，发行人未以资产、信用或其他方式为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。发行人对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

##### 2、业务独立情况

发行人主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，公司拥有独立的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及独立的研发体系，具有面向市场自主经营业务的能力。发行人设置了研发中心、采购部、生产部、销售部等部门分别负责公司研发、采购、生产、销售等工作，发行人拥有独立的产、供、销渠道、完整的业务流程。发行人在业务上独立于股东和其他关联方，按照生产经营计划自主组织生产经营，独立开展业务，与股东不存在同业竞争关系或业务上的依赖关系。

发行人的控股股东、实际控制人杨敏和杨阿永已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺事项详见本招股说明书“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”之“（一）避免同业竞争的承诺”的相关内容。

##### 3、人员独立情况

发行人的董事、监事、总经理及其他高级管理人员，均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。



发行人拥有独立、完整的人事管理体系，劳动、人事及工资管理完全独立。公司的总经理及其他高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，不存在在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务的情形；发行人的财务人员没有在股东单位及其控制的其他企业兼职，也无在与公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

#### 4、财务独立情况

发行人设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的管理制度。发行人及其子公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

#### 5、机构独立情况

发行人设有股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的业务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体，法人治理结构完善。

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情况。不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司经营活动的情况。

综上所述，发行人在资产、业务、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，具有独立面向市场的经营能力。

经核查，保荐机构认为，前述发行人对资产完整及人员、财务、机构和业务独立的描述情况真实、准确、完整。

### **(二) 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**

截至本招股说明书签署日，除本公司外，公司控股股东、实际控制人杨敏和杨阿永直接或间接控制的企业基本情况如下：

名称	经营范围	实际业务
辰德实业	实业投资，计算机软件开发，酒店管理，室内外装饰工程施工，建筑材料、包装材料、纺织品及原料（除蚕茧、棉花）、钢材及其他金属材料（除贵稀金属）批发、零售。	实业投资

截至本招股说明书签署日，辰德实业未直接或间接控制其他企业。

公司主营业务为各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，截至本招股说明书签署日，本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情况。

### （三）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的同业竞争，维护公司利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人杨敏、杨阿永出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“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”之“（一）避免同业竞争的承诺”。

## 二、关联方及关联关系

按照《企业会计准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》及相关业务规则中相关规定，公司关联方的具体情况如下：

### （一）关联方自然人

#### 1、关联自然人及关联关系

##### （1）公司控股股东、实际控制人

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母）情况如下：

序号	关联自然人姓名	与本公司关联关系	关系密切的家庭成员姓名	亲属关系
1	杨敏	公司控股股东、实际控制人	崔颖	配偶
			杨阿永	父亲
			沈新风	母亲
			崔永根	配偶的父亲
			高法囡	配偶的母亲
2	杨阿永	公司控股股东、实际控制人	沈新风	配偶
			杨阿兴	父亲
			王阿寿	母亲
			杨敏	年满 18 周岁子女
			崔颖	子女的配偶
			杨永桂、杨永法、杨永顺	兄弟姐妹
			周林娣、杨坤仙、沈阿凤	兄弟姐妹的配偶
			沈水春	配偶的兄弟姐妹
			崔永根	子女配偶的父亲
			高法囡	子女配偶的母亲

(2) 公司董事、监事、高级管理人员

本公司现任董事、监事、高级管理人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

(3) 本招股说明书签署日前 12 个月内，曾任本公司董事、监事、高级管理人员情况如下：

关联自然人姓名	与本公司关联关系
郑兴龙	自 2014 年 8 月至 2016 年 9 月期间，郑兴龙曾担任本公司董事

(4) 报告期初至本招股说明书签署日前 12 个月期间，曾任本公司董事、监事、高级管理人员的过往关联自然人情况如下：

过往关联自然人姓名	与本公司关联关系
程树伟	报告期初至 2014 年 6 月期间，程树伟曾担任本公司董事

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。

## （二）关联法人

1、截至本招股说明书签署日，本公司关联法人及关联关系情况如下：

序号	关联法人名称	与本公司关联关系
1	德华创投	持有本公司 15%的股份的股东
2	辰德实业	本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业
3	德华小贷	报告期初至 2016 年 8 月，本公司董事长杨敏担任该公司董事且持有该公司 10%股权
4	三星玻璃	本公司全资子公司
5	盛星进出口	本公司全资子公司
6	德华集团	曾任本公司董事郑兴龙（任职期间自 2014 年 8 月至 2016 年 9 月）担任该公司副总经理
7	德清县杨帆塑料厂	本公司财务负责人杨佩珠配偶的兄弟投资的个人独资企业
8	浙江力诺流体控制科技股份有限公司	本公司独立董事鲁爱民兼任该公司独立董事
9	浙江劲光实业股份有限公司	本公司独立董事鲁爱民兼任该公司独立董事
10	浙江东日股份有限公司	本公司独立董事鲁爱民兼任该公司独立董事
11	浙江金科娱乐文化股份有限公司	本公司独立董事鲁爱民兼任该公司独立董事
12	浙江团创新材料有限公司	本公司独立董事严密持有该公司 47%的股权且担任该公司董事长、总经理

上表中关联法人的基本情况如下：

### （1）德华创投

德华创投基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“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“2、德华创投”相关内容。

### （2）辰德实业

辰德实业基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“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“（三）

控股股东、实际控制人控制的其他企业”相关内容。

### （3）德华小贷

德华小贷于2009年9月24日成立，在德清县工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为913305216938928135的《营业执照》，注册资本为25,000万元，住所为浙江省德清县武康镇东升街125-131号，法定代表人为程树伟，经营范围为“办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务”，经营期限至2029年9月23日。

报告期初至2016年8月，本公司董事长杨敏担任德华小贷董事且持有德华小贷10%股权。考虑到德华小贷投资回报不理想，发行人实际控制人之一杨敏与沈惠芳经协商后于2016年5月20日签订《股权转让协议书》，杨敏将所持德华小贷10%股权转让与沈惠芳。该股权转让事宜已获湖州市金融工作办公室“湖金融办[2016]32号”《关于同意德清德华小额贷款有限公司股权转让的批复》批准，并于2016年8月8日在德清县工商行政管理局办结变更登记。该次股权转让后，杨敏不再持有德华小贷股权且不再担任德华小贷董事职务。

### （4）三星玻璃

三星玻璃基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股子公司、参股公司简要情况”之“（一）德清县三星玻璃有限公司”相关内容。

### （5）盛星进出口

盛星进出口基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股子公司、参股公司简要情况”之“（一）德清盛星进出口有限公司”相关内容。

### （6）德华集团

德华集团于1998年5月15日成立，在浙江省工商行政管理局登记注册，持有统一社会信用代码/注册号为913300001471157851的《营业执照》，注册资本

为 11,380 万元，住所为浙江省德清县洛舍镇杨树湾工业区，法定代表人为丁鸿敏，经营范围为“项目投资，企业资产管理，装饰贴面板、胶合板、木板地板、木制品、家具、丝绸、钢琴、船舶、化工产品（不含危险品及易制毒化学品）、建筑材料、金属材料、矿款产品、办公设备、重油、润滑油的销售，装饰贴面板、胶合板、地板、木制品、家具、丝绸、钢琴、化工产品（不含危险品及易制毒化学品）的制作加工、技术服务，经营进出口业务”，经营期限为永久存续。丁鸿敏持有该公司 46.54% 股权，为其实际控制人。曾任本公司董事郑兴龙（任职期间自 2014 年 8 月至 2016 年 9 月）担任德华集团副总经理。

#### （7）德清县杨帆塑料厂

德清县杨帆塑料厂系个人独资企业，于 2000 年 8 月 25 日成立，在德清县工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为 91330521MA28CAMW2Y 的《营业执照》，经营场所为禹越镇东港村，负责人为杨勇强，经营范围为“PVC 异型材、冰箱蓄冷器制造、加工”，经营期限为长期，注册资金 10 万元。杨勇强系发行人财务负责人杨佩珠配偶杨富强的哥哥。

#### （8）浙江力诺流体控制科技股份有限公司

浙江力诺流体控制科技股份有限公司于 2003 年 1 月 9 日成立，在温州市工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为 9133030074633113X9 的《营业执照》，住所为瑞安市高新技术（阁巷）园区围一路，法定代表人为陈晓宇，注册资本为 5,112.75 万元，经营范围为“自动控制阀门及执行器、控制系统及控制元件、阀门及阀门配件、管道及管道配件制造、销售；货物进出口、技术进出口”，经营期限为自 2003 年 1 月 9 日至长期。本公司独立董事鲁爱民兼任该公司独立董事。

#### （9）浙江劲光实业股份有限公司

浙江劲光实业股份有限公司于 2002 年 3 月 22 日成立，在绍兴市工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为 91330600739910723J 的《营业执照》，住所为杭州湾上虞经济技术开发区纬五路 27 号，法定代表人为王国林，注册资本为 5,850 万元，经营范围为“许

可经营项目：年产：30%盐酸（副产）2,700吨、95%醋酸（副产）1,000吨、20%稀硫酸（副产）1万吨、亚硫酸氢钠（副产、自用）1800吨、20%盐酸1130吨、30%亚硫酸氢钠380吨、20%废硫酸（中间产品）14,220吨（详见《安全生产许可证》）；萘、甲基萘、亚硝酸钠、乙酰苯胺、硫酸、盐酸、氯化亚砷、乙酸、乙酸酐、氰尿酸氯、亚硫酸氢钠、氢氧化钠（液碱）、甲醛、环氧乙烷（经营场所不得存放危险化学品）（详见《危化品经营许可证》）。一般经营项目：染料（详见环保批文、危险化学品和易制毒品除外）、减水剂、对-β-硫酸酯乙基砷苯胺、元明粉（硫酸钠）制造；其它化工产品（除危险化学品和易制毒品）销售；进出口业务（法律法规禁止项目除外，限制项目取得许可方可经营）”，经营期限为自2002年3月22日至长期。本公司独立董事鲁爱民兼任该公司独立董事。

#### （10）浙江东日股份有限公司

浙江东日股份有限公司于1997年10月6日成立，在浙江省工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为9133000071095874X3的《营业执照》，住所为浙江省温州市矮凳桥92号，法定代表人为杨作军，注册资本为31,860万元，经营范围为“实业投资，市场租赁经营，计算机网络开发，各类灯具及配件的生产、销售，物业管理”，经营期限为自1997年10月6日至长期。本公司独立董事鲁爱民兼任该公司独立董事。

#### （11）浙江金科娱乐文化股份有限公司

浙江金科娱乐文化股份有限公司于2007年6月12日成立，在浙江省工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为913300006628918505的《营业执照》，住所为浙江杭州湾上虞工业园区，法定代表人为朱志刚，注册资本为52,708.6951万元，经营范围为“许可经营项目：生产：年产过碳酸钠（SPC）10万吨、食品级液态二氧化碳1.2万吨《安全生产许可证》有效期至2016年11月1日）。一般经营项目：文化娱乐产业投资，过碳酸钠、过硼酸钠研发；三嗪次胺基己酸系列产品、醋酸钠系列产品的研发、生产、销售及其他化工产品的研发及销售（除危险化学品及易制毒品外）；进出口业务贸易”，经营期限为自2007年6月

12日至长期。本公司独立董事鲁爱民兼任该公司独立董事。

(12) 浙江团创新材料有限公司

浙江团创新材料有限公司于2015年11月23日成立，在宁波市工商行政管理局慈溪分局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为91330282MA28172C3N的《营业执照》，住所为慈溪市新兴产业集群区宗汉街道新兴大道88号，法定代表人为严密，注册资本为1,000万元，经营范围为“纳米材料、金属软磁材料的研究、开发、制造、加工、销售；机械设备的制造、加工、销售；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外”，经营期限为自2015年11月23日至长期。本公司独立董事严密持有该公司47%的股权且担任该公司董事长、总经理。

2、报告期初至本招股说明书签署日前12个月期间，曾经是本公司关联法人，但截至本招股说明书签署日不再是公司关联法人的过往关联法人及关联关系情况如下：

过往关联法人名称	与本公司关联关系
农商银行	报告期初至2014年7月，杨敏曾担任农商银行董事

农商银行成立于2008年8月21日，在湖州市工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码/注册号为9133050076962455XQ的《营业执照》，住所为浙江省德清县武康镇永安街119、121号，法定代表人为施贤军，经营范围为“吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；从事银行卡业务；办理外汇存款，外汇贷款，国际结算，外汇拆借，资信调查、咨询和见证业务，经外汇管理机关批准的结汇、售汇业务；经中国银行业监督管理机构批准的其他业务”，股本总额为人民币80,850.0005万元，经营期限为永久存续。

报告期初至2014年7月，杨敏担任农商银行董事。2013年至2015年上半年，公司与农商银行之间的金融业务作为关联交易披露。

截至本招股说明书签署日，辰德实业持有农商银行24,507,000股股份，杨敏



持有农商银行 1,031,940 股股份，杨阿永持有农商银行 906,990 股股份，合计持股占农商银行总股本的 3.27%。

### 三、关联交易

#### （一）经常性关联交易

##### 1、关联销售

2013 年，公司向关联方德清县杨帆塑料厂销售硬塑料 13.54 万元，占同类交易（硬塑料产品销售）金额的比例为 1.38%。公司向德清县杨帆塑料厂销售硬塑料参照市场价格协商确定，作价公允。2014 年起，公司未与德清县杨帆塑料厂发生交易。

公司向德清县杨帆塑料厂销售硬塑料参照市场价格协商确定，定价公允；且占公司当期销售收入的比例很低，对公司财务状况和经常成果的影响很小。

##### 2、农商银行金融业务往来

2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司在农商银行的资产和负债情况如下：

单位：万元

单位名称	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行存款	502.27	400.94	1,311.22
其他货币资金	-	-	60.00
<b>资产小计</b>	<b>502.27</b>	<b>400.94</b>	<b>1,371.22</b>
短期借款	200.00	1,000.00	3,450.00
应付票据	-	-	200.00
<b>负债小计</b>	<b>200.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>3,650.00</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-6 月，公司在农商银行的利息收入和支出情况如下：

单位：万元

单位名称	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
------	--------------	---------	---------

存款利息收入	0.50	1.37	1.17
借款利息支出	2.43	88.69	194.61

公司 2012 年度股东大会审议通过了《关于审议与德清农村商业银行经常性关联交易的议案》，对于公司与农商银行 2013 年及 2014 年的业务情况制定了计划，独立董事发表同意意见；公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于确认报告期内关联交易的议案》，对于 2013 年、2014 年公司的关联交易进行了审议确认；公司 2014 年度股东大会审议通过了《关于审议与德清农村商业银行经常性关联交易的议案》，对于 2015 年公司与农商银行的业务情况制定了计划，独立董事发表了同意意见。

公司与农商银行签订的相关借款、抵押、担保等合同均按照正常的程序、条款和条件取得，定价充分市场化。

公司与农商银行在报告期内发生较多金融业务往来，主要是考虑了农商银行在禹越镇的营业网点距公司经营场所较近、有关业务办理较为便利，且农商银行所提供的金融服务较贴近于中小企业。

商业银行业务的特殊性使得其经营活动受到法律、法规、规章的严格规定以及行业规范、内部制度的系统性约束，其中，对于涉及商业银行内部人所控制企业的交易方面，“银监会令 2004 年第 3 号”《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》等规范均作出了明确具体的严格要求；报告期内，农商银行董事会成员为十三名，股东数千名且股权结构分散，杨敏、程树伟在农商银行担任董事是为保障各自所代表的股东利益的保护性任职，两人均未在农商银行具体业务所涉的内控环节、程序中担任发挥决定性作用的任职，两人对农商银行所开展的业务、经营决策实际并无主导、控制或施加重大影响；此外，报告期内，公司与农商银行之间的金融业务往来均属公司正常经营所需，均属合法、有效且该等业务往来的定价充分市场化，定价公允合理，该等金融业务往来不存在侵害公司及其股东利益的情形。

## （二）偶发性关联交易

### 1、关联担保

截至报告期末，公司关联担保情况如下：

银行	担保方	被担保方	担保方式	最高额担保金额 (万元)	担保金额 (万元)	担保期间
工商银行 德清支行	杨敏、崔颖[注]	三星新材	连带责任 保证担保	6,000.00	1,600.00	2013.7.1-2016.12. 31 签订的担保债权到期后两年

注：崔颖系杨敏之配偶。

## 2、转让股权

### (1) 转让农商银行股权

#### 1) 交易情况

2012年2月25日，经三星有限股东会审议批准，三星有限与德清县东港纸业有限公司签订《股份转让协议》，将持有的农商银行0.59%的股份以541.78万元的价格转让与德清县东港纸业有限公司，并已于2012年4月28日收到受让方支付的转让价款。

2013年3月4日，德清县东港纸业有限公司与发行人的关联方辰德实业签订《股份转让协议》，将持有的农商银行0.59%的股份以541.78万元的价格转让与辰德实业。

发行人本计划将农商银行上述股份转让与关联方辰德实业，但当时辰德实业成立仅数月，不满足农商银行对非金融机构法人股东的相关要求，因此发行人将上述股份转让与德清县东港纸业有限公司，后由辰德实业于2013年4月自德清县东港纸业有限公司处受让该部分农商银行股份。

经保荐机构、发行人律师核查，德清县东港纸业有限公司与发行人及其全体股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。德清县东港纸业有限公司在前述2012年4月至2013年4月期间过渡性的持有农商银行股权，是基于该公司实际控制人与发行人实际控制人杨阿永之间的朋友关系，该公司、该公司实际控制人与发行人及其全体股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间，对此并无其他特殊利益安排。

#### 2) 交易原因与必要性

发行人转让农商银行股权，主要是因为发行人为筹备本次发行上市目的而剥离非主业的对外投资；在转让对象的选择上，因该股权缺乏公开和活跃的市场交易渠道，为达到尽快剥离的目的，唯有最终转让与实际控制人控制的辰德实业。

同时，鉴于农商银行章程第三十条规定“本行股东应当符合银行业监督管理机构规定的向农村商业银行入股的条件”，参照《中国银行业监督管理委员会农村中小金融机构行政许可事项实施办法》“第十二条 境内非金融机构作为发起人，应当符合以下条件：（一）在工商行政管理部门登记注册，具有法人资格；（二）有良好社会声誉、诚信记录和纳税记录；（三）最近 2 年内无重大违法违规行为；（四）财务状况良好，最近 2 个会计年度连续盈利。境内非金融机构属重组改制的，重组改制后，该企业主营业务、主要控制人等未发生重大变化的，其重组改制前的经营年限及业绩可连续计算；（五）有较强的经营管理能力和资金实力；（六）年终分配后，净资产达到全部资产的 30%以上（合并会计报表口径）；（七）具备补充农村商业银行资本的能力，除国务院规定的投资公司和持股公司外，权益性投资余额原则上不得超过本企业净资产的 50%（含本次投资金额，合并会计报表口径）；（八）入股资金来源真实合法，不得以借贷资金入股，且不得以他人委托资金入股；（九）银监会规定的其他审慎性条件。”辰德实业于 2011 年成立，至 2013 年才能满足存续时间达到 2 年，进而满足“最近 2 年内无重大违法违规行为”及“最近 2 个会计年度连续盈利”的股份受让条件。因此，至 2013 年才能具备持有农商银行股份的持股资格。

因此，发行人将上述股份转让与德清县东港纸业有限公司，由德清县东港纸业有限公司过渡持有一段时间后，由辰德实业于 2013 年 4 月自德清县东港纸业有限公司处受让该部分农商银行股份。

综上所述，保荐机构、发行人律师认为，发行人转让农商银行股权是其为了本次发行上市而作出的准备活动，剥离非主业投资尤其是对金融企业的投资，具有充分的合理性与必要性。

### 3) 交易定价的公允性

发行人转让农商银行股权的定价系依据发行人该项长期股权投资的账面价值 541.78 万元确定，按照转让股份数量 295 万股折算，为 1.84 元/股。

保荐机构、发行人律师查阅了数宗农商银行股权转让交易合同或公开交易信息，相关交易情况如下：

转让方	受让方	交易价格 (元/股)	交易数量 (股)	交易时间
浙江森鹿装饰新材料有限公司	丁鸿敏	1.016	5,610,000	2007年12月20日
德清县天水丝业有限公司	德清县利通绢纺塑化有限公司	1.80	200,000	2012年2月24日
德清都美金属材料有限公司[注]	德清农商金融后台服务有限公司	2.59	226,380	2016年7月4日

注：该交易系依据“（2015）湖德执民字第3340号”《浙江省德清县人民法院执行裁定书》在淘宝网上进行的司法拍卖竞价交易

由上表可见，随着农商银行自身经营利润的积累，农商银行股份交易价格呈上升趋势。2012年2月，发行人转让农商银行股份的价格（1.84元/股）接近当时市场可比交易价格。

鉴于农商银行股份未公开发行和上市交易，流通性较差，发行人该次转让农商银行股份的交易定价是合理公允的。此外，发行人该次股权转让交易行为发生较早且为偶发性关联交易，对发行人并无重大财务影响。

综上所述，保荐机构、发行人律师认为，发行人转让农商银行的交易定价合理公允。

#### 4) 交易所履行的关联交易决策程序

公司转让农商银行股份事宜在实施前已获公司董事会审议批准。

公司上述转让农商银行股份的交易实质是为达到将所持该公司股权变动为由关联方持有之目的，因此该次公司转让上述股份之交易应视为关联交易，但公司的上述安排是客观原因所致，并非刻意规避关联交易。

发行人该项交易发生于其整体变更设立股份公司之前，发行人内部治理中当时尚未建立关联交易回避表决制度且适时发行人全体股东仅为该项交易的关联方杨阿永、杨敏，因此，保荐机构、发行人律师认为，发行人该项交易发生时无须采用回避表决机制。

就该项交易，发行人此后已经由其第一届董事会第十三次会议、2015年第

二次临时股东大会予以审议确认，所涉关联董事、关联股东均回避表决，独立董事已发表独立意见。

因此，保荐机构、发行人律师认为，发行人已采取必要的关联交易决策程序对该项交易予以事后确认。

## （2）转让东海聚合股权

### 1) 交易情况

2013年10月30日，发行人与辰德实业签订《股权转让协议书》，约定股份转让定价参照净资产定价确定为2,118,025元。发行人已于2013年12月31日收到受让方支付的价款。

### 2) 交易原因与必要性

发行人转让东海聚合股权的主要是因发行人为筹备本次发行上市目的而剥离以投资为主业的企业持股；在转让对象的选择上，因该股权缺乏公开市场交易渠道，为达到剥离的目的，唯有转让与实际控制人所控制的辰德实业。

保荐机构、发行人律师认为，发行人向辰德实业转让东海聚合股权是其为了本次发行上市而作出的准备活动，剥离非主业投资尤其是对以投资为主业企业的持股，具有充分的合理性与必要性。

### 3) 交易定价的公允性

发行人转让东海聚合2%股权的定价为2,118,025元，系参照2013年9月末东海聚合净资产10,590.13万元确定。

保荐机构、发行人律师认为，发行人转让东海聚合的交易定价合理公允。

### 4) 交易所履行的关联交易决策程序

2013年10月30日，发行人第一届董事会第五次审议通过《关于转让参股公司股权暨关联交易的议案》，审议批准发行人该项关联交易，关联

董事已回避表决，独立董事已发表独立意见。

就该项交易，发行人此后又经由其第一届董事会第十三次会议、2015年第二次临时股东大会予以再次审议确认，所涉关联董事、关联股东均回避表决，独立董事已发表独立意见。

因此，保荐机构、发行人律师认为，发行人已采取必要的关联交易决策程序就该项交易在事前予以审议批准及事后再次确认。

综上所述，保荐机构、发行人律师认为，发行人直接或通过第三方（德清县东港纸业有限公司）间接向辰德实业转让上述东海聚合、农商银行股权，具有合理且必要的交易原因，定价合理公允，并依照适时法律法规和《公司章程》的规定，履行了必要的关联交易决策程序予以审议或确认，符合关联交易相关规定，合法有效；德清县东港纸业有限公司与发行人及其全体股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

### （三）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	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经常性关联销售	-	-	-	13.54
营业收入	15,086.67	23,843.27	23,552.09	22,213.48
经常性关联销售占营业收入的比重（%）	-	-	-	0.06

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、关联交易决策权限和程序的规定

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》、《独立董事工作细则》和《关联交易决策制度》、《防止控股股东及关联方占用公司资金管理制度》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。

上述关联交易均已经过相关决策程序，合法合规，交易真实有效，不存在侵犯公司及公司股东利益的情况。

## **五、关联交易的执行情况以及独立董事的意见**

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《独立董事关于浙江三星新材股份有限公司关联交易和同业竞争的专项意见》：“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、公司减少关联交易的解决措施**

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。



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 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
杨敏	董事长	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8
杨阿永	董事	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8
王雪永	董事	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8
张金珠	董事	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8
徐芬	董事	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8
丁涛	董事	2016年第一次临时股东大会	2016.9-2018.8
鲁爱民	独立董事	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8
韩松	独立董事	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8
严密	独立董事	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8

上述董事简历如下：

**1、杨敏先生：**1983年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾荣获首届“十佳青年德商”荣誉称号。2004年7月进入三星有限，历任三星有限销售经理、总经理助理，2012年8月起任公司董事长。现任公司董事长、三星玻璃执行董事兼经理、盛星进出口执行董事兼经理、辰德实业执行董事兼经理。

**2、杨阿永先生：**1955年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历，助理经济师，德清县第十三届、十四届、十五届人大代表。曾荣获德清县第二届“十大荣誉市民”、德清县劳动模范等荣誉称号。历任上海航空电器

厂禹越联营厂副厂长、厂长，德清县禹越镇杨家坝村实业总公司董事长，德清县江南塑料化工厂厂长。2001年5月进入三星有限，任三星有限执行董事兼经理，2012年8月起任公司董事、总经理。现任公司董事、总经理。

**3、王雪永先生：**1964年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。其与张金珠、杨富强联合研发的“低辐射镀膜玻璃”项目获浙江省科学技术成果登记、联合研发的“JC-152 中空玻璃门”项目获德清县科学技术进步二等奖。历任德清县江南塑料化工厂销售员、销售经理。1999年10月进入三星有限，任三星有限销售主管，2012年8月起任公司董事兼副总经理。现任公司董事、副总经理。

**4、张金珠女士：**1971年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。曾荣获“劳动伟大——湖州市第二届优秀职工”、德清县“十佳青年岗位技术能手”等荣誉称号，与王雪永、杨富强联合研发的“低辐射镀膜玻璃”项目获浙江省科学技术成果登记、联合研发的“JC-152 中空玻璃门”项目获德清县科学技术进步二等奖，是中国建筑玻璃与工业玻璃协会安全玻璃专业委员会专家。历任德清县江南塑料化工厂技术员、技术主管。1999年6月进入三星有限，历任三星有限技术主管，三星新材质量技术部部长，2013年11月起任公司副总经理，2014年2月起任公司董事、技术负责人。现任公司董事、副总经理兼技术负责人。

**5、徐芬女士：**1979年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。历任浙江升华拜克生物股份有限公司董事会秘书，浙江德清升华临杭物流有限公司综合部经理。2014年2月起任公司董事、董事会秘书。现任公司董事、董事会秘书。

**6、丁涛先生：**1985年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。历任德华兔宝宝销售有限公司广告部经理助理，浙江德森家具销售有限公司总经理助理，德华创投投资管理部主管。2016年9月起任公司董事。现任公司董事、德华创投投资管理部主管、浙江德韵钢琴有限公司监事、德清德华股权投资基金有限公司监事。

**7、鲁爱民女士：**1964年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研

研究生学历，副教授，注册会计师（非执业）。先后任教于嘉兴学院、浙江工业大学经贸管理学院。2012年8月起任公司独立董事。现任公司独立董事、浙江工业大学经贸管理学院副教授、浙江力诺流体控制科技股份有限公司独立董事、浙江劲光实业股份有限公司独立董事、浙江金科娱乐文化股份有限公司独立董事、浙江东日股份有限公司独立董事。

**8、韩松先生：**1968年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，教授级高级工程师。历任中国建材院玻璃所（国家安全玻璃及石英玻璃质量监督检验中心）工程师、中心办公室主任，中国建材检验认证集团股份有限公司玻璃事业部总经理，是全国汽车标准化技术委员会安全玻璃标准化分技术委员会委员、全国建筑用玻璃标准技术委员会委员。2013年11月起任公司独立董事。现任公司独立董事、中国建材检验认证集团股份有限公司玻璃及光伏产品检验认证院（国家安全玻璃及石英玻璃质量监督检验中心）院长、常务副主任。

**9、严密先生：**1965年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，教授，博士生导师。历任浙江大学材料科学与工程系副教授、教授，曾作为高级访问学者赴英国牛津大学、英国布鲁奈尔大学访问，是中国金属学会功能材料专业委员会委员、中国电子学会应用磁学分会委员、中国机械工程学会铸造分会理事、浙江省新型信息材料重点实验室主任、浙江省磁性材料协会副会长、浙江省铸造学会理事长、浙江省铸造协会副会长、浙江大学学报英文版（J. Zhejiang Univ.）编委。2013年11月起任公司独立董事。现任公司独立董事、浙江大学材料科学与工程系教授。

## （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
高娟红	监事会主席	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8
吴丹	监事	2015年第三次临时股东大会选聘	2015.8-2018.8

徐惠武	职工代表监事	2015年8月公司职工代表大会选聘	2015.8-2018.8
-----	--------	-------------------	---------------

监事简历如下：

**1、高娟红女士：**1979年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。2000年9月进入三星有限，历任三星有限行政部文员、行政助理，2012年8月起任公司监事会主席。现任公司监事会主席、行政部副部长、三星玻璃监事、盛星进出口监事、辰德实业监事。

**2、吴丹女士：**1985年11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2012年德清县“十佳技术创新带头人”。2007年7月进入三星有限，任三星有限质量技术部技术员，2012年8月起任公司监事。现任公司监事、质量技术部技术员。

**3、徐惠武先生：**1970年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专同等学历。历任德清县江南塑料化工厂司机。1999年10月进入三星有限，任三星有限司机，2012年8月起任公司职工代表监事。现任公司职工代表监事、采购部职员。

### （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、技术负责人、财务负责人、董事会秘书为高级管理人员。目前公司共有5名高级管理人员，各高级管理人员简历如下：

**1、杨阿永先生：**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简要情况”之“（一）公司董事简介”。

**2、王雪永先生：**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简要情况”之“（一）公司董事简介”。

**3、张金珠女士：**公司副总经理兼技术负责人，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”之“（一）公司董事简介”。

**4、徐芬女士：**公司董事会秘书，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”之“（一）公司董事简介”。

5、**杨佩珠女士**：1963年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。历任德清县禹越镇杨家坝村五金电器厂会计员，德清县江南塑料化工厂会计。1999年10月进入三星有限，任三星有限主办会计，2012年8月起任公司财务负责人。现任公司财务负责人。

#### （四）公司核心技术人员简介

1、**杨阿永先生**：简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”之“（一）公司董事简介”。

2、**王雪永先生**：简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”之“（一）公司董事简介”。

3、**张金珠女士**：简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”之“（一）公司董事简介”。

## 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直接持股情况

#### 1、直接持股情况

股东名称	截至本招股说明书 签署日		2016年6月30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 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
杨敏	3,080.88	46.68	3,080.88	46.68	3,080.88	46.68	3,080.88	46.68	3,080.88	46.68
杨阿永	2,529.12	38.32	2,529.12	38.32	2,529.12	38.32	2,529.12	38.32	2,529.12	38.32
合计	<b>5,610.00</b>	<b>85.00</b>	<b>5,610.00</b>	<b>85.00</b>	<b>5,610.00</b>	<b>85.00</b>	<b>5,610.00</b>	<b>85.00</b>	<b>5,610.00</b>	<b>85.00</b>

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有发行人的股份未发生变动。

#### 2、间接持股情况

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

员及其近亲属均未间接持有发行人股份。

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，截至报告期末，公司现任董事、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	被投资单位名称	出资额/持股数 (万元/万股)	出资/持股比例(%)
杨敏	辰德实业	3,400.00	68.00
	农商银行	103.19	0.1276
	浙江才府玻璃股份有限公司	336.00	4.67
杨阿永	辰德实业	1,600.00	32.00
	农商银行	90.70	0.1122
	台前德商村镇银行股份有限公司	300.00	3.75
丁涛	德华集团	76.36	0.671
严密	浙江团创新材料有限公司	470.00	47.00

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、高级管理人员与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（元）
杨敏	董事长	150,860.00
杨阿永	董事、总经理	144,800.00
王雪永	董事、副总经理	116,058.00
张金珠	董事、副总经理、技术负责人	113,704.00
徐芬	董事、董事会秘书	149,000.00
高娟红	监事会主席	51,960.00
吴丹	监事	41,573.00
徐惠武	职工代表监事	47632.00
杨佩珠	财务负责人	114,386.00

本公司高管人员与核心技术人员，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 3 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
杨敏	董事长	盛星进出口	执行董事、经理	公司全资子公司
		三星玻璃	执行董事、经理	公司全资子公司
		辰德实业	执行董事、经理	公司实际控制人控制的其他公司
丁涛	董事	德华创投	投资管理部主管	公司股东
		浙江德韵钢琴有限公司	监事	无

		德清德华股权投资基金有限公司	监事	无
韩松	独立董事	中国建材检验认证集团股份有限公司玻璃及光伏产品检验认证院(国家安全玻璃及石英玻璃质量监督检验中心)	院长、常务副主任	无
鲁爱民	独立董事	浙江工业大学	副教授	无
		浙江力诺流体控制科技股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江劲光实业股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江东日股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江金科娱乐文化股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
严密	独立董事	浙江大学	教授	无
		浙江团创新材料有限公司	董事长、总经理	公司独立董事担任其董事长、总经理
高娟红	监事会主席	盛星进出口	监事	公司全资子公司
		三星玻璃	监事	公司全资子公司
		辰德实业	监事	公司实际控制人控制的其他公司

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，杨阿永和杨敏系父子关系。

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、高级管理人员与核心技术人员均签订了《劳动合同》，与独立董事签订了《独立董事聘任合同》，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《保密与避免同业竞争协议》，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，分别为董事杨敏、杨阿永、程树伟、王雪永及独立董事鲁爱民。

2013 年 11 月 15 日，公司召开 2013 年第一次临时股东大会，增选严密、韩松为公司独立董事。公司该次增选独立董事是为发行上市作出准备，使得独立董事席位占董事总数三分之一以上，进一步健全独立董事工作机制。

2014 年 2 月 25 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，增选张金珠、徐芬为公司董事。公司该次增选董事张金珠系基于公司进一步强化技术研发等方面管理的需要；公司该次增选董事徐芬系公司注重内部治理、完善董事会运

作机制并为公司发行上市作出准备。

2014年6月28日，程树伟因个人原因辞去董事职务。程树伟此前系公司主要股东德华创投之代表董事，因其在其他任职单位负责的工作过于繁重，故而辞去在公司的董事任职；其后，经公司2014年第二次临时股东大会审议，补选德华创投方面的代表董事郑兴龙任公司董事。

2014年8月5日，公司召开2014年第二次临时股东大会，会议补选郑兴龙为公司董事。

2015年8月31日，公司召开2015年第三次临时股东大会，会议选举杨敏、杨阿永、郑兴龙、王雪永、张金珠、徐芬为公司董事，选举鲁爱民、严密、韩松为公司独立董事，组成公司第二届董事会。

2016年9月2日，郑兴龙辞去公司董事职务。郑兴龙此前系公司主要股东德华创投之代表董事，因其个人原因辞去在公司的董事任职；其后，经公司2016年第一次临时股东大会审议，补选德华创投方面的代表董事丁涛任公司董事。

2016年9月21日，公司召开2016年第一次临时股东大会，会议补选丁涛为公司董事。

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，同时通过对原有董事会人员的充实，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；程树伟辞任董事并变动为郑兴龙担任董事，及其后郑兴龙辞任董事并变动为丁涛担任董事，均系发行人股东德华创投原委派董事的工作调整而作的更替。

综上，报告期内公司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，分别为高娟红、吴丹和徐惠武。

2015年8月31日，公司召开2015年第三次临时股东大会，会议选举高娟红和吴丹担任公司监事，与同日公司职工代表大会选举产生的职工代表监事徐

惠武，共同组成公司第二届监事会。

### **(三) 高级管理人员变动情况及原因**

报告期初，杨阿永担任公司总经理、王雪永担任公司副总经理、杨佩珠担任公司财务负责人。

2013年11月15日，公司召开第一届董事会第六次会议，聘任张金珠为公司副总经理。张金珠早于报告期初即已主管公司的质量技术工作，该次聘任是公司强化技术研发等方面管理的需要。

2014年2月8日，公司召开第一届董事会第七次会议，聘任徐芬为公司董事会秘书，聘任张金珠为公司技术负责人。公司聘任徐芬担任董事会秘书是公司注重内部治理、完善董事会运作机制并为公司发行上市作出准备；公司聘任张金珠兼任技术负责人是基于公司进一步强化技术研发等方面管理的需要。

2015年8月31日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任杨阿永为公司总经理，聘任王雪永为公司副总经理，聘任张金珠为公司副总经理兼技术负责人，聘任徐芬为公司董事会秘书，聘任杨佩珠为公司财务负责人。

股份公司成立后，因公司规模扩大及进一步规范管理需要，高级管理人员有所增加，高级管理人员的增加系公司实际经营运作的需要，高级管理人员的增加有助于发行人建立现代企业制度，促进规范化运行。因此，报告期内公司高级管理人员的变化，未对公司管理决策和生产经营产生不利影响，未构成重大变化。

综上所述，保荐机构、发行人律师认为，报告期内发行人监事未发生变化，发行人董事、高级管理人员的变动则履行了必要的法律程序；发行人最近三年内董事、高级管理人员均未发生重大变化，有关变化是出于发行人结合其经营实际、进一步完善内部治理结构、为本次发行上市准备及出于个别外部董事自身原因辞任而补选。

## 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、监事会和股东大会先后审议通过了《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》、《董事会秘书工作制度》、《总经理（总裁）班子工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《投资决策管理制度》、《内部审计制度》、《防止控股股东及关联方占用公司资金管理制度》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）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会制度的建立健全情况

公司于2012年8月20日召开创立大会暨首次股东大会，审议通过了发行人《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》等规则，开始建立了股东大会制度。

公司于2013年11月15日召开2013年第一次临时股东大会,审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》、《关于修订<股东大会议事规则>的议案》等,公司参照有关上市公司治理法律法规及规范性文件要求,对《公司章程》、《股东大会议事规则》等进行了修订,对其中有关股东大会职权等相关条款进行了修订完善。

公司股东大会由全体股东组成,是公司的权力机构,依法行使《公司法》等法律法规及《公司章程》规定的职权。公司股东享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利,同时承担《公司法》及公司章程规定的义务。

公司在《公司章程》中规定了股东大会的职责、权限及股东大会的基本制度,在《股东大会议事规则》中对股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进一步细化和明确了相关的运作规范和要求。

## 2、股东大会的运行情况

公司根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定召开股东大会,审议公司章程变更、发行授权、募集资金投向、利润分配、关联交易等股东大会职权范围内的事项,股东大会的召开、决议的内容及签署符合相关制度要求,不存在管理层、董事会等违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

报告期内,公司共召开了12次股东大会,具体情况如下:

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2013年3月20日	2012年度股东大会	全体股东3名,代表股份100%
2	2013年11月15日	2013年第一次临时股东大会	全体股东3名,代表股份100%
3	2014年2月25日	2014年第一次临时股东大会	全体股东3名,代表股份100%
4	2014年3月2日	2013年度股东大会	全体股东3名,代表股份100%
5	2014年8月5日	2014年第二次临时股东大会	全体股东3名,代表股份100%
6	2014年8月25日	2014年第三次临时股东大会	全体股东3名,代表股份100%

7	2014年11月17日	2014年第四次临时股东大会	全体股东3名，代表股份100%
8	2015年1月29日	2015年第一次临时股东大会	全体股东3名，代表股份100%
9	2015年3月6日	2015年第二次临时股东大会	全体股东3名，代表股份100%
10	2015年3月30日	2014年度股东大会	全体股东3名，代表股份100%
11	2015年8月31日	2015年第三次临时股东大会	全体股东3名，代表股份100%
12	2016年3月24日	2015年度股东大会	全体股东3名，代表股份100%

## (二) 董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会制度的建立健全情况

公司于2012年8月20日召开创立大会暨首次股东大会，选举产生了第一届董事会，并审议通过了《董事会议事规则》，开始建立了董事会制度。

公司于2013年11月15日召开2013年第一次临时股东大会，审议通过了《关于修订〈董事会议事规则〉的议案》等，公司参照有关上市公司治理法律法规及规范性文件要求，对《董事会议事规则》进行了修订，对董事会的议事方式和决策程序等进行了修订完善。

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。

公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。董事会设董事长一人。公司现任董事均是根据《公司章程》规定选举产生，符合《公司法》及相关法规、规范性文件关于董事任职资格的要求。公司董事享有《公司法》、《公司章程》规定的权利，同时承担相应的义务。董事会行使《公司法》等法律法规及《公司章程》规定的职权。

公司制定了《董事会议事规则》，设立了公司董事会战略委员会、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，并制定了各专门委员会的议事规则，建立了独立董事制度，为公司董事会的规范运作奠定了基础。

## 2、董事会的运行情况

公司自整体变更设立股份有限公司以来，共产生两届董事会，公司董事会运作规范。董事会会议的召开、决议内容和签署等均符合《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的相关规定，不存在管理层、董事会等违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。董事会审议通过的决议涉及到人事任免、建章建制、机构设置、预算投资、财务决算等方面，确保了公司的正常经营和持续发展。

报告期内，公司共召开了 15 次董事会会议，具体情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2013 年 2 月 28 日	第一届董事会第三次会议	全体董事 5 人(含独立董事 1 人)
2	2013 年 7 月 2 日	第一届董事会第四次会议	全体董事 5 人(含独立董事 1 人)
3	2013 年 10 月 30 日	第一届董事会第五次会议	全体董事 5 人(含独立董事 1 人)
4	2013 年 11 月 15 日	第一届董事会第六次会议	全体董事 7 人(含独立董事 3 人)
5	2014 年 2 月 8 日	第一届董事会第七次会议	全体董事 7 人(含独立董事 3 人)
6	2014 年 2 月 10 日	第一届董事会第八次会议	全体董事 7 人(含独立董事 3 人)
7	2014 年 7 月 20 日	第一届董事会第九次会议	全体董事 8 人(含独立董事 3 人)
8	2014 年 8 月 10 日	第一届董事会第十次会议	全体董事 9 人(含独立董事 3 人)
9	2014 年 11 月 3 日	第一届董事会第十一次会议	全体董事 9 人(含独立董事 3 人)
10	2015 年 1 月 13 日	第一届董事会第十二次会议	全体董事 9 人(含独立董事 3 人)
11	2015 年 2 月 16 日	第一届董事会第十三次会议	全体董事 9 人(含独立董事 3 人)
12	2015 年 3 月 9 日	第一届董事会第十四次会议	全体董事 9 人(含独立董事 3 人)
13	2015 年 8 月 14 日	第一届董事会第十五次会议	全体董事 9 人(含独立董事 3 人)
14	2015 年 8 月 31 日	第二届董事会第一次会议	全体董事 9 人(含独立董事 3 人)
15	2016 年 3 月 3 日	第二届董事会第二次会议	全体董事 9 人(含独立董事 3 人)

### (三) 监事会制度的建立健全及运行情况

#### 1、监事会制度的建立健全情况

公司于 2012 年 8 月 20 日召开创立大会暨首次股东大会，选举产生了股东代表监事，与同日公司职工代表大会选举产生的职工代表监事，共同组成第一届监事会，并审议通过了《监事会议事规则》，该规则符合上市公司治理的规范性文

件要求，开始建立了监事会制度。

公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一名。监事会包括股东代表和公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一，无外部监事。公司现任监事均是根据《公司章程》规定选举产生，符合《公司法》及相关法规、规范性文件关于监事任职资格的要求。

公司监事享有《公司法》、《公司章程》规定的权利，同时承担相应的义务。监事会行使《公司法》等法律法规及《公司章程》规定的职权，按照《监事会议事规则》规范运行。

## 2、监事会的运行情况

公司自整体变更设立股份有限公司以来，共产生两届监事会。公司监事会会议的召开、决议内容的签署以及监事权利的行使符合《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定。公司监事会对公司法人治理的不断健全和完善起到了积极的作用。

报告期内，公司共召开了7次监事会会议，具体情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2013年2月28日	第一届监事会第二次会议	全体监事3人
2	2013年7月2日	第一届监事会第三次会议	全体监事3人
3	2014年2月10日	第一届监事会第四次会议	全体监事3人
4	2015年3月9日	第一届监事会第五次会议	全体监事3人
5	2015年8月14日	第一届监事会第六次会议	全体监事3人
6	2015年8月31日	第二届监事会第一次会议	全体监事3人
7	2016年3月3日	第二届监事会第二次会议	全体监事3人

## （四）独立董事制度的建立健全情况及运行情况

### 1、独立董事制度的建立健全情况

公司于2012年8月20日召开创立大会暨首次股东大会，选举了鲁爱民为公司独立董事，并审议通过了《独立董事工作制度》，开始建立了独立董事制度。

公司于2013年11月15日召开2013年第一次临时股东大会，增选严密、韩



松为公司独立董事，并审议通过了《关于修订〈独立董事工作制度〉的议案》等，公司参照《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关规定，对《独立董事工作制度》进行了修订，对独立董事的任职资格和职权等进行了修订完善。

公司现任独立董事为鲁爱民、严密、韩松等 3 人，占公司董事人数的 1/3，符合相关规定。独立董事任期至第二届董事会任期届满时止，可连选连任，但任期不超过 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。

## **2、独立董事出席相关会议及履行职责的情况**

报告期内，公司独立董事按照《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。报告期内，公司独立董事出席相关会议及并审议相关事项，具体详见本节“一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况”之“（二）董事会制度的建立健全及运行情况”之“2、董事会的运行情况”和本节“二、董事会专门委员会的设置情况”相关内容。

### **（五）董事会秘书制度的建立健全情况**

公司于 2014 年 2 月 8 日召开第一届董事会第七次会议，审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，聘任徐芬为公司董事会秘书。

公司于 2014 年 7 月 20 日召开第一届董事会第九次会议，审议通过了《关于制定〈董事会秘书工作制度〉的议案》，该制度参照有关上市公司治理法律法规及规范性文件的要求制订。

2015年8月31日，公司召开第二届董事会第一次会议，续聘徐芬为公司董事会秘书。

董事会秘书是公司的高级管理人员，董事会秘书对公司董事会负责，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。

公司上述相关制度的制定符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件要求，不存在差异。

## 二、董事会专门委员会的设置情况

2013年11月15日，公司召开的第一届董事会第六次会议审议通过了《关于第一届董事会战略委员会组成人选的议案》、《关于第一届董事会薪酬与考核委员会组成人选的议案》、《关于第一届董事会提名委员会组成人选的议案》、《关于第一届董事会审计委员会组成人选的议案》，并审议通过了各专门委员会工作细则，该等工作细则符合上市公司治理规范性文件要求。2015年8月31日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于董事会各专业委员会组成人员的议案》。公司董事会专门委员会设置情况如下：

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。

### （一）战略委员会

战略委员会成员由三名董事组成，其中包括一名独立董事。本届战略委员会由杨敏、王雪永、韩松三名董事组成，召集人杨敏，其中韩松为独立董事。

根据《董事会战略委员会工作细则》，公司战略委员会主要职权包括：审议公司使命、愿景和核心价值观的修改方案；审议公司中长期战略发展规划；审议公司年度经营计划和投资计划；董事会授予的其他职权。

报告期内，公司战略委员会共召开了4次会议，全体战略委员会成员均出席

了相关会议，审议了公司年度经营计划及执行情况，发挥了战略委员会的作用，其召开具体情况如下：

序号	会议时间	会议名称	会议内容
1	2014年2月9日	第一届董事会战略委员会第一次会议	审议《关于2013年度经营情况和2014年度经营计划的议案》
2	2015年3月8日	第一届董事会战略委员会第二次会议	审议《关于2014年度经营情况和2015年度经营计划的议案》
3	2015年8月13日	第一届董事会战略委员会第三次会议	审议《关于2015年度经营计划执行情况的议案》
4	2016年3月2日	第二届董事会战略委员会第一次会议	审议《关于2015年度经营情况和2016年度经营计划的议案》

## （二）薪酬与考核委员会

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韩松、杨阿永、鲁爱民三名董事组成，召集人韩松，其中韩松、鲁爱民为独立董事。

根据《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，公司薪酬与考核委员会主要职权包括：研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

报告期内，公司薪酬与考核委员会共召开了4次会议，全体薪酬与考核委员会成员出席了相关会议，审议了公司董事、监事及高级管理人员薪酬情况，发挥了薪酬与考核委员会的作用，具体情况如下：

序号	会议时间	会议名称	会议内容
1	2014年2月9日	第一届董事会薪酬和考核委员会第一次会议	审议《关于审议公司高级管理人员2013年绩效年薪及2014年年度薪酬的议案》、《关于公司董事、监事2014年度薪酬的议案》
2	2015年3月8日	第一届董事会薪酬和考核委员会第二次会议	审议《关于审议公司高级管理人员2014年绩效年薪的议案》、《关于公司董事、监事2015年度薪酬的议案》
3	2015年8月13日	第一届董事会薪酬和考核委员会第三次会议	审议《关于独立董事津贴的议案》
4	2016年3月2日	第二届董事会薪酬和考核委员会第一次会议	审议《关于审议公司高级管理人员2015年度薪酬的议案》、《关于公司董事、监事2016年度薪酬的议案》

### （三）提名委员会

提名委员会成员由三名董事组成，其中包括二名独立董事。本届提名委员会由严密、韩松、杨敏三名董事组成，召集人严密，其中严密、韩松为独立董事。

根据《董事会提名委员会工作细则》，公司提名委员会主要职权包括：研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议。

报告期内，公司提名委员会共召开了5次会议，全体提名委员会成员均出席了相关会议，审议了公司董事、高级管理人员提名情况，发挥了提名委员会的作用，具体情况如下：

序号	会议时间	会议名称	会议内容
1	2014年2月5日	第一届董事会提名委员会第一次会议	审议《关于增选公司第一届董事会董事的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于聘任公司技术负责人的议案》
2	2014年7月13日	第一届董事会提名委员会第二次会议	审议《关于补选公司第一届董事会董事的议案》
3	2015年3月8日	第一届董事会提名委员会第三次会议	审议《关于2014年度董事、高级管理人员工作情况的议案》
4	2015年8月13日	第一届董事会提名委员会第四次会议	审议《关于董事会换届选举的议案》
5	2016年3月2日	第二届董事会提名委员会第一次会议	审议《关于2015年度董事、高级管理人员工作情况评价的议案》

### （四）审计委员会

审计委员会成员由三名董事组成，其中包括二名独立董事。本届审计委员会由鲁爱民、严密、丁涛三名董事组成，召集人鲁爱民，其中鲁爱民、严密为独立董事。

根据《董事会审计委员会工作细则》，公司审计委员会主要职权包括：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度，组织对重大关联交易进行审计；董事会授予的其他职权。

报告期内，公司审计委员会共召开了4次会议，全体审计委员会成员均出席了相关会议，审议了公司财务决算、内部控制等，发挥了审计委员会的作用，具体情况如下：

序号	会议时间	会议名称	会议内容
1	2014年2月9日	第一届董事会审计委员会第一次会议	审议《关于审议<2013年度财务决算报告>的议案》、《关于聘请公司2014年度审计机构的议案》、《关于审议<2013年度内控制度自我评价报告>的议案》
2	2015年3月8日	第一届董事会审计委员会第二次会议	审议《关于审议<2014年度财务决算报告>的议案》、《关于聘请公司2015年度审计机构的议案》、《关于审议<2014年度内控制度自我评价报告>的议案》
3	2015年8月13日	第一届董事会审计委员会第三次会议	审议《关于审议<2015年半年度报告>的议案》
4	2016年3月2日	第二届董事会审计委员会第一次会议	审议《关于审议<2015年度财务决算报告>的议案》、《关于聘请公司2016年度审计机构的议案》、《关于审议<2015年度内控制度自我评价报告>的议案》

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

保荐机构、发行人律师向发行人及其子公司主要行政主管部门进行了访谈并取得了相应书面证明，取得了发行人控股股东、实际控制人杨阿永、杨敏户籍所在地公安派出机构出具的证明，查阅了该等单位和个人的征信机构信用报告，并在中国执行信息公开网、浙江法院公开网、中国裁判文书网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台等官方网站进行了检索。

经核查，发行人及其子公司在报告期内除存在本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、发行人员工及其社会保障情况”之“（三）员工社会保障及福利情况”所述的未全面遵守社会保险、住房公积金制度之情形外，并无其他违法违规情形，发行人及其子公司于报告期内未曾遭受行政处罚；发行人控股股东、实际控制人亦无重大违法违规行为且未遭

受行政处罚。

保荐机构、发行人律师认为，发行人曾存在的未全面遵守社会保险、住房公积金制度之情形不会构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

#### **四、报告期内资金占用和对外担保情况**

报告期内，发行人与关联方不存在非经营性资金往来的情况。

截至报告期末，发行人不存在对外担保情况。

#### **五、发行人针对其股权结构、行业等特点建立的保证内控制度完整合理有效、公司治理完善的具体措施**

公司自设立以来，逐步建立并不断完善有关内控制度及公司治理制度，并依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书工作制度，且根据公司本身特点在有关制度中做了针对性规定和设计。

##### **（一）与股权结构特点相关的内控制度**

针对公司股权较为集中的情况，公司采取如下措施保证公司经营决策的稳定性、公司治理的有效性以及避免公司控股股东对股东利益带来的影响。

##### **1、公司股东承诺上市后锁定股份**

公司股东对公司上市后的股份锁定情况作了具体的安排，具体详见本招股说明书“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。公司通过股东承诺锁定股份的方式，保持公司在上市后的股权结构稳定，保证股东大会作为公司经营最高权力机构的稳定性。

##### **2、公司建立了健全的内部管理制度保证公司治理的有效性**

公司依法制定了健全的公司治理制度。公司设置了独立董事，强化对董事会及管理层的约束和监督。

为防止公司实际控制人通过行使表决权对发行人经营决策进行完全控制，公司制定了《股东大会议事规则》等制度，详细规定股东大会的召开及表决程序，

包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布，会议决议形成、会议记录及其签署内容，以及股东大会对董事会授权原则、授权内容进行明确规定，避免实际控制人利用其控制地位侵害其他股东利益。

### 3、公司保障中小股东利益的制度措施

《公司章程》规定，公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东、实际控制人对公司股东负有诚信义务。控股股东、实际控制人应严格依法行使出资人的权利，控股股东、实际控制人不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易决策制度》等制度对保护中小股东利益作出了明确规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权的股份总数，股东大会的决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

另外，根据《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过，其中对外担保事项须经无关联关系董事三分之二以上通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

公司制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《投资决策管理制度》等，从而避免因可能的内部人控制而损害股东利益；同时考虑到上市后公众股东的利益保障，公司还制定了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》，确保公司上市后公众股东能及时、准确地获取本公司对外披露的信息，从而有利于公众股东有效参与公司治理，保障公众股东的利益。

公司制定了一套包括组织架构、治理结构、管理制度、财务制度等在内的较为健全有效的内部控制体系，以确保公司的各项生产、经营活动都能有章可循。

## （二）与行业特点相关的内控制度

公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售。行业特点决定了公司在制定有关内控制度时除应按照中国证监会、证券交易所有关上市公司治理的要求执行外，还应按照其生产经营的特点制定和完善有关特别制度。根据日常生产经营需要，公司各职能部门其工作职责和要求制订了生产经营相关的多项制度，包括但不限于《财务管理制度》、《采购内部控制制度》、《设备采购内部控制制度》、《销售内部控制制度》、《工程项目内部控制制度》、《招投标管理制度》、《存货内部控制制度》、《固定资产内部控制制度》、《合同管理制度》、《资金管理制度》、《发票管理制度》、《财物盘点制度》、《内部审计制度》等。

上述制度的制定与实施系公司从生产经营的实际需求出发，为加强内部控制而制定的有关专项制度，有利于公司根据行业特点采取具有针对性的内控完善举措。

## 六、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 8 月 25 日出具“天健审（2016）7229 号”《关于浙江三星新材股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2015 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部



控制。

### （三）发行人防范财务造假和串通舞弊、确保财务独立性的有效措施

#### 1、财务部门人员之间亲属关系说明

目前，发行人财务部门相关人员名单如下：

姓名	工作岗位	工作内容
杨佩珠	财务负责人	全面负责财务工作
章爱丽	财务经理	负责三星玻璃、盛星进出口财务工作
王娇娜	会计	负责销售开票、销售核算、应收账款核算，纳税申报相关工作
杨菲	会计	负责成本核算、采购核算、应付账款核算相关工作
曹敏之	会计	负责统计、信息管理、会计电算化相关工作
宋宏丽	出纳	负责货币资金、票据相关工作

其中，杨佩珠为发行人财务负责人，为发行人高级管理人员；王娇娜系发行人财务负责人杨佩珠的外甥女，在发行人担任会计职务。除上述关系外，发行人财务部门人员与发行人董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人无亲属关系。

#### 2、财务部门人员与公司董事、监事、高级管理人员的亲属关系及对财务工作独立性的影响

王娇娜主要负责销售开票、销售及应收账款核算工作和纳税申报工作。对其负责主要的工作内容的监督和稽核环节描述如下：

（1）销售开票及核算：销售人员取得客户提供的销售结算单后编制开票通知单并提交王娇娜，王娇娜根据开票通知单开具发票交给销售人员，并将发票信息与商品出库信息核对，核对无误后生成应收账款和收入凭证，提交财务负责人进行审核。

（2）应收账款核算：根据出纳提供的银行入账单填制应收账款收款凭证，并负责应收账款的对账工作。

（3）每月月初根据公司报出的财务报表向主管税务机关纳税申报。

从王娇娜的具体工作内容及内部控制流程上看，虽然存在日常工作联系，但其与财务负责人杨佩珠的亲属关系对财务工作的独立性不产生影响。

### 3、财务相关内部控制设计和执行的有效性

发行人建立了《财务管理制度》等会计管理制度，上述会计管理制度符合《企业会计准则》的规定。

发行人收入确认、政府补助的确认和计量、金融工具的确认和计量、存货的确认和计量、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法、固定资产的确认和计量、在建工程的确认和计量、无形资产的确认和计量等各项主要会计政策选用恰当，符合发行人实际经营情况和《企业会计准则》的规定；发行人主要会计政策与同行业上市公司基本一致。

发行人会计科目设置和使用符合《企业会计准则》的规定。

发行人按月编制资产负债表、利润表，定期编制现金流量表，发行人定期在全国中小企业股份转让系统官方网站上公告各期半年度报告和年度报告，符合《企业会计准则》的规定。

发行人财务部门岗位齐备，相关财务工作人员能够胜任该岗位工作，关键岗位严格执行不相容职务分离的原则。

发行人财务部门岗位设置完善，分工合理，能够满足发行人日常经营需要，不存在重大缺陷；同时 ERP 设定的系统授权与财务配置人员授权情况一致。

发行人建立了规范的填制凭证、登记账目、期末结账和编制报表的会计核算制度，符合《企业会计准则》的规定。

发行人自 2002 年起使用金蝶 K3WISE 创新管理平台系统，系统覆盖存货管理、采购管理、销售管理，实现了财务软件与主要业务模块的关联，提高了会计核算准确性；发行人使用的 ERP 系统支持多重备份、授权修改、修改留痕等功能，具备会计核算可靠性。

经核查，保荐机构、发行人会计师认为：

发行人财务人员中，财务负责人杨佩珠为公司高级管理人员，杨佩珠与公

司控股股东、实际控制人、其他董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系；财务人员王娇娜为杨佩珠的外甥女，除此之外公司财务人员与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系；

发行人建立了规范的财务会计核算体系，符合《企业会计准则》的规定；发行人财务部门岗位齐备，所聘用财务人员具备相应的专业知识及工作经验，能够胜任该岗位工作，各关键岗位严格执行不相容职务分离的原则；发行人通过记账、核对、岗位职责落实、职责分离、档案管理等会计控制方法，确保会计基础工作规范，财务报告编制有良好基础；发行人财务管理电算化制度健全，并得到有效执行，相关内控未见重大缺陷。

综上所述，发行人财务负责人杨佩珠与财务人员王娇娜的亲属关系不会影响发行人财务工作独立性；发行人财务相关内部控制设计合理并有效执行。

## 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

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：				
货币资金	14,768,667.11	16,683,464.59	6,328,924.17	19,503,084.46
应收票据	44,026,361.36	42,338,873.63	14,278,757.78	12,466,215.30
应收账款	99,320,190.94	82,510,603.04	99,449,247.85	89,155,026.00
预付款项	453,789.20	2,276,344.08	613,949.05	2,144,109.20
其他应收款	1,037,401.81	1,426,494.69	1,250,259.13	2,086,740.43
存货	32,756,642.29	33,278,997.29	34,708,135.44	30,147,364.13
其他流动资产	1,360,138.89	162,262.00	107,928.50	107,934.39
<b>流动资产合计</b>	<b>193,723,191.60</b>	<b>178,677,039.32</b>	<b>156,737,201.92</b>	<b>155,610,473.91</b>
非流动资产：				
固定资产	66,757,860.72	75,772,596.73	81,599,543.93	84,926,388.15
在建工程	12,334,884.02	6,112,763.48	7,737,047.35	6,539,437.75
无形资产	25,935,263.98	26,229,528.62	26,818,057.90	27,402,282.48
递延所得税资产	1,679,277.33	1,624,513.26	1,400,257.10	1,247,228.76
<b>非流动资产合计</b>	<b>106,707,286.05</b>	<b>109,739,402.09</b>	<b>117,554,906.28</b>	<b>120,115,337.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>300,430,477.65</b>	<b>288,416,441.41</b>	<b>274,292,108.20</b>	<b>275,725,811.05</b>

##### 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

流动负债：				
短期借款	5,400,000.00	5,000,000.00	11,000,000.00	51,500,000.00
应付票据	23,450,000.00	24,300,000.00	12,173,835.15	8,600,000.00
应付账款	31,740,741.25	22,411,701.25	30,768,639.19	23,690,791.47
预收款项	154,747.73	138,803.35	72,400.68	596,732.24
应付职工薪酬	2,153,180.64	2,266,852.94	1,751,008.52	1,335,756.37
应交税费	4,339,334.26	6,659,836.31	5,651,796.72	5,210,904.86
应付利息	8,143.83	8,164.44	18,950.56	94,669.45
其他应付款	782,964.50	649,116.47	369,508.92	6,519,305.76
<b>流动负债合计</b>	<b>68,029,112.21</b>	<b>61,434,474.76</b>	<b>61,806,139.74</b>	<b>97,548,160.15</b>
非流动负债：				
递延收益	846,880.00	911,200.00	1,039,840.00	1,168,480.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>846,880.00</b>	<b>911,200.00</b>	<b>1,039,840.00</b>	<b>1,168,480.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>68,875,992.21</b>	<b>62,345,674.76</b>	<b>62,845,979.74</b>	<b>98,716,640.15</b>
所有者权益：				
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	63,843,840.26	63,843,840.26	63,843,840.26	63,843,840.26
盈余公积	12,270,193.52	12,270,193.52	8,271,835.40	4,745,504.46
未分配利润	89,440,451.66	83,956,732.87	73,330,452.80	42,419,826.18
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>231,554,485.44</b>	<b>226,070,766.65</b>	<b>211,446,128.46</b>	<b>177,009,170.90</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>231,554,485.44</b>	<b>226,070,766.65</b>	<b>211,446,128.46</b>	<b>177,009,170.90</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>300,430,477.65</b>	<b>288,416,441.41</b>	<b>274,292,108.20</b>	<b>275,725,811.05</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	150,866,676.88	238,432,716.48	235,520,884.93	222,134,764.54
减：营业成本	107,710,066.38	171,731,496.76	172,017,523.24	161,355,225.59
营业税金及附加	918,668.52	1,306,932.39	1,193,848.00	1,085,131.10

销售费用	4,427,094.24	6,152,075.33	6,660,196.13	5,800,941.37
管理费用	10,013,804.58	19,480,520.39	16,407,228.37	16,149,341.30
财务费用	1,241,120.98	3,843,427.12	5,966,130.64	7,022,473.67
资产减值损失	1,253,107.64	4,889,251.24	2,698,740.81	-7,232.15
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	318,025.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>25,302,814.54</b>	<b>31,029,013.25</b>	<b>30,577,217.74</b>	<b>31,046,908.98</b>
加：营业外收入	3,846,725.42	11,402,066.02	7,910,591.79	6,702,923.53
其中：非流动资产处置利得	-	10,950.83	32,239.12	4,869.91
减：营业外支出	648,934.31	324,945.04	285,710.77	270,907.27
其中：非流动资产处置损失	601,020.83	205,100.91	37,604.65	-
<b>三、利润总额</b>	<b>28,500,605.65</b>	<b>42,106,134.23</b>	<b>38,202,098.76</b>	<b>37,478,925.24</b>
减：所得税费用	3,216,886.86	4,381,496.04	3,765,141.20	3,361,590.29
<b>四、净利润</b>	<b>25,283,718.79</b>	<b>37,724,638.19</b>	<b>34,436,957.56</b>	<b>34,117,334.95</b>
其中：归属于母公司股东的净利润	25,283,718.79	37,724,638.19	34,436,957.56	34,117,334.95
少数股东损益	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额：</b>	<b>25,283,718.79</b>	-	-	-
其中：归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	25,283,718.79	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>25,283,718.79</b>	<b>37,724,638.19</b>	<b>34,436,957.56</b>	<b>34,117,334.95</b>
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	25,283,718.79	37,724,638.19	34,436,957.56	34,117,334.95
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
<b>七、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.38	0.57	0.52	0.52
（二）稀释每股收益	0.37	0.57	0.52	0.52

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	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	127,424,377.83	229,571,837.77	225,717,984.92	194,362,124.75
收到的税费返还	2,599,766.13	6,090,513.50	5,800,160.34	5,357,005.02
收到其他与经营活动有关的现金	10,991,860.35	7,479,689.55	4,769,921.87	24,070,888.71
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>141,016,004.31</b>	<b>243,142,040.82</b>	<b>236,288,067.13</b>	<b>223,790,018.48</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	75,055,555.18	140,379,105.19	137,777,712.99	130,040,376.98
支付给职工以及为职工支付的现金	12,181,319.81	22,200,128.10	22,017,546.13	18,808,297.47
支付的各项税费	17,243,966.51	19,082,184.40	17,435,024.41	14,796,133.99
支付其他与经营活动有关的现金	14,727,919.84	21,738,104.05	13,255,708.50	27,043,160.97
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>119,208,761.34</b>	<b>203,399,521.74</b>	<b>190,485,992.02</b>	<b>190,687,969.41</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>21,807,242.97</b>	<b>39,742,519.08</b>	<b>45,802,075.11</b>	<b>33,102,049.07</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	2,118,025.32
取得投资收益收到的现金	-	-	-	575,207.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	18,000.00	60,000.00	15,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,286,400.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>18,000.00</b>	<b>60,000.00</b>	<b>3,994,633.08</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,057,752.41	7,084,090.02	9,503,616.78	36,329,294.21
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,057,752.41</b>	<b>7,084,090.02</b>	<b>9,503,616.78</b>	<b>36,329,294.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,057,752.41</b>	<b>-7,066,090.02</b>	<b>-9,443,616.78</b>	<b>-32,334,661.13</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	15,910,000.00	81,500,000.00	127,000,000.00	166,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>15,910,000.00</b>	<b>81,500,000.00</b>	<b>127,000,000.00</b>	<b>166,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	15,510,000.00	87,500,000.00	167,500,000.00	149,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,014,784.75	23,965,382.31	3,328,189.47	3,448,133.56
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,900,000.00	1,300,000.00

筹资活动现金流出小计	35,524,784.75	111,465,382.31	175,728,189.47	154,248,133.56
筹资活动产生的现金流量净额	-19,614,784.75	-29,965,382.31	-48,728,189.47	11,751,866.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,496.71	27,644.67	1,419.85	-65,301.80
五、现金及现金等价物净增加额	140,202.52	2,738,691.42	-12,368,311.29	12,453,952.58
加：期初现金及现金等价物余额	7,293,464.59	4,554,773.17	16,923,084.46	4,469,131.88
六、期末现金及现金等价物余额	7,433,667.11	7,293,464.59	4,554,773.17	16,923,084.46

## (二) 母公司财务报表

### 1、资产负债表

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：				
货币资金	14,237,272.06	15,954,079.99	5,354,830.09	17,902,218.46
应收票据	43,085,361.36	39,488,873.63	13,184,757.78	9,066,215.30
应收账款	96,775,008.71	81,725,614.15	96,169,511.16	88,281,533.13
预付款项	380,373.08	2,264,073.21	612,156.61	2,025,801.48
其他应收款	894,365.01	1,308,931.60	950,058.94	1,720,848.10
存货	31,391,815.25	31,708,147.46	32,288,640.91	27,692,798.28
其他流动资产	1,355,666.85	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>188,119,862.32</b>	<b>172,449,720.04</b>	<b>148,559,955.49</b>	<b>146,689,414.75</b>
非流动资产：				
长期股权投资	11,031,484.15	11,031,484.15	11,031,484.15	11,031,484.15
固定资产	64,517,219.00	73,316,644.83	78,711,081.09	81,606,135.55
在建工程	12,334,884.02	6,112,763.48	7,737,047.35	6,539,437.75
无形资产	25,935,263.98	26,229,528.62	26,818,057.90	27,402,282.48
递延所得税资产	1,648,658.41	1,596,888.97	1,395,948.80	1,108,099.40
<b>非流动资产合计</b>	<b>115,467,509.56</b>	<b>118,287,310.05</b>	<b>125,693,619.29</b>	<b>127,687,439.33</b>
<b>资产总计</b>	<b>303,587,371.88</b>	<b>290,737,030.09</b>	<b>274,253,574.78</b>	<b>274,376,854.08</b>

资产负债表（续）



单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：				
短期借款	5,400,000.00	5,000,000.00	11,000,000.00	51,500,000.00
应付票据	23,450,000.00	24,300,000.00	12,173,835.15	8,600,000.00
应付账款	31,302,680.70	21,785,841.76	30,043,810.48	22,599,197.87
预收款项	120,244.07	-	-	435,506.21
应付职工薪酬	1,965,449.49	1,993,570.68	1,534,897.41	987,525.47
应交税费	4,327,013.30	6,659,353.26	5,512,853.30	5,175,042.11
应付利息	8,143.83	8,164.44	18,950.56	94,669.45
其他应付款	782,964.50	634,882.24	368,951.32	6,519,305.76
<b>流动负债合计</b>	<b>67,356,495.89</b>	<b>60,381,812.38</b>	<b>60,653,298.22</b>	<b>95,911,246.87</b>
非流动负债：				
递延收益	846,880.00	911,200.00	1,039,840.00	1,168,480.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>846,880.00</b>	<b>911,200.00</b>	<b>1,039,840.00</b>	<b>1,168,480.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>68,203,375.89</b>	<b>61,293,012.38</b>	<b>61,693,138.22</b>	<b>97,079,726.87</b>
所有者权益：				
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	63,842,082.64	63,842,082.64	63,842,082.64	63,842,082.64
盈余公积	12,270,193.52	12,270,193.52	8,271,835.40	4,745,504.46
未分配利润	93,271,719.83	87,331,741.55	74,446,518.52	42,709,540.11
<b>所有者权益合计</b>	<b>235,383,995.99</b>	<b>229,444,017.71</b>	<b>212,560,436.56</b>	<b>177,297,127.21</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>303,587,371.88</b>	<b>290,737,030.09</b>	<b>274,253,574.78</b>	<b>274,376,854.08</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	146,180,772.89	232,795,997.92	226,617,072.59	210,240,301.96
减：营业成本	102,971,419.98	165,177,611.71	163,697,210.74	151,765,810.51
营业税金及附加	904,358.13	1,254,340.42	1,154,354.25	1,017,162.06

销售费用	4,279,060.65	5,730,067.89	5,835,465.21	4,917,064.60
管理费用	9,889,840.31	19,270,679.70	16,159,571.14	15,747,268.01
财务费用	1,242,342.72	3,856,239.16	5,953,619.43	6,963,123.30
资产减值损失	1,114,804.67	4,188,834.97	2,468,785.43	-29,295.99
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	318,025.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>25,778,946.43</b>	<b>33,318,224.07</b>	<b>31,348,066.39</b>	<b>30,177,194.79</b>
加：营业外收入	3,823,067.91	11,382,066.02	7,813,514.59	6,677,323.53
其中：非流动资产处置利得	-	10,950.83	32,239.12	4,869.91
减：营业外支出	642,154.57	311,896.91	267,951.49	246,003.17
其中：非流动资产处置损失	601,020.83	205,100.91	37,604.65	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>28,959,859.77</b>	<b>44,388,393.18</b>	<b>38,893,629.49</b>	<b>36,608,515.15</b>
减：所得税费用	3,219,881.49	4,404,812.03	3,630,320.14	3,394,365.60
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>25,739,978.28</b>	<b>39,983,581.15</b>	<b>35,263,309.35</b>	<b>33,214,149.55</b>
五、其他综合收益的税后净额：	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>25,739,978.28</b>	<b>39,983,581.15</b>	<b>35,263,309.35</b>	<b>33,214,149.55</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	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	125,422,465.27	225,459,020.08	217,652,278.67	201,505,967.80
收到的税费返还	2,391,666.67	5,760,416.66	5,322,916.67	4,987,500.00
收到其他与经营活动有关的现金	52,896,246.04	89,957,854.80	137,967,816.33	143,400,921.18
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>180,710,377.98</b>	<b>321,177,291.54</b>	<b>360,943,011.67</b>	<b>349,894,388.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	71,725,876.27	139,559,654.63	131,953,961.73	125,627,303.38
支付给职工以及为职工支付的现金	10,697,443.07	19,128,869.29	18,543,172.15	15,390,890.99
支付的各项税费	17,087,724.61	18,481,965.38	16,934,070.41	13,839,539.47
支付其他与经营活动有关的现金	59,188,604.80	103,991,929.01	147,081,540.50	161,889,227.48

经营活动现金流出小计	158,699,648.75	281,162,418.31	314,512,744.79	316,746,961.32
经营活动产生的现金流量净额	22,010,729.23	40,014,873.23	46,430,266.88	33,147,427.66
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	2,118,025.32
取得投资收益收到的现金	-	-	-	575,207.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	18,000.00	60,000.00	15,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,286,400.00
投资活动现金流入小计	-	18,000.00	60,000.00	3,994,633.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,057,752.41	7,084,090.02	9,503,616.78	36,329,294.21
投资活动现金流出小计	2,057,752.41	7,084,090.02	9,503,616.78	36,329,294.21
投资活动产生的现金流量净额	-2,057,752.41	-7,066,090.02	-9,443,616.78	-32,334,661.13
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	15,910,000.00	81,500,000.00	127,000,000.00	166,000,000.00
筹资活动现金流入小计	15,910,000.00	81,500,000.00	127,000,000.00	166,000,000.00
偿还债务支付的现金	15,510,000.00	87,500,000.00	167,500,000.00	149,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,014,784.75	23,965,382.31	3,328,189.47	3,448,133.56
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,900,000.00	1,300,000.00
筹资活动现金流出小计	35,524,784.75	111,465,382.31	175,728,189.47	154,248,133.56
筹资活动产生的现金流量净额	-19,614,784.75	-29,965,382.31	-48,728,189.47	11,751,866.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	338,192.07	2,983,400.90	-11,741,539.37	12,564,632.97
加：期初现金及现金等价物余额	6,564,079.99	3,580,679.09	15,322,218.46	2,757,585.49
六、期末现金及现金等价物余额	6,902,272.06	6,564,079.99	3,580,679.09	15,322,218.46

## 二、审计意见

受本公司委托，天健事务所对本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月的财务报表进行了审计，出具了天健审（2016）7228 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、合并财务报表的范围及变化情况

#### (一) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

#### (二) 合并财务报表的范围及变化情况

##### 1、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，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

##### 2、合并财务报表的范围及变化情况

###### (1) 报告期内纳入合并范围的子公司情况及其合并期间变化情况

序号	公司名称	业务性质	注册资本	截至报告期末所占权益比例(%)	合并期间
1	三星玻璃	制造业	1,080 万元	100.00	2013.01.01 - 2016.6.30
2	盛星进出口	商业	100 万元	100.00	2013.01.01 - 2016.6.30

###### (2) 报告期内，合并报表范围的未发生变化。

##### 3、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的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

###### (2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

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。

## 四、发行人采用的主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认

#### 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

公司主要销售玻璃门体及玻璃制品等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方并经客户验收，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得出口报关单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

## **（二）政府补助的确认和计量**

### **1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法**

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。

## **（三）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资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、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贷款和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，计入公允价值变动收益；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收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；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其他综合收益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、使用自身数据做出的财务预测等。

## 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：

① 债务人发生严重财务困难；

② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

③ 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；

④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤ 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；

⑥ 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。

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。

#### **(四) 存货**

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货采用月末一次加权平均法。

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、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、周转材料按照一次转销法进行摊销。

## （五）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、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收账款具有类似信用风险特征
合并财务报表范围内应收款项组合	合并范围内的应收款项具有类似的信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
合并财务报表范围内应收款项组合	单独进行减值测试,不计提坏账准备。

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	5	5
1-2 年	30	30
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	未来现金流量现值与账面价值存在较大差额
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

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。公司对应收出口退税款,根据其可收回性可不计提坏账准备。

## （六）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。

## （七）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	10-20	5	4.75-9.50
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
运输工具	年限平均法	5	5	19.00
其他设备	年限平均法	5	5	19.00

## （八）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。

### （九）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	50

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）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的、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。

## **(十一) 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。

## **(十二) 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。

### **（十三）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。

### **（十四）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。

### （十五）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。

### （十六）主要会计政策和会计估计变更说明

#### 1、会计政策变更

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年制定的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，和经修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，同时在本财务报表中采用财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。本次变更经公司第一届十二次董事会审议通过。

#### 2、会计估计变更说明

报告期内，公司未发生重大会计估计变更。

### （十七）税（费）项

#### 1、主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%[注 1]
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值； 从租计征的，按租金收入	1.2%、12%

城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	[注 2]

注 1：按 17% 的税率计缴。出口货物享受“免、抵、退”税政策，出口退税率为 13%、15%。

注 2：本公司按 15% 的税率计缴；子公司盛星进出口和三星玻璃按 25% 的税率计缴企业所得税。

## 2、税收优惠

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局浙科发高（2013）294 号文，公司通过高新技术企业复审，认定有效期 3 年，所得税优惠期为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，2013 年度、2014 年度和 2015 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。2016 年 1-6 月，公司正在高新技术企业复审阶段，根据国家税务总局公告 2011 第四号规定，2016 年 1-6 月减按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92 号）的规定，公司被浙江省民政厅认定为社会福利企业，2013-2015 年度以及 2016 年 1-4 月增值税按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.50 万元的限额即征即退。

根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号）的规定，公司被浙江省民政厅认定为社会福利企业，2016 年 5 月 1 日起增值税按实际安置残疾人员的人数每人每月所在地月最低工资标准 4 倍的限额即征即退。

根据财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70 号）的规定，公司享受按实际支付给残疾人员的工资加计扣除办法减免企业所得税的税收优惠政策。

## 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

天健事务所对公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月非经

经常性损益明细表进行鉴证，并出具了天健审〔2016〕7231号专项鉴证报告。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：万元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益，包括已计提减值准备的冲销部分	-60.10	-19.42	-0.54	0.49
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	145.51	563.07	191.05	170.30
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
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	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	11.80
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	68.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-3.00	41.45	-2.99
<b>小 计</b>	<b>85.40</b>	<b>540.65</b>	<b>231.96</b>	<b>248.07</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	12.46	80.80	33.33	27.12
少数股东损益	-	-	-	-
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>72.95</b>	<b>459.86</b>	<b>198.63</b>	<b>220.95</b>
<b>归属于母公司股东的净利润</b>	<b>2,528.37</b>	<b>3,772.46</b>	<b>3,443.70</b>	<b>3,411.73</b>
归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例	2.89%	12.19%	5.77%	6.48%
<b>扣除非经常性损益净额后归属于母公司的净利润</b>	<b>2,455.42</b>	<b>3,312.61</b>	<b>3,245.07</b>	<b>3,190.78</b>

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为6.48%、5.77%、12.19%和2.89%。2015年度公司非经常性损益净额占公司当期净利润的比例较高，主要系收到全国中小企业股份转让系统挂牌补助款及其他政府补助款所致。报告期内，公司扣除非经常性损益净额后归属于母公司的净利润逐年增加。

## 六、报告期末主要资产状况

## （一）固定资产

截至报告期末，固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	折旧年限（年）	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	10-20	3,509.85	972.73	-	2,537.12
机器设备	10	8,098.42	3,971.44	649.54	3,477.43
运输工具	5	424.43	308.88	-	115.55
其他设备	5	782.58	236.90	-	545.68
<b>合 计</b>	-	<b>12,815.28</b>	<b>5,489.95</b>	<b>649.54</b>	<b>6,675.79</b>

截至报告期末，固定资产中有账面价值 1,840.45 万元的房屋及建筑物设定抵押担保。

## （二）无形资产

截至报告期末，无形资产情况如下：

名称	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	50	2,891.71	2,593.53
<b>合 计</b>	-	-	<b>2,891.71</b>	<b>2,593.53</b>

截至报告期末，无形资产中有账面价值 2,593.53 万元的土地使用权设定抵押担保。

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。

## 七、报告期末的主要债项

### （一）银行借款

截至报告期末，短期借款明细如下：

借款条件	金额（万元）	比例（%）
抵押借款	340.00	62.96

信用借款	200.00	37.04
合 计	540.00	100.00

截至报告期末，公司银行借款中无逾期未偿还款项。

## （二）对内部员工和关联方的负债

1、截至报告期末，本公司应付职工薪酬情况如下：

项 目	金额（万元）	占比（%）
短期薪酬	197.49	91.72
离职后福利—设定提存计划	17.83	8.28
合 计	215.32	100.00

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，公司无对关联方的负债。

## （三）应付票据

截至报告期末，公司应付票据余额为 2,345.00 万元，均为银行承兑汇票。

## （四）应付账款

截至报告期末，公司应付账款明细如下：

账龄	金额（万元）	占比（%）
1 年以内	2,893.79	91.17
1-2 年	135.81	4.28
2-3 年	98.86	3.11
3 年以上	45.61	1.44
合计	3,174.07	100.00

## 八、所有者权益变动情况

报告期内各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
-----	--------	--------	--------	--------

	6月30日	12月31日	12月31日	12月31日
股本	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
资本公积	6,384.38	6,384.38	6,384.38	6,384.38
盈余公积	1,227.02	1,227.02	827.18	474.55
未分配利润	8,944.05	8,395.67	7,333.05	4,241.98
归属于母公司所有者权益合计	23,155.45	22,607.08	21,144.61	17,700.92
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>23,155.45</b>	<b>22,607.08</b>	<b>21,144.61</b>	<b>17,700.92</b>

### （一）股本、资本公积

报告期内，公司股本、资本公积未发生变动。

### （二）盈余公积

根据三星新材 2013 年度、2014 年度、2015 年度股东大会决议，公司按母公司当期实现的净利润提取 10% 的法定盈余公积。

### （三）未分配利润

报告期内各期末，公司未分配利润余额分别为 4,241.98 万元、7,333.05 万元、8,395.67 万元和 8,944.05 万元。报告期内，公司利润分配情况详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“二、报告期内公司实际股利分配情况”。

## 九、现金流量

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	2,180.72	3,974.25	4,580.21	3,310.20
投资活动产生的现金流量净额	-205.78	-706.61	-944.36	-3,233.47
筹资活动产生的现金流量净额	-1,961.48	-2,996.54	-4,872.82	1,175.19
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	0.55	2.76	0.14	-0.65
现金及现金等价物净增加额	14.02	273.87	-1,236.83	1,245.40
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>743.37</b>	<b>729.35</b>	<b>455.48</b>	<b>1,692.31</b>



## 十、财务报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，发行人不存在需要披露的重大资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至资产负债表日，公司不存在需要披露的重大或有事项。

### （三）承诺事项

截至资产负债表日，公司不存在需要披露的重大承诺事项。

### （四）其他重要事项

#### 1、拟申请上市

根据 2015 年度股东大会审议同意，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 2,200 万股，其中公开发售股份总数不超过 1,100 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 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发建设中心项目”和“补充流动资金”。截至 2016 年 6 月 30 日，公司本次募集资金投资项目均已启动，募集资金投资项目涉及的在建工程期末余额合计 285.91 万元，所需土地已取得并办理土地使用权证。

#### 2、债务重组

公司原应收浙江玻璃股份有限公司债权账面余额 69.20 万元，2012 年 6 月 28 日浙江省绍兴市中级人民法院裁定浙江玻璃股份有限公司重整，公司根据减值测试对该应收账款单项计提坏账准备 69.20 万元。

2013 年 10 月，公司与浙江玻璃股份有限公司管理人签订相关协议，浙江玻璃股份有限公司偿付本公司原材料及货款合计 68.48 万元，与重组债权的账面余

额的差额冲减已计提的坏账准备 0.72 万元，剩余坏账准备 68.48 万元转回并抵减当期资产减值损失。公司已于 2013 年末收到浙江玻璃股份有限公司相关原材料（价值 31.19 万元），并于 2014 年 1 月收到浙江玻璃股份有限公司支付的货款 37.29 万元，至此双方款项已全部结清。

## 十一、报告期主要财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1、流动比率（倍）	2.85	2.91	2.54	1.60
2、速动比率（倍）	2.37	2.37	1.97	1.29
3、资产负债率（%）（母公司）	22.47	21.08	22.49	35.38
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.00
财务指标	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1、应收账款周转率（次/年）	3.32	2.62	2.50	2.62
2、存货周转率（次/年）	6.52	5.05	5.30	5.43
3、息税折旧摊销前利润（万元）	3,511.71	5,722.16	5,482.80	5,418.81
4、利息保障倍数（倍）	23.08	11.71	7.43	5.61
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.33	0.60	0.69	0.50
6、每股净现金流量（元）	0.002	0.041	-0.187	0.189

注：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)/流动负债

资产负债率(%)=(负债总额/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

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

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)			
	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
归属于公司普通股股东的净利润	11.05	17.87	17.73	21.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.73	15.70	16.71	19.95

## 2、每股收益

报告期利润	每股收益(元/股)							
	基本每股收益				稀释每股收益			
	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.38	0.57	0.52	0.52	0.38	0.57	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.37	0.50	0.49	0.48	0.37	0.50	0.49	0.48

计算公式如下：

$$(1) \text{ 加权平均净资产收益率} = P_0 \div S$$

$$S = E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$$

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。

$$(2) \text{ 基本每股收益}$$

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$(3) \text{ 稀释每股收益}$$

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： $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，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。

## 十二、发行人设立时及报告期内发行人资产评估情况

### 1、三星有限股权变更的评估

2012 年 5 月 21 日，坤元评估接受三星有限的委托，以 2008 年 6 月 30 日为基准日，于 2012 年 5 月 21 日出具了“坤元评报〔2012〕135 号”《德清县三星塑料化工有限公司因股权变更涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：为三星有限在 2008 年 6 月 30 日股东全部权益价值提供参考依据。

评估方法：根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次采用资产基础法进行评估。

评估结论：在评估报告所揭示的假设前提条件基础上，三星有限截至 2008 年 6 月 30 日的资产、负债及股东全部权益的评估结果为：资产账面价值 17,811.71 万元，评估价值 19,594.21 万元，评估增值 1,782.50 万元，增值率为 10.01%；负债账面价值 12,132.24 万元，评估价值 12,127.58 万元，评估减值 4.67 万元，减值率为 0.04%；股东全部权益账面价值 5,679.47 万元，评估价值 7,466.63 万元，评估增值 1,787.17 万元，增值率为 31.47%。评估结果汇总如下：

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
一、流动资产	12,699.82	12,600.42	-99.40	-0.78
二、非流动资产	5,111.89	6,993.79	1,881.90	36.81
其中：长期股权投资	629.00	708.70	79.70	12.67

固定资产	3,662.40	5,174.18	1,511.78	41.28
其中：建筑物类	1,001.21	2,379.25	1,378.05	137.64
其中：设备类	2,661.20	2,794.93	133.73	5.03
无形资产	433.87	1,110.75	676.88	156.01
其中：土地使用权	433.87	1,110.75	676.88	156.01
<b>资产总计</b>	<b>17,811.71</b>	<b>19,594.21</b>	<b>1,782.50</b>	<b>10.01</b>
三、流动负债	12,132.24	12,127.57	-4.67	-0.04
四、非流动负债	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>12,132.24</b>	<b>12,127.57</b>	<b>-4.67</b>	<b>-0.04</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>5,679.47</b>	<b>7,466.63</b>	<b>1,787.17</b>	<b>31.47</b>

股东权益合计评估增值 31.47%，主要系：1) 建筑物类固定资产账面价值为 1,001.21 万元，评估价值为 2,379.25 万元，增值率为 137.64%，增值原因为评估师根据重置成本法计算评估价值，建筑物类固定资产重置价值大幅增加，增值较大；2) 无形资产-土地使用权账面价值为 433.87 万元，评估价值为 1,110.75 万元，增值率为 156.01%，增值原因为评估师根据市场比较法计算评估价值，土地使用权市场价格大幅增加，增值较大。

## 2、股份公司设立时的评估

坤元评估接受三星有限的委托，以 2012 年 6 月 30 日为评估基准日，于 2012 年 8 月 2 日出具了“坤元评报（2012）271 号”《德清县三星塑料化工有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：为三星有限整体变更设立股份有限公司，提供股东全部权益价值的参考依据。

评估方法：根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次采用资产基础法进行评估。

评估结论：在评估报告所揭示的假设前提条件基础上，三星有限截至 2012 年 6 月 30 日的资产、负债及股东全部权益的评估结果为：资产账面价值 28,415.11 万元，评估价值 33,232.96 万元，评估增值 4,817.85 万元，增值率为 16.96%；负债账面价值 15,430.90 万元，评估价值 15,430.90 万元；股东全部权益账面价值 12,984.21 万元，评估价值 17,802.06 万元，评估增值 4,817.85 万元，增值率为

37.11%。评估结果汇总如下：

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
一、流动资产	17,781.08	17,950.03	168.95	0.95
二、非流动资产	10,634.02	15,282.92	4,648.90	43.72
其中：长期股权投资	3,913.15	4,389.04	475.89	12.16
固定资产	5,802.57	7,964.51	2,161.94	37.26
其中：建筑物类	2,286.38	4,166.49	1,880.11	82.23
其中：设备类	3,516.19	3,798.02	281.83	8.02
在建工程	13.50	13.50	-	-
无形资产	808.86	2,819.92	2,011.06	248.63
其中：土地使用权	803.78	2,814.69	2,010.92	250.18
递延所得税资产	95.95	95.95	—	—
<b>资产总计</b>	<b>28,415.11</b>	<b>33,232.96</b>	<b>4,817.85</b>	<b>16.96</b>
三、流动负债	15,430.90	15,430.90	—	—
四、非流动负债	—	—	—	—
<b>负债合计</b>	<b>15,430.90</b>	<b>15,430.90</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>12,984.21</b>	<b>17,802.06</b>	<b>4,817.85</b>	<b>37.11</b>

股东权益合计评估增值 37.11%，主要系：1）建筑物类固定资产账面价值为 2,286.38 万元，评估价值为 4,166.49 万元，增值率为 82.23%，增值原因为评估师根据重置成本法计算评估价值，建筑物类固定资产重置价值大幅增加，增值较大；2）无形资产-土地使用权账面价值为 803.78 万元，评估价值为 2,814.69 万元，增值率为 250.18%，增值原因为评估师根据市场比较法计算评估价值，土地使用权市场价格大幅增加，增值较大。

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

### 十三、历次验资情况

详见本招股说明书“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，公司流动资产和非流动资产占总资产的比例如下：

项 目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	19,372.32	64.48	17,867.70	61.95	15,673.72	57.14	15,561.05	56.44
非流动资产	10,670.73	35.52	10,973.94	38.05	11,755.49	42.86	12,011.53	43.56
合 计	30,043.05	100.00	28,841.64	100.00	27,429.21	100.00	27,572.58	100.00

报告期内各期末，公司流动资产与非流动资产占比较为稳定。2014年末，2015年末、2016年6月末，公司资产总额分别较上期末增长-0.52%、5.15%和4.17%，变动不大。

#### 1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产结构如下：

项 目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	1,476.87	7.62	1,668.35	9.34	632.89	4.04	1,950.31	12.53
应收票据	4,402.64	22.73	4,233.89	23.70	1,427.88	9.11	1,246.62	8.01
应收账款	9,932.02	51.27	8,251.06	46.18	9,944.92	63.45	8,915.50	57.29
预付款项	45.38	0.23	227.63	1.27	61.39	0.39	214.41	1.38
其他应收款	103.74	0.54	142.65	0.80	125.03	0.80	208.67	1.34
存货	3,275.66	16.91	3,327.90	18.63	3,470.81	22.14	3,014.74	19.37
其他流动资产	136.01	0.70	16.23	0.09	10.79	0.07	10.79	0.07
流动资产合计	19,372.32	100.00	17,867.70	100.00	15,673.72	100.00	15,561.05	100.00

报告期内各期末，公司流动资产中应收票据、应收账款和存货占比较大。

### (1) 货币资金

报告期内各期末，公司货币资金明细情况如下：

项 目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
库存现金	0.21	0.01	0.30	0.02	0.25	0.04	0.08	0.00
银行存款	743.16	50.32	729.04	43.70	455.22	71.93	1,692.23	86.77
其他货币资金	733.50	49.67	939.00	56.28	177.42	28.03	258.00	13.23
<b>合 计</b>	<b>1,476.87</b>	<b>100.00</b>	<b>1,668.35</b>	<b>100.00</b>	<b>632.89</b>	<b>100.00</b>	<b>1,950.31</b>	<b>100.00</b>

公司货币资金主要为银行存款、其他货币资金。

报告期内，货币资金变动主要系经营活动产生的现金净流入、新增或归还银行借款及现金分红影响所致。

### (2) 应收票据

报告期内各期末，公司应收票据明细情况如下：

项 目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
银行承兑汇票	1,003.97	22.80	3,189.75	75.34	1,419.88	99.44	1,246.62	100.00
商业承兑汇票	3,398.67	77.20	1,044.14	24.66	8.00	0.56	-	-
<b>合 计</b>	<b>4,402.64</b>	<b>100.00</b>	<b>4,233.89</b>	<b>100.00</b>	<b>1,427.88</b>	<b>100.00</b>	<b>1,246.62</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司商业承兑汇票的承兑人为海尔集团财务有限责任公司、美的集团财务有限公司和海信集团财务有限公司，对方均具有较好的商业信用，商业承兑汇票违约风险较低，公司可将该部分商业承兑汇票在到期前贴现或背书转让，流动性较强。

1、报告期内各期末，公司应收票据余额客户前5名（合并口径、按前手单位统计）情况如下：



期限	序号	单位名称	票据类型	账面余额 (万元)	占应收票据 比例 (%)
2016年 6月末	1	青岛海达瑞采购服务有限公司	商业承兑汇票	2,024.95	45.99
	2	海信容声(广东)冷柜有限公司	商业承兑汇票	1,202.60	27.32
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	银行承兑汇票	634.87	14.42
	4	合肥华凌股份有限公司 及湖北美的电冰箱有限公司	商业承兑汇票	171.12	3.89
	5	江苏星星家电科技有限公司	银行承兑汇票	100.00	2.27
		小 计			<b>4,133.54</b>
2015年 末	1	青岛海容商用冷链股份有限公司	银行承兑汇票	1,700.40	40.16
	2	海信容声(广东)冷柜有限公司	商业承兑汇票	910.30	21.50
	3	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	银行承兑汇票	710.00	16.77
	4	浙江金柏利卫浴有限公司 及杭州金柏利卫浴有限公司	银行承兑汇票	250.70	5.92
	5	合肥华凌股份有限公司 及湖北美的电冰箱有限公司	商业承兑汇票	119.00	2.81
		小 计			<b>3,690.40</b>
2014年 末	1	青岛海容商用冷链股份有限公司	银行承兑汇票	736.00	51.55
	2	杭州华日电冰箱股份有限公司	银行承兑汇票	182.61	12.79
	3	江苏星星家电科技有限公司	银行承兑汇票	100.00	7.00
	4	海信容声(广东)冷柜有限公司	银行承兑汇票	80.00	5.60
	5	浙江金柏利卫浴有限公司 及杭州金柏利卫浴有限公司	银行承兑汇票	70.00	4.90
		小 计			<b>1,168.61</b>
2013年 末	1	海信容声(广东)冷柜有限公司	银行承兑汇票	399.81	32.07
	2	杭州华日电冰箱股份有限公司	银行承兑汇票	237.16	19.02
	3	浙江华美冰箱有限公司	银行承兑汇票	200.00	16.04
	4	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	银行承兑汇票	180.00	14.44
	5	六安索伊电器制造有限公司	银行承兑汇票	50.00	4.01
		小 计			<b>1,066.97</b>

## 2、2015年末及2016年6月末应收票据余额大幅增加分析

报告期各期末，应收票据期末余额分别为 1,246.62 万元、1,427.88 万元、4,233.89 万元和 4,402.64 万元，2015 年末及 2016 年 6 月末应收票据余额大幅增加，主要系①报告期内，公司营业收入分别为 22,196.77 万元、23,520.88 万元、23,796.79 万元和 15,079.00 万元，营业收入稳步增长，在此情况下，公司应收账款余额分别为 9,581.84 万元、10,802.08 万元、9,020.60 万元和 10,753.52 万元，2015 年度公司加强客户收款，特别是星星家电 2015 年末应收账款余额 1,120.72 万元较 2014 年末 2,648.95 万元减少 1,528.23 万元（对方主要用票据结算），导致当期收到票据较多，2016 年 1-6 月公司营业收入同比增加导致期末应收票据余额较大；②公司主要客户主要以票据进行货款结算，2013 年及 2014 年因长期投入较高，资金较为紧张，公司在收到票据后多用于贴现或背书转让支付货款，2015 年和 2016 年上半年经过前期经营积累，公司资金较为宽松，收到票据后票据贴现和背书比例有所下降，导致应收票据余额有所增加。

### （3）应收账款

报告期内各期末，公司不存在单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款，故以账龄分析法组合计提坏账准备。

①报告期内各期末，公司应收账款分账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2016 年 6 月 30 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	10,210.56	94.95	510.53	9,700.03
1-2 年	237.55	2.21	71.27	166.29
2-3 年	131.39	1.22	65.70	65.70
3 年以上	174.01	1.62	174.01	-
<b>合计</b>	<b>10,753.52</b>	<b>100.00</b>	<b>821.50</b>	<b>9,932.02</b>
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	8,383.00	92.93	419.15	7,963.85
1-2 年	367.42	4.07	110.23	257.19

2-3年	60.04	0.67	30.02	30.02
3年以上	210.14	2.33	210.14	-
<b>合计</b>	<b>9,020.60</b>	<b>100.00</b>	<b>769.54</b>	<b>8,251.06</b>
<b>账龄</b>	<b>2014年12月31日</b>			
	<b>账面余额</b>	<b>比例(%)</b>	<b>坏账准备</b>	<b>账面价值</b>
1年以内	10,071.77	93.24	503.59	9,568.18
1-2年	479.12	4.44	143.74	335.39
2-3年	82.72	0.77	41.36	41.36
3年以上	168.47	1.56	168.47	-
<b>合计</b>	<b>10,802.08</b>	<b>100.00</b>	<b>857.16</b>	<b>9,944.92</b>
<b>账龄</b>	<b>2013年12月31日</b>			
	<b>账面余额</b>	<b>比例(%)</b>	<b>坏账准备</b>	<b>账面价值</b>
1年以内	9,201.55	96.03	460.08	8,741.47
1-2年	177.84	1.86	53.35	124.49
2-3年	99.09	1.03	49.55	49.55
3年以上	103.37	1.08	103.37	-
<b>合计</b>	<b>9,581.84</b>	<b>100.00</b>	<b>666.34</b>	<b>8,915.50</b>

报告期内各期末，公司账龄一年以内的应收账款占应收账款账面余额比例分别为96.03%、93.24%、92.93%和94.95%，占比较高且较为稳定。

## ②应收账款与营业收入配比情况分析

报告期内，公司应收账款与同期营业收入的匹配情况具体如下：

项 目	2016年1-6月 /2015.6.30	2015年 /2015.12.31	2014年 /2014.12.31	2013年 /2013.12.31
应收账款账面余额（万元）	10,753.52	9,020.60	10,802.08	9,581.84
当期营业收入（万元）	15,086.67	23,843.27	23,552.09	22,213.48
应收账款账面余额占当年营业收入比（%）	71.28	37.83	45.86	43.14

报告期内，公司应收账款账面余额占当年营业收入的比例较为稳定，销售回款情况良好。

每年的3-6月为公司销售旺季，因此每年6月末，公司应收账款余额较高。

③报告期各期末，应收账款前五大情况

A、报告期内各期末，公司应收账款余额前5大（合并口径）情况如下：

期限	序号	单位名称	与本公司关系	账面余额 (万元)	占应收账款 余额比例 (%)
2016年6 月末	1	青岛海达瑞采购服务有限公司、青岛海尔零部件采购有限公司及海尔特种电器有限公司	非关联方	3,464.52	32.22
	2	海信容声（广东）冷柜有限公司、海信容声（扬州）冰箱有限公司及海信（山东）冰箱有限公司	非关联方	1,585.16	14.74
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	非关联方	1,434.47	13.34
	4	浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司	非关联方	1,323.84	12.31
	5	合肥华凌股份有限公司及湖北美的电冰箱有限公司	非关联方	685.41	6.37
		小 计			<b>8,493.40</b>
2015年末	1	青岛海达瑞采购服务有限公司、青岛海尔零部件采购有限公司及海尔特种电器有限公司	非关联方	3,946.82	43.75
	2	青岛海容商用冷链股份有限公司	非关联方	1,246.04	13.81
	3	浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司	非关联方	1,120.72	12.42
	4	海信容声（广东）冷柜有限公司、海信容声（扬州）冰箱有限公司及海信（山东）冰箱有限公司	非关联方	404.27	4.48
	5	杭州金柏利卫浴有限公司及浙江金柏利卫浴有限公司	非关联方	332.65	3.69
		小 计			<b>7,050.49</b>
2014年末	1	青岛海达瑞采购服务有限公司及青岛海尔零部件采购有限公司	非关联方	3,622.27	33.53
	2	浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司	非关联方	2,648.95	24.52
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	非关联方	1,141.83	10.57
	4	海信容声（广东）冷柜有限公司及海信容声（扬州）冰箱有限公司	非关联方	353.13	3.27
	5	深圳市越华晖实业有限公司	非关联方	333.89	3.09
		小 计			<b>8,100.06</b>

2013 年末	1	青岛海达瑞采购服务有限公司及青岛海尔零部件采购有限公司	非关联方	2,485.52	25.94
	2	浙江星星家电股份有限公司及江苏星星家电科技有限公司	非关联方	2,648.95	27.65
	3	青岛海容商用冷链股份有限公司	非关联方	1,568.25	16.37
	4	深圳市越华晖实业有限公司	非关联方	438.40	4.58
	5	海信容声（广东）冷柜有限公司及海信容声（扬州）冰箱有限公司	非关联方	352.45	3.68
	小 计				<b>7,493.57</b>

#### B、前五大应收账款余额及占比变动的原因

报告期内各期末，前 5 大应收账款余额合计分别为 7,493.57 万元、8,100.06 万元、7,050.49 万元和 8,493.40 万元，占应收账款余额比例分别为 74.53%、74.99%、78.16%和 78.98%，前 5 名应收账款余额及占应收账款余额比变动不大。

##### a、前五大应收账款增加分析

报告期内各期末，海信容声应收账款分别为 352.45 万元、353.13 万元、404.27 万元和 1,585.16 万元，2016 年 6 末，应收账款余额大幅增加，主要为 2016 年上半年销售收入大幅增加所致。报告期内各期销售收入分别为 1,747.45 万元、1,723.91 万元、1,793.49 万元和 2,423.69 万元。

报告期内各期末，美的集团应收账款分别为 60.44 万元、198.37 万元、291.42 万元和 685.41 万元，报告期内各期末逐渐增加，主要为销售收入大幅增加所致。报告期内各期销售收入分别为 162.99 万元、426.43 万元、1,050.45 万元和 870.38 万元。

报告期内各期末，金柏利卫浴应收账款分别为 93.57 万元、208.77 万元、332.65 万元和 283.19 万元，报告期内各期末逐渐增加，主要为销售收入大幅增加所致。报告期内各期销售收入分别为 105.62 万元、676.54 万元、957.17 万元和 349.23 万元。

##### b、前五大应收账款减少分析

报告期内各期末，星星家电应收账款分别为 2,172.20 万元、2,648.95 万元、1,120.72 万元和 1,323.84 万元，2015 年末和 2016 年 6 月末，应收账款有所下降。

2013年、2014年对方存在付款延迟情况，2015年起，公司强调及时回款、加强了协调沟通工作，星星家电自身提升了内部控制和财务规范水平，目前收款情况正常。

报告期内各期末，深圳市越华晖实业有限公司应收账款分别为438.40万元、333.89万元、163.89万元和105.89万元，报告期内逐渐减少，主要系2014年之后ITO玻璃产品销售价格持续下降，公司于2015年停止了生产线的运行，相应的ITO玻璃产品销售亦逐渐减少。

#### ④公司与各主要客户的信用政策和信用期情况

根据公司与主要客户签订的销售合同，公司与主要客户的信用政策和信用期报告期内未发生变动，具体情况如下：

序号	单位名称	合同约定信用政策及信用期	信用期执行情况
1	青岛海达瑞采购服务有限公司、 青岛海尔零部件采购有限公司 及海尔特种电器有限公司	本公司发票入客户财务账后 90天，客户支付货款	一般3个月
2	海信容声（广东）冷柜有限公司、 海信容声（扬州）冰箱有限公司 及海信（山东）冰箱有限公司	货到验收合格入库且发票入 账次日起90天支付货款	一般3个月
3	青岛海容商用冷链股份有限公司	公司在每月上半月与客户核 对发货并开票，客户财务审 查合格后，在下月1日至1 日支付货款	一般3个月
4	浙江星星家电股份有限公司 及江苏星星家电科技有限公司	本公司发票入客户财务账之 日起90天后，客户支付货款	2013年度、2014年度 存在超信用期情况， 目前有所改善
5	合肥华凌股份有限公司 及湖北美的电冰箱有限公司	本公司发票经客户审核无误 且入账15天后，客户纳入排 款计划	一般3个月
6	杭州金柏利卫浴有限公司、 浙江金柏利卫浴有限公司	客户在收到公司发票30天 内，向公司支付货款	一般2个月

⑤收入确认时点、客户验收货物时点、客户出具开票通知单时点以及客户开始计算信用期的时点之间的关系和差异

报告期内，公司内销收入确认时点和客户出具开票通知单时点相同。根据不同客户结算要求，可具体分为：a、将产品交付给购货方并经其验收合格；b、客

户领用本公司产品投入生产；c、客户领用本公司产品投入生产并下线完工。确认收入的外部证据可分为：a、系统提示开票；b、邮件通知开票；c、纸质入库单。

公司对符合收入确认的存货及时开票确认收入，客户在收到公司发票审核无误后开始计算信用期。

报告期内，公司与主要客户收入确认情况如下：

序号	单位名称	收入确认时点	外部证据
1	青岛海达瑞采购服务有限公司、 青岛海尔零部件采购有限公司	验收合格入对方仓库	系统提示开票
	海尔特种电器有限公司	验收合格入对方仓库	纸质入库单
2	海信容声（广东）冷柜有限公司、 海信容声（扬州）冰箱有限公司 及海信（山东）冰箱有限公司	验收合格入对方仓库	邮件通知开票
3	青岛海容商用冷链股份有限公司	验收合格入对方仓库	纸质入库单
4	浙江星星家电股份有限公司	领用上线	系统提示开票
	江苏星星家电科技有限公司	验收合格入对方仓库	
5	合肥华凌股份有限公司及湖北美的电冰箱有限公司	验收合格入对方仓库	系统提示开票
6	杭州金柏利卫浴有限公司及浙江金柏利卫浴有限公司	验收合格入对方仓库	纸质入库单

⑥截至报告期末，公司无应收直接持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### （4）预付款项

公司预付款项主要系预付原材料采购款，报告期内各期末，公司预付账款余额分别为 214.41 万元、61.39 万元、227.63 万元和 45.38 万元。

截至报告期末，公司无预付直接持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### （5）其他应收款

①报告期内各期末，公司其他应收款分类别情况如下：

单位：万元

项 目	2016年6月30日			2015年12月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面 余额	比例 (%)	账面 价值	账面 余额	比例 (%)	账面 价值	账面 余额	比例 (%)	账面 价值	账面 余额	比例 (%)	账面 价值
账龄分析法组合	264.36	97.49	96.94	267.54	98.43	138.39	193.02	90.82	105.51	210.00	78.58	151.43
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	6.80	2.51	6.80	4.26	1.57	4.26	19.52	9.18	19.52	57.25	21.42	57.25
<b>合计</b>	<b>271.16</b>	<b>100.00</b>	<b>103.74</b>	<b>271.80</b>	<b>100.00</b>	<b>142.65</b>	<b>212.54</b>	<b>100.00</b>	<b>125.03</b>	<b>267.25</b>	<b>100.00</b>	<b>208.67</b>

## ②采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

账龄	2016年6月30日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1年以内	7.00	2.65	0.35	6.65
1-2年	86.08	32.56	25.83	60.26
2-3年	60.05	22.72	30.03	30.03
3年以上	111.22	42.07	111.22	-
<b>合计</b>	<b>264.36</b>	<b>100.00</b>	<b>167.42</b>	<b>96.94</b>
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	86.13	32.20	4.31	81.83
1-2年	2.20	0.82	0.66	1.54
2-3年	110.05	41.13	55.03	55.03
3年以上	69.15	25.85	69.15	-
<b>合计</b>	<b>267.54</b>	<b>100.00</b>	<b>129.15</b>	<b>138.39</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	2.98	1.55	0.15	2.84
1-2年	115.99	60.09	34.80	81.20
2-3年	42.95	22.25	21.48	21.48
3年以上	31.09	16.11	31.09	-



合计	193.02	100.00	87.51	105.51
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	116.65	55.55	5.83	110.82
1-2年	42.95	20.45	12.89	30.07
2-3年	21.09	10.04	10.55	10.55
3年以上	29.31	13.96	29.31	-
合计	210.00	100.00	58.58	151.43

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

2013年末,公司应收出口退税款19.95万元,预计收回无风险,故未计提跌价准备;应收浙江玻璃股份有限公司37.29万元系该公司宣告破产后,经资产拍卖等破产程序后,于2014年1月全额归还款项,故不计提坏账准备。

2014年末、2015年末和2016年6月末,公司应收出口退税款19.52万元、4.26万元和6.80万元,预计收回无风险,故未计提坏账准备。

④截至报告期末,公司其他应收款账面余额前5名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	账面余额(万元)	账龄	占其他应收款余额比例(%)	款项性质
1	中介机构费	非关联方	138.58	1-2年、2-3年、3年以上	51.11	中介服务费
2	德清县禹越镇人民政府	非关联方	50.00	3年以上	18.44	履约保证金
3	电费保证金户	非关联方	40.00	2-3年	14.75	保证金
4	湖北美的电冰箱有限公司	非关联方	16.37	1年以内、2-3年、3年以上	6.02	保证金
5	出口退税	非关联方	6.80	1年以内	2.51	出口退税
	小计		251.71		92.83	

⑤截至报告期末,公司无应收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

(6) 存货

报告期内各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2016年6月30日			2015年12月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	比例(%)	账面价值	账面余额	比例(%)	账面价值	账面余额	比例(%)	账面价值	账面余额	比例(%)	账面价值
原材料	1,195.59	34.05	1,159.33	1,297.10	35.57	1,260.84	1,293.26	36.93	1,293.26	1,110.97	36.85	1,110.97
库存商品	1,836.69	52.30	1,636.88	1,875.36	51.42	1,592.68	1,792.41	51.19	1,761.60	1,533.99	50.88	1,533.99
在产品	479.45	13.65	479.45	474.38	13.01	474.38	415.95	11.88	415.95	369.78	12.27	369.78
合计	<b>3,511.74</b>	<b>100.00</b>	<b>3,275.66</b>	<b>3,646.85</b>	<b>100.00</b>	<b>3,327.90</b>	<b>3,501.62</b>	<b>100.00</b>	<b>3,470.81</b>	<b>3,014.74</b>	<b>100.00</b>	<b>3,014.74</b>

报告期内各期末，库存商品账面价值分别为 3,275.66 万元、3,470.81 万元、3,327.90 万元和 3,275.66 万元，除 2014 年末有所增长外，基本保持稳定。

各存货明细具体分析如下：

#### ①原材料

报告期内各期末，原材料账面余额构成如下：

单位：万元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
玻璃	387.59	411.53	353.11	509.56
门体配件	333.40	349.27	276.55	158.79
包装材料	60.29	84.39	136.83	99.90
塑料	30.58	46.37	55.02	51.62
其他	383.74	405.55	471.75	291.11
合计	<b>1,195.59</b>	<b>1,297.10</b>	<b>1,293.26</b>	<b>1,110.97</b>

原材料主要有玻璃、门体配件、包装材料、塑料和其他构成，报告期各期末，呈小幅增长趋势，2014 年末较 2013 年末增加有所增长 182.29 万元，主要由于门体配件和其他材料增加所致。门体配件逐渐增加主要为客户逐渐模块化供货或成套供货要求（即在玻璃门体产品上安装门体配件，如拉手、铰链、LED 灯等），公司增加相应门体门架备货，其他材料主要为靶材、辅料、胶类、配件等。

#### ②库存商品

## a、库存商品分类

报告期内各期末，库存商品账面余额构成如下：

单位：万元

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
冷柜玻璃门体	1,240.97	1,155.72	1,092.93	800.14
酒柜玻璃门体	216.02	247.56	168.64	104.90
冰箱玻璃门体	46.21	6.29	36.50	-
<b>玻璃门体小计</b>	<b>1,503.21</b>	<b>1,409.56</b>	<b>1,298.06</b>	<b>905.04</b>
钢化玻璃	64.77	18.61	32.96	10.61
镀膜玻璃	4.98	7.28	21.22	21.36
彩晶玻璃	34.32	215.22	204.05	195.13
<b>深加工玻璃小计</b>	<b>104.07</b>	<b>241.11</b>	<b>258.23</b>	<b>227.11</b>
ITO 玻璃	170.76	174.76	196.65	377.40
塑料制品	58.65	49.93	39.47	24.44
<b>其他小计</b>	<b>229.41</b>	<b>224.69</b>	<b>236.12</b>	<b>401.85</b>
<b>合计</b>	<b>1,836.69</b>	<b>1,875.36</b>	<b>1,792.41</b>	<b>1,533.99</b>

报告期内库存商品逐渐增加，主要为玻璃门体增加所致。报告期内，玻璃门体销售收入分别为 15,809.99 万元、18,215.84 万元、20,184.02 万元和 13,598.64 万元，随着销售规模逐渐增加，公司增加库存商品有所增加。

## b、存货存放分类

应客户要求，公司将部分库存商品存放在客户附近仓库或客户厂区指定场地，报告期内各期末，库存商品按存放地分类如下：

单位：万元

按存放地分类	2016年6月末	2015年末	2014年末	2013年末
公司内仓库	668.87	921.50	869.09	658.38
异地存货	1,167.82	953.86	923.32	875.61
其中：仓储保管和租赁仓库	634	632.63	546.72	460.84
客户厂区指定场地	533.81	321.23	376.6	414.77
<b>合计</b>	<b>1,836.69</b>	<b>1,875.36</b>	<b>1,792.41</b>	<b>1,533.99</b>

## ③在产品

公司在产品主要为尚未完工的在制品，主要为玻璃及塑料。报告期各期末，在产品账面余额分别为 369.78 万元、415.95 万元、474.38 万元和 479.45 万元，呈小幅增长趋势，与生产规模相匹配。

报告期内，公司存货跌价准备计提情况详见本节“一、财务状况分析”之“（二）资产减值准备计提情况”。

#### （7）其他流动资产

报告期内各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预缴企业所得税	98.33	10.46	10.46	10.46
待抵扣增值税	0.33	5.77	0.33	0.33
预缴土地使用税	25.70	-	-	-
预缴房产税	11.65	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>136.01</b>	<b>16.23</b>	<b>10.79</b>	<b>10.79</b>

报告期内各期末，公司其他流动资产主要系预缴税款。

## 2、非流动资产

报告期内各期末，公司非流动资产结构如下：

项 目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	6,675.79	62.56	7,577.26	69.05	8,159.95	69.41	8,492.64	70.70
在建工程	1,233.49	11.56	611.28	5.57	773.70	6.58	653.94	5.44
无形资产	2,593.53	24.31	2,622.95	23.90	2,681.81	22.81	2,740.23	22.81
递延所得税资产	167.93	1.57	162.45	1.48	140.03	1.19	124.72	1.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,670.73</b>	<b>100.00</b>	<b>10,973.94</b>	<b>100.00</b>	<b>11,755.49</b>	<b>100.00</b>	<b>12,011.53</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产等。

## (1) 固定资产

报告期内各期末，公司固定资产账面原值分别为 12,259.32 万元、12,890.07 万元、13,489.93 万元和 12,815.28 万元，报告期内固定资产折旧计提金额分别为 828.99 万元、1,009.95 万元、1,059.51 万元和 503.17 万元，固定资产原值变动不大，固定资产折旧 2014 年度小幅增加后基本保持稳定。

随着折旧计提，报告期内各期末公司固定资产账面价值分别为 8,492.64 万元、8,159.95 万元、7,577.26 万元和 6,675.79 万元，呈下降趋势。

截至报告期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	折旧年限（年）	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	10-20	3,509.85	972.73	-	2,537.12
机器设备	10	8,098.42	3,971.44	649.54	3,477.43
运输工具	5	424.43	308.88	-	115.55
其他设备	5	782.58	236.90	-	545.68
合 计	-	<b>12,815.28</b>	<b>5,489.95</b>	<b>649.54</b>	<b>6,675.79</b>

公司固定资产主要为与生产经营密切相关的房屋建筑物和专用机器设备，符合行业特征。

截至报告期末，固定资产中有账面价值 1,840.45 万元的房屋及建筑物设定抵押担保。

## (2) 在建工程

报告期内各期末，公司在建工程账面价值分别为 653.94 万元、773.70 万元、611.28 万元和 1,233.49 万元，截至报告期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	账面余额	减值准备	账面价值
年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目	285.91	-	285.91
烤箱微波炉玻璃面板生产项目	947.58	-	947.58
合 计	<b>1,233.49</b>	-	<b>1,233.49</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。

### (3) 无形资产

报告期内各期末,公司无形资产账面价值分别为 2,740.23 万元、2,681.81 万元、2,622.95 万元和 2,593.53 万元,均为土地使用权。

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,已有账面价值 2,593.53 万元的土地使用权用于抵押担保。

### (4) 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 124.72 万元、140.03 万元、162.45 万元和 167.93 万元,系计提应收账款坏账准备、递延收益、存货跌价准备产生和内部交易未实现利润的可抵扣暂时性差异形成。

## (二) 资产减值准备计提情况

1、截至报告期末,公司资产减值准备计提具体情况如下:

单位:万元

资产减值准备	2015 年 12 月 31 日	本期计提	本期转回/ 本期转销	2016 年 6 月 30 日
坏账准备	898.68	113.73	23.49	988.92
存货跌价准备	318.95	11.58	94.46	236.07
固定资产减值准备	649.54	-	-	649.54
<b>合 计</b>	<b>1,867.18</b>	<b>125.31</b>	<b>117.95</b>	<b>1,874.54</b>

### (1) 坏账准备

公司实行个别认定法结合账龄分析组合法计提坏账准备。

账龄分析计提坏账准备:对 1 年以内的应收款项,按期末余额的 5%计提;对 1-2 年的,按 30%计提;对 2-3 年的,按 50%计提;对 3 年以上的,按 100%计提;坏账准备计提政策较为稳健。

报告期内，随着公司业务规模的扩大，应收账款、其他应收款逐步增加，对应的坏账准备相应增加。

## (2) 存货跌价准备

报告期内，公司对期末存货计提了跌价准备，主要系因产品更新换代，导致少量产成品可变现净值低于其账面价值，按预计可变现净值与账面价值的差额计提相应的存货跌价准备。

## (3) 固定资产减值准备

2012年，公司投资建设了“年产800万片ITO透明导电玻璃项目”，用于生产ITO玻璃，该项目建设了2条生产线，共计原值1,984.84万元。由于2014年之后ITO玻璃产品销售价格持续下降，公司于2015年停止了生产线的运行。目前，公司已对其中1条生产线的技术改造，技改后的生产线拟用于生产烤箱、微波炉门面板玻璃，并于2015年底对于另一条生产线计提了214.19万元的固定资产减值准备。

## 2、同行业公司比较

上市公司中仅秀强股份（300160）部分业务与公司相似，其主营玻璃深加工业务，主要从事玻璃深加工产品的研发、生产与销售，主要产品包括家电玻璃、太阳能玻璃和建筑玻璃等。

秀强股份及发行人坏账准备计提比例如下：

项 目	公 司	秀强股份
<b>一、单项金额重大的判断依据或金额标准</b>		
<b>标准差异</b>	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	金额在 500 万元以上的应收账款及 10 万元以上其他应收款
<b>二、账龄分析法</b>		
<b>账龄</b>	<b>应收账款、其他应收款计提比例</b>	<b>应收账款、其他应收款计提比例</b>
1 年以内（含 1 年，下同）	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%

3-4 年	100%	50%
4-5 年	100%	80%
5 年以上	100%	100%
<b>三、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项</b>		
<b>标准差异</b>	未来现金流量现值与账面价值存在较大差额	应收款项的未来现金流现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流现值存在显著差异

资料来源：秀强股份 2015 年度报告

由上表可见，报告期内公司坏账准备的计提比例高于秀强股份。

公司管理层认为：报告期内，公司的资产质量良好，资产结构符合行业特点，且制定了较为稳健的会计政策和会计估计，各项资产减值准备计提充分，未来不会发生因资产的突发减值而影响持续经营能力的情况。

### （三）负债结构和偿债能力分析

#### 1、负债结构

报告期内各期末，公司的主要负债情况如下：

项 目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
<b>流动负债：</b>								
短期借款	540.00	7.84	500.00	8.02	1,100.00	17.50	5,150.00	52.17
应付票据	2,345.00	34.05	2,430.00	38.98	1,217.38	19.37	860.00	8.71
应付账款	3,174.07	46.08	2,241.17	35.95	3,076.86	48.96	2,369.08	24.00
预收款项	15.47	0.22	13.88	0.22	7.24	0.12	59.67	0.60
应付职工薪酬	215.32	3.13	226.69	3.64	175.10	2.79	133.58	1.35
应交税费	433.93	6.30	665.98	10.68	565.18	8.99	521.09	5.28
应付利息	0.81	0.01	0.82	0.01	1.90	0.03	9.47	0.10
其他应付款	78.30	1.14	64.91	1.04	36.95	0.59	651.93	6.60
<b>流动负债合计</b>	<b>6,802.91</b>	<b>98.77</b>	<b>6,143.45</b>	<b>98.54</b>	<b>6,180.61</b>	<b>98.35</b>	<b>9,754.82</b>	<b>98.82</b>
<b>非流动负债：</b>								
递延收益	84.69	1.23	91.12	1.46	103.98	1.65	116.85	1.18



<b>非流动负债合计</b>	<b>84.69</b>	<b>1.23</b>	<b>91.12</b>	<b>1.46</b>	<b>103.98</b>	<b>1.65</b>	<b>116.85</b>	<b>1.18</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,887.60</b>	<b>100.00</b>	<b>6,234.57</b>	<b>100.00</b>	<b>6,284.60</b>	<b>100.00</b>	<b>9,871.66</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款等。

#### (1) 短期借款

报告期内，公司短期借款逐渐减少，财务风险较低。

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，公司应付票据账面余额分别为 860.00 万元、1,217.38 万元、2,430.00 万元和 2,345.00 万元，占同期负债总额的比例分别为 8.71%、19.37%、38.98%和 34.05%。公司应付票据均为银行承兑汇票，主要为支付供应商货款。

截至报告期末，公司无应付直接持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位票据。

#### (3) 应付账款

报告期内各期末，公司应付账款账面余额分别为 2,369.08 万元、3,076.86 万元、2,241.17 万元和 3,174.07 万元，占同期负债总额的比例分别为 24.00%、48.96%、35.95%和 46.08%。公司应付账款主要系应付供应商货款。

截至报告期末，公司无应付直接持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### (4) 预收款项

报告期内各期末，公司预收款项账面余额分别为 59.67 万元、7.24 万元、13.88 万元和 15.47 万元，占同期负债总额的比例分别为 0.60%、0.12%、0.22%和 0.22%，所占比例较低。公司各期末预收款项主要系客户预付货款。

截至报告期末，公司无预收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东

单位款项。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期内各期末，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期薪酬	197.49	208.76	157.01	117.54
离职后福利—设定提存计划	17.83	17.93	18.09	16.04
合 计	<b>215.32</b>	<b>226.69</b>	<b>175.10</b>	<b>133.58</b>

报告期内各期末，公司应付职工薪酬主要为预提的将于下一会计期间支付的工资及奖金、社会保险费等。设定提存计划为基本养老保险和失业保险。

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	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	84.57	166.60	147.99	113.89
企业所得税	327.17	460.58	392.78	364.24
地方水利建设基金	10.38	8.86	8.43	16.94
城市维护建设税	5.59	8.33	7.59	5.69
教育费附加	3.35	5.00	4.56	3.42
地方教育附加	2.24	3.33	3.04	2.28
房产税	-	9.28	-	11.25
土地使用税	-	2.55	-	-
印花税	0.64	0.81	0.70	0.70
代扣代缴个人所得税	-	0.65	0.10	2.69
合 计	<b>433.93</b>	<b>665.98</b>	<b>565.18</b>	<b>521.09</b>

报告期内各期末，公司应交税费主要为应交的增值税和企业所得税。

#### (7) 其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付账款构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
拆借款及利息	-	-	-	605.98
运费	40.95	64.91	36.90	45.60
其他	37.35	-	0.06	0.35
合 计	<b>78.30</b>	<b>64.91</b>	<b>36.95</b>	<b>651.93</b>

2013年末，公司其他应付款余额较大，主要为非经营性资金拆借及其利息。

截至报告期末，公司无应付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

#### (8) 递延收益

报告期内各期末，公司递延收益分别为116.85万元、103.98万元、91.12万元和84.69万元。2013年度，公司收到德清县经济和信息化委员会、德清县财政局等单位拨付的与资产有相关的政府补助128.64万元，计入递延收益科目，用于补偿相关费用或在相关资产使用期限内进行摊销，2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月递延收益分别摊销记入营业外收入11.79万元、12.86万元、12.86万元和6.43万元。

## 2、偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动比率（倍）	2.85	2.91	2.54	1.60
速动比率（倍）	2.37	2.37	1.97	1.29
母公司资产负债率（%）	22.47	21.08	22.49	35.38

财务指标	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,511.71	5,722.16	5,482.80	5,418.81
利息保障倍数（倍）	23.08	11.71	7.43	6.20

(1) 报告期内各期末，公司流动比率分别为 1.60、2.54、2.91 和 2.85，速动比率分别为 1.29、1.97、2.37 和 2.37，比率均呈上升趋势，显示公司流动资产质量较好，变现能力较强，具有较强的短期偿债能力。

(2) 报告期内各期末，母公司资产负债率分别为 35.38%、22.49%、21.08% 和 22.47%，总体呈下降趋势，公司长期偿债能力较强，总体来看，公司资产负债率较为合理，偿债能力较强。

(3) 报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 5,418.81 万元、5,482.80 万元、5,722.16 万元和 3,511.71 万元；利息保障倍数分别为 6.20 倍、7.43 倍、11.71 倍和 23.08 倍。公司盈利能力较强，能满足公司持续筹措资金支付利息和偿还债务的需要。

(4) 报告期内，公司与同行业可比上市公司的偿债能力对比如下：

主要财务指标		秀强股份	本公司
流动比率（倍）	2016.06.30	1.87	2.85
	2015.12.31	2.14	2.91
	2014.12.31	3.57	2.54
	2013.12.31	2.64	1.60
速动比率（倍）	2016.06.30	1.70	2.37
	2015.12.31	1.85	2.37
	2014.12.31	3.27	1.97
	2013.12.31	2.39	1.29
资产负债率（母公司）（%）	2016.06.30	27.23	22.47
	2015.12.31	26.33	21.08
	2014.12.31	20.40	22.49
	2013.12.31	27.31	35.38

资料来源：秀强股份定期报告。

报告期内各期末，公司的流动比例、速动比率逐渐提高，母公司资产负债率逐渐下降。从同行业比较来看，2015年12月31日和2016年6月30日，流动比率、速动比率高于秀强股份，母公司资产负债率低于秀强股份，公司偿债能力较强。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司和可比上市公司的应收账款周转率和存货周转率比较如下：

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
秀强股份	4.08	9.78	3.74	8.57	3.23	8.07	3.14	7.08
本公司	3.32	6.52	2.62	5.05	2.50	5.30	2.62	5.43

注：为便于比较，计算应收账款周转率、存货周转率时，2016年度营业收入、营业成本均以2016年上半年数据×2确定。

资料来源：秀强股份定期报告。

公司始终坚持以市场为导向的经营理念，实行以销定产的销售策略，公司具有良好的商业信用，销售回款情况良好。报告期内，公司保持了稳定、良好的资产营运效率。

## 二、盈利能力分析

### （一）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：

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一、营业收入	15,086.67	100.00	23,843.27	100.00	23,552.09	100.00	22,213.48	100.00
减：营业成本	10,771.01	71.39	17,173.15	72.03	17,201.75	73.04	16,135.52	72.64
营业税金及附加	91.87	0.61	130.69	0.55	119.38	0.51	108.51	0.49
销售费用	442.71	2.93	615.21	2.58	666.02	2.83	580.09	2.61
管理费用	1,001.38	6.64	1,948.05	8.17	1,640.72	6.97	1,614.93	7.27
财务费用	124.11	0.82	384.34	1.61	596.61	2.53	702.25	3.16

资产减值损失	125.31	0.83	488.93	2.05	269.87	1.15	-0.72	-0.00
加：投资收益	-	-	-	-	-	-	31.80	0.14
<b>二、营业利润</b>	<b>2,530.28</b>	<b>16.77</b>	<b>3,102.90</b>	<b>13.01</b>	<b>3,057.72</b>	<b>12.98</b>	<b>3,104.69</b>	<b>13.98</b>
加：营业外收入	384.67	2.55	1,140.21	4.78	791.06	3.36	670.29	3.02
减：营业外支出	64.89	0.43	32.49	0.14	28.57	0.12	27.09	0.12
<b>三、利润总额</b>	<b>2,850.06</b>	<b>18.89</b>	<b>4,210.61</b>	<b>17.66</b>	<b>3,820.21</b>	<b>16.22</b>	<b>3,747.89</b>	<b>16.87</b>
减：所得税费用	321.69	2.13	438.15	1.84	376.51	1.60	336.16	1.51
<b>四、净利润</b>	<b>2,528.37</b>	<b>16.76</b>	<b>3,772.46</b>	<b>15.82</b>	<b>3,443.70</b>	<b>14.62</b>	<b>3,411.73</b>	<b>15.36</b>

## 1、营业收入

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	15,079.00	99.95	23,796.79	99.81	23,520.88	99.87	22,196.77	99.92
其他业务收入	7.67	0.05	46.48	0.19	31.21	0.13	16.71	0.08
<b>营业收入</b>	<b>15,086.67</b>	<b>100.00</b>	<b>23,843.27</b>	<b>100.00</b>	<b>23,552.09</b>	<b>100.00</b>	<b>22,213.48</b>	<b>100.00</b>

目前，公司主营业务为从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.92%、99.87%、99.81%和99.95%，为公司收入的主要来源。

## 2、营业成本

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	10,765.08	99.94	17,147.25	99.85	17,194.74	99.96	16,135.52	100.00
其他业务成本	5.93	0.06	25.90	0.15	7.01	0.04	-	-
<b>营业成本</b>	<b>10,771.01</b>	<b>100.00</b>	<b>17,173.15</b>	<b>100.00</b>	<b>17,201.75</b>	<b>100.00</b>	<b>16,135.52</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重达99%以上。

### 3、期间费用

报告期内，期间费用及占营业收入的比例情况如下：

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	占营业收入比(%)	金额 (万元)	占营业收入比(%)	金额 (万元)	占营业收入比(%)	金额 (万元)	占营业收入比(%)
销售费用	442.71	2.93	615.21	2.58	666.02	2.83	580.09	2.61
管理费用	1,001.38	6.64	1,948.05	8.17	1,640.72	6.97	1,614.93	7.27
财务费用	124.11	0.82	384.34	1.61	596.61	2.53	702.25	3.16
<b>合 计</b>	<b>1,568.20</b>	<b>10.39</b>	<b>2,947.60</b>	<b>12.36</b>	<b>2,903.36</b>	<b>12.33</b>	<b>2,897.28</b>	<b>13.04</b>

报告期内，公司期间费用总额占当期营业收入的比重分别为 13.04%、12.33%、12.36%和 10.39%，期间费用总额基本稳定略有上升，占比呈下降趋势，期间费用控制合理。

#### (1) 销售费用

报告期内，公司销售费用的主要明细情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
运 费	354.74	80.13	456.27	74.16	493.30	74.07	508.39	87.64
职工薪酬	30.26	6.84	46.70	7.59	64.89	9.74	20.79	3.58
广告费用	12.74	2.88	44.13	7.17	38.73	5.82	13.78	2.38
仓储租赁费	26.88	6.07	33.86	5.50	26.55	3.99	19.30	3.33
其 他	18.08	4.08	34.26	5.57	42.55	6.39	17.84	3.08
<b>合 计</b>	<b>442.71</b>	<b>100.00</b>	<b>615.21</b>	<b>100.00</b>	<b>666.02</b>	<b>100.00</b>	<b>580.09</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例分别为 2.61%、2.83%、2.58%和 2.93%，2016年1-6月占比有所增加。报告期内，公司销售费用主要为运费，占销售费用的比例分别为 87.64%、74.07%、74.16%和 80.13%。

#### 1) 运费

## ①分承运单位分析

报告期内，公司运费按承运单位分类如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
浙江美都物流有限公司	146.89	154.73	365.50	252.68
青岛发家宝物流有限公司	141.77	161.18	-	-
其他运输公司	24.20	55.44	11.37	133.64
公司自运	41.89	84.91	116.43	122.07
<b>合 计</b>	<b>354.74</b>	<b>456.27</b>	<b>493.30</b>	<b>508.39</b>

由上表可见，公司主要第三方物流供应商为浙江美都物流有限公司、青岛发家宝物流有限公司。

## ②运输目的地分析

报告期内，公司产品运向不同目的地车辆分析如下：

单位：车次

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
山东	391	666	589	591
广东	118	84	96	71
江浙沪	176	270	378	302
其他	176	206	196	124
<b>合 计</b>	<b>861</b>	<b>1,226</b>	<b>1,259</b>	<b>1,088</b>

公司产品主要销往山东、广东、江浙沪等地，与公司客户所在地分布一致。

## ③运费与销售收入配比分析

期 间	运费 (万元)	销售收入 (万元)	单位销售 运费(元)	车次 (次)	运费单价 (元/车次)
2016年1-6月	354.74	15,079.00	0.0235	861	4,120.08
2015年度	456.27	23,796.79	0.0192	1,226	3,721.58
2014年度	493.30	23,520.88	0.0210	1,259	3,918.17



2013 年度	508.39	22,196.77	0.0229	1,088	4,672.67
---------	--------	-----------	--------	-------	----------

报告期内，公司单位销售运费分别为 0.0229 元、0.0210 元、0.0192 元和 0.0235 元，运费单价分为 4,672.67 元/车次、3,918.17 元/车次、3,721.58 元/车次和 4,120.08 元/车次。2013 年、2014 年和 2015 年逐年略有下降，主要系受油价下调的影响，第三方物流公司与本公司单位里程的结算价格略有下调；2016 年 1-6 月份单位销售运费增加主要系 2016 年 1-6 月公司发往广东的车次大幅增加，距离较远，导致公司运费上升。

经核查，发行人会计师认为，报告期内公司第三方物流的运量和运费与主营业务收入相匹配，具备合理性；报告期内公司第三方物流的运输费用已完整入账。

## 2) 仓储租赁费

报告期末，公司签订的租赁、仓储合同情况如下：

合同类型	对方	坐落地	用途	合同期限	面积 (m <sup>2</sup> )
外租仓租赁	合肥华凌股份有限公司	合肥高新区玉兰大道 88 号美的工业园	仓储	2016.1.1-2016.12.31	100
租赁	佛山市顺德区天富来国际工业城有限公司	佛山市顺德区容桂里	仓储	2016.5.1-2018.4.30	991.5
仓储保管	武汉奔尔美物流有限公司	武汉沌口开发区新华工业园	仓储	2016.1.1-2016.12.31	400
仓储保管	佛山市顺德区晶元五金有限公司	佛山市顺德区容桂里华昌工业区昌顺东路 23 号	仓储	2015.12.16-2016.12.15	525
仓储保管	冯友启	青岛市黄岛区黄河西路 31 号	仓储	2015.7.15-2016.7.14 【注】	2,000

注：截至本招股说明书签署日，鉴于该合同已到期，公司（甲方）与青岛泰富祥建筑材料有限公司签订《仓储保管合同》，甲方委托乙方保管、储存甲方货物，委托期限为 2016 年 7 月 5 日至 2026 年 7 月 4 日，储存地点为青岛市黄岛开发区六盘山路 38 号的房屋（产权证为青房地权字第 201290202 号，面积为 2,234.88 m<sup>2</sup>）。

公司将租赁和仓储保管计入销售费用—仓储租赁费。报告期内，上述租赁、仓储分别结算金额为 19.30 万元、26.55 万元、33.86 万元和 26.88 万元。

## 3) 报告期内公司与同行业可比上市公司的销售费用率比较分析

上市公司中，秀强股份（300160）与公司业务相近，秀强股份销售费用率及与公司比较如下：

公司名称	2016年1-6月 (%)	2015年度 (%)	2015年度 (%)	2014年度 (%)
秀强股份	4.96	5.51	5.56	5.91
本公司	2.93	2.58	2.83	2.61

资料来源：秀强股份公开披露的定期报告。

报告期内，秀强股份销售费用明细情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
运杂费	1,636.54	54.30	3,164.75	56.29	2,371.82	50.98	2,063.68	44.40
广告费	20.63	0.68	31.84	0.57	51.29	1.10	36.76	0.79
人员费用	972.47	32.27	1,476.24	26.26	1,553.23	33.38	1,443.44	31.06
差旅费	62.95	2.09	108.37	1.93	112.54	2.42	120.11	2.58
招待费	37.35	1.24	170.58	3.03	155.62	3.34	188.43	4.05
办公费用	20.84	0.69	31.23	0.56	17.68	0.38	31.63	0.68
产品质量保证损失	111.45	3.70	81.31	1.45	32.46	0.70	584.05	12.57
其他费用	151.50	5.03	557.76	9.92	358.03	7.70	179.56	3.86
<b>合 计</b>	<b>3,013.71</b>	<b>100.00</b>	<b>5,622.08</b>	<b>100.00</b>	<b>4,652.66</b>	<b>100.00</b>	<b>4,647.67</b>	<b>100.00</b>

资料来源：秀强股份公开披露的定期报告。

由上表可见，秀强股份销售费用中，运杂费占比较高，与本公司销售费用中的运费较高的情况一致；秀强股份销售费用中，人员费用较高，而本公司销售费用中职工薪酬金额较少，占比较低，主要系本公司客户集中度较高且与客户合作稳定，持续性的市场开拓费用等支出较少，而秀强股份产品品类涵盖光伏镀膜玻璃（AR）、ITO 玻璃、家电彩晶玻璃、家居玻璃等系列近千个品种，销售区域分布较广，销售客户较为分散，以2015年为例，秀强股份外销收入占比为12.90%，而本公司同期外销收入占比为0.72%，秀强股份销售前5名客户合计销售收入占其销售总额的比例为45.06%，而本公司同期销售前5名客户合计销售收入占营业收入的比例为82.72%。因此，本公司销售费用率低于秀强股份具备合理性。

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用的主要明细情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	110.23	11.01	212.73	10.92	226.27	13.79	213.14	13.20
技术开发费	568.40	56.76	950.17	48.78	894.52	54.52	946.54	58.61
办公经费	119.86	11.97	292.86	15.03	224.15	13.66	232.81	14.42
折旧摊销费	86.37	8.63	330.91	16.99	151.30	9.22	98.30	6.09
税 金	42.12	4.21	97.44	5.00	86.96	5.30	80.78	5.00
业务招待费	25.65	2.56	43.96	2.26	38.22	2.33	26.69	1.65
保险费	11.77	1.18	19.46	1.00	19.06	1.16	15.46	0.96
其他	36.97	3.69	0.52	0.03	0.25	0.02	1.21	0.07
合 计	<b>1,001.38</b>	<b>100.00</b>	<b>1,948.05</b>	<b>100.00</b>	<b>1,640.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,614.93</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例分别为7.27%、6.97%、8.17%和6.64%，总体变动不大。报告期内，管理费用主要由职工薪酬、技术开发费和办公经费等构成，三者合计占管理费用的比例分别为86.23%、81.97%、74.73%和79.74%。报告期内管理费用呈上升趋势，主要系新增固定资产、土地等，相应折旧摊销费逐渐增加。

报告期内，公司与同行业可比上市公司的管理费用率对比如下：

公司名称	2016年1-6月 (%)	2015年度 (%)	2015年度 (%)	2014年度 (%)
秀强股份	9.29	10.93	11.46	12.20
本公司	6.64	8.17	6.97	7.27

资料来源：秀强股份公开披露的定期报告。

报告期内，秀强股份管理费用明细情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

		(%)		(%)		(%)		(%)
人员费用	1,914.75	33.93	3,562.35	31.96	3,790.09	39.49	3,527.78	36.75
折旧费	685.91	12.15	1,230.15	11.04	973.62	10.15	692.04	7.21
办公费用	392.08	6.95	821.26	7.37	823.26	8.58	1,021.24	10.64
基金及税金	183.25	3.25	354.21	3.18	277.42	2.89	216.47	2.26
招待费	43.16	0.76	125.06	1.12	162.60	1.69	282.98	2.95
长期资产摊销	176.50	3.13	336.92	3.02	307.68	3.21	278.74	2.90
修理费	95.82	1.70	275.83	2.47	161.89	1.69	182.91	1.91
咨询审计费	437.28	7.75	624.31	5.60	268.51	2.80	368.81	3.84
研究开发费	1,544.67	27.37	3,538.06	31.74	2,589.13	26.98	2,661.61	27.73
物料消耗	48.23	0.85	67.78	0.61	103.55	1.08	268.84	2.80
其他费用	121.49	2.15	210.75	1.89	139.07	1.45	97.65	1.02
<b>合计</b>	<b>5,643.14</b>	<b>100.00</b>	<b>11,146.66</b>	<b>100.00</b>	<b>9,596.81</b>	<b>100.00</b>	<b>9,599.06</b>	<b>100.00</b>

资料来源：秀强股份公开披露的定期报告。

本公司管理费用率低于秀强股份，主要原因为：①本公司系地处乡镇的非上市公司，管理人员较少且多为当地招聘人员，薪酬水平参照当地平均水平，而秀强股份系上市公司，管理人员较多，且薪酬水平高于本公司，截至 2015 年末，秀强股份员工总数为 1,565 人，其中管理人员 92 人，董事、高级管理人员共 16 人，同期本公司员工总数为 480 人，其中管理人员 24 人，董事、高级管理人员共 10 人，由此可见，秀强股份管理人员人数和董事、高级管理人员人员均多于本公司；②与秀强股份相比，本公司管理人员办公用房较少，相应的固定资产折旧较少。因此，本公司管理费用率低于秀强股份具备合理性。

### (3) 财务费用

报告期内，公司财务费用的主要明细情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息支出	129.05	393.19	594.22	720.18
减：利息收入	6.30	10.56	2.63	29.26

汇兑损益	-0.55	-2.76	-0.14	6.53
银行手续费和其他	1.91	4.48	5.16	4.80
<b>合 计</b>	<b>124.11</b>	<b>384.34</b>	<b>596.61</b>	<b>702.25</b>

报告期内，财务费用主要为利息支出。报告期内财务费用呈下降趋势，主要系公司银行借款规模逐渐下降导致银行借款利息支出减少。报告期内各期末，银行借款规模分别为 5,150.00 万元、1,100.00 万元、500.00 万元和 540.00 万元，利息支出与借款规模相匹配。

#### (4) 同行业净利率比较分析

同行业可比上市公司中，秀强股份（300160）与公司业务较为相近，秀强股份是国内家电玻璃产品行业龙头公司之一，主要从事以印刷、镀膜技术为基础的玻璃深加工产品的研发、生产和销售，主要产品为家电玻璃产品、光伏玻璃产品及家居玻璃产品。公司与秀强股份家电玻璃产品虽均属家电玻璃制品行业，但应用领域有所差异，公司产品主要为玻璃门体，主要应用于冷柜、酒柜、冰箱，作为门体；而秀强股份家电玻璃的主要产品为层架玻璃和盖板玻璃，主要应用于冰箱隔板和微波炉、烘箱、洗衣机、冰箱等家用电器，作为面板玻璃。

1) 报告期内，公司与同行业可比公司的主营业务毛利率对比如下：

公司名称	2016年1-6月 (%)	2015年度 (%)	2014年度 (%)	2013年度 (%)
秀强股份	30.00	27.39	23.66	24.76
其中：家电玻璃	29.58	30.11	27.11	30.41
本公司	28.61	27.94	26.90	27.31

资料来源：秀强股份公开披露的定期报告。

由上表可见，除 2016 年 1-6 月外公司主营业务毛利率略高于同行业可比公司秀强股份。受益于光伏玻璃行业回暖，秀强玻璃主营业务毛利率逐渐增加；同时 2016 年 1-6 月秀强股份教育产业实现营业收入 990.23 万元（该业务无营业成本）导致其当前毛利率较高。公司主营业务毛利率与秀强股份家电玻璃产品变动趋势一致，毛利率略低于秀强股份家电玻璃产品。

2) 报告期内，公司与同行业可比公司的净利率对比如下：

公司名称	2016年1-6月 (%)	2015年度 (%)	2014年度 (%)	2013年度 (%)
秀强股份	11.91	5.93	4.36	4.73
本公司	16.76	15.82	14.62	15.36

资料来源：秀强股份公开披露的定期报告。

由上表可见，公司净利率保持稳定并高于秀强股份，秀强股份净利率逐渐提高主要受益于光伏玻璃行业回暖和教育产业贡献。公司净利率较高主要系销售费用率和管理费用率低于秀强股份。

#### 4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失均为计提的坏账准备、存货跌价准备和固定资产减值损失，具体如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
坏账准备	113.73	-26.75	239.06	-0.72
存货跌价准备	11.58	301.48	30.81	-
固定资产减值损失	-	214.19	-	-
合 计	<b>125.31</b>	<b>488.93</b>	<b>269.87</b>	<b>-0.72</b>

#### 5、投资收益

报告期内，公司投资收益构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	11.80
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	-	20.00
合 计	-	-	-	<b>31.80</b>

##### (1) 处置可供出售金融资产取得的投资收益

2013年10月，公司以211.80万元出售所持有的东海聚合2%股权，扣除投资成本200万后形成投资收益11.80万元。

## (2) 可供出售金融资产在持有期间的投资收益

可供出售金融资产在持有期间的投资收益系取得东海聚合现金分红。

## 6、营业外收支等项目

## (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	2016年 1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置利得合计	-	1.10	3.22	0.49
其中：固定资产处置利得	-	1.10	3.22	0.49
政府补助	384.67	1,139.11	723.34	669.05
其中：与收益相关的政府补助	139.07	550.21	178.19	158.50
与资产相关的政府补助	6.43	12.86	12.86	11.79
税收返还	239.17	576.04	532.29	498.75
其他	-	-	64.49	0.76
合 计	<b>384.67</b>	<b>1,140.21</b>	<b>791.06</b>	<b>670.29</b>

由上表可见，报告期内，公司营业外收入主要为政府补助。

报告期内，各期政府补助金额占当期利润总额的比例分别为 17.85%、18.93%、27.05%和 13.50%，占比较高，主要系民政福利企业增值税即征即退。2015 年度，与收益相关的政府补助大幅增加，主要系本期收到全国中小企业股份转让系统挂牌补助款及其他政府补助款所致。

## (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	2016年 1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置损失合计	60.10	20.51	3.76	-
其中：固定资产处置损失	60.10	20.51	3.76	-

地方水利建设基金	4.79	8.98	1.77	23.34
捐赠与赞助支出	-	3.00	23.00	-
其他	-	-	0.05	3.75
合计	64.89	32.49	28.57	27.09

## 7、所得税费用

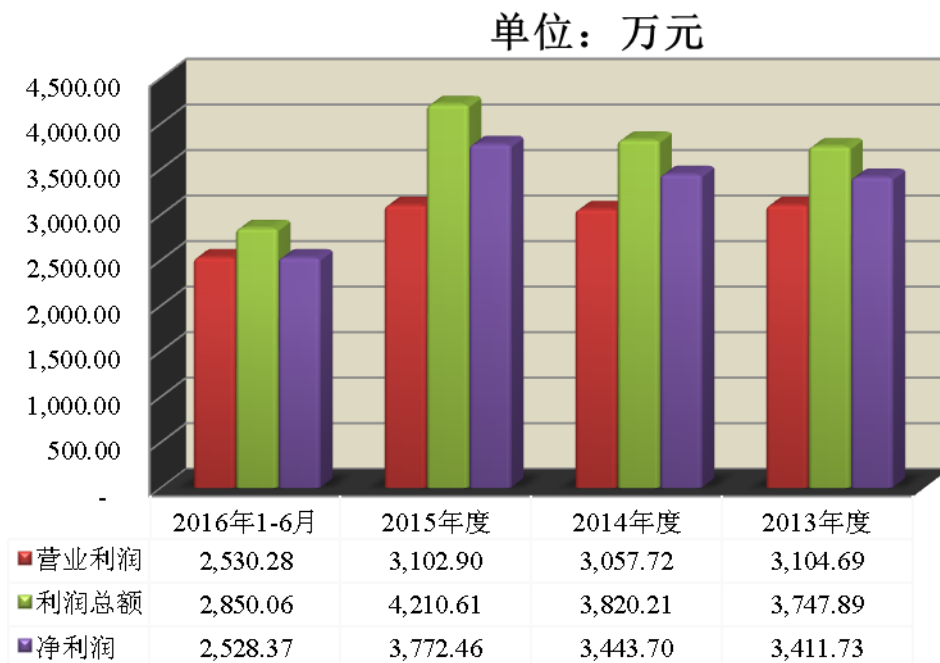
报告期内，公司企业所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	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	327.17	460.58	391.82	374.87
递延所得税调整	-5.48	-22.43	-15.30	-38.71
合计	321.69	438.15	376.51	336.16

## 8、营业利润、利润总额和净利润

报告期内，公司营业利润、利润总额和净利润情况如下图所示：



报告期内，公司营业利润、利润总额、净利润均保持平稳上升。

## (二) 主营业务收入分析



## 1、主营业务收入分产品分析

报告期内，主营业务收入分产品情况如下：

主营业务收入 分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
玻璃门体	13,598.64	90.18	20,184.02	84.82	18,215.84	77.45	15,809.99	71.23
深加工玻璃	1,281.20	8.50	3,163.76	13.29	3,807.15	16.19	3,874.38	17.45
其他	199.16	1.32	449.02	1.89	1,497.89	6.37	2,512.39	11.32
<b>合计</b>	<b>15,079.00</b>	<b>100.00</b>	<b>23,796.79</b>	<b>100.00</b>	<b>23,520.88</b>	<b>100.00</b>	<b>22,196.77</b>	<b>100.00</b>

公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，产品主要包括玻璃门体和深加工玻璃产品。报告期内，玻璃门体销售收入占主营业务收入的比例分别为71.23%、77.45%、84.82%和90.18%，玻璃门体的销售占比逐渐提高，是公司主要产品。深加工玻璃主要包括钢化玻璃、镀膜玻璃、彩晶玻璃。

### (1) 玻璃门体分产品收入分析

报告期内，玻璃门体分产品收入情况如下：

玻璃门体 分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
冷柜玻璃门体	11,596.27	85.28	15,089.58	74.76	14,071.45	77.25	13,303.76	84.15
酒柜玻璃门体	1,608.43	11.83	4,159.28	20.61	3,676.35	20.18	2,500.23	15.81
冰箱玻璃门体	393.94	2.90	935.15	4.63	468.03	2.57	6.01	0.04
<b>合计</b>	<b>13,598.64</b>	<b>100.00</b>	<b>20,184.02</b>	<b>100.00</b>	<b>18,215.84</b>	<b>100.00</b>	<b>15,809.99</b>	<b>100.00</b>

报告期内，玻璃门体收入逐渐增加，主要系冷柜玻璃门体和酒柜玻璃门体销售收入持续增长所致。

冷柜玻璃门体主要分为冷柜内门、冷柜外门、中空二层饮料柜门、中空三层饮料柜门。报告期内，饮料柜门的收入增加导致冷柜玻璃门体收入增加。报告期内，饮料柜门实现销售收入分别为5,355.70万元、6,144.81万元、8,239.16万元

和 7,127.80 万元，销售收入的增长主要系对于青岛海尔、海信容声、青岛海容该产品销售收入的大幅增长所致。

公司酒柜玻璃门体产品主要向青岛海尔销售，收入增长主要系青岛海尔酒柜产品销售增长推动门体采购需求增长所致。

## (2) 深加工玻璃分产品收入分析

报告期内，深加工玻璃分产品收入情况如下：

深加工玻璃分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
钢化玻璃	834.61	65.14	1,697.19	53.64	1,491.40	39.17	788.57	20.35
镀膜玻璃	304.72	23.78	736.92	23.29	1,084.21	28.48	1,312.56	33.88
彩晶玻璃	141.87	11.07	729.64	23.06	1,231.54	32.35	1,773.25	45.77
<b>合计</b>	<b>1,281.20</b>	<b>100.00</b>	<b>3,163.75</b>	<b>100.00</b>	<b>3,807.15</b>	<b>100.00</b>	<b>3,874.38</b>	<b>100.00</b>

报告期内，深加工玻璃收入呈下降趋势，从深加工玻璃收入结构来看，钢化玻璃收入逐渐增加，镀膜玻璃收入、彩晶玻璃收入逐渐下降。

公司钢化玻璃主要包括卫浴用钢化玻璃和家电用隔板玻璃，报告期内钢化玻璃收入增长主要系新开发和发展的卫浴行业客户。

公司镀膜玻璃主要客户为生产玻璃门体的中小企业，其采购后进行再加工生产普通玻璃门体。一方面，受终端产品行业标准提升、技术工艺升级等因素影响，该类普通玻璃门体市场空间受到挤压；另一方面，该等中小企业扩张意愿普遍下降，主动去库存、降杠杆，适当缩减了经营规模。因此，报告期内公司镀膜玻璃产品收入呈下降趋势。

公司彩晶玻璃主要用作冰箱、冷柜饰面，主要客户为杭州华日冰箱、索伊电器等。一方面，公司彩晶玻璃产销量较低且销售客户分散，难以产生规模效益，售后回款及销售管理方面不经济；另一方面，近年来，公司中空玻璃门体（饮料柜门体、酒柜门体等）业务发展势头良好，该类产品生产过程中需要进行丝印加工，公司利用现有丝印加工设备（彩晶玻璃主要设备）进行中空玻璃门体产品生

产，从而减少了彩晶玻璃产销量。上述经营策略调整和中空玻璃门体生产需要，导致公司彩晶玻璃收入呈下降趋势。

## 2、主营业务收入变动情况

### (1) 主营业务收入销量、单价和销售收入变动分析

#### ①玻璃门体

报告期内，玻璃门体分产品的销量、单价和销售收入情况如下：

玻璃门体 分产品	2016年1-6月			2015年度			2014年度			2013年度		
	销量 (万 m <sup>2</sup> )	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)
冷柜门体	84.72	136.87	11,596.27	119.24	126.55	15,089.58	139.57	100.82	14,071.45	114.73	115.96	13,303.76
酒柜门体	3.74	430.28	1,608.43	9.11	456.68	4,159.28	7.72	476.05	3,676.35	6.18	404.47	2,500.23
冰箱门体	0.54	732.66	393.94	0.90	1,043.80	935.15	0.29	1,621.89	468.03	0.01	658.85	6.01
合计	89.00	152.79	13,598.64	129.24	156.17	20,184.02	147.58	123.43	18,215.84	120.92	130.75	15,809.99

报告期内，冷柜门体、酒柜门体、冰箱门体销售单价有所波动，主要受各产品结构等影响。冷柜玻璃门体主要分为冷柜内门、冷柜外门、中空二层饮料柜门、中空三层饮料柜门，酒柜玻璃门体主要分为中空二层酒柜门、中空三层酒柜门，冰箱玻璃门体主要分为中空二层冰箱门、中空三层冰箱门，冷柜内门、冷柜外门为单层玻璃结构，中空二层、中空三层为两层和三层玻璃构成，各类产品单价差别较大。针对冷柜门体、酒柜门体、冰箱门体销售分析如下：

#### A、冷柜玻璃门体

报告期内，冷柜玻璃门体分产品的销售单价和销售收入及占比如下：

冷柜玻璃门体 分产品	2016年1-6月			2015年度			2014年度			2013年度		
	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)
冷柜内门	36.68	999.86	8.62	39.84	2,029.23	13.45	39.93	3,103.18	22.05	51.73	2,858.92	21.49
冷柜外门	131.06	3,468.61	29.91	138.79	4,821.19	31.95	138.76	4,823.47	34.28	148.56	5,089.14	38.25

中空二层饮料柜门	197.83	5,196.47	44.81	194.60	5,115.96	33.90	194.86	4,468.79	31.76	195.39	4,450.05	33.45
中空三层饮料柜门	407.87	1,931.33	16.65	429.19	3,123.20	20.70	402.29	1,676.01	11.91	372.83	905.65	6.81
<b>合计</b>	<b>136.87</b>	<b>11,596.27</b>	<b>100.00</b>	<b>126.55</b>	<b>15,089.58</b>	<b>100.00</b>	<b>100.82</b>	<b>14,071.45</b>	<b>100.00</b>	<b>115.96</b>	<b>13,303.76</b>	<b>100.00</b>

报告期内,冷柜玻璃门体平均单价分别为 115.96 元/ m<sup>2</sup>、100.82 元/ m<sup>2</sup>、126.55 元/ m<sup>2</sup> 和 136.87 元/ m<sup>2</sup>, 平均单价有所波动。冷柜内门、冷柜外门、中空二层饮料柜门、中空三层饮料柜门单价差别较大,冷柜玻璃门体单价变动受内部结构调整影响较大,特别是价格较低的冷柜内门、冷柜外门占比逐渐下降,价格相对较高的中空二层饮料柜门、中空三层饮料柜门占比有所上升,导致 2015 年度、2016 年 1-6 月冷柜玻璃门体平均单价有所上升。冷柜内门因产品工艺较为简单,受材料价格影响较大,报告期内平均单价有所下降,其他产品平均单价变动不大。

## B、酒柜玻璃门体

报告期内,酒柜玻璃门体分产品的销售单价和销售收入及占比如下:

酒柜玻璃门体 分产品	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度			2013 年度		
	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)
中空二层酒柜门	388.55	899.59	55.93	401.77	1,731.29	41.62	348.38	1,137.67	30.95	282.78	1,038.52	41.54
中空三层酒柜门	498.18	708.85	44.07	506.00	2,428.00	58.38	569.60	2,538.68	69.05	582.60	1,461.70	58.46
<b>合计</b>	<b>430.28</b>	<b>1,608.43</b>	<b>100.00</b>	<b>456.68</b>	<b>4,159.28</b>	<b>100.00</b>	<b>476.05</b>	<b>3,676.35</b>	<b>100.00</b>	<b>404.47</b>	<b>2,500.23</b>	<b>100.00</b>

报告期内,酒柜玻璃门体平均单价分别为 404.47 元/m<sup>2</sup>、476.05 元/m<sup>2</sup>、456.68 元/m<sup>2</sup> 和 430.28 元/m<sup>2</sup>, 平均单价有所波动。中空二层酒柜门、中空三层酒柜门单价差别较大,中空二层酒柜门、中空三层酒柜门各期间受内部产品结构影响亦有较大变动。

以价格变动较大的 2014 年度、2015 年度为例:中空二层酒柜门平均单价从 348.38 元/ m<sup>2</sup> 增加至 401.77 元/ m<sup>2</sup>, 主要为单价相对较高的 96GEM 立式门(2015 年度平均单价为 529.66 元/ m<sup>2</sup>) 销售收入从 48.98 万元增加至 222.61 万元, 2015 年度销售金额较大的新产品 JC-398 玻璃门(2015 年度销售收入为 103.07 万元) 和 JC-298 玻璃门(2015 年度销售收入为 55.65 万元) 平均单价分别为 478.81 万

元、520.61 万元，相对单价较高；中空三层酒柜门平均单价从 569.60 元/ m<sup>2</sup> 下降至 506.00 元/ m<sup>2</sup>，主要为单价相对较高的 LC-150D 立式门（2015 年度平均单价为 628.93 元/ m<sup>2</sup>）销售收入从 527.88 万元减少至 138.87 万元，2015 年度销售金额较大的新产品 LC-167（2015 年度销售收入为 361.86 万元）和 LC-137（2015 年度销售收入为 125.44 万元）平均单价分别为 443.65 万元、456.45 万元，相对单价较低。

### C、冰箱玻璃门体

报告期内，冰箱玻璃门体分产品的销售单价和销售收入及占比如下：

酒柜玻璃门体 分产品	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度			2013 年度		
	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	占比 (%)
中空二层冰箱门	628.22	292.15	74.16	595.82	240.88	25.76	-	-	-	-	-	-
中空三层冰箱门	1,401.37	101.79	25.84	1,412.20	694.27	74.24	1,621.89	468.03	100.00	658.85	6.01	100.00
合计	732.66	393.94	100.00	1,043.80	935.15	100.00	1,621.89	468.03	100.00	658.85	6.01	100.00

报告期内，冰箱玻璃门体平均单价分别为 658.85 元/ m<sup>2</sup>、1,621.89 元/ m<sup>2</sup>、1,043.80 元/ m<sup>2</sup> 和 732.66 元/ m<sup>2</sup>，2015 年度和 2016 年 1-6 月受中空二层玻璃门销量大幅增加影响，冰箱玻璃门体平均单价有所下降。

### ②深加工玻璃

报告期内，深加工玻璃分产品的销量、销售单价和销售收入情况如下：

深加工玻璃 分产品	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度			2013 年度		
	销量 (万 m <sup>2</sup> )	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	单价 (元 /m <sup>2</sup> )	销售收入 (万元)
钢化玻璃	23.37	35.71	834.61	48.09	35.29	1,697.19	34.68	43.00	1,491.40	21.41	36.82	788.57
镀膜玻璃	6.05	50.33	304.72	12.27	60.07	736.92	15.69	69.11	1,084.21	17.24	76.15	1,312.56
彩晶玻璃	1.88	75.53	141.87	9.83	74.25	729.64	16.51	74.62	1,231.54	23.19	76.47	1,773.25
合计	31.31	40.92	1,281.20	70.19	45.08	3,163.76	66.87	56.93	3,807.15	61.84	62.65	3,874.38

报告期内，深加工玻璃平均单价分别为 62.65 元/ m<sup>2</sup>、56.93 元/ m<sup>2</sup>、45.08

元/m<sup>2</sup>和 40.92 元/m<sup>2</sup>，呈下降趋势，主要系单价相对较低的钢化玻璃逐渐增加，占比增加所致。

经核查，保荐机构、发行人会计师认为，玻璃门体和深加工玻璃的各项分产品的销售单价和销售数量变动合理，公司对主要客户销售与客户配套的主要产品型号销售相匹配，与所处行业波动情况一致。

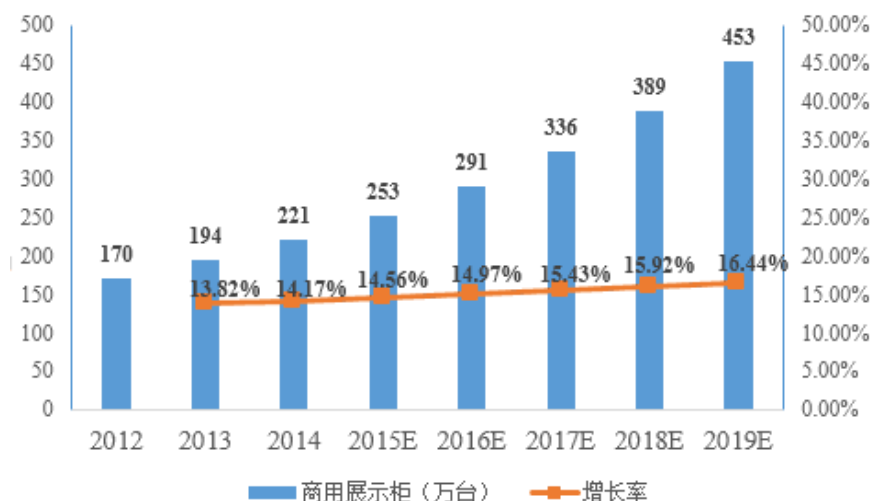
## （2）主营业务收入变动的总体原因分析

报告期内，公司的主营业务收入保持稳定并平稳增长，2014 年度、2015 年度分别较上年增长 5.97%、1.17%，主要原因如下：

### ①下游市场的稳定发展

公司产品目前主要应用于冷柜、酒柜、冰箱领域，其需求主要受冷柜、酒柜、冰箱行业发展的直接影响。

国内冷柜产销量经历了 2014 年的下滑之后，2015 年开始恢复性增长。随着我国居民生活消费水平的提高和城镇化率的提升，我国冷链物流行业近几年发展较快，带动了冷柜市场中的商用冷柜（即商用展示柜）市场的持续增长。



数据来源：中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会

公司的冷柜玻璃门体主要应用于商用冷柜，近几年国内商用冷柜市场的持续增长，为公司报告期内冷柜玻璃门体销售收入的增长创造了良好的市场环境。

冰箱市场受“家电下乡”政策退出及房地产行业不景气等因素影响，近几年

处于市场调整期，各年市场销量规模基本持平。公司冰箱门体主要应用于大容积冰箱，根据互联网消费调研中心发布的数据，从冰箱总容积段来看，2014 年国内冰箱市场上，300L 以上的大容量冰箱的关注度有大幅增长，达到 41.1%，较 2013 年的 33.9%上涨了 7.2%。冰箱市场结构变化有利于公司冰箱门体产品的持续发展。

一方面，由于国内家电企业国际竞争力日益显现，国内家电企业积极拓展海外市场，酒柜外销业务有所增长；另一方面，由于前期国内酒柜普及率较低，随着国内家电企业积极推广酒柜产品，近年来国内酒柜销量持续增长。

综上，公司产品面向多个细分市场，虽然各细分市场景气度有所差异，但是公司产品面向的市场总体呈稳定发展趋势。

#### ②抓住市场机遇，提升贴身服务能力，增强客户粘性

公司下游行业由“产品+制造”竞争阶段进入“品牌+渠道”竞争阶段，下游厂商倾向于将“非核心业务环节”外包。在此背景下，公司积极承接模块化和成套业务订单，保障产品质量、工艺、交期的同时，积极参与前期方案设计、产品开发、提供交货服务（简单装配等），与客户构建了积极友好的业务合作关系，不仅在合作中提升了客户粘性，同时在合作中能够敏锐的捕捉客户和市场需求，保证公司始终能够处于市场前沿和制高点。

#### ③不断投产新产品，保持和提升公司盈利能力

报告期内，公司坚持“常规产品保市场，新品业务增利润”的发展策略，公司饮料柜玻璃门体、酒柜玻璃门体规格型号不断丰富，新品销量稳定增长，推动公司销售收入和盈利能力的提升。

#### ④加大技术开发力度，提升产品竞争力

报告期内，公司不断地加大研发投入，提升产品竞争力，目前已储备发明专利 10 项，实用新型专利 24 项。公司良好技术储备保障了公司强大的新品开发能力，公司积极承接与客户的联合开发任务，通过联合开发切入新品业务，从而持续获得新品业务订单。

### 3、分地区主营业务收入分析

报告期内，公司的主营业务收入绝大部分为境内销售收入，境内外收入具体分布情况如下：

主营业务收入 分地域	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
内销	14,953.53	99.17	23,625.81	99.28	23,091.04	98.17	21,799.02	98.21
外销	125.47	0.83	170.98	0.72	429.84	1.83	397.75	1.79
合计	<b>15,079.00</b>	<b>100.00</b>	<b>23,796.79</b>	<b>100.00</b>	<b>23,520.88</b>	<b>100.00</b>	<b>22,196.77</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来自国内。

#### (1) 公司外销产品类型

报告期内，公司外销产品分类情况如下：

外销 分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
玻璃门体	34.62	27.60	76.68	44.85	129.08	30.03	129.58	32.58
深加工玻璃	52.67	41.98	47.00	27.49	214.32	49.86	203.80	51.24
其他	38.18	30.43	47.31	27.67	86.44	20.11	64.36	16.18
合计	<b>125.47</b>	<b>100.00</b>	<b>170.98</b>	<b>100.00</b>	<b>429.84</b>	<b>100.00</b>	<b>397.75</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司外销收入分别为 397.75 万元、429.84 万元、170.98 万元和 125.47 万元，2015 年度和 2016 年 1-6 月外销收入大幅下降，主要系外销业务均为小批量定制化产品，2015 年公司部分外销客户如 CONTA, S.R.O 等流失导致外销收入下降，同时由于国内场景气度回升，公司降低国外市场的关注度。

#### (2) 公司外销产品主要客户

报告期内，公司外销产品主要客户情况如下：

期间	序号	客户名称	销售额 (万元)	占外销收入比 例 (%)
2016年 1-6月	1	STRUCTURAL CONCEPTS	111.70	89.03
	2	TENSAI INDUSTRIA, S.A.	12.80	10.20



	3	ASIA MODERN WORK AND POWDER COATING	0.96	0.77
	前五大客户合计		<b>125.47</b>	<b>100.00</b>
2015 年度	1	STRUCTURAL CONCEPTS	107.23	62.71
	2	ASIA MODERN WORK AND POWDER COATING	34.77	20.34
	3	Fagor Endüstriyel Dayanıklı Tüketim Mam.San.	15.94	9.32
	4	TENSAI INDUSTRIA, S.A.	9.55	5.58
	5	SKOPE INDUSTRIES LIMITED	3.50	2.04
	前五大客户合计		<b>170.98</b>	<b>100.00</b>
2014 年度	1	STRUCTURAL CONCEPTS	249.42	58.03
	2	CONTA, S.R.O	106.11	24.69
	3	TENSAI INDUSTRIA, S.A.	20.65	4.81
	4	FC POLARIS TECHNOLOGIES LLC.	17.12	3.98
	5	ASIA MODERN WORK AND POWDER COATING	16.45	3.83
	前五大客户合计		<b>409.76</b>	<b>95.33</b>
2013 年度	1	STRUCTURAL CONCEPTS	197.14	49.56
	2	REFRIMATE ENGENHARIA DO FRIO LTDA.	88.74	22.31
	3	CONTA, S.R.O	80.23	20.17
	4	ASIA MODERN WORK AND POWDER COATING	17.02	4.28
	5	BSM EGIT. DANIS. PAZ. IC VE DIS TIC. LTD.	9.28	2.33
	前五大客户合计		<b>392.41</b>	<b>98.66</b>

上述客户基本情况如下：

序号	客户名称	国别	成立时间	主营业务
1	STRUCTURAL CONCEPTS	美国	1972 年	展示柜，冰箱等
2	TENSAI INDÚSTRIA SA.	葡萄牙	1989 年	冰箱、冷柜等
3	ASIA MODERN WORK AND POWDER COATING CO., LTD	泰国	1990 年	冰箱冷柜、建筑材料等

4	Fagor Endüstriyel Dayanıklı Tüketim Mam.San.	土耳其	1943 年	厨房家用电器
5	SKOPE INDUSTRIES LIMITED	新西兰	1954 年	厨房电器，酒柜等
6	CONTA S.R.O	捷克	1945 年	冰箱、冰柜、厨房电器等
7	FC POLARIS TECHNOLOGIES LLC.	乌兹别克斯坦	1998 年	小家电
8	REFRIMATE ENGENHARIA DO FRIO LTDA.	巴西	1999 年	超市冷柜、酒柜、展示柜等
9	BSM Egit. Danis. Paz. Ic ve Dis Tic. Ltd.	土耳其	-	-

### (3) 公司外销产品毛利率

报告期内，公司外销产品毛利率分别为 41.05%、49.17%、22.92%和 27.96%，虽然 2015 年度和 2016 年 1-6 月毛利率有所下降，但是外销收入较低，对公司盈利能力影响较小。

经核查，保荐机构认为，报告期内公司外销收入真实完整，外销收入规模变动合理，毛利率变动对公司影响较小。

## (三) 主营业务成本分析

### 1、主营业务成本分产品分析

报告期内，主营业务成本分产品情况如下：

主营业务成本分产品	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
玻璃门体	9,585.57	89.04	14,287.61	83.32	13,112.04	76.26	11,177.29	69.27
深加工玻璃	1,056.54	9.81	2,577.59	15.03	2,981.73	17.34	2,991.50	18.54
其他	122.96	1.14	282.05	1.64	1,100.97	6.40	1,966.73	12.19
<b>合 计</b>	<b>10,765.08</b>	<b>100.00</b>	<b>17,147.25</b>	<b>100.00</b>	<b>17,194.74</b>	<b>100.00</b>	<b>16,135.52</b>	<b>100.00</b>

报告期内，主营业务成本占比与主营业务收入基本一致。

#### (1) 玻璃门体分产品成本分析

报告期内，玻璃门体分产品成本情况如下：

玻璃门体分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
冷柜玻璃门体	8,327.92	86.88	10,966.69	76.76	10,342.13	78.88	9,569.63	85.62
酒柜玻璃门体	984.83	10.27	2,631.84	18.42	2,413.32	18.41	1,603.18	14.34
冰箱玻璃门体	272.82	2.85	689.08	4.82	356.60	2.72	4.48	0.04
<b>合计</b>	<b>9,585.57</b>	<b>100.00</b>	<b>14,287.61</b>	<b>100.00</b>	<b>13,112.04</b>	<b>100.00</b>	<b>11,177.29</b>	<b>100.00</b>

## (2) 深加工玻璃分产品成本分析

报告期内，深加工玻璃分产品成本情况如下：

深加工玻璃分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
钢化玻璃	727.53	68.86	1,470.28	57.04	1,267.70	42.52	664.89	22.23
镀膜玻璃	217.30	20.57	537.74	20.86	777.03	26.06	960.29	32.10
彩晶玻璃	111.72	10.57	569.57	22.10	937.00	31.42	1,366.32	45.67
<b>合计</b>	<b>1,056.54</b>	<b>100.00</b>	<b>2,577.59</b>	<b>100.00</b>	<b>2,981.73</b>	<b>100.00</b>	<b>2,991.50</b>	<b>100.00</b>

## 2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	8,380.25	77.85	12,732.47	74.25	12,600.39	73.28	12,431.81	77.05
直接人工	993.60	9.23	1,757.33	10.25	1,851.24	10.77	1,541.36	9.55
制造费用	1,391.23	12.92	2,657.44	15.50	2,743.11	15.95	2,162.35	13.40
<b>合计</b>	<b>10,765.08</b>	<b>100.00</b>	<b>17,147.25</b>	<b>100.00</b>	<b>17,194.74</b>	<b>100.00</b>	<b>16,135.52</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 77.05%、73.28%、74.25% 和 77.85%，占比较高。

报告期内，2013 年度、2014 年度及 2015 年度直接材料总金额变动不大，直

接材料占主营业务成本的比例有所下降，主要系直接人工和制造费用金额及占比增加所致。2016年1-6月直接材料占比有所上升，主要为上半年为销售旺季，产销量较大，直接材料投入增加。

2014年度，因生产人员工资增加，导致当期直接人工占比较2013年度有所上升；2016年1-6月因产量较大，直接人工总额的增长幅度低于产量增长幅度，导致直接人工占比有所下降。

2014年度，制造费用大幅增加主要系2013年下半年新增固定资产较多，导致2014年度折旧有所增加；2016年1-6月，制造费用金额小幅增加但占比有所下降，主要为当期产量较大，直接材料金额增长占比上升。

#### （四）主营业务毛利率分析

##### 1、主营业务毛利情况

报告期内，公司主营业务产品毛利构成情况如下：

分类	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)
玻璃门体	4,013.06	93.03	5,896.41	88.67	5,103.79	80.68	4,632.70	76.43
深加工玻璃	224.65	5.21	586.17	8.82	825.42	13.05	882.88	14.57
其他	76.20	1.77	166.96	2.51	396.92	6.27	545.66	9.00
<b>合计</b>	<b>4,313.92</b>	<b>100.00</b>	<b>6,649.55</b>	<b>100.00</b>	<b>6,326.13</b>	<b>100.00</b>	<b>6,061.24</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司玻璃门体产品毛利占比逐渐增加，贡献了主营业务的主要毛利。

##### （1）玻璃门体分产品毛利分析

报告期内，玻璃门体分产品毛利情况如下：

玻璃门体 分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)
冷柜玻璃门体	3,268.35	81.44	4,122.89	69.92	3,729.32	73.07	3,734.13	80.60

酒柜玻璃门体	623.60	15.54	1,527.45	25.90	1,263.03	24.75	897.04	19.36
冰箱玻璃门体	121.11	3.02	246.08	4.17	111.44	2.18	1.53	0.03
<b>合 计</b>	<b>4,013.06</b>	<b>100.00</b>	<b>5,896.41</b>	<b>100.00</b>	<b>5,103.79</b>	<b>100.00</b>	<b>4,632.70</b>	<b>100.00</b>

## (2) 深加工玻璃分产品毛利分析

报告期内，深加工玻璃分产品毛利情况如下：

深加工玻璃分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利(万元)	比例(%)	毛利(万元)	比例(%)	毛利(万元)	比例(%)	毛利(万元)	比例(%)
钢化玻璃	107.08	47.66	226.91	38.71	223.70	27.10	123.68	14.01
镀膜玻璃	87.43	38.92	199.19	33.98	307.18	37.22	352.27	39.90
彩晶玻璃	30.14	13.42	160.08	27.31	294.54	35.68	406.93	46.09
<b>合 计</b>	<b>224.65</b>	<b>100.00</b>	<b>586.17</b>	<b>100.00</b>	<b>825.42</b>	<b>100.00</b>	<b>882.88</b>	<b>100.00</b>

## 2、主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务分产品毛利率情况如下：

项 目	2016年1-6月(%)	2015年度(%)	2014年度(%)	2013年度(%)
玻璃门体	29.51	29.21	28.02	29.30
深加工玻璃	17.53	18.53	21.68	22.79
其他	38.26	37.18	26.50	21.72
<b>合 计</b>	<b>28.61</b>	<b>27.94</b>	<b>26.90</b>	<b>27.31</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 27.31%、26.90%、27.94%和 28.61%，波动不大，公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，产品主要包括玻璃门体和深加工玻璃，其中玻璃门体占主营业务收入比例越来越高，2016年1-6月达到 90%左右，为公司最为主要的产品。报告期内，公司玻璃门体毛利率分别为 29.30%、28.02%、29.21%和 29.51%，略高于主营业务毛利率，与公司主营业务毛利率变动趋势一致。

## (1) 玻璃门体分产品毛利率分析

报告期内，玻璃门体分产品毛利率情况如下：

项目	2016年1-6月 (%)	2015年度 (%)	2014年度 (%)	2013年度 (%)
冷柜玻璃门体	28.18	27.32	26.50	28.07
酒柜玻璃门体	38.77	36.72	34.36	35.88
冰箱玻璃门体	30.74	26.31	23.81	25.41
合计	<b>29.51</b>	<b>29.21</b>	<b>28.02</b>	<b>29.30</b>

报告期内，冷柜玻璃门体和酒柜玻璃门体毛利率总体变动不大。冰箱玻璃门体为公司2013年开发的新产品，随着生产的规模效应的逐步发挥，该产品毛利率呈上升趋势。

### (2) 深加工玻璃分产品毛利率分析

报告期内，深加工玻璃分产品毛利率情况如下：

项目	2016年1-6月 (%)	2015年度 (%)	2014年度 (%)	2013年度 (%)
钢化玻璃	12.83	13.37	15.00	15.68
镀膜玻璃	28.69	27.03	28.33	26.84
彩晶玻璃	21.25	21.94	23.92	22.95
合计	<b>17.53</b>	<b>18.53</b>	<b>21.68</b>	<b>22.79</b>

报告期内，镀膜玻璃和彩晶玻璃毛利率总体变动不大。钢化玻璃主要用于卫浴产品，卫浴产品市场价格竞争日益激烈，毛利率呈下降趋势。

## 3、毛利率变动原因分析

### (1) 玻璃门体

报告期内，玻璃门体销售单价和单位成本及构成如下：

单位：元/m<sup>2</sup>

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度
	金额	变动额	金额	变动额	金额	变动额	金额
销售单价	152.79	-3.38	156.17	32.74	123.43	-7.32	130.75

单位成本	107.70	-2.85	110.55	21.70	88.85	-3.59	92.44
其中：直接材料	84.97	-0.11	85.08	18.73	66.35	-7.79	74.13
直接人工	9.29	-1.15	10.45	1.39	9.06	1.06	8.00
制造费用	13.44	-1.58	15.02	1.58	13.45	3.14	10.31
毛利率	29.51	0.30	29.21	1.19	28.02	-1.28	29.30

注：计算销售单价、销售成本时玻璃门体面积均按照表面积计算。

玻璃门体主要分为冷柜玻璃门体（包括冷柜内门、冷柜外门、中空二层饮料柜门、中空三层饮料柜门）、酒柜玻璃门体（包括中空二层酒柜门、中空三层酒柜门）和冰箱玻璃门体（包括中空二层冰箱门、中空三层冰箱门）。冷柜内门、冷柜外门因采用单层玻璃进行加工，加工难度小，损耗率较低，单位直接材料成本较低；饮料柜玻璃门体、酒柜玻璃门体和冰箱玻璃门体采用双层或三层玻璃进行深加工，工序多、难度大，损耗率较高，单位直接材料成本较高。

报告期内，玻璃门体毛利率总体变动不大，受产品结构影响，销售单价及单位成本有所变动。

因中空二层、中空三层玻璃门体由两层、三层玻璃和门体配件等构成，计算销售单价、单位成本时，还原为单层玻璃后的销售单价、单位成本如下所示：

单位：元/m<sup>2</sup>

项 目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度
	金额	变动额	金额	变动额	金额	变动额	金额
销售单价	104.20	-4.68	108.88	13.81	95.07	-5.46	100.54
单位成本	73.45	-3.62	77.07	8.64	68.43	-2.64	71.08
其中：直接材料	57.94	-1.37	59.31	8.21	51.10	-5.90	57.00
直接人工	6.34	-0.94	7.28	0.31	6.98	0.83	6.15
制造费用	9.17	-1.31	10.47	0.12	10.36	2.43	7.93
毛利率	29.51	0.30	29.21	1.19	28.02	-1.28	29.30

注：计算销售单价、销售成本时玻璃门体面积=单层玻璃门体表面积+中空两层玻璃门体表面积×2+中空三层玻璃门体表面积×3。

#### ①单位直接材料波动分析

报告期内，原片玻璃、LOW-E玻璃采购单价变动情况如下：

单位：元/m<sup>2</sup>

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
原片玻璃	14.29	12.60	14.13	13.33
LOW-E玻璃	24.16	26.55	31.80	38.51
玻璃平均	16.84	15.68	17.43	17.18

报告期内，玻璃门体直接材料变动趋势与玻璃单价波动情况分析：

玻璃门体单位直接材料价格波动受产品结构调整和原材料价格波动影响。2014年度玻璃门体销售单价、单位成本及直接材料成本均有所下降主要为单价及单位成本较低的冷柜内门（销售单价、单位成本分别在40元/m<sup>2</sup>、33元/m<sup>2</sup>左右）销售面积增加所致。

报告期内，冷柜内门销售面积及当期总销量的比例如下：

分产品销售面积	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	销量 (万 m <sup>2</sup> )	比例 (%)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	比例 (%)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	比例 (%)	销量 (万 m <sup>2</sup> )	比例 (%)
冷柜内门	27.26	20.88	50.93	27.48	77.71	40.56	55.26	35.14
其他玻璃门体	103.25	79.12	134.44	72.52	113.89	59.44	101.99	64.86
合计	<b>130.51</b>	<b>100.00</b>	<b>185.38</b>	<b>100.00</b>	<b>191.60</b>	<b>100.00</b>	<b>157.26</b>	<b>100.00</b>

注：玻璃门体面积=单层玻璃门体表面积+中空两层玻璃门体表面积×2+中空三层玻璃门体表面积×3。

由上表可见，冷柜内门2014年度销量及占比有所增加，其单位成本较低导致总体单位成本下降。

2015年度、2016年1-6月，单位直接材料有所上升主要原因为：

A、公司客户逐渐模块化供货或成套供货要求，即在玻璃门体产品上安装门体配件，如拉手、铰链、LED灯等，形成成套产品，以LED灯为例，2013年公司采购LED灯的数量为9千只左右，2016年1-6月则达到近5万只。

B、公司产品适用的行业标准逐渐提高，生产工艺要求提高，导致公司直接材料成本上升。例如，国家质量监督检验检疫总局与国家标准化管理委员会于2014年12月5日发布的“GB 4706.13-2014/IEC 60335-2-24:2012”《家用和类似用



途电器的安全制冷器具、冰淇淋机和制冷机的特殊要求》，自 2016 年 1 月 1 日起要求中空玻璃门体内外门均需要使用钢化玻璃。

C、公司顺应下游行业发展趋势，抓住市场机遇，坚持“常规产品保市场，新品业务增利润”的发展策略，持续开发新产品、高端产品，一定程度上造成公司直接材料成本上升。例如，公司用于装配高端饮料柜、酒柜产品的铝合金边框的采购量，2013 年仅为 104.22 吨，2016 年 1-6 月达到了 251.81 吨。

### ②单位直接人工、单位制造费用波动分析

报告期内，玻璃门体单位直接人工、单位制造费用主要系人员工资水平持续增加、折旧有所增加，导致单位直接人工、单位制造费用占比逐渐上升。

### (2) 深加工玻璃

报告期内，深加工玻璃销售单价和单位成本及构成如下：

单位：元/m<sup>2</sup>

项 目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度
	金额	变动额	金额	变动额	金额	变动额	金额
销售单价	40.92	-4.15	45.08	-11.85	56.93	-5.72	62.65
单位成本	33.75	-2.98	36.73	-7.86	44.59	-3.79	48.38
其中：直接材料	22.94	1.12	21.82	-9.04	30.85	0.85	30.00
直接人工	4.92	-0.42	5.34	0.13	5.21	-1.39	6.60
制造费用	5.89	-3.68	9.57	1.04	8.53	-3.25	11.78
毛利率	17.53	-0.99	18.53	-3.15	21.68	-1.11	22.79

深加工玻璃分为钢化玻璃、镀膜玻璃和彩晶玻璃。不同类别深加工玻璃产品工艺差别较大，销售单价、单位成本亦有所差异。报告期内，深加工玻璃总体毛利率呈下降趋势，主要由钢化玻璃毛利率下降所致。

报告期内，直接材料变化趋势与玻璃价格变动一致，2015 年度、2016 年单位直接材料下降幅度较大主要为成本较低的钢化玻璃占比大幅增加所致。随着钢化玻璃生产、销售占比的增加，深加工玻璃单位直接人工和制造费用呈下降趋势。

### (3) 其他产品

其他产品为塑料制品和 ITO 玻璃。报告期内，其他产品分类收入及毛利率情况如下：

分产品	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)
塑料制品	197.95	37.88	437.27	41.34	640.80	53.01	995.57	49.71
ITO 玻璃	1.22	100.00	11.74	-117.73	857.09	6.68	1,516.82	3.35
合计	<b>199.16</b>	<b>38.26</b>	<b>449.02</b>	<b>37.18</b>	<b>1,497.89</b>	<b>26.50</b>	<b>2,512.39</b>	<b>21.72</b>

报告期内，其他产品毛利率逐渐上升，主要为低毛利产品 ITO 玻璃销售规模大幅下降所致，2016年1-6月 ITO 玻璃毛利率 100.00%，系因为公司库存商品中的 ITO 玻璃已全额计提了减值准备。塑料制品 2015 年度、2016 年 1-6 月受销售单价下降及规模降低毛利率有所降低。

#### 4、同行业毛利率对比分析

同行业可比上市公司中，秀强股份（300160）与公司业务较为相近，秀强股份是国内家电玻璃产品行业龙头公司之一，主要从事以印刷、镀膜技术为基础的玻璃深加工产品的研发、生产和销售，主要产品为家电玻璃产品、光伏玻璃产品及家居玻璃产品。公司与秀强股份家电玻璃产品虽均属家电玻璃制品行业，但应用领域有所差异，公司产品主要为玻璃门体，主要应用于冷柜、酒柜、冰箱，作为门体；而秀强股份家电玻璃的主要产品为层架玻璃和盖板玻璃，主要应用于冰箱隔板和微波炉、烤箱、洗衣机、冰箱等家用电器，作为面板玻璃。

报告期内，公司与同行业可比公司的主营业务毛利率对比如下：

公司名称	2016年1-6月 (%)	2015年度 (%)	2014年度 (%)	2013年度 (%)
秀强股份	30.00	27.39	23.66	24.76
其中：家电玻璃	29.58	30.11	27.11	30.41
本公司	28.61	27.94	26.90	27.31

资料来源：秀强股份公开披露的定期报告

由上表可见，除 2016 年 1-6 月外公司主营业务毛利率略高于同行业可比公司秀强股份。受益于光伏玻璃行业回暖，秀强股份主营业务毛利率逐渐增加；同

时 2016 年 1-6 月秀强股份教育产业实现营业收入 990.23 万元（该业务无营业成本）导致其当期毛利率较高。公司主营业务毛利率与秀强股份家电玻璃产品变动趋势一致，毛利率略低于秀强股份家电玻璃产品。

经核查，保荐机构、发行人会计师认为，公司收入的确认真实、准确、完整，收入、成本配比合理，符合《企业会计准则》的相关规定；报告期内，公司毛利率数据计算正确，变动趋势与实际业务情况相符；报告期内，公司各项数据增减变动具备合理性。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入小计	14,101.60	23,954.57	23,628.81	22,379.00
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	12,742.44	22,597.55	22,571.80	19,436.21
收到的税费返还	259.98	609.05	580.02	535.70
收到其他与经营活动有关的现金	1,099.19	747.97	476.99	2,407.09
经营活动现金流出小计	11,920.88	19,980.32	19,048.60	19,068.80
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	7,505.56	13,678.28	13,777.77	13,004.04
支付给职工以及为职工支付的现金	1,218.13	2,220.01	2,201.75	1,880.83
支付的各项税费	1,724.40	1,908.22	1,743.50	1,479.61
支付其他与经营活动有关的现金	1,472.79	2,173.81	1,325.57	2,704.32
<b>一、经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,180.72</b>	<b>3,974.25</b>	<b>4,580.21</b>	<b>3,310.20</b>
投资活动现金流入小计	-	1.80	6.00	399.46
其中：收回投资收到的现金	-	1.80	6.00	1.50
取得投资收益收到的现金	-	-	-	211.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	57.52
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	128.64
投资活动现金流出小计	205.78	708.41	950.36	3,632.93
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	205.78	708.41	950.36	3,632.93

<b>二、投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-205.78</b>	<b>-706.61</b>	<b>-944.36</b>	<b>-3,233.47</b>
筹资活动现金流入小计	1,591.00	8,150.00	12,700.00	16,600.00
其中：取得借款收到的现金	1,591.00	8,150.00	12,700.00	16,600.00
筹资活动现金流出小计	3,552.48	11,146.54	17,572.82	15,424.81
其中：偿还债务支付的现金	1,551.00	8,750.00	16,750.00	14,950.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,001.48	2,396.54	332.82	344.81
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	490.00	130.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,961.48</b>	<b>-2,996.54</b>	<b>-4,872.82</b>	<b>1,175.19</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>0.55</b>	<b>2.76</b>	<b>0.14</b>	<b>-6.53</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>14.02</b>	<b>273.87</b>	<b>-1,236.83</b>	<b>1,245.40</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>743.37</b>	<b>729.35</b>	<b>455.48</b>	<b>1,692.31</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	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金	12,742.44	22,957.18	22,571.80	19,436.21
营业收入	15,086.67	23,843.27	23,552.09	22,213.48
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	84.46%	96.28%	95.84%	87.50%
购买商品、接受劳务支付的现金	7,505.56	14,037.91	13,777.77	13,004.04
营业成本	10,771.01	17,173.15	17,201.75	16,135.52
购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比	69.68%	81.74%	80.10%	80.59%

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87.50%、95.84%、96.28%和84.46%，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例分别为80.59%、80.10%、81.74%和69.68%。报告期内，公司销售回款情况良好。

## 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	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	2,180.72	3,974.25	4,580.21	3,310.20
净利润	2,528.37	3,772.46	3,443.70	3,411.73
<b>差额</b>	<b>-347.65</b>	<b>201.79</b>	<b>1,136.51</b>	<b>-101.53</b>
其中：资产减值准备	125.31	488.93	269.87	2.37
固定资产折旧、油气资产折耗、 生产性生物资产折旧	503.17	1,059.51	1,009.95	828.99
无形资产摊销	29.43	58.85	58.42	45.09
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)	60.10	19.42	0.54	-0.49
财务费用(收益以“-”号填列)	20.93	82.70	209.13	330.00
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-	-	-31.80
递延所得税资产减少(增加以 “-”号填列)	-5.48	-22.43	-15.30	-38.71
存货的减少(增加以“-”号填列)	40.66	-158.57	-486.89	-120.90
经营性应收项目的减少(增加以 “-”号填列)	-1,656.56	-2,036.30	-1,067.80	-1,350.56
经营性应付项目的增加(减少以 “-”号填列)	534.80	709.68	1,158.60	234.48

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额合计 14,045.39 万元，同期实现净利润合计 13,156.26 万元，总体差异不大。

### （二）投资活动现金流量分析

2013 年度，公司的投资活动现金流入主要为：（1）处置东海聚合长期股权投资收回投资、取得投资收益收到的现金；（2）收到与资产相关的政府补助。2014 年度和 2015 年度投资活动现金流入较小，系处置固定资产收回的现金净额。

2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，公司的投资活动现金流出主要为满足生产经营需要新增购置的生产用机器设备及购买募集资金投资项目建设用地支付的款项。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司取得借款收到的现金合计 39,041.00 万元，偿还债务支付的现金合计 42,001.00 万元，借款规模有所下降。

报告期内，公司分配股利、利润或偿付利息支付的现金 5,075.65 万元。

2013 年度和 2014 年度支付其他与筹资活动有关的现金分别为 130.00 万元、490.00 万元，主要系支付德清县禹越镇资产经营有限公司、德清县资产收购经营有限公司资金拆借款。

## 四、资本性支出

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要为新增生产经营场所及专用设备。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 3,632.93 万元、950.36 万元、708.41 万元和 205.78 万元。

### （二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来可预见的重大资本性支出为本次募集资金投资项目，具体计划和资金需求量详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

除本次发行募集资金有关投资外，公司无可预见的其他重大资本性支出。

## 五、重大或有事项和期后事项

2016 年 8 月 18 日，原告赵建平向青岛市黄岛区人民法院提起诉讼，提请法院判令被告申英举及三星新材赔偿原告人身损害损失 1,752,030 元，及承担本案诉讼费。截至本招股说明书签署日，该案件尚未判决。具体情况详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“四、重大诉讼和仲裁事项”之“（一）对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项”。

2016 年 12 月 5 日，经公司 2016 年第二次临时股东大会决议，以公司 2016 年 6 月 30 日总股本 6,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税），共计派发现金股利 3,300 万元（含税）。

## 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。2013年至2015年的营业收入年复合增长率为3.60%，公司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，且公司主要客户为海尔、星星、海容、海信、美的等各大品牌冰箱、冷柜制造厂商，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增长；公司本次募集资金投资项目完成后，公司产能将得到提升，有利于公司进一步扩大市场规模。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、公司面临的财务困难

玻璃制品行业作为资本、技术密集型和规模效益型产业，加大资金投入，扩大生产规模，提高技术含量，降低单位产品成本始终是增强企业竞争力的重要条件。但是，本公司目前业务发展所需资金基本上通过自筹和银行贷款解决，这种获取建设资金和营运资金的方式，已对公司进一步提高核心竞争能力形成了较大的制约。

随着公司本次募集资金投资项目的逐步实施，未来资金的需求量将更大，仅仅依靠银行贷款和内部积累无法解决资金短缺困难，而且有息负债比重偏高，会直接加剧财务风险，影响公司的持续盈利能力。

## 八、发行人未来股东分红回报分析

公司2015年第二次临时股东大会审议通过了《浙江三星新材股份有限公司未来三年股利分配规划（2015-2017）》，对未来三年的股利分配作出了具体的

进一步安排。公司将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、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，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、融资能力、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见制定或调整股利分配政策。在公司当年实现的净利润为正数且公司累计未分配利润为正数的情况下，2015年-2017年，公司在足额预留盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的20%。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。存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司至少每三年重新审阅一次《股利分配规划》，对公司即时生效的股利分配政策作出适当、必要的修改，确定该期间的股东回报计划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段、当期资金需求及未来投资计划，制定年度股利分配方案。

## 九、首次公开发行股票事项对摊薄即期回报的影响分析

### （一）本次募集资金到位当年公司每股收益较上年度每股收益的变动情况

#### 1、主要假设

（1）以下假设仅为测算本次发行对公司主要财务指标的影响，不代表公司对2016年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任；

（2）假设公司于2016年11月末完成本次发行（此假设仅用于分析本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对于业绩的预测，亦不构成对本次发行实际完成时间的判断），最终完成时间以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准；

（3）假设宏观经济环境、证券行业情况没有发生重大不利变化；



(4) 假设本次发行股份数量为 22,000,000 股（假设不进行公开发售）；

(5) 假设公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润与 2015 年度持平；

(6) 未考虑公司 2016 年公积金转增股本、股票股利分配等其他对股份数有影响的事项；

(7) 公司经营环境未发生重大不利变化；

(8) 未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

## 2、本次发行对公司每股收益的影响

指标	2015 年度	2016 年度
基本每股收益（元/股）	0.57	0.56
稀释每股收益（元/股）	0.57	0.56
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.50	0.49
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.50	0.49

注：每股收益系按照《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》（2010 年修订）规定计算。

根据上述假设及测算，与 2015 年度相关数据相比，公司 2016 年度的基本每股收益和稀释每股收益以及扣除非经常性损益后的基本每股收益和稀释每股收益均存在下降趋势。

## （二）公司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中高端低温储藏设备玻璃门体的主营业务进行，拟通过本次募集资金投资项目的建设，扩大和完善现有经营体系，实现生产和研发的齐头并进，全方位促进公司未来可持续发展。

### 1、有利于公司扩大生产能力，提升经营业绩

公司依靠领先的研发能力、优良的产品质量、多样化的产品系列、强大的供货实力，下游客户已覆盖海尔、海容、星星、海信、美的等众多知名家电企业，

并成为其中部分客户的首要供应商。为了不影响交货期从而降低公司在下游客户中的信誉度，公司根据生产能力决定接受的订单量。近年来，随着下游客户自身的发展以及产品的更新换代，低温储藏设备玻璃门体行业规模呈现扩大趋势。报告期内，公司存在产能不足的情况。

本次募投项目的实施，有利于公司缓解产能不足的瓶颈，同时，在保证已有重要客户订单的同时，进一步开拓新的客户，抓住行业发展的有利时机。

## **2、有利于公司产品结构调整，保持行业领先地位，提升核心竞争力**

近年来，低温储藏设备制造行业一直保持稳定发展，由此也带动了其配套门体行业的发展，已经形成了以浙江为中心的生产集中地，同时也出现了一批具有较强竞争实力的优势企业。但就行业整体而言，行业集中度仍较低，主要以中小型企业为主，存在规模小、集约化程度低、价格竞争等问题。中小企业主要以从事低端玻璃门体产品为主，并且主要以门体组装为主，其主要配件包括玻璃、外框等均通过外购，技术水平和产品档次不高，缺乏自主创新能力，无法调整已有的生产模式以响应客户动态需求，产品存在相对单一化、同质化等问题，且生产自动化程度低、过分依赖人工操作。

随着市场规范化程度加深、节能环保要求提高、消费需求升级，价格竞争因素将进一步削弱，技术与品质将起主导作用，拥有自主技术、具备高端玻璃门体产品生产能力的企业将逐步占据有利的竞争地位，拥有自主知识产权及研发能力的大中型玻璃门体制造企业将逐步发挥其规模优势，依靠自身的研发实力、先进工艺及设备、低成本、高产能以及稳固的客户优势，打造更具规模的行业龙头企业。随着行业市场集中度的上升，低温储藏设备玻璃门体制造行业未来几年将面临规模化、专业化、精益制造和清洁生产的全面转型和提升。这将有利于降低行业内恶性竞争，淘汰落后产能，优化资源配置，保障行业健康发展。

本次募投项目能有效丰富公司的产品线，进一步满足下游客户的需求，有利于公司发展壮大。

## **3、有利于公司提高劳动生产力，降低生产成本**

公司的生产活动属于劳动密集型，单凭机械设备的改进无法实现产量的大幅

提升，其中几个重要的工序，如丝印、组装等必须依赖于一线生产员工的智慧与经验积累，人力资源是保证产品的数量和质量的关键因素之一，应放在生产改进的首要位置。

本次募投项目的实施，将建造新的厂房与配套设施，进一步扩大生产空间，为生产活动配备先进的装备设置，改进劳动现场的安全与卫生条件，为员工的生产与生活提供更加健康完善的环境，使员工能更加安心舒适地工作，更好地将自身能力转化为产品质量，提升产品的内在价值。

同时，本次募投项目的实施能够提高生产能力，凸显生产的规模效应。由于公司产品种类型号较多，生产过程中的工艺技术存在差异，生产规模的进一步扩大，将使单个型号产品的生产数量大幅增加，员工的操作熟练度、原材料与机器设备的利用率以及生产效率提高，从而有效降低生产成本。

本次募投项目将引进一批更为先进的机器设备，将其与公司多年积累的技术经验相结合。同时，高度的自动化水平将促进公司从“劳动力密集型”向“技术密集型”转变，有利于进一步提高产品质量、提高劳动生产率，从而提高产品的市场竞争力。

#### **4、有利于公司改善研发环境，增强研发能力**

公司要在日益激烈的市场竞争中占据有利的地位，技术是核心要素，这向低温储藏设备制造企业及其上游玻璃门体企业提出了更高的技术要求，需要从新型材料、新工艺、新设备、自动化等环节加大研发力度，在健康、安全、节能、环保等方面与国际接轨。

本次融资到位后，公司拟筹建设计研发中心平台，通过基础硬件升级，带动公司研发设计实力的提升，为公司技术人员创造更好研发环境、更先进的研发设备，助力公司取得更多先进技术成果，为客户提供高标准、专业化和个性化的产品和服务。

### **（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、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**

经公司 2015 年第二次临时股东大会及 2016 年第二次临时股东大会决议通过，公司本次拟向社会公开发行（公开发售）不超过 2,200 万股股票，募集的资金扣除发行费用后，将依次投资于以下项目：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目	9,291.82
2	年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目	6,875.89
3	研发中心建设项目	2,530.00
4	补充流动资金	3,000.00
合 计		<b>21,697.71</b>

公司将在稳固冷柜玻璃门体和酒柜玻璃门体市场优势的基础上，积极深化低温储藏设备玻璃门体的研发和生产，努力拓展深加工玻璃的生产应用领域，在酒柜玻璃门体、冰箱玻璃门体等领域不断扩大市场规模，力争实现成为国内最大最强的玻璃深加工企业的发展目标。

在玻璃门体发展上，公司推行高附加值产品重点发展的战略，大力发展中空玻璃门体等产品，保证公司在国内玻璃门体行业占据龙头地位。

在冰箱玻璃门体发展上，公司正在积极研发和生产技术含量高、附加值高的大容积冰箱玻璃门体，并计划通过企业上市后获得的募集资金进行大规模的冰箱玻璃门体开发和销售。

近几年，公司的研发能力，在质和量方面都有大跨度的提升，实现了玻璃门体节能、结构、外观、功能等方面的变革，成为下游企业如海尔、海容、海信、星星、美的等行业品牌产品开发的重要供应商。2015 年，公司开发了 62 个规格的新品种玻璃门体，实现新品销售数量 80 万件，实现销售收入约 4,706 万元，约占公司 2015 年营业收入的 20%。

公司将紧盯玻璃深加工行业的新技术、新工艺的发展趋势，着力开发更环保节能、更高科技含量及更高附加值的新产品。为了持续提升自主创新能力，不断增强公司的核心竞争力，公司将利用募集资金建设研发中心，购置国际先进的实验仪器、检测设备，吸引高素质的研究开发人员，建立和完善激励创新机制，创

营造良好的技术创新氛围，创建国内领先的玻璃深加工新技术、新产品研发基地。

## 2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司是高新技术企业，先后被认定为“浙江省科技型中小企业”、“省级高新技术企业研究开发中心”、“浙江省专利示范企业”，担任“中国建筑玻璃与工业玻璃协会常委单位”、“浙江省玻璃协会副会长单位”。公司凭借自身的研发实力及自主创新能力，在产品的功能、性能、质量和安全等方面实现自主研发，公司拥有发明专利 10 项，实用新型专利 24 项。

公司自设立以来一直专注于各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，主营业务未发生变更。公司始终以客户需求为切入点，以市场为导向。经过十几年的发展，公司的产品种类、型号、工艺和技术得到了不断提升，目前公司生产的各类玻璃门体能够满足国内外客户的多元化需求，并与国内知名冷柜、酒柜、冰箱生产厂商青岛海尔、青岛海容、星星家电、海信容声、美的集团等建立了长期、稳定的合作关系。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司共有研发人员 51 人；此外，公司拥有本科或中级职称人员 17 人，大专或初级职称人员 116 人。公司研发人员占员工总数的 10.31%，大专及以上学历人员占员工总数的 26.87%。

综上，公司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，为公司从事本次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，面临的主要风险及应对措施

#### （1）公司现有业务板块运营状况、发展态势

公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售。公司的玻璃门体主要包括中空玻璃门体、单层玻璃门体等，该类产

品是生产冷柜、酒柜和冰箱等低温储藏设备的主要构件之一；公司的深加工玻璃产品主要包括钢化玻璃、镀膜玻璃、彩晶玻璃等，其中，钢化玻璃、镀膜玻璃主要用于生产玻璃门体、层架玻璃及卫浴用品等，彩晶玻璃主要作为冰箱、冷柜等低温储藏设备的外饰面板。目前，公司主营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。若公司所处行业继续向好，则公司经营业绩将会呈现健康、可持续的发展。

## （2）公司现有业务板块面临的主要风险及应对措施

### 1）制冷商电、家电行业市场波动风险

报告期内，公司主营业务利润主要来源于低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品等，公司的客户主要是冷柜、酒柜和冰箱等制冷商电、家电生产企业，冷柜、酒柜、冰箱等制冷商电、家电的主要购买者和用户为商家或者居民家庭，用于展示、储藏各类饮料、冷鲜食品、酒类等。公司根据下游制冷商电、家电生产企业的订单组织生产，公司经营业绩受到制冷商电、家电行业波动的影响较大。目前，我国制冷商电、家电行业竞争激烈，实体零售行业面临来自电商的挑战，制冷商电、家电的需求和消费的增长同商业开发、冷链物流、居民收入、住房面积、消费观念及消费习惯等息息相关。如果这些因素出现明显的不利变化，可能影响制冷商电、家电用户的购买需求，从而影响制冷商电、家电的产销量，进而影响公司经营业绩。

对此，公司拟通过强化研发、提升品质、贴身服务赢得客户认可，通过不断研发新技术、开发新产品，保持市场领先优势，降低市场波动对公司经营的不利影响。

### 2）客户集中度较高的风险

公司为下游大型家电厂商提供玻璃门体类产品，公司客户主要为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电厂商，呈现主要客户较为集中的特点。虽然公司主要客户相对稳定，销售回款情况良好，公司未来拟继续加强与这些优质客户的合作关系。但是，由于公司对主要客户的销售占营业收入的比例相对较高，如果部分客户经营情况出现不利变化，从而降低对公司产品的采购，或主要客户对公司产品的需求大幅度减少，公司的经营业绩将受到不

利影响。

对此，公司将通过开发新客户和丰富产品线，降低客户集中度。

### 3) 原材料价格波动的风险

公司生产所需主要原材料为各类玻璃、门体配件、包装材料、各类塑料等，公司业绩与原材料价格波动的相关性较大。公司以即期市场采购的原材料作为产品销售的定价基础，使公司产品的售价基本与原材料价格的变动相适应，有效降低了原材料价格波动给企业带来的风险。尽管公司可以通过对供应商的选择和原材料价格的比较来尽可能降低生产成本，但原材料价格的波动仍会对公司的产品毛利率和盈利水平产生一定影响。

对此，公司将实施生产过程的精细化管理，严格控制生产成本，并实行产品销售的高端化、新品化战略，逐步提升高端、新品玻璃门体的销售占比，提高技术、品质门槛，保证玻璃门体在行业竞争中的优势和毛利率水平，增强公司对原材料价格波动的消化能力；同时，公司将通过开发长期稳定合作的供应商、实施战略储备和原材料替代等方式降低原材料价格波动给公司带来的风险。

### 4) 主营产品毛利率下降的风险

公司的主营产品是各类玻璃门体和深加工玻璃，主营产品是公司营业收入的主要来源。一直以来，公司通过强化研发、提升品质、贴身服务赢得了客户认可，通过不断开发新产品维持了较高的主营业务毛利率，报告期内公司主营业务毛利率分别为 27.31%、26.90%、27.94%和 28.61%。但是，公司的主营产品始终面临行业市场竞争及客户要求降价的压力，如果公司无法保持已经取得的竞争优势及成本控制能力，则可能导致公司主营产品订单减少及毛利率下降。

对此，公司始终以市场需求为导向，通过与客户联合开发及自主研发相结合的方式不断开发新产品，提升高附加值新产品的销售比重；另一方面，通过精细化生产过程、提高生产线的自动化程度、优化生产组织、加强现场管理、提高成品率等措施有效控制生产成本，保障产品毛利率水平的稳定。

**2、加强经营管理和内部控制，提升公司经营业绩，推进募集资金项目建设及强化投资者回报机制的措施**

### （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）提高研发投入，加快新产品的开发和推广速度

近年来，随着人民生活水平日益提高，家电消费升级逐渐成为常态。以冰箱、酒柜产品为例，那些低价普通制冷家电已不能满足用户的需求，取而代之的，是越来越多的高端化、智能化、变频化产品机型，这些产品品质优良、工艺精湛，层出不穷的新概念和新功能赢得了广大消费者的青睐。

对于不断变化的市场，公司近年来在研发投入方面持续加大投入，实现了玻璃门体节能、结构和外观上功能性的变革，开发了 LED 玻璃门体、隐形视窗彩晶玻璃门体、屏蔽信号源的透明玻璃门体、食行玻璃门等新产品，成为下游企业如海尔、海信、星星、海容、美的等行业品牌产品开发的重要供应商，新技术和新产品的研发和推广，提升了公司的盈利能力，增强了股东回报。

### （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《公司章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定。

公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《浙江三星新材股份有限公司未来三年股利分配规划（2015-2017）》，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）发行人董事、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**

公司董事、高级管理人员杨敏、杨阿永、王雪永、张金珠、徐芬、丁涛、鲁爱民、韩松、严密、杨佩珠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）发行人控股股东和实际控制人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**

公司控股股东、实际控制人杨敏、杨阿永根据中国证监会的相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“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 未来发展与规划

未来发展与规划是发行人在当前经济形势和市场环境下,对可预见的将来作出的发展计划和安排。投资者不应排除发行人根据经济形势变化和经营实际状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

### 一、公司未来三年发展规划及发展目标

#### (一) 发展规划

在发展思路方面,公司倡导“抓住机遇,向外拓展,向内挖潜,扩大‘星浪’、‘安亿诚’品牌美誉,实现公司跨越式发展”,形成公司发展的合力。

在发展战略方面,公司将在稳固低温储藏设备玻璃门体市场优势的基础上,积极开拓各类玻璃深加工领域,保持低温储藏设备玻璃门体制造和深加工玻璃市场中的领先地位。

在外部环境方面,公司紧紧依靠下游企业深度发展的机遇,大力开展科技创新、产品更新,开发适合市场需求的产品;抓住国家支持实体经济发展的机遇,努力提升公司在家电玻璃行业中的地位。

#### (二) 发展目标

公司将在稳固冷柜玻璃门体和酒柜玻璃门体市场优势的基础上,积极深化低温储藏设备玻璃门体的研发和生产,努力拓展深加工玻璃的生产应用领域,在酒柜玻璃门体、冰箱玻璃门体等领域不断扩大市场规模,力争实现成为国内最大最强的玻璃深加工企业的发展目标。

在玻璃门体发展上,本公司推行高附加值产品重点发展的战略,大力发展中空玻璃门体等产品,保证公司在国内玻璃门体行业占据龙头地位。

在冰箱玻璃门体发展上,本公司正在积极研发和生产技术含量高、附加值高的大容积冰箱玻璃门体,并计划通过公司上市后获得的募集资金进行大规模的冰箱玻璃门体开发和销售。

## 二、具体计划

### 1、技术研发

公司将紧盯玻璃深加工行业的新技术、新工艺的发展趋势，着力开发更节能环保、更高科技含量及更高附加值的新产品。为了持续提升自主创新能力，不断增强公司的核心竞争力，公司将利用募集资金建设研发中心，购置国际先进的实验仪器、检测设备，吸引高素质的研究开发人员，建立和完善激励创新机制，创造良好的技术创新氛围，创建国内领先的玻璃深加工新技术、新产品研究开发基地。

### 2、人才培养

玻璃深加工技术是一种多领域综合技术，特别是在产品开发上，随着产品应用领域不同，相应的产品具体工艺、生产有所差异，因而，本公司的技术研发主要通过多学科综合素质强的人才来实现，需要建设一支专业化的技术研发和服务队伍。

公司将建立吸引人才的长效机制，加大重点人才引进力度，特别是对与本公司有合作院校的专业人才的引进，计划新引进多名优秀的研发人员，优化公司的人才结构。同时，公司将增加员工培训预算，实行在岗培训和脱产培训相结合，外训和内训相结合，管理能力培训和业务技能培训相结合的政策，不断提高员工管理水平和业务能力。此外，为适应本公司业务发展需要，公司计划从国内外吸纳优秀人才，特别是加大技术、营销、管理和投融资方面人才的引进和培养力度，这势必为公司提升管理水平、参与国际化竞争产生积极的作用。

### 3、专注业务

公司在原有的冷柜门体、酒柜门体和展示柜门体等业务领域要有新的拓展，调整经营思路，发挥现有的产能潜力。从公司内部着手，抓好管理；严格规章制度，狠抓工作落实；提升对客户的服务能力；统一认识，使公司战略深入到每个员工，增强员工的责任感和使命感。

### 4、制度建设

制度是战略落实的保证。一是修订完善各项规章，体现针对性、可行性、长期性，健全的工作制度、奖惩制度是实现战略的保证；二是监督制度的执行，在制度的框架下，实行执行、监督、考核和奖惩等程序系统化的长效机制，从而在公司中形成人人都是参与者，人人都是监督者，人人都是受益者的良好氛围。

同时，在制度建设中融入企业文化。企业文化一是要体现制度化，形成公司规范、系统、可操作的准则；二是要体现理念文化，在公司自上而下形成牢固的服务理念、工作中的创新理念和超越自我的核心价值理念。

## 5、打造品牌

品牌是战略的有效载体。公司将以“星浪”、“安忆诚”商标的扩展注册和新认定为契机，打响公司自主品牌质量的知名度，强化公司产品质量管理，提高产品服务水平，增强商标运用意识。

公司未来三年的发展目标和发展规划，致力于在现有的发展模式上，通过产品定位、资本经营、资源配置上的有效实施，力争成为一个以商电、家电配套服务为主，相关产品多元化经营为辅，具有一定核心竞争力和市场竞争能力，具有一定品牌知名度的按照现代公司治理结构运行的公司。

## 三、拟定上述发展计划所依据的假设条件

拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、国内外经济状况持续稳定发展，国家的宏观经济形势及相关的产业政策的变化不会对公司的生产运营产生重大不利影响；
- 2、与公司业务有关的现行法律、法规和政策无重大变化；
- 3、本次股票发行能够如期完成，募集资金能够按时到位，拟投资的项目能够顺利投入建成；
- 4、无其它不可抗力及不可预见的因素造成的重大不利因素。

## 四、实施上述计划面临的主要困难

根据公司未来的业务发展计划，公司将进一步扩大生产规模，需要较多的资

金投入。同时，公司生产规模的扩大，对公司机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面，特别是高级管理人员的能力等提出了更高要求。如果资金供给以及公司各方面的管理配套不能跟上公司发展的速度，将影响业务发展规划的实施。

## **五、上述业务发展规划与公司现有业务的关系**

公司的发展计划是基于公司现有业务发展状况做出的。公司现有业务发展情况及其趋势是制定公司发展计划的重要依据，也是公司发展计划顺利实现的基础。

公司发展计划的实施，将有力推动业务发展，提升管理水平和业务水平，进一步巩固和提高公司的行业地位，对公司提升品牌形象、提高核心竞争力、增强综合实力起着十分重要的作用。

## **六、本次发行对实现上述发展目标的作用**

本次发行对公司实现未来发展规划有着至关重要的作用，主要体现在：

- 1、为公司扩大规模化经营提供资金来源；
- 2、为公司未来在资本市场的再融资建立了通道；
- 3、增强公司对优秀人才的吸引力；
- 4、进一步巩固和提升公司的品牌知名度和市场影响力；
- 5、通过公司自身的努力及监管部门和广大投资者的监督，公司将进一步完善治理结构。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次募集资金概况

#### (一) 本次发行募集资金数额及依据

经公司 2015 年第二次临时股东大会决议批准，本公司本次拟向社会公开发行（公开发售）不超过 2,200 万股股票。本次发行实际募集资金为【 】万元，扣除发行费用后的净额约为【 】万元，全部存放于公司的募集资金专户。

#### (二) 本次募集资金使用计划

本次发行募集资金扣除发行费用后，将依次投资于“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”及“补充流动资金”，具体项目及投资金额如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目	9,291.82
2	年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目	6,875.89
3	研发中心建设项目	2,530.00
4	补充流动资金	3,000.00
合 计		21,697.71

截止 2016 年 6 月 30 日，公司募集资金投资项目已投入金额合计 5,169.21 万元（含土地出让金）。

#### (三) 募集资金投资项目履行的环评及备案手续

序号	项目名称	项目环评批复文件	项目备案文件
1	年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目	德环建[2014]36号	德经技备案[2013]122号、 德经技变更[2015]12号
2	年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目	德环建[2014]37号	德经技备案[2013]120号、 德经技变更[2015]11号
3	研发中心建设项目	德环建[2014]35号	德经技备案[2013]20号、 德经技变更[2015]10号



4	补充流动资金	-	-
---	--------	---	---

#### **(四) 实际募集资金超出投资项目资金需求或不足时的安排**

若本次股票发行成功，本次发行新股募集资金（扣除发行费用后）将依次用于置换“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“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（扣除发行费用后）与以上四个项目需要的投资总额之间存在资金缺口的，不足部分由公司自筹或通过银行借款予以解决。

#### **(五) 募集资金项目与公司现有业务和产品的关系**

本次募集资金全部应用于主营业务。“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”为扩大现有产品产能或新建技术升级型产品，“补充流动资金”有利于公司改善财务状况，本次募集资金投资项目的产品方案如下：

##### **1、年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目**

该项目是发行人利用自身的技术优势，研究开发高端冰箱玻璃门体，能有效丰富发行人自身的产品线，在扩大产品产能的同时进一步满足下游客户的需求，有利于公司发展壮大。

##### **2、年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目**

该项目是对已有业务的延伸和扩展，为公司的可持续发展提供有力保障。一方面，通过新建厂房、添购设备、增加人员等手段，能快速扩大企业既有产品的生产规模，提高产品质量，实现规模效应，从而降低成本；另一方面，公司产品结构性调整有利于进一步丰富产品种类、提高产品利润率，为客户提供更大的选择空间，从而增强公司的市场竞争力，分散经营风险，提升盈利能力。

##### **3、研发中心建设项目**

该项目将建设研发中心大楼，占地面积 2,000 平方米。研发中心将购置并配套研发设备，开展新材料试制，新产品的结构设计及工艺设计，以及 PVC、ABS 异型材、各类玻璃及玻璃门体的专项检测。该项目将在充分发挥公司现有研发能

力基础上，引进先进设备与人才，完善公司的检测能力，进一步加大公司研发投入，提高公司的整体研发能力和产品竞争力。

#### 4、补充流动资金

公司主要采取根据客户需求定制化生产和供货的业务模式，近年来公司产品结构不断优化、主营业务规模稳步扩大，公司的业务模式及经营特点导致了公司日常流动资金需求持续增长，通过本次募集资金对于公司流动资金的补充，可以进一步改善公司的财务状况，提升公司融资能力。

#### （六）募集资金投向符合国家产业政策等法规的说明

发行人主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃的设计、研发、生产与销售，属于国家发展和改革委员会于 2013 年 5 月发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》中的鼓励类：十二、建材：2、玻璃深加工工艺装备技术开发与应用。

公司本次公开发行股票募集资金将投资于“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”和“补充流动资金”，上述项目是在目前主营业务基础上的扩充和提升，不存在持有交易性金融资产和可供出售金融资产、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德清县经济和信息化委员会备案，上述项目的环境影响报告书（表）已经德清县环境保护局审批同意。募集资金项目“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”及“研发中心建设项目”涉及新增用地，公司已取得编号为“德清国用（2013）第 02133624”的土地使用权证书，具体情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“十一、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产情况”之“1、土地使用权”相关内容。

经核查，保荐机构认为，发行人本次发行募集资金用途不存在违反国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定的情形。

### **（七）募集资金专项存储制度**

公司2015年第二次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》，该制度对募集资金的存储及使用管理、募集资金项目的管理与监督等进行了详细规定。根据该制度规定，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并用于特定用途的资金，应当存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途。

公司募集资金专项存储制度将于公司首次公开发行股票并在证券交易所挂牌交易之日起施行。

### **（八）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见**

公司本次公开发行股票募集资金将投资于“年产12万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产30万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”和“补充流动资金”，上述项目是在目前主营业务基础上的扩充和提升。募集资金投资项目建成以后，公司将进一步突破产能瓶颈、优化产品结构、提高生产效率，有效提升公司的产品优势和市场竞争力。

报告期内，公司营业收入分别为22,213.48万元、23,552.09万元、23,843.27万元和15,086.67万元；净利润分别为3,411.73万元、3,443.70万元、3,772.46万元和2,528.37万元，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，巩固公司的市场地位，强化公司的核心竞争力。

公司自设立以来一直专注于各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，主营业务未发生变更。公司始终以客户需求为切入点，以市场为导向。经过十几年的发展，公司的产品种类、型号、工艺和技术得到了不断提升，目前公司生产的各类玻璃门体能够满足国内外客户的多元化需求，并与国内知名冷柜、酒柜、冰箱生产厂商青岛海尔、青岛海容、星星家电、海信容声、美的集团等建立了长期、稳定的合作关系。截至本招股说明书签署日，公司已取得发明专利10项，实用新型专利24项，形成了多项具有自主知识产权的专利技术。本次募集资金投资项目建成后将进一步优化现有产品的结构，增强

公司自主创新能力，提升产品技术含量，拓展市场份额，增加公司的核心竞争力。

公司董事会经分析后认为，公司本次募集资金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等相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防范风险，提高募集资金使用效益。

### **（九）募集资金投资项目不产生同业竞争且对发行人的独立性不产生影响**

本次募集资金的投资项目投产后，将扩大公司主营业务的生产规模，优化公司产品结构，提升产品技术含量，增强公司的市场竞争力和抗风险能力。本次募集资金投资项目的实施不会导致公司与控股股东、实际控制人及其下属企业之间产生同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

## **二、年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目**

### **（一）项目主要建设内容**

本项目拟新建年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产基地，包括新建生产车间、配套工程设施及购置生产设备等。项目投产后，将迅速扩大公司的大容积冰箱玻璃门体产能规模，帮助公司进一步开拓玻璃门体的冰箱应用领域，有效提升公司在冰箱玻璃门体市场的竞争力和市场占有率，大幅优化公司现有产品结构，形成新的利润增长点。

### **（二）项目实施的必要性**

#### **1、大容积冰箱智能化趋势显现**

从冰箱行业的发展趋势来看，可透视门体结合液晶显示以及最新的信息传输技术将推动冰箱朝更智能化的方向发展。从外观上看，此类设备在冷藏区域使用了透明的玻璃门体，实际上该门体为带触摸屏的界面门。交互式透明门体可以对放置在冰箱内的物品进行登记，并跟踪物品信息，如到期日期等，并提供食谱。



触摸、通信、智能、物联网等技术的快速发展使得冰箱这一传统家电有了成为智能终端的可能。数字信息、移动互联网等技术的加速导入，促进冰箱产品智能化并孕育新商业模式。扑面而来的互联网时代，正在影响着人类生产生活的方方面面，人人互联、物物互联、人物互联、服务互联、万物互联已成趋势。互联网快速影响着各行各业，也改变着冰箱行业。智能冰箱虽然目前占冰箱总产量的比重较小，但其代表了中高端冰箱未来的发展方向。

## 2、大容积冰箱玻璃门体将贡献较高的利润率水平

由于家电行业激烈的市场竞争现状，市场上的家电产品更新换代速度较快，老款家电产品在被新产品替代的同时，价格也总体趋于下滑。基于这一行业固有特点，家电制造企业始终致力于开发新产品，在巩固并抢占市场份额的同时保持产品价格的平稳甚至提升，以保持自身的利润率水平。

作为家电制造企业的配套件供应商，玻璃门体制造企业亦需要不断开发技术含量、能效及智能化程度更高的玻璃门体产品。一方面，立足于新型高端产品的开发，摒弃了传统的家电行业的同质化竞争，形成自身的产品和技术壁垒；另一方面，受益于新型大容积冰箱产品相对较高的市场定价，作为配套件的玻璃门体的定价空间亦将超过原有的玻璃门体，从而提升产品的附加值和利润率。

## 3、进一步紧密与现有客户的合作

由于大容积冰箱玻璃门体的研发过程周期较长，应用层面和能耗层面需要解决的技术性难题较多，家电制造企业往往需要和上游玻璃门体供应商进行合作和同步开发。该类产品的研发过程将大大增加公司与客户之间的合作和信任程度。

通过合作研发的模式，公司不仅能及时了解客户的需求和理念，更能准确的把握家电终端消费市场的最新动向，吸收客户在其他同类产品研发过程中的经验，与客户和市场保持一致，同时也对外部竞争者形成了进入壁垒。

### （三）项目市场需求分析

本项目的实施着眼于智能冰箱行业，面向中高端的消费群体。随着消费者对生活品质要求越来越高，高端冰箱产品作为高品质生活的象征也获得了发展空间，大容量、高能效、智能化趋势的冰箱产品正在成为未来冰箱发展的热点。

近年来，国内冰箱市场的消费趋势正发生改变，大容积冰箱（容积超过 300 升）正逐渐成为冰箱消费市场的主流。从 2009 年开始，180 升以下小容量冰箱的市场关注度下滑较快，而 300 升以上大容量冰箱的关注度大幅上升。

根据互联网消费调研中心发布的数据，从冰箱总容积段来看，2014 年中国冰箱市场上，300L 以上的大容量冰箱的关注度有大幅增长，达到 41.1%，较 2013 年的 33.9%上涨了 7.2%。

目前，各大冰箱厂商努力争夺高端冰箱的市场份额，海尔、三星、西门子等占据着市场的主要位置。除此之外，一些二、三线品牌冰箱厂家，也陆续推出了对开门、六门等冰箱机型。

在此背景之下，公司已前瞻性的研发出大容积冰箱玻璃门体并为下游厂商供货。目前，公司主要为海尔提供该类产品。海尔推出的大容积智能冰箱“海尔博观智慧窗冰箱”搭载了“冰箱交互式智能控制系统”的所有创新功能，其门体全部由公司负责研发、制造、组装和配送。随着大容积智慧型冰箱市场的不断扩大，公司的冰箱门体将具有较大的市场需求。

### （四）项目资金的使用计划

本项目预计总投资 9,291.82 万元，资金的具体使用计划如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比（%）
1	土地购置	677.51	7.29
2	建筑工程	1,200.00	12.91

3	生产和检测设备	5,183.00	55.78
4	安装及辅助设施	408.13	4.39
5	铺底流动资金	1,823.18	19.62
合计		<b>9,291.82</b>	<b>100.00</b>

### （五）项目的进度安排

预计本项目资金投入的时间进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	年度投入资金额		
			第一年	第二年	第三年
1	年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目	9,291.82	1,877.51	5,591.13	1,823.18

注 1：第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推；

注 2：在项目实施过程中根据实际情况可能会对资金使用计划作必要调整。

本项目达产期为两年，为募集资金到位的第 3 年至第 4 年，达产率分别为 80%和 100%。

### （六）项目采用的主要设备

根据公司所需配套设备估算，本项目拟采购的各类机器设备如下：

序号	名称	单价（万元）	数量	总价（万元）
1	玻璃清洗机	8.50	6	51.00
2	直线双边磨边机	65.00	4	260.00
3	玻璃切割线	74.00	2	148.00
4	平钢化炉	347.00	1	347.00
5	弯钢化炉	117.00	1	117.00
6	玻璃打孔机	14.00	2	28.00
7	玻璃磨边加工中心	42.00	1	42.00
8	丝印线	60.00	4	240.00
9	镀膜线	1200.00	1	1200.00

10	彩釉喷绘线	400.00	1	400.00
11	中空玻璃生产线	430.00	2	860.00
12	丁基胶机	6.80	4	27.20
13	净化房	50.00	2	100.00
14	检测设备	25.20	1	25.20
15	铝条折弯机、分子筛灌装机	15.50	1	15.50
16	多头钻床	3.00	8	24.00
17	数控铣床	7.80	6	46.80
18	仿形铣	1.10	3	3.30
19	双头切割锯	5.00	6	30.00
20	充氩气设备	38.00	2	76.00
21	发泡线	100.00	5	500.00
22	氦质谱检漏仪	10.00	1	10.00
23	注塑机	40.00	2	80.00
24	模具费	-	-	300.00
25	贴膜设备	25.00	2	50.00
26	环保处理系统	180.00	1	180.00
27	叉车	11.00	2	22.00
合 计				<b>5,183.00</b>

### （七）项目采用的核心技术及先进工艺

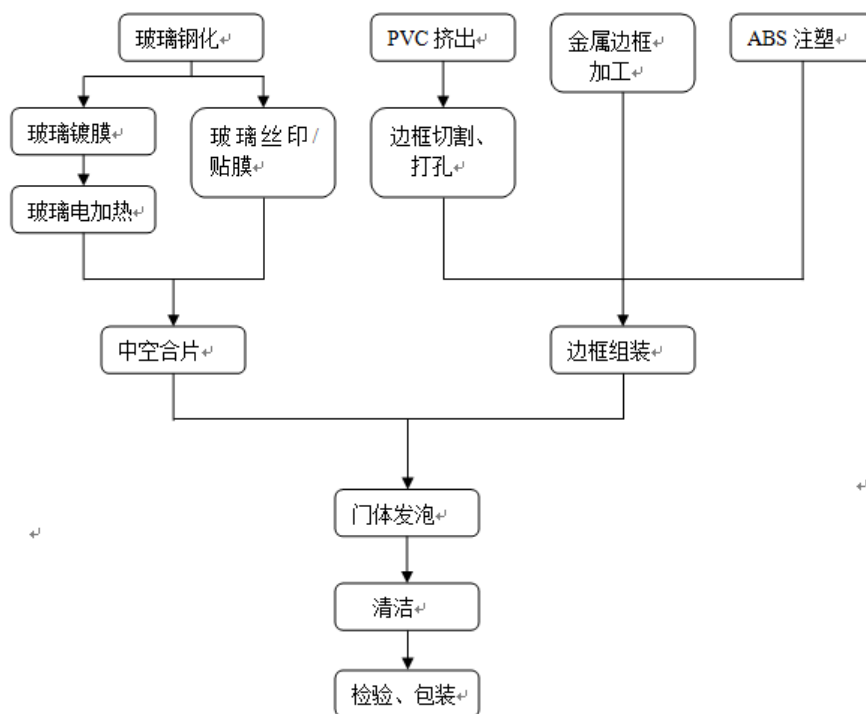
本项目采用的核心技术和先进工艺与公司目前主要产品的技术和工艺流程基本一致，公司的核心技术及先进工艺详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“十三、发行人的技术与研发情况”。

### （八）项目的生产工艺流程

由于冰箱玻璃门体结构的特殊性，同时需要兼顾保温、环保和智能等效



果。出于环保性、高效性和智慧性的综合考虑，该类门体通常由三层玻璃组合而成，其生产工艺流程如下：



## （九）项目主要原材料及能源的供应情况

### 1、原材料供应

本项目主要原材料是原片玻璃、靶材、PP、PVC、中空胶等，市场供应充足。

### 2、电力与水供应

本项目的主要能源为水和电，分别由项目所在区域的供水、供电系统提供。本项目投产后，耗电量主要用于生产和照明。本项目耗水量主要为生产用冷却水、清洗玻璃用水和生活用水。本项目区域的自来水管网和电网已建成，可以满足本项目对水源和电力的要求。

## （十）项目选址情况

本项目实施地址位于德清县禹越镇工业园区。公司已取得“德清国用（2013）第 02133624”土地使用权证书。

## （十一）项目环境保护

本项目投产后，玻璃门体的生产过程中的切、磨、洗、丝印等生产工艺会产生一定的废弃物，根据污染因素主要可分为：废气、废水、固废、噪声等。

### 1、废气

油墨及稀释剂在印刷及烘干的过程中，溶剂挥发产生废气，该废气以 VOCs（非甲烷总烃计）为主。在贴膜包装前、印刷工序前需对玻璃用抹布蘸取少量酒精对玻璃表面进行擦拭，擦拭后酒精中主要成分乙醇将无组织挥发。上述废气经“水吸收+低温等离子+碱液喷淋”装置处理后高空排放。根据监测报告统计数据，非甲烷总烃有组织排放浓度和排放速率，非甲烷总烃厂界无组织排放浓度均满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中的二级标准要求。

### 2、废水

本项目产生的废水主要有员工生活废水、地面拖洗水、清洁机清洗废水、环保设施废水。其中生产废水须处理达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准后排放，磨边、清洗废水经沉淀后部分回用，部分与生活废水预处理达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准后排入市政管网。

### 3、固废

本项目产生的固体废弃物主要为在生产加工过程中产生的碎玻璃、废包装桶及生活垃圾。在生产过程中产生的碎玻璃外售给玻璃制造厂进行综合利用。废包装及生活垃圾处理执行《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）要求。

### 4、噪声

噪声主要产生于压缩空气站中的空气压缩机等高噪声机械设备，其设备声级为 85~90dB（A），执行《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348-2008）中 3 类区域标准。本公司将通过选用噪声低、性能可靠的机械设备、对噪声源采取隔声、吸音、封闭及建立绿化带等措施以及在产生空气动力性噪声设备的进、排气口加装消音器等措施来防治噪声污染。

本项目符合用地规划及生态环境功能区规划要求，符合国家及地方产业政策；项目清洁生产措施可行；项目实施后企业产生的各类污染物经处理后能达标排放，符合总量控制要求，对周围环境影响较小，周围水环境、声环境和环境空气质量仍能达标。该项目符合环境保护审批的各项原则。

## **（十二）项目的经济效益分析**

本项目完全达产后，将年新增销售收入 13,320 万元，年新增利润总额 2,714.53 万元，年新增净利润 2,307.35 万元。本项目投资收益率为 29.21%，内部收益率为 19.57%（所得税后），投资回收期为 7.02 年（所得税后）。

## **三、年产 30 万套中高端低温储藏设备门体生产项目**

### **（一）项目主要建设内容**

本项目拟新建年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产基地，其中 15 万套为立式冷柜玻璃门体，15 万套为酒柜玻璃门体。项目建设内容包括新建生产车间、配套工程设施及购置生产设备等。

### **（二）项目实施的必要性**

#### **1、项目的实施能有效解决产能不足的瓶颈**

公司依靠领先的研发能力、优良的产品质量、多样化的产品系列、强大的供货实力，下游客户已覆盖海尔、海容、海信、星星、美的等众多知名家电企业，并成为其中部分客户的首要供应商。为了不影响交货期从而降低公司在下游客户中的信誉度，公司根据生产能力决定可接受的订单量。近年来，随着下游客户自身的发展以及产品的更新换代，中高端低温储藏设备玻璃门体的市场需求量呈增长趋势，公司存在产能不足的发展瓶颈。

本项目的实施，有利于公司缓解产能不足的瓶颈，同时，在保证已有重要客户订单的同时，进一步开拓新的客户，抓住行业发展的有利时机。

#### **2、项目的实施有助于促进产品结构调整，保持公司在行业内的领先地位**

近年来，低温储藏设备制造行业一直保持稳定发展，由此也带动了其配套门体行业的发展，已经形成了以浙江、江苏、山东等地区为代表的生产集中

地，同时也出现了一批具有较强竞争实力的优势企业。但是，就行业整体而言，集中度仍较低，主要以中小型企业为主，存在规模小、集约化程度低等问题。中小企业主要以从事低端玻璃门体产品为主，并且主要以门体组装为主，其主要配件包括玻璃、外框等均通过外购，技术水平和产品档次不高，缺乏自主创新能力，无法调整已有的生产模式以响应客户动态需求，产品存在相对单一化、同质化等问题，且生产自动化程度低、过于依赖人工操作。

随着市场规范化程度加深、节能环保要求提高、消费需求升级、智能化趋势，价格竞争因素将进一步削弱，技术与品质将起主导作用，拥有自主技术、具备高端玻璃门体产品生产能力的企业将逐步占据有利的竞争地位，拥有自主知识产权及研发能力的大中型玻璃门体制造企业将逐步发挥其规模优势，依靠自身的研发实力、先进工艺及设备、低成本、高产能以及稳固的客户优势，打造更具规模的行业龙头企业。随着行业市场集中度的上升，低温储藏设备玻璃门体制造行业未来几年将面临规模化、专业化、精益制造和清洁生产的全面转型和提升。这将有利于降低行业内恶性竞争，淘汰落后产能，优化资源配置，保障行业健康发展。

### **3、项目的实施能提高劳动生产率、降低生产成本**

公司的生产活动属于劳动密集型，单凭机械设备的改进无法实现产量的大幅提升，其中几个重要的工序，如丝印、组装等必须依赖于一线生产员工的智慧与经验积累，人力资源是保证产品的数量和质量的关键因素之一，应放在生产改进的首要位置。本项目的实施，将建造新的厂房与配套设施，进一步扩大生产空间，为生产活动配备先进的装备设置，改进劳动现场的安全与卫生条件，为员工的生产与生活提供更加健康完善的环境，使员工能更加安心舒适地工作，更好地将自身能力转化为产品质量，提升产品的内在价值。

同时，本项目的实施能够提高生产能力，凸显生产的规模效应。由于公司产品种类型号较多，生产过程中的工艺技术存在差异。生产规模的进一步扩大，将使单个型号产品的生产数量大幅增加，员工的操作熟练度、原材料与机器设备的利用率以及生产效率提高，从而有效降低生产成本，扩大利润空间。

本项目将引进一些更为先进的机器设备，将其与公司多年积累的技术经验相结合。同时，高度的自动化水平将促进公司从“劳动力密集型”向“技术密

集型”转变，有利于进一步提高产品质量、提高劳动生产率，从而提高产品市场竞争力。

### （三）项目市场需求分析

#### 1、冷柜玻璃门体的产能消化分析

作为传统的冷柜制造和消费大国，我国冷柜每年的产销量均较大，根据国家统计局发布的数据。2015年，我国冷柜的产销量约2,100万台，市场容量较大，其中，商用冷柜（即商用展示柜）产销量约为250万台。

目前，公司的中空玻璃门体产能仅能满足部分长期合作的下游制冷家电厂商如海尔、海容、海信、星星、美的等的配套需求。本项目的实施将有效提高公司的产能水平，扩大客户群体，进而增加公司的销售规模和利润水平。

#### 2、酒柜玻璃门体的产能消化分析

近年来，随着葡萄酒行业在中国的快速发展、国民对葡萄酒消费认知的提高以及国外酒柜需求的上升，酒柜行业才开始真正起步，向专业化、产业化方向发展，酒柜的需求总体较大且呈上升态势。

根据产业在线发布的数据，酒柜在一些发达国家已经达到了10%以上的普及率，而国内酒柜的普及率还不到1%。根据国家卫计委的统计，2014年我国家庭数量约为4.3亿户，按照1%的比例测算，我国家庭用酒柜的数量尚不足43万台。如按照1%的家庭普及率这一数据保守测算，我国家庭用酒柜的数量为约400万台。此外，我国酒吧、高档酒店、餐厅、会所以及电影院等娱乐场所的酒类消费数量也很大，该类场所每年对酒柜也有一定的需求。

根据产业在线的市场调研，我国酒柜年产能超过200万台，在我国生产的大部分酒柜供出口，主要是为国外酒柜品牌比如CUISINART、飞利浦、GE、博世等代工，其中海尔、万宝等企业拥有自主品牌酒柜。酒柜出口至美国市场份额高达五成，远远高于冰箱冰柜类产品，如果再加上出口到欧洲那些传统葡萄酒饮用国的份额，欧美就占据了我国酒柜出口市场份额近90%。

巨大的酒柜出口的背后反映的是欧美地区葡萄酒消费的理念，据美国家电制造业协会统计，早在2004年美国就有400多万个家庭拥有酒柜，而2006年

家用电子酒柜从 2,000 多家精品商店走向大众消费市场，说明美国的酒柜消费市场已经形成。其他北美地区由于消费习惯的改变对酒柜的需求也越来越大。以加拿大市场为例，近年来对酒柜需求的年增长率达到了 7%到 9%。2010 年前后，加拿大只有 0.6%的家庭拥有酒柜，而预计未来这一数值将会达到 10%，这充分说明酒柜的普及率在迅速增加。

因此，未来持续增长的酒柜消费需求将较好地消化本项目新增 15 万套酒柜玻璃门体的产能，依托海尔、美的等下游酒柜制造企业在酒柜领域的市场份额和行业地位，公司的酒柜玻璃门体将进一步开拓市场份额。

#### （四）项目资金的使用计划

本项目预计总投资 6,875.89 万元，资金的具体使用计划如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比（%）
1	土地购置	451.67	6.57
2	建筑工程	900.00	13.09
3	生产和检测设备	4,350.00	63.26
4	安装工程	320.07	4.65
5	铺底流动资金	854.15	12.42
合 计		<b>6,875.89</b>	<b>100.00</b>

#### （五）项目的进度安排

预计本项目资金投入的时间进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	年度投入资金额		
			第一年	第二年	第三年
1	年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目	6,875.89	1,351.67	4,670.07	854.15

注 1：第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推；

注 2：在项目实施过程中根据实际情况可能会对资金使用计划作必要调整。

本项目达产期为两年，为募集资金到位的第 3 年至第 4 年，达产率分别为 80%和 100%。

### （六）项目采用的主要设备

根据公司生产厂房建设及所需配套设备估算，本项目拟购买的各类机器设备的清单具体如下：

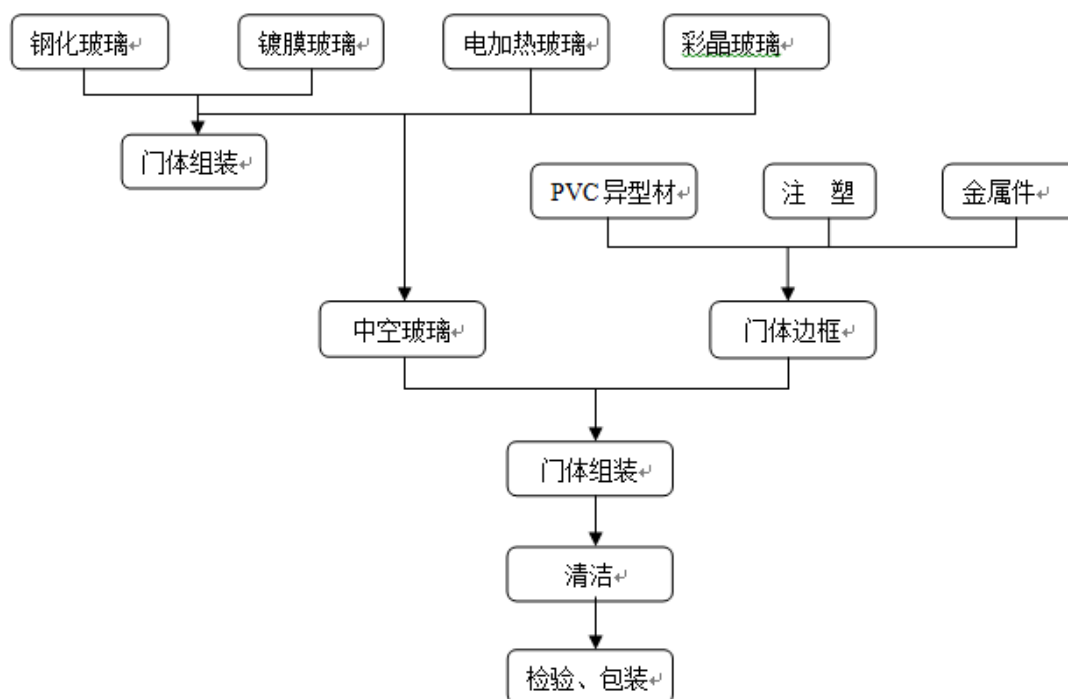
序号	名称	单价（万元）	数量	总价（万元）
1	玻璃清洗机	8.50	6	51.00
2	磨边机	110.00	4	440.00
3	玻璃水刀	28.00	1	28.00
4	玻璃切割线	72.00	2	144.00
5	玻璃打孔机	14.00	2	28.00
6	玻璃加工中心	39.00	2	78.00
7	钢化炉	526.66	3	1,580.00
8	丝印线	60.00	4	240.00
9	镀膜设备	300.00	1	300.00
10	中空玻璃生产线	370.00	1	370.00
11	充氩气设备	38.00	1	38.00
12	丁基胶机	7.00	3	21.00
13	压片机	2.00	2	4.00
14	中空玻璃打胶	47.00	2	94.00
15	双组份打胶机	7.30	3	21.90
16	铝条折弯机、分子筛灌装机	15.50	1	15.50
17	数控铣床	7.80	2	15.60
18	净化房	120.00	1	120.00
19	激光焊接机	44.00	1	44.00
20	双头切割锯	5.00	4	20.00
21	注塑机	55.00	5	275.00
22	模具费	—	—	200.00
23	环保处理系统	200.00	1	200.00
24	叉车	11.00	2	22.00
<b>合 计</b>				<b>4,350.00</b>

### （七）项目采用的核心技术及先进工艺

公司一直致力于低温储藏设备玻璃门体相关工艺技术的开发，积累了多项行业领先的核心技术，使得公司在成本控制、产品质量、产能利用等方面领先于同行业竞争对手，公司的核心技术及先进工艺详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“十三、发行人的技术与研发情况”。

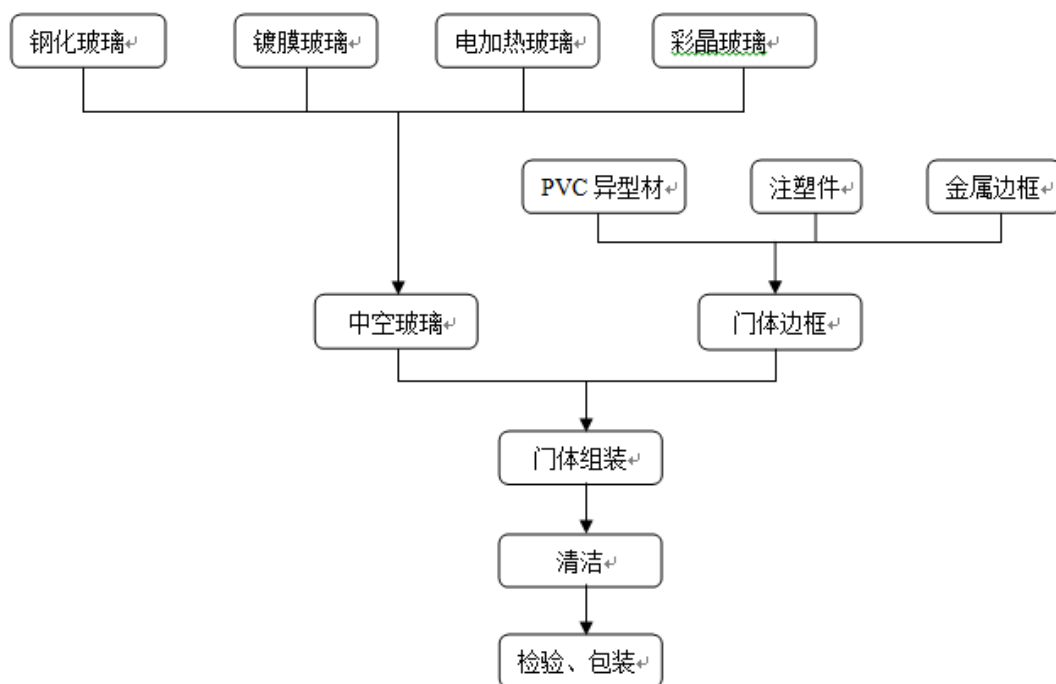
### （八）项目的生产工艺流程

公司追求产品的创新，通过对市场的研究与分析，在生产经营中对生产技术和制造工艺的持续改良，逐渐形成了具有公司特色的生产技术与制造工艺。本项目冷柜门体的生产工艺流程具体如下：



本项目酒柜门体的生产工艺流程具体如下：





## （九）项目主要原材料及能源的供应情况

### 1、主要原材料及供应情况

本项目主要原材料是玻璃、靶材、PP、PVC、中空胶等，市场供应充足。

### 2、电力与水供应

本项目的主要能源为水和电，分别由项目所在区域的供水、供电系统提供。本项目投产后，耗电量主要用于生产和照明。本项目耗水量主要为生产用冷却水、清洗玻璃用水和生活用水。本项目区域的自来水管网和电网已建成，可以满足本项目对水源和电力的要求。

## （十）项目选址情况

本项目实施地址位于德清县禹越镇工业园区。公司已取得“德清国用（2013）第 02133624 号”土地使用权证书。

## （十一）项目环境保护

本项目投产后，玻璃门体的生产过程中的切、磨、洗、丝印等生产工艺会产生一定的废弃物，根据污染因素主要可分为：废气、废水、固废、噪声等。

### 1、废气

油墨及稀释剂在印刷及烘干的过程中，溶剂挥发产生废气，该废气以 VOCs（非甲烷总烃计）为主。在贴膜包装前、印刷工序前需对玻璃用抹布蘸取少量酒精对玻璃表面进行擦拭，擦拭后酒精中主要成分乙醇将无组织挥发。上述废气经“水吸收+低温等离子+碱液喷淋”装置处理后高空排放。根据监测报告统计数据，非甲烷总烃有组织排放浓度和排放速率，非甲烷总烃厂界无组织排放浓度均满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中的二级标准要求。

## 2、废水

本项目产生的废水主要有员工生活废水、地面拖洗水、清洁机清洗废水、环保设施废水。其中生产废水须处理达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准后排放，磨边、清洗废水经沉淀后部分回用，部分与生活废水预处理达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准后排入市政管网。

## 3、固废

本项目产生的固体废弃物主要为在生产加工过程中产生的碎玻璃、废包装桶及生活垃圾。在生产过程中产生的碎玻璃外售给玻璃制造厂进行综合利用。废包装及生活垃圾处理执行《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）要求。

## 4、噪声

噪声主要产生于压缩空气站中的空气压缩机等高噪声机械设备，其设备声级为 85~90dB（A），执行《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348-2008）中 3 类区域标准。本公司将通过选用噪声低、性能可靠的机械设备、对噪声源采取隔声、吸音、封闭及建立绿化带等措施以及在产生空气动力性噪声设备的进、排气口加装消音器等措施来防治噪声污染。

本项目符合用地规划及生态环境功能区规划要求，符合国家及地方产业政策；项目清洁生产措施可行；项目实施后企业产生的各类污染物经处理后能达标排放，符合总量控制要求，对周围环境影响较小，周围水环境、声环境和环境空气质量仍能达标。该项目符合环境保护审批的各项原则。

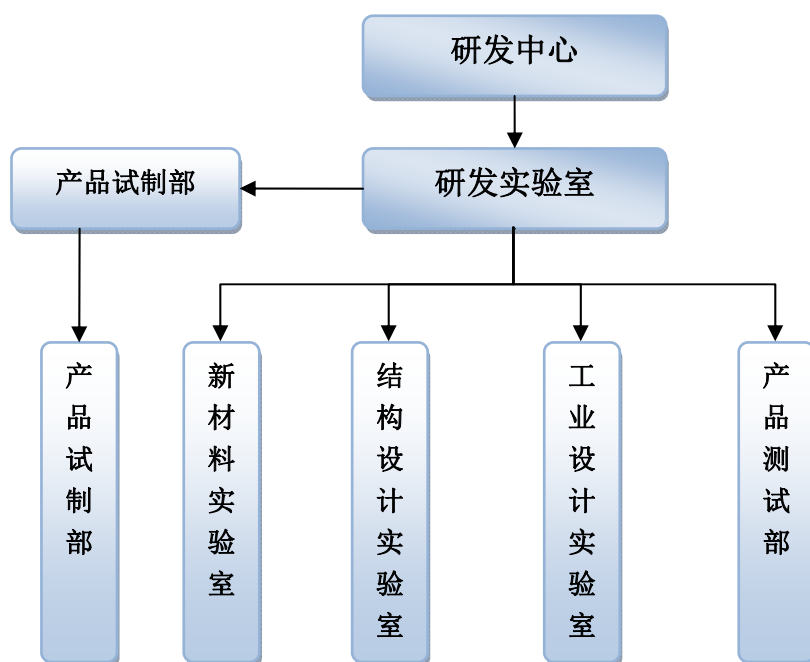
## （十二）项目的经济效益分析

本项目完全达产后，将年新增销售收入 8,250 万元，年新增利润总额 1,358.70 万元，年新增净利润 1,154.89 万元。本项目投资收益率为 19.76%，内部收益率为 14.50%（所得税后），投资回收期为 7.87 年（所得税后）。

## 四、研发中心建设项目

### （一）项目主要建设内容

本项目将新建研发中心大楼，研发中心大楼占地面积 2,000 平米，总共三层，合计建筑面积 6,000 平米。研发中心大楼将包括小试生产线、中试车间、研发实验室、检测实验室、办公室、档案室、报告厅等。本项目建成后，研发中心将具备新产品研发、原材料及产品检测、小试生产、档案管理、对外合作交流等功能。



### （二）项目实施的必要性

#### 1、下游行业面临全球化竞争，技术是竞争核心要素

我国的低温储藏设备制造能力已经是全球领先，行业企业拥有较强的成本优势，人工成本、原料成本相对国外公司较低，为国内低温储藏设备制造企业提供参与

国际竞争打下了良好基础。

近年来，国内低温储藏设备制造企业纷纷涉足海外市场，标志着企业国际化进程迈向了新的阶段。随着国内外环境的变化，中国企业在高端产品的市场竞争力有待加强。除卡萨帝等少数品牌以外，行业内企业多数缺乏强有力的品牌效益。许多国家与地区从政策、税收和环保等方面，对中国企业提出更加严苛的要求。

要在日益激烈的国际竞争中占据有利的地位，技术是核心要素。这为低温储藏设备制造企业及其上游玻璃门体企业提出了更高的技术要求，需要从新型材料、新工艺、新设备、自动化等环节加大研发力度，在健康、安全、节能、环保等方面与国际接轨。

## **2、公司自身整合研发资源、提高竞争力的要求**

公司一直非常重视新设计、新工艺、新设备的研发。公司建立了自身较为完整的研发部门及研发体系，凭借多年的技术研发积累，玻璃门体的技术研发水平已达到一定水平。然而，与国际一流的玻璃门体制造企业相比，公司的研发实力仍有一定的差距，主要体现在：缺少自有的先进检测实验室，一些技术含量较高的检测项目仍需外部送检；在基础性课题研发上投入尚不足；缺少专门为研发配套的小试车间，随着公司业务的发展，占用生产线进行试制势必会影响公司的正常生产。

因此，公司计划筹建设计研发中心平台，通过基础硬件升级，带动公司研发设计实力的提升，为公司技术人员创造更好研发环境、更先进的研发设备，助力公司取得更多先进技术成果。

## **3、满足客户多样化需求**

随着低温储藏设备制造业的发展，整机厂商要求配套件供应商能满足其个性化需求，即根据自身生产的需求特点，针对性地设计生产匹配度更高的产品。同时，低温储藏设备产品规格种类繁多，消费者对设备的需求不一，公司必须具备良好的结构设计能力以及装配集成工艺，才能满足市场的需求，并且最大化挖掘生产线的生产能力，实现盈利。同时，玻璃门体的应用范围也在不断扩大，从传统的冷柜、展示柜扩展到酒柜、高端冰箱，应用范围的扩大直接造成客户需要的

进一步多样化。本项目的建设有助于公司提升研发实力，为客户提供高标准、专业化和个性化的产品和服务。

#### 4、有助于吸引更多的专业技术人才

现代企业竞争力的核心是企业的自主创新能力，创新力是企业面对各种市场竞争压力和市场机会时，使企业对内外生产经营要素进行重新整合以达到优化状态，实现价值追加的能力。

公司自成立以来，就非常注重内部设计研发体系的建设，致力于打造国内玻璃门体制造行业一流的研发平台。本项目的实施不仅能缩短公司建设业内一流研发平台的时间，而且能为公司研发提供优秀的硬件环境：现代化的研发试验室、先进的研发设备等。一流的研发平台和优秀的基础硬件，有助于吸引更多的专业技术人才的加入，进而为公司设计研发能力及技术水平提供有力保障，以强化公司自主创新能力，持续提高公司的核心竞争力。

#### （三）项目资金的使用计划

本项目总投资主要包含建筑安装工程费、设备仪器购置费用和研发支出，具体如下：

序号	项目	总投资金额（万元）	占比（%）
1	土地购置	95.78	3.79
2	建筑工程	582.00	23.00
3	设备购置及安装	1,688.36	66.73
4	铺底流动资金	163.86	6.48
合计		2,530.00	100.00

#### （四）项目的进度安排

预计本项目资金投入的时间进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	年度投入资金额	
			第一年	第二年
1	研发中心建设项目	2,566.14	545.78	2,020.36

注 1：第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推；

注 2：在项目实施过程中根据实际情况可能会对资金使用计划作必要调整。

### （五）项目采用的主要设备

本项目根据实际需要将采购以下设备：

序号	名称	单价（万元）	数量	总价（万元）
1	中试生产线	650.00	2	1300
2	净化房	42.50	1	42.5
3	门体保温性试验室	90.00	1	90.00
4	塑料件检测设备	43.00	1	43.00
5	玻璃检测设备	85.00	1	85.00
6	Innov-Xrohs 检测仪	40.00	2	80.00
7	Q-FOG 盐雾试验箱	12.00	1	12.00
8	电脑	0.60	20	12.00
9	扫描仪	0.08	2	0.16
10	数码相机	0.50	2	1.00
11	打印机	0.25	2	0.50
12	笔记本电脑	0.80	22	17.60
13	复印机	2.30	2	4.60
合 计				<b>1,688.36</b>

### （六）项目的组织实施和选址情况

本项目实施地址位于德清县禹越镇工业园区。公司已取得“德清国用（2013）第 02133624”土地使用权证书。

## 五、补充流动资金

### （一）项目概况

本项目拟投入 3,000 万元，用于补充公司流动资金。

### （二）项目实施的必要性和合理性

1、公司业务的经营模式及特点需要较大的流动资金投入

本公司主要采取的是根据客户需求定制化的订单生产模式，公司下游客户主

要以海尔、海信、海容、星星、美的等知名家电企业为主，下游客户要求公司具备较强的及时供货能力，需要公司提前进行较大规模的原材料、半成品以及库存商品等存货储备，而公司的原材料采购中以玻璃为主，玻璃属于大宗商品，在采购时公司供应商对采购付款较为及时。同时，公司对主要下游客户一般给予 3 个月的信用期限，而且公司主要客户主要以票据进行货款结算。因此，在公司日常经营过程中，对日常流动资金具有较大的需求。

## 2、公司产品结构优化、主营业务规模扩大的必然要求

报告期内，公司产品结构不断优化、主营业务规模稳步扩大，也导致了公司日常流动资金需求持续增长。尤其是公司募集资金投资项目“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”和“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”建成达产后，公司营业收入将有较大幅度的增长，必将需要更多的流动资金占用。同时，根据公司《未来三年股利分配规划（2015-2017）》，公司在足额预留盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%，这将加大公司对流动资金的需求。因此，随着公司产品结构进一步优化调整，以及主营业务规模的持续扩大，公司存在较高的流动资金需求。

## 3、公司现有生产设备亟需升级换代

公司现有固定资产综合成新率较低，特别是用于生产的主要机器设备综合成新率较低。公司主要机器设备的综合成新率不高，亟需升级换代，公司主要机器设备情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“十一、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（一）固定资产情况”。公司存在较大规模更换现有生产经营所需的主要机器设备的实际需求，而该等潜在的资本性支出，也使得公司在维持日常运营基础上，需进一步补充公司流动资金。

## 六、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

按照公司现行固定资产折旧政策，房屋及建筑物、专用设备一般按 20 年、10 年以年限平均法分类计提折旧，预计残值率均为 5%。本次募集资金投资项目建成后固定资产投资年折旧情况如下：

单位：万元

项目名称	年新增折旧摊销费
年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目	588.16
年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目	486.41
研发中心建设项目	185.18
合 计	1,259.75

注：第 1 年指从项目实施完毕之日起至其后 12 个月的期间，第 2 年依此类推。

由上表可知，公司本次发行募集资金投资项目中固定资产投资总额为 14,631.56 万元，上述投资结转固定资产后，新增固定资产年折旧额总计约为 1,259.75 万元，公司未来固定资产年折旧额将有所增加。

本次募集资金投资项目达产前，由于还没有完全产生收益，新增固定资产的折旧费用会对公司短期内的经营业绩造成一定的压力。但是，上述项目达产后，由于项目盈利前景良好，预计新增销售收入足以抵销新增固定资产折旧，对公司总体经营业绩影响较小。

## 七、募集资金投入是否导致发行人生产经营模式发生变化

本次募集资金投资项目“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”是公司原有产品基础上的扩产项目，将进一步扩大公司相关产品产能规模，提高公司盈利能力和市场占有率，公司经营模式无重大变化。

## 八、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

### （一）对公司净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产及每股净资产将大幅提高。同时，净资产增加将使公司股票的内在价值有较大幅度的提高，增强公司资金规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

### （二）对资产负债率和未来盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的财务状况将显著改善，资产流动性增强，公司总资产也将大幅度增加，短期内公司的资产负债率将会较大幅度下降。此外，公



司偿债能力、持续经营能力和融资能力将会得到明显增强，从而降低了公司财务风险，增强了公司信用，拓宽了利用财务杠杆进行融资的空间，并增强了公司防范财务风险的能力。

本次募集资金项目投产后，公司产品链将更加完善，利润总额及净利润增长幅度也将明显增加，这将进一步巩固和加强公司在家电玻璃行业地位，增强公司的可持续发展能力。

### **（三）对资产结构及资本结构的影响**

本次募集资金到位后，公司货币资金将显著增加，公司流动比率和速动比率将有较大幅度提高，资产负债率将有较大幅度下降，随着投资项目的建设，货币资金将按照工程进度转化为在建工程和固定资产。本次募集资金到位后，公司投资项目所需长期资金基本得到解决，将有利于改善公司的资本结构，大大增强公司的偿债能力，有效降低财务风险，从而增强公司的持续融资能力。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司近三年股利分配政策

#### （一）报告期内公司股利分配政策

报告期内，公司的股利分配政策如下：

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；

4、弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东大会审议批准的利润分配方案实施利润分配。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本 50%以上的，可以不再提取。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

#### （二）公司现行《公司章程》关于公司股利分配政策的规定

公司现行的《公司章程》第一百四十八条规定：“公司利润分配政策为：公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司利润分配政策为应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## 二、报告期内公司实际股利分配情况

根据公司 2015 年第一次临时股东大会决议，以公司 2014 年 12 月 31 日总股本 6,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.50 元（含税），共计派发现金红利 2,310 万元（含税）。

根据公司 2015 年度股东大会决议，以公司 2015 年 12 月 31 日总股本 6,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），共计派发现金股利 1,980 万元（含税）。

根据公司 2016 年第二次临时股东大会决议，以公司 2016 年 6 月 30 日总股本 6,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税），共计派发现金股利 3,300 万元（含税）。

## 三、本次发行上市后的股利分配政策

### （一）本次发行上市后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，公司发行上市后，主要利润分配政策如下：

公司利润分配政策由董事会拟定并经董事会审议后提请股东大会批准，独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配政策进行审核并出具意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，调整的条件及决策程序要求等事宜，并由独立董事出具意见。独立董事还可以视情况公开征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

在股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应通过各种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和要求，充分听取中小股东的意见和诉求。

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，需经公司董事会审议后提请股东大会批准。涉及对章程规定的现金分红政策进行调整或变更的，还应在详细论证后，经董事会决议同

意后，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司的利润分配政策为：

1、公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

2、公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，但在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配；在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的前提下，公司可以进行中期现金分红，中期现金分红无须审计；

3、公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十，具体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通过。公司在确定以现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益：

（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%。

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。

在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，若证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须符合该等规定。

4、如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益；

5、公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

7、公司应在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况；对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

综上所述，保荐机构、发行人律师、发行人会计师认为，发行人已在其《浙江三星新材股份有限公司未来三年股利分配规划（2015-2017）》及《公司章程（草案）》中，就利润分配尤其现金红利分配政策作出了详细规定；发行人的利润分配相关政策注重给予投资者持续稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

## **（二）本次发行上市后的利润分配规划和计划**

本次发行上市后的利润分配规划和计划，详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、发行人未来股东分红回报分析”。

## **（三）滚存利润分配方案**

2015年3月6日，公司2015年第二次临时股东大会审议通过《关于申请首次公开发行股票并上市前滚存利润分配的议案》：如本次公开发行股票并上市事宜获得中国证监会的核准，则公司发行上市前滚存的未分配利润将由公司新老股东共享。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 8,944.05 万元。经公司 2016 年第二次临时股东大会决议，以公司 2016 年 6 月 30 日总股本 6,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税），共计派发现金股利 3,300 万元（含税），扣除上述现金分红后，公司未分配利润为 5,644.05 万元。

## 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，公司根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》和中国证监会的有关规定，制定了《信息披露管理制度》和《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，包括建立信息披露制度、接待来访、回答咨询、联系股东，向投资者提供公司公开披露的资料等，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露。

公司设立董事会办公室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徐芬女士，对外联系电话：0572-8370557。

### 二、重大合同

#### （一）正在履行的重大购销合同

##### 1、采购合同

公司进行合格供应商管理，对于经评审合格的供应商，公司长期与之业务合作，采取多批次、少批量的方式与供应商签订采购订单和实施采购，公司持续跟踪市场行情逐月或更短时间内调整数量、价格、采购对象，并在此基础上确定采购订单。报告期内，公司与在线 Low-E 镀膜玻璃供应商签订了年度采购合同。

报告期末，公司与公司主要供应商签订的采购合同如下：

2015 年 12 月 21 日，公司（乙方）与山东华亮玻璃技术有限公司（甲方）签订了《在线 Low-E 指定深加工厂合作协议》，该协议约定：甲方为乙方提供在线 4mm/3.2mm Low-E 镀膜玻璃，协议有效期 1 年，自 2015 年 11 月 28 日至 2016 年 12 月 30 日，供货量为 50 万平方米，产品价格为 33-42 元/平方米（根据产品规格不同差异定价），该价格为 2015 年 11 月 28 日后产品现行基础价格，随市场行情变化调整。

2016 年 4 月 1 日，公司（丙方）与江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司（甲方）、

天津耀皮皮尔金顿玻璃有限公司（乙方）签订了《在线 Low-E 玻璃销售协议书》，该协议约定：甲乙丙三方同意自 2016 年 4 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日止，丙方采购甲、乙方在线 Low-E 玻璃原片，在线 Low-E 玻璃原片送到丙方（工厂）基准单价为 32-33 元/平方米。

## 2、销售合同

公司与主要客户签订年度销售框架（主）合同，确定业务合作关系或约定年度供货规格、型号、价格、预计数量等。日常交易中，公司按照客户发出订单组织生产和实现销售，单笔订单金额较小。

报告期末，公司与公司主要客户签订的年度销售框架（主）合同具体如下：

序号	需方（甲方）	销售方（乙方）	主要内容	合同金额	合同有效期
1	青岛海尔零部件采购有限公司	三星新材	模块产品（以甲方下达的订单为准）	按照订单规格、数量及价格确定	2015.10.27-2016.01.026（若双方无异议，自动延续 1 年）
2	青岛海尔特种电器有限公司	三星新材	原材料、零部件、模块、系统、包装等产品（以甲方下达的订单为准）	按照订单规格、数量及价格确定	2015.11.16-2016.11.15（若双方无异议，自动延续 1 年）
3	青岛海达瑞采购服务有限公司	三星新材	模块产品（以甲方下达的订单为准）	按照订单规格、数量及价格确定	2015.09.30-2016.09.29（若双方无异议，自动延续 1 年）
4	青岛海容商用冷链股份有限公司	三星新材	原材料、零部件、模块、系统、包装等产品（以甲方下达的订单为准）	规格、型号及价格作为补充合同，供货数量以订单为准[注]	2015.09.01-2016.12.31（若双方无异议，自动延续 1 年）
5	浙江星星家电股份有限公司	三星新材	中空玻璃门、镀膜玻璃门、玻璃门（钢化）、挤出件	规格、型号及价格作为合同附件，供货数量以订单为准	2015.11.01-2016.10.31
6	江苏星星家电科技有限公司	三星新材	镀膜玻璃门、玻璃门（钢化）、镀膜玻璃门（带把手）	规格、型号及价格作为合同附件，供货数量以订单为准	2015.11.01-2016.10.31
7	海信容声（广东）冷柜有限公司	三星新材	产品（以甲方下达的订单为准）	按照订单规格、数量及价格确定	2015.10.01-2016.09.30



8	合肥美的电冰箱有限公司	三星新材	产品(以甲方下达的订单为准)	按照订单规格、数量及价格确定	2016.04.01-2017.12.31
---	-------------	------	----------------	----------------	-----------------------

注：2015年9月28日，公司与青岛海容商用冷链股份有限公司签订《补充合同》，约定了双方交易产品的名称、价格等有关事项，《补充合同》有效期自2015年10月1日至2016年11月30日止。

## (二) 正在履行的重大借款、保证及抵押合同

### 1、借款合同

截至报告期末，发行人正在履行的借款金额 500 万元以上的借款合同如下：

(1) 2015年7月20日，发行人与中国工商银行股份有限公司德清支行签订编号为“2015年（德清）字 0706 号”的《网贷通循环借款合同》，该行向发行人提供 620 万元的借款额度，使用期限至 2016 年 7 月 16 日止，借款利息按基准利率上浮 10%。截至报告期末，本合同项下借款余额为 200 万元。

(2) 2015年9月23日，发行人与中国建设银行股份有限公司德清支行签订编号为“64732712302015023”的《人民币流动资金借款合同》，该行向发行人提供 500 万元的借款额度，使用期限自 2015 年 9 月 23 日起至 2016 年 9 月 22 日止，借款利息为固定利率 4.83%。截至报告期末，本合同项下借款余额为 200 万元。

(3) 2016年3月14日，发行人与中国工商银行股份有限公司德清支行签订编号为“2016年（德清）字 00162 号”的《网络通循环借款合同》，该行向发行人提供 1,380 万元的借款额度，使用期限至 2017 年 3 月 14 日止，借款利息按基准利率上浮 10%。截至报告期末，本合同项下未发生借款。

### 2、保证合同

2013年7月1日，杨敏、崔颖与中国工商银行股份有限公司德清支行签订编号为“2013年德清（保）字 13047 号”的最高额保证合同，合同约定：杨敏、崔颖为公司与中国工商银行股份有限公司德清支行签订的最高余额为 6,000 万元限额下的所有债务提供担保，担保方式为连带责任担保，担保期限为 2013 年 7 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

### 3、抵押合同

截至报告期末，公司正在履行的金额 500 万元以上的抵押合同如下：

序号	抵押权人	抵押人	合同编号	抵押标的	被担保最高债权额 (万元)	担保的主债权期间
1	中国工商银行股份有限公司德清支行	三星新材	2014 年德清（抵）字 0201 号	房屋及建筑物、土地使用权	3,649.00	2014.09.01-2017.12.31
2	中国工商银行股份有限公司德清支行	三星新材	2015 年德清（抵）字 0094 号	房屋及建筑物、土地使用权	2,777.00	2015.07.07-2016.08.23
3	浙江德清农村商业银行股份有限公司	三星新材	8811320150001188	房屋及建筑物、土地使用权	6,450.00	2015.06.05-2019.05.31

### 三、对外担保情况

截至报告期末，本公司无对外担保。

### 四、重大诉讼和仲裁事项

#### （一）对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人存在一宗作为被告且对发行人经营成果可能产生较大影响的诉讼案件：

2013 年 10 月，原告赵建平驾驶货车到达被告三星新材位于青岛市黄岛区黄河西路 31 号的仓库转运货物，在与被告申英举（三星新材员工）驾驶叉车进行装货时受伤，经诊断为胸椎压缩性骨折。2016 年 8 月 18 日，原告赵建平向青岛市黄岛区人民法院提起诉讼，提请法院判令被告申英举及三星新材赔偿原告人身损害损失 1,752,030 元，及承担本案诉讼费。截至本招股说明书签署日，该案件尚未判决。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，发行人截至报告期末经审计的净资产为 23,155.45 万元，2015 年度净利润为 3,772.46 万元，发行人作为被告存在的未决诉讼所涉及金额 1,752,030 元，占发行人最近一期经审计的净资产及最近一

年净利润的比例均未超过 5%，对发行人不构成重大诉讼或仲裁事项，不会对发行人的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景构成重大不利影响，不构成发行人本次发行上市的实质障碍。

## **（二）发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员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，发行人控股股东、实际控制人之一杨阿永作为一方当事人存在一宗金额较大的诉讼案件：

因杨阿永为德清县美丽制衣有限责任公司银行债务之担保方提供相应反担保，徐美丽、徐春丽为杨阿永提供了相应担保，但杨阿永履行反担保项下的代偿义务后，该两人未及时向杨阿永清偿代偿款项。杨阿永作为原告于 2016 年 6 月向德清县人民法院提起诉讼，提请法院判令被告徐美丽、徐春丽偿还此前由原告代偿的款项人民币 4,012,875 元，并判令就两名被告所持农商银行股权（合计 55.72 万股）拍卖、变卖所得款项由原告优先受偿。该案件已由德清县人民法院于 2016 年 6 月 21 日立案受理，案号为“（2016）浙 0521 民初 2548 号”。截至本招股说明书签署日，该案件尚未判决。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，该案件对发行人本次发行上市事宜并无重大影响。

除此之外，截至本招股说明书签署日，未发生其他的对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响，或者发行人及其控股子公司、发行人控股股东或实际控制人以及发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员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**

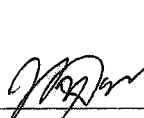
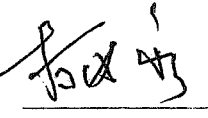

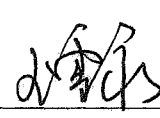
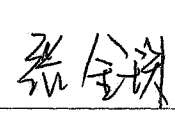
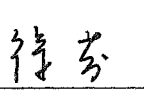

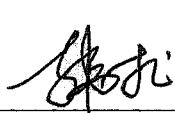
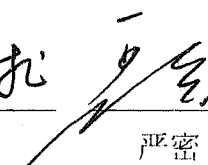
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事诉讼的情况。

### 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

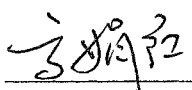
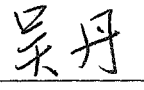

#### 本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

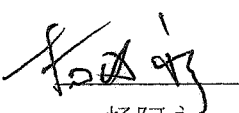
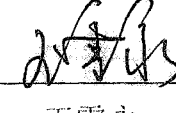
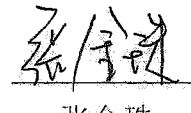
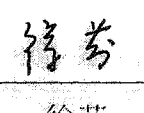
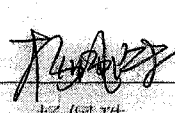
全体董事签字：

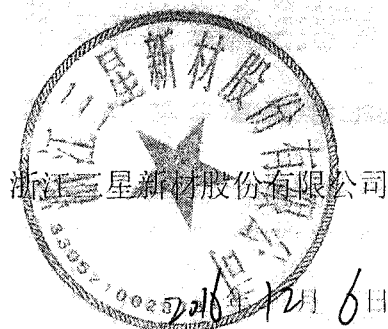
 杨敏	 杨阿永	 丁涛	 王雪永	 张金珠
 徐芬	 鲁爱民	 韩松	 严密	

全体监事签字：

 高娟红	 吴丹	 徐惠武
--	---	--

全体高级管理人员签字：

 杨阿永	 王雪永	 张金珠	 徐芬	 杨佩珠
--	--	--	--	--



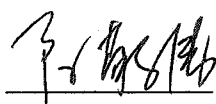
## 二、保荐机构（主承销商）声明

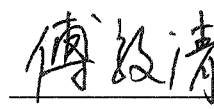
本公司已对浙江三星新材股份有限公司招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

  
严 凯

保荐代表人：

  
陈敬涛

  
傅毅清

法定代表人：

  
何 如



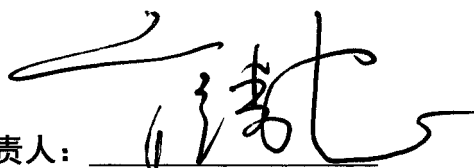
国信证券股份有限公司

2016年12月6日

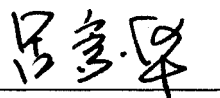
### 三、发行人律师声明

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：

  
章靖忠

经办律师：



吕崇华



周剑峰




#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江三星新材股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（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〕7228号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2016〕7229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三星新材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：

  
俞佳南



  
许安平



天健会计师事务所负责人：

  
陈翔

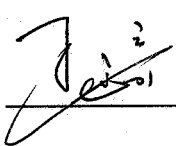




天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一六年十二月六日

### 五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读浙江三星新材股份有限公司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：   
王越豪

签字注册会计师：     
贾 川                      许安平

天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
  
2016年12月6日



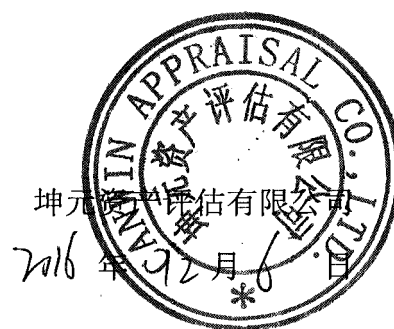
## 六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读浙江三星新材股份有限公司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坤元评报(2012)135号、坤元评报(2012)271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发行人在招股说明书及其摘要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：韩桂华  
韩桂华

杜持俭  
杜持俭

资产评估机构负责人：俞华开  
俞华开



## 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：浙江三星新材股份有限公司

办公地址：德清县禹越镇杭海路 333 号

联系人：徐芬

电话：0572-8370557

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：陈敬涛、傅毅清、刘洪志、田英杰、严凯、傅国东

电话：0571-85115307