

上海汇得科技股份有限公司

(上海市金山区金山卫镇春华路180号)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



东方花旗证券有限公司

(上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 24 层)

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

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股票数量	不超过 2,666.6667 万股
每股面值	1 元/股
每股发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
预计发行日期	年 月 日
拟上市地	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 10,666.6667 万股，具体数量根据新股发行数量最终确定。

本次发行前股东所持股份的流通限制和股东对所持股份自愿锁定的承诺：

本公司实际控制人钱建中、颜群承诺：1、自汇得科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、本人所持有的公司股份在上述锁定期届满后 2 年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；汇得科技上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持有的公司股票锁定期自动延长 6 个月（若公司在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。3、除前述锁定期外，在本人担任公司的董事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人所持有的公司股份。4、本人不因职务变更或离职等主观原因而放弃履行前述承诺。

本公司控股股东汇得集团承诺：1、自汇得科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、上述锁定期届满后 2 年内，本公司减持汇得科技股票的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；汇得科技上市后 6 个

月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司所持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月（若汇得科技在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。

本公司股东湛然合伙承诺：1、自汇得科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、本企业所持有的公司股份在上述锁定期届满后 2 年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；汇得科技上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本企业所持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月（若汇得科技在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。

本公司股东涌腾合伙承诺：自汇得科技股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

担任公司董事或高级管理人员且间接持有公司股份的股东钱洪祥、范汉清、邹文革、顾伟夕、李兵承诺：1、自汇得科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、本人所持有的公司股份在上述锁定期届满后 2 年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；汇得科技上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月（若公司在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。3、除前述锁定期外，在本人担任公司的董事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人所持有的公司股份。4、上述承诺不因本人在汇得科技职务调整或离职而发生变化。

担任公司监事且间接持有公司股份的股东徐强、黄诚、严冰卿承诺：1、自汇得科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接

持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、除前述锁定期外，在本人担任公司的监事期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人所持有的公司股份。3、上述承诺不因本人在汇得科技职务调整或离职而发生变化。

保荐机构(主承销商)	东方花旗证券有限公司
------------	------------

招股说明书签署日期	年 月 日
-----------	-------

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书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。

保荐机构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、其它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做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

请投资者仔细阅读本招股说明书第四节“风险因素”及全文，并特别关注下述重大事项提示。

一、本次发行的相关重要承诺和说明

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

本公司实际控制人钱建中、颜群承诺：“1、自汇得科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、本人所持有的公司股份在上述锁定期届满后 2 年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；汇得科技上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月（若公司在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。3、除前述锁定期外，在本人担任公司的董事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人所持有的公司股份。4、本人不因职务变更或离职等主观原因而放弃履行前述承诺。”

本公司控股股东汇得集团承诺：“1、自汇得科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、上述锁定期届满后 2 年内，本公司减持汇得科技股票的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；汇得科技上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司所持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月（若汇得科技在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。”

本公司股东湛然合伙承诺：“1、自汇得科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发

行股份，也不由公司回购该部分股份。2、本企业所持有的公司股份在上述锁定期届满后2年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价；汇得科技上市后6个月内如股票连续20个交易日的收盘价均低于发价，或者上市后6个月期末收盘价低于发价，本企业所持有的公司股票的锁定期自动延长6个月（若汇得科技在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发价作相应调整）。”

本公司股东涌腾合伙承诺：“自汇得科技股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。”

担任公司董事或高级管理人员且间接持有公司股份的股东钱洪祥、范汉清、邹文革、顾伟夕、李兵承诺：“1、自汇得科技股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、本人所持有的公司股份在上述锁定期届满后2年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价；汇得科技上市后6个月内如股票连续20个交易日的收盘价均低于发价，或者上市后6个月期末收盘价低于发价，本人所持有的公司股票的锁定期自动延长6个月（若公司在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发价作相应调整）。3、除前述锁定期外，在本人担任公司的董事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人所持有的公司股份。4、上述承诺不因本人在汇得科技职务调整或离职而发生变化。”

担任公司监事且间接持有公司股份的股东徐强、黄诚、严冰卿承诺：“1、自汇得科技股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2、除前述锁定期外，在本人担任公司的监事期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人所持有的公司股份。3、上述承诺不因本人在汇得科技职务调整或离职而发生变化。”

（二）关于公司上市后三年内稳定股价的预案

1、启动稳定股价预案的具体条件

在公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同），且同时满足相关回购、增持公司股份等行为的法律、法规和规范性文件的规定，公司将启动稳定股价的预案。

2、稳定股价的具体措施及顺序

当启动稳定股价预案的条件触发时，公司及相关主体将按下列顺序及时采取相应措施稳定股价：

（1）公司回购股票

公司董事会应当在稳定股价预案启动条件被触发后的 15 个交易日内，参照公司股价表现并结合公司经营状况拟定回购股份方案，并提议召开股东大会进行审议。公司对回购股份作出决议时，须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。回购股份方案应在股东大会审议通过之日起 30 个交易日内实施完毕，公司回购的股份将予以注销。

回购方案应包括回购价格、数量区间、回购期限等内容。公司回购股份除应符合相关法律、法规及规范性文件的要求之外，还应同时满足以下条件：

①公司回购股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产；

②公司本次用于回购股份的资金不低于上一年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%；

③公司单一会计年度用于回购股份的资金累计不超过上一年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。

（2）控股股东增持公司股票

当下列任一条件触发时，公司控股股东汇得集团应在 10 个交易日内制定并公告增持计划：1、公司回购股份方案实施完毕之次日起连续 10 个交易日的公司

股票收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产；2、公司回购股份方案实施完毕之次日起3个月内，启动稳定股价预案的条件被再次触发。控股股东应在增持计划公告并履行相关法定手续之日起30个交易日内实施完毕。

增持计划应包括增持股份数量、增持价格、增持期限、增持目标等内容。控股股东增持股份除应符合相关法律、法规及规范性文件的要求之外，还应同时满足以下条件：

①增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产；

②控股股东本次用于增持股份的资金金额不低于其上一年度自公司分得的税后现金分红金额的20%；

③控股股东单一会计年度用于增持股份的资金累计不超过其上一年度自公司分得的税后现金分红金额的100%。

控股股东承诺在增持计划完成后的6个月内将不出售所增持的股份。

（3）公司董事、高级管理人员增持公司股票

当下列任一条件成就时，在公司领取薪酬的公司董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员应在10个交易日内制定并公告增持计划：①控股股东增持股份方案实施完毕之次日起连续10个交易日的公司股票收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产；②控股股东增持股份方案实施完毕之次日起3个月内，启动稳定股价预案的条件被再次触发。董事、高级管理人员应在增持计划公告并履行相关法定手续之日起30个交易日内实施完毕。

增持计划应包括增持股份数量、增持价格、增持期限、增持目标等内容。董事、高级管理人员增持股份除应符合相关法律、法规及规范性文件的要求之外，还应同时满足以下条件：

①增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产；

②本次用于增持股份的资金不低于董事、高级管理人员上一年度从公司领取的税后薪酬的20%；

③单一会计年度用于增持股份的资金累计不超过董事、高级管理人员上一年度从公司领取的税后薪酬的100%。

增持公司股份的董事、高级管理人员承诺，在增持计划完成后的6个月内将不出售所增持的股份。

3、稳定股价预案的终止条件

自稳定股价方案公告之日起，如出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

（1）公司股票连续10个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；

（2）继续回购或增持公司股份将导致公司不符合上市条件；

（3）继续增持股票将导致控股股东及/或董事及/或高级管理人员需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

4、公司、控股股东、公司董事和高级管理人员未能履行增持义务的约束措施

（1）若公司未履行或未完全履行上述稳定股价义务，公司应在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

（2）若汇得集团未履行或未完全履行上述稳定股价义务，公司有权扣发汇得集团该年度及以后年度从公司分得的税后现金股利，直至累计扣发金额达到与拟增持股份所需资金总额相等的金额。

（3）若公司董事和高级管理人员未履行或未完全履行上述稳定股价义务，则公司有权扣发该等董事和高级管理人员该年度及以后年度从公司领取的每月税后薪酬的50%，直至累计扣发金额达到与拟增持股份的增持资金总额相等的金额。

（三）关于招股说明书中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

1、发行人承诺

发行人承诺：“汇得科技的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大

遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在中国证监会对上述事实作出认定或处罚决定之日起一个月内，本公司将启动依法回购首次公开发行的全部新股的程序，回购价格不低于首次公开发行股份的发行价格；若公司在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述回购价格及回购股数作相应调整。如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。”

2、实际控制人、控股股东承诺

本公司实际控制人钱建中、颜群及控股股东汇得集团承诺：“汇得科技的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断汇得科技是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在中国证监会对上述事实作出认定或处罚决定之日起一个月内，本人/本公司将启动依法回购已转让的原限售股份的程序，同时，本人/本公司将积极促成汇得科技回购首次公开发行的全部新股。如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人/本公司将依法赔偿投资者损失。”

3、董事、监事和高级管理人员承诺

本公司全体董事、监事和高级管理人员承诺：“汇得科技的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。”

4、本次发行相关中介机构的承诺

发行人保荐机构东方花旗承诺：“东方花旗为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。东方花旗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。”

立信会计师事务所承诺：“本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。因本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

发行人律师锦天城律师事务所承诺：“本所已严格履行法定职责，按照律师行业的业务标准和执业规范，对发行人首次公开发行所涉相关法律问题进行了核查验证，确保出具的文件真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所为发行人首次公开发行出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失，本所将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规和司法解释的规定执行。如相关法律法规和司法解释相应修订，则按届时有效的法律法规和司法解释执行。本所承诺将严格按生效司法文书所认定的赔偿方式和赔偿金额进行赔偿，确保投资者合法权益得到有效保护。”

（四）公司发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

1、本公司实际控制人颜群、控股股东汇得集团的承诺

本公司实际控制人颜群、控股股东汇得集团承诺，其未来持续看好汇得科技及其所处行业的发展前景，将会长期持有公司股票。在不违反相关法律、法规以及其就股份锁定所作出的有关承诺的前提下，其在锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内存在减持部分公司股票的可能性，如减持，其减持计划如下：

（1）减持数量：在锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内，其及其一致行动人每年减持的股份数量不超过公司首次公开发行股票并上市时其所持公司股票数量总数的 25%；且其及其一致行动人在任意连续九十个自然日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持的，在任意连续九十个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份

总数的 2%（如汇得科技在首次公开发行股票并上市后有送股、公积金或未分配利润转增股本等情形的，减持股份数量作相应调整）。

（2）减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行，但如果其预计未来一个月内减持股份的数量合计超过公司股份总数 1%的，将不通过证券交易所集中竞价交易系统转让所持股份。

（3）减持价格：其在锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发价作相应调整），并符合有关法律、法规规定。

（4）其将及时、充分履行股份减持的信息披露义务，减持前 3 个交易日将通过汇得科技发布减持提示性公告，但其持有公司股份低于 5%时除外。并且，如其计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，将在首次卖出的十五个交易日前向证券交易所报告并预先披露减持计划，由证券交易所予以备案。

（5）其拟减持股份时的有关法律、法规、中国证监会规章、规范性文件以及证券交易所规则对股份减持相关事项有规定的，其将严格遵守该等规定。

（6）如其违反上述承诺或法律强制性规定减持汇得科技股票的，其违规减持所得归汇得科技所有。如其未将违规减持所得支付给汇得科技，则汇得科技有权以应付其现金分红予以抵扣。

2、其余持股 5%以上的股东湛然合伙、涌腾合伙的承诺

本公司其余持股 5%以上的股东湛然合伙、涌腾合伙承诺，其未来持续看好汇得科技及其所处行业的发展前景，将会长期持有公司股票。在不违反相关法律、法规以及其就股份锁定所作出的有关承诺的前提下，其在锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内存在减持部分公司股票的可能性，如减持，其减持计划如下：

（1）减持数量：在锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内，其及其一致行动人每年减持的股份数量不超过公司首次公开发行股票并上市时其所持公司股票数量总数的 25%；且其及其一致行动人在任意连续九十个自然日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持的，在任意连续九十个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份

总数的 2%（如汇得科技在首次公开发行股票并上市后送股、公积金或未分配利润转增股本等情形的，则减持股份数量作相应调整）。

（2）减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行，但如果其预计未来一个月内减持股份的数量合计超过公司股份总数 1%的，将不通过证券交易所集中竞价交易系统转让所持股份。

（3）减持价格：其在锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发价作相应调整），并符合有关法律、法规规定。

（4）其将及时、充分履行股份减持的信息披露义务，减持前 3 个交易日将通过汇得科技发布减持提示性公告，但其持有公司股份低于 5%时除外。并且，如其计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，将在首次卖出的十五个交易日前向证券交易所报告并预先披露减持计划，由证券交易所予以备案。

（5）其拟减持股份时的有关法律、法规、中国证监会规章、规范性文件以及证券交易所规则对股份减持相关事项有规定的，其将严格遵守该等规定。

（6）如其违反上述承诺或法律强制性规定减持汇得科技股票的，其违规减持所得归汇得科技所有。如其未将违规减持所得支付给汇得科技，则汇得科技有权以应付其现金分红予以抵扣。

（五）关于未履行承诺的约束措施

为督促公司及其控股股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员等责任主体严格履行公开承诺事项，相关责任主体作出如下承诺：

1、公司承诺

（1）如公司未履行招股说明书披露的承诺事项，董事长将代表公司在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；公司董事会负责制定消除未履行承诺所造成影响的补偿措施（承诺）或替代承诺（如因不可抗力因素或与法律法规冲突，导致原承诺无法履行），并报股东大会审议通过后履行。自相关承诺未被履行的事实发生日起，至

相关补偿措施（承诺）或替代承诺经股东大会审议通过并履行后止，公司暂缓发放董事会全体成员在上述期间获得的现金分红（如有）和薪酬。

（2）如公司控股股东、实际控制人未履行招股说明书披露的承诺事项，自相关承诺未被履行的事实发生日起，至相关补偿措施（承诺）或替代承诺履行后止，公司暂缓向控股股东、实际控制人发放其在上述期间获得的现金分红（如有）和薪酬。

（3）如公司董事、监事及高级管理人员未履行招股说明书披露的承诺事项，自相关承诺未被履行的事实发生日起，至相关补偿措施（承诺）或替代承诺履行后止，公司暂缓向未履行承诺的相关董事、监事、高级管理人员发放在上述期间获得的现金分红（如有）和薪酬。

（4）公司上市后将在定期报告中披露公司及其控股股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员的公开承诺履行情况，及未履行承诺时的补救及改正情况。

（5）对于公司未来新聘的董事、监事及高级管理人员，公司将以同意继续履行原董事、监事及高级管理人员在首发上市过程中所作仍然有效的相关承诺作为新增董事、监事及高级管理人员的必要条件。

2、控股股东、实际控制人承诺

（1）如未履行招股说明书披露的承诺事项，控股股东和实际控制人将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；同时向公司提出消除未履行承诺所造成影响的补偿措施（承诺）或替代承诺（如因不可抗力因素或与法律法规冲突，导致原承诺无法履行），并报公司股东大会审议通过后履行。

（2）自相关承诺未被履行的事实发生日起，至相关补偿措施（承诺）或替代承诺经公司股东大会审议通过并履行后止，同意公司暂缓发放其在上述期间获得的现金分红（如有）/现金分红（如有）和薪酬并代为保管，作为其履行承诺的保证。

（3）如因未履行相关承诺事项而获得收益的，收益归公司所有。

3、董事、监事、高级管理人员

(1) 如未履行招股说明书披露的承诺事项，未履行承诺的相关董事、监事、高级管理人员将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；同时向公司提出消除未履行承诺所造成影响的补偿措施（承诺）或替代承诺（如因不可抗力因素或与法律法规冲突，导致原承诺无法履行），并报公司股东大会审议通过后履行。

(2) 自相关承诺未被履行的事实发生日起，至相关补偿措施（承诺）或替代承诺经公司股东大会审议通过并履行后止，同意公司暂缓发放其在上述期间获得的现金分红（如有）和薪酬并代为保管，作为其履行承诺的保证。

(3) 如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，收益归公司所有。

（六）关于首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司实际控制人钱建中、颜群和控股股东汇得集团承诺，其没有、且不会越权干预公司经营管理活动或侵占公司利益。

公司董事、高级管理人员承诺：1、不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；2、对本人的职务消费行为进行约束；3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；4、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；5、如未来公司进行股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

二、滚存利润的安排

根据公司于2017年4月18日召开的2017年第一次临时股东大会决议，公司发行前滚存的未分配利润由股票发行完成后的新老股东共享。

三、发行上市后的利润分配政策

根据《公司章程（草案）》规定，公司发行上市后的股利分配政策如下：

（一）公司利润分配基本原则

1、公司在制定利润分配政策和具体方案时，应当着眼于公司的长远利益和

可持续发展，综合考虑公司实际情况和发展目标，重视对投资者的持续、稳定、合理的投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

2、公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则。

（二）利润的分配方式

1、公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。公司可以根据盈利状况及资金需求状况进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例：公司在以下条件全部满足时，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%：

（1）公司当年经审计的净利润为正数、符合《公司法》规定的分红条件的情况，且实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来十二个月无重大投资计划或重大现金支出等事项导致公司现金流紧张（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

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

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

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

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

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。

4、公司发放股票股利的具体条件：公司的经营状况良好，并且董事会认为公司的股票价格与公司股本规模不匹配，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出发放股票股利的利润分配方案。

5、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。

（三）利润分配的决策程序和机制

1、公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜；独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见。利润分配预案经董事会通过后提交股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

2、董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

（四）公司利润分配政策的调整

公司根据外部经营环境或者自身经营状况对利润分配政策进行调整的，应以保护股东权益为出发点，详细论证和说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和两地证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案首先应

经公司独立董事同意并发表明确独立意见，然后提交董事会审议后提交股东大会批准并需经股东大会以特别决议方式审议通过。公司审议现金分红政策的调整方案时，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利，并经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

（五）利润分配的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司如当年不进行现金分红或低于规定的现金分红比例时，公司董事会应在董事会决议及定期报告中披露原因及未分红的资金留存公司的确切用途，独立董事应对此发表独立意见，有关利润分配的议案需经董事会审议后提交股东大会批准。

四、风险因素

投资者在对发行人本次发行的股票进行投资价值判断时，应特别关注以下风险因素。下述风险因素根据影响程度进行排列，但不代表风险发生的可能性顺序。

（一）经营风险

1、原材料价格波动的风险

公司生产所用的主要原材料为二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）、己二酸（AA）和二甲基甲酰胺（DMF）。报告期内各会计年度，该三类原材料成本合计占当期主营业务成本比例均为60%以上，该三类原材料的价格波动将对公司盈利状况产生重大影响。受国际石油与国内原煤价格走势变动、市场供需变化和国家进出口政策调整等因素的影响，近年来，该三类原材料的市场价格的波动幅度较大。

若公司主要原材料价格持续上涨，且公司产品价格调整等经营措施不能及时抵消原材料价格上涨对成本的影响，则公司可能面临当期盈利水平受到重大影响

的风险。

2、下游行业的景气度及下游行业产能转移的风险

公司主要产品革用聚氨酯是下游聚氨酯合成革行业的原料，其市场需求和消费量情况受下游聚氨酯合成革行业的景气度影响，而聚氨酯合成革制品主要用于服装、鞋类、家具、装饰等领域，又受居民消费水平和消费习惯的影响。

此外，若未来随着我国劳动力成本上涨等因素影响，国内合成革生产企业向东南亚等劳动力成本相对较低的国家转移，则国内合成革用聚氨酯需求量也将下降。

若未来合成革制品行业景气度下降或国内合成革制品产能向境外转移，则公司将面临产品市场需求下降，可能对公司未来业务发展和经营业绩带来不利影响。

3、应收账款回收风险

2014年末、2015年末和2016年末，公司应收账款账面价值分别为27,212.56万元、18,409.43万元和23,856.57万元，占总资产的比例分别为23.64%、19.58%和22.65%，占比较高。公司的主要客户与公司均为长期合作关系，报告期内公司总体销售回款情况良好。

未来随着公司经营规模的扩大，应收账款规模可能会增加，若发生应收账款不能按期收回的情形，将会对公司的现金流情况和生产经营活动情况产生不利影响。

4、技术流失风险

经过多年的经营发展，公司已经拥有多项发明专利和自有技术，并培养了一支研发能力强、熟悉市场需求、经验丰富的技术研发团队，具备持续开发新产品的技术能力。根据市场和客户的需求进行快速反应并精准开发新产品，是公司的主要竞争优势之一。

若公司未来出现大范围的技术泄密或技术人员流失的情形，将对公司生产经营产生不利影响。

5、市场竞争加剧或不正当竞争的风险

公司所属行业为充分竞争行业，市场环境较为成熟，主要竞争对手相对稳定。若未来由于竞争力较强的新竞争者的进入或主要竞争对手采取不正当竞争手段，将会加剧行业竞争状况，公司可能面临经营发展受阻和业绩下降的风险。

6、未知新材料、新产品的代替风险

聚氯乙烯（PVC）革（一般称为“人造革”）和聚氨酯（PU）革（一般称为“合成革”）是天然皮革的主要代替品。由于聚氯乙烯（PVC）人造革的透气性、吸湿性和手感、质地都相对较差，近年来的发展已经受到较大限制。合成革具有强度高、耐磨、耐寒、透气、耐老化等更好的物性，其在机械强度、耐化学性、质量均一性、自动化剪裁、加工适应性等方面更优于天然皮革，而手感、质地、外观等方面更接近天然皮革，因此近年来，合成革已经成为天然皮革理想的代替品。

若未来出现新材料、新产品可代替合成革而导致合成革用聚氨酯的市场需求大幅下降，则公司将面临业务发展不确定的风险。

（二）环境保护及安全生产风险

1、环境保护风险

公司在生产过程中会产生一定的废水、废气、废弃物、噪声。公司历年来对环保设施进行持续改造和更新，不断加大对环保治理方面的人力和资金投入，并建立了环保管理体系，通过了 ISO14001：2004 环境管理体系认证。但随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家环保和清洁生产政策要求的日益提高，环境污染管制标准还可能进一步严格，公司存在由于环保支出持续增加而影响经营业绩的风险。

2、安全生产风险

公司产品的主要原材料二甲基甲酰胺（DMF）为易燃物质，属于危险化学品，公司在生产、储存等环节，若出现设备故障、保管不当或操作不当等情况，公司将面临安全生产的风险。

（三）募集资金投资项目的风险

1、募集资金投资项目无法按时实施的风险

公司募集资金投资项目投资于“年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目”、“技术研发中心项目”和“智能化改造项目”。募投项目实施包括厂房建设及装修、设备及智能化软件的采购安排、生产流水线的安装测试等投资。募集资金投资项目的整体实施会受到施工进度、工程质量、设备采购及安装等诸多关键环节的影响，募投项目存在不能按时实施的风险。

2、募集资金投资项目存在无法达到预期收益的风险

募投项目投产后，将明显提升公司的生产能力和盈利能力。公司本次募集资金投向可行性经过管理层、董事会、股东大会的讨论及审议通过，但募投项目投资是基于目前的市场环境及对未来市场需求趋势的分析，项目的盈利能力还要受未来的产业政策、市场需求等不确定性因素影响，公司的募投项目存在无法达到预期收益的风险。

3、资产、业务规模快速扩张导致的管理风险

募集资金到位后公司资产规模将大幅增加，而募投项目投产后，公司业务规模预期将迅速扩大，资产和业务规模的快速扩张对公司的生产、销售等经营活动的管理提出更高要求，公司存在一定的管理风险。

4、募集资金到位后，短期内公司存在净资产收益率被摊薄的风险

2016 年、2015 年、2014 年，公司归属于公司普通股股东的净利润的加权平均净资产收益率分别为 24.13%、14.36%、12.74%。本次发行完成后，公司的净资产预计将大幅增加。由于募集资金投资项目建成达产需要一定的周期，在募集资金投资项目产生效益前，公司净资产收益率存在被摊薄的风险。

目 录

发行概况	1
发行人声明	4
重大事项提示	5
一、本次发行的相关重要承诺和说明.....	5
二、滚存利润的安排.....	15
三、发行上市后的利润分配政策.....	15
四、风险因素.....	18
目 录.....	22
第一节 释 义	27
第二节 概 览	30
一、发行人概况.....	30
二、发行人控股股东及实际控制人.....	31
三、发行人主要财务数据.....	32
四、本次发行情况.....	33
五、募集资金运用.....	33
第三节 本次发行概况	35
一、本次发行的基本情况.....	35
二、本次发行有关当事人的基本情况.....	35
三、发行人与有关中介机构的关系.....	37
四、本次发行的重要日期.....	37
第四节 风险因素	38
一、经营风险.....	38
二、环境保护及安全生产风险.....	40
三、控制权风险.....	40
四、税收优惠政策变化的风险.....	40
五、募集资金投资项目的风险.....	41
第五节 发行人基本情况	42
一、发行人简介.....	42

二、发行人的改制重组情况.....	42
三、发行人股本形成及其演变情况.....	45
四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	51
五、发行人的股权结构及组织机构.....	53
六、发行人控股公司的情况.....	56
七、发行人发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的情况.....	58
八、发行人股本情况.....	66
九、发行人员工及其薪酬情况、社会保障情况.....	67
十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	69
第六节 业务与技术	74
一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	74
二、公司所属行业基本情况.....	76
三、发行人在行业中的竞争地位.....	100
四、发行人主营业务情况.....	102
五、安全生产和环境保护情况.....	116
六、发行人的主要固定资产与无形资产.....	121
七、发行人的技术情况.....	127
八、产品的质量控制情况.....	128
九、发行人名称冠有“科技”的依据.....	129
第七节 同业竞争与关联交易	130
一、发行人独立经营情况.....	130
二、同业竞争情况.....	131
三、关联方及其关联关系.....	132
四、关联交易.....	137
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	147
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	147
二、董事、监事提名及选聘情况.....	151
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的	

情况.....	151
四、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....	154
五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况.....	155
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况.....	156
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的相互之间存在的亲属关系情况.....	157
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的与公司签订的协议及承诺.....	157
九、董事、监事及高级管理人员任职资格.....	158
十、董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况.....	158
第九节 公司治理	160
一、公司及股东大会.....	160
二、公司董事会.....	162
三、公司独立董事.....	165
四、公司监事会.....	166
五、发行人近三年规范运作情况.....	167
六、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	167
七、公司管理层及会计师对内部控制制度完整性、合理性及有效性评估	167
第十节 财务会计信息	169
一、财务报表.....	169
二、审计意见.....	198
三、会计报表编制基准.....	198
四、合并报表.....	198
五、主要会计政策和会计估计.....	201
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	212
七、税项.....	213
八、最近一期末的主要资产.....	214
九、最近一期末的主要债项.....	215
十、所有者权益变动情况.....	216

十一、现金流量情况.....	216
十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	217
十三、主要财务指标.....	217
十四、盈利预测报告.....	219
十五、资产评估报告.....	219
十六、历次验资报告.....	221
第十一节 管理层讨论与分析	222
一、财务状况分析.....	222
二、盈利能力分析.....	242
三、现金流量分析.....	260
四、资本性支出分析.....	262
五、担保、诉讼、其他或有事项.....	262
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	263
七、股东未来分红回报分析.....	264
八、本次发行对即期回报摊薄影响、公司采取的填补措施及相关主体的承诺	269
第十二节 业务发展目标	274
一、公司发展战略和整体经营目标.....	274
二、未来三年的发展计划.....	274
三、实现上述计划所依据的假设条件.....	279
四、实现上述计划面临的困难与挑战.....	279
五、上述发展计划与现有业务的关系.....	279
六、本次募集资金的运用对实现上述目标的作用.....	280
第十三节 募集资金运用	281
一、本次发行募集资金的用途及使用计划.....	281
二、募集资金投资项目分析.....	285
三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	301
第十四节 股利分配政策	304
一、股利分配政策.....	304
二、近三年公司股利分配情况.....	304

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	305
四、发行上市后的利润分配政策.....	305
第十五节 其他重要事项	308
一、信息披露及投资者关系的负责部门和人员.....	308
二、重大合同.....	309
三、对外担保事项.....	313
四、重大诉讼或仲裁事项.....	313
五、关联方的重大诉讼或仲裁.....	314
第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明	315
第十七节 备查文件	321
一、备查文件.....	321
二、备查文件查阅地点、时间.....	321

第一节 释 义

本公司、公司、股份公司、 发行人、汇得科技	指	上海汇得科技股份有限公司
汇得有限	指	上海汇得化工有限公司
控股股东、汇得集团	指	上海汇得企业集团有限公司
汇得树脂	指	上海汇得树脂有限公司，系汇得集团的前身
实际控制人	指	钱建中、颜群
汇益国贸	指	上海汇益国际贸易有限公司
鸿得聚氨酯	指	上海鸿得聚氨酯有限公司
普菲特化工	指	常州普菲特化工有限公司
汇得国贸	指	上海汇得国际贸易有限公司
福建汇得	指	福建汇得新材料有限公司
湛然合伙	指	上海湛然股权投资管理合伙企业（有限合伙）
涌腾合伙	指	上海涌腾股权投资管理合伙企业（有限合伙）
涟颖实业	指	上海涟颖实业有限公司
澄进商务	指	上海澄进商务咨询有限公司
鸿砚投资	指	上海鸿砚投资管理有限公司
常州万桦	指	万桦（常州）新材料科技有限公司
常州韵祺	指	常州韵祺运输有限公司
万桦国际	指	万桦国际有限公司
华峰集团	指	华峰集团有限公司及其子公司
旭川化学	指	旭川化学(苏州)有限公司及其关联方
华大化学	指	华大化学集团有限公司及其子公司
禾欣控股	指	浙江禾欣控股有限公司及其子公司
万华化学	指	万华化学集团股份有限公司及其子公司
巴斯夫	指	德国公司 BasfSE 及其关联方
科思创	指	德国公司 CovestroAG 及其关联方
陶氏化学	指	美国公司 The Dow Chemical Company 及其关联方
亨斯迈	指	美国公司 Huntsman Corporation 及其关联方
三井化学	指	日本公司 Mitsui Chemicals,Inc.及其关联方
东曹公司	指	日本公司 Tosoh Corporation 及其子公司

锦湖三井公司	指	韩国公司 Kumho Mitsui Chemicals 及其关联方
华峰超纤	指	上海华峰超纤材料股份有限公司
双象股份	指	无锡双象超纤材料股份有限公司
安利股份	指	安徽安利材料科技股份有限公司
红宝丽	指	红宝丽集团股份有限公司
聚氨酯	指	主链含氨基甲酸酯基(-NHCOO-)重复结构单元的一类聚合物，英文名 Polyurethane（简称 PU），由异氰酸酯(单体)与羟基化合物聚合而成，是一种新型高分子材料。具有良好的耐油性、韧性、耐磨性、耐老化性和粘合性，种类繁多，可制成塑料、橡胶、纤维、胶粘剂和涂料等。
聚酯多元醇	指	由有机二元羧酸（酸酐或酯）与多元醇（包括二醇）缩合或由内酯与多元醇聚合而成的一种有机物，英文名 Polyester Polyol，具有较高的强度、耐磨性，是生产聚酯型聚氨酯的主要原料。
聚氨酯弹性体	指	一类聚合物主链上含较多含氨基甲酸酯基(-NHCOO-)基团的系列弹性体材料，英文简称 PU 或 PUE。亦称聚氨酯橡胶，按加工方法可分为：浇注型、混炼型、热塑型聚氨酯弹性体；按原料组成可分为：聚酯类、聚醚类聚氨酯弹性体。
MDI	指	4,4'-二苯基甲烷二异氰酸酯，英文名为 4,4'-Diphenylmethane diisocyanate（简称 MDI），是生产聚氨酯的重要原料。
AA	指	己二酸，英文名 Adipic Acid（简称 AA）。是生产聚酯多元醇的主要原料。
DMF	指	N,N-二甲基甲酰胺，英文名 N,N-Dimethylformamide（简称 DMF），主要用作工业溶剂。
TDI	指	甲苯二异氰酸酯，英文名 Toluene Diisocyanate（简称 TDI），是生产聚氨酯的主要原料。
BDO	指	1,4-丁二醇，英文名 1,4-BUTANEDIOL（简称 BDO），是生产聚酯多元醇和聚氨酯的原料。
TPU	指	热塑性聚氨酯弹性体，英文名 Thermoplastic polyurethanes（简称 TPU），是聚氨酯弹性体的一类，主要分为聚酯型和聚醚型，具有硬度范围宽、耐磨、耐油，透明，弹性好的特点，广泛应用在日用品、体育用品、玩具、装饰材料等领域。
水性聚氨酯	指	以水代替有机溶剂作为分散介质的新型聚氨酯体系，也称水分散聚氨酯、水系聚氨酯或水基聚氨酯。
预聚法	指	在 PU 聚氨酯生产过程中，先将聚酯多元醇与异氰酸酯以一定比例混合反应至一定粘度，后再加入扩链剂及剩余异氰酸酯反应至所需粘度的 PU 聚氨酯树脂的生产方法。

酯化聚合	指	一种生产聚酯多元醇的方法，通过多元酸和多元醇的酯化缩聚反应合成。
干法面层	指	一种通过烘干溶剂成膜和离型纸转移的方法制得的聚氨酯合成革表面涂层。
干法粘结层	指	一种用于粘结干法面层与基材的聚氨酯粘结层。
湿法发泡层	指	一种通过湿法工艺制得的具有多孔结构的聚氨酯发泡层。
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
ISO	指	国际标准化组织
ISO9001	指	国际标准化组织制订的质量管理体系标准
ISO14001	指	国际标准化组织制订的环境管理体系标准
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	上海汇得科技股份有限公司章程
A 股	指	每股面值为 1 元的境内上市人民币普通股
本次发行、本次股票发行	指	本公司本次向社会公众公开发行不超过 2,666.6667 万股人民币普通股的行为
上市	指	本次发行股票在上海证券交易所上市交易的行为
保荐人、保荐机构、主承销商	指	东方花旗证券有限公司
本公司律师、锦天城律师事务所	指	上海市锦天城律师事务所
本公司会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期、近三年	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本招股说明书中若出现合计数与各单项数据加总不符，均由四舍五入所致。

第二节 概 览

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

一、发行人概况

（一）发行人简要情况

公司名称：上海汇得科技股份有限公司

英文名称：Shanghai Huide Science & Technology Co.,Ltd

注册地址：上海市金山区金山卫镇春华路 180 号

注册资本：8,000 万元

法定代表人：钱建中

经营范围：化工科技、新材料科技、信息科技、计算机科技、新能源科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，聚氨酯树脂的生产，危险化学品的生产经营（详见许可证），从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（二）发行人设立情况

本公司系由上海汇得化工有限公司整体变更设立的股份有限公司。2016 年 3 月 17 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会审议同意，由汇得有限全体股东作为发起人，以经立信会计师事务所审计的公司于 2015 年 12 月 31 日的净资产人民币 357,779,553.67 元扣除储备基金 10,906,696.16 元后按照 1:0.23 的比例折为股份公司股份 8,000 万股（每股面值 1 元），余额 266,872,857.51 元计入公司资本公积，汇得有限整体变更为股份有限公司。2016 年 3 月 25 日，公司取得上海市工商行政管理局颁发的营业执照，公司的统一社会信用代码为 91310116662478847M。

（三）主营业务

公司主营业务为聚氨酯树脂产品的研发、生产、销售与技术服务，主要产品为合成革用聚氨酯（PU）、聚氨酯弹性体原液和聚酯多元醇。

公司主营业务突出，自成立以来一直坚持打造“汇得”牌聚氨酯树脂产品。多年来，公司始终根据聚氨酯行业发展趋势及下游应用需求的变化，以客户的实际需求为核心，重视技术创新和产品研发，持续优化生产工艺和配方，实现产品的定制化、差异化，持续提升产品品质的优良性和稳定性。同时，公司通过自有的销售渠道及时了解下游客户及最终消费者的需求变化情况，通过技术团队的产品开发，为客户提供“产品+技术”的综合解决方案。

公司为高新技术企业，并拥有省级技术研发中心。目前公司拥有发明专利 23 项，正在申请的发明专利 9 项。公司主要的发明专利技术为革用聚氨酯相关技术，此外，研发团队已自主研发出水性聚氨酯、无溶剂型聚氨酯、聚氨酯改性体、聚氨酯弹性体等代表行业未来发展方向的先进技术，为公司发展提供了技术支持。公司通过不断的新产品、新技术研发，持续改善产品结构，增加产品附加值，提高公司整体竞争力。

二、发行人控股股东及实际控制人

（一）控股股东

截至本招股说明书签署日，汇得集团直接持有发行人 3,800 万股股份，占发行人总股本的 47.50%，发行人的控股股东为汇得集团。

（二）实际控制人

钱建中、颜群夫妇合计控制发行人 93.75% 的股份，为发行人的实际控制人。

钱建中、颜群分别持有发行人控股股东汇得集团 80%、20% 的股权，从而间接持有发行人 47.50% 股份；此外，颜群直接持有发行人 2,400 万股股份，占发行人总股本的 30.00%；钱建中控制的湛然合伙直接持有的发行人 16.25% 的股份；且钱建中担任发行人的董事长及总经理，颜群担任公司董事。因此钱建中、颜群夫妇为发行人实际控制人。

三、发行人主要财务数据

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2017]第 ZA14861 号《审计报告》，公司报告期内主要财务数据和财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	949,502,237.29	820,312,400.78	1,029,748,249.58
非流动资产	103,697,565.38	119,774,106.21	121,545,735.06
资产总额	1,053,199,802.67	940,086,506.99	1,151,293,984.64
流动负债	588,465,667.56	571,361,488.93	743,338,173.17
非流动负债	5,803,877.70	7,027,855.50	9,753,235.84
负债总额	594,269,545.26	578,389,344.43	753,091,409.01
归属于母公司所有者权益合计	454,194,173.87	357,772,832.40	394,784,553.16
少数股东权益	4,736,083.54	3,924,330.16	3,418,022.47
所有者权益合计	458,930,257.41	361,697,162.56	398,202,575.63

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	1,173,866,784.59	1,130,583,857.72	1,485,684,292.06
营业成本	913,312,167.84	914,147,601.69	1,287,324,877.59
营业利润	106,587,099.50	56,104,689.81	47,668,175.16
利润总额	113,116,949.29	62,371,020.57	51,517,057.27
净利润	98,757,538.75	53,871,221.01	47,274,549.63

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	194,304,360.16	131,279,070.12	113,634,742.95
投资活动产生的现金流量净额	-134,632,668.01	-63,785,160.57	-41,788,222.80
筹资活动产生的现金流量净额	-100,303,698.70	-23,089,431.11	-84,993,500.23
现金及现金等价物净增加额	-39,594,857.03	44,580,427.86	-13,143,555.96

（四）主要财务指标

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率	1.61	1.44	1.39
速动比率	1.48	1.34	1.31
资产负债率（母公司）	56.51%	61.37%	65.57%
应收账款周转率（次/年）	4.83	4.28	4.26
存货周转率（次/年）	13.41	16.81	18.64
项 目	2016年度	2015年度	2014年度
每股经营活动产生的现金流量（元）	2.43	1.64	1.42
每股净现金流量（元）	-0.49	0.56	-0.16
加权平均净资产收益率	24.13%	14.36%	12.74%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	22.08%	17.08%	11.57%
基本每股收益（元）	1.22	-	-
稀释每股收益（元）	1.22	-	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	1.12	-	-
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	1.12	-	-

四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
每股面值：	1.00元
发行数量、占发行后总股本的比例：	不超过2,666.6667万股，不低于发行后公司总股本的25%
每股发行价：	【 】元/股
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象：	符合资格的询价对象和已开立上海证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销

五、募集资金运用

根据公司股东大会决议，本次发行募集资金计划投资于以下项目：

序号	项目名称	总投资 (万元)	募集资金投资 额(万元)	项目核准情况	项目环评备案 情况
1	年产 18 万吨聚 氨酯树脂及其 改性体项目	45,000	45,000	闽经信备【2016】 J03068 号	宁环审批 【2017】9 号
2	技术研发中心 项目	3,500	3,500	项目代码(国家): 2017-310000-26-0 3-004498	金环许【2017】 265 号
3	智能化改造项 目	3,500	3,500	项目代码(国家): 2017-310000-26-0 3-003913	-
	合 计	52,000	52,000	-	-

本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目对募集资金需求总额，发行人将根据实际募集资金净额，按上述项目所列顺序依次投入，不足部分由发行人自筹解决。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司及子公司拟以自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后，公司及子公司可选择以募集资金置换先期投入的自筹资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	不超过 2,666.6667 万股，不低于发行后公司总股本的 25%
发行后总股本	不超过 10,666.6667 万股，具体数量根据新股发行数量最终确定。
每股发行价：	【 】元（通过向询价对象询价确定发行价格）
发行市盈率：	【 】倍（每股收益按发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本计算）
发行前每股净资产：	【 】元
发行后每股净资产：	【 】元（按发行前一期经审计的净资产加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
市净率：	【 】倍（按发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象：	符合资格的询价对象和已开立上海证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销
预计募集资金：	预计募集资金总额 【 】万元，预计扣除发行费用后募集资金净额【 】万元
发行费用概算：	【 】万元
其中：承销保荐费用：	【 】万元
审计费用：	【 】万元
律师费用：	【 】万元
发行手续费用：	【 】万元

二、本次发行有关当事人的基本情况

（一）发行人：上海汇得科技股份有限公司

法定代表人：钱建中

住 所：上海市金山区金山卫镇春华路 180 号

联系人：李 兵

电 话：021-37285599

传 真：021-37285396

（二）保荐机构（主承销商）：东方花旗证券有限公司

法定代表人：马 骥

住 所：上海市中山南路 318 号 2 号楼 24 层

保荐代表人：于 力、张 勇

项目协办人：叶 瑛

项目组成员：李 鹏、董必成、陈 超、潘杰克

电 话：021-23153888

传 真：021-23153500

（三）律师事务所：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德

住 所：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层

经办律师：沈国权、郁振华、赵 东

电 话：021-20511000

传 真：021-20511999

（四）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住 所：上海市南京东路 61 号 4 楼

经办注册会计师：陈 黎、干 瑾

电 话：021-63391166

传 真：021-63392558

（五）资产评估机构：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住 所：上海市黄浦区九江路 69 号 4 楼

经办资产评估师：徐红兵、刘 欢

电 话：021-63293886

传 真：021-63293566

（六）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

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电 话： 021-68870587

传 真： 021-58754185

（七）保荐机构（主承销商）收款银行：

户 名：东方花旗证券有限公司

账 号：【 】

电 话：【 】

传 真：【 】

三、发行人与有关中介机构的关系

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

四、本次发行的重要日期

询价推介时间：	【 】年【 】月【 】日至【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期：	【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期：	【 】年【 】月【 】日
股票上市日期：	【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在对发行人本次发行的股票进行投资价值判断时，应特别关注以下风险因素。下述风险因素根据影响程度进行排列，但不代表风险发生的可能性顺序。

一、经营风险

（一）原材料价格波动的风险

公司生产所用的主要原材料为二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）、己二酸（AA）和二甲基甲酰胺（DMF）。报告期内各会计年度，该三类原材料成本合计金额占当期主营业务成本比例均为 60% 以上，该三类原材料的价格波动将对公司盈利状况产生重大影响。受国际石油与国内原煤价格走势变动、市场供需变化和国家进出口政策调整等因素的影响，近年来，该三类原材料的市场价格的波动幅度较大。

若公司主要原材料价格持续上涨，且公司产品价格调整等经营措施不能及时抵消原材料价格上涨对成本的影响，则公司可能面临当期盈利水平受到重大影响的风险。

（二）下游合成革行业的景气度及行业产能转移的风险

公司主要产品合成革用聚氨酯是下游合成革行业的原料，其市场需求和消费量情况受下游合成革行业的景气度影响，而合成革制品主要用于服装、鞋类、家具、装饰等领域，又受居民消费水平和消费习惯的影响。

此外，若未来随着我国劳动力成本上涨等因素影响，国内合成革生产企业向东南亚等劳动力成本相对较低的国家转移，则国内合成革用聚氨酯需求量也将下降。

若未来合成革制品行业景气度下降或国内合成革制品产能向境外转移，则公司将面临产品市场需求下降，可能对公司未来业务发展和经营业绩带来不利影响。

（三）应收账款回收风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应收账款账面价值分别为 27,212.56

万元、18,409.43 万元和 23,856.57 万元，占总资产的比例分别为 23.64%、19.58%、和 22.65%，占比较高。公司的主要客户与公司均为长期合作关系，报告期内公司总体销售回款情况良好。

未来随着公司经营规模的扩大，应收账款规模可能会增加，若发生应收账款不能按期收回的情形，将会对公司的现金流情况和生产经营活动情况产生不利影响。

（四）技术流失风险

经过多年的经营发展，公司已经拥有多项发明专利和自有技术，并培养了一支研发能力强、熟悉市场需求、经验丰富的技术研发团队，具备持续开发新产品的技术能力。根据市场和客户的需求进行快速反应并精准开发新产品，是公司的主要竞争优势之一。

若公司未来出现大范围的技术泄密或技术人员流失的情形，将对公司生产经营产生不利影响。

（五）市场竞争加剧或不正当竞争的风险

公司所属行业为充分竞争行业，市场环境较为成熟，主要竞争对手相对稳定。若未来由于竞争力较强的新竞争者的进入或主要竞争对手采取不正当竞争手段，将会加剧行业竞争状况，公司可能面临经营发展受阻和业绩下降的风险。

（六）未知新材料、新产品的代替风险

聚氯乙烯（PVC）革（一般称为“人造革”）和聚氨酯（PU）革（一般称为“合成革”）是天然皮革的主要代替品。由于聚氯乙烯（PVC）人造革的透气性、吸湿性和手感、质地都相对较差，近年来的发展已经受到较大限制。聚氨酯（PU）合成革具有强度高、耐磨、耐寒、透气、耐老化等更好的物性，其在机械强度、耐化学性、质量均一性、自动化剪裁、加工适应性等方面更优于天然皮革，而手感、质地、外观等方面更接近天然皮革，因此近年来，合成革已经成为天然皮革理想的代替品。

若未来出现新材料、新产品可代替合成革，导致合成革用聚氨酯的市场需求大幅下降，则公司将面临未来业务发展和经营业绩不利影响的风险。

二、环境保护及安全生产风险

（一）环境保护风险

公司在生产过程中会产生一定的废水、废气、废弃物、噪声。公司历年来对环保设施进行持续改造和更新，不断加大对环保治理方面的人力和资金投入，并建立了环保管理体系，通过了 ISO14001：2004 环境管理体系认证。但随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家环保和清洁生产政策要求的日益提高，环境污染管制标准还可能进一步严格，公司存在环保支出持续增加、影响经营业绩的风险。

（二）安全生产风险

公司产品的主要原材料二甲基甲酰胺（DMF）为易燃物质，属于危险化学品，公司在生产、储存等环节，若出现设备故障、保管不当或操作不当等情况，公司将面临安全生产的风险。

三、控制权风险

本次发行前，公司实际控制人钱建中、颜群夫妇合计控制公司 93.75% 的股权。本次发行成功后，钱建中、颜群夫妇仍为公司实际控制人，绝对控股公司。如实际控制人通过股东大会和董事会行使表决权，对公司的重大经营决策以及公司董事选举、高级管理人员选聘、确定股利分配政策、公司章程修改等其他重大事项进行不当控制，公司和其他股东利益存在受损的可能性。

四、税收优惠政策变化的风险

2010 年 12 月，公司经上海市科学技术委员会认定为高新技术企业。2016 年 11 月，公司高新技术企业资格复审获通过，高新技术企业证书编号 GR201631001428，有效期为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，高新技术企业减按 15% 的税率征收企业所得税，公司 2014 年至 2016 年享受 15% 的企业所得税优惠税率。

未来，如果公司不再符合国家关于高新技术企业认定条件，或者国家关于支持高新技术企业的税收优惠政策发生变化，将导致公司不能继续享受上述税收优

惠政策，将对公司的净利润产生不利影响。

五、募集资金投资项目的风险

（一）募集资金投资项目无法按时实施的风险

公司募集资金投资项目投资于“年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目”、“技术研发中心项目”和“智能化改造项目”。募投项目实施包括厂房建设及装修、设备及智能化软件的采购安排、生产流水线的安装测试等投资。募集资金投资项目的整体实施会受到施工进度、工程质量、设备采购及安装等诸多关键环节的影响，募投项目存在不能按时实施的风险。

（二）募集资金投资项目存在无法达到预期收益的风险

募投项目投产后，将明显提升公司的生产能力和盈利能力。公司本次募集资金投向可行性经过管理层、董事会、股东大会的讨论及审议通过，但募投项目投资是基于目前的市场环境及对未来市场需求趋势的分析，项目的盈利能力还要受未来的产业政策、市场需求等不确定性因素影响，公司的募投项目存在无法达到预期收益的风险。

（三）资产、业务规模快速扩张导致的管理风险

募集资金到位后公司资产规模将大幅增加，而募投项目投产后，公司业务规模预期将迅速扩大，资产和业务规模的快速扩张对公司的生产、销售等经营活动的管理提出更高要求，公司存在一定的管理风险。

（四）募集资金到位后，短期内公司存在净资产收益率被摊薄的风险

2016 年、2015 年、2014 年，公司归属于公司普通股股东的净利润的加权平均净资产收益率分别为 24.13%、14.36%、12.74%。本次发行完成后，公司的净资产预计将大幅增加。由于募集资金投资项目建成达产需要一定的周期，在募集资金投资项目产生效益前，公司净资产收益率存在被摊薄的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人简介

- (一) 公司名称：上海汇得科技股份有限公司
- 英文名称：Shanghai Huide Science & Technology Co.,Ltd
- 中文简称：汇得科技
- (二) 注册资本：8,000 万元
- (三) 法定代表人：钱建中
- (四) 成立日期：2007 年 6 月 25 日
- (五) 住所：上海市金山区金山卫镇春华路 180 号
- 邮政编码：201512
- (六) 电话：021-37285599
- 传真：021-37285396
- (七) 互联网网址：www.shhdsz.com
- (八) 电子信箱：hdkj@shhdsz.com
- (九) 经营范围：化工科技、新材料科技、信息科技、计算机科技、新能源科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，聚氨酯树脂的生产，危险化学品的生产经营（详见许可证），从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

二、发行人的改制重组情况

(一) 设立方式

发行人系由上海汇得化工有限公司以整体变更方式设立的股份有限公司。

2016 年 3 月 1 日，汇得有限全体股东作为发起人签署了《发起人协议》，各发起人约定以经立信会计师事务所审计的公司于 2015 年 12 月 31 日净资产人民

币 357,779,553.67 元扣除储备基金 10,906,696.16 元后按照 1:0.23 的比例折为股份公司股份 8,000 万股(每股面值 1 元), 余额 266,872,857.51 元计入公司资本公积, 汇得有限整体变更为股份有限公司。2016 年 3 月 17 日, 立信会计师事务所对股份公司的注册资本实收情况进行了审验, 出具了信会师报字【2016】第 115421 号《验资报告》, 验证汇得科技注册资本 8,000 万元到位。2016 年 3 月 25 日, 公司取得上海市工商行政管理局颁发的营业执照, 公司的统一社会信用代码为 91310116662478847M, 注册资本 8,000 万元, 公司名称变更为“上海汇得科技股份有限公司”。

（二）发起人

公司的发起人为汇得集团、颜群、湛然合伙、涌腾合伙, 均为汇得有限的股东。股份公司设立时, 各发起人持股情况如下:

单位: 万股

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	汇得集团	3,800.00	47.50%
2	颜 群	2,400.00	30.00%
3	湛然合伙	1,300.00	16.25%
4	涌腾合伙	500.00	6.25%
合 计		8,000.00	100.00%

（三）发行人改制设立前后, 主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的发起人为汇得集团、颜群、湛然合伙、涌腾合伙。

公司改制设立股份公司前, 汇得集团主要业务为对外投资。汇得集团的主要资产为座落于上海市浦东新区周浦镇沪南路 3736 弄 8 号的土地与其地上房屋以及对外投资股权, 汇得集团除持有汇得科技 47.50% 股份以外, 其他股权投资情况如下:

单位: 万元

序号	公司名称	法定代 表人	成立日期	注册资本	持股 比例	主要业务
----	------	-----------	------	------	----------	------

序号	公司名称	法定代表人	成立日期	注册资本	持股比例	主要业务
1	上海浦东江南村镇银行股份有限公司	张建军	2010/4/12	10,000.00	9.80%	货币金融服务业务
2	上海浦东新区致广小额贷款有限公司	孟煜	2010/12/22	10,000.00	10.00%	发放贷款及相关的咨询活动
3	江苏江南农村商业银行股份有限公司	陆向阳	2009/12/30	584,447.75	0.28%	货币金融服务业务
4	上海澄进商务咨询有限公司	颜群	2011/12/8	50.00	80.00%	无实际经营业务
5	上海涟颖实业有限公司	颜群	2011/1/10	100.00	80.00%	无实际经营业务

颜群的主要股权投资为持有汇得科技 30.00% 的股份、汇得集团 20.00% 的股权、澄进商务 20.00% 的股权、涟颖实业 20.00% 的股权、湛然合伙 7.692% 的合伙份额。

湛然合伙和涌腾合伙均为公司员工的持股平台，无实际经营业务，其主要资产分别为持有汇得科技 16.25%、6.25% 的股份。

公司改制设立股份公司后，发起人汇得集团、颜群、湛然合伙、涌腾合伙的主要资产及实际从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司是由汇得有限整体变更设立而来，公司改制设立时承继了汇得有限的整体资产和全部业务。公司主要资产的具体情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人的主要固定资产与无形资产”。

公司成立时从事的主要业务为聚氨酯树脂产品的研发、生产、销售与相关技术服务，主要产品为合成革用聚氨酯（PU）树脂、聚氨酯弹性体原液、聚酯多元醇的。公司的主营业务和经营模式均未发生重大变化。公司从事的主要业务详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”。

（五）发行人改制前后的业务流程及其变化

公司是由汇得有限整体变更设立，公司的业务流程与汇得有限的业务流程一致，具体内容详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业

务情况”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，独立经营。公司与主要发起人的关联交易情况请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及其关联关系”、“四、关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由汇得有限整体变更设立而来，公司承继了汇得有限的全部资产、负债。截至本招股说明书签署之日，公司相关房屋、土地使用权、商标、专利等资产的产权变更手续均已办理完毕，公司对上述资产拥有合法所有权或使用权，不存在法律障碍或风险。

三、发行人股本形成及其演变情况

（一）发行人股本形成及其变化情况

发行人前身为上海汇得化工有限公司（简称“汇得有限”），设立于 2007 年 6 月 25 日。2016 年 3 月 25 日，汇得有限整体变更为上海汇得科技股份有限公司。自汇得有限设立以来，发行人历次股本演变情况如下：

1、2007 年 7 月·汇得有限成立

2007 年 6 月 25 日，汇得树脂（控股股东汇得集团前身）与颜群共同设立汇得有限，注册资本为 3,000 万元。

2007 年 6 月 21 日，上海东方会计师事务所有限公司出具上东会验字（2007）第 1515 号《验资报告》，验证汇得有限首期注册资本 600 万元缴纳到位，由汇得树脂、颜群分别以货币方式缴纳 300 万元、300 万元。

2007 年 10 月 11 日，上海东方会计师事务所有限公司出具上东会验字（2007）第 2425 号《验资报告》，验证汇得有限第二期注册资本 2,400 万元缴纳到位，由汇得树脂、颜群分别以货币方式缴纳 1,800 万元、600 万元。

汇得有限成立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	汇得树脂	2,100.00	70.00%
2	颜群	900.00	30.00%
合计		3,000.00	100.00%

2007年6月25日，汇得有限在上海市工商行政管理局金山分局办理完成了设立登记，取得了企业法人营业执照。

2、2008年11月·第一次增资

2008年11月，经汇得有限股东会审议通过，公司注册资本增至5,500万元，由原股东同比例增资。

2008年11月25日，上海新汇会计师事务所有限公司出具汇验内字（2008）第835号《验资报告》，验证汇得有限本次新增注册资本2,500万元缴纳到位，由汇得树脂、颜群分别以货币方式缴纳1,750万元、750万元。

本次增资完成后，汇得有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	汇得树脂	3,850.00	70.00%
2	颜群	1,650.00	30.00%
合计		5,500.00	100.00%

2008年11月28日，汇得有限在上海市工商行政管理局金山分局办理完成了本次变更登记。

3、2011年10月·第二次增资

2011年9月23日，经汇得有限股东会审议通过，公司注册资本增至6,400万元，由原股东同比例增资。

2011年10月12日，立信会计师事务所有限公司出具信会师报字（2011）第13532号《验资报告》，验证汇得有限本次新增注册资本900万元缴纳到位，由汇得树脂、颜群分别以货币方式缴纳630万元、270万元。

本次增资完成后，汇得有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	汇得树脂	4,480.00	70.00%
2	颜群	1,920.00	30.00%
合计		6,400.00	100.00%

2011年10月14日，汇得有限在上海市工商行政管理局金山分局办理完成了本次变更登记。

4、2011年10月·第三次增资

2011年10月8日，经汇得有限股东会审议通过，公司注册资本增至8,000万元，由原股东同比例增资。

2011年10月18日，立信会计师事务所有限公司出具信会师报字（2011）第13540号《验资报告》，验证汇得有限本次新增注册资本1,600万元缴纳到位，由汇得树脂、颜群分别以货币方式缴纳1,120万元、480万元。

本次增资完成后，汇得有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	汇得树脂	5,600.00	70.00%
2	颜群	2,400.00	30.00%
合计		8,000.00	100.00%

2011年10月20日，汇得有限在上海市工商行政管理局金山分局办理完成了本次变更登记。

5、2012年2月·股东名称变更

2011年12月29日，上海市工商行政管理局出具《企业名称变更预先核准通知书》，同意公司控股股东上海汇得树脂有限公司申请变更的企业名称预先核准为“上海汇得企业集团有限公司”。

2012年2月6日，上海市工商行政管理局浦东新区分局就上述变更事宜向汇得集团核发了新的《企业法人营业执照》。

6、2015年12月•股权转让

2015年12月10日，汇得有限股东会经审议，决议同意汇得集团将其所持公司22.50%的股权（对应出资额1,800万元）转让给公司员工持股平台湛然合伙与涌腾合伙，其中，湛然合伙受让公司16.25%的股权（对应出资额1,300万元），涌腾合伙受让公司6.25%的股权（对应出资额500万元），其他股东放弃优先购买权。

2015年9月15日，银信资产评估有限公司出具银信评报字(2015)沪第1376号《上海汇得化工有限公司拟股权激励所涉及上海汇得化工有限公司股东全部权益价值评估报告》，经评估，汇得有限于评估基准日2014年12月31日的净资产评估值为38,520万元（折合每1元出资额为4.815元），考虑到扣除原股东分红10,000万元的因素，本次股权转让价格定为每1元出资额为3.5元。2015年12月10日，汇得集团与湛然合伙、涌腾合伙签订《股权转让协议》，汇得集团将其所持汇得有限16.25%股权作价人民币4,550万元转让给湛然合伙，将其所持汇得有限6.25%股权作价人民币1,750万元转让给涌腾合伙。

本次股权转让完成后，汇得有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	汇得集团	3,800.00	47.50%
2	颜群	2,400.00	30.00%
3	湛然合伙	1,300.00	16.25%
4	涌腾合伙	500.00	6.25%
合计		8,000.00	100.00%

2015年12月22日，汇得有限在上海市工商行政管理局金山分局办理完成了本次变更登记。

7、2016年3月•整体变更改制设立为股份公司

2016年2月3日，汇得有限股东会经审议，决议根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2016）第110470号《审计报告》，以汇得有限于2015年12月31日经审计账面净资产357,779,553.67元在扣除储备基金10,906,696.16元后，按1:0.23的比例进行折股，整体变更设立为股份有限公司。折股后的股份公司总

股本为 80,000,000 股，折股后剩余净资产 266,872,857.51 元计入变更后股份公司的资本公积。

2016 年 2 月 6 日，银信资产评估有限公司出具银信资评报字（2016）第 198 号《评估报告》，经评估，汇得有限于评估基准日 2015 年 12 月 31 日的净资产评估值为 38,868.40 万元。

2016 年 3 月 17 日，立信会计师事务所对股份公司的注册资本实收情况进行了审验，出具了信会师报字（2016）第 115421 号《验资报告》，验证汇得科技注册资本 8,000 万元到位。

2016 年 3 月 17 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过设立股份公司的决议。

2016 年 3 月 25 日，公司取得上海市工商行政管理局核发的股份公司营业执照。股份公司设立时，其股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	汇得集团	3,800.00	47.50%
2	颜 群	2,400.00	30.00%
3	湛然合伙	1,300.00	16.25%
4	涌腾合伙	500.00	6.25%
合 计		8,000.00	100.00%

公司所有发起人均在中华人民共和国境内有住所，具有法律、法规和规范性文件规定担任发行人股东的资格，不存在将对公司发行上市造成实质性影响的违法违规行为。

截至本招股说明书签署之日，公司股本结构未再发生变化。

（二）发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组情形。

发行人自设立至今，主要的股权或资产收购情况如下：

1、汇得有限于 2011 年收购汇得树脂持有的与聚氨酯树脂生产、经营相关的资产

2011年11月，汇得有限经股东会审议，决议收购汇得树脂持有的与聚氨酯树脂生产、经营相关的资产，包括：

（1）收购机器设备、运输设备等固定资产，收购价格根据该部分固定资产的账面价值确定为438.19万元。

（2）收购1项商标和3项专利，即注册号为6849355的“HUIDE文字及图像”商标、专利号为ZL200710040022.0的“一种合成革用湿式软质聚氨酯树脂及其制备方法”、专利号为ZL200710040023.5的“一种用于合成革底料的聚酯多元醇及其制备方法”、专利号为ZL200710040024.X的“一种耐水解、剥离强度高的湿式聚氨酯树脂及其制备方法”。汇得有限本次收购商标和专利的价格为每项1元。

本次收购完成后，汇得树脂不再从事聚氨酯树脂的生产经营业务。

2、汇得有限于2011年收购了汇得国贸100%的股权

2011年11月，汇得有限经股东会审议通过，决定收购汇得国贸100%股权。汇得国贸被汇得有限收购前，注册资本为500万元，汇得树脂、颜群分别持有其80%、20%股权。以2011年6月30日为基准日，立信会计师事务所对汇得国贸进行了审计，并出具了信会师报字（2011）第50811号《审计报告》，汇得国贸净资产审计值为485.62万元；上海银信资产评估有限公司对汇得国贸进行了评估，并出具了沪银信评报字（2011）第532号《上海汇得国际贸易有限公司股权转让股东全部权益价值评估报告》，汇得国贸净资产评估值为503.70万元。经双方协商，汇得有限本次收购汇得国贸100%股权的价格根据经审计的净资产值确定为485.62万元。

3、汇得有限于2011年收购了鸿得聚氨酯100%的股权

2011年11月，汇得有限经股东会审议通过，决定收购鸿得聚氨酯100%股权。鸿得聚氨酯被汇得有限收购前，注册资本为100万元，颜群、陈慧茹分别持有30%、70%股权。以2011年6月30日为基准日，立信会计师事务所对鸿得聚氨酯进行了审计，并出具了信会师报字（2011）第50812号《审计报告》，鸿得聚氨酯净资产审计值为469.93万元；上海银信资产评估有限公司对鸿得聚氨酯进行了评估，并出具了沪银信评报字（2011）第531号《上海鸿得聚氨酯有限公

司股权转让股东全部权益价值评估报告》，鸿得聚氨酯净资产评估值为 520.14 万元。经双方协商，汇得有限本次收购鸿得聚氨酯 100% 股权的价格根据经评估的净资产值确定为 520.14 万元。

4、汇得有限于 2015 年收购了普菲特化工 70% 的股权

2015 年 11 月，汇得有限经股东会审议通过，决定收购普菲特化工 70% 股权。普菲特化工主要从事聚氨酯树脂的销售业务。本次收购前，普菲特化工注册资本为 800 万元，李保凤（公司实际控制人之一颜群的母亲）、钱宏法分别持有其 70%、30% 股权。汇得有限收购了李保凤持有的普菲特化工 70% 的股权，收购价格为人民币 821.989 万元，本次股权转让的转让价格系根据银信资产评估有限公司出具的银信资评报（2015）沪第 0810 号《上海汇得化工有限公司拟收购常州普菲特化工有限公司 70% 股权而涉及的常州普菲特化工有限公司股东全部权益价值评估报告》而确定，根据该评估报告，普菲特化工于评估基准日 2015 年 5 月 31 日的净资产评估值为 1,174.27 万元。本次收购构成报告期内的关联交易，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（一）报告期内公司的关联交易”。

四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

1、2007 年•汇得有限成立时的验资

2007 年汇得有限设立时，注册资本为 3,000 万元人民币，是由汇得树脂、颜群分别以货币方式出资 2,100 万元、900 万元设立。上海东方会计师事务所有限公司于 2007 年 6 月 21 日出具上东会验字（2007）第 1515 号《验资报告》、于 2007 年 10 月 11 日出具上东会验字（2007）第 2425 号《验资报告》，验证汇得有限 3,000 万元注册资本已分两期缴纳到位。

2、2008 年•汇得有限第一次增资时的验资

2008 年汇得有限的注册资本从 3,000 万元增至 5,500 万元，汇得树脂、颜群分别以货币方式增资 1,750 万元、750 万元。上海新汇会计师事务所有限公司于 2008 年 11 月 25 日出具汇验内字（2008）第 835 号《验资报告》，验证汇得有限

本次增资 2,500 万元缴纳到位。

3、2011 年•汇得有限第二次增资时的验资

2011 年汇得有限的注册资本从 5,500 万元增至 6,400 万元，汇得树脂、颜群分别以货币方式增资 630 万元、270 万元。立信会计师事务所有限公司于 2011 年 10 月 12 日出具信会师报字（2011）第 13532 号《验资报告》，验证汇得有限本次增资 900 万元缴纳到位。

4、2011 年•汇得有限第三次增资时的验资

2011 年汇得有限的注册资本从 6,400 万元增至 8,000 万元，汇得树脂、颜群分别以货币方式增资 1,120 万元、480 万元。立信会计师事务所有限公司于 2011 年 10 月 18 日出具信会师报字（2011）第 13540 号《验资报告》，验证汇得有限本次增资 1,600 万元缴纳到位。

5、2016 年•整体变更设立股份公司时的验资

2016 年 3 月 11 日，经汇得有限股东会审议通过，同意根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2016]第 110470 号《审计报告》，以公司 2015 年 12 月 31 日经审计账面净资产 357,779,553.67 元在扣除储备基金 10,906,696.16 元后按 1:0.23 的比例进行折股，整体变更设立为股份有限公司。折股后的股份公司总股本为 8,000 万股，折股后剩余净资产 266,872,857.51 元计入变更后股份公司的资本公积。立信会计师事务所于 2016 年 3 月 17 日出具了信会师报字[2016]第 115421 号《验资报告》，验证股份公司注册资本 8,000 万元缴纳到位。

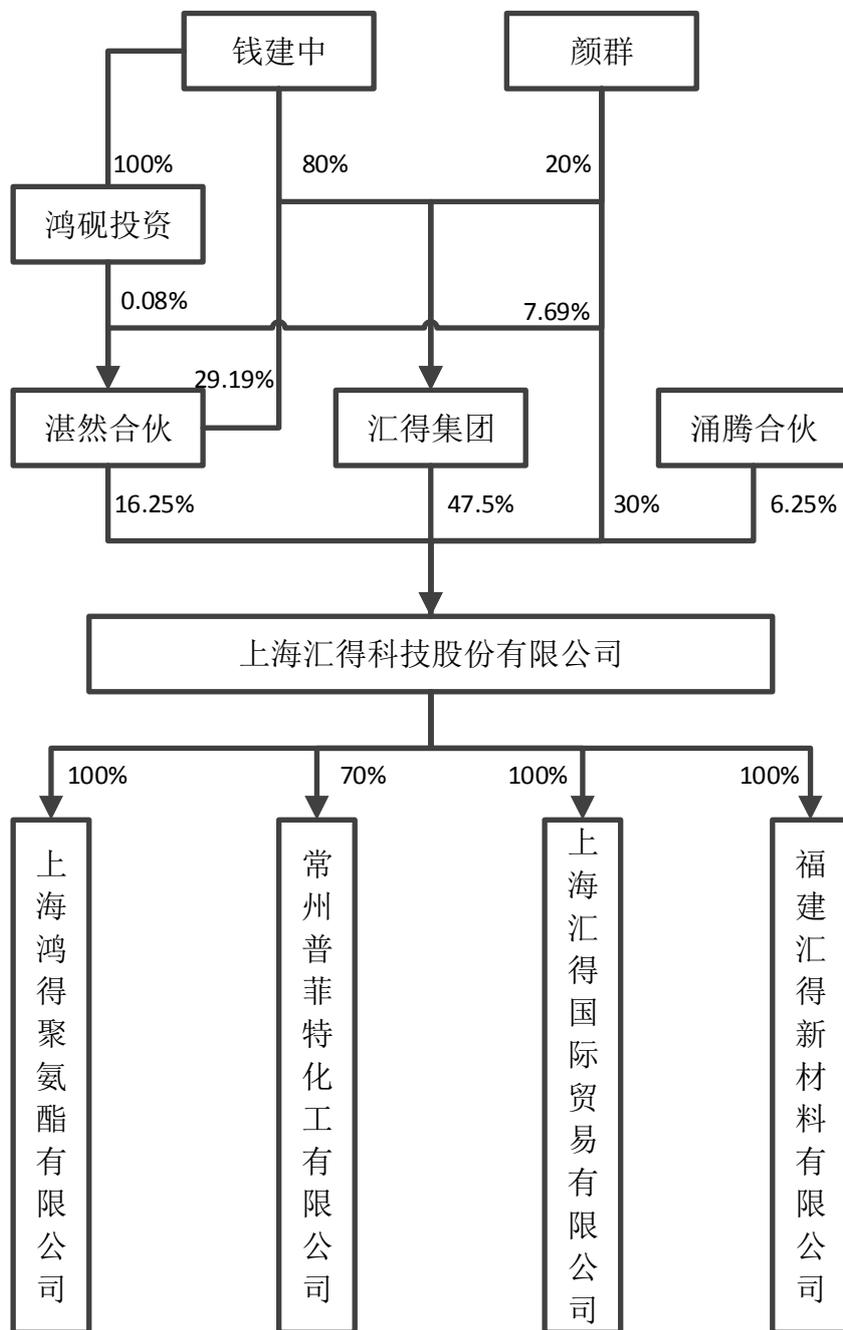
（二）发起人投入资产的计量属性

发行人系由汇得有限以整体变更方式设立，发起人投入的资产为汇得有限经审计的全部净资产 357,779,553.67 元，并将该等净资产扣除储备基金 10,906,696.16 元后折成股份公司股份 8,000 万股，折股后剩余净资产 266,872,857.51 元计入变更后股份公司的资本公积。

五、发行人的股权结构及组织机构

（一）股权结构

截至本招股说明书签署之日，发行人的股权结构如下：



发行人控股子公司的简要情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股公司的情况”。

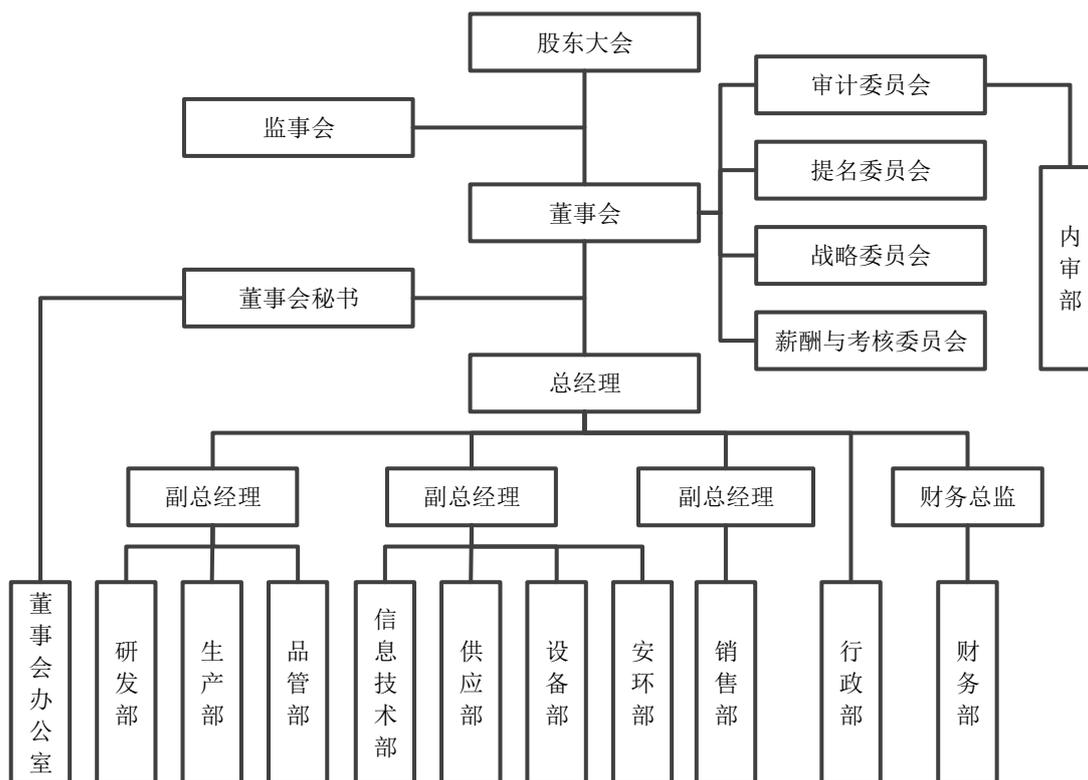
发行人主要股东的基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”

之“七、发行人发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的情况”。

（二）内部组织结构

1、发行人内部组织结构

截至本招股说明书签署之日，发行人的组织结构如下：



2、发行人的内部组织机构设置及运行情况

（1）研发部：负责编制公司有关技术方面的发展规划，制定研发工作计划和目标，确定和落实研发项目课题；负责拟订公司产品技术标准、技术规程及有关管理制度；负责产品和技术情报的收集、研究；负责新产品、新材料、新工艺的研究和开发，开展技术可行性及经济性研究；负责新材料运用、新产品试制及量产工艺技术型文件的编制；负责各类技术资料的收集、保管及存档工作；协助销售部门做好产品的技术支持等售后服务工作。

（2）生产部：负责生产作业计划的编制、组织实施、检查，确保产销衔接；负责生产工艺操作规程、岗位操作规程、生产、设备、安全等制度的拟订、执行及监督检查；向研发部门提出产品的工艺优化和质量改进建议，组织新产品、新

工艺的试生产；负责生产现场管理工作，落实安全生产和环保要求；编制生产统计报表；负责生产操作人员的操作技能、安全防护的培训工作。

（3）品管部：负责质量管理制度的制定与实施；负责质量管理体系的建立、日常运行维护和持续改进；负责进厂原材料、中间品、产成品全过程的质量检测分析；协助研发部门制订新产品的质量标准，配合做好新产品开发过程的产品检测工作；协助生产部门做好质量考核工作；协助销售部门处理客户的产品质量投诉；负责处理产品的质量事故并提出处理意见。

（4）信息技术部：负责信息化建设的规划制订和制度建设；提供对各部门的信息技术支持，包括软件咨询、应用培训、硬件维修等；负责公司 ERP 系统的开发、维护、数据处理、应用培训、系统使用监管；负责公司网站的开发、维护、数据登录、更新；负责公司电脑的日常管理公司和内部局域网建设维护。

（5）供应部：负责原材料供应进度控制；负责对供应商的评估、管理与维护，确保稳定的供货渠道；坚持比质比价采购的原则，合理编制采购计划、实施采购；负责采购原材料的质量、数量异常处理；与财务部门联系编制付款计划，进行付款汇总、审查；负责了解和掌握公司所需采购的物资市场行情的变化情况。

（6）设备部：负责设备管理制度的制定、实施和检查；负责设备和水电气等动力管理工作目标的制定；负责公司新购设备的选型，新设备进厂的检查验收；负责公司特种设备、计量仪器仪表的定期检测和校验，负责组织对公司设备的安装、调试、维护和保养工作以及简单设备的自制；负责编制设备用的外协件、备品备件的采购计划，建立公司设备管理台账和档案；负责设备安全操作规程的制定及员工设备安全操作规程的培训工作。

（7）安环部：负责监督检查安全环保设施的正常运转；组织编制公司各类安全环保标准化规程和制度；组织编制公司安全、环保、消防等应急预案，并定期组织员工进行演习；组织开展对公司员工的安全宣传、教育和培训；负责安全生产的日常检查和管理，组织公司环境管理体系、清洁生产审核及职业健康安全体系的日常运行和持续改进；负责员工职业健康管理和监督工作。

（8）销售部：负责制定销售管理制度，建立销售队伍和销售网络；负责市场调查、分析和预测；制定销售计划和目标；编制销售统计报表；负责客户筛选、

评定和分类管理工作，建立、管理客户档案；负责应收账款的及时催收；负责产品售后服务工作，处理客户投诉；负责客户新产品需求信息的收集并传递给研发部门进行新产品的开发；负责销售人员的业务知识培训。

（9）行政部：负责企业形象宣传、企业文化建设；负责公司内外部文件、制度的颁布、修订及保存；负责公司人事管理制度、薪酬制度的制定；负责公司人事、后勤保障工作；负责员工劳动纪律执行情况的监督、绩效考核工作；负责组织员工培训工作；负责公司办公用品的管理工作。

（10）财务部：负责制定公司财务管理、会计核算管理制度，监督落实各项财务管理制度；定期编制财务会计报表、编写财务分析及经济活动分析报告；负责财务预算和决算工作；负责成本核算、分析和监控；负责现金流的测算和管理；负责存货的盘点；负责建立保管财会档案。

（11）内审部：负责对公司内部控制情况、财务收支及高级管理人员进行审计监督。

（12）董事会办公室：负责投资者关系管理和公司信息披露工作，负责公司股东大会、董事会及监事会的筹备事宜及其他证券管理工作。

六、发行人控股公司的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 4 家控股子公司，基本情况如下：

（一）上海鸿得聚氨酯有限公司

统一社会信用代码	91310115763340038R		
住 所	上海市浦东新区周浦镇沪南公路 3736 弄 8 号 2 幢		
法定代表人	钱建中		
注册资本	人民币 2,000 万元		
实收资本	人民币 2,000 万元		
经营范围	聚氨酯及聚醚产品生产、加工、销售，从事货物与技术的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	聚氨酯产品的研发、生产与销售		
成立时间	2004 年 6 月 10 日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	汇得科技	2,000	100.00%

经立信会计师事务所审计，截至 2016 年 12 月 31 日，鸿得聚氨酯的总资产为 2,420.83 万元，净资产为 2,195.03 万元，鸿得聚氨酯 2016 年度实现营业收入 3,171.77 万元，净利润-110.32 万元。

（二）常州普菲特化工有限公司

统一社会信用代码	913204126600846175		
住 所	江苏省常州市武进区南夏墅街道工业园		
法定代表人	钱建中		
注册资本	人民币 800 万元		
实收资本	人民币 800 万元		
经营范围	N, N-二甲基甲酰胺、含二级易燃溶剂的合成树脂（经营场所不储存）的批发。合成革、纸品、橡胶制品、塑料制品、纺织品、金属材料、包装材料、机械设备、机电产品销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。		
主营业务	特种聚氨酯及相关助剂的销售经营		
成立时间	2007 年 4 月 4 日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	汇得科技	560	70.00%
	钱宏法	240	30.00%

经立信会计师事务所审计，截至 2016 年 12 月 31 日，普菲特化工的总资产为 1,821.26 万元，净资产为 1,578.69 万元，普菲特化工 2016 年度实现营业收入 8,924.32 万元，净利润 270.58 万元。

（三）上海汇得国际贸易有限公司

统一社会信用代码	91310115560166930G		
住 所	上海市浦东新区沈梅路 99 弄 1-9 号 1 幢 1076 室		
法定代表人	钱建中		
注册资本	人民币 500 万元		
实收资本	人民币 500 万元		
经营范围	从事货物及技术的进出口业务，化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、合成革、纺织品、金属材料、文化用品、服装鞋帽的销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。		
主营业务	聚氨酯产品及相关原材料的贸易业务		
成立时间	2010 年 8 月 20 日		

股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	汇得科技	500	100.00%

经立信会计师事务所审计，截至 2016 年 12 月 31 日，汇得国贸的总资产为 945.49 万元，净资产为 669.66 万元，汇得国贸 2016 年度实现营业收入 4,226.59 万元，净利润 30.81 万元。

（四）福建汇得新材料有限公司

统一社会信用代码	91350982MA349RNJ0D		
住 所	福建省宁德市福鼎市龙安开发区玉岐村村委会		
法定代表人	钱建中		
注册资本	人民币 5,000 万元		
实收资本	人民币 5,000 万元		
经营范围	化工新型材料的研发（不含危险化学品）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	聚氨酯树脂及其改性体的研发、生产与销售（尚未实际经营）		
成立时间	2016 年 7 月 19 日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	汇得科技	5,000	100.00%

经立信会计师事务所审计，截至 2016 年 12 月 31 日，福建汇得的总资产为 979.30 万元，净资产为 979.22 万元，福建汇得 2016 年度实现营业收入 0 万元，尚未实际经营业务，净利润-20.78 万元。

七、发行人发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

（一）发行人的发起人

公司的发起人为汇得集团、颜群、涌腾合伙、湛然合伙。发起人的基本情况如下：

1、汇得集团

汇得集团直接持有汇得科技 47.50% 的股份，为汇得科技的控股股东，其基本情况如下：

公司名称	上海汇得企业集团有限公司		
统一社会信用代码	913101157385193359		
住所	上海市浦东新区周浦镇沪南路 3736 弄 8 号		
法定代表人	颜 群		
注册资本	3,000 万元		
实收资本	3,000 万元		
经营范围	实业投资，酒店管理，投资管理，商务咨询（除经纪），会务服务，自有房屋租赁，国内贸易（除专项审批），园林绿化工程，从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
主营业务	主要为对外投资管理		
成立日期	2002 年 4 月 28 日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	钱建中	2,400.00	80.00%
	颜 群	600.00	20.00%

经上海东方会计师事务所有限公司审计，截至 2016 年 12 月 31 日，汇得集团的总资产为 41,302 万元，净资产为 38,388 万元，汇得集团 2016 年度实现营业收入 331 万元，净利润 4,368 万元。

2、颜群

颜群直接持有汇得科技 30.00% 的股份，担任汇得科技的董事，为发行人的实际控制人之一，系发行人董事长兼总经理钱建中的配偶。颜群拥有中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 320404196912XXXX26，住所为上海市徐汇区。

3、湛然合伙

湛然合伙直接持有汇得科技 16.25% 的股份，其基本情况如下：

公司名称	上海湛然股权投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91310000MA1FL09JX6
主要经营场所	上海市浦东新区周浦镇繁荣东路 187 号 609 室
执行事务合伙人	上海鸿砚投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业

经营范围	股权投资管理，投资管理，资产管理，投资咨询，商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询均除经纪）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
主营业务	主要为对外投资管理，无其他实际经营业务。
成立日期	2015年10月26日

湛然合伙的合伙人情况如下：

序号	合伙人名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例	合伙身份
1	上海鸿砚投资管理有限公司	货币	3.50	0.077%	普通合伙人
2	钱建中	货币	1,328.25	29.192%	有限合伙人
3	颜 群	货币	350.00	7.692%	有限合伙人
4	范汉清	货币	280.00	6.154%	有限合伙人
5	顾伟夕	货币	280.00	6.154%	有限合伙人
6	邹文革	货币	280.00	6.154%	有限合伙人
7	钱洪祥	货币	280.00	6.154%	有限合伙人
8	李 兵	货币	210.00	4.615%	有限合伙人
9	徐 强	货币	175.00	3.846%	有限合伙人
10	马 哲	货币	175.00	3.846%	有限合伙人
11	黄 诚	货币	140.00	3.077%	有限合伙人
12	徐 开	货币	122.50	2.692%	有限合伙人
13	严冰卿	货币	105.00	2.308%	有限合伙人
14	邹佳娜	货币	84.00	1.846%	有限合伙人
15	姚华军	货币	84.00	1.846%	有限合伙人
16	王来兴	货币	84.00	1.846%	有限合伙人
17	郭海英	货币	73.50	1.615%	有限合伙人
18	王伯平	货币	70.00	1.538%	有限合伙人
19	樊 杰	货币	38.50	0.846%	有限合伙人
20	钱小锋	货币	38.50	0.846%	有限合伙人
21	张裕征	货币	31.50	0.692%	有限合伙人
22	王印正	货币	31.50	0.692%	有限合伙人
23	万国平	货币	31.50	0.692%	有限合伙人
24	余建平	货币	31.50	0.692%	有限合伙人
25	郝 勇	货币	31.50	0.692%	有限合伙人
26	袁伟中	货币	28.00	0.615%	有限合伙人

序号	合伙人名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例	合伙身份
27	黄益平	货币	24.50	0.538%	有限合伙人
28	孙华征	货币	24.50	0.538%	有限合伙人
29	钟治欣	货币	24.50	0.538%	有限合伙人
30	任 蓓	货币	21.00	0.462%	有限合伙人
31	巩 倩	货币	17.50	0.385%	有限合伙人
32	蔡华兵	货币	17.50	0.385%	有限合伙人
33	陈桂莲	货币	17.50	0.385%	有限合伙人
34	仇菊平	货币	15.75	0.346%	有限合伙人
	合 计	货币	4,550.00	100.000%	

湛然合伙的合伙人中，普通合伙人鸿砚投资为实际控制人钱建中持股 100% 的公司，钱建中、颜群为公司实际控制人，其余自然人合伙人均为发行人员工，与控股股东、实际控制人无关联关系或其他利益安排。

4、涌腾合伙

涌腾合伙直接持有汇得科技 6.25% 的股份，其基本情况如下：

公司名称	上海涌腾股权投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91310000MA1FL09G5R
主要经营场所	上海市浦东新区周浦镇繁荣东路 187 号 610 室
执行事务合伙人	黄 诚
企业类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资管理，投资管理，资产管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
主营业务	主要为对外投资管理，无其他实际经营业务。
成立日期	2015 年 10 月 26 日

涌腾合伙的合伙人情况如下：

序号	合伙人名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例	合伙身份
1	黄 诚	货币	3.50	0.20%	普通合伙人
2	徐 强	货币	486.50	27.80%	有限合伙人
3	李 兵	货币	203.00	11.60%	有限合伙人
4	范汉清	货币	185.50	10.60%	有限合伙人
5	顾伟夕	货币	185.50	10.60%	有限合伙人

序号	合伙人名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例	合伙身份
6	邹文革	货币	185.50	10.60%	有限合伙人
7	钱洪祥	货币	185.50	10.60%	有限合伙人
8	魏丹丹	货币	52.50	3.00%	有限合伙人
9	张清	货币	21.00	1.20%	有限合伙人
10	蒋春霞	货币	17.50	1.00%	有限合伙人
11	陈茜伦	货币	17.50	1.00%	有限合伙人
12	邵小娟	货币	15.75	0.90%	有限合伙人
13	钱哲君	货币	10.50	0.60%	有限合伙人
14	周洁	货币	10.50	0.60%	有限合伙人
15	吴丽娟	货币	10.50	0.60%	有限合伙人
16	陈芳	货币	10.50	0.60%	有限合伙人
17	张伟伟	货币	10.50	0.60%	有限合伙人
18	刘伟	货币	10.50	0.60%	有限合伙人
19	朱成	货币	10.50	0.60%	有限合伙人
20	杨耀祖	货币	10.50	0.60%	有限合伙人
21	顾婷	货币	7.00	0.40%	有限合伙人
22	钱伟	货币	7.00	0.40%	有限合伙人
23	王瑞琳	货币	7.00	0.40%	有限合伙人
24	张忠文	货币	7.00	0.40%	有限合伙人
25	周洪伟	货币	5.25	0.30%	有限合伙人
26	秦健	货币	5.25	0.30%	有限合伙人
27	许冬	货币	5.25	0.30%	有限合伙人
28	王立章	货币	5.25	0.30%	有限合伙人
29	徐志伟	货币	5.25	0.30%	有限合伙人
30	吴武林	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
31	尹小婷	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
32	英岩岩	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
33	黄凯华	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
34	邹寒	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
35	孙宜洋	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
36	朱丽佳	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
37	蒋丽文	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
38	李青	货币	3.50	0.20%	有限合伙人

序号	合伙人名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例	合伙身份
39	陈秀丽	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
40	刘 欧	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
41	赵洛峰	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
42	张 大	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
43	陈曙光	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
44	程团平	货币	3.50	0.20%	有限合伙人
	合 计	货币	1,750.00	100.000%	

涌腾合伙的自然人合伙人中，许冬为实际控制人钱建中的外甥，蒋丽文为许冬的配偶，除此二人外，其余合伙人与控股股东、实际控制人无关联关系或其他利益安排；涌腾合伙的合伙人均为发行人或其子公司的员工。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东

持有公司 5%以上股份的主要股东为汇得集团、颜群、湛然合伙、涌腾合伙，基本情况请参见上述发起人基本情况。

（三）发行人的控股股东及实际控制人

发行人的控股股东为汇得集团，其直接持有汇得科技 47.50%的股份，其基本情况请参见上述发起人基本情况。

发行人的实际控制人为钱建中、颜群夫妇，两人合计控制发行人 93.75%的股份。

钱建中、颜群分别持有汇得集团 80%、20%的股权，从而间接持有发行人 47.50%股份；颜群直接持有发行人 2,400 万股股份，占发行人总股本的 30.00%；钱建中持有湛然合伙的执行事务合伙人、普通合伙人鸿砚投资 100%股权，从而控制湛然合伙直接持有的发行人 16.25%的股份，同时，钱建中、颜群还合计持有湛然合伙 36.96%的合伙份额；且钱建中担任发行人的董事长及总经理，颜群担任公司董事。

钱建中拥有中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 320402196709XXXX3X，住所为上海市徐汇区；颜群拥有中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 320404196912XXXX26，住所为上海市徐汇区。

（四）发行人的控股股东和实际控制人控制的其他企业

发行人的控股股东汇得集团和实际控制人钱建中、颜群夫妇控制的其他企业包括涟颖实业、澄进商务、鸿砚投资、湛然合伙，其基本情况如下：

1、上海涟颖实业有限公司

公司名称	上海涟颖实业有限公司		
统一社会信用代码	91310116568032742M		
住所	上海市金山区金山卫镇老卫清路 1089 号 1 幢 1146 室		
法定代表人	颜 群		
注册资本	100 万元		
实收资本	100 万元		
经营范围	防水材料，建筑材料，保温材料，机电设备（除特种设备），金属材料销售，商务信息咨询（除经纪），建筑装饰工程，市政工程，自有房屋租赁。【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】		
成立日期	2011 年 1 月 10 日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	汇得集团	80.00	80.00%
	颜 群	20.00	20.00%

涟颖实业自成立以来无实际经营业务。

截至 2016 年 12 月 31 日，涟颖实业的总资产为 98.62 万元，净资产为 98.62 万元，涟颖实业 2016 年度实现营业收入 0 万元，净利润-0.03 万元（以上数据未经审计）。

2、上海澄进商务咨询有限公司

公司名称	上海澄进商务咨询有限公司		
统一社会信用代码	9131011558681529X6		
住所	上海市浦东新区周浦镇沪南路 3736 弄 8 号 6 幢 202 室		
法定代表人	颜 群		
注册资本	50 万元		
实收资本	50 万元		
经营范围	商务咨询（不得从事经纪），会务服务，展览展示服务，酒店管理，市场营销策划，汽车租赁（除客运车辆），电子商务（不得从事金融业务和增值业务），机电产品、文化办公用品、百货、陶瓷制品、酒		

	店用品及设备、家具、针纺织品、床上用品、洗涤用品、工艺品、服装鞋帽、通讯器材的销售，从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
成立日期	2011年12月8日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	汇得集团	40.00	80.00%
	颜群	10.00	20.00%

澄进商务自成立以来无实际经营业务。

截至2016年12月31日，澄进商务的总资产为46.72万元，净资产为46.72万元，澄进商务2016年度实现营业收入0万元，净利润-2.39万元（以上数据未经审计）。

3、上海鸿砚投资管理有限公司

公司名称	上海鸿砚投资管理有限公司		
统一社会信用代码	91310115MA1H765L2N		
住所	上海市浦东新区沈梅路99弄1-9号1幢6710室		
法定代表人	钱建中		
注册资本	100万元		
实收资本	5万元		
经营范围	投资管理，实业投资，资产管理，市场营销策划，企业管理咨询，商务信息咨询。【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】		
成立日期	2015年11月25日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	钱建中	100.00	100.00%

鸿砚投资自成立以来无实际经营业务。

截至2016年12月31日，鸿砚投资的总资产为59,520.01元，净资产为49,520.01元，鸿砚投资2016年度实现营业收入0元，净利润-34.49元（以上数据未经审计）。

4、湛然合伙

湛然合伙的基本情况详见本招股说明书本节之“七、发行人发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的情况”之“（一）发行人的发起人”。

截至 2016 年 12 月 31 日，湛然合伙的总资产为 4,551 万元，净资产为 4,550 万元，湛然合伙 2016 年度实现营业收入 0 元，净利润 0.54 万元（以上数据未经审计）。

（五）控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押和其他有争议情况

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押、权属争议或被有权部门冻结，或委托、授权其他股东或第三人管理或行使该等股份而使股东权利的行使受到限制或影响的情形，亦不存在任何代别人持有股份或信托持有股份的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前的总股本、本次发行的股份，以及本次发行的股份占发行后总股本的比例

本次发行前公司总股本为 8,000 万股，本次拟发行新股不超过 2,666.6667 万股，本次发行新股的数量不低于发行后总股本比例的 25.00%。发行前后公司的股本结构变化如下：

股东类别	本次发行前		本次发行后		限售期
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
有限售流通股	8,000.00	100.00	8,000.00	75.00	
其中：					
汇得集团	3,800.00	47.50	3,800.00	35.62	36 个月
颜 群	2,400.00	30.00	2,400.00	22.50	36 个月
湛然合伙	1,300.00	16.25	1,300.00	12.19	36 个月
涌腾合伙	500.00	6.25	500.00	4.69	12 个月
本次拟发行新股	-	-	2,666.67	25.00	-
合 计	8,000.00	100.00	10,666.67	100.00	-

（二）自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署之日，公司自然人股东仅有颜群一人，在公司担任董事职务。

（三）本次发行前各股东间的关联关系

本次发行前，公司的股东为汇得集团、颜群、湛然合伙、涌腾合伙，各股东间的关联关系如下：

1、汇得集团 100% 股权由钱建中、颜群共同持有，其中，钱建中持有 80.00% 股权，颜群持有 20.00% 股权，钱建中、颜群为夫妇关系；

2、湛然合伙由钱建中通过其个人独资公司鸿砚投资（湛然合伙的执行事务合伙人、普通合伙人）控制；

3、涌腾合伙的合伙人之一许冬为钱建中的外甥，其持有涌腾合伙 0.30% 的合伙份额，许冬的配偶蒋丽文持有涌腾合伙 0.20% 的合伙份额。

除上述之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（四）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和说明”之“（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

九、发行人员工及其薪酬情况、社会保障情况

（一）员工情况

2016 年末、2015 年末和 2014 年末，公司及子公司合计员工人数分别为 363 人、389 人、369 人。截至 2016 年 12 月 31 日，公司（含子公司）的员工构成情况如下：

分 类		人 数	占总人数的比例（%）
员工专业结构	管 理	58	15.98
	后 勤	38	10.47
	生 产	168	46.28
	销 售	26	7.16
	技 术	73	20.11
合 计		363	100.00
员工文化程度	硕士及以上学历	19	5.23

分 类		人 数	占总人数的比例（%）
	本科学历	76	20.93
	大专学历	62	17.08
	大专以下学历	206	56.75
合 计		363	100.00
员工年龄	30 岁以下	131	36.09
	31—40 岁	112	30.85
	41-50 岁	85	23.42
	51 岁以上	35	9.64
合 计		363	100.00

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司按照《中华人民共和国劳动法》和国家、地方的有关规定，实行劳动合同制。公司与员工签订劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

公司按照国家 and 地方有关规定执行社会保障制度，为员工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、地方附加医疗保险、生育保险、工伤保险，并按时缴纳社会保险费；公司为上海户籍的员工及部分外省市农村户籍的员工（在公司处于管理岗位或在公司服务一定期限以上的外省市农村户籍员工）按时缴纳住房公积金。

上海市金山区人力资源和社会保障局于 2017 年 3 月 2 日出具了《证明》，汇得科技在报告期内一直遵守劳动、用工和社会保障方面的法律、法规和规范性文件，为员工按时、足额缴纳社会保险，不存在漏缴、拖欠等情形，不存在任何违反劳动、用工和社会保障方面的法律、法规及规范性文件而被处罚的情形，也不存在因劳动用工方面纠纷或争议引发的仲裁或诉讼事项。

常州市武进区人力资源和社会保障局于 2017 年 2 月 24 日出具了《证明》，证明普菲特化工在报告期内不存在因违反劳动与社会保障相关法律、法规、规章及规范性文件而受到行政处罚的情形。

公司实际控制人钱建中、颜群承诺：“如汇得科技及其子公司因在公司首次公开发行股票并上市之前未按中国有关法律、法规、规章的规定为员工缴纳社会

保险费或住房公积金，而被有关主管机关要求补缴社会保险费或住房公积金或处以行政处罚的，本人承诺对公司及其子公司因补缴社会保险费或住房公积金或受到行政处罚而支出的费用和产生的经济损失予以全额补偿并对此承担连带责任。”

十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）发行人主要股东及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺

1、股份锁定承诺

具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

2、关于稳定公司股价的承诺

具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（二）关于公司上市后三年内稳定股价的预案”。

3、关于招股说明书中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（三）关于招股说明书中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”。

4、关于持有及减持股份的意向及承诺

具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（四）公司发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向”。

5、关于未履行承诺的约束机制

具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（五）关于未履行承诺的约束措施”。

6、关于首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（六）关于首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺”。

7、避免同业竞争的承诺

公司实际控制人钱建中、颜群就避免同业竞争作出承诺：“（1）本人和本人的近亲属目前没有、并且今后也不会与汇得科技及其控股子公司从事相同、相近或相似业务的企业、单位进行投资或担任董事、高级管理人员。本人及本人近亲属控制的其他公司、经济组织目前没有、并且今后也不会直接或通过其他方式间接从事与汇得科技及其控股子公司业务相同或相近似的经营活动和业务，包括不投资、收购、兼并与汇得科技及其控股子公司现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。本人愿意对违反上述承诺而给汇得科技造成的经济损失承担赔偿责任。（2）对于本人直接和间接控股的其他企业，本人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及本人在该企业中的控股地位，保证该企业履行本承诺函中与本人相同的义务，保证该企业不与汇得科技进行同业竞争。如果本人所投资的全资、控股、参股企业从事的业务与汇得科技形成同业竞争或者潜在同业竞争情况的，本人同意通过合法有效方式，将与该等业务相关的股权或资产，纳入汇得科技经营或控制范围以消除同业竞争的情形；汇得科技有权随时要求本人出让在该等企业中的全部股份，本人给予汇得科技对该等股权在同等条件下的优先购买权，并将确保有关交易价格的公平合理。（3）本人承诺如从第三方获得的任何商业机会与汇得科技经营的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的，将立即通知汇得科技，本人承诺采用任何其他可以被监管部门所认可的方案，以最终排除本人对该等商业机会所涉及资产/股权/业务之实际管理、运营权，从而避免与汇得科技形成同业竞争的情况。（4）以上承诺自本人签署之日起正式生效。此承诺为不可撤销的承诺，如因本人及本人近亲属控制的其他公司、经济组织违反上述承诺而导致汇得科技及其控股子公司的权益受到损害的，本人均将予以赔偿，并妥善处置全部后续事项。”

公司股东汇得集团就避免同业竞争作出承诺：“（1）截至本承诺函出具之日，本公司及本公司控制的其他企业并未以任何方式直接或间接从事与汇得科技及

其控股子公司相同、相近或相似业务，并未拥有从事与汇得科技及其控股子公司可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益。（2）本公司及本公司控制的其他企业将来不会以任何方式直接或间接从事与汇得科技及其控股子公司相竞争的业务，不会直接或间接投资、收购、兼并与汇得科技及其控股子公司现有主要业务有竞争关系的公司或其他经济组织，也不会以任何方式为汇得科技及其控股子公司的竞争主体提供任何业务上的帮助。（3）对于本公司直接和间接控股的其他企业，本公司将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及本公司在该等企业中的控股地位，保证该等企业履行本承诺函中与本公司相同的义务，保证该等企业不与汇得科技进行同业竞争。如果本公司所投资的全资、控股、参股企业从事的业务与汇得科技形成同业竞争或者潜在同业竞争情况的，本公司同意通过合法有效方式，将与该等业务相关的股权或资产，纳入汇得科技经营或控制范围以消除同业竞争的情形；汇得科技有权随时要求本公司出让在该等企业中的全部股权，本公司给予汇得科技对该等股权在同等条件下的优先购买权，并将确保有关交易价格的公平合理。（4）本公司承诺如从第三方获得的任何商业机会与汇得科技经营的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的，将立即通知汇得科技，本公司承诺采用任何其他可以被监管部门所认可的方案，以最终排除本公司对该等商业机会所涉及资产/股权/业务之实际管理、运营权，从而避免与汇得科技形成同业竞争的情况。（5）以上承诺自本公司盖章之日起正式生效。此承诺为不可撤销的承诺，如因本公司及本公司控制的其他公司、经济组织违反上述承诺而导致汇得科技及其控股子公司的权益受到损害的，本公司均将予以赔偿，并妥善处置全部后续事项。”

公司董事、监事和高级管理人员就避免同业竞争和关联交易作出承诺：“（1）除已经向相关中介机构披露的关联交易以外，本人以及本人可实际控制企业与汇得科技之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。（2）本人及本人可实际控制企业将尽量避免、减少与汇得科技发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人及本人可实际控制企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《上海汇得科技股份有限公司章程》、《关联交易决策制度》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行。（3）本人承诺不利用汇得科技的董事、监事或者高管地位，损害汇得科技公司

及其股东的合法利益。(4) 本承诺人目前没有、将来也不直接或间接从事与汇得科技及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担赔偿责任。(5) 对于由本人可实际控制的企业，本承诺人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及在该等企业中的控股地位，保证该等企业履行承诺函中与本承诺人相同的义务，保证该等企业不与汇得科技进行同业竞争，并愿意对违反上述承诺而给汇得科技造成的经济损失承担全部赔偿责任。”

8、避免关联交易的承诺

公司实际控制人钱建中、颜群就避免关联交易作出承诺：“(1) 本人、本人近亲属及本人控制的除汇得科技（含其控股子公司，下同）以外的其他企业将尽量避免和减少与汇得科技之间的关联交易，对于汇得科技能够通过市场与独立第三方之间发生的交易，将由汇得科技与独立第三方进行。本人、本人近亲属及本人控制的除汇得科技以外的其他企业将严格避免向汇得科技拆借、占用汇得科技资金或采取由汇得科技代垫款、代偿债务等方式侵占汇得科技资金。(2) 对于本人、本人近亲属及本人控制的除汇得科技以外的其他企业与汇得科技及其子公司之间必需的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行。交易定价有政府定价的，执行政府定价；没有政府定价的，执行市场公允价格；没有政府定价且无可参考市场价格的，按照成本加可比较的合理利润水平确定成本价执行。(3) 与汇得科技及其子公司之间的关联交易均以签订书面合同或协议形式明确规定，并将严格遵守汇得科技章程、关联交易管理制度等规定履行必要的法定程序，在公司权力机构审议有关关联交易事项时主动依法履行回避义务；对须报经有权机构审议的关联交易事项，在有权机构审议通过后方可执行。(4) 保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使汇得科技及其子公司承担任何不正当的义务。如果因违反上述承诺导致汇得科技损失或利用关联交易侵占汇得科技利益的，汇得科技的损失由本人承担。(5) 上述承诺在本人作为汇得科技实际控制人期间持续有效。”

公司股东汇得集团、湛然合伙、涌腾合伙就避免和减少关联交易作出承诺：“(1) 本公司及本公司控制或影响的其他企业将尽量避免和减少与汇得科技之间的关联交易，对于汇得科技能够通过市场与独立第三方之间发生的交易，将由汇

得科技与独立第三方进行。本公司及本公司控制或影响的其他企业将严格避免向汇得科技拆借、占用汇得科技资金或采取由汇得科技代垫款、代偿债务等方式侵占汇得科技资金。（2）对于本公司及本公司控制或影响的其他企业与汇得科技及其子公司之间必需的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行。交易定价有政府定价的，执行政府定价；没有政府定价的，执行市场公允价格；没有政府定价且无可参考市场价格的，按照成本加可比较的合理利润水平确定成本价执行。（3）与汇得科技及其子公司之间的关联交易均以签订书面合同或协议形式明确规定，并将严格遵守汇得科技章程、关联交易管理制度等规定履行必要的法定程序，在公司权力机构审议有关关联交易事项时主动依法履行回避义务；对须报经有权机构审议的关联交易事项，在有权机构审议通过后方可执行。（4）保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使汇得科技及其子公司承担任何不正当的义务。如果因违反上述承诺导致汇得科技损失或利用关联交易侵占汇得科技利益的，汇得科技的损失由本公司承担。（5）上述承诺在本公司构成汇得科技关联方期间持续有效。”

公司董事、监事和高级管理人员就避免关联交易作出承诺的承诺请参见本招股说明书本节之“十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”之“7、避免同业竞争的承诺”。

（二）关于未来新增的董事、监事、高级管理人员履行相关承诺的措施

公司在《关于未履行承诺的约束措施的承诺》中承诺，对于公司未来新聘的董事、监事及高级管理人员，公司将以同意继续履行原董事、监事及高级管理人员在首发上市过程中所作仍然有效的相关承诺作为新增董事、监事及高级管理人员的必要条件。

（三）相关承诺履行情况

截至本招股说明书签署之日，持有公司 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员未发生任何违反上述承诺的事项。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）公司主营业务

公司主营业务为聚氨酯树脂产品的研发、生产、销售与技术服务，主要产品为合成革用聚氨酯（PU）、聚氨酯弹性体原液和聚酯多元醇。

公司主营业务突出，自成立以来一直坚持打造“汇得”牌聚氨酯树脂产品。多年来，公司始终根据聚氨酯行业发展趋势及下游应用领域需求的变化，以客户的实际需求为核心，重视技术创新和产品研发，持续优化生产工艺和配方，实现产品的差异化、定制化，持续提升产品品质的优良性和稳定性。同时，公司通过自有的销售渠道及时了解下游客户及最终消费者的需求变化情况，通过技术团队的产品开发，为客户提供“产品+技术”的综合解决方案。

（二）公司设立以来主营业务的发展及变化情况

公司设立以来主营业务没有发生重大变化。

（三）公司主要产品介绍

1、公司主要产品

公司产品为聚氨酯树脂产品，其中最主要的产品为合成革用聚氨酯，简称“革用聚氨酯”，又称为“PU浆料”。除革用聚氨酯外，公司还生产、销售聚氨酯弹性体原液（含聚氨酯改性体）和聚酯多元醇。其中，聚氨酯弹性体原液是用于生产聚氨酯弹性体的主要原料；公司生产的聚酯多元醇主要是自用，是公司生产聚氨酯的中间产品，公司也直接销售部分聚酯多元醇。

（1）革用聚氨酯

革用聚氨酯主要用于生产聚氨酯合成革，将革用聚氨酯（作为涂层）涂覆于基布表面可以生产聚氨酯合成革（简称“合成革”）。合成革的耐曲折性、耐候性、耐磨性等物理性能指标以及手感、外观等特性主要是受革用聚氨酯的性能和品质的直接影响。

根据生产工艺不同，革用聚氨酯可分为溶剂型、无溶剂型和水性聚氨酯三种类型。由于溶剂型聚氨酯的品质、性能指标相对更加稳定，且下游客户习惯生产溶剂型聚氨酯合成革产品，因此目前合成革行业的采购需求以溶剂型革用聚氨酯为主。

溶剂型革用聚氨酯根据生产工艺不同又分为：干法面层、干法粘接层（主要包括一液型、二液型、干法发泡型、耐寒不黄变型等）和湿法发泡层（主要包括湿法牛巴革型、高剥离型、耐水解高剥离型等）等系列产品。

无溶剂型聚氨酯、水性聚氨酯是公司近年来持续开发的绿色环保型聚氨酯新产品。

（2）聚氨酯弹性体原液

聚氨酯弹性体原液经过混合反应就可以制成聚氨酯弹性体。简单的说，就是两种聚氨酯弹性体原液，氨基组份与异氰酸酯组份计量混合反应定型成聚氨酯弹性体。聚氨酯弹性体，也称弹性体，由于具有良好的物理性能，被广泛地用于高端功能性合成革、鞋材（鞋底料）、电缆、管材、汽车、航空、医疗、薄膜等众多行业。

（3）聚酯多元醇

聚酯多元醇是由多元醇和多元酸反应生成。公司生产聚酯多元醇主要是用于生产聚氨酯产品，公司也将部分聚酯多元醇直接销售。

2、公司主要产品特点

公司主要产品特点介绍如下：

项目	革用聚氨酯	聚氨酯弹性体原液	聚酯多元醇
生产工艺	预聚法	预聚法和二液法	酯化聚合法
外观形态	无色或乳黄色 粘稠液体	无色或乳黄色 粘稠液体	无色或乳黄色 粘稠液体
用途范围	聚氨酯合成革的涂层	混合反应制成聚氨酯弹性体	制造聚氨酯、弹性体等
是否使用有机溶剂	溶剂型使用有机溶剂； 水性和无溶剂型不使用有机溶剂	不使用有机溶剂	不使用有机溶剂

发展趋势	目前以溶剂型为主,未来水性和无溶剂型的比例会逐步提高	功能性、专用性的改性 体为发展方向	作为中间体，未来发展受聚氨酯、弹性体发展的影响
-------------	----------------------------	----------------------	-------------------------

二、公司所属行业基本情况

（一）公司所属行业

根据中国证监会《上市公司行业分类》（2012年修订），公司属于“化学原料和化学制品制造业”（分类编码：C26）行业，及根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“化学原料和化学制品制造业”（分类编码：C26）大类下的“合成材料制造”分类下的“初级形态塑料及合成树脂制造”（分类编码：C2651）。

从产品的化学结构看，公司属于精细化工行业；从产品的化合物分子量看，公司属于高分子（聚合物）材料行业。

（二）行业主管部门及主要相关政策

1、行业主管部门及自律组织

我国聚氨酯行业管理体制为国家宏观指导及行业协会自律管理下的市场竞争体制。国家及地方发改委主要负责制定产业政策，指导技术改造；国家及地方质量监督检验检疫局负责行业技术质量标准的制定；国家及地方安全生产监督管理局对生产安全进行监管。

中国聚氨酯工业协会作为行业自律性组织，宗旨和职能主要是：反映会员单位的愿望和要求，维护会员单位的合法权益，协助政府部门对聚氨酯行业进行管理，在政府与企业之间发挥桥梁和纽带作用；为企业、行业和政府决策服务，促进企业之间的横向联系、协作，组织行业信息交流和技术交流活动，积极发展与国外同行业组织的业务联系，开展经济技术等方面的合作与交流活动。

2、行业主要相关政策

序号	名称	发布日期	发布机关	主要内容
1	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规	2011年	国务院	新材料产业重点发展新型功能材料、先进结构材料、高性能纤维及其复合材料、共性基础材料。

序号	名称	发布日期	发布机关	主要内容
	划》			
2	《中国制造2025》	2015年	国务院	绿色制造工程。组织实施传统制造业能效提升、清洁生产、节水治污、循环利用等专项技术改造。开展重大节能环保、资源综合利用、再制造、低碳技术产业化示范。实施重点区域、流域、行业清洁生产水平提升计划，扎实推进大气、水、土壤污染源头防治专项。
3	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》	2013年	国家发改委	高性能纤维及复合材料。高性能树脂复合材料高效低成本成型技术，飞机结构复合材料整体化成型技术，高效自动化成型技术，低温固化及新型固化成型技术。
4	《产业结构调整指导目录（2011年本）》（修正）	2011年 （2013年修正）	国家发改委	聚丙烯热塑性弹性体(PTPE)、热塑性聚酯弹性体(TPEE)、苯乙烯-异戊二烯-苯乙烯热塑性嵌段共聚物(SIS)、热塑性聚氨酯弹性体(TPU)等材料开发与生产。
5	《新材料产业“十二五”重点产品目录》	2012年	国家工业和信息化部	先进高分子材料：聚氨酯热塑性弹性体。
6	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	2011年	国家发改委、科技部、商务部	先进树脂基复合材料及其低成本制备技术，新型特殊结构复合材料制备技术；生态环境材料、材料的可循环回收技术，高分子材料环境友好技术，环境友好材料的分析检测技术和方法及标准物质。
7	《人造革合成革行业标准》系列标准	2016年	国家工业和信息化部	规定人造革合成革行业标准。

（三）精细化工行业发展现状

精细化工产品，也称专用化学品，一般是指具有特定的应用功能，技术密集，商品性强，产品附加值较高的化工产品。精细化工产品覆盖了社会经济生活的各个方面，从电子材料、涂料、医药、造纸、油墨、食品添加剂，到航空航天、汽车、机械、建筑新材料、新能源技术等高新技术方面都有广泛的应用。

精细化工产品的特点主要是：品种多，更新换代快；产量小，大多以间歇方式生产；具有功能性或最终使用性：配方、工艺等技术决定产品性能；产品质量要求高；技术密集高，要求不断进行新产品的技术开发和应用技术的研究，重视技术服务；设备投资较小；附加价值率高等特点。

近年来，全球主要工业发达国家都把发展精细化工产品作为传统化工产业结

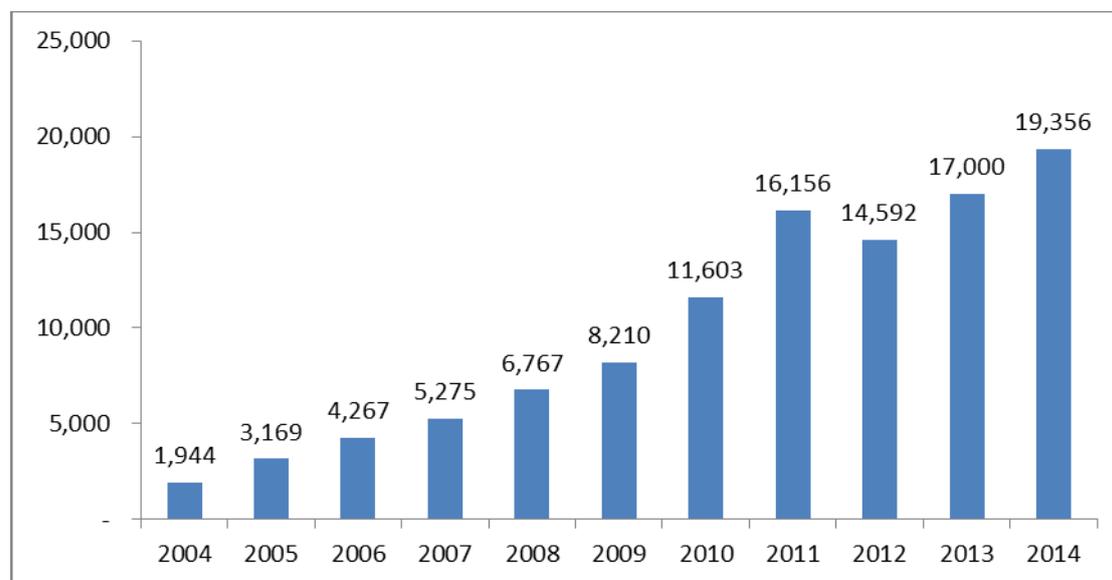
构升级调整的重点发展战略之一，化工产业向“多元化”及“精细化”方向发展。根据国家统计局统计数据，2011 年全球精细化学品的市场规模约为人民币 6.03 万亿元，2015 年已经达到了人民币 8.39 万亿元，年复合增长率约 8.61%。

随着社会经济的发展，消费者对电子、汽车、机械工业、建筑新材料、新能源及新型环保材料的需求将进一步上升，电子与信息化学品、表面工程化学品、医药化学品等将会得到迅速发展，全球范围内精细化学品市场规模将保持高于传统化工行业的增长速度快速发展。

精细化工行业多数属于技术密集型行业，行业产品附加值相对普通化工产品较高，同时精细化工行业技术水平又能够体现一个国家综合技术水平，因此我国十分重视精细化工行业的发展，精细化工行业已经成为化工产业的重要发展方向之一。

随着我国经济总量和居民收入水平的不断提升，人们对终端消费品需求的不断增长使得对具有特殊功能的精细化工产品的需求量也不断提高。根据国家统计局数据统计，2004 年到 2014 年，我国精细化工专用化学品行业的营业收入从 1,944 亿元增长到 19,356 亿元，年均复合增长率达到 25.84%。同时，我国精细化工行业的快速发展使我国解决了高附加值、高端精细化工材料和商品主要依赖进口的问题，越来越多的我国生产的精细化学品开始在国内、国际市场占据主导地位。

图：2004 -2014 年我国专用化学品销售收入（单位：亿元）



数据来源：国家统计局

根据国家的“十三五”规划（2016—2020年），“十三五”期间将是石化行业的产业转型期，大部分传统化工品面临调整，精细化工产品将是石化行业下一阶段发展的重点和热点。加强精细化工产业技术创新和优化产品结构，重点开发高性能化、专用化、绿色化产品，成为我国精细化工行业技术开发和产业化的重点，未来精细化工品市场规模将继续保持高于传统化工行业的速度增长。

（四）高分子材料行业发展现状

高分子材料也称为聚合物材料，是以高分子为基体，再配以其它添加剂（助剂）所构成的材料。高分子材料按照特性可分为塑料、橡胶、纤维、粘合剂、涂料、功能材料和复合材料。

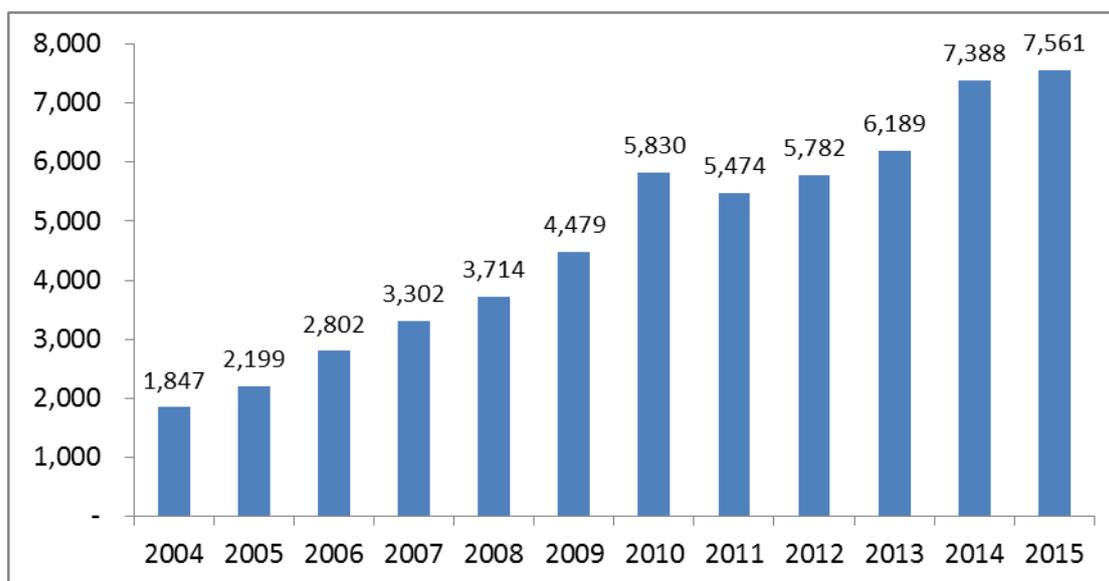
我国在高分子材料的开发和综合利用虽起步较晚，但发展较快，高分子材料已经为我国的经济建设做出了重要的贡献，我国目前已建立了完善的高分子材料的研究、开发和生产体系。

随着我国经济发展水平的提高，高分子材料的主要应用领域，如生活消费品制造、电子信息、汽车工业、机械制造、房地产、医疗器械及航天工业等都持续高速增长，促进了我国高分子材料行业的发展。尤其是最近10年，中国高分子材料行业呈现快速发展的态势，专业化、规模化、技术型企业不断出现和发展。

根据科技部、工信部等部委制定的“十三五”规划显示，高分子材料将作为新兴产业重要组成部分纳入到“十三五”国家战略性新兴产业发展规划，并拟列入国家重点专项规划，高分子材料在未来5年将会成为基础材料行业发展的重点和热点，未来高分子材料行业将会继续保持较高的增长速度。

以常用的塑料为例，20世纪中期以来，中国塑料工业取得了巨大的成就，合成树脂、塑料制品以及塑料加工机械近30年以来一直保持高速增长；从下游建筑、装饰、家电、电子电器、汽车、玩具、办公设备等行业日益广泛的应用发展来看，显示了中国塑料工业强劲的发展势头。根据国家统计局统计数据，2004年至2015年我国塑料制品行业产量由1,847万吨增长至7,561万吨，复合增长率为13.7%。

图：2004 -2015 年我国塑料制品行业产量（单位：万吨）



数据来源：国家统计局

（五）聚氨酯产品介绍及行业发展情况

1、聚氨酯材料介绍

聚氨酯是一种新兴的有机高分子材料，被誉为“第五大塑料”，因其卓越的性能而被广泛应用于国民经济众多领域。产品应用领域涉及轻工、化工、电子、纺织、医疗、建筑、建材、汽车、国防、航天、航空等。

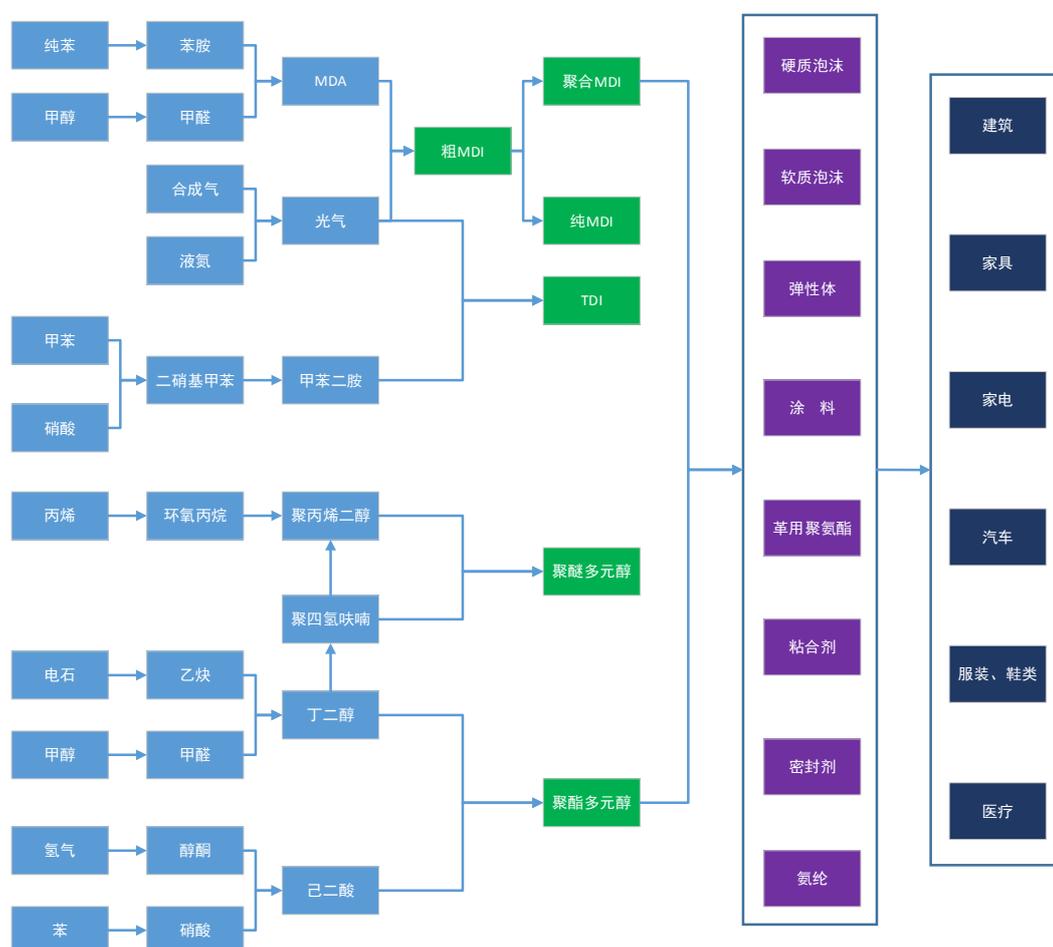
聚氨酯是指主链上含有重复氨基甲酸酯基团（-NHCOO-）的大分子化合物的统称，是由众多原料制成的聚合物。通过改变聚氨酯树脂原料种类及配方组成，可以大幅改变产品性能，得到不同物性的聚氨酯产品。

聚氨酯上游原料包括异氰酸酯（如二苯基甲烷二异氰酸酯，MDI；甲苯二异氰酸酯，TDI）、聚酯多元醇（由多元醇和多元酸反应生成，常用的多元酸为己二酸，AA；多元醇为丁二醇，BG，乙二醇，EG）、聚醚多元醇等，辅料包括溶剂（如二甲基甲酰胺，DMF）、扩链剂、催化剂、发泡剂等。

聚氨酯制品的特点主要包括：性能可调范围宽、适应性强；耐磨性能好；机械强度大；粘接性能好；弹性好，具有优良的复原性；低温环境柔性好；耐候性好，使用寿命 20 年以上；耐油性好；耐生物老化性能好。

2、聚氨酯制品及主要分类情况

聚氨酯制品产业链图如下：



注：MDA 指二氨基二苯基甲烷； MDI 指二苯基甲烷二异氰酸酯； TDI 指甲苯二异氰酸酯。

聚氨酯制品种类繁多，主要的分类包括：聚氨酯泡沫塑料（包括硬质泡沫、软质泡沫等）、革用聚氨酯（PU 浆料）、聚氨酯弹性体、聚氨酯涂料、聚氨酯密封剂和聚氨酯粘合剂、聚氨酯纤维（氨纶）等。

聚氨酯泡沫塑料，是异氰酸酯和羟基化合物经聚合发泡制成，按其硬度可分为硬质泡沫、软质泡沫等。聚氨酯泡沫塑料是聚氨酯制品的主要品种之一，其主要特征是多孔性，因而相对密度小。聚氨酯软泡的主要功能是缓冲，因此常用于沙发家具、枕头、坐垫、玩具、服装和隔音内衬；聚氨酯硬泡主要用于绝热保温、冷藏冷冻设备及冷库、绝热板材、墙体保温、管道保温、储罐的绝热等。

革用聚氨酯（PU 浆料）是生产合成革的主要原材料。合成革是以毛布为底基，以 PU 浆料为涂料制成，由于其具有色彩丰富、材质弹性好、纹理自然、手

感柔软、外观真皮感强等特点，被广泛地应用在服装、箱包、鞋类、家具等消费行业。

聚氨酯弹性体为聚合物主链上含有较多的氨基甲酸酯基团的系列弹性体材料，是对其施加的外力消除后复原性较好的一种高分子材料。聚氨酯弹性体按照工艺不同，可分为热塑型聚氨酯弹性体（TPU）、浇注型聚氨酯弹性体（CPU）和混炼型聚氨酯弹性体（MPU）。聚氨酯弹性体既有热塑性塑料的易加工性能，又具有热固性橡胶的性能，主要体现在抗撕裂性强、弯曲性能优秀、抗张强度及断裂伸长率高、长期压缩变形率低、低温下仍保持良好的弹性、防滑性能和耐磨性突出等，被广泛地用于鞋材（鞋底料）、电缆、复合材料服装、汽车、医疗、管材、薄膜等众多行业。

聚氨酯涂料是目前较常见的一类涂料，可以分为双组分聚氨酯涂料和单组分聚氨酯涂料，应用范围也很广，主要应用于木器涂料、汽车修补涂料、防腐涂料、地坪漆、电子涂料、特种涂料、聚氨酯防水涂料等。

除上述应用外，聚氨酯还广泛地用于密封剂、粘合剂、氨纶等。

3、全球聚氨酯行业发展情况

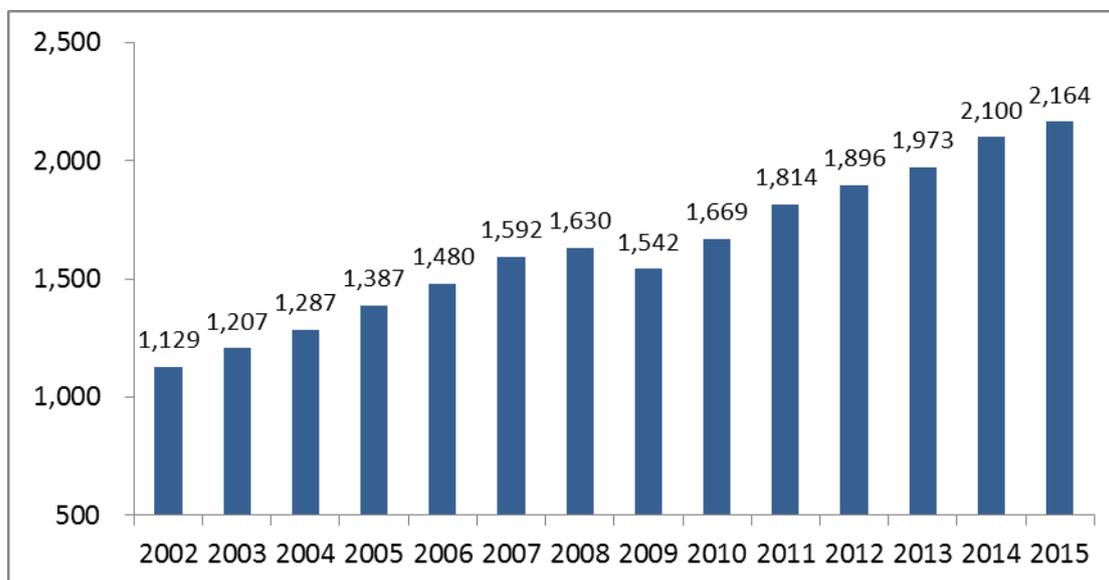
聚氨酯产品具有良好的物理性能，应用领域非常广泛，因此在全球范围内取得了快速发展。目前，亚太地区、北美和西欧是全球最主要的聚氨酯产销地区，合计的消费量占到全球总量的 85% 以上，其中亚太地区已经是全球最大的聚氨酯消费市场，占全球市场份额的约 45%；其次是北美和西欧，合计占全球市场的约 40%。由于北美和西欧的市场已经渐趋饱和，因此近几年以及未来聚氨酯发展的重点将集中在亚太地区。此外，在其他新兴国家如印度、巴西、墨西哥等，聚氨酯在建筑、服装、家具等行业中的应用需求也越来越大。

从全球聚氨酯行业发展总量和发展速度看，聚氨酯于 20 世纪 50 年代开始工业化生产，之后产量开始快速增长，在 80 年代开始进入调整发展阶段，90 年代基本处于相对平稳的持续增长状态。

根据中国聚氨酯工业协会的统计数据，2002 年全球聚氨酯制品总产量约 1,129 万吨，2007 年增长到 1,592 万吨，年复合增长率为 7.1%。受金融危机的影响，2008 年全球聚氨酯产量比 2007 年略有增长，2009 年则产量下降，但在 2010

年开始产量恢复并持续增长，2015 年全球产量达到 2,164 万吨，预计未来几年全球聚氨酯产量增幅将超过 5%。

图：2002-2015 年全球聚氨酯行业产量（单位：万吨）



数据来源：中国聚氨酯工业协会

目前全球聚氨酯（含聚氨酯原料）行业主要的生产企业包括：万华化学（中国）、巴斯夫（德国）、科思创（德国）、陶氏化学（美国）、亨斯迈（美国）等公司。近年来，由于对可持续发展的重视，越来越多更加环保的制作工艺在聚氨酯行业内推广使用。预计在未来，随着全球市场的扩张以及制作工艺上的技术升级将给整个聚氨酯行业带来巨大的增长机会。

4、全球聚氨酯主要原料情况

制造聚氨酯的主要原料包括：二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）、聚醚多元醇、聚酯多元醇等。此外，二甲基甲酰胺（DMF）作为辅料，是溶剂型聚氨酯产品使用的主要溶剂。

聚氨酯主要原料、辅料为大宗化工产品，生产技术均较为成熟、产品相对标准化，主要的生产和消费区域集中在欧美和亚洲地区。

目前全球的 MDI 产能主要集中在西欧、美国和东亚地区，其中西欧和美国的 MDI 产品起步较早，市场成熟，东亚则成为近年来 MDI 产能增长最快的地区。MDI 行业的产能集中度很高，全球主要有 8 家较大规模的 MDI 生产企业，分别是万华化学（中国）、巴斯夫（德国）、科思创（德国）、亨斯迈（美国）、陶氏化

学（美国）、三井化学（日本）、东曹公司（日本）和锦湖三井公司（韩国）。2015 年全球 MDI 总产能约为 751 万吨。

目前全球聚醚多元醇总产能约 1,000 万吨，生产主要集中在西欧、美国和中国，主要生产商有陶氏化学（美国）、科思创（德国）、巴斯夫（德国）等公司。

聚酯多元醇主要为聚氨酯生产企业生产聚氨酯的中间品。目前对外销售的主要厂商有斯泰潘（美国）等化学企业。

5、我国聚氨酯行业整体发展概况

我国聚氨酯起步于 20 世纪 50 年代末、60 年代初，发展初期是以生产聚氨酯原料为主。1962 年我国建成了年产 500 吨的甲苯二异氰酸酯（TDI）生产装置，奠定了我国聚氨酯及聚氨酯原料工业发展的基础。1963 年我国成功开发一步法聚醚型聚氨酯软泡生产工艺，并于 1966 年建成国产聚氨酯软泡生产装置。20 世纪 70 年代中期我国有了一定规模的小工业装置生产。至 1978 年，我国聚氨酯制品生产能力为 1.1 万吨，实际产量约为 0.5 万吨。这一时期为我国聚氨酯行业的初创阶段。

20 世纪 80 年代我国陆续从日本、欧洲等国家引进聚氨酯行业先进的设备、技术和装置，聚氨酯工业开始高速发展，年产量增长速度超过 20%。在 20 世纪 90 年代，随着我国经济水平的持续快速发展，聚氨酯作为新型多功能、先进的高分子材料，具有橡胶和塑料的双重优点，尤其是在隔热、隔音、耐磨、耐油、弹性、挠曲性等方面具有其它合成材料无法比拟的优点，因此应用范围很广泛。

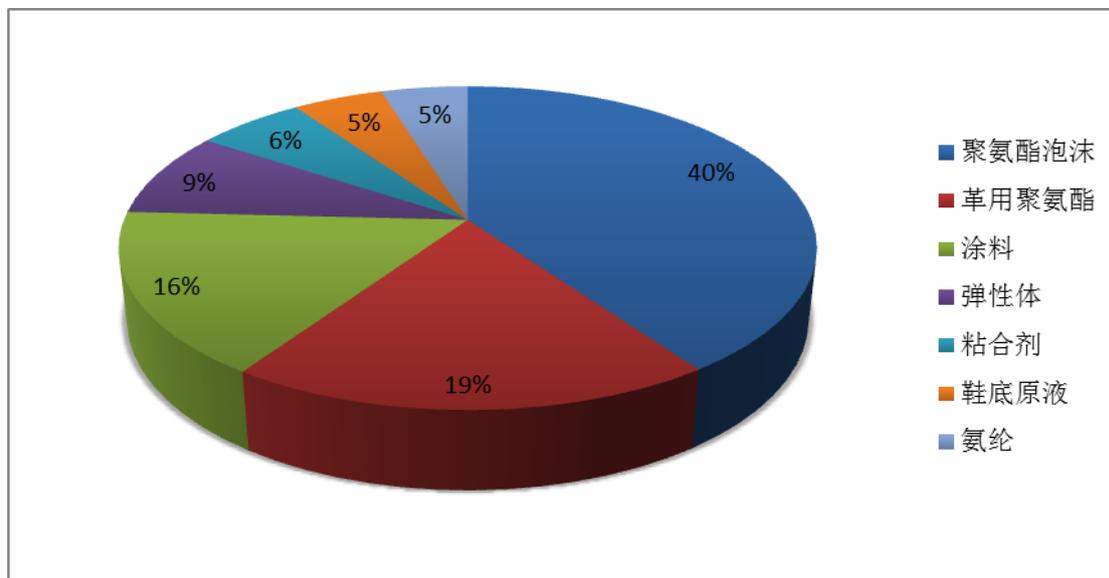
目前，我国是全球最大的聚氨酯生产、消费国。根据中国聚氨酯工业协会统计数据，我国 2000 年聚氨酯产量约 100 万吨，占当年全球总量约 10%；而到 2013 年我国聚氨酯产销量已达到约 870 万吨，占全球总量 40% 以上。2015 年我国聚氨酯产销量已经超过 1,000 万吨，约占全球总量的 46%。

随着建筑节能、汽车、家电、服装、家具等产业的消费升级，聚氨酯应用规模和领域不断增加。根据中国聚氨酯工业协会数据，预计 2016 年至 2018 年聚氨酯产销量年均增长率将保持在 8% 以上。

我国目前聚氨酯的主要应用领域是聚氨酯泡沫（包括硬质、软质等）、革用聚氨酯、涂料和弹性体等。从聚氨酯应用来看，2015 年度聚氨酯消耗量的具体

情况为：聚氨酯泡沫 406 万吨，革用聚氨酯 194 万吨，涂料 165 万吨，弹性体 86 万吨，粘合剂 60 万吨，鞋底原液 50 万吨，氨纶 48 万吨。

图：2015 年我国聚氨酯制品的生产消费用途分布



数据来源：中国聚氨酯工业协会

从聚氨酯产能区域布局看，我国聚氨酯产业布局已基本形成，主要有：以上海为中心的长三角地区；以烟台、天津为中心的环渤海地区；以广州为中心的珠三角地区；以重庆为中心的西南地区以及以福建泉州为中心的海西经济区等聚氨酯产业聚集地区。

（六）革用聚氨酯行业发展情况

革用聚氨酯主要用于合成革行业，其消耗量主要取决于下游合成革制品企业的需求量。

1、人造革合成革行业情况

（1）人造革合成革与天然皮革

天然皮革是由动物皮加工而成，近年来行业发展受到了原料供应、环境保护、动物保护呼声以及人们消费习惯转变的影响。人造革、合成革是天然皮革的主要替代品，其中聚氯乙烯（PVC）革，习惯上称为人造革，而聚氨酯（PU）革，习惯上称为合成革。我国的 PVC 人造革行业从 20 世纪 70 年代开始发展，但由于 PVC 人造革的透气性、吸湿性和手感、质地都相对较差，近年来的发展已经

受到较大限制。而 PU 合成革有着更为优越的物理性能，而且在手感、质地、外观等方面都更接近天然皮革。

近年来，随着合成革技术和工艺的发展，其在水感、外观等方面已经很接近天然皮革，而机械强度、耐化学性、质量均一性、自动化剪裁、加工适应性等方面更优于天然皮革。由于合成革在性能上的优势，不仅在服装、沙发家具、箱包、鞋类、球类、手套等普通消费领域可以替代天然皮革，而且已经在向汽车座椅内饰、室内装饰、健身器材、医疗器械等高端应用领域不断延伸。

（2）我国人造革合成革的生产情况

20 世纪 50 年代，人造革合成革产业基地主要集中在欧美地区，但随着亚洲经济的快速发展和欧美发达国家生产成本的提高，产业重心开始向亚洲转移，在日本、韩国和中国得到快速发展。20 世纪 90 年代以后，我国的人造革合成革产量在全球范围内已经占据着重要地位。2000 年以后我国已经成为全球最大的人造革合成革生产国和消费国。

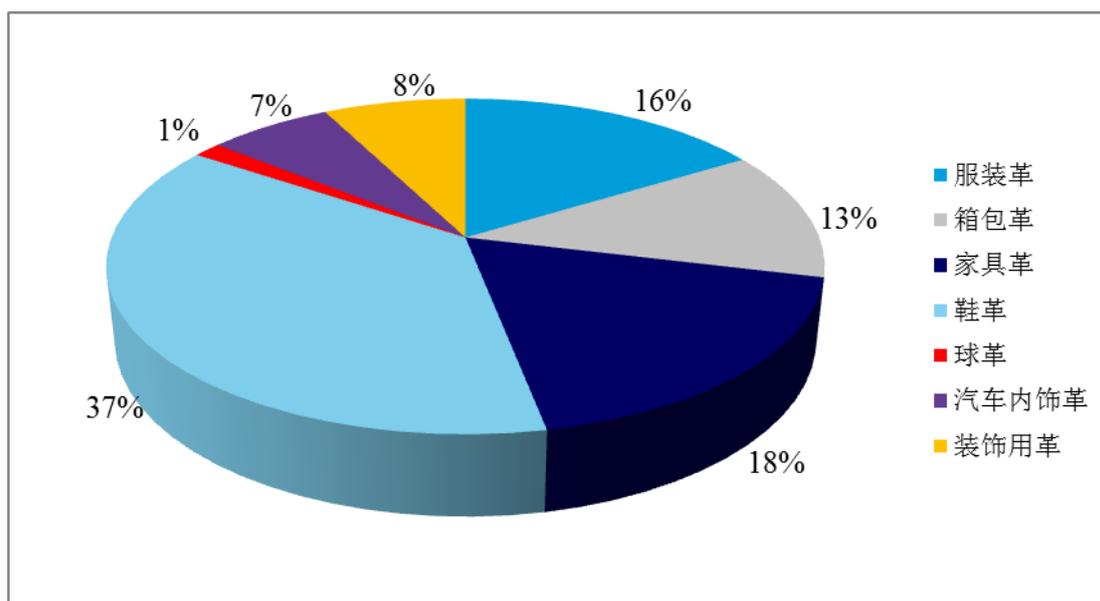
根据国家统计局统计数据，2009 年至 2014 年，我国人造革合成革产量从 185 万吨增加至 375 万吨，年复合增长率约为 15.18%。2015 年我国人造革合成革总产量同比下降约 8%，2016 年同比下降 3%。

2015、2016 年我国人造革合成革产量出现下降是因为在 2012 至 2014 年期间浙江温州等地区开始陆续出现由“民间借贷”、“互保”引起的企业资金紧张，波及到温州地区的合成革生产企业。而温州地区是我国最重要的合成革生产基地，一些规模较小、产品技术特点不突出的合成革生产企业甚至陆续停产、倒闭。此外，2015 年、2016 年我国服装行业产量下降也影响人造革合成革的市场需求量。

（3）人造革合成革的主要应用领域

从 2015 年我国人造革合成革的应用领域看，服装用革消费量最大，占比为 37%。其次为家具用革，占比约为 18%。另外鞋类用革和箱包用革的占比分别为 16% 和 13%。

图：2015 年我国人造革合成革消费量按产品分类情况



数据来源：中国塑料加工工业协会人造革合成革专业委员会

随着国内合成革产品产量的提高以及产业的结构升级，合成革企业对高品质、功能性的聚氨酯产品的需求量持续增长。从今后的发展趋势来看，由于作为人造革合成革消费需求主力的鞋类、服装、箱包和家具等行业已经完成向中国制造转移，而汽车内饰、室内装饰、功能性专用鞋等高档合成革产品在我国的需求增长速度也明显加快。

合成革未来发展的两大趋势是生态性、功能性。生态性、功能性的合成革是指生产过程中不会污染环境、产成品具有优良环保性能且具有很好的物理性能的合成革，代表了行业的未来发展方向。

2、革用聚氨酯行业发展情况

（1）革用聚氨酯行业概况

20 世纪 50 年代，全球人造革合成革产业基地主要在欧美地区。随着亚洲经济的迅速发展和发达国家生产成本的提高，全球人造革合成革产业重心向亚洲转移，因此全球聚氨酯产业也向亚洲转移。目前中国已经成为全球最大的革用聚氨酯生产、费国家。

（2）革用聚氨酯行业的经营模式及生产、销售情况

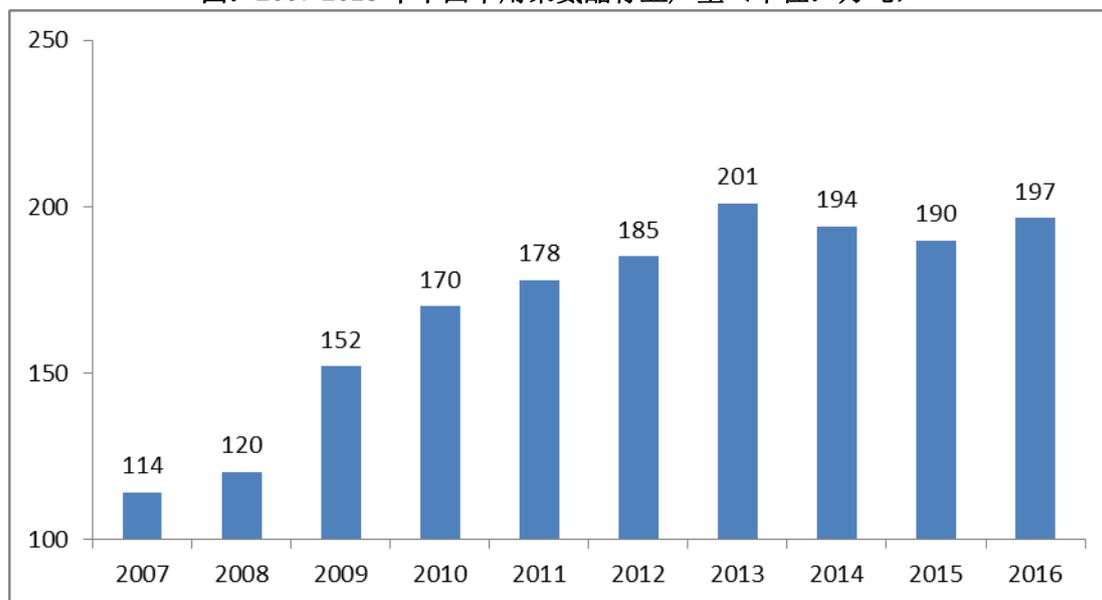
合成革生产企业普遍采用根据生产时间计划，分批次采购的经营模式，而革

用聚氨酯生产企业，特别是为客户生产定制性较强的中高端聚氨酯产品的生产企业，由于产品品种、型号众多，因此主要采用根据客户的订单安排生产的“以销定产”经营模式。

近年来，随着我国居民消费水平的提高和消费观念的转变，消费者对合成革制品的箱包、家具、服装、鞋材等消费品的品质、功能、手感、外观等要求越来越高，而合成革的手感、外观以及主要的功能性指标主要是受聚氨酯的性能影响，因此规模小、没有自身技术特点、产品同质化程度较高、安全生产和环保管控落后、自动化程度较低的革用聚氨酯生产企业逐渐被淘汰。

2007年至2013年，我国的革用聚氨酯行业产量持续上升，2007年的总产量约为114万吨，2013年的总产量约为201万吨，期间复合增长率约为10%。2014年和2015年革用聚氨酯行业总产量下降，分别为194万吨和190万吨，而2016年总产量有所增长，为197万吨。

图：2007-2016年中国革用聚氨酯行业产量（单位：万吨）



数据来源：根据中国聚氨酯工业协会数据整理。

我国革用聚氨酯行业产量发展情况与合成革行业趋势基本相同。2012年至2014年，浙江温州等地区开始陆续出现由“民间借贷”、“互保”引起的企业资金紧张，涉及温州地区的合成革生产企业，也影响到革用聚氨酯企业，部分革用聚氨酯企业，特别规模较小、抗风险能力较弱的企业甚至破产倒闭。而规模较大、有相对技术优势的企业受影响的程度相对较小。

在 2014 年、2015 年下游行业需求下降的情况也推动了革用聚氨酯行业的整合和规范，自 2014 年以来革用聚氨酯行业的生产集中度提高，行业整体的规范性也逐步改善。

根据我国聚氨酯工业协会统计数据，2016 年度革用聚氨酯行业产量最大的 5 家生产企业总产量约为 85 万吨，占当年总产量的比例为 43.35%。2013 年至 2016 年，上述 5 家革用聚氨酯生产企业总产量占当年行业总产量的比例如下：

年度	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
产量占比	41.29%	41.96%	42.70%	43.35%

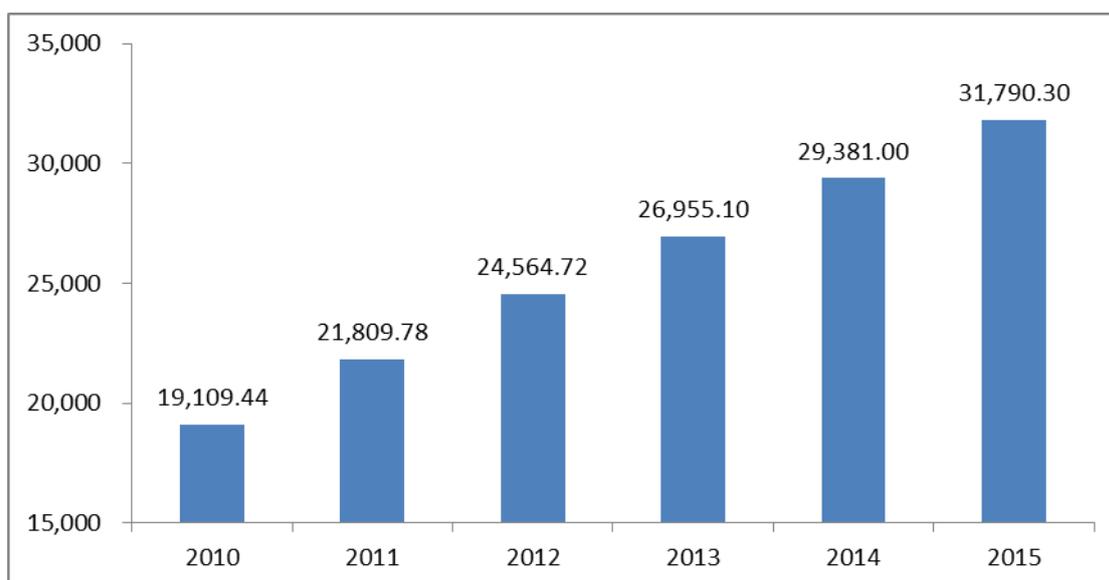
3、革用聚氨酯行业市场前景

（1）服装、箱包、鞋材等消费品领域的市场前景

服装、箱包、鞋材是合成革消费量最大的应用领域，因此也是革用聚氨酯消费量最大的应用领域，而此类生活消费品的市场需求主要受居民收入水平和消费习惯的影响。

2010 年以来，我国城镇居民人均可支配收入持续增长，居民消费品的市场空间不断扩大。

图：2010-2015 年我国城镇居民家庭人均可支配收入（单位：元）



数据来源：国家统计局

从消费习惯的角度来看，随着消费升级，产品质量高、消费体验好的产品更加受到市场的青睐，具体体现为：在鞋材方面，以前的市场需求主要考虑性价比，

而近年来消费者更加注重产品的质量与舒适度。产品质量好、舒适度高、功能性强的合成革制品越来越受到市场消费者的认可，消费者也愿意为此支付更高的价格；在服装方面，合成革面料的服装受到市场时尚潮流的影响，以往价格较低但美观度和舒适度较差的人造革产品逐渐被市场淘汰，而手感柔和、舒适度和可塑性更好的中高端合成革制品已经成为市场需求的主流。

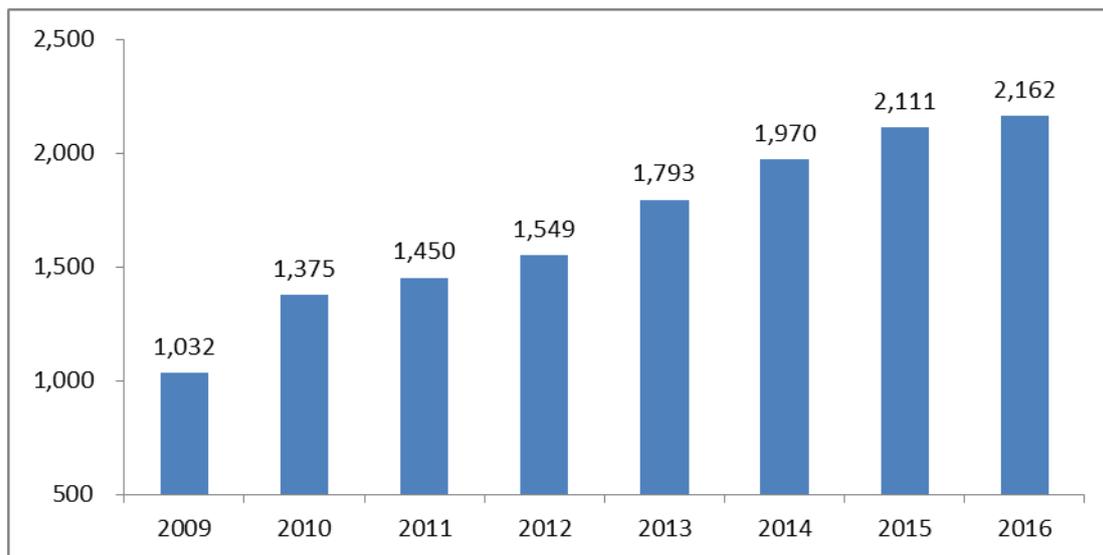
作为合成革主要原料的革用聚氨酯，通过技术开发对其配方和工艺方面的创新，可以改变合成革的产品性能特点，使得合成革在舒适性、手感、外观等特征更接近真皮，而在功能性、一致性、稳定性、可加工性、环保性等指标上要更优于真皮，可以更好地满足时尚潮流的需求。因此。随着聚氨酯产品持续地提升品质、推出创新产品，中高端革用聚氨酯产品在服装、箱包、鞋材等消费领域的应用越来越广泛。

（2）汽车座椅、内饰领域的市场前景

目前汽车座椅使用的材料有真皮座椅、织物座椅和合成革座椅。真皮座椅是由动物皮制成，织物座椅是由化学纤维物质为主要材料制作。近年来随着合成革的品质、外观、手感等性能的不不断提升，合成革在汽车座椅、内饰领域的应用增长明显。与真皮座椅相比，合成革座椅在高物性、可加工性、环保性、性价比等方面具有优势。目前中高档汽车中的合成革所使用的聚氨酯主要为无溶剂型，属于绿色友好型的环保产品，其所制成的汽车合成革残留的挥发性有机化合物（VOC）含量低。而真皮在鞣制、复鞣和涂饰等加工过程中使用的添加剂含有挥发性有机化合物（VOC），对身体健康有危害。

根据中国汽车工业信息网统计数据，2009年以来，我国乘用车销量持续增长，不断创造历史新高。自2010年以来，我国已经成为世界第一大汽车消费市场。根据公安部交管局发布的信息，截至2016年底，我国的汽车保有量为1.94亿辆，其中私家车保有量为1.34亿辆，每百户家庭拥有36辆。但该数字仍然低于发达国家10年前的数字，2008年，美国、日本、德国和意大利的每百人乘用车保有量就分别达到了44.69辆、45.22辆、50.48辆和62.09辆。随着我国居民生活水平不断提高，交通配套设施不断完善，我国的汽车市场需求仍将呈现稳定快速增长的态势。

图：2009-2016 年我国乘用车销量（单位：万辆）



数据来源：中国汽车工业信息网统计数据

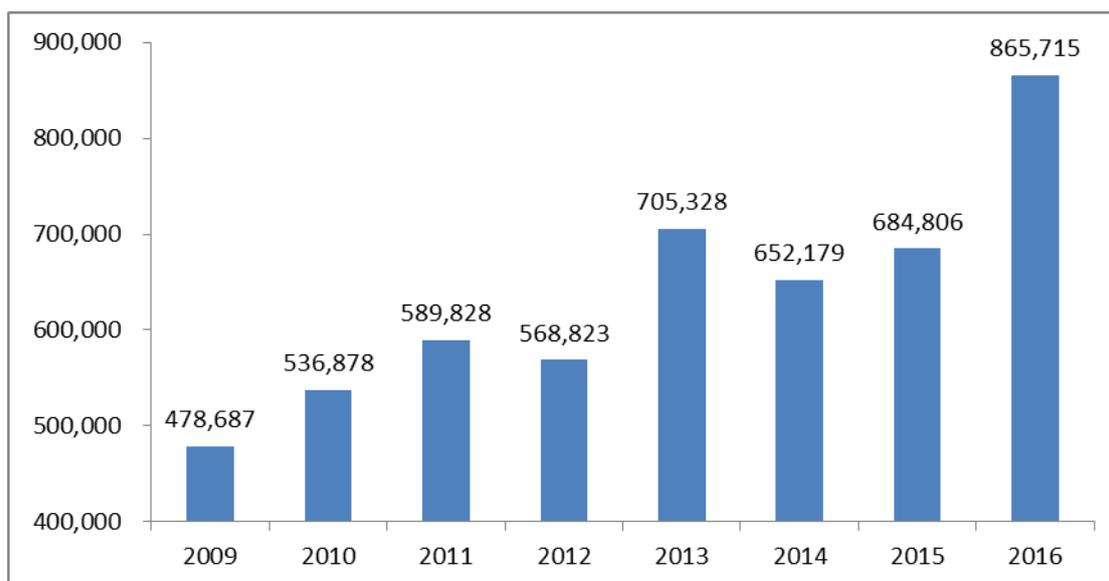
汽车座椅、内饰材料更多地使用合成革产品，将带动中高端革用聚氨酯的需求持续增长。

（3）家具和室内装饰领域的市场前景

革用聚氨酯在家具和室内装饰领域的应用主要是生产沙发、座椅皮饰用合成革，其消费量主要来源于两方面，一是购买新房装修，受房地产市场影响较大；二是旧房家具换新，受人均收入影响较大。

2009 年以来，除了个别年份因为受相关政策影响等原因导致商品房销售面积环比有所下降以外，我国的商品房销售面积总体一直呈现上涨趋势。

图：2009-2016 年我国房地产销售面积（单位:万平方米）



数据来源：国家统计局

未来人们居住面积的进一步增长将持续为家具及室内装饰市场提供强劲的消费需求。而随着居民收入的提升，人们对耐用消费品的品质需求日益提升，在家具用品和室内装饰市场，更加时尚、手感好、可塑性强、舒适又耐用的中高端聚氨酯合成革将得到越来越多的消费者的认可。

4、革用聚氨酯行业主要发展方向

根据中国聚氨酯工业协会给出的“十三五”发展规划建议，“十三五”期间革用聚氨酯树脂主要发展目标为：一是加快环保型革用聚氨酯树脂开发和产业化规模，主要开发无溶剂型聚氨酯、水性聚氨酯和热塑性聚氨酯弹性体（TPU），建立年生产能力在 2 万吨级以上的生产装置，形成产业化规模；二是大力开发功能性革用聚氨酯树脂，并扩大其应用规模，主要包括阻燃性树脂、形状记忆型树脂、高透湿透气性树脂、四防型（防火、防水、防油、防静电）树脂、自洁性树脂、耐久性树脂等；三是加大专用助剂的开发，提高聚氨酯合成革 5 大类助剂（解决故障类、改善加工性能类、增加功能类、调节表面效果类、表面处理类）国产化率。

从政策要求和引导方向看，环保型聚氨酯将是行业未来发展的方向。根据国务院建设资源节约型和环境友好型社会的政策，以及《国家环境保护“十二五”规划》提出大力推行清洁生产和发展循环经济等要求，属于环境友好型的无溶剂

型聚氨酯、水性聚氨酯、热塑性聚氨酯弹性体（TPU）将是革用聚氨酯未来发展的方向。

从市场需求看，功能性、高品质的革用聚氨酯是近年来需求增长旺盛的产品品类，主要是受消费者对下游合成革产品需求的拉动。汽车座椅和内饰革、时尚美观手感好的服饰革、功能性强的专业用革等高端合成革制品的需求增长，带动了功能性、高品质革用聚氨酯产品需求的增长。预计未来几年，此类革用聚氨酯需求将持续增长，推动产业结构的调整和升级。

（1）环境友好型聚氨酯

目前我国革用聚氨酯产品以溶剂型为主，若合成革生产企业在使用生产过程中安全措施防护不当，则生产过程有可能造成有机溶剂（DMF）产生挥发性气体，造成环境污染。

水性聚氨酯是以水代替有机溶剂作为分散介质的新型聚氨酯产品，也称水分散聚氨酯；无溶剂型聚氨酯是指不使用溶剂作为介质的聚氨酯产品；热塑性聚氨酯弹性体（TPU）是弹性体的一种，生产过程中也不使用有机溶剂。水性聚氨酯、无溶剂型聚氨酯和 TPU 不仅可以用于生产合成革产品，也可以用于涂料、胶粘剂、鞋底料等领域。

无溶剂型聚氨酯、水性聚氨酯和热塑性聚氨酯弹性体（TPU）都是环境友好型产品，符合政策要求和未来行业发展方向。

与溶剂型聚氨酯相比，水性聚氨酯的产品物性、工艺和功能性还需要继续提升，且成本较高，因此在现有的合成革产品中使用量相对较小。无溶剂型聚氨酯和 TPU 的产品物性和功能性较好，目前在中高端合成革产品中使用越来越多，未来有较大的市场空间。

（2）功能性革用聚氨酯

由于革用聚氨酯主要用于居民消费品产品，而近年来，消费者对于服装、箱包、鞋类等消费品的功能化、个性化、专业化等要求越来越高。另外，服装、箱包、鞋类等消费品在近年来的推陈出新速度明显加快，“时尚快消品”大行其道。聚氨酯合成革产品加工性强，可以根据客户和消费者的需求制作各种轻薄、高弹、耐磨等功能性要求的时尚流行服装和鞋类，如近几年流行的轻薄紧身的“皮裤”、

“皮衣”、轻便耐磨的休闲鞋、各种专业运动鞋等，都是以聚氨酯为原料。“时尚快消品”的流行不但加快了聚氨酯合成革在服装鞋类领域代替真皮，还大大加快了消费者，特别是年轻消费者更换服装、鞋类、箱包的速度。此外，由于具有轻便、耐磨等特性，聚氨酯在专业防护等劳保用品和户外运动服装鞋类等领域的应用也增长迅速。

未来能够及时迎合消费品市场需求和具有特殊物性、功能的聚氨酯将是行业未来发展方向。

（3）同时兼有环保和功能性的革用聚氨酯

以汽车座椅革为例，汽车座椅、内饰用的聚氨酯合成革对耐磨、透气性、外观、手感均要求较高，是高端的功能性合成革产品。同时，目前的汽车座椅、内饰革主要使用无溶剂型聚氨酯，挥发性有机化合物（VOC）含量低、气味小，属于环保型聚氨酯产品。

未来功能性好的绿色环保型聚氨酯产品应该是中高端聚氨酯的发展方向。

（4）聚氨酯改性体、热塑性聚氨酯弹性体

革用聚氨酯是根据聚氨酯应用领域分类的聚氨酯品种，而聚氨酯改性体和热塑性聚氨酯弹性体是根据聚氨酯性能分类的品种。

聚氨酯改性体是指改变了某些性能的聚氨酯，主要是可以提升聚氨酯产品在张力、拉力、强韧和耐老化等功能方面的特性，使其制品变得更加透气而又不透水、耐油，由于这些功能性方面的创新，使得聚氨酯可以更加广泛的用于运动器材、专业运动鞋、医疗器材、汽车椅座内饰等高端行业。

热塑性聚氨酯弹性体（TPU）是一类加热可以塑化、溶剂可以溶解的聚氨酯弹性体，具有耐磨性优异；抗撕裂性强；弯曲性能好；抗张强度及断裂伸长率高；耐低、高温性能好；长期压缩变形率低；耐油性强；耐老化的特征。由于 TPU 具有高强度、高弹性、高耐磨性和高屈挠性等优良机械性能，又具有耐一般化学品的性能，因此决定了其可以有众多特殊用途的适用性特性。目前 TPU 主要用于中高档的合成革、电缆；各种专业运动鞋鞋底料（高档运动鞋、登山鞋、滑雪鞋、高尔夫球鞋、野战鞋、溜冰鞋、鞋气垫等）；各种高强度要求的管材，如车辆、坦克、飞机使用的软管；具有高弹性、高强度、防水功能的复合服装面料等。

汽车工业也是 TPU 未来重要发展领域。TPU 既可用于汽车座椅内饰革，也可以制成汽车车体中的多种构件，如利用 TPU 的减震性、韧性、耐磨性可制成轴瓦、轴套、减震器等；利用其弹性、弯曲性、耐疲劳性、耐油脂性可制成管类和护套类，如输油管、电缆绝缘外套、传动皮带和薄壁油箱；利用其密封功能、抗切割性可制成垫圈、垫板、垫片和安全玻璃；利用其尺寸稳定、冲击强度高和良好的涂层特性，可制成门板和安全气囊等。此外，TPU 热塑性弹性体还可以用于密封材料、管材、轻纺、医疗器件、轮胎等，未来发展前景好。

5、行业壁垒

（1）技术创新的壁垒

尽管生产革用聚氨酯的技术和配方已较为成熟，但由于革用聚氨酯产品下游行业应用范围广、产品多，特别是近几年，传统的服装、家具、制鞋等居民生活用品明显向强调耐磨、弹性、手感等功能性和专门用途方向发展。因此，下游客户多样性的需求要求革用聚氨酯企业需要有持续的产品研发、创新能力。

生产企业对技术创新的掌握程度、产品开发能力和持续的技改能力是进入本行业的主要技术壁垒。

（2）生产工艺壁垒

革用聚氨酯行业下游客户多为连续、多批次采购革用聚氨酯，因此要求产品具有稳定的品质和性能。而稳定的品质和各种性能指标主要来自于生产企业对于生产工艺的掌握，需要对原料、配方、工艺水平、管理系统等多方面的精准处理，而这一系列的高标准要求形成行业进入者的壁垒。

（3）先入者的客户粘性壁垒

革用聚氨酯的品质和功能将直接影响下游合成革产品的性能，革用聚氨酯的品质稳定性又不容易通过简单检测而全面掌握，而且不同的客户甚至同一客户的不同产品对所用革用聚氨酯的具体性能也不完全相同。因此，行业先进入者对需求者的了解程度以及其自身在行业内多年经营形成的名誉度和熟悉度，将对新进入者形成壁垒。

（4）管理体系壁垒

革用聚氨酯行业属于充分竞争行业，而且下游企业生产集中度不高。面对众多客户分散的产品型号需求，需要生产企业有一整套精细、科学、有效的关于采购、生产、销售、服务等管理体系，因此行业具体管理体系壁垒。

（5）人才团队及人才培养体系壁垒

革用聚氨酯生产的配方调试、工艺的选择、生产过程中关键技术的把控等都需要技术人员和操作人员多年的学习和经验积累。目前革用聚氨酯行业内高水平专业管理人员和技术工艺人员的相对缺乏成为了制约行业新入者进入的壁垒。

6、行业利润水平的变动趋势及原因

革用聚氨酯行业的利润水平主要受产品成本和产品价格波动的直接影响，而影响革用聚氨酯产品成本的主要因素是原材料成本。

近年来，国际石油价格走势波动较大，2014年下半年至2016年上半年，国际石油价格持续下降，2016年第四季度，国际石油价格又开始增长。革用聚氨酯主要原材料价格受国际石油价格波动影响较大。

在革用聚氨酯行业内，企业由于规模、成本、技术、品种结构及管理方面的差异，企业的利润水平存在较大区别。拥有较强研发实力、产品品质好且能规模化经营的企业，由于能够生产高质量、高附加值产品，通常具有较强的议价能力，因此盈利能力稳定，利润水平较高。行业内企业唯有走专业化和精细化道路并提高产品的附加值和技术含量，才能保持较高的利润水平。

7、行业竞争情况

（1）行业竞争格局

目前我国是全球最大的革用聚氨酯生产、消费大国。国内的革用聚氨酯生产厂商数量众多，但普遍规模较小。提高革用聚氨酯产品附加值的主要方法是产品要能够满足客户对功能性和品质的要求，而在行业内主要是几家规模较大的企业才能够生产出具有定制化功能并保证品质稳定、按客户要求及时供货的革用聚氨酯产品。

（2）行业竞争的主要表现

革用聚氨酯产品的生产过程所需时间较短，行业发展也较为成熟且充分竞

争。而决定生产企业实际产量的主要因素是市场需求，要求生产企业具备持续研发能力（研发出能够满足客户需求的功能性、品质稳定的产品）、为客户在产品使用方面提供技术服务（为客户提供解决方案）的能力、及时供货能力和能够保证产品优质且质量稳定的生产、管理能力。

（3）行业内的主要企业及其市场份额

根据中国聚氨酯工业协会统计，截至 2016 年底，我国革用聚氨酯生产企业年产量 10 万吨以上的共有约 5 家（关联企业产量合并计算），主要集中在浙江、上海、江苏、福建等地区。具体产量及排名情况如下：

排名	公司名称	主要生产基地	2016 年产量（万吨）	占全国产量比例
1	华峰集团	浙江、上海、广东	25	12.57%
2	旭川化学	江苏、浙江	24	12.21%
3	华大化学	浙江、江苏、山东	15	7.38%
4	汇得科技	上海	12	6.11%
5	禾欣控股	浙江、福建	10	5.09%

上述企业中，除发行人外，其他公司均有多个生产基地。发行人目前只有位于上海金山化工区的一个主要厂区，但发行人单个厂区的产量较高。

8、影响行业发展的有利因素

（1）居民消费水平不断上升，带动下游行业需求持续增长

革用聚氨酯行业下游的服装行业、家具行业、汽车行业的景气程度与宏观经济和居民购买力密切相关。近年来我国宏观经济持续快速增长，居民生活水平稳步提高，部分居民消费购买意愿转化为实际消费行为，成为拉动相关产业快速发展的强劲动力。

中国作为一个人口大国，庞大的人口基数是庞大市场容量的基础，在此基础上，消费者的购买力决定了市场的规模。过去数年间，我国居民消费水平一直处于上升趋势。在宏观经济保持平稳发展且居民消费水平持续上升的背景下，会促使对下游的服装、家具、汽车行业以及本行业的需求持续增长，从而带动聚氨酯行业需求的增长。

（2）行业产品结构转型

随着全球消费者健康、环保、生态要求的提高，以及对材料及制品质量更优良、物性更卓越的要求，高功能化和高性能化、生态环保性的聚氨酯产品在我国合成革产品中的使用比重不断提高。受消费理念转变、产品应用范围扩大等因素因此，市场对生态功能性复合新材料的需求持续增加，将进一步拉动聚氨酯产品，特别是高品质、新性能、环保型的聚氨酯产品的持续发展。

（3）中国制造产品的不断前进，带动国内革用聚氨酯需求增长和结构升级

聚氨酯产品本身种类很多，下游应用行业更是广泛，居民生活用品、工业产品领域均有涉及。而近年来，随着“中国制造”的全球化，中国制造的产品不仅数量多，而且技术含量越来越高，因此国内更多高品质和特殊性能的产品需求，将带动国内革用聚氨酯行业的产量扩张和产业结构升级。

9、影响行业发展的不利因素

（1）主要原材料价格波动的不确定性

革用聚氨酯主要原材料受石油价格波动影响。近年来石油价格波动幅度较大，这对石化下游行业的定价方法和库存管理等管理体系提出较高要求，革用聚氨酯生产企业需要准确、迅速对原材料价格变动作出反应，才会保证在行业里的竞争力。

（2）专业型和复合型人才不足的影响

革用聚氨酯产品下游应用领域众多，而且近几年随着最终消费需求以及环境保护政策等变化，要求行业内企业的销售人员和研发人员具有较高的专业能力，也要求行业企业具有复合型人才，对市场需求的变化迅速反应。

（3）劳动力成本上涨的影响

近年来，我国劳动力成本的上升和劳动力供给的减少均导致了企业用工成本的增加，预计未来几年内劳动力成本上涨的趋势仍将保持，对行业整体带来不利影响，要求企业能够对市场需求的变化及时反应，生产附加值较高的产品。

10、行业经营模式及行业特征

（1）行业经营模式

由于革用聚氨酯行业的下游合成革产品品种、型号众多，对应革用聚氨酯的

品种、型号也很多，因此合成革生产企业普遍采用根据生产时间计划，分批次采购的经营模式，而革用聚氨酯生产企业，特别是为客户生产定制性较强的中高端聚氨酯产品的生产企业，主要采用根据客户的订单安排生产的“以销定产”经营模式。此经营模式下，需要根据客户在产品性能、品质、环保性等方面的具体要求为其定制产品，竞争优势主要体现在技术人员对生产工艺的调整、生产人员和管理人员的经验方面。而对于主要生产普通的通用聚氨酯产品的生产企业，会采用“标准产品”经营模式，竞争主要表现为价格竞争。

（2）行业的区域性、季节性和周期性特征

由于我国合成革企业主要集中在长三角（特别是温州及周边地区）和珠三角区域，因此革用聚氨酯也主要集中在长三角和珠三角区域及周边，行业的区域性比较明显。

革用聚氨酯的下游应用行业较为广泛，主要受居民消费水平和消费习惯的影响，没有明显的周期性特征。

11、上下游行业发展状况及其对本行业的影响

革用聚氨酯行业的上游行业主要是异氰酸酯（MDI、TDI）、聚酯多元醇（主要原料为己二酸等）、聚醚多元醇等化工原料制造行业，其中革用的溶剂型聚氨酯需要加入二甲基甲酰胺（DMF）等助剂；革用聚氨酯行业的下游行业主要为合成革行业，而合成革行业的下游应用非常广泛。

（1）革用聚氨酯行业与上游行业的关联性

革用聚氨酯行业的上游行业主要是化工原料行业，上游行业对发行人的影响主要体现在原材料采购成本上。

（2）革用聚氨酯行业与下游行业的关联性

革用聚氨酯行业的下游行业主要为合成革行业，而合成革行业下游行业众多，包括多个国民经济行业。

制鞋、箱包、服装、家具、汽车座椅等行业的景气程度与宏观经济和居民购买力密切相关。近年来我国宏观经济持续快速增长，居民生活水平稳步提高，部分居民消费购买意愿转化为实际消费行为，成为拉动相关产业快速发展的强劲动

力。总体来看，居民消费水平整体增长情况会通过下游行业的景气程度影响聚氨酯行业的市场需求。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场占有率

根据中国聚氨酯工业协会数据统计，2016 年我国革用聚氨酯产量约为 197 万吨。2016 年发行人革用聚氨酯产量约为 12 万吨，占我国革用聚氨酯行业总产量的比例为 6.11%。2014 年和 2015 年该比例分别为 5.41% 和 5.27%。

报告期内，发行人产能利用率趋于饱和，主要通过创新及开发毛利率相对较高的产品进行现有产品结构升级，从而提高利润水平。未来随着下游行业对弹性体、水性等特殊用途或工艺的聚氨酯产品需求持续增加，发行人盈利能力将进一步提高。发行人募集资金投资项目投产后，将进一步提高公司产品的市场占有率。

（二）行业主要企业的简要情况

1、华峰集团

华峰集团主要生产鞋底用聚氨酯树脂、革用聚氨酯树脂、聚氨酯弹性纤维等聚氨酯系列产品，主要生产基地分别在浙江温州、上海、广东肇庆等地。

2、旭川化学

旭川化学主要生产革用聚氨酯、聚酯多元醇、鞋底原液等产品，主要生产基地分别在江苏昆山、浙江丽水、浙江温州等地。

3、华大化学

华大化学主要生产聚酯多元醇、革用聚氨酯树脂、鞋底原液、聚氨酯粘合剂、水性聚氨酯等产品，主要生产基地分别在山东烟台、浙江丽水、江苏常熟等地。

4、禾欣控股

禾欣控股主要生产聚氨酯合成革、超细纤维合成革、聚氨酯树脂等产品，主要生产基地分别在浙江嘉兴、浙江台州、福建莆田等地。

（三）发行人竞争优势

1、技术研发能力强

发行人拥有较强的技术研发团队，具备持续的新产品研发能力，既可以根据客户自身需求调整产品工艺特点，也可以研发创新产品引领客户需求。经过多年对生产工艺探索的积累，发行人已经具有持续生产高品质产品的能力和经验。

2、在下游行业中信誉度较高，客户粘度较强

发行人自成立以来一直从事合成革用聚氨酯业务，生产“汇得”品牌的聚氨酯产品，主要管理团队均在公司工作多年。由于多年来持续向客户提供性能优良、品质稳定的产品，发行人及其革用聚氨酯产品均已在下游行业中形成“性能好、品质高”的良好口碑，具有较为明显的先发优势。

3、管理优势和成本优势

革用聚氨酯行业属于充分竞争行业，生产企业在掌握了生产技术及工艺配方后，更重要的是要保证能够连续、稳定地生产出性能优越、品质稳定的产品。

发行人经过近二十年的摸索研究，已经建立了一套关于原料选择、仓储管理、生产管控、成品检验、人员管理的科学、完整、有效的管理体系，能够在保证产品性能和品质优势的同时，有效控制生产成本，从而具备较强的盈利能力。

（四）发行人竞争劣势

1、产能限制

报告期内发行人产能利用率基本饱和，无法进一步提高市场占有率和更好地满足客户的产品需求。

2、生产基地布局单一

由于发行人目前只在上海金山第二工业区有一个生产基地，受到运输成本和业务辐射半径的影响，公司的销售主要集中在华东地区，因此需要在其他下游需求旺盛地区增加生产基地，这样既可以节省生产成本，还可以节省运输时间和成本，更好地满足客户需求，提高整体竞争力。

四、发行人主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司主要产品包括革用聚氨酯、聚氨酯弹性体原液与聚酯多元醇。

革用聚氨酯主要用于生产聚氨酯合成革，将革用聚氨酯（作为涂层）涂覆于基布表面可以生产聚氨酯合成革。根据生产工艺不同，革用聚氨酯可分为溶剂型、无溶剂型和水性聚氨酯三种类型。由于溶剂型聚氨酯的品质、性能指标相对更加稳定，且下游客户习惯生产溶剂型聚氨酯合成革产品，因此目前合成革行业的采购需求以溶剂型革用聚氨酯为主。

聚氨酯弹性体原液经过混合反应可以制成聚氨酯弹性体。简单的说，就是两种聚氨酯弹性体原液，氨基组份与异氰酸酯组份计量混合反应定型成聚氨酯弹性体。聚氨酯弹性体，也称弹性体，由于具有良好的物理性能，被广泛地用于高端功能性合成革、鞋材（鞋底料）、电缆、管材、汽车、航空、医疗、薄膜等众多行业。

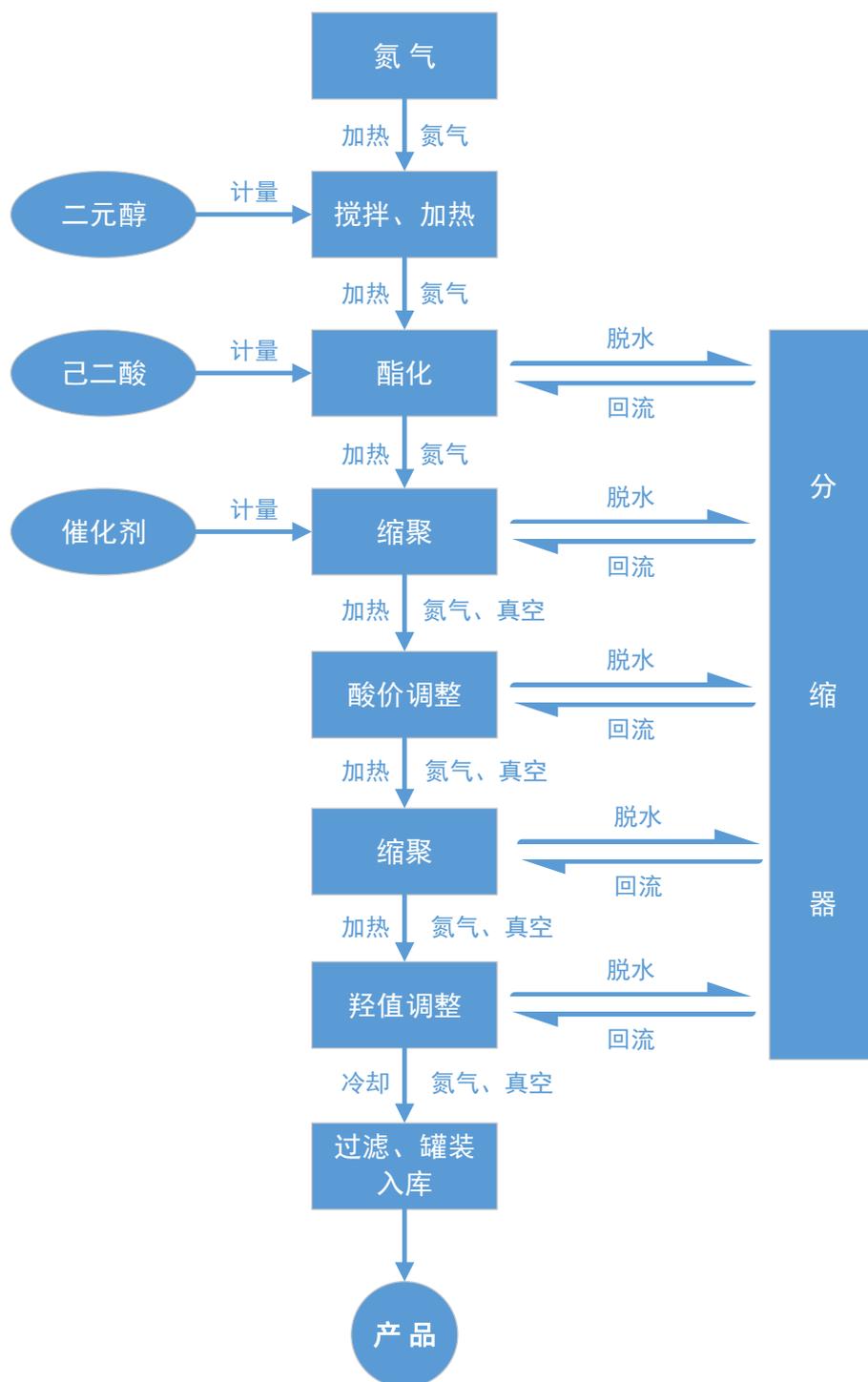
聚酯多元醇是由多元醇和多元酸反应生成。公司生产聚酯多元醇主要是用于生产聚氨酯产品，公司也将部分聚酯多元醇直接销售。

主要产品	最终用途
革用聚氨酯	箱包、服装、鞋材、家具、运动器材、电子产品包装、汽车内饰等
聚氨酯弹性体原液	鞋底材料、电缆、管材、高端合成革、薄膜等
聚酯多元醇	各类聚氨酯的生产

（二）主要产品的生产流程

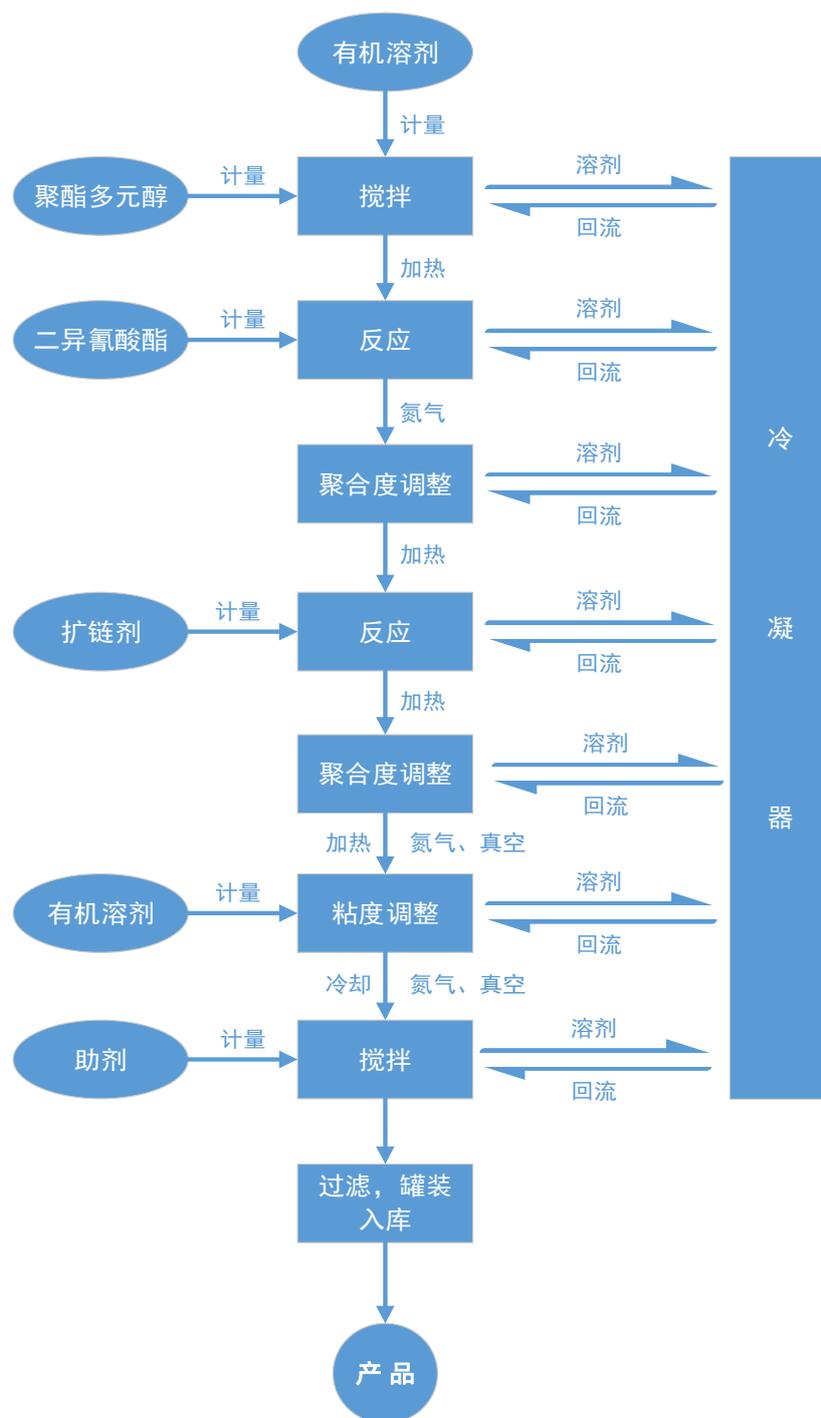
1、聚酯多元醇的生产流程

公司生产的聚酯多元醇是生产聚氨酯树脂的化学中间体，聚酯多元醇以己二酸（AA）、二元醇为主要原料，添加催化剂并经酯化、酸价调整、真空除水缩聚、羟值调整、过滤等工序制得，其生产流程如下：



2、革用聚氨酯树脂的生产流程

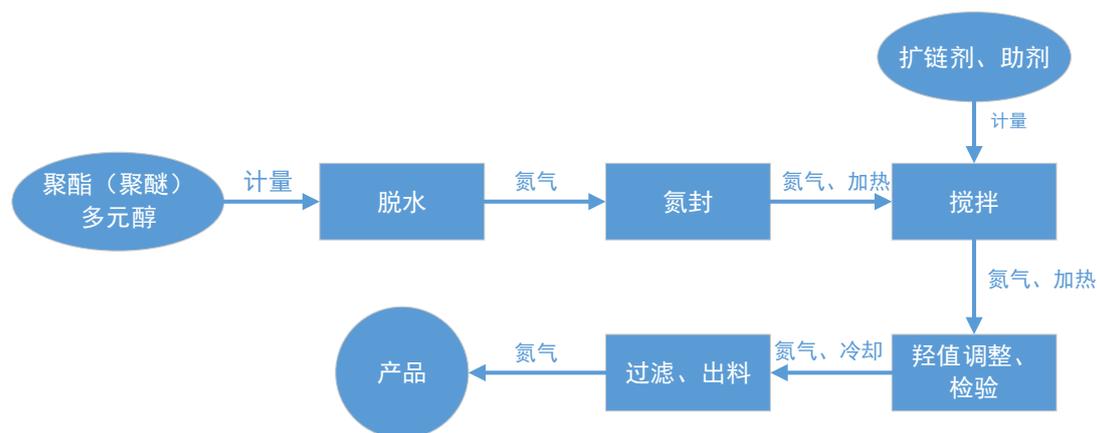
公司生产的革用聚氨酯树脂产品系以甲基甲酰胺（DMF）为溶剂，将聚酯多元醇和二异氰酸酯先后经预聚合、聚合、终止反应、调整粘度等工序制得。其主要生产工艺流程如下：



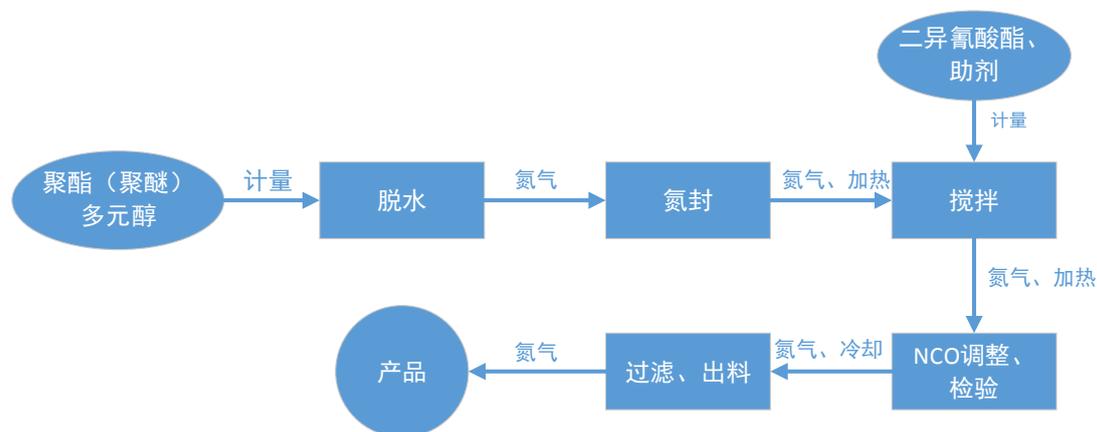
3、弹性体原液的生产流程

公司生产的弹性体原液产品系同时生产两个组份产品，氨基组份与异氰酸酯组份（以下称“A料”和“B料”）。

A料系以聚酯多元醇或聚醚多元醇、助剂为主要原料，根据不同物性要求进行分子设计、形成特定配方后，在特定条件下搅拌混合，经检验合格后进行温度调整制得。其主要生产工艺流程如下：



B料系以聚酯多元醇或聚醚多元醇、异氰酸酯为主要原料，添加催化剂后搅拌混合，经检验合格后进行冷却制得。其主要生产工艺流程如下：



（三）主要经营模式

1、销售模式

公司采用直销模式，向客户直接销售产品。公司已经建立了覆盖下游行业主要客户的销售渠道网络，重视并提供产品在售前、售中、售后的技术服务，提高产品附加值。

公司客户具有较为明显的区域集中特征，公司按区域配备专门的销售人员，销售人员通过收集市场变化趋势、客户需求信息，将市场信息反馈公司研发部，以协助客户进行产品技术开发。公司强调顾问式服务和引导式销售，根据客户需求设计产品性能和工艺，满足并引导客户需求，为客户提供定制化产品。

2、生产模式

公司客户数量多，且客户通常对产品有多批次、多品种、发货周期短的要求，而公司产品又具有定制化、多品种、多型号的特点，因此公司生产模式主要采取以销定产的模式，根据产品的销售订单制定生产计划并组织生产。

公司销售部的销售人员在接到客户订单后，及时反馈给销售内勤，销售内勤每天汇总订单信息后，形成销售计划，及时将销售计划发送给生产部；生产部的调度人员根据订单的产品型号、数量、交货时间等要求编制生产计划并传递给生产车间；生产车间严格按照生产计划进行生产。客户需要提前打样、试样的，由研发部进行打样、试样，经检测并和客户确认后，制定工艺单下达生产车间，每批产品严格按照工艺单进行生产。

3、采购模式

公司主要原、辅材料均向生产厂商直接采购。报告期内，公司主要供应商为大型跨国化工企业和国内上市公司。

公司采购部门根据每天的原材料库存情况、生产计划和安全库存情况，向供应商订单采购。为了保证原材料的质量和供应量，供应部建立有较为严格的供应商筛选标准和流程，根据供应商的资质条件、产品质量、供货能力、服务水平等筛选符合条件的供应商进入合格供应商系统

4、研发模式

公司对产品的研发分为前瞻性研发和市场应用性研发，前瞻性研发是根据对行业发展的趋势和市场前景的分析，进行自主性创新研究，引导客户和市场的需要；市场应用性研发是根据市场和客户的需求，着重解决生产工艺、产品应用方面的技术问题，使技术转化成实际生产能力。研发部将已开发的产品信息提供给销售部进行市场开拓，销售部也及时地向研发部反馈市场需求等市场动态，保证研发与市场、客户的最新需求紧密结合。

（四）主要产品销售情况

1、主要产品的销售收入及构成

单位：万元

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
革用聚氨酯	95,888.81	87.64%	86,578.42	88.53%	96,988.28	89.84%
聚氨酯弹性体原液	7,255.86	6.63%	5,333.80	5.45%	6,260.75	5.80%
聚酯多元醇	6,267.95	5.73%	5,879.09	6.01%	4,712.01	4.36%
主营业务收入合计	109,412.62	100.00%	97,791.31	100.00%	107,961.04	100.00%

2、主要产品的生产能力、产量、销量及产销率

单位：吨

年 度	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
	合成革用聚氨酯及聚氨酯弹性体原液				
2016 年度	125,000.00	122,521.64	120,845.39	98.02%	98.63%
2015 年度	125,000.00	103,730.10	104,123.50	82.98%	100.38%
2014 年度	125,000.00	107,325.19	109,852.06	85.86%	102.35%

公司的主要产品为革用聚氨酯、聚氨酯弹性体原液与聚酯多元醇。

革用聚氨酯与聚氨酯弹性体原液使用的生产装置基本相同，其产能产量主要取决于反应釜的数量和产品的生产时间，并考虑清洗反应釜、投入原料和设备维修的时间，公司报告期内上述产品的生产能力为 12.5 万吨/年。聚酯多元醇是生产聚氨酯的中间品，报告期内，该产品主要为发行人生产自用，部分用于对外销售。

报告期内，公司主要产品的产能利用率保持较高水平。

3、主要产品的区域销售情况

报告期内，公司主营业务收入按地区分布情况如下：

单位：万元

地区	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

浙江	45,541.59	41.62%	42,895.17	43.86%	51,540.86	47.74%
江苏	24,267.98	22.18%	24,465.02	25.02%	24,257.49	22.47%
福建	16,436.28	15.02%	14,735.60	15.07%	16,244.38	15.05%
上海	15,238.84	13.93%	8,714.25	8.91%	10,034.88	9.29%
安徽	3,799.46	3.47%	3,445.41	3.52%	3,458.47	3.20%
外销	1,329.48	1.22%	1,899.37	1.94%	1,008.43	0.93%
其他	2,798.99	2.56%	1,636.49	1.67%	1,416.53	1.31%
合计	109,412.62	100.00%	97,791.31	100.00%	107,961.04	100.00%

受运输成本和下游客户需求区域等因素影响，公司主要的销售区域是以上海为中心，覆盖半径在 500 公里左右的地区，主要覆盖地域为华东六省一市，该地区的产品销售收入占报告期内公司主营业务收入的 95% 以上。主要原因如下：一是公司产品主要应用于箱包革、家具革、鞋革、服装革与汽车革等产品的生产，而上述产品的制造基地多集中在华东及华南地区，特别浙江温州地区是中国合成革产品的主要聚集地之一；二是运输价格与运输距离正相关，运输距离过远将增加公司运输费用。

公司的募投项目实施地点在福建省福鼎市，项目投产后将显着提升公司在另一合成革聚集地区，福建以及广东等华南地区的销售收入。

4、主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品的平均销售价格变动情况如下：

单位：元/吨

产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	单价	增减	单价	增减	单价
革用聚氨酯	8,240.28	-4.46%	8,624.57	-5.58%	9,134.18
聚氨酯弹性体原液	16,198.13	13.51%	14,270.43	-16.34%	17,057.79
聚酯多元醇	10,270.87	-5.09%	10,821.45	-26.76%	14,775.05
综合	8,618.69	-3.44%	8,926.12	-6.54%	9,550.59

公司 2015 年度和 2016 年度产品综合平均价格均同比下降，主要是由于公司产品定价受原材料价格波动影响较大，2015 年公司主要原材料二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）、己二酸（AA）和二甲基甲酰胺（DMF）平均价格均同比大幅下降，而 2016 年前三季度上述主要原材料价格仍相对较低，从而导致公司产品的

平均售价下降。报告期内原材料价格情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（五）主要产品的原材料和能源及其供应情况”。

5、报告期内向主要客户的销售情况

将受同一实际控制人控制的客户销售收入合并后，公司报告期内各期向前五名客户的销售收入及占当期营业总收入的比例如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	占营业收入比例
2016 年度			
1	上海亨斯迈聚氨酯有限公司及其关联公司	8,164.00	6.95%
2	浙江力邦制革有限公司	8,044.60	6.85%
3	浙江高盛合成革有限公司	4,615.14	3.93%
	浙江盛麒科技有限公司	3,294.85	2.81%
	小 计	7,909.99	6.74%
4	世联美仕生活用品（上海）有限公司	3,590.35	3.06%
	世联汽车内饰（苏州）有限公司	3,036.74	2.59%
	小 计	6,627.09	5.65%
5	无锡双象超纤材料股份有限公司	4,235.23	3.61%
	合 计	34,980.91	29.80%
2015 年度			
1	上海亨斯迈聚氨酯有限公司及其关联公司	6,565.58	5.81%
2	上海融福化工有限公司	4,698.79	4.16%
3	浙江高盛合成革有限公司	2,213.33	1.96%
	浙江盛麒科技有限公司	1,925.37	1.70%
	小 计	4,138.70	3.66%
4	世联美仕生活用品（上海）有限公司	2,960.25	2.62%
	世联汽车内饰（苏州）有限公司	376.33	0.33%
	小 计	3,336.58	2.95%
5	浙江力邦制革有限公司	3,259.65	2.88%
	合 计	21,999.30	19.46%
2014 年度			
1	上海鹏翔实业有限公司	10,939.36	7.36%

序号	客户名称	金额	占营业收入比例
2	上海亨斯迈聚氨酯有限公司及其关联公司	7,777.16	5.23%
3	上海融福化工有限公司	7,199.68	4.85%
4	南京利必信化工有限公司	6,016.74	4.05%
5	浙江力邦制革有限公司	4,425.87	2.98%
	合 计	36,358.81	24.47%

公司在报告期内存在原材料的对外销售形成的其他业务收入，扣除该部分收入后，公司报告期内各期主营业务收入中向前五名客户的销售收入（将受同一实际控制人控制的客户销售收入进行合并）及占当期主营业务收入的比如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	占主营业务收入比例
2016 年度			
1	上海亨斯迈聚氨酯有限公司及其关联公司	8,164.00	7.46%
2	浙江力邦制革有限公司	8,044.60	7.35%
3	浙江高盛合成革有限公司	4,615.14	4.22%
	浙江盛麒科技有限公司	3,294.85	3.01%
	小 计	7,909.99	7.23%
4	世联美仕生活用品（上海）有限公司	3,590.35	3.28%
	世联汽车内饰（苏州）有限公司	2,890.55	2.64%
	小 计	6,480.91	5.92%
5	无锡双象超纤材料股份有限公司	4,235.23	3.87%
	合 计	34,834.72	31.84%
2015 年度			
1	上海亨斯迈聚氨酯有限公司及其关联公司	6,565.58	6.71%
2	浙江高盛合成革有限公司	2,213.33	2.26%
	浙江盛麒科技有限公司	1,925.37	1.97%
	小 计	4,138.70	4.23%
3	世联美仕生活用品（上海）有限公司	2,887.34	2.95%
	世联汽车内饰（苏州）有限公司	376.33	0.38%
	小 计	3,263.67	3.34%
4	浙江力邦制革有限公司	3,259.65	3.33%
5	浙江华祥皮革有限公司	2,773.04	2.84%

序号	客户名称	金额	占主营业务收入比例
	合计	20,000.64	20.45%
2014 年度			
1	上海亨斯迈聚氨酯有限公司及其关联公司	7,777.16	7.20%
2	浙江力邦制革有限公司	4,425.87	4.10%
3	浙江华祥皮革有限公司	2,817.33	2.61%
4	浙江闽锋化学有限公司	2,608.59	2.42%
5	浙江康成新材料科技有限公司	2,582.44	2.39%
	合计	20,211.39	18.72%

报告期内，本公司向单个客户的销售比例均不超过 50%，不存在严重依赖少数客户的情况。

报告期内，上海亨斯迈聚氨酯有限公司及其关联公司是公司的前五名客户又是前五名供应商。主要原因是亨斯迈是二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）全球主要的生产商，而 MDI 是公司的主要原材料，报告期内，公司向亨斯迈及其关联公司采购 MDI 产品。同时，其也向公司采购聚酯多元醇和弹性体原液作为其生产聚氨酯弹性体的原料。

公司董事、监事、高管人员与核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述客户不存在关联关系。

（五）主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料供应情况

（1）报告期内主要原材料及占营业成本的比重如下：

单位：万元

主要原材料	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例
二甲基甲酰胺（DMF）	28,718.40	34.24%	24,821.60	32.52%	28,324.20	32.03%
二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）	14,140.06	16.86%	12,486.43	16.36%	14,871.31	16.82%
己二酸（AA）	12,885.09	15.36%	12,058.08	15.80%	17,051.61	19.28%
合计	55,743.55	66.46%	49,366.11	64.68%	60,247.12	68.13%

公司产品的原材料为二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）、己二酸（AA）和二甲基甲酰胺（DMF）。报告期内，该三种原材料合计占主营业务成本的比重相对平稳，维持在 65% 左右。

（2）原材料供应情况

报告期内，公司的原材料主要向跨国公司和国内上市公司采购，公司与主要供应商建立了长期良好的供需合作关系，公司主要原材料的主要供应商如下：

原材料	供应商
二甲基甲酰胺（DMF）	山东华鲁恒升化工股份有限公司
	浙江江山化工股份有限公司
己二酸（AA）	山东华鲁恒升化工股份有限公司
	江苏海力化工有限公司、江苏海兴化工有限公司 ^注
	唐山中浩化工有限公司
二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）	上海亨斯迈聚氨酯有限公司
	万华化学（烟台）销售有限公司

注：江苏海力化工有限公司与江苏海兴化工有限公司为同一控制下的公司。

（3）主要原材料价格变动分析

报告期内，公司主要原材料的年度采购均价如下：

单位：元/公斤

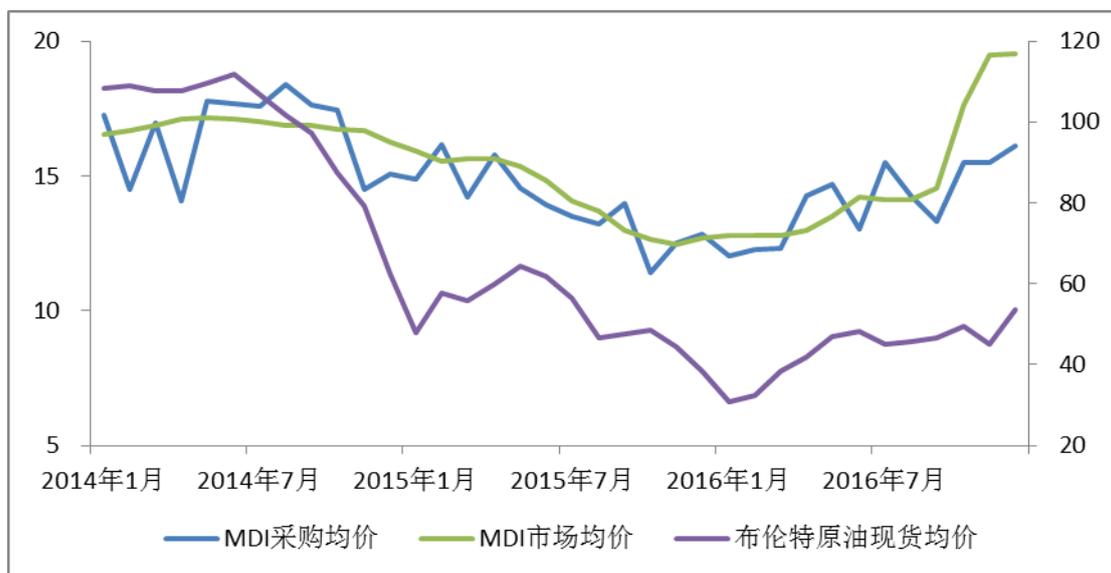
名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	采购均价	增减	采购均价	增减	采购均价
二甲基甲酰胺（DMF）	3.66	-3.43%	3.79	-11.86%	4.3
己二酸（AA）	5.91	-0.19%	5.92	-32.43%	8.76
二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）	14.16	3.46%	13.69	-17.09%	16.51

① 二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）价格变动分析

报告期内，受原油价格下降及国内二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）产能供过于求状态的影响，二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）的价格在 2016 年 9 月之前处于下降趋势。同时当年国内主要供应商曾出现部分停产或限产整顿的情形，导致二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）供给量严重不足。因此，该产品价格开始快速上涨，直至 2016 年底，二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）的价格升至报告期内的

位。

单位:千元/吨, 美元/桶

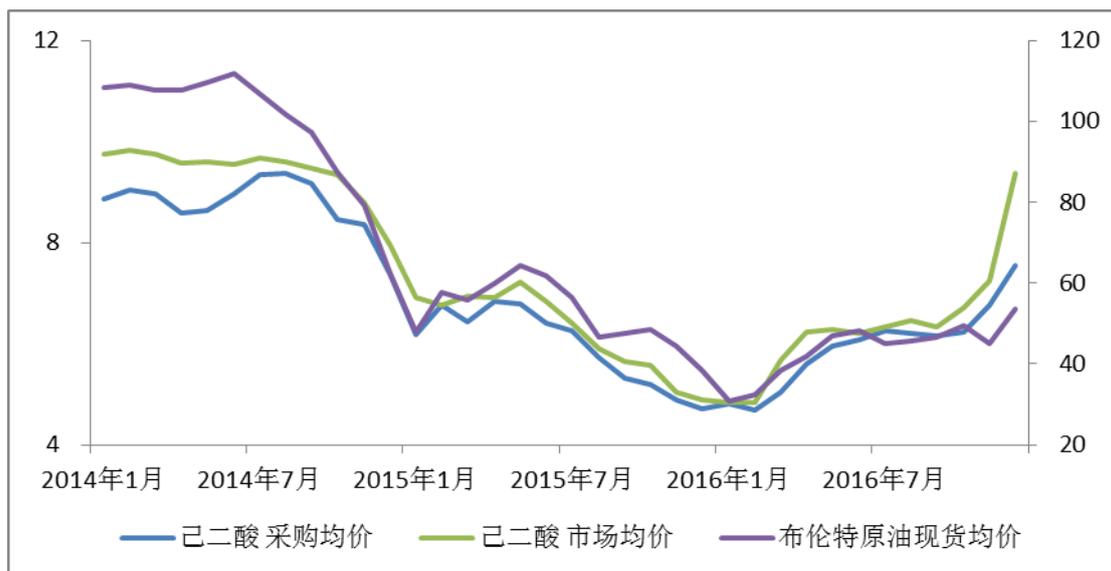


数据来源: 环球聚氨酯网, wind 资讯

②己二酸（AA）价格变动分析

报告期内, 己二酸（AA）的价格主要跟随原油价格变动, 2016年之前己二酸（AA）的价格随着原油价格持续走低。2016年以来, 随着原油价格的回升, 己二酸（AA）的价格也相应回升。

单位: 千元/吨, 美元/桶

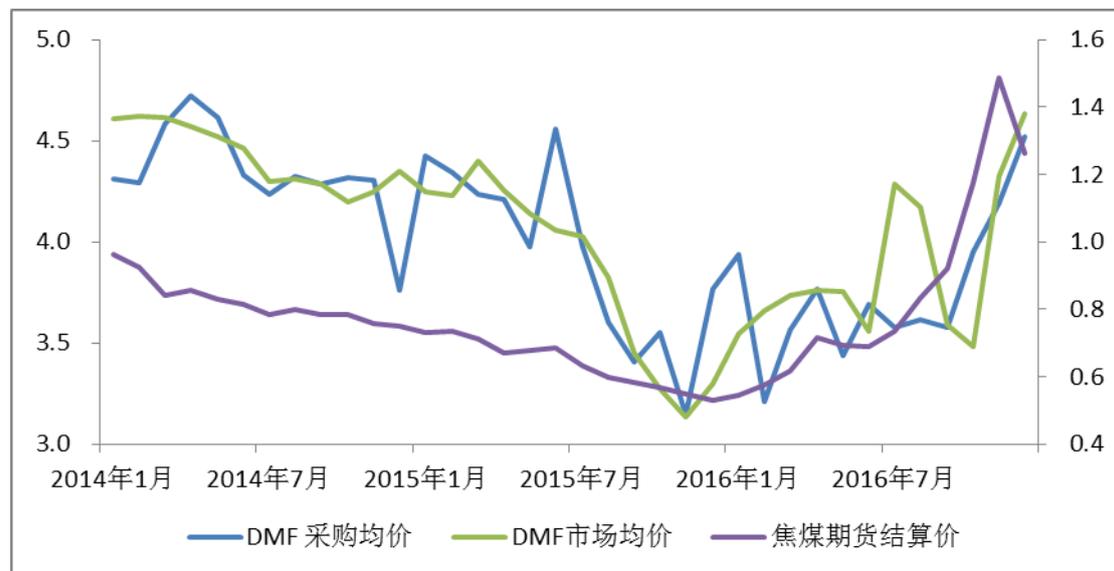


数据来源: 环球聚氨酯网, wind 资讯

③二甲基甲酰胺（DMF）价格变动分析

报告期内，受煤炭行业产能过剩、煤炭价格持续走低的影响，二甲基甲酰胺（DMF）的价格在 2014 年、2015 年间震荡下降，2016 年以来，随着煤炭行业供大于求的状况缓解，煤价触底反弹，二甲基甲酰胺（DMF）的价格也相应出现了上涨，2016 年 12 月已经恢复到 2015 年 6 月的价格水平。

单位：千元/吨，千元/吨



数据来源：环球聚氨酯网，大连商品交易所

公司密切关注主要原材料的市场价格走势，且多年以来已与国内知名供应商建立了长期合作关系，从而保证了主要原材料的及时供应。

2、主要能源供应情况

报告期内，公司主要能源的采购金额及占主营业务成本的比重如下：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例
电力	868.83	1.04%	826.32	1.08%	821.59	0.93%
蒸汽	202.45	0.24%	185.29	0.24%	183.05	0.21%
天然气	541.47	0.65%	369.38	0.48%	113.09	0.13%
水煤浆	-	-	139.92	0.18%	241.65	0.27%
水	7.51	0.01%	7.9	0.01%	7.82	0.01%
合 计	1,612.75	1.94%	1,520.91	1.99%	1,359.38	1.55%

公司生产所需的主要能源电、天然气由公司所在地的市政部门供应；蒸汽采购自上海中芬热力供应有限公司，公司各种能源来源稳定，均能保障充足供应。为了节能减排，公司在报告期内逐步以天然气燃烧锅炉替换水煤浆燃烧锅炉。公司生产所使用的能源费用占主营业务成本的比重较低，能源价格的变动对公司主营业务成本及经营业绩的影响较小。

3、主要供应商情况

报告期内，公司的主要供应商保持稳定，无采购金额较大的新增供应商。报告期内，公司的前五大供应商情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占当期采购比例
2016 年度			
1	山东华鲁恒升化工股份有限公司	19,831.47	20.82%
2	江苏海兴化工有限公司	9,936.24	10.43%
3	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	9,420.54	9.89%
4	浙江江山化工股份有限公司	6,321.62	6.64%
5	万华化学（烟台）销售有限公司	5,349.24	5.62%
	合 计	50,859.10	53.41%
2015 年度			
1	山东华鲁恒升化工股份有限公司	16,371.76	17.61%
2	江苏海力化工有限公司	13,389.72	14.40%
3	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	9,561.26	10.29%
4	浙江江山化工股份有限公司	8,669.76	9.33%
5	万华化学（烟台）销售有限公司	4,675.86	5.03%
	合 计	52,668.36	56.66%
2014 年度			
1	江苏海力化工有限公司	37,724.67	29.24%
2	山东华鲁恒升化工股份有限公司	24,067.45	18.65%
3	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	12,196.99	9.45%
4	浙江江山化工股份有限公司	11,345.31	8.79%
5	万华化学（烟台）销售有限公司	4,878.83	3.78%
	合 计	90,213.25	69.92%

注：江苏海力化工有限公司与江苏海兴化工有限公司为同一控制下的公司。

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 或严重依赖少数供应商的情况。公司董事、监事、高管人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述供应商不存在关联关系。

报告期内，公司向前五大供应商的合计采购比例由 70.57% 下降至 53.41%，主要原因为：2014 年度，公司有金额较大的贸易收入，贸易的主要品种为己二酸(AA)，且己二酸(AA)主要采购自江苏海力化工有限公司。2015 年至 2016 年期间，公司大幅减少贸易业务，导致己二酸(AA)的采购数量与金额大幅下降；同时，己二酸(AA)由原来主要采购自江苏海力化工有限公司，改为分散采购自华鲁恒升、唐山中浩等多个供应商，从而导致前五大供应商的合计采购比例下降。

五、安全生产和环境保护情况

（一）安全生产情况

1、安全管理措施

公司作为从事化工行业的生产型企业，严格执行《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国消防法》、《危险化学品安全管理条例》等安全管理方面的法律法规，按照公司安全生产管理制度和安全生产操作规程进行安全生产活动。通过强化安全教育管理，落实安全责任意识，规范员工安全行为，有效控制了安全事故的发生。

在组织机构上，公司成立了安全生产委员会，领导公司安全生产工作；公司总经理为安全生产的第一责任人；公司设置了安环部，并配备了 4 名专职安全员，负责公司日常安全生产管理工作。

在制度建设上，公司全面落实安全生产责任制，规定了各部门及相关岗位的安全职责，建立了《安全生产责任制度》、《安全教育培训制度》、《危险化学品物品安全管理制度》、《消防安全管理制度》、《应急救援管理制度》、《安全生产检查制度》、《安全绩效考核制度》等一系列管理制度及各工种工作操作规程，对特殊物品和场地的管理、相关作业流程、事故处理等各方面作了详细的规定。

在员工培训教育上，公司通过定期召开各层级安全生产会议、定期组织安全事故处置演练及新人入职培训、岗前培训等途径向员工灌输安全生产知识，加强

安全生产意识，提高员工的操作技能和安全防护能力，降低安全事故的发生；公司主要负责人、专职安全员、特种作业人员均经过安全培训并持证上岗。

在日常管理上，公司定期召开安全工作会议，研究解决安全管理中发现的问题，并制定下阶段的工作重点；公司安全员每天对生产、储存场所内的装置、设备及各生产岗位员工的操作行为等进行例行检查，防止装置、设备的异常及员工的违规操作，定期对各类检测、报警装置进行维护保养。公司聘请专业的安全评价机构定期对公司的安全现状进行评估并提出整改意见。

在资金投入上，公司严格按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定，足额提取安全生产资金，在安全防护设施、应急救援设备器材的配备和维护、应急演练、事故隐患的评估和整改、安全生产的宣传教育 and 培训等方面投入安全生产资金。

2、安全生产合规情况及合规证明文件

报告期内，公司不存在重大违反安全生产法律法规的行为，但公司曾受到 2 项行政处罚，具体情况如下：

（1）2015 年 9 月 11 日，上海市金山区公安消防支队出具沪金公（消）行罚决字（2015）0165 号《行政处罚决定书》，因公司将部分厂房改为员工宿舍，涉嫌违反《上海市消防条例》第二十九条规定，对公司处以人民币 5,000 元罚款。针对上述情况，公司已通过租赁第三方合格房产作为员工宿舍，消除了上述不合规的情况。

针对上述处罚，上海市金山区公安消防支队于 2017 年 3 月 1 日出具证明文件：“汇得科技在上述违法行为调查过程中，能积极配合其调查，在收到其《行政处罚决定书》后，及时、足额地缴纳了罚款，并及时采取了有效的整改措施；根据《上海市消防条例》第六十七条的规定，公司上述违法行为不属于重大违法违规行为，公司上述受到的处罚也不属于重大行政处罚。”

汇得科技在报告期内未发生重大消防安全事故，也不存在消防管理方面的重大违法违规行为，除受到前述沪金公（消）行罚决字（2015）0165 号《行政处罚决定书》所载的处罚外，不存在其他因违反消防管理方面的法律、法规、规范性文件而受到行政处罚的情况。”

(2) 2016年6月20日，上海市金山区安全生产监督管理局出具沪金安监管（危化）罚（2016）0060号《行政处罚决定书（单位）》，因危险化学品未张贴化学品安全标签，违反了《危险化学品安全管理条例》第十五条第一款的规定，依据《危险化学品安全管理条例》第七十八条第一款第三项的规定，对公司处以人民币15,000元罚款。

针于上述行政处罚，上海市金山区安全生产监督管理局于2017年3月2日出具《证明》文件：“经查询，上海汇得科技股份有限公司至2014年1月1日至2017年2月28日期间，存在1起行政处罚：2016年6月20日，因危险化学品未张贴化学品安全标签，对上海汇得科技股份有限公司处罚款人民币15,000元的行政处罚（沪金安监管（危化）罚（2016）0060号《行政处罚决定书》）。不属于《上海市行政处罚听证程序规定》第四条规定的较大数额标准（对法人或其他组织是指50,000元以上（或者等值物品价值）），不属于情节严重或情节特别严重的违法行为。”

（二）环境保护情况

公司重视环境保护责任，自觉遵守《中华人民共和国环境保护法》及地方有关环境保护的各项规定。公司设有安环部及专职人员负责环保工作，并制定了《在线监测设施管理制度》、《危险废物储存及处置管理制度》、《废气运行治理制度》、《污水运行治理制度》、《噪声管理制度》等内部管理制度。公司不断加大环境保护设备及运行费用的投入，聘请了第三方维保单位定期对环境在线自动监控系统进行维护保养，聘请了第三方环境监测机构定期对各项污染物的排放情况进行监测，及时发现环保隐患并加以改进。

公司现持有上海赛瑞质量认证有限公司颁发的《环境管理体系认证证书》，认证公司环境管理体系符合ISO14001：2004标准。

公司现持有如下排污许可证：

持有人	证书名称	发证单位	证书编号	有效期至
汇得有限	上海市主要污染物排放许可证	上海市金山区人民政府、上海市金山区环境保护局	G31011600014	2020年12月30日
汇得	排水许可证	上海市金山区水务	沪水务排证字第金	2019年10月8日

有限		局	-14-12202423 号	
----	--	---	----------------	--

1、污染物及治理措施

公司属于生产型企业，在生产过程中排放的污染物包括废水、废气、固体废物及噪声。

（1）废水

公司产生的废水包括生产车间的工艺废水、车间地面及设备检修冲洗水及生活污水。废水先汇集进入公司的污水处理系统进行预处理，公司委托专业的污水处理机构运营其污水处理系统。废水经预处理达标后纳入污水管网系统，由污水处理公司处理达标后统一排放。公司设置规范化排污口，安装在线监测装置并与环保部门联网。

（2）废气

公司生产产生的废气主要是 VOC、生产车间的工艺尾气，废气由工艺设备配套的收集装置收集后进入喷淋塔，在喷淋塔喷淋溶解并经活性炭吸附净化达标后高空排放。公司设置规范化排放口，安装在线监测装置并与环保部门联网。

（3）废弃物

公司生产过程中产生的废弃物主要是报废的聚氨酯树脂产品、实验室分析化验的废液、污水处理站的污泥、使用后的吸附废气的活性炭、部分含有危险化学品物质的包装物。前述废弃物中部分为危险废弃物，公司将危险废弃物分类收集并暂存在危险废弃物仓库，并委托有资质的危废处置单位进行处理。

（4）噪音

公司生产产生的噪音主要为空压机、冷冻机、制氮机、发电机、冷却塔、真空泵、风机、输送泵、反应釜电机等机电设备运转产生的噪声。公司尽量选用低噪声设备，并对噪音较高的设备采取消声、减振等措施处理。

2、报告期各年环保投入和相关费用支出情况

报告期内，发行人用于环境保护方面的投入及费用支出情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
环保设备设施投入	420.48	75.32	23.66
环保费用支出	650.87	512.94	263.38
合 计	1,071.34	588.26	287.04

3、环境保护合规情况

报告期内，公司不存在重大违反环境保护方面的法律法规的行为。公司已按要求建设、完善环保设施，环保设施运行状况良好。报告期内，无受到环境保护局的行政处罚的情形。

4、监管部门出具的合规证明文件

上海市金山区环境保护局于 2017 年 3 月 1 日出具金环保公开（2017）第 14 号-依公告《政府信息公开申请答复书》，载明在报告期内未查找到汇得科技的环保行政处罚记录。

（三）其他处罚情况

报告期内公司受到上海市金山区水务局的 3 项行政处罚，具体情况如下：

1、上海市金山区水务局于 2015 年 9 月 9 日出具第 2220150060 号《行政处罚决定书》，因公司排水中的“化学需氧量”指标超标，违反了《上海市排水管理条例》第十九条第一款的规定，根据该条例第四十二条第一项的规定，对公司处以人民币 5,000 元罚款。

2、上海市金山区水务局于 2015 年 10 月 29 日出具第 2220150073 号《行政处罚决定书》，因公司排水中的指标超标，违反了《上海市排水管理条例》第十九条第一款的规定，根据该条例第四十二条规定，对公司处以警告处罚。

3、上海市金山区水务局于 2016 年 7 月 8 日出具第 2220160048 号《行政处罚决定书》，因公司排水中的指标超标，违反了《城镇排水与污水处理条例》第二十条第二款的规定，根据该条例第四十九条规定，对公司处以警告处罚。

针对上述 3 项处罚，上海市金山区水务局于 2017 年 5 月 16 日出具《证明》：“上述三起行政处罚已于 2016 年执行完毕，处罚不属于重大违法行为。该公司上述违法行为被处罚且整改后至本证明出具期间，未发生因违法排水行为而遭受

我局处罚的情况。”

六、发行人的主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	折旧年限	原 值	累计折旧	净 值	成新率
房屋建筑物	5-20 年	5,127.58	1,782.39	3,345.19	65.24%
机器设备	5-10 年	3,976.84	2,002.88	1,973.96	49.64%
运输设备	4 年	1,089.11	926.14	162.97	14.96%
电子设备	3-10 年	274.08	222.13	51.95	18.95%
其他设备	3-10 年	5,759.51	4,656.85	1,102.66	19.15%
装修费	3 年	820.13	353.58	4,66.55	56.89%
合 计		17,047.26	9,943.97	7,103.29	41.67%

（二）主要产品生产所需生产设备

公司主要生产设备系通过外购取得，截至 2016 年 12 月 31 日，公司主要生产设备如下：

设备名称	数 量	成新率（%）	净值（万元）	分布情况
反应设备	41 套	39.81%	619.06	汇得科技
实验设备	18 套	46.67%	510.42	汇得科技
配电设备	1 套	33.33%	111.04	汇得科技
天然气存储设备	1 套	70.83%	94.19	汇得科技
污水处理设备	1 套	37.92%	69.87	汇得科技
废气处理装置	5 套	86.67%	19.80	汇得科技
真空泵冷冻水冷凝器	1 台	85.00%	10.53	汇得科技

（三）房屋建筑物情况

1、公司拥有的房屋建筑物情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司拥有的房屋建筑物情况如下：

权证编号	房屋地址	所有	房屋	建筑面积	使用期限	他项
------	------	----	----	------	------	----

		权人	类型	（平方米）		权利
沪房地金字（2016）第 017672 号	上海市金山卫镇春华路 180 号	汇得科技	工厂	20,391.80	2008 年 4 月 16 日至 2058 年 4 月 15 日	抵押

2、公司租赁的房屋及建筑物

截至本招股说明书签署之日，公司仍在履行的房屋及建筑物租赁情况如下：

（1）2015 年 8 月 28 日，汇得科技与上海联住实业有限公司（以下简称“联住实业”）签署租赁协议，约定汇得科技向联住实业租赁上海市金山区海秀路“梦想家园”3 幢（5、6 号）一至六层的房屋，作为员工宿舍，租赁面积 2,766.91 平方米，租赁期限 5 年，第一至第三年月租金为 37,796 元，第四至第五年月租金为 39,686 元。本租赁已在上海市金山区房地产登记处办理了房屋租赁登记，租赁登记号为金 201518019684。

（2）2014 年 2 月 10 日，常州普菲特与常州市减速机厂有限公司签署租房协议，约定常州普菲特向出租人租赁武进区南夏墅工业园的 1 号房，作为办公用房，租赁面积 32 平方米，租赁期限自 2014 年 3 月 8 日至 2019 年 3 月 7 日，年租金 5,000 元。

（3）2017 年 1 月 4 日，鸿得聚氨酯与汇得集团签署租赁协议，约定鸿得聚氨酯向汇得集团租赁上海市浦东新区沪南公路 3736 弄 8 号房屋，作为办公、仓储场地，租赁面积 6,800 平方米，租赁期限自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，月租金为 16 万元。

（四）主要无形资产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司拥有的无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	账面原值	累计摊销额	账面净值
土地使用权	2,240.89	392.16	1,848.73
合 计	2,240.89	392.16	1,848.73

公司账面无形资产主要为拥有的土地使用权，除此之外，公司还拥有商标、专利等无形资产。

1、土地使用权

权证编号	土地座落	所有人	使用权面积 (平方米)	使用权取得方式	用途	使用期限	他项权利
沪房地金字 (2016)第 017672号	金山卫镇 春华路 180号	汇得 科技	58,506.6	出让	工业	2008年4月16 日至2058年4 月15日	抵押

2、商标

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的注册商标情况如下：

序号	商标名称	注册号	注册有效期限	核定使用商品	所有权人	取得方式
1		6849355	2010年11月21日 至2020年11月20 日	第1类	汇得科技	转让取得
2		12461369	2015年3月7日至 2025年3月6日	第1类	鸿得聚氨酯	原始取得

上述商标均为公司合法取得，不存在争议、潜在纠纷或风险。

3、专利

截至本招股说明书签署之日，公司共拥有 23 项专利，全部为发明专利，专利情况如下：

序号	专利名称	专利号	有效期限	专利类型	专利权人
1	一种耐水解性好的烙印变色湿法聚氨酯树脂	ZL201310526607.9	2013年10月29日至 2033年10月28日	发明	汇得科技
2	一种可染色羊巴仿麂皮聚氨酯树脂及制备方法和制作合成革的方法	ZL201310688971.5	2013年12月16日至 2033年12月15日	发明	汇得科技
3	一种单组份高固含量低结晶性聚氨酯树脂及其制备方法	ZL201210491744.9	2012年11月27日至 2032年11月26日	发明	汇得科技
4	一种易染色脂肪族聚氨酯树脂及其制备方法	ZL201110440158.7	2011年12月23日至 2031年12月22日	发明	汇得科技
5	一种合成革用湿式软质聚氨酯树脂及其制备方法	ZL200710040022.0	2007年4月26日至 2027年4月25日	发明	汇得科技
6	一种用于合成革底料的聚酯多元醇及其制备方法	ZL200710040023.5	2007年4月26日至 2027年4月25日	发明	汇得科技

序号	专利名称	专利号	有效期限	专利类型	专利权人
7	一种耐水解、剥离强度高的湿式聚氨酯树脂及其制备方法	ZL200710040024.X	2007年4月26日至2027年4月25日	发明	汇得科技
8	一种聚氨酯合成革用拨水剂及制备方法	ZL201010287377.1	2010年9月20日至2030年9月19日	发明	汇得科技
9	一种高密度鞋革用聚氨酯树脂及制备方法	ZL201010512577.2	2010年10月20日至2030年10月19日	发明	汇得科技
10	一种耐久性沙发革用聚氨酯树脂及制备方法	ZL201010512578.7	2010年10月20日至2030年10月19日	发明	汇得科技
11	一种高亮防粘聚氨酯树脂及应用	ZL201010512580.4	2010年10月20日至2030年10月19日	发明	汇得科技
12	一种鞋用透气吸水PU树脂	ZL201010512590.8	2010年10月20日至2030年10月19日	发明	汇得科技
13	一种聚氨酯树脂及其制备方法和应用	ZL201010297164.7	2010年9月29日至2030年9月28日	发明	汇得科技
14	一种低泡耐老化合成革用湿法聚氨酯树脂及制备方法	ZL201210492267.8	2012年11月27日至2032年11月26日	发明	汇得科技
15	超软质湿法压花型聚氨酯树脂及其制备方法和应用	ZL201010296169.8	2010年9月29日至2030年9月28日	发明	汇得科技
16	一种热贴合用干法聚氨酯合成革树脂材料、制备方法及应用	ZL201110439855.0	2011年12月23日至2031年12月22日	发明	汇得科技
17	一种高弹性吸水篮球革用湿法聚氨酯树脂及制备方法	ZL201110440156.8	2011年12月23日至2031年12月22日	发明	汇得科技
18	一种汽车座椅内饰用聚氨酯合成革树脂及制备方法	ZL201310689193.1	2013年12月16日至2033年12月15日	发明	汇得科技
19	一种雨衣革用聚氨酯树脂及其制备方法	ZL201310526585.6	2013年10月29日至2033年10月28日	发明	汇得科技
20	一种布料复合用反应性聚氨酯热熔胶及其制备方法	ZL201410835385.3	2014年12月23日至2034年12月22日	发明	汇得科技
21	一种植绒注塑用双组份二液型聚氨酯粘接剂及其制备方法	ZL201410836830.8	2014年12月23日至2034年12月22日	发明	汇得科技
22	一种无溶剂聚氨酯胶粘剂制备及其应用	ZL201210491788.1	2012年11月27日至2032年11月26日	发明	鸿得聚氨酯
23	一种易染色芳香族聚氨酯树脂及其制备方法	ZL201110439872.4	2011年12月23日至2031年12月22日	发明	鸿得聚氨酯

上述专利中，除第 5 项“一种合成革用湿式软质聚氨酯树脂及其制备方法”、第 6 项“一种用于合成革底料的聚酯多元醇及其制备方法”、第 7 项“一种耐水解、剥离强度高的湿式聚氨酯树脂及其制备方法”系受让自汇得集团外，其余均为公司原始取得，不存在争议、潜在纠纷或风险。

截至本招股说明书签署之日，公司已提交的专利申请情况如下：

序号	申请专利名称	专利申请号	申请专利类型	专利申请人
1	一种无溶剂合成革用聚氨酯树脂及应用该聚氨酯树脂制成合成革的方法	201510061192.1	发明	汇得科技
2	一种软质全聚醚型耐水解低泡湿法聚氨酯树脂及其制备方法	201510974142.2	发明	汇得科技
3	一种软质仿羊皮聚氨酯树脂、制备方法和用该软质仿羊皮聚氨酯树脂制备仿羊皮合成革的方法	201510969753.8	发明	汇得科技
4	一种仿超纤合成革用湿法聚氨酯树脂及其制备方法	201410836855.8	发明	汇得科技
5	一种 OPP 膜涂覆用聚氨酯树脂及其制备方法	201611226907.5	发明	汇得科技
6	一种超软蛋白质湿法树脂及制备方法和应用	201610858935.2	发明	汇得科技
7	一种改性聚氨酯树脂及其制备方法	201510974123.X	发明	鸿得聚氨酯
8	一种色分散好高耐磨的聚氨酯合成革树脂及其制备方法	201611228256.3	发明	汇得科技
9	一种劳保手套用改性水性聚氨酯树脂及制备方法	201410835367.5	发明	汇得科技

4、经营资质

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的经营资质如下：

序号	证书名称	持有人	发证单位	证书编号	有效期至	许可、登记、认定内容
1	安全生产许可证	汇得科技	上海市安全生产监督管理局	沪 WH 安许证字(2016)0082	2019 年 8 月 30 日	危险化学品生产：生产地址：上海市金山区金山卫镇春华路 180 号（含易燃溶剂的合成树脂、油漆、辅助材料、涂料等制品[闭杯闪点≤60℃]（聚氨酯树脂））

序号	证书名称	持有人	发证单位	证书编号	有效期至	许可、登记、认定内容
2	危险化学品经营许可证	汇得科技	上海市安全生产监督管理局	沪安监管危经许（2016）202452（Z）	2018年10月29日	经营品名：甲苯二异氰酸酯。严禁超量储存、禁忌物混合储存。涉及特别许可凭许可经营。
3	中国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	汇得科技	中华人民共和国金山海关	3119966641	-	-
4	对外贸易经营者备案登记表	汇得科技	上海市商务委员会	02206508	-	-
5	危险化学品经营许可证	汇得国贸	上海市浦东新区安全生产监督管理局	沪（浦）安监管危经许（2016）201279	2019年5月2日	批发（不带储存设施）经营品名：甲苯二异氰酸酯。上述经营场所内不准存放危险化学品。涉及特别许可凭许可经营。
6	中国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	汇得国贸	南汇海关	3116961478	-	-
7	对外贸易经营者备案登记表	汇得国贸	上海市商务委员会	02688319	-	-
8	中国海关报关单位注册登记证书	鸿得聚氨酯	南汇海关	3116963908	-	-
9	对外贸易经营者备案登记表	鸿得聚氨酯	上海市商务委员会	01794826	-	-
10	危险化学品经营许可证	普菲特化工	常州市武进区安全生产监督管理局	苏D（武）安经字（2015）000246	2018年12月30日	批发：N,N-二甲基甲酰胺、聚氨酯树脂（不含剧毒化学品、易制爆化学品、一类易制毒化学品、农药；经营场所不得存放危化品）。

七、发行人的技术情况

（一）公司主要技术情况

序号	核心技术名称	技术水平	技术所处的阶段	技术优势	技术来源
1	中高档 PU 合成革用树脂生产技术	国内先进	大批量生产	品种多，适用范围广，综合物性高，质量稳定，新品推广快	自主研发
2	纺织品面料用胶黏剂生产技术	国内先进	大批量生产	品种多，耐水洗性好，粘结强度优，适用范围广	自主研发
3	聚酯多元醇生产技术	国内先进	大批量生产	品种多，适用范围广，质量稳定	自主研发
4	超纤革用树脂生产技术	国内先进	大批量生产	定制化生产，产品新颖，新品推广快，引领市场	自主研发
5	真皮涂饰用树脂生产技术	国内先进	大批量生产	物性高，产品质量稳定	自主研发
6	劳保手套用树脂生产技术	国内先进	大批量生产	耐磨耗耐使用性高，市场占有率高	自主研发
7	无溶剂环保革用树脂生产技术	国际先进	大批量生产	客户使用工艺条件宽，综合物性高，耐老化性好，达成零溶剂环保生产	自主研发
8	车辆内饰革用树脂生产技术	国际先进	大批量生产	高物性，高环保性，高耐老化性	自主研发

（二）公司目前的项目研发及技术储备情况

序号	项目名称	研发进度	拟达到目标
1	多规格无溶剂环保革用树脂	完成中试	达成溶剂型规格产品替代，下游无 VOC 的排放
2	无溶剂车辆内饰革用树脂	正在研发	物性与溶剂型一致，下游无 VOC 排放
3	环保型纺织品面料胶黏剂	完成小试	达成溶剂型胶黏剂的替代，下游无 VOC 排放
4	无溶剂环保服装革用树脂	完成中试	达成溶剂型规格产品替代，下游无 VOC 的排放
5	超纤含浸用水性树脂	完成中试	达成溶剂型规格产品替代，下游无 VOC 的排放
6	气垫粉扑用树脂	完成中试	替代与日本韩国产品规格一致的产品
7	液晶屏摩擦片用树脂	完成中试	替代与日本韩国产品规格一致的产品
8	蛋白质服装革用树脂	试生产	达成与羊皮一致的质量
9	高仿真皮鞋材用树脂	正在研发	传统工艺生产，品质达成牛皮风格

（三）研发投入占营业收入的比例

公司一贯重视新产品和新技术的开发和研究工作，将新产品、新技术的研发作为公司保持核心竞争力的重要保证，不断加大技术开发与研究的资源投入。报告期内，公司研发支出及其占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费用总额	5,527.21	5,846.35	5,696.32
营业收入	118,586.77	113,732.59	149,083.45
研发费用占营业收入的比例	4.66%	5.14%	3.82%

（四）公司保持技术创新的机制

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，能够敏锐把握市场需求并准确判断行业发展趋势。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，及时与研发部门沟通，为客户量身定制研发解决方案；同时，公司预判市场需求的变动，进而进行相应的前瞻性研究，以保持技术领先。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。

公司重视内部创新体制的建立，建立了一整套人才引进培养和考核激励机制。公司注重对研发人员的培养，不断提升研发队伍的综合素质；对研发人员的待遇与研发绩效挂钩，激发研发人员的积极性和创造性，同时增强研发团队的稳定性。

八、产品的质量控制情况

（一）质量控制标准

公司依照国际标准建立企业质量管理体系，于 2011 年首次通过 GB/T19001-2008 idt ISO9001：2008 质量管理体系认证，并连年通过复评审核，现持有上海赛瑞质量认证有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》，认证范围为“聚氨酯（PU）树脂和聚酯多元醇系列产品的设计、生产和销售”。

公司聚氨酯树脂产品执行的质量标准为 Q31/0116000242C001-2015，系公司依据 GB/T 1.1-2009 制定的企业标准。

（二）质量控制措施

公司坚持“技术领先、优质服务、顾客满意、持续改进”的质量方针，始终强调产品质量的重要性。公司设立了品管部作为专门的质量管理部门，负责公司质量管理体系建设、运行和产品质量控制工作。

公司根据国际标准编制及完善质量管理体系，建立了《质量管理手册》，制定了《设计开发控制程序》、《采购控制程序》、《生产运作控制程序》、《内部审核程序》、《过程与产品的监视和测量控制程序》、《不合格品控制程序》、《改进控制程序》等各类质量控制程序文件及相应的作业标准和制度，并在产品研发、原材料采购、生产过程、销售等各个环节中予以落实，规范了公司质量控制流程。

公司定期召开各层级产品质量会议，分析质量管理工作中存在的问题，检讨内外部投诉及改进情况，评估各部门质量目标达成情况，对存在的问题及未达成目标的部门进行原因分析、制定改善措施并落实执行。

（三）质量控制纠纷

公司在报告期内严格遵守国家有关质量方面的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求。截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

上海市金山区市场监督管理局于 2017 年 2 月 28 日出具《证明》，证明汇得科技在报告期内没有因违反产品质量和技术监督法律法规的违法行为而受到行政处罚的记录。

九、发行人名称冠有“科技”的依据

公司的研发能力和技术水平在国内同行业中处于优势地位，被认定为“高新技术企业”、“上海市科技小巨人企业”、“上海市企业技术中心”、“上海市专利工作试点企业”，拥有 23 项发明专利，因此，公司名称含有“科技”字样。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立经营情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，建立、健全了公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面与公司实际控制人及其控制的其他企业互相独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、资产完整情况

公司具备与生产经营有关的生产系统和配套设施，合法拥有生产经营所需的房屋、设备、商标、专利、非专利技术资产的所有权或使用权，该等资产权属清晰，不存在以资产、权益或信誉为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况，不存在资产、资金被实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情形，也不存在与他人共同使用设备、技术的情况。

2、人员独立情况

公司的董事、监事均严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定选举产生，履行了合法程序，不存在股东超越公司股东大会和董事会做出人事任免决定的情况；公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作，并在公司领取薪酬，未在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的劳动、人事、社会保障体系及工资管理体系，与员工签订了劳动合同，并按国家规定办理了社会保险。

3、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，配备了专职的财务会计人员，独立进行会计核算和财务决策；公司制定了符合上市公司要求的、规范的内部控制制度，对子公司的财务管理也做出了明确规定。公司及下属子公司均开设了独立的银行账户，未与实际控制人及其控制的其他企

业共用银行账户的情况。公司独立进行纳税申报和履行纳税义务，与实际控制人及其控制的其他企业无混合纳税现象。

4、机构独立情况

公司根据相关法律法规建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、经理层严格按照《公司章程》规范运作，并履行各自职责。公司建立了符合自身业务经营需要的组织机构且运行良好，各部门均独立履行其职能，其履行职能不受实际控制人及其他关联方的干预。公司的组织机构独立运作，不存在与实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。

5、业务独立情况

公司主要从事合成革用聚氨酯树脂、聚氨酯弹性体原液及聚酯多元醇的研发、生产、销售与服务。目前公司已经形成了独立完整的研发、生产、采购和销售体系，具有面向市场独立开展业务的能力，不存在在采购供应或销售上依赖股东及其他关联方的情形。公司的业务独立于实际控制人及其控制的其他企业，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

保荐机构认为，发行人已建立适合自身发展的采购、生产与销售模式，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。发行人上述关于资产完整、人员、财务、机构、业务独立的说明真实、准确、完整。

二、同业竞争情况

（一）发行人与关联方的同业竞争情况

本公司主要从事合成革用聚氨酯树脂、聚氨酯弹性体原液及聚酯多元醇的研发、生产、销售与服务。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东汇得集团除控制本公司之外，未控制其他企业；公司实际控制人钱建中、颜群除控制本公司之外，还控制汇得集团、涟颖实业、澄进商务、鸿砚投资、湛然合伙，除此之外，公司实际控制人钱建中、颜群未控制其他企业。汇得集团的基本情况详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人”；涟颖实业、澄进商务、鸿砚投资、湛然合伙的基本情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、

关联方及其关联关系”之“（一）公司的实际控制人及其控制的其他企业”。汇得集团、涟颖实业、澄进商务、鸿砚投资、湛然合伙在报告期内均未实际从事业务经营。

综上，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未以其他任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务，未拥有与本公司业务相同或相似的其他对外投资。因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的实际控制人钱建中和颜群、控股股东汇得集团及公司的董事、监事和高级管理人员已出具了关于避免同业竞争的承诺书，具体内容请详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

三、关联方及其关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》的相关规定，公司的关联方及关联关系情况如下：

（一）公司的实际控制人及其控制的其他企业

关联方名称	关联关系
钱建中	公司的董事长、总经理、实际控制人之一
颜 群	公司的董事、实际控制人之一
上海汇得企业集团有限公司	公司控股股东，实际控制人钱建中、颜群分别持有其80%、20%股权
上海涟颖实业有限公司	实际控制人控制的公司，汇得集团和颜群分别持有其80%、20%股权
上海澄进商务咨询有限公司	实际控制人控制的公司，汇得集团和颜群分别持有其80%、20%股权
上海鸿砚投资管理有限公司	实际控制人钱建中持有其100%股权，是公司股东湛然合伙的普通合伙人、执行事务合伙人，持有湛然合伙0.077%的出资额

关联方名称	关联关系
上海湛然股权投资管理合伙企业（有限合伙）	鸿砚投资为其普通合伙人、执行事务合伙人，持有其 0.077% 的出资额；实际控制人钱建中、颜群为其有限合伙人，分别持有其 29.192%、7.692% 的出资额

（二）公司的控股企业、联营企业和合营企业

关联方名称	关联关系
上海鸿得聚氨酯有限公司	公司的全资子公司
常州普菲特化工有限公司	公司控股 70% 的子公司
上海汇得国际贸易有限公司	公司的全资子公司
福建汇得新材料有限公司	公司的全资子公司

报告期内，公司无其他联营企业和合营企业。

（三）持有公司 5% 以上股份的股东

持有公司 5% 以上股份的股东为汇得集团、颜群、涌腾合伙和湛然合伙，基本情况详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人”及“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的情况”之“（二）持有发行人 5% 以上股份的主要股东”。

（四）关联自然人

1、公司的董事、监事和高级管理人员

公司董事、监事和高级管理人员的具体情况请详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

2、公司的董事、监事和高级管理人员关系密切的自然人（近亲属）

公司的董事、监事和高级管理人员关系密切的自然人主要包括其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

上述关联自然人中，存在对外投资、在汇得科技任职或与公司发生关联交易的自然人情况具体如下：

姓名	关联关系	在汇得科技任职情况	对外投资情况	是否与公司发生关联交易或往来
李保凤	公司实际控制人颜群的母亲	无	无	是
颜静、朱剑夫妇	公司实际控制人颜群的妹妹及妹夫	无	朱剑持有常州韵祺运输有限公司 99% 的股权	否
钱芬琴、陈菊华夫妇	公司实际控制人钱建中的姐姐及姐夫	无	武进区湟里钱芬琴五金厂、武进区湟里钱爵五金厂、武进区湟里五蝶机械配件厂（该三家厂均已于 2016 年注销）	否
钱宏法	公司董事、副总经理钱洪祥的哥哥	普菲特化工监事	持有普菲特化工 30% 的股权	否
邹佳娜	公司董事、副总经理钱洪祥的配偶	研发部副部长	无	否
林晓	公司副总经理、董事会秘书李兵的配偶	无	持有上海广晴实业发展有限公司 90% 的股权	否

（五）其他关联法人

关联方名称	关联关系
万桦国际有限公司	李保凤、颜群原分别持有 68%、32% 股权的公司，其已于 2017 年 1 月 20 日注销
万桦（常州）新材料科技有限公司	报告期内曾经有关联关系的关联方，汇得集团和万桦国际原分别持有其 39.6%、60.4% 的股权，两者于 2015 年 1 月 14 日各自对外转让了其全部股权
上海汇益国际贸易有限公司	报告期内曾经有关联关系的关联方，颜群原持有 32% 股权并担任监事的公司，其已于 2016 年 7 月 5 日将所持股权全部对外转让，并辞去了监事职务
常州韵祺运输有限公司	朱剑持有 99% 股权的公司
武进区湟里钱芬琴五金厂	钱芬琴原开办的个体户企业，其已于 2016 年 11 月 29 日注销
武进区湟里钱爵五金厂	钱芬琴原开办的个体户企业，其已于 2016 年 1 月 18 日注销
武进区湟里五蝶机械配件厂	陈菊华原开办的个体户企业，其已于 2016 年 1 月 18 日注销
上海浦东江南村镇银行股份有限公司	钱建中担任董事的公司，汇得集团持有其 9.8% 的股份
上海浦东新区致广小额贷款有限公司	钱建中担任董事的公司，汇得集团持有其 10% 的股份
上海广晴实业发展有限公司	李兵与其配偶林晓分别持股 10%、90% 的公司

关联方名称	关联关系
上海张江高科技园区开发股份有限公司	独立董事陆士敏的配偶担任高管的公司
上海亚虹模具股份有限公司	独立董事陆士敏担任独立董事的公司
海波重型工程科技股份有限公司	独立董事陆士敏担任独立董事的公司
沈阳麟龙科技股份有限公司	独立董事陆士敏担任独立董事的公司

注：陆士敏先生已向海波重型工程科技股份有限公司提出辞职，但尚未召开股东大会选举新的独立董事。

上述关联方中与公司在报告期内存在关联交易的关联法人基本情况如下：

1、万桦（常州）新材料科技有限公司

注册资本：人民币 2,075 万元

注册地址：江苏省武进经济开发区果香路 3 号

法定代表人：傅一非

成立日期：2003 年 11 月 14 日

经营范围：PU 合成革新材料的研究和开发，PU 合成革产品及相关副产品的生产，无纺布、机织布的生产加工，皮革后整饰加工及新技术的研究开发，销售自产产品，N,N-二甲基甲酰胺的生产与销售。自营和代理各类商品及技术的进出口业务，国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外。（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）

常州万桦主要从事 PU 合成革产品的研发、生产与销售。2015 年 1 月 14 日，汇得集团与万桦国际将各自持有的常州万桦股权全部转让给常州万桦的经营层，转让完成后，常州万桦与汇得科技不再存在关联关系。

2、上海汇益国际贸易有限公司

注册资本：人民币 1,000 万元

注册地址：上海市金山区卫清西路 423 号三楼 12 室

法定代表人：吴俊

成立日期：2008 年 3 月 6 日

经营范围： 从事货物进出口及技术进出口业务，危险化学品（详见许可证）批发（不带储存设施），化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），纺织品，机械机电设备，仪器仪表，钢材，建材，有色金属，摩托车及配件销售，商务信息咨询服务、企业管理咨询服务（除经纪），会务服务，国内货物运输代理。【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】

汇益国贸主要从事化工原材料的进出口贸易业务。2016年7月5日，颜群辞去监事职务，并将其持有的32%股权全部转让给汇益国贸大股东吴俊，此后，汇益国贸与汇得科技不再存在关联关系。

3、常州韵祺运输有限公司

注册资本： 人民币 200 万元

注册地址： 江苏省常州市新北区黄河西路 201 号

法定代表人： 高晓俊

成立日期： 2013 年 6 月 3 日

经营范围： 道路普通货物运输，货物专用运输（罐式），经营性道路危险货物运输（3类，8类）（剧毒化学品除外）；非道路运输站（场）类经营性质的运输代理；普通机械及配件、电子产品、仪器仪表、健身器材、化工产品及其原料（除危险品）、劳保用品、建材、家用电器的销售。【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】

常州韵祺主要从事公路货物运输服务业务。

4、武进区湟里钱芬琴五金厂

武进区湟里钱芬琴五金厂已于2016年11月29日注销，其注销前主要从事铁制包装桶的加工制造，其注销前基本情况如下：

经营场所： 武进区湟里镇五巷村委东丰公路旁

法定代表人： 钱芬琴

经营者： 钱芬琴

成立日期： 2013 年 9 月 24 日

经营范围： 五金件、机械零部件加工

5、武进区湟里钱爵五金厂

武进区湟里钱爵五金厂已于 2016 年 1 月 18 日注销，其注销前主要从事铁制包装桶的加工制造，其注销前基本情况如下：

经营场所： 武进区湟里镇五巷村委陈家村

法定代表人： 钱芬琴

经营者： 钱芬琴

成立日期： 2014 年 4 月 24 日

经营范围： 五金件、机械零部件加工

6、武进区湟里五蝶机械配件厂

武进区湟里五蝶机械配件厂已于 2016 年 1 月 18 日注销，其注销前主要从事铁制包装桶的加工制造，其注销前基本情况如下：

经营场所： 武进区湟里镇东安东丰公路 25 号

法定代表人： 陈菊华

经营者： 陈菊华

成立日期： 2015 年 3 月 17 日

经营范围： 机械零部件加工、制造（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）

四、关联交易

（一）报告期内公司的关联交易

1、采购商品/接受劳务情况

（1）运输服务采购

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	金额	占同类交易比例	定价政策
2016 年度				
常州韵祺	运输服务	2,069.14	57.13%	市场价
2015 年度				
常州韵祺	运输服务	1,696.46	53.76%	市场价
2014 年度				
常州韵祺	运输服务	1,021.17	32.74%	市场价

公司向下游客户销售聚氨酯树脂产品时包含产品运输服务，且公司销售的聚氨酯树脂产品属于危险化学品，需要向有相应危险品货物运输资质的运输企业采购商品运输服务。

常州韵祺主要从事公路货物运输，其持有许可从事“道路普通货物运输、货物专用运输（罐式）、经营性道路危险货物运输（3类、8类）（剧毒化学品除外）”的《道路运输经营许可证》；公司经比较其他运输服务企业并综合考量常州韵祺的经营管理规范性、配套运输服务能力、运输价格、运输安全事故率等因素后，公司向常州韵祺采购运输服务，运输价格参照市场价确定。

（2）原材料采购

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	金额	占同类交易比例	定价政策
2016 年度				
常州万桦 ^{注1}	原材料采购	451.88	0.47%	市场价
汇益国贸 ^{注2}	原材料采购	112.59	0.12%	市场价
2015 年度				
常州万桦 ^{注1}	原材料采购	661.53	0.71%	市场价
汇益国贸 ^{注2}	原材料采购	504.78	0.54%	市场价
武进区湟里五蝶机械配件厂、武进区湟里钱爵五金厂 ^{注3}	原材料采购	2,589.66	2.79%	市场价
2014 年度				
常州万桦 ^{注1}	原材料采购	854.93	0.66%	市场价
汇益国贸 ^{注2}	原材料采购	1,035.24	0.80%	市场价
武进区湟里钱爵五金	原材料采购	2,967.72	2.30%	市场价

厂、武进区湟里钱芬琴五金厂 ^{注3}				
-----------------------------	--	--	--	--

注1：常州万桦在报告期内曾为公司的关联方，汇得集团和万桦国际原分别持有其39.6%、60.4%的股权，两者于2015年1月14日各自对外转让了其全部股权，此后，常州万桦与公司不再存在关联关系，但公司与常州万桦在报告期内交易仍予以披露。

注2：汇益国贸在报告期内曾为公司的关联方，颜群原持有其32%股权并担任监事，颜群于2016年7月5日将所持股权全部对外转让，并辞去了监事职务，此后，汇益国贸与公司不再存在关联关系，但公司与汇益国贸在报告期内的交易仍予以披露。

注3：武进区湟里五蝶机械配件厂、武进区湟里钱爵五金厂、武进区湟里钱芬琴五金厂均为陈菊华、钱芬琴夫妇经营控制的企业，且公司向该三家企业采购的是同一种商品，因此，将此三家企业的采购金额合并计算列示。

报告期内，公司向关联方采购原材料的情况说明如下：

①常州万桦主要从事合成革产品的生产与销售业务，公司生产的聚氨酯树脂是常州万桦生产产品的主要原材料，公司向常州万桦采购原材料交易主要是公司向常州万桦销售聚氨酯树脂产品后回收其中的溶剂二甲基甲酰胺（DMF）回收价格参照市场价确定。DMF作为一种可循环使用的溶剂，聚氨酯生产企业向客户销售产品后，向其回收DMF溶剂是行业内的通常做法。报告期内，公司向大部分客户回收DMF溶剂。

②汇益国贸主要从事化工原料的贸易业务，报告期内，公司存在向汇益国贸按照市场价格采购部分原材料的情形。

③公司生产的聚氨酯树脂产品以吨槽和铁桶作为包装物，武进区湟里钱芬琴五金厂、武进区湟里钱爵五金厂、武进区湟里五蝶机械配件厂主要从事铁桶的加工制造，因此，公司向该三家企业采购铁桶，采购价格参照市场价确定。公司自2016年起已停止向该三家企业采购铁桶。

2、出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	金额	占同类交易比例	定价政策
2016年度				
常州万桦	产品销售	2,342.83	2.12%	市场价
汇益国贸	原材料销售	624.46	7.69%	市场价
2015年度				
常州万桦	产品销售	2,310.31	2.35%	市场价

汇益国贸	原材料销售	1,087.07	7.12%	市场价
2014 年度				
常州万桦	产品销售	2,292.13	2.11%	市场价
汇益国贸	原材料销售	2,961.34	7.28%	市场价

报告期内，公司向关联方销售产品的情况说明如下：

（1）常州万桦主要从事合成革产品的生产与销售业务，聚氨酯树脂是常州万桦生产产品的主要原材料，公司与常州万桦的产品销售交易主要为公司向常州万桦销售聚氨酯树脂产品，销售价格参照公司销售给其他第三方的价格确定。

（2）公司与汇益国贸的原材料销售交易主要为公司向汇益国贸销售部分原材料。公司向汇益国贸销售原材料的金额占公司对外销售原材料总金额的比重不高，2016 年、2015 年、2014 年占比分别为 7.69%、7.12%、7.28%。公司向汇益国贸销售原材料的价格参照公司销售给其他第三方的价格确定。

3、关联方房屋租赁情况

出租方	租赁方	租金	面积（m ² ）	用途	租赁期限
2016 年度					
汇得集团	汇得国贸	5 万元/月	1,957.8	办公、仓库	2016.1.1-2016.12.31
汇得集团	鸿得聚氨酯	24 万元/月	9,062	办公、仓库	2016.1.1-2016.12.31
2015 年度					
汇得集团	汇得国贸	5 万元/月	1,957.8	办公、仓库	2015.1.1-2015.12.31
汇得集团	鸿得聚氨酯	20 万元/月	9,062	办公、仓库	2015.1.1-2015.12.31
2014 年度					
汇得集团	鸿得聚氨酯	5 万元/月	2,880	办公、仓库	2014.1.1-2014.12.31

报告期内，公司子公司鸿得聚氨酯和汇得国贸向公司控股股东汇得集团租赁房屋作为办公和仓库，房屋租金参照同地段房屋的市场价格确定。

4、关联担保情况

（1）公司作为担保方

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已履行完毕
常州万桦	2,000 万元	2015 年 8 月 13 日	2016 年 8 月 12 日	是

常州万桦在 2015 年 8 月与银行签署综合授信合同时，普菲特化工为其提供了担保。公司于 2015 年 11 月收购普菲特化工后，该项担保仍在有效期内，至 2016 年 8 月 12 日到期终止。

(2) 公司作为被担保方

担保方	被担保方	债权人	担保的主债务额度 (万元)	主债务发生期间	担保是否已履行完毕
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	民生银行 上海分行	6,000	2016.06.07-2017.06.07	否
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	民生银行 上海分行	6,000	2015.03.17-2016.03.17	是
钱建中、颜群、 汇得集团	汇得国贸	江苏银行 南汇支行	1,500	2016.10.28-2017.09.21	否
钱建中、颜群、 汇得集团	汇得国贸	江苏银行 南汇支行	1,500	2015.09.18-2016.09.01	是
钱建中、颜群、 汇得集团	汇得国贸	江苏银行 南汇支行	2,500	2014.10.31-2015.10.29	是
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	江苏银行 南汇支行	7,200	2016.09.22-2017.09.21	否
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	江苏银行 南汇支行	7,200	2015.09.18-2016.09.01	是
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	江苏银行 南汇支行	7,200	2014.10.31-2015.10.29	是
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	工商银行 金山支行	12,000	2014.03.27-2015.03.27	是
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	中国银行 金山支行	7,800	2016.03.15-2017.03.08	否
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	中国银行 金山支行	12,000	2015.03.12-2016.03.11	是
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	中国银行 金山支行	20,000	2014.03.03-2015.03.03	是
汇得集团	发行人	农业银行 金山支行	1,500	2015.12.09-2018.12.08	否
钱建中、颜群、 汇得集团	发行人	中信银行 上海分行	6,000	2014.11.05-2016.05.05	是

报告期内，公司由于流动资金的需求，向银行申请综合授信/流动资金贷款，公司控股股东汇得集团和实际控制人钱建中、颜群为公司提供了担保。

5、关联方资金拆借

2014 年及 2015 年，公司由于资金紧张，存在向关联方拆入资金以补充流动资金的情形，公司参照银行贷款利率并按照实际借款的天数向出借方支付利息，具体情况如下：

单位：万元

出借方	借入方	期初借款余额	当年累计借款发生额	当年累计还款额	期末借款余额	借款利率	支付利息
2015 年度							
钱建中、颜群	发行人	-	4,900.00	4,900.00	-	4.40%	38.61
汇得集团	发行人	2,500.00	100.00	2,600.00	-	4.40%	105.38
涟颖实业	发行人	-	95.00	95.00	-	4.40%	3.70
澄进商务	发行人	-	48.00	48.00	-	4.40%	1.86
2014 年度							
钱建中、颜群	发行人	-	1,700.00	1,700.00	-	4.90%	30.30
汇得集团	发行人	2,511.81	300.00	311.81	2,500.00	5.15%	124.73
涟颖实业	发行人	-	95.00	95.00	-	5.15%	4.69
澄进商务	发行人	-	48.00	48.00	-	5.15%	2.34

上表中，公司在 2015 年、2014 年自出借方取得的借款均在借款当年予以归还；公司在 2014 年初存在报告期以前年度自汇得集团取得的借款 2,511.81 万元，其中，11.81 万元在 2014 年予以归还，2,500 万元在 2015 年予以归还。

6、关联方资产/股权转让情况

2015 年 11 月，公司实际控制人之一颜群之母李保凤将所持普菲特化工 70% 股权（出资额 560 万元）转让给汇得有限，转让价格依据普菲特化工截至 2015 年 5 月 31 日的经评估的净资产值为依据，确定为 821.989 万元。本次收购完成后，普菲特化工成为公司控股 70% 的子公司。详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其演变情况”之“（二）发行人重大资产重组情况”。

7、关键管理人员薪酬

报告期内，公司支付给关键管理人员的薪酬如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
关键管理人员薪酬	542.94	378.76	260.36

8、关联方应收应付款项

报告期内，公司与关联方的应收应付款项余额情况如下：

（1）公司应收关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	常州万粹	-	-	239.05	11.95	538.95	26.95
	汇益国贸	-	-	71.97	3.60	11.03	0.55
预付账款	汇益国贸	-	-	43.88	-	120.42	-

（2）公司应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额			发生原因
		2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	
应付帐款	常州万粹	0.66	6.87	24.35	应付 DMF 回收款
	常州韵祺	161.25	-	11.54	应付运输服务费
	武进区湟里五蝶机械配件厂、武进区湟里钱爵五金厂、武进区湟里钱芬琴五金厂	-	635.64	397.24	应付铁桶采购款
其他应付款	汇得集团	24.00	24.00	2,524.00	应付房屋租金及借款
预收账款	常州万粹	198.29	-	-	预收产品销售款
	汇益国贸	34.95	80.50	17.45	预收原材料销售款

（二）报告期内关联交易履行的程序及独立董事的意见

公司于 2017 年 4 月 2 日召开第一届董事会第六次会议，于 2017 年 4 月 18 日召开 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于审核确认公司最近三年关联交易的议案》。公司独立董事对上述关联交易发表了独立意见，认为：“公司

与关联方之间在报告期内发生的关联交易遵循了诚信、公平、公正、自愿的原则；关联交易的价格公允，相关关联交易符合公司的实际需求，不存在损害公司及其他股东利益的情况。”董事会和股东大会在对前述议案进行表决时，关联董事、股东回避表决，表决程序符合《公司法》和《公司章程》的相关规定，体现了公开、公平、公正的原则，会议形成的决议合法有效。

（三）关联交易的决策程序和制度性安排

为规范公司关联交易，保护公司中小股东合法权益，本公司已制订了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等制度，对关联交易的回避制度和决策程序、审批权限、价格确定原则、独立董事审核关联交易的特殊权利等进行了规定。

1、关联交易的回避和决策程序

《公司章程》第七十八条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会对有关关联交易事项作出决议时，视普通决议和特别决议不同，分别由出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数或者三分之二以上通过。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会在表决涉及关联交易事项时，有关联关系的股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其关联关系并申请回避；

（二）股东大会在审议关联交易议案时，会议主持人宣布有关联关系的股东与关联交易事项的关联关系；

（三）知情的其它股东有权口头或书面提出关联股东回避的申请，股东大会会议主持人应立即组织大会主席团讨论并作出回避与否的决定；

（四）会议主持人明确宣布关联股东回避，而非关联股东对关联交易事项进行表决；

（五）关联交易议案形成决议时，视普通决议和特别决议不同，须由出席会

议的非关联股东以其所持有有效表决权总数的过半数或者三分之二以上通过；

（六）关联股东未就关联交易事项按上述程序进行关联信息披露和回避的，股东大会有权撤销有关该关联交易事项的一切决议。”

《公司章程》第一百三十二条规定“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的,应将该事项提交股东大会审议。”

2、关联交易的审批权限

《关联交易决策制度》第十八条规定“公司与关联人发生的金额在300万元（含300万元）至3000万元（不含3000万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%（含0.5%）至5%（不含5%）之间的关联交易由董事会批准，并应及时通知公司股东。”

《关联交易决策制度》第十九条规定“公司与关联人发生交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上（含5%）的关联交易，由公司股东大会批准。”

《关联交易决策制度》第二十条规定“独立董事应当对公司拟与关联人达成的金额在300万元以上(含300万元),或占公司最近经审计净资产绝对值的0.5%以上（含0.5%）的关联交易发表独立意见。”

《关联交易决策制度》第二十二条规定“不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由公司总经理批准，有利害关系的人士在总经理办公会议上应当回避表决。”

《关联交易决策制度》第二十三条规定“监事会应当对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。”

3、关联交易的价格确定原则

《关联交易决策制度》第十一条规定“公司应采取有效措施防止关联人以垄

断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。”

4、独立董事审核关联交易特殊的权利

《独立董事工作制度》第二十条规定“独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事具有以下特别职权：

（一）公司拟与关联人达成的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的交易金额在 300 万元以上或高于公司最近经审计净资产值 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

……”

《独立董事工作制度》第二十三条规定“独立董事除履行前条所述职权外，还对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

……

（四）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

……”

（四）减少和规范关联交易的有关措施

公司制定了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等一系列公司治理制度，对关联交易的定价原则、批准权限和决策程序、决策回避制度等进行了规定，规范了关联交易的执行。

公司的实际控制人钱建中、颜群及公司的董事、监事和高级管理人员已出具了关于避免和减少关联交易的承诺函，具体内容请详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事

根据《公司章程》的规定，发行人董事会由5名董事组成，其中独立董事2名，董事会设董事长1人，董事每届任期3年，可以连选连任。本届董事任期自2016年3月17日至2019年3月16日。公司当前董事基本情况如下：

1、董事长钱建中先生

1967年出生，中国国籍，无永久境外居留权，EMBA。曾任常州有机化工厂技术员、车间主任，汇得树脂执行董事兼总经理；2007年至今任公司执行董事/董事长及总经理。现兼任上海市聚氨酯工业协会常务副会长、上海市新材料协会理事、上海市公共关系协会理事、上海市金山区政协第六届委员会委员、常务委员。现任公司董事长、总经理。

2、董事颜群女士

1969年出生，中国国籍，无永久境外居留权，会计师，本科学历。曾任常州有机化工厂技术员，交通银行常州分行职员，常州新区祥协物资公司会计，汇得树脂监事、执行董事，2007年6月至今历任公司监事、董事，现兼任汇得集团执行董事兼总经理、涟颖实业执行董事、澄进商务执行董事兼总经理。现任公司董事。

3、董事钱洪祥先生

1976年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。曾任汇得树脂生产部部长、研发部部长、副总经理，2007年至今历任公司生产部部长、研发部部长、副总经理。现任上海市金山区金山卫镇第十九届人民代表大会代表、公司董事、副总经理、研发部部长。

4、独立董事陆士敏先生

1973年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，执业注册会计师。

曾任上海众华沪银会计师事务所有限公司（现已更名为众华会计师事务所（特殊普通合伙））审计部经理助理、审计部部门经理、事务所合伙人、工会主席、监事。现任本公司独立董事，众华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人、工会主席、监事，上海亚虹模具股份有限公司、沈阳麟龙科技股份有限公司及海波重型工程科技股份有限公司独立董事（陆士敏先生已向海波重型工程科技股份有限公司提出辞职，但尚未召开股东大会选举新的独立董事）。

5、独立董事张勇先生

1964 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，教授，博士生导师。曾在德国斯图加特大学作为访问教授。曾负责国家“863”项目和自然科学基金项目以及国际合作项目等科研项目五十余项，荣获国家教学成果奖二等奖（2005 年）、上海市技术发明二等奖（2010 年）。一直从事聚合物加工和改性方面的研究，共发表 SCI 论文两百余篇，获得授权专利四十余项。现任本公司独立董事，上海交通大学教授、博士生导师，中国化工学会橡胶专业委员会副主任委员，中国塑料加工工业协会塑料技术协作委员会副理事长和中国塑料”编委。

（二）监事

根据《公司章程》的规定，公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，监事会设监事会主席 1 人，监事每届任期 3 年，可以连选连任。本届监事任期自 2016 年 3 月 17 日至 2019 年 3 月 16 日，公司当前监事基本情况如下：

1、监事会主席徐强先生

1963 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，高级工程师，博士研究生学历。曾执教于太原工业大学（现太原理工大学）、华东理工大学，曾任职于中国化学工业部黎明化工研究院，2010 年起任鸿得聚氨酯总经理。现任公司监事、鸿得聚氨酯总经理。

2、监事严冰卿女士

1964 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，高级工程师，本科学历。曾历任常州合成化工总厂技术员、工程师兼聚氨酯研究所副所长，江苏常隆化工有限公司分厂厂长兼聚氨酯研究所所长，江苏常隆化工有限公司总经理助理、分公司常务副总经理兼聚氨酯研究所所长。现任公司党总支书记、工会主席。

3、职工代表监事黄诚先生

1970 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，经济师，本科学历。曾历任浙江省凤凰化工股份有限公司合化分公司综合统计、综合办公室副主任及浙江省凤凰化工股份有限公司新区办公室副主任，上海华源制药股份有限公司企管质量部主任科员，浙江华源制药科技开发有限公司总经理办公室主任，浙江众益药业有限公司办公室主任等；2007 年至今任公司行政部部长。现任公司监事、行政部部长。

（三）高级管理人员

公司设总经理 1 名，由董事会聘任或解聘。设副总经理若干名、财务负责人 1 名、董事会秘书 1 名，由董事会根据总经理的提名聘任或者解聘。公司当前高级管理人员基本情况如下：

1、总经理钱建中先生

现任发行人董事长、总经理。个人简历参见本章上文。

2、副总经理钱洪祥先生

现任发行人董事、副总经理。个人简历参见上文。

3、副总经理范汉清先生

现任发行人副总经理。1962 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历。曾历任常州市有机化工厂工段长、技术员、车间主任，汇得树脂副总经理，2007 年至今任公司副总经理。

4、副总经理邹文革先生

现任发行人副总经理。1966 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，中专学历。曾任常州有机化工厂化验技术员，曾历任汇得树脂销售部部长、副总经理；2007 年至今历任公司销售部部长、副总经理。

5、副总经理、财务总监顾伟夕先生

现任发行人财务总监、副总经理。1964 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，会计师，大专学历。拥有人力资源和社会保障部职业技能鉴定中心颁发的

财务管理专业高级认证证书。曾任汇得树脂财务部部长；2007 年至今任公司副总经理、财务总监。

6、副总经理、董事会秘书李兵先生

现任发行人董事会秘书、副总经理。1970 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，EMBA。曾任职于中国工程物理研究院化工材料研究所，曾任川东化学工业公司质检中心主任，曾任上海复星高科技（集团）有限公司高级投资总监、上海复行信息产业发展有限公司总经理；2015 年 6 月至今任公司副总经理、董事会秘书。

（四）核心技术人员

公司核心技术人员情况如下：

1、钱洪祥先生

现任发行人董事、副总经理，个人简历参见上文。钱洪祥先生负责公司的技术研发工作，主持并完成了聚氨酯树脂干法二液型、发泡型、湿法牛巴革、耐水解高剥离、耐寒不黄变、水性聚氨酯和无溶剂聚氨酯树脂等的研制开发和重大工艺改进工作，其中，耐水解高剥离强度湿式树脂产品被评为上海市重点新产品。其在职期间取得职务发明专利 21 项。

2、徐强先生

现任发行人子公司鸿得聚氨酯的总经理、发行人监事会主席，个人简历参见上文。曾获得“上海市优秀学科带头人（B 类）”资助，曾参与《复合材料加工技术》的编著，在国内外核心期刊发表论文 30 余篇，如《化学增塑剂改性水发泡的聚氨酯硬泡》、《扩链剂对水性 PUU 及 PMMA 复合体系结构和性能的影响》、《聚氨酯脲-丙烯酸酯水分散液的粒径及形态研究》等。其曾负责或参与多项国家或上海市科研项目，如“低收缩单组份聚氨酯保温泡沫”项目；其负责开发的产品已有多项实现产业化，如“聚氨酯实心轮胎”、“高铁信号应答器填封胶”、“RIM-PU 桥车疏水槽”等。

3、郭海英女士

现任发行人研发部副部长。1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，

研究生学历，工程师。郭海英女士负责开发的无纺布浸渍用高撕裂强度湿法树脂及高耐磨抗静电劳保浸渍手套树脂获上海市高新技术成果转化项目，高亮揉纹聚氨酯树脂列入上海市产学研合作项目。其在职期间取得职务发明专利 10 项。

4、邹佳娜女士

现任发行人研发部副部长。1979 年出生，中国国籍，无境永久外居留权，中专学历。邹佳娜女士负责开发的高耐磨抗静电劳保浸渍手套树脂曾获得 2009 年-2010 年度上海市金山区科技进步三等奖。其在职期间取得职务发明专利 12 项。

二、董事、监事提名及选聘情况

（一）董事提名和选聘情况

2016 年 3 月 17 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举由股东提名的钱建中、颜群、钱洪祥、陆士敏、张勇为公司第一届董事会董事，其中张勇和陆士敏为独立董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举钱建中为董事长。

（二）监事提名和选聘情况

2016 年 3 月 17 日，公司召开职工代表大会，选举黄诚为职工代表监事。2016 年 3 月 17 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举由股东提名的徐强、严冰卿为公司第一届监事会监事。2016 年 3 月 17 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举徐强为监事会主席。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况

（一）持有发行人股份情况

1、直接持股情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属中仅颜群 1 人直接持有发行人股份，持股情况如下：

姓名	职务/关系	持股数（股）	持股比例（%）
颜群	董事	24,000,000	30.00

2、间接持股情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有发行人股份情况如下：

姓名	职务/关系	间接持股情况	持股数（股）	持股比例（%）
钱建中	董事长、总经理	持有汇得集团 80.00%的股权，汇得集团持有发行人 47.50%的股份	30,400,000	38.00
		持有鸿砚投资 100.00%的股权，鸿砚投资持有湛然合伙 0.077%的合伙份额，湛然合伙持有发行人 16.25%的股份	10,000	0.01
		持有湛然合伙 29.192%的合伙份额，湛然合伙持有发行人 16.25%的股份	3,795,000	4.74
		合计	34,205,000	42.75
颜群	董事	持有汇得集团 20.00%的股权，汇得集团持有发行人 47.50%的股份	7,600,000	9.50
		持有湛然合伙 7.692%的合伙份额，湛然合伙持有发行人 16.25%的股份	1,000,000	1.25
		合计	8,600,000	10.75
钱洪祥	董事、副总经理、核心技术人员	持有湛然合伙 6.154%的合伙份额，湛然合伙持有发行人 16.25%的股份	800,000	1.00
		持有涌腾合伙 10.600%的合伙份额，涌腾合伙持有发行人 6.25%的股份	530,000	0.66
		合计	1,330,000	1.66
范汉清	副总经理	持有湛然合伙 6.154%的合伙份额，湛然合伙持有发行人 16.25%的股份	800,000	1.00
		持有涌腾合伙 10.600%的合伙份额，涌腾合伙持有发行人 6.25%的股份	530,000	0.66
		合计	1,330,000	1.66
邹文革	副总经理	持有湛然合伙 6.154%的合伙份额，湛然合伙持有发行人 16.25%的股份	800,000	1.00
		持有涌腾合伙 10.600%的合伙份额，涌腾合伙持有发行人 6.25%的股份	530,000	0.66
		合计	1,330,000	1.66
顾伟夕	副总经理、财务总监	持有湛然合伙 6.154%的合伙份额，湛然合伙持有发行人 16.25%的股份	800,000	1.00

姓名	职务/关系	间接持股情况	持股数 (股)	持股比例 (%)
		持有涌腾合伙 10.600% 的合伙份额， 涌腾合伙持有发行人 6.25% 的股份	530,000	0.66
		合 计	1,330,000	1.66
李 兵	副总经理、董 事会秘书	持有湛然合伙 4.615% 的合伙份额， 湛然合伙持有发行人 16.25% 的股份	600,000	0.75
		持有涌腾合伙 11.600% 的合伙份额， 涌腾合伙持有发行人 6.25% 的股份	580,000	0.73
		合 计	1,180,000	1.48
徐 强	监事会主席、 核心技术人员	持有湛然合伙 3.846% 的合伙份额， 湛然合伙持有发行人 16.25% 的股份	500,000	0.63
		持有涌腾合伙 27.800% 的合伙份额， 涌腾合伙持有发行人 6.25% 的股份	1,390,000	1.74
		合 计	1,890,000	2.36
黄 诚	监事	持有湛然合伙 3.077% 的合伙份额， 湛然合伙持有发行人 16.25% 的股份	400,000	0.50
		持有涌腾合伙 0.200% 的合伙份额， 涌腾合伙持有发行人 6.25% 的股份	10,000	0.01
		合 计	410,000	0.51
严冰卿	监事	持有湛然合伙 2.308% 的合伙份额， 湛然合伙持有发行人 16.25% 的股份	300,000	0.38
郭海英	核心技术人员	持有湛然合伙 1.615% 的合伙份额， 湛然合伙持有发行人 16.25% 的股份	210,000	0.26
邹佳娜	核心技术人 员、钱洪祥的 配偶	持有湛然合伙 1.846% 的合伙份额， 湛然合伙持有发行人 16.25% 的股份	240,000	0.30

上述自然人股东中，钱建中与颜群为夫妻、钱洪祥与邹佳娜为夫妻。截至本招股说明书签署之日，上述股权结构未发生变化。

（二）持有发行人股份变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有发行人股份的情况未发生变动，即颜群在报告期内一直直接持有发行人 30.00% 的股份。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属通过汇得集团、湛然合伙、涌腾合伙间接持有发行人股份，报告期内，上述人员间接持有发行人股份的情况仅变动一次，即 2015 年 12 月，汇得集团将其所持发行人 22.50% 的

股权转让给湛然合伙与涌腾合伙，其中，湛然合伙受让发行人 16.25% 的股权，涌腾合伙受让发行人 6.25% 的股权。

报告期初至上述股权转让前，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有发行人股份的情况如下：

姓名	职务/关系	间接持股情况	持股数（股）	持股比例（%）
钱建中	董事长、总经理	持有汇得集团 80.00% 的股权，汇得集团持有发行人 70.00% 的股份	44,800,000	56.00
颜群	董事	持有汇得集团 20.00% 的股权，汇得集团持有发行人 70.00% 的股份	11,200,000	14.00

上述股权转让后至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有发行人股份的情况如本招股说明书之本节之“三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况”之“2、间接持股情况”。

（三）持有发行人股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

四、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

截至本招股说明书签署之日，除直接或间接持有公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	职务	被投资企业情况		出资额（万元）	出资比例（%）
		企业名称	与本公司关系		
钱建中	董事长、总经理	汇得集团	本公司控股股东	2,400.00	80.00
		鸿砚投资	本公司的间接持股股东	100.00	100.00
		湛然合伙	本公司股东	1,328.25	29.19
颜群	董事	汇得集团	本公司控股股东	600.00	20.00
		涟颖实业	实际控制人控制的企业	20.00	20.00
		澄进商务	实际控制人控制的企业	10.00	20.00

		湛然合伙	本公司股东	350.00	7.69
钱洪祥	董事、副总经理	湛然合伙	本公司股东	280.00	6.15
		涌腾合伙	本公司股东	185.50	10.60
陆士敏	独立董事	上海众华沪银会计师事务所有限公司	无	5.40	2.16%
徐 强	监事会主席、核心技术人员	湛然合伙	本公司股东	175.00	3.85
		涌腾合伙	本公司股东	486.50	27.80
		宁波索格达新材料有限公司	无	15.00	7.50
严冰卿	监事	湛然合伙	本公司股东	105.00	2.31
黄 诚	监事	湛然合伙	本公司股东	140.00	3.08
范汉清	副总经理	湛然合伙	本公司股东	280.00	6.15
		涌腾合伙	本公司股东	185.50	10.60
邹文革	副总经理	湛然合伙	本公司股东	280.00	6.15
		涌腾合伙	本公司股东	185.50	10.60
顾伟夕	副总经理、财务总监	湛然合伙	本公司股东	280.00	6.15
		涌腾合伙	本公司股东	185.50	10.60
李 兵	副总经理、董事会秘书	湛然合伙	本公司股东	210.00	4.62
		涌腾合伙	本公司股东	203.00	11.60
		上海广晴实业发展有限公司	无	5.00	10.00%

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资。上述对外投资与本公司不存在利益冲突的情形。

五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

2016 年度，公司董事颜群在控股股东汇得集团领取薪酬，未在发行人或其子公司处领取薪酬；独立董事张勇、陆士敏在发行人领取津贴，除此之外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均在发行人或其子公司领取薪酬，具体情况如下：

姓名	职务	从发行人处 领取薪酬情况		从发行人关联方处 领取薪酬情况	
		领薪单位	收入 (万元)	领薪单位	收入 (万元)
钱建中	董事长、总经理	汇得科技	119.16	-	-
颜群	董事	-	-	汇得集团	10.40
钱洪祥	董事、副总经理、核心技术人员	汇得科技	70.17	-	-
张勇	独立董事	汇得科技	10.00	-	-
陆士敏	独立董事	汇得科技	10.00	-	-
徐强	监事会主席	鸿得聚氨酯	30.04	-	-
严冰卿	监事	汇得科技	44.90	-	-
黄诚	职工代表监事	汇得科技	44.90	-	-
范汉清	副总经理	汇得科技	70.03	-	-
邹文革	副总经理	汇得科技	70.03	-	-
顾伟夕	副总经理、财务总监	汇得科技	70.64	-	-
李兵	副总经理、董事会秘书	汇得科技	55.07	-	-
郭海英	核心技术人员	汇得科技	29.90	-	-
邹佳娜	核心技术人员	汇得科技	29.90	-	-

除以上收入外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在公司及关联企业享受其他待遇，也没有退休金计划。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职单位所 任职务	兼职单位与发行人关系
钱建中	董事长、 总经理	汇得集团	监事	控股股东
		涟颖实业	监事	实际控制人控制企业
		鸿砚投资	监事	实际控制人控制的企业
		上海浦东新区致广小额贷款有限公司	董事	控股股东参股企业
		上海浦东江南村镇银行股份有限公司	董事	控股股东参股企业
		上海卉和贸易有限公司	监事	无

颜 群	董 事	汇得集团	执行董事	控股股东
		涟颖实业	执行董事	实际控制人控制的企业
		澄进商务	执行董事兼 总经理	实际控制人控制的企业
		鸿砚投资	执行董事兼 总经理	实际控制人控制的企业
		汇得国贸	监事	发行人的子公司
范汉清	副总经理	澄进商务	监事	实际控制人控制的企业
陆士敏	独立董事	上海众华沪银会计师 事务所有限公司	监事、合伙 人	无
		沈阳麟龙科技股份有 限公司	独立董事	无
		海波重型工程科技股 份有限公司	独立董事	无
		上海亚虹模具股份有 限公司	独立董事	无
张 勇	独立董事	上海交通大学	教授、博士 生导师	无
李 兵	副总经理、董 事会秘书	上海广晴实业发展有 限公司	监事	公司董事、高管李兵及其配 偶控制的企业

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他企业兼职的情况。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，钱建中与颜群为夫妻、钱洪祥与邹佳娜为夫妻，除此之外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在属于关系密切家庭成员的亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺

（一）上述人员与公司签订的协议

截至本招股说明书签署之日，在公司任职并领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署了《劳动合同》及《保密协议》；独立董事与

公司签署了《独立董事聘任协议》，除此之外，上述人员没有与公司签署其他合同或协议。

（二）上述人员作出的承诺

1、避免同业竞争和关联交易的承诺

公司董事、监事和高级管理人员已出具了关于避免同业竞争、关联交易的承诺，具体内容请详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

2、流通限制和锁定股份的承诺

持有公司股份的董事、监事和高级管理人员作出了所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，具体内容请详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

（三）上述协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，上述协议、承诺均在履行中，不存在违反合同约定或承诺的情形。

九、董事、监事及高级管理人员任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《公司章程》及其他法律、法规和规章规定的任职资格条件，且提名和选聘均严格履行了相关的法律程序，不存在违反法律、法规、规章及《公司章程》规定的任职资格的情形。

十、董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

（一）董事

报告期初，汇得有限未设董事会，一直由钱建中担任执行董事。经汇得有限于2015年12月10日召开的股东会审议，公司建立董事会，选举钱建中、颜群、钱洪祥为公司董事；同日，公司召开董事会，选举钱建中为董事长。汇得有限整

体变更为股份公司时，经公司于 2016 年 3 月 17 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议，选举钱建中、颜群、钱洪祥、张勇、陆士敏为公司第一届董事会董事，其中张勇、陆士敏为独立董事；同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举钱建中为公司董事长。此后，公司董事未再发生变化。

（二）监事

报告期初，汇得有限未设监事会，一直由颜群担任监事。经汇得有限于 2015 年 12 月 10 日召开的股东会审议，选举徐强、严冰卿为公司监事，与职工代表大会选举的职工代表监事黄诚一起组成监事会；同日，公司召开监事会，选举徐强为监事会主席。汇得有限整体变更为股份公司时，经公司于 2016 年 3 月 17 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议，选举严冰卿、徐强为公司第一届监事会监事；同日，公司职工代表大会选举黄诚为公司职工代表监事。2016 年 3 月 17 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举徐强为公司监事会主席。此后，公司监事未再发生变化。

（三）高级管理人员

报告期初，公司由钱建中担任总经理，钱洪祥、范汉清、邹文革、顾伟夕为副总经理。2015 年 6 月，经公司执行董事钱建中同意，公司聘任李兵为副总经理。2015 年 12 月 10 日，经公司董事会审议，聘任钱建中担任总经理，聘任顾伟夕为财务负责人，聘任钱洪祥、范汉清、邹文革、顾伟夕、李兵为副总经理。汇得有限整体变更为股份公司时，经公司于 2016 年 3 月 17 日召开的第一届董事会第一次会议审议，聘任钱建中为总经理，范汉清、邹文革、钱洪祥、顾伟夕、李兵为副总经理，顾伟夕兼任财务总监，李兵兼任董事会秘书。此后，公司高级管理人员未再发生变化。

第九节 公司治理

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引（2006年修订）》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

本公司相继制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作规则》、《董事会专门委员会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理制度》、《内部审计制度》、《总经理工作细则》、《重大投资管理制度》等管理制度，明确了股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会、总经理、董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司法人治理结构的规范化运行进一步提供了制度保证。

一、公司股东及股东大会

（一）公司股东

1、公司股东的权利

根据《公司章程》第三十条规定，公司股东享有以下权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或委托代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及本公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议和财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分

配；

(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、公司股东的义务

根据《公司章程》第三十五条规定，公司股东承担下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和本章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

(二) 股东大会

根据《公司章程》第三十八条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会的报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （9）对公司发行债券作出决议；
- （10）修改公司章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准第三十九条规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （14）审议批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股份公司设立后，公司总共召开了六次股东大会，历次股东大会的召集方式、议事程序和表决方式等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，股东大会的决议均合法、合规、真实、有效。

二、公司董事会

（一）董事会

根据《公司章程》规定，公司董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 2 名。董事会设董事长一人，由董事会以全体董事的过半数选举产生。

公司董事由股东大会选举或更换，任期三年，可连选连任。

根据《公司章程》规定，公司董事会行使下列职权：

- 1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- 2、执行股东大会的决议；

- 3、决定公司的经营计划和投资方案；
- 4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6、制订公司增加或减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- 7、拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- 8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- 9、决定公司内部管理机构的设置；
- 10、聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- 11、制订公司的基本管理制度；
- 12、制订《公司章程》的修改方案；
- 13、管理公司信息披露事项；
- 14、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- 15、听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- 16、法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

本公司依据《公司法》等法律法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的组成和职权、会议议案、会议召集和召开、议事程序和决议、会议记录及会议决议的执行等方面进行了具体规定。

股份公司成立后，公司总共召开了六次董事会会议，历次董事会的召集方式、议事程序和表决方式等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，董事会的决议均合法、合规、真实、有效。

（二）董事会专门委员会

公司2016年3月17日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了设立四

个董事会专门委员会的议案，四个专门委员会分别为战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。经公司于2016年3月17日召开的第一届董事会第一次会议审议，选举钱建中、钱洪祥、张勇为董事会战略委员会委员，其中钱建中为主任委员；陆士敏、张勇、钱建中为董事会审计委员会委员，其中独立董事陆士敏为主任委员；张勇、陆士敏、钱建中为董事会提名委员会委员，其中独立董事张勇为主任委员；陆士敏、张勇、颜群为董事会薪酬与考核委员会委员，其中独立董事陆士敏为主任委员。

（三）董事会秘书

公司设董事会秘书1名，由董事长提名，董事会聘任或解聘。

根据公司《董事会秘书工作规则》，董事会秘书是公司高级管理人员，其主要职责为：

（1）负责公司和相关当事人与证交所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证证交所可以随时与其取得工作联系；

（2）准备和递交国家有关部门要求的公司董事会和股东大会出具的报告和文件；

（3）筹备公司董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；

（4）负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向证交所办理定期报告和临时报告的披露工作，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；

（5）列席涉及信息披露的有关会议。公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息，公司在作出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制定保密措施，促使公司董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信

息泄露时，及时采取补救措施并向证交所和证券监管机构报告；

（7）保证有权得到公司有关文件和记录；

（8）做好公司与投资者之间的管理关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

（9）负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料以及公司董事会印章，保管公司股东大会和董事会会议文件和会议记录；

（10）帮助公司董事、监事、高级管理人员了解《公司法》、《证券法》、《上市规则》等相关的法律、法规及《公司章程》等公司治理文件；

（11）帮助公司董事会依法行使职权，在董事会违反法律、法规作出决议时及时提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见。如果董事会坚持作出上述决议，应当把情况记录在会议记录上，必要时，提交公司监事会或向证交所及有关部门反映；

（12）负责处理公司与股东之间的相关事务及股东之间的相关事务；

（13）为公司独立董事和董事会专门委员会的工作提供支持；

（14）法律、法规、公司章程和上市规则所规定及公司董事会授权的其他职责。

三、公司独立董事

为完善公司治理结构，保护中小股东利益，《公司章程》规定本公司董事会由5名董事组成，其中独立董事2名，独立董事占公司董事会总人数的比例超过1/3。2016年3月17日召开的公司创立大会暨第一次股东大会选举张勇、陆士敏为公司独立董事。

本公司制定了《独立董事工作制度》，对独立董事任职条件、独立董事的提名、选举和更换、独立董事的职责、独立董事的独立意见、独立董事的工作条件等方面进行了具体规定。独立董事负有诚信和勤勉义务，独立履行职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。

本公司独立董事任职以来认真行使职权，积极参与公司决策，对公司经营管理、业务发展提出了许多意见与建议，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真的审议并发表独立意见，保障了董事会决策科学性，也维护了中小股东的利益。

四、公司监事会

根据《公司章程》规定，本公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，不少于1/3，职工代表担任的监事由公司职工代表大会民主选举产生。监事每届任期三年，连选可以连任。公司监事会设监事会主席一名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。公司董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

根据《公司章程》规定，公司监事会行使下列职权：

- 1、对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- 2、检查公司财务；
- 3、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- 4、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- 5、提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- 6、向股东大会提出提案；
- 7、依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- 8、发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

本公司依据《公司法》、《公司章程》制定了《监事会议事规则》，对监事会的组成和职权、会议召集和召开、议事程序和决议、会议记录、会议决议的执行等方面作出了具体的规定。

股份公司成立后，公司共召开了四次监事会会议，历次监事会的召集方式、议事程序和表决方式等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，监事会的决议均合法、合规、真实、有效。

五、发行人近三年规范运作情况

报告期内，公司不存在重大违法违规行为。

报告期内，公司曾因消防、安全生产、排水问题受到行政处罚，具体情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、安全生产和环境保护情况”。

六、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以任何方式占用的情形。

报告期内，公司子公司普菲特化工曾为常州万桦提供担保，该项担保已于2016年8月到期终止。除此之外，报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

七、公司管理层及会计师对内部控制制度完整性、合理性及有效性评估

（一）公司管理层的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：“本公司已按照上海证券交易所颁布的《上市公司内部控制指引》及《企业内部控制基本规范》等相关规定建立与实施了较为完善有效的内部控制，能够预防并及时纠正公司运营过程中可能出现的重大错误和舞弊现象，合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果。由于内部控制的固有限制，以及外部与内部环境、经营业务调整等情况，内部控制的有效性可能随之改变。本公司会进一步补充和完善公司的内部控制制度，以保证内部控制的有效运行。综上所述，本公司的内部控制的设计是合理的、执行是有效的，本公司按照已制定的内部控制制度于2016年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

（二）会计师的鉴证意见

立信会计师事务所出具信会师报字（2017）第 ZA14967 号《内部控制鉴证报告》，对公司内部控制有效性情况发表意见为：“我们认为，贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2016 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自立信会计师事务所出具的信会师报字（2017）第 ZA14861 号《审计报告》。非经特别说明，各种数据与指标均为合并口径数。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司报告期经审计的会计报表及有关附注的重要内容。投资者若欲详细了解本公司报告期的财务会计信息，请阅读本招股说明书备查文件“审计报告及财务报表”。

一、财务报表

（一）合并报表

1、资产负债表

单位：元

资 产	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	157,974,104.62	176,410,737.65	168,953,214.49
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	230,522,296.31	298,261,351.00	455,310,981.01
应收账款	238,565,741.64	184,094,307.53	272,125,587.15
预付款项	32,742,942.54	33,218,157.25	55,840,146.38
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利	-	-	-
其他应收款	5,670,114.92	3,076,208.88	1,279,583.01
买入返售金融资产			
存货	80,196,960.90	54,239,308.55	53,811,391.46

资 产	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
划分为持有待售的资产	15,869,502.81		
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	187,960,573.55	71,012,329.92	22,427,346.08
流动资产合计	949,502,237.29	820,312,400.78	1,029,748,249.58
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	71,032,878.64	76,877,976.00	82,011,190.73
在建工程	5,648,048.96	1,408,296.41	4,052,038.88
工程物资	-	-	-
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	18,487,337.49	31,344,375.08	24,260,444.10
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,797,292.32	5,473,527.48	3,407,368.41
递延所得税资产	5,732,007.97	4,669,931.24	7,814,692.94
其他非流动资产			
非流动资产合计	103,697,565.38	119,774,106.21	121,545,735.06
资产总计	1,053,199,802.67	940,086,506.99	1,151,293,984.64

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	101,000,000.00	101,000,000.00	123,700,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			

负债和所有者权益	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	341,116,448.00	262,550,000.00	454,185,200.00
应付账款	66,965,538.37	53,043,037.92	54,905,433.04
预收款项	30,551,315.35	30,752,239.90	34,678,047.65
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	20,716,476.66	15,105,511.95	12,234,861.58
应交税费	26,978,513.60	32,977,318.82	33,362,587.39
应付利息	129,034.05	4,455,547.80	3,023,342.49
应付股利	-	70,210,768.04	1,210,768.04
其他应付款	1,008,341.53	1,267,064.50	26,037,932.98
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			-
其他流动负债			
流动负债合计	588,465,667.56	571,361,488.93	743,338,173.17
非流动负债：			
长期借款			-
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	5,803,877.70	7,027,855.50	9,753,235.84
递延所得税负债			

负债和所有者权益	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他非流动负债			
非流动负债合计	5,803,877.70	7,027,855.50	9,753,235.84
负债合计	594,269,545.26	578,389,344.43	753,091,409.01
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	263,500,914.04	114,228,069.41	105,743,844.51
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	9,382,252.26	10,906,696.16	9,969,533.99
盈余公积	9,869,960.38	25,352,842.71	19,110,310.21
一般风险准备			
未分配利润	91,441,047.19	127,285,224.12	179,960,864.45
归属于母公司所有者权益合计	454,194,173.87	357,772,832.40	394,784,553.16
少数股东权益	4,736,083.54	3,924,330.16	3,418,022.47
所有者权益合计	458,930,257.41	361,697,162.56	398,202,575.63
负债和所有者权益总计	1,053,199,802.67	940,086,506.99	1,151,293,984.64

2、利润表

单位：元

项 目	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	1,173,866,784.59	1,130,583,857.72	1,485,684,292.06
其中：营业收入	1,173,866,784.59	1,130,583,857.72	1,485,684,292.06
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	1,070,175,561.42	1,075,129,871.36	1,438,356,479.61
其中：营业成本	913,312,167.84	914,147,601.69	1,287,324,877.59
利息支出			
手续费及佣金支出			

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	3,110,242.13	2,412,713.33	2,120,798.43
销售费用	43,032,960.26	38,690,812.06	38,781,614.45
管理费用	97,902,867.44	111,075,771.38	86,411,690.36
财务费用	2,169,232.55	6,047,047.23	13,524,355.72
资产减值损失	10,648,091.20	2,755,925.67	10,193,143.06
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	2,895,876.33	650,703.45	340,362.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	106,587,099.50	56,104,689.81	47,668,175.16
加：营业外收入	6,936,741.32	6,638,888.77	4,000,832.11
其中：非流动资产处置利得	42,804.78	-	-
减：营业外支出	406,891.53	372,558.01	151,950.00
其中：非流动资产处置损失	64.56	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	113,116,949.29	62,371,020.57	51,517,057.27
减：所得税费用	14,359,410.54	8,499,799.56	4,242,507.64
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	98,757,538.75	53,871,221.01	47,274,549.63
其中：同一控制下企业合并中被合并方在合并前实现的净利润		1,049,925.58	782,551.18
归属于母公司所有者的净利润	97,945,785.37	53,364,913.32	47,039,784.28
少数股东损益	811,753.38	506,307.69	234,765.35
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	98,757,538.75	53,871,221.01	47,274,549.63
归属于母公司所有者的综合收益总额	97,945,785.37	53,364,913.32	47,039,784.28

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于少数股东的综合收益总额	811,753.38	506,307.69	234,765.35
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	1.22		
（二）稀释每股收益（元/股）	1.22		

3、现金流量表

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,248,889,377.68	1,354,965,841.10	1,264,517,561.94
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还	737,117.84	901,139.73	2,151,119.00
收到其他与经营活动有关的现金	7,417,785.73	6,327,210.43	6,134,113.25
经营活动现金流入小计	1,257,044,281.25	1,362,194,191.26	1,272,802,794.19
购买商品、接受劳务支付的现金	918,416,229.36	1,113,367,324.41	1,062,741,772.45
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	50,088,798.47	45,763,840.67	41,750,924.15
支付的各项税费	62,112,535.92	46,911,929.40	33,248,315.08
支付其他与经营活动有关的现金	32,122,357.34	24,872,026.66	21,427,039.56

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流出小计	1,062,739,921.09	1,230,915,121.14	1,159,168,051.24
经营活动产生的现金流量净额	194,304,360.16	131,279,070.12	113,634,742.95
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1,120,100,000.00	819,300,000.00	207,800,000.00
取得投资收益收到的现金	2,895,876.33	9,650,703.45	340,362.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	-	600,000.00	600,000.00
投资活动现金流入小计	1,122,995,876.33	829,550,703.45	208,740,362.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,882,644.34	5,713,505.83	20,328,585.51
投资支付的现金	1,236,600,000.00	885,610,333.69	230,200,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	2,145,900.00	2,012,024.50	
投资活动现金流出小计	1,257,628,544.34	893,335,864.02	250,528,585.51
投资活动产生的现金流量净额	-134,632,668.01	-63,785,160.57	-41,788,222.80
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	101,000,000.00	111,000,000.00	166,700,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	142,988,341.00	231,516,141.32	198,644,284.00
筹资活动现金流入小计	243,988,341.00	342,516,141.32	365,344,284.00
偿还债务支付的现金	101,000,000.00	133,700,000.00	231,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	79,145,474.70	37,512,335.81	9,348,065.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	164,146,565.00	194,393,236.62	209,889,719.10
筹资活动现金流出小计	344,292,039.70	365,605,572.43	450,337,784.23

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-100,303,698.70	-23,089,431.11	-84,993,500.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,037,149.52	175,949.42	3,424.12
五、现金及现金等价物净增加额	-39,594,857.03	44,580,427.86	-13,143,555.96
加：期初现金及现金等价物余额	95,516,329.85	50,935,901.99	64,079,457.95
六、期末现金及现金等价物余额	55,921,472.82	95,516,329.85	50,935,901.99

4、所有者权益变动表

(1) 2016年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	80,000,000.00	-	-	-	114,228,069.41	-	-	10,906,696.16	25,352,842.71	-	127,285,224.12	3,924,330.16	361,697,162.56
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	80,000,000.00				114,228,069.41	-	-	10,906,696.16	25,352,842.71	-	127,285,224.12	3,924,330.16	361,697,162.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-				149,272,844.63	-	-	-1,524,443.90	-15,482,882.33		-35,844,176.93	811,753.38	97,233,094.85
（一）综合收益总额	-				-	-	-	-	-		97,945,785.37	811,753.38	98,757,538.75

项目	2016年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
(二)所有者投入和减少资本	-				-	-	-	-	-			-	
1. 股东投入的普通股	-				-	-	-	-	-			-	
2. 其他权益工具持有者投入资本	-				-	-	-	-	-			-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-				-	-	-	-	-			-	
4. 其他	-				-	-	-	-	-			-	
(三) 利润分配	-				-	-	-	-	9,657,954.39		-9,657,954.39	-	
1. 提取盈余公积	-				-	-	-	-	9,657,954.39		-9,657,954.39	-	
2. 提取一般风险准备	-				-	-	-	-	-			-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-				-	-	-	-	-			-	
4. 其他	-				-	-	-	-	-			-	

项目	2016年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
(四)所有者权益内部结转	-				149,272,844.63	-	-	-	-25,140,836.72		-124,132,007.91	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	-				-	-	-	-	-			-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-				-	-	-	-	-			-	
3. 盈余公积弥补亏损	-				-	-	-	-	-			-	
4. 其他	-				149,272,844.63	-	-	-	-25,140,836.72		-124,132,007.91	-	
(五) 专项储备	-				-	-	-	-1,524,443.90	-			-	-1,524,443.90
1. 本期提取	-				-	-	-	6,473,679.48	-			-	6,473,679.48
2. 本期使用	-				-	-	-	-7,998,123.38	-			-	-7,998,123.38
(六) 其他	-				-	-	-	-	-			-	
四、本期期末余额	80,000,000.00				263,500,914.04	-	-	9,382,252.26	9,869,960.38	-	91,441,047.19	4,736,083.54	458,930,257.41

(2) 2015 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	80,000,000.00				105,743,844.51			9,969,533.99	19,110,310.21		179,960,864.45	3,418,022.47	398,202,575.63
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	80,000,000.00				105,743,844.51			9,969,533.99	19,110,310.21		179,960,864.45	3,418,022.47	398,202,575.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-				8,659,272.50			937,162.17	6,225,027.74		-52,675,640.33	506,307.69	-36,505,413.07
（一）综合收益总额	-				-			-	-		53,364,913.32	506,307.69	53,871,221.01

项目	2015 年度													
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润	
优先股		永续债	其他											
（二）所有者投入和减少资本	-				8,659,272.50				-	201,978.85		-	-	8,686,203.75
1. 股东投入的普通股	-				-				-			-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-				-				-			-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-				16,906,093.75				-			-	-	16,906,093.75
4. 其他	-				-8,421,868.85				-	201,978.85		-	-	-8,219,890.00
（三）利润分配	-				-				-	6,040,553.65		-106,040,553.65	-	-100,000,000.00
1. 提取盈余公积	-				-				-	6,040,553.65		-6,040,553.65	-	-
2. 提取一般风险准备	-				-				-	-		-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-				-				-	-		-100,000,000.00	-	-100,000,000.00

项目	2015 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
4. 其他	-				-			-			-	-	
（四）所有者权益内部结转	-				-			-	-		-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-				-			-	-		-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-				-			-	-		-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-				-			-	-		-	-	-
4. 其他	-				-			-	-		-	-	-
（五）专项储备	-				-			937,162.17	-		-	-	937,162.17
1. 本期提取	-				-			6,819,730.04	-		-	-	6,819,730.04
2. 本期使用	-				-			-5,882,567.87	-		-	-	-5,882,567.87
（六）其他	-				-			-	-		-	-	-
四、本期期末余额	80,000,000.00				114,228,069.41			10,906,696.16	25,352,842.71		127,285,224.12	3,924,330.16	361,697,162.56

(3) 2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	80,000,000.00				105,743,844.51			5,884,515.79	14,833,404.48		137,197,985.90	3,183,257.12	346,843,007.80
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	80,000,000.00				105,743,844.51			5,884,515.79	14,833,404.48		137,197,985.90	3,183,257.12	346,843,007.80

项目	2014 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-				-		4,085,018.20	4,276,905.73			42,762,878.55	234,765.35	51,359,567.83
（一）综合收益总额	-				-		-	-			47,039,784.28	234,765.35	47,274,549.63
（二）所有者投入和减少资本	-				-		-	-			-	-	-
1. 股东投入的普通股	-				-		-	-			-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-				-		-	-			-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-				-		-	-			-	-	-
4. 其他	-				-		-	-			-	-	-

项 目	2014 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
（三）利润分配	-				-			-	4,276,905.73		-4,276,905.73	-	-
1. 提取盈余公积	-				-			-	4,276,905.73		-4,276,905.73	-	-
2. 提取一般风险准备	-				-			-			-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-				-			-			-	-	-
4. 其他	-				-			-			-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-				-			-			-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-				-			-			-	-	-

项目	2014 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-				-			-			-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-				-			-			-	-	-
4. 其他	-				-			-			-	-	-
（五）专项储备	-				-		4,085,018.20	-			-	-	4,085,018.20
1. 本期提取	-				-		6,955,442.25	-			-	-	6,955,442.25
2. 本期使用	-				-		-2,870,424.05	-			-	-	-2,870,424.05
（六）其他	-				-		-	-			-	-	-
四、本期期末余额	80,000,000.00				105,743,844.51		9,969,533.99	19,110,310.21			179,960,864.45	3,418,022.47	398,202,575.63

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	144,036,854.56	169,062,978.69	146,234,312.66
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	228,515,133.05	295,113,850.10	442,661,328.81
应收账款	218,628,233.56	168,479,093.22	256,900,599.63
预付款项	32,175,706.17	30,590,356.78	53,824,814.44
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	3,375,305.53	2,725,287.14	398,899.47
存货	73,664,128.58	48,094,092.35	48,702,102.80
划分为持有待售的资产	15,869,502.81		
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	181,000,000.00	67,000,000.00	22,400,000.00
流动资产合计	897,264,864.26	781,065,658.28	971,122,057.81
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	47,971,389.20	27,971,389.20	10,261,055.51
投资性房地产			
固定资产	65,099,904.56	75,163,992.67	80,608,316.73
在建工程	4,674,705.70	1,302,845.67	4,052,038.88
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	18,487,337.49	31,344,375.08	24,260,444.10

资 产	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,498,736.81	5,129,258.32	3,407,368.41
递延所得税资产	5,273,188.94	4,221,268.05	7,256,775.21
其他非流动资产			
非流动资产合计	144,005,262.70	145,133,128.99	129,845,998.84
资产总计	1,041,270,126.96	926,198,787.27	1,100,968,056.65

母公司资产负债表(续)

单位: 元

负债和所有者权益	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债:			
短期借款	101,000,000.00	101,000,000.00	123,700,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	340,246,448.00	258,100,000.00	434,440,000.00
应付账款	65,325,088.95	50,599,730.77	52,619,772.86
预收款项	28,571,678.91	29,851,900.86	28,015,599.11
应付职工薪酬	19,848,785.72	14,537,465.76	11,781,236.56
应交税费	26,941,384.86	32,860,308.91	32,910,413.80
应付利息	129,034.05	4,455,547.80	3,023,342.49
应付股利		69,000,000.00	-
其他应付款	569,175.15	986,424.00	25,684,138.41
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			-
其他流动负债			
流动负债合计	582,631,595.64	561,391,378.10	712,174,503.23
非流动负债:			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中: 优先股			
永续债			

负债和所有者权益	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬			
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	5,803,877.70	7,027,855.50	9,753,235.84
递延所得税负债			
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	5,803,877.70	7,027,855.50	9,753,235.84
负债合计	588,435,473.34	568,419,233.60	721,927,739.07
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	266,872,857.51	117,600,012.88	100,203,475.44
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	9,382,252.26	10,906,696.16	9,969,533.99
盈余公积	9,657,954.39	25,140,836.72	19,100,283.07
未分配利润	86,921,589.46	124,132,007.91	169,767,025.08
所有者权益合计	452,834,653.62	357,779,553.67	379,040,317.58
负债和所有者权益总计	1,041,270,126.96	926,198,787.27	1,100,968,056.65

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,106,447,797.06	1,055,267,833.89	1,246,940,617.26
减：营业成本	863,567,897.77	854,192,424.17	1,061,637,343.04
税金及附加	2,915,595.48	2,207,397.67	1,953,408.22
销售费用	38,772,701.91	34,894,517.33	35,405,980.01
管理费用	88,317,967.52	102,431,746.08	82,048,065.66
财务费用	2,342,443.54	6,265,008.70	13,786,600.52
资产减值损失	10,048,082.33	2,906,182.16	10,262,193.37

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	2,895,876.33	9,650,703.45	340,362.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”填列）	103,378,984.84	62,021,261.23	42,187,389.15
加：营业外收入	6,852,720.54	6,517,045.33	3,865,757.73
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	405,220.56	371,700.03	151,950.00
其中：非流动资产处置损失	64.56	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	109,826,484.82	68,166,606.53	45,901,196.88
减：所得税费用	13,246,940.97	7,761,070.05	3,132,139.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	96,579,543.85	60,405,536.48	42,769,057.31
五、其他综合收益的税后净额	96,579,543.85	60,405,536.48	42,769,057.31
六、综合收益总额	96,579,543.85	60,405,536.48	42,769,057.31
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	1.21		
（二）稀释每股收益（元/股）	1.21		

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,151,021,243.47	1,244,993,791.47	1,021,396,407.86
收到的税费返还	123,641.37	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,294,309.07	5,700,393.12	5,188,360.30
经营活动现金流入小计	1,158,439,193.91	1,250,694,184.59	1,026,584,768.16
购买商品、接受劳务支付的现金	834,738,336.62	1,007,141,976.46	831,900,852.88
支付给职工以及为职工支付的现金	46,431,689.69	42,709,618.19	39,140,010.32
支付的各项税费	59,211,029.14	43,792,561.97	30,316,308.27
支付其他与经营活动有关的现金	21,953,636.04	15,749,212.29	15,993,406.40
经营活动现金流出小计	962,334,691.49	1,109,393,368.91	917,350,577.87
经营活动产生的现金流量净额	196,104,502.42	141,300,815.68	109,234,190.29

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1,116,100,000.00	819,300,000.00	207,800,000.00
取得投资收益收到的现金	2,895,876.33	9,650,703.45	340,362.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	600,000.00	600,000.00
投资活动现金流入小计	1,118,995,876.33	829,550,703.45	208,740,362.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,018,475.68	4,403,308.13	19,564,256.93
投资支付的现金	1,250,100,000.00	881,610,333.69	230,200,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,012,024.50	-
投资活动现金流出小计	1,263,118,475.68	888,025,666.32	249,764,256.93
投资活动产生的现金流量净额	-144,122,599.35	-58,474,962.87	-41,023,894.22
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	101,000,000.00	111,000,000.00	166,700,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	138,923,341.00	220,408,541.32	178,530,000.00
筹资活动现金流入小计	239,923,341.00	331,408,541.32	345,230,000.00
偿还债务支付的现金	101,000,000.00	133,700,000.00	231,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	77,934,706.66	37,512,335.81	9,348,065.13
支付其他与筹资活动有关的现金	161,871,565.00	190,933,236.62	189,892,835.10
筹资活动现金流出小计	340,806,271.66	362,145,572.43	430,340,900.23
筹资活动产生的现金流量净额	-100,882,930.66	-30,737,031.11	-85,110,900.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	926,679.46	215,149.03	18,645.25
五、现金及现金等价物净增加额	-47,974,348.13	52,303,970.73	-16,881,958.91
加：期初现金及现金等价物余额	90,393,570.89	38,089,600.16	54,971,559.07
六、期末现金及现金等价物余额	42,419,222.76	90,393,570.89	38,089,600.16

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2016 年度所有者权益变动表

单位：元

项 目	2016 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	80,000,000.00				117,600,012.88		-	10,906,696.16	25,140,836.72	124,132,007.91	357,779,553.67
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	80,000,000.00				117,600,012.88		-	10,906,696.16	25,140,836.72	124,132,007.91	357,779,553.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					149,272,844.63			-1,524,443.90	-15,482,882.33	-37,210,418.45	95,055,099.95
（一）综合收益总额										96,579,543.85	96,579,543.85
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											

项目	2016 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
4. 其他											
（三）利润分配								9,657,954.39	-9,657,954.39		
1. 提取盈余公积								9,657,954.39	-9,657,954.39		
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转					149,272,844.63			-25,140,836.72	-124,132,007.91		
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他					149,272,844.63			-25,140,836.72	-124,132,007.91		
（五）专项储备								-1,524,443.90			-1,524,443.90
1. 本期提取								6,473,679.48			6,473,679.48
2. 本期使用								-7,998,123.38			-7,998,123.38
（六）其他											
四、本期期末余额	80,000,000.00				266,872,857.51			9,382,252.26	9,657,954.39	86,921,589.46	452,834,653.62

(2) 2015 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	80,000,000.00				100,203,475.44		-	9,969,533.99	19,100,283.07	169,767,025.08	379,040,317.58
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年初余额	80,000,000.00				100,203,475.44		-	9,969,533.99	19,100,283.07	169,767,025.08	379,040,317.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-				17,396,537.44		-	937,162.17	6,040,553.65	-45,635,017.17	-21,260,763.91
（一）综合收益总额	-				-		-	-		60,405,536.48	60,405,536.48
（二）所有者投入和减少资本	-				17,396,537.44		-	-			17,396,537.44
1. 股东投入的普通股	-				-		-	-			
2. 其他权益工具持有者投入资本	-				-		-	-			
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-				16,906,093.75		-	-			16,906,093.75
4. 其他	-				490,443.69		-	-			490,443.69
（三）利润分配	-				-		-	-			

项目	2015 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积	-				-		-	-	6,040,553.65	-106,040,553.65	-100,000,000.00
2. 对所有者（或股东）的分配	-				-		-	-	6,040,553.65	-6,040,553.65	-
3. 其他	-				-		-	-	-	-100,000,000.00	-100,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	-				-		-	-			
1. 资本公积转增资本（或股本）	-				-		-	-			
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-				-		-	-			
3. 盈余公积弥补亏损	-				-		-	-			
4. 其他	-				-		-	-			
（五）专项储备	-				-		-	937,162.17			937,162.17
1. 本期提取	-				-		-	6,819,730.04			6,819,730.04
2. 本期使用	-				-		-	-5,882,567.87			-5,882,567.87
（六）其他	-				-		-	-			
四、本期期末余额	80,000,000.00				117,600,012.88		-	10,906,696.16	25,140,836.72	124,132,007.91	357,779,553.67

(3) 2014 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	80,000,000.00				100,203,475.44		-	5,884,515.79	14,823,377.34	131,274,873.50	332,186,242.07
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年年初余额	80,000,000.00				100,203,475.44		-	5,884,515.79	14,823,377.34	131,274,873.50	332,186,242.07
三、本期增减变动金额（减少 以“-”号填列）	-				-		-	4,085,018.20	4,276,905.73	38,492,151.58	46,854,075.51
（一）综合收益总额	-				-		-	-	-	42,769,057.31	42,769,057.31
（二）所有者投入和减少资本	-				-		-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-				-		-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入 资本	-				-		-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益 的金额	-				-		-	-	-	-	-
4. 其他	-				-		-	-	-	-	-
（三）利润分配	-				-		-	-	4,276,905.73	-4,276,905.73	-

项目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积	-				-		-	-	4,276,905.73	-4,276,905.73	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-				-		-	-	-	-	-
3. 其他	-				-		-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-				-		-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-				-		-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-				-		-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-				-		-	-	-	-	-
4. 其他	-				-		-	-	-	-	-
（五）专项储备	-				-		-	4,085,018.20	-	-	4,085,018.20
1. 本期提取	-				-		-	6,955,442.25	-	-	6,955,442.25
2. 本期使用	-				-		-	-2,870,424.05	-	-	-2,870,424.05
（六）其他	-				-		-	-	-	-	-
四、本期期末余额	80,000,000.00				100,203,475.44		-	9,969,533.99	19,100,283.07	169,767,025.08	379,040,317.58

二、审计意见

立信会计师事务所对公司最近三年的财务报表进行了审计，立信会计师事务所已对上述报表出具了标准无保留意见的信会师报字[2017]第 ZA14861 号《审计报告》。

立信会计师事务所认为，“公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2014 年度、2015 年度及 2016 年度的合并及公司经营成果和现金流量。”

三、会计报表编制基准

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

四、合并报表

（一）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并

财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失

控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，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。

因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降从而丧失控制权的，按照上述原则进行会计处理。

（二）合并财务报表的合并范围及变化

1、报告期内公司的合并财务报表的合并范围如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
2016年12月31日						
上海鸿得聚氨酯有限公司	上海	上海	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
上海汇得国际贸易有限公司	上海	上海	贸易	100.00		同一控制下企业合并
福建汇得新材料有限公司	福建	福建	制造业	100.00		出资设立
常州普菲特化工有限公司	常州	常州	贸易	70.00		同一控制下企业合并
2015年12月31日						
上海鸿得聚氨酯有限公司	上海	上海	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
上海汇得国际贸易有限公司	上海	上海	贸易	100.00		同一控制下企业合并
常州普菲特化工有限公司	常州	常州	贸易	70.00		同一控制下企业合并
2014年12月31日						
上海鸿得聚氨酯有限公司	上海	上海	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
上海汇得国际贸易有限公司	上海	上海	贸易	100.00		同一控制下企业合并
常州普菲特化工有限公司	常州	常州	贸易	70.00		同一控制下企业合并

注：公司2015年11月同一控制下企业合并常州普菲特化工有限公司，视同报告期即为公司子公司纳入合并范围。

2、报告期内合并范围变化

（1）本报告期发生的同一控制下企业合并

2015 年度，公司收购了普菲特化工 70.00% 的股权，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其演变情况”之“（二）发行人重大资产重组情况”。

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例 (%)	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
常州普菲特化工有限公司	70.00	受同一实际控制人控制	2015 年 11 月 1 日	完成工商变更	69,506,555.56	1,049,925.58	86,801,685.63	782,551.18

（2）其他原因的合并范围变动

2016 年，公司出资 1,000 万元设立了全资子公司福建汇得新材料有限公司。

五、主要会计政策和会计估计

（一）收入

1、销售商品收入确认的一般原则：

- （1）本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- （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本公司；
- （5）相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、具体原则

公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且购货已验收合格；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）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

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；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的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

（三）应收款项坏账准备

1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提

单项金额重大的判断依据或金额标准如下：

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 500 万元以上且占应收账款账面余额 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	个别认定法

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合	应收款项余额
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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）	5.00	5.00
1—2年	30.00	30.00
2—3年	60.00	60.00
3年以上	100.00	100.00

（四）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、产成品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按月末一次加权平均法计价。

3、不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

（2）包装物采用一次转销法。

（五）长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指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。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以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长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，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，确定长期股权投资的初始投资成本。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，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资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）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，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。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综

合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

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

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

2、折旧方法

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

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	5-20	-	5-20
机器设备	5-10	-	10-20
运输设备	4	-	25
电子及其他设备	3-10	-	20-33.33
装修费	3	-	33.33

（七）在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（八）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

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

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

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

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
土地使用权	50 年	土地使用期限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（九）政府补助

1、类型

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

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、确认时点

与资产相关的政府补助，在实际收到或者获得了收取政府补助的权利并基本确定能收到时确认为递延收益，并按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，在实际收到或者获得了收取政府补助的权利并基本确定能收到时予以确认。其中：（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

3、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十一）重要会计政策和会计估计的变更

1、会计政策变更的性质、内容和原因

财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。根据该规定，本公司：

(1) 将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

(2) 将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。

(3) 将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”（或“其他非流动负债”）项目。比较数据不予调整。

(4) 将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”（或“其他非流动资产”）项目。比较数据不予调整。

2、当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额

序号	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
1	将“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加	不适用
2	将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目。	税金及附加、管理费用	205,676.40
3	将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”（或“其他非流动负债”）项目。	应交税费、其他流动负债、其他非流动负债	不适用
4	将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”（或“其他非流动资产”）项目。	应交税费、其他流动资产、其他非流动资产	368,443.08

3、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据立信会计师事务所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情况如下：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	42,740.22		
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	593,000.00	495,000.00	890,000.00
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	6,260,245.80	6,110,910.34	3,088,174.27
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益	2,895,876.33	650,703.45	340,362.71
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		1,049,925.58	782,551.18
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	347,905.50		
对外委托贷款取得的损益			

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-366,136.23	-339,579.58	-129,292.16
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-16,906,093.75	
所得税影响额	-1,477,291.82	-1,049,653.68	-641,894.17
少数股东权益影响额	-811,753.38	-506,307.69	-176,074.02
合 计	7,484,586.42	-10,495,095.33	4,153,827.81

七、税项

报告期内，公司主要税种和税率情况如下：

税 种	计税依据	税率		
		2016 年度	2015 年度	2014 年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%	17%	17%
营业税	按应税营业收入计缴（自2016年5月1日起，营改增交纳增值税）	5%	5%	5%
城市维护建设税	按应缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	1%、5%、7%	1%、5%、7%	1%、5%、7%
教育费附加及地方教育费附加	按应缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	5%	5%	5%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、25%	15%、25%	15%、25%

报告期内，各企业所得税税率如下：

纳税主体名称	所得税税率		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
上海汇得科技股份有限公司	15%	15%	15%

纳税主体名称	所得税税率		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
上海鸿得聚氨酯有限公司	25%	25%	25%
上海汇得国际贸易有限公司	25%	25%	25%
常州普菲特化工有限公司	25%	25%	25%
福建汇得新材料有限公司	25%		

上海汇得科技股份有限公司于 2013 年 11 月 19 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GF201331000485）认定公司为高新技术企业，认定有效期为 3 年。2016 年 11 月 24 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201631001428）有效期为三年。2014 年度、2015 年度、2016 年度企业所得税按 15% 计征。

八、最近一期末的主要资产

（一）固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	5,127.58	1,782.39	3,345.19
机器设备	3,976.84	2,002.88	1,973.96
运输设备	1,089.11	926.14	162.97
电子设备	274.08	222.13	51.95
其他设备	5,759.51	4,656.85	1,102.66
装修费	820.13	353.58	466.55
合 计	17,047.26	9,943.97	7,103.29

（二）无形资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的主要无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	原值	累计摊销	账面价值
-----	----	------	------

项 目	原 值	累 计 摊 销	账 面 价 值
土地使用权	2,240.89	392.16	1,848.73
合 计	2,240.89	392.16	1,848.73

九、最近一期末的主要债项

（一）主要负债情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
短期借款	10,100.00	17.00%
应付票据	34,111.64	57.40%
应付账款	6,696.55	11.27%
预收款项	3,055.13	5.14%
应付职工薪酬	2,071.65	3.49%
应交税费	2,697.85	4.54%
应付利息	12.90	0.02%
应付股利	-	0.00%
其他应付款	100.83	0.17%
一年内到期的非流动负债	-	0.00%
流动负债合计	58,846.57	99.02%
长期借款	-	0.00%
递延收益	580.39	0.98%
非流动负债合计	580.39	0.98%
负债合计	59,426.95	100.00%

（二）对关联方的负债情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司对关联方负债情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额
应付账款	万桦（常州）新材料科技有限公司	0.66
	常州韵祺运输有限公司	161.25
	小 计	161.91

项目名称	关联方	账面余额
其他应付款	上海汇得企业集团有限公司	24.00
预收账款	万桦（常州）新材料科技有限公司	198.29
	上海汇益国际贸易有限公司	34.95
	小计	233.24

（三）或有负债

截至 2016 年 12 月 31 日，公司不存在或有负债。

十、所有者权益变动情况

报告期内各期末，公司的所有者权益情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本	8,000.00	8,000.00	8,000.00
资本公积	26,350.09	11,422.81	10,574.38
专项储备	938.23	1,090.67	996.95
盈余公积	987.00	2,535.28	1,911.03
未分配利润	9,144.10	12,728.52	17,996.09
归属于母公司股东权益合计	45,419.42	35,777.28	39,478.46
少数股东权益	473.61	392.43	341.80
股东权益合计	45,893.03	36,169.72	39,820.26

十一、现金流量情况

报告期内，公司经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
经营活动产生的现金流量净额	19,430.44	13,127.91	11,363.47
投资活动产生的现金流量净额	-13,463.27	-6,378.52	-4,178.82
筹资活动产生的现金流量净额	-10,030.37	-2,308.94	-8,499.35
汇率变动对现金的影响	103.71	17.59	0.34
现金及现金等价物净增加额	-3,959.49	4,458.04	-1,314.36
年初现金及现金等价物余额	9,551.63	5,093.59	6,407.95
年末现金及现金等价物余额	5,592.15	9,551.63	5,093.59

十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

根据立信会计师事务所出具的《审计报告》，截至审计报告报出日，公司无需披露的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

十三、主要财务指标

（一）最近三年主要财务指标

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	1.61	1.44	1.39
速动比率	1.48	1.34	1.31
资产负债率（母公司）	56.51%	61.37%	65.57%
应收账款周转率（次/年）	4.83	4.28	4.26
存货周转率（次/年）	13.41	16.81	18.64
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	-	-	-
项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
息税折旧摊销前利润	13,472.93	8,822.02	8,629.38
息税前利润（万元）	11,722.51	7,104.00	6,736.10
利息保障倍数	25.55	8.19	4.25
每股经营活动产生的现金流量（元）	2.43	1.64	1.42
每股净现金流量（元）	-0.49	0.56	-0.16
每股净资产（元）	5.74	4.52	4.98
归属于母公司股东的净利润（万元）	9,794.58	5,336.49	4,703.98
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）	9,046.12	6,490.99	4,372.72

注：1、计算公式及说明如下：

（1）流动比率=流动资产÷流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

（3）资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

（4）应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

（5）存货周转率=营业成本÷存货平均余额

（6）无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）净值÷净资产

(7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧费用+无形及长期资产摊销

(8) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出额)÷利息支出额

(9) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷总股本

(10)每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷总股本

(11) 每股净资产=现金及现金等价物净增加额÷总股本

(12) 每股净资产=归属于母公司股东的股东权益总额÷总股本

(13) 归属于母公司所有者的净利润=净利润-少数股东损益

(14) 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润=归属于母公司所有者的净利润-归属于母公司所有者的非经常性损益

(二) 净资产收益率和每股收益

净利润类别	年度	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2016年度	24.13	1.22	1.22
	2015年度	14.36	-	-
	2014年度	12.74	-	-
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	2016年度	22.08	1.12	1.12
	2015年度	17.08	-	-
	2014年度	11.57	-	-

注：上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 其中： P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； N_p 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益= $P \div S$

$S = (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； 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 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_0 + S_0 \times M_0 \div M_0 - S_0 \times M_0 \div M_0 - S_0 + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ ，其中 P_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，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。

十四、盈利预测报告

公司未为本次发行编制盈利预测报告。

十五、资产评估报告

（一）股权转让时的资产评估

银信资产评估有限公司以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，对汇得有限全部资产和负债进行了评估，并出具了银信资评报字[2015]第 1376 号《评估报告》。

1、评估方法

主要采用收益法进行评估。

2、评估结果

经银信资产评估有限公司评估，截至 2014 年 12 月 31 日，汇得有限的资产评估结果如下：

在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，汇得有限账面净资产 36,044.06 万元，评估后全部权益价值评估值为 38,520.00 万元，评估增值 2,475.94 万元，评估增值率 6.87%。

3、账务处理

本次资产评估结果仅作为股权转让参考依据，公司未根据评估结果调整账务。

（二）确定股份支付时的资产评估

银信资产评估有限公司以 2015 年 10 月 31 日为评估基准日，对汇得有限的股东全部权益价值进行了评估，并出具了银信评报字（2016）沪第 0189 号《评估报告》。

1、评估方法

主要采用收益法进行评估。

2、评估结果

经银信资产评估有限公司评估，截至 2015 年 10 月 31 日，汇得有限的资产

评估结果如下：

在评估基准日 2015 年 10 月 31 日，汇得有限账面净资产 31,230.40 万元，评估后全部权益价值为 38,250.00 万元，评估增值 7,019.60 万元，增值率为 22.48%。

3、账务处理

本次资产评估结果仅作为确认股份支付金额的参考依据，公司未根据评估结果调整账务。

（三）整体改制时的资产评估

银信资产评估有限公司以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，对汇得有限拟进行整体变更设立股份公司而涉及的全部资产和负债进行了评估，并出具了银信资评报字[2016]第 198 号《评估报告》。

1、评估方法

主要采用资产基础法进行评估。

2、评估结果

经银信资产评估有限公司评估，截至 2015 年 12 月 31 日，汇得有限的资产评估结果如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	77,894.23	79,107.05	1,212.82	1.56
长期股权投资净额	2,797.14	2,926.77	129.63	4.63
固定资产净额	7,516.40	8,382.47	866.07	11.52
在建工程净额	130.28	130.28		
无形资产净额	3,134.44	4,537.87	1,403.43	44.77
长期待摊费用	512.93		-512.93	-100.00
递延所得税资产	422.13	413.55	-8.58	-2.03
资产总计	92,407.55	95,497.99	3,090.44	3.34
流动负债	55,926.80	55,926.80		
非流动负债	702.79	702.79		
负债总计	56,629.59	56,629.59		
净 资 产	35,777.96	38,868.40	3,090.44	8.64

公司净资产的账面净值为 35,777.96 万元，评估值为 38,868.40 万元，评估增值 3,090.44 万元，增值率为 8.64%，其中评估增值幅度较大的主要是固定资产和无形资产。

固定资产和无形资产的评估增值主要系房屋建筑物和土地的评估增值所致。

3、账务处理

本次资产评估结果仅作为汇得有限整体变更改制设立股份公司时净资产折股的参考依据，公司未根据评估结果调整账务。

十六、历次验资报告

公司的历次验资报告请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”之“（一）历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

根据公司 2016 年度、2015 年度、2014 年度经审计的财务报告，结合公司业务特点和经营情况，公司管理层对报告期内公司财务状况、盈利能力、现金流量等情况进行如下分析。非经特别说明，以下数据均为合并会计报表口径。

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、公司资产结构分析

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	15,797.41	15.00%	17,641.07	18.77%	16,895.32	14.68%
应收票据	23,052.23	21.89%	29,826.14	31.73%	45,531.10	39.55%
应收账款	23,856.57	22.65%	18,409.43	19.58%	27,212.56	23.64%
预付款项	3,274.29	3.11%	3,321.82	3.53%	5,584.01	4.85%
其他应收款	567.01	0.54%	307.62	0.33%	127.96	0.11%
存货	8,019.70	7.61%	5,423.93	5.77%	5,381.14	4.67%
划分为持有待售的资产	1,586.95	1.51%	-	0.00%	-	0.00%
其他流动资产	18,796.06	17.85%	7,101.23	7.55%	2,242.73	1.95%
流动资产合计	94,950.22	90.15%	82,031.24	87.26%	102,974.82	89.44%
固定资产	7,103.29	6.74%	7,687.80	8.18%	8,201.12	7.12%
在建工程	564.80	0.54%	140.83	0.15%	405.20	0.35%
无形资产	1,848.73	1.76%	3,134.44	3.33%	2,426.04	2.11%
长期待摊费用	279.73	0.27%	547.35	0.58%	340.74	0.30%
递延所得税资产	573.20	0.54%	466.99	0.50%	781.47	0.68%
非流动资产合计	10,369.76	9.85%	11,977.41	12.74%	12,154.57	10.56%
资产总计	105,319.98	100.00%	94,008.65	100.00%	115,129.40	100.00%

报告期内，公司的资产规模基本保持稳定。2015 年末较 2014 年末资产总额减少 18.35%，主要是由于公司在 2015 年末应收票据及应收账款余额大幅下降以

及公司向原股东分配了 3,100 万元的现金股利所致。2016 年末较 2015 年末增加 12.03%，主要是由于 2016 年公司净利润的增加。

从资产构成来看，报告期内公司流动资产占比均在 85% 以上，资产的流动性较强。流动资产以货币资金、应收账款、应收票据及其他流动资产为主。

2、货币资金

报告期内，公司的货币资金余额分类的情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	4.91	9.19	6.30
银行存款	5,587.18	9,542.39	5,087.24
其他货币资金	10,205.32	8,089.50	11,801.79
合 计	15,797.41	17,641.07	16,895.32

报告期各期末，公司的货币资金主要为银行存款和其他货币资金，余额相对稳定。其他货币资金主要由银行承兑汇票保证金及借款保证金组成，余额情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票保证金	9,864.32	7,748.50	11,477.76
借款保证金	340.94	340.94	323.97
合 计	10,205.26	8,089.44	11,801.73

上表中的借款保证金是公司为银行授信合同提供的质押保证金。

报告期各期末，公司银行承兑汇票保证金余额较大，该余额与公司应付票据余额的变动趋势相同，详见下表：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日
	金额	增减	金额	增减	金额
银行承兑汇票保证金	9,864.32	27.31%	7,748.50	-32.49%	11,477.76
应付票据	34,111.64	29.92%	26,255.00	-42.19%	45,418.52

3、应收账款

（1）信用政策

公司的客户主要为合成革生产企业，数量较多。经过多年发展，公司已经与下游行业主要客户建立了较为稳定的长期合作关系，总体销售回款情况良好。为了降低应收账款的回收风险，公司制定了一套客户信用评级体系，其主要基于客户过往的还款记录与实际经营情况进行信用评级，并根据客户的具体评级给予不同的信用额度上限和授信期限，授信期通常为 60-75 天。该客户信用评级体系综合考虑了公司的业务发展与应收账款的安全性、回款的及时性。

（2）应收账款的余额分析

报告期内，应收账款与计提的坏账准备的明细如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款余额	27,332.54	21,269.70	31,519.10
坏账准备	3,475.97	2,860.27	4,306.54
应收账款净额	23,856.57	18,409.43	27,212.56

2014-2016 年各期末，公司应收账款账面余额分别为 31,519.10 万元、21,269.70 万元和 27,332.54 万元，占总资产的比重分别为 23.64%，19.58% 和 22.65%，基本保持稳定。报告期内公司应收账款的波动趋势与主营业务收入的波动基本趋同。

公司 2015 年末应收账款余额较 2014 年大幅下降了 32.52%，主要原因为：①公司 2015 年主营业务收入较 2014 年有所下降；②自 2015 年开始，公司根据下游行业整体经营情况，缩短了应收账款的账期，由原来的 75 天左右改为 60 天左右。

公司 2016 年末应收账款余额较 2015 年上升了 28.50%，主要由于公司 2016 年主营业务收入增长所致。

（3）应收账款账龄及坏账分析

报告期内，按账龄列示的应收账款余额如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	25,220.36	92.27%	19,298.94	90.73%	29,450.13	93.44%
1—2年	535.04	1.96%	1,523.87	7.16%	1,355.14	4.30%
2—3年	1,252.02	4.58%	257.82	1.21%	665.63	2.11%
3年以上	325.12	1.19%	189.07	0.89%	48.20	0.15%
合计	27,332.54	100.00%	21,269.70	100.00%	31,519.10	100.00%

报告期内，公司应收账款的账龄基本为一年以内，占比在90%以上。公司计提坏账准备分两种方法，一类是按照账龄时间根据一定比例计提坏账准备，另一类是按照特殊事项单独计提。

报告期内根据应收账款账龄长短按比例计提坏账准备的明细如下：

单位：万元

账龄	2016年12月31日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例	应收账款	坏账准备	计提比例	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	24,916.98	1,245.85	5.00%	19,298.94	964.95	5.00%	28,263.47	1,413.17	5.00%
1至2年	240.75	72.23	30.00%	100.88	30.26	30.00%	160.34	48.10	30.00%
2至3年	42.28	25.37	60.00%	12.06	7.24	60.00%	185.07	111.04	60.00%
3年以上	39.42	39.42	100.00%	28.43	28.43	100.00%	11.14	11.14	100.00%
合计	25,239.44	1,382.87	-	19,440.31	1,030.87	-	28,620.03	1,583.46	-

报告期内，单项金额不重大但单独计提坏账准备的具体明细如下：

单位：万元

项目	单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款		当年计提坏账准备		累计计提坏账准备	
	账面余额	占应收账款比例	计提金额	占当年主营业务收入比例	累计计提金额	占账面余额比例
2014年	2,899.07	9.20%	1,438.94	1.33%	2,723.08	93.93%
2015年	1,829.39	8.60%	780.92	0.80%	1,829.39	100.00%
2016年	2,093.10	7.66%	578.92	0.53%	2,093.10	100.00%

报告期内公司存在应收账款单独计提坏账准备与核销应收账款的情况，主要

原因为：

①2012-2014 年间公司下游客户受宏观经济环境和温州地区民间“互保”引发的资金紧张的影响，部分规模较小的客户甚至出现停产或破产清算的情况，导致公司部分应收账款无法收回。公司对于上述无法收回的应收账款全额计提坏账准备，在收到法院判决书、申请执行并确认不能收回应收账款后进行核销；

②公司下游合成革行业的生产厂商数量众多，公司会指派销售人员定期对下游客户进行现场考察、访谈，并根据客户的实际经营情况，对于回收风险较大的客户的应收账款单独计提坏账准备；

③2014 年开始，公司加强回款考核制度，对于超过信用期的应收账款客户，公司要求销售人员按月评估客户的经营情况并制定回款计划，经评估确定无法收回的，全额计提坏账准备。

（4）应收账款的核销情况分析

报告期内，实际核销的应收账款金额如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
实际核销的应收账款	315.21	1,674.61	10.75

报告期内公司实际核销的应收账款均为在以前年度全额计提了坏账准备，在收到法院判决书并申请执行并确认不能收回应收账款后进行核销。上述报告期内的应收账款核销并不影响当期利润。

（5）报告期各期末应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

2016 年 12 月 31 日				
客户名称	金额	坏账准备	账龄	应收账款占比
浙江力邦制革有限公司	3,713.81	185.69	1 年以内	13.59%
上海亨斯迈聚氨酯有限公司	3,406.34	170.32		12.46%
浙江高盛合成革有限公司	1,739.74	86.99		6.37%
无锡双象超纤材料股份有限公司	1,622.15	81.11		5.93%

浙江康成新材料科技有限公司	1,508.26	75.41		5.52%
合计	11,990.31	599.52		43.87%
2015年12月31日				
客户名称	金额	坏账准备	账龄	应收账款占比
浙江康成新材料科技有限公司	1,595.87	79.79	1年以内	7.50%
浙江盛麒科技有限公司	1,070.78	53.54		5.03%
嘉兴金州聚合材料有限公司	993.58	49.68		4.67%
浙江华祥皮革有限公司	868.22	43.41		4.08%
无锡双象超纤材料股份有限公司	744.47	37.22		3.50%
合计	5,272.92	263.64		24.78%
2014年12月31日				
客户名称	金额	坏账准备	账龄	应收账款占比
浙江力邦制革有限公司	1,327.63	66.38	1年以内	4.21%
浙江康成新材料科技有限公司	1,310.86	65.54	1年以内	4.16%
浙江华祥皮革有限公司	1,110.60	55.53	1年以内	3.52%
浙江万通革业有限公司	1,053.16	1,053.16	2-3年	3.34%
浙江闽锋化学有限公司	1,052.93	52.65	1年以内	3.34%
合计	5,855.18	1,293.26		18.57%

上述应收账款无应收关联方的款项，亦无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的欠款。

4、应收票据

报告期内，公司的应收票据余额的情况如下：

单位：万元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收银行承兑汇票	23,052.23	29,826.14	45,531.10
合 计	23,052.23	29,826.14	45,531.10

报告期各期末，公司的应收银行承兑汇票的余额较大。2016年12月31日，应收票据占总资产的比例为 21.89%。

公司的下游客户较多以银行承兑汇票的方式结算货款，因此公司收到的银行承兑汇票金额较大。报告期内，公司将收到的大部分银行承兑汇票（应收票据）质押给银行用于开具新的银行承兑汇票（应付票据）以支付供应商货款，因此，

公司在报告期各期末应收票据和应付票据余额均较大。截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收银行承兑汇票余额 23,052.23 万元，其中已向银行质押的票据 18,503.50 万元。

2014-2016 年各期末，公司应收银行承兑汇票的余额逐年下降，主要原因是：

（1）2015 年度公司营业收入较 2014 年度同比下降。上述营业收入下降的主要原因是原材料销售收入大幅下降，此外，由于公司产品平均销售单价同比 2014 年度下降，影响主营业务收入同比有所下降。

报告期内其他业务收入的变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	增减	金额	增减	金额
其他业务收入	7,974.06	-47.77%	15,267.07	-62.40%	40,607.39

（2）2016 年末，公司应收票据余额较 2015 年末减少，主要原因为：①公司 2016 年销售回款情况略好于 2015 年；②公司 2016 年末尚在付款账期内的应收账款余额较 2015 年末较高所致。公司 2016 年末应收账款与应收票据余额之和与 2015 年末基本持平。

报告期各期末公司应收票据与应收账款余额的汇总情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收票据	23,052.23	29,826.14	45,531.10
应收账款	27,332.54	21,269.70	31,519.10
合 计	50,384.77	51,095.84	77,050.20

5、预付款项

2014-2016 年各期末，公司预付账款余额分别为 5,584.01 万元、3,321.82 万元及 3,274.29 万元，呈下降趋势。公司的预付账款主要是预付原材料采购款和土地保证金。2014 年期末预付款余额较大主要系 2014 年公司向上海市金山区规划土地管理局预付了 767 万元的土地出让金，向上海金山第二工业区投资有限公司支付了相关土地设施配套费用与保证金。公司于 2015 年取得土地使用权，将 767 万预付款项转入无形资产，将土地设施配套费用转入长期待摊费用。

报告期各期末，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	预付款项占比
2016年12月31日		
山东华鲁恒升化工股份有限公司	1,512.65	46.20%
唐山中浩化工有限公司	490.26	14.97%
科思创聚合物（中国）有限公司	356.27	10.88%
浙江江山化工股份有限公司	260.53	7.96%
万华化学（烟台）销售有限公司	229.97	7.02%
合 计	2,849.68	87.03%
2015年12月31日		
山东华鲁恒升化工股份有限公司	825.70	24.86%
浙江江山化工股份有限公司	542.83	16.34%
江苏海兴化工有限公司	535.50	16.12%
唐山中浩化工有限公司	429.34	12.92%
万华化学（烟台）销售有限公司	286.18	8.62%
合 计	2,619.55	78.86%
2014年12月31日		
江苏海力化工有限公司	1,539.99	27.58%
山东华鲁恒升化工股份有限公司	1,239.17	22.19%
浙江江山化工股份有限公司	1,012.05	18.12%
上海市金山区规划和土地管理局	767.00	13.74%
上海金山第二工业区投资有限公司	482.20	8.64%
合 计	5,040.42	90.27%

6、存货

2014-2016年各期末，存货账面价值为5,396.85万元，5,481.09万元和8,140.41万元。存货价值占总资产的比例分别为4.67%、5.77%和7.61%，占比较小。

报告期各期末，公司的存货余额及构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	4,605.08	56.57%	2,938.68	53.61%	2,016.88	37.37%

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
半成品	838.22	10.30%	670.75	12.24%	983.27	18.22%
产成品	2,697.10	33.13%	1,871.66	34.15%	2,396.70	44.41%
合 计	8,140.41	100.00%	5,481.09	100.00%	5,396.85	100.00%
存货增长率	45.82%		1.56%		-	
存货周转率	13.41		16.81		18.64	

公司的存货以原材料和产成品为主。报告期内，公司存货余额占主营业务成本比例较低，存货周转较快。

公司存货规模较小的主要原因为：公司采取以销定产的经营模式，建立了精确的采购、生产等管理系统，能精确到按照客户单个订单的需求量和产品生产周期进行原材料的采购并组织生产。同时，公司产品的生产周期较短，从接到客户订单到发货的周期一般仅为 3 至 5 天。报告期内，公司产销率始终维持在较高的水平，运营效率较高，存货占用资金较小。

公司 2016 年末存货余额同比 2015 年末增长较大，主要因为部分生产所需的原材料在 2016 年底的价格呈上涨趋势，公司主动多储备了一些原材料库存。

7、固定资产

报告期各期末，公司的固定资产净额如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	3,345.19	47.09%	3,610.73	46.97%	3,876.27	47.27%
机器设备	1,973.96	27.79%	1,907.68	24.81%	2,111.46	25.75%
运输设备	162.97	2.29%	221.96	2.89%	400.07	4.88%
电子设备	51.95	0.73%	31.50	0.41%	24.01	0.29%
其他设备	1,102.66	15.52%	1,456.63	18.95%	1,789.32	21.82%
固定资产装修	466.55	6.57%	459.29	5.97%	-	-
合 计	7,103.29	100.00%	7,687.80	100.00%	8,201.12	100.00%

报告期内，公司的固定资产主要为生产所需的房屋及建筑物、机器设备及其他设备，固定资产规模较为稳定。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的固定资产计提折旧情况如下：

单位：万元

类别	原 值	累计折旧	净 值
房屋建筑物	5,127.58	1,782.39	3,345.19
机器设备	3,976.84	2,002.88	1,973.96
运输设备	1,089.11	926.14	162.97
电子设备	274.08	222.13	51.95
其他设备	5,759.51	4,656.85	1,102.66
装修费	820.13	353.58	466.55
合 计	17,047.26	9,943.97	7,103.29

8、无形资产

报告期各期末，公司的无形资产账面价值如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	1,848.73	100.00%	3,134.44	100.00%	2,426.04	100.00%
合 计	1,848.73	100.00%	3,134.44	100.00%	2,426.04	100.00%

报告期内，公司无形资产均是土地使用权，金额变动的主要原因如下：除公司目前正在使用的位于春华路 180 号的厂区外，公司原另有金山工业园区金山第二园区 CB_201305003 号地块土地使用权（金卫镇 6 街坊 P1 宗地）与金山工业园区金山第二园区 CB_200705001 号地块土地使用权（金卫镇 6 街坊 P4 宗地）。公司共为上述地块支付了土地出让金 1,252.00 万元以及土地配套费用 270.93 万元。经上海市金山区人民政府出具的沪金府土（2016）91 号及沪金府土（2016）92 号文件批准，上海金山第二工业区投资有限公司与公司签订了协议书，约定以 2,706.58 万元收回上述土地使用权。由于上述事项在 2016 年末尚在办理中，故将相关土地的账面价值计入“划分为持有待售资产”，上述原因导致 2016 年期末无形资产的账面价值比 2015 年大幅减少。

2017 年 5 月 22 日，公司与福鼎市国土资源局签署了龙安工业项目集中区 LA16-3 地块的国有土地使用权出让合同并已全额支付了土地出让款。该地块将作为公司未来在福建的生产基地所用。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的无形资产摊销情况如下：

单位：万元

项 目	原 值	累计摊销	净 值
土地使用权	2,240.89	392.16	1,848.73
合 计	2,240.89	392.16	1,848.73

9、长期待摊费用

报告期各期末，公司的长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
租入资产改良支出	29.86	10.67%	34.43	6.29%	-	0%
设施配套费	249.87	89.33%	512.92	93.71%	340.74	100%
合 计	279.73	100.00%	547.35	100.00%	340.74	100%

报告期内公司的长期待摊费用主要为基础设施配套费。

10、递延所得税资产

报告期各期末，公司的递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产减值准备	570.39	99.51%	455.80	97.60%	667.16	85.37%
未支付的工资	-	-	-	-	110.20	14.10%
合并范围未实现销售	2.81	0.49%	11.19	2.40%	4.11	0.53%
合 计	573.20	100.00%	466.99	100.00%	781.47	100.00%

报告期内，公司递延所得税资产余额较小，主要是由资产减值准备所引起的时间性差异。

11、其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动性资产情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
-----	------------------	------------------	------------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行理财产品	18,750.00	99.75%	7,100.00	99.98%	2,240.00	99.88%
未抵扣进项税	46.06	0.25%	1.23	0.02%	2.73	0.12%
合计	18,796.06	100.00%	7,101.23	100.00%	2,242.73	100.00%

报告期内，公司其他流动性资产主要为购买的银行短期理财产品。

报告期内，公司经营状况良好，盈利水平逐年增长，现金流较好，保持了相对较高的货币资金水平。同时为了提升资金的使用效率，公司购买了风险较小、期限较短的银行理财产品，该等理财产品均由中国银行、中国农业银行和江苏银行等大型股份制商业银行发售，在报告期内不存在不能兑付或者本金发生亏损的情况。上述银行理财产品到期后，公司未再购买交易性金融资产、可供出售的金融资产或其他理财产品。

12、划分为持有待售的资产

报告期各期末，划分为持有待售的资产情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
划分为持有待售的资产	1,586.95	-	-

2016年新增的划分为持有待售资产是因为2016年末部分土地使用权收回事项尚在办理中，相关的土地使用权的账面价值及设施配套费划入“划分为持有待售资产”。

（二）负债状况分析

1、公司负债构成

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	10,100.00	17.00%	10,100.00	17.46%	12,370.00	16.43%
应付票据	34,111.64	57.40%	26,255.00	45.39%	45,418.52	60.31%
应付账款	6,696.55	11.27%	5,304.30	9.17%	5,490.54	7.29%
预收款项	3,055.13	5.14%	3,075.22	5.32%	3,467.80	4.60%

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付职工薪酬	2,071.65	3.49%	1,510.55	2.61%	1,223.49	1.62%
应交税费	2,697.85	4.54%	3,297.73	5.70%	3,336.26	4.43%
应付利息	12.90	0.02%	445.55	0.77%	302.33	0.40%
应付股利	-	-	7,021.08	12.14%	121.08	0.16%
其他应付款	100.83	0.17%	126.71	0.22%	2,603.79	3.46%
流动负债合计	58,846.57	99.02%	57,136.15	98.78%	74,333.82	98.70%
递延收益	580.39	0.98%	702.79	1.22%	975.32	1.30%
非流动负债合计	580.39	0.98%	702.79	1.22%	975.32	1.30%
负债合计	59,426.95	100.00%	57,838.93	100.00%	75,309.14	100.00%

报告期内，公司的负债余额呈下降趋势。从负债结构来看，负债主要以短期借款、应付票据、应付账款等流动负债为主。报告期各期末，公司流动负债余额占总负债的比例均维持在 98% 以上。

2、短期借款

报告期各期末，公司的短期借款情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
抵押借款	5,100.00	5,100.00	6,370.00
保证借款	-	-	1,000.00
质押借款	5,000.00	5,000.00	5,000.00
合 计	10,100.00	10,100.00	12,370.00

报告期内，公司的短期借款余额稳定。

3、应付票据

报告期各期末，公司的应付票据情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付票据	34,111.64	26,255.00	45,418.52
合 计	34,111.64	26,255.00	45,418.52

报告期内公司应付票据的余额较大。公司主要以银行承兑汇票支付上游供应

商的货款，应付票据金额波动与当期原材料采购金额相关。

2015 年公司的主要原材料二甲基甲酰胺（DMF）、己二酸(AA)和二苯基甲烷二异氰酸酯(MDI)的价格均出现大幅下降，公司原材料采购金额同比 2014 年下降。同时，公司自 2015 年开始主动缩减其原材料销售业务规模。上述原因导致了 2015 年底应付票据余额下降。

2016 年由于公司的销售规模增长导致原材料采购金额同比 2015 年上升。同时，2016 年底的原材料价格呈现上涨趋势，公司主动增加了部分原材料的库存，上述原因导致 2016 年底的应付票据余额增加。

4、应付账款

报告期各期末，公司的应付账款情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	6,696.55	5,304.30	5,490.54
合 计	6,696.55	5,304.30	5,490.54

应付账款主要为 1 年以内发生的尚未结算的采购款，公司与供应商通常按月结算货款。报告期内，应付账款余额的变化与主营业务成本的变动趋势相同。

2016 年应付账款余额较 2015 年增长 26.25%，主要原因为：（1）公司 2016 年生产、销售规模同比增长，因此原材料采购成本相应增长；（2）2016 年末主要原材料价格呈上涨趋势，公司增加了部分原材料库存。

报告期内各期末，应付账款中前五名单位情况如下：

单位：万元

客户名称	金额	应付账款占比
2016 年 12 月 31 日		
上海亨斯迈聚氨酯有限公司	1,734.85	25.91%
浙江高盛合成革有限公司	494.15	7.38%
上海沂庆贸易有限公司	383.23	5.72%
吴江华发容器有限公司	332.27	4.96%
唐山中浩化工有限公司	301.54	4.50%
合计	3,246.04	48.47%

客户名称	金额	应付账款占比
2015年12月31日		
上海亨斯迈聚氨酯有限公司	1,731.14	32.64%
武进区湟里五蝶机械配件厂	635.64	11.98%
唐山中浩化工有限公司	287.18	5.41%
吴江华发容器有限公司	166.31	3.14%
上海散化贸易有限公司	162.64	3.07%
合计	2,982.91	56.24%
2014年12月31日		
上海亨斯迈聚氨酯有限公司	2,122.09	38.65%
上海林圣聚氨酯有限公司	376.93	6.87%
武进区湟里钱爵五金厂	337.24	6.14%
上海散化贸易有限公司	297.28	5.41%
吴江华发容器有限公司	196.86	3.59%
合计	3,330.40	60.66%

报告期内，公司的主要供应商基本保持稳定，采购金额的波动主要受上游原材料价格波动和采购量影响。截至2016年12月31日，应付账款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

报告期内，作为公司原材料的重要供应商，亨斯迈亦为公司的重要客户。亨斯迈是二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）全球主要的生产商，而MDI是公司的主要原材料，报告期内，公司向亨斯迈采购MDI产品。同时，亨斯迈亦向公司采购聚酯多元醇和弹性体原液作为其生产聚氨酯弹性体的原料。

报告期内，浙江高盛合成革有限公司为公司的重要客户也为公司供应商，主要原因为，公司向其销售产品后，再回收二甲基甲酰胺（DMF）溶剂。

5、预收款项

报告期各期末，公司的预收款项情况如下：

单位：万元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
预收款项	3,055.13	3,075.22	3,467.80
合 计	3,055.13	3,075.22	3,467.80

报告期内预收款项的余额略有下降，基本保持平稳。公司预收货款形成的主要原因：（1）为了降低经营风险，公司对于新客户原则上采取先付款后发货的销售政策；（2）部分客户出于产品研发的需求，需要公司提供小批量样品，对于这类交易，公司一般要求先付款后发货。

6、应付股利

2014至2016年各期末，公司应付股利余额分别为121.08万元、7,021.08万元和0元。2015年末较2014年新增应付股利6,900万元，主要是由于2015年公司对原有股东发放10,000万元的股利，截至2015年末实际发放3,100万元，剩余6,900万元股利于2016年实际支付完毕。

7、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细情况如下：

单位：万元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期薪酬	2,071.46	1,510.37	1,223.30
离职后福利-设定提存计划	0.18	0.18	0.18
合 计	2,071.65	1,510.55	1,223.49

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额逐年上升，主要由于公司经营业绩良好且逐年上升，公司在各期末计提的工资与奖金增加所致。

8、应交税费

2014至2016年各期末，应交税费的余额分别为3,336.26万元、3,297.73万元和2,697.85万元，占当期负债总额的比例分别为4.43%、5.7%和4.45%。

报告期内应缴税费明细情况如下：

单位：万元

税费项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	2,067.25	2,364.06	2,394.69
营业税	-	4.97	1.72
企业所得税	480.79	756.74	766.94
城市维护建设税	21.54	24.76	24.52

个人所得税	4.62	4.99	4.25
教育费附加	103.04	118.45	119.82
河道管理费	20.48	23.66	24.21
其他	0.12	0.10	0.11
合 计	2,697.85	3,297.73	3,336.26

2016 年末的应交企业所得税下降主要是由于 2016 年公司需要对于高新技术企业进行复审，复审前公司按照 25% 的税率进行预缴所得税。2016 年公司取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。2016 年度公司实际的企业所得税按 15% 的税率计征。

9、应付利息

2014 至 2016 年各期末，应付利息的余额分别为 302.33 万元、445.55 万元和 12.90 万元，占负债总额的比例分别为 0.4%、0.77% 和 0.02%。具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行借款利息	12.90	14.67	23.00
关联方借款利息	-	430.89	279.33
合 计	12.90	445.55	302.33

报告期内，应付利息的变动较大，主要是由于公司在 2014 年、2015 年存在关联方借款并按照同期银行利率计提了利息费用所致。

10、其他应付款

2014 至 2016 年各期末，其他应付款的余额如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	100.83	126.71	2,603.79
合 计	100.83	126.71	2,603.79

报告期内其他应付款的余额变化较大，主要是由于公司在 2014 年末存在关联方借款 2,500 万元，2015 年公司偿还了全部关联方借款。

11、递延收益

递延收益主要是公司收到的和资产相关的政府补助，相关明细如下：

单位：万元

负债项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
年生产10万吨高性能聚酯多元醇及聚氨酯产业化	545.59	644.79	744.12
PU树脂浆料吨槽运输包装周转技改项目	34.80	58.00	81.20
科研小巨人	-	-	150.00
合计	580.39	702.79	975.32

相关政府补助的具体明细详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力”之“（四）利润表其他主要项目分析”之“2、营业外收入”。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司的偿债能力指标如下：

财务指标	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.61	1.44	1.39
速动比率（倍）	1.48	1.34	1.31
资产负债率（母公司）	56.51%	61.37%	65.57%
财务指标	2016年度	2015年度	2014年度
息税折旧摊销前利润（万元）	13,472.93	8,822.02	8,629.38
息税前利润（万元）	11,772.51	7,104.00	6,736.10
利息保障倍数（倍）	25.55	8.19	4.25

2、财务指标分析

报告期各期末，公司的资产流动性较高，流动比率和速动比率均高于1，并呈逐年上升趋势；公司的资产负债率较为平稳且呈下降趋势。

报告期内，公司盈利能力持续增强，息税折旧摊销前利润逐年提高。2016年息税折旧摊销前利润较2015年增加4,650.93万元，息税前利润增加4,668.51万元。同时，每年稳定的经营活动产生的现金净流入为偿债提供了足够的保障。

2016 年的利息保障倍数较 2015 年变化幅度较大，主要是由于报告期内公司经营情况良好，息税前利润逐年上涨，同时利息费用下降，以及银行票据质押业务使得票据贴息的费用下降。综上，公司的财务稳健，有较强的抗风险能力。

3、与同行业上市公司比较

资产负债率			
公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华峰超纤（300180.SZ）	31.51%	42.30%	19.74%
双象股份（002395.SZ）	24.71%	23.84%	24.08%
安利股份（300218.SZ）	44.62%	43.49%	44.08%
红宝丽（300218.SZ）	36.39%	39.00%	41.97%
算术平均值	34.31%	37.16%	32.47%
汇得科技	56.51%	61.37%	65.57%
流动比率			
公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华峰超纤（300180.SZ）	1.31	0.83	4.63
双象股份（002395.SZ）	2.58	2.82	2.68
安利股份（300218.SZ）	0.99	1.03	1.00
红宝丽（300218.SZ）	1.52	1.26	1.37
算术平均值	1.60	1.49	2.42
汇得科技	1.61	1.44	1.39
速动比率			
公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华峰超纤（300180.SZ）	0.93	0.57	3.22
双象股份（002395.SZ）	1.69	1.87	1.34
安利股份（300218.SZ）	0.64	0.72	0.73
红宝丽（300218.SZ）	1.20	0.98	1.02
算术平均值	1.12	1.04	1.58
汇得科技	1.48	1.34	1.31

报告期内，公司的资产负债率高于同行业可比上市的平均水平，主要原因为公司融资方式主要为银行间接融资，而上市公司可以银行间接融资和发行股票等方式直接融资相结合。报告期内，公司的流动比率与速动比率与可比上市公司平均水平接近。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司的资产周转能力财务指标如下：

财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	4.83	4.28	4.26
存货周转率（次）	13.41	16.81	18.64

1、应收账款周转率分析

2014-2016 年度，公司的应收账款周转率分别为 4.26 次、4.28 次和 4.83 次。公司给予老客户一定的信用政策，付款周期一般为 60-75 天。应收账款周转率的变动原因请详见招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“4、应收账款”。

2、存货周转率分析

2014-2016 年度，公司的存货周转率分别为 18.64 次、16.81 次与 13.41 次，存货周转率较高。公司基于以销定产的运营模式和精确的采购、生产等管理系统，公司建立了合理有效的采购控制制度，根据精确到客户单一订单的需求量、产品生产周期进行原材料的采购，不需要大规模储备原材料。

由于公司生产周期较短、原材料金额也维持在相对较低水平，同时，报告期内公司产销率接近 100%，产成品金额不高，从而具有较高的存货周转速率。

报告期内公司存货周转率下降的主要原因是报告期内公司主动减少了原材料销售规模。

3、与同行业上市公司比较

应收账款周转率			
公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华峰超纤（300180.SZ）	9.78	11.42	12.45
双象股份（002395.SZ）	11.04	9.94	7.38
安利股份（300218.SZ）	12.57	15.00	17.27
红宝丽（300218.SZ）	6.45	6.35	6.94
算术平均值	9.96	10.68	11.01
汇得科技	4.83	4.28	4.26

存货周转率			
公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华峰超纤（300180.SZ）	4.46	4.25	3.80
双象股份（002395.SZ）	3.44	2.86	2.33
安利股份（300218.SZ）	4.82	5.67	5.40
红宝丽（300218.SZ）	6.45	6.75	5.36
算术平均值	4.79	4.88	4.22
汇得科技	13.41	16.81	18.64

汇得科技的主要产品为革用聚氨酯，目前国内没有生产并销售和汇得科技相同产品的上市公司。公司选择了部分制造聚氨酯合成革产品的上市公司（华峰超纤、双象股份和安利股份）和制造聚氨酯大类产品的上市公司（红宝丽）作为可比上市公司。由于上述可比公司与汇得科技的经营模式或产品具有一定差异，因此相关财务指标并不完全具有可比性。

报告期内，公司的应收账款周转率低于可比上市公司，主要原因为公司的下游合成革行业对于采购与销售的结算付款方式与公司存在差异。而华峰超纤与安利股份也生产革用聚氨酯树脂，但基本为自用并不对外销售。而革用聚氨酯行业平均账期相对较长，公司对于老客户的平均账期为 60-75 天。

报告期内，公司的存货周转率明显高于可比上市公司，主要原因如下：第一，公司的主要原材料为较为常见的大宗交易商品且公司有长期合作的供应商，能够保证原材料的及时供应，不需要较大规模的储备原材料；第二，公司产品生产周期短（一般为 1-3 天），且以销定产，与年度的产品生产规模相比在产品生产和产成品金额较相对较小；第三，公司在采购、生产过程的管理精准高效，尽量缩短每个生产周期的资金占用时间，通过快速周转提高资金使用效率。

综上，公司资产周转能力良好。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的主要经营成果指标如下：

单位：万元

财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
主营业务收入	109,412.62	97,791.31	107,961.04
其他业务收入	7,974.06	15,267.07	40,607.39
主营业务成本	83,874.76	76,322.95	88,434.53
其他业务成本	7,456.46	15,091.81	40,297.96
营业利润	10,658.71	5,610.47	4,766.82
利润总额	11,311.69	6,237.10	5,151.71
净利润	9,875.75	5,387.12	4,727.45
归属于母公司股东的净利润	9,794.58	5,336.49	4,703.98
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9,046.12	6,386.00	4,288.60
主营业务收入毛利率	23.34%	21.95%	18.09%
其他业务收入毛利率	6.49%	1.15%	0.76%
营业利润率	9.08%	4.96%	3.21%
净利润率	8.41%	4.76%	3.18%
加权平均净资产收益率	24.13%	14.36%	12.74%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司的净利润）	22.08%	17.08%	11.57%

（一）营业收入构成及变动情况分析

1、营业收入构成

报告期内，公司的营业收入情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	109,412.62	93.21%	97,791.31	86.50%	107,961.04	72.67%
其他业务收入	7,974.06	6.79%	15,267.07	13.50%	40,607.39	27.33%
营业收入合计	117,386.68	100.00%	113,058.38	100.00%	148,568.43	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入为革用聚氨酯、聚氨酯弹性体原液与聚酯多元醇产品销售收入；其他业务收入为己二酸(AA)和二苯基甲烷二异氰酸酯(MDI)等原材料销售收入。

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例逐年上升。

报告期内公司原材料销售业务的主要是为了在原材料供应紧张时，通过数量较大的采购来稳定采购渠道。2014年下半年以来原材料基本处于供大于求的情形，公司也主动逐年减少了上述原材料销售的非主营业务规模。

2、主营业务收入按产品分类构成及变动趋势分析

(1) 报告期内，公司的主营业务收入按照产品分类的情况如下：

单位：万元

项目	2016年度			2015年度			2014年度	
	金额	比例	增减	金额	比例	增减	金额	比例
革用聚氨酯	95,888.81	87.64%	10.75%	86,578.42	88.53%	-10.73%	96,988.28	89.84%
聚氨酯弹性体原液	7,255.86	6.63%	36.04%	5,333.80	5.45%	-14.81%	6,260.75	5.80%
聚酯多元醇	6,267.95	5.73%	6.61%	5,879.09	6.01%	24.77%	4,712.01	4.36%
主营业务收入合计	109,412.62	100.00%	11.88%	97,791.31	100.00%	-9.42%	107,961.04	100.00%

(2) 报告期内，公司的产品销量按照产品分类的情况如下：

单位：吨

项目	2016年度			2015年度			2014年度	
	销量	比例	增减	销量	比例	增减	销量	比例
革用聚氨酯	116,365.95	91.66%	15.92%	100,385.84	91.63%	-5.46%	106,181.75	93.93%
聚氨酯弹性体原液	4,479.44	3.53%	19.85%	3,737.66	3.41%	1.83%	3,670.32	3.25%
聚酯多元醇	6,102.65	4.81%	12.33%	5,432.81	4.96%	70.35%	3,189.17	2.82%
销量合计	126,948.04	100.00%	15.87%	109,556.31	100.00%	-3.08%	113,041.23	100.00%

(3) 报告期内主营业务产品的销售单价如下：

单位：元/吨

产品名称	2016年度		2015年度		2014年度
	单价	增减	单价	增减	单价
合成革用聚氨酯	8,240.28	-4.46%	8,624.57	-5.58%	9,134.18
聚氨酯弹性体原液	16,198.13	13.51%	14,270.43	-16.34%	17,057.79
聚酯多元醇	10,270.87	-5.09%	10,821.45	-26.76%	14,775.05

综 合	8,618.69	-3.44%	8,926.12	-6.54%	9,550.59
------------	-----------------	---------------	-----------------	---------------	-----------------

报告期内，公司主营业务收入呈现先降后升的趋势，主营业务收入的变动与同期产品价格与销量变化直接相关；公司产品销量的变动与较多因素相关，主要受下游客户的需求量与自身发展战略、销售策略的影响。发行人产品平均价格主要受原材料价格波动和产品结构的影响。

2015 年度，公司产品销量同比 2014 年下降 5.46%，主营业务收入同比 2014 年下降 9.42%。主营业务收入下降幅度大于销量的下降幅度，主要原因是公司主要原材料在 2015 年的平均单价均比 2014 年下降，相应影响产品价格。

公司 2016 年度销量同比 2015 年度增长 15.87%，主营业务收入同比增长 11.88%，主营业务收入增长幅度小于销量增长幅度。由于革用聚氨酯的主要原材料二甲基甲酰胺（DMF）价格下降等因素影响，革用聚氨酯 2016 年平均单位产品成本同比 2015 年下降 5.83%，导致 2016 年度公司主要产品革用聚氨酯平均单价同比 2015 年下降 4.46%。

3、主营业务收入按地区分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分布情况如下：

单位：万元

地区	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
浙江	45,541.59	41.62%	42,895.17	43.86%	51,540.86	47.74%
江苏	24,267.98	22.18%	24,465.02	25.02%	24,257.49	22.47%
福建	16,436.28	15.02%	14,735.60	15.07%	16,244.38	15.05%
上海	15,238.84	13.93%	8,714.25	8.91%	10,034.88	9.29%
安徽	3,799.46	3.47%	3,445.41	3.52%	3,458.47	3.20%
外销	1,329.48	1.22%	1,899.37	1.94%	1,008.43	0.93%
其他	2,798.99	2.56%	1,636.49	1.67%	1,416.53	1.31%
合计	109,412.62	100.00%	97,791.31	100.00%	107,961.04	100.00%

公司主要的销售区域是以上海为中心，主要覆盖半华东六省一市，该地区的产品销售收入占报告期内公司主营业务收入的 95% 以上。

公司的募投项目实施地点在福建省福鼎市，项目投产后将显着提升公司在福

建及广东等华南地区的销售收入。

（二）主营业务成本构成及变动情况分析

1、主营业务成本构成情况

（1）报告期内，公司主要产品的成本及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度			2015 年度			2014 年度	
	金额	比例	增减	金额	比例	增减	金额	比例
革用聚氨酯	73,460.58	87.58%	9.16%	67,293.71	88.17%	-15.27%	79,421.07	89.81%
弹性体原液	5,477.96	6.53%	35.90%	4,030.99	5.28%	-18.84%	4,966.63	5.62%
聚酯多元醇	4,936.21	5.89%	-1.24%	4,998.25	6.55%	23.51%	4,046.82	4.58%
主营业务成本合计	83,874.76	100.00%	9.89%	76,322.95	100.00%	-13.70%	88,434.53	100.00%

（2）报告期内，公司主要产品的单位成本及变动情况如下：

单位：万元/吨

产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	单位成本	增减	单位成本	增减	单位成本
合成革用聚氨酯	6,312.89	-5.83%	6,703.51	-10.38%	7,479.73
聚氨酯弹性体原液	12,229.13	13.39%	10,784.80	-20.30%	13,531.89
聚酯多元醇	8,088.63	-12.08%	9,200.12	-27.50%	12,689.27
综 合	6,607.01	-5.16%	6,966.55	-10.95%	7,823.21

报告期内，公司主营业务成本的变动趋势与主营业务收入变动趋势相同，毛利额逐年提高。

2015 年度主营业务成本同比 2014 年下降 13.70%，主要原因是 2015 年己二酸（AA）、二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）、二甲基甲酰胺（DMF）等主要原材料价格大幅下降。公司主要原材料价格波动情况请参见“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（五）主要产品的原材料和能源及其供应情况”。

2016 年度公司主营业务成本增加 9.89%，主要原因是同期销量比 2015 年提

高 15.87%。此外，产品的原材料种类与配方的不同亦会导致各类产品单位成本不同。

(3) 报告期内，公司的主营业务成本构成如下：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接原料	78,613.19	93.73%	71,496.00	93.68%	83,699.77	94.65%
直接工资	1,907.13	2.27%	1,640.76	2.15%	1,461.57	1.65%
制造费用	3,354.44	4.00%	3,186.19	4.17%	3,273.19	3.70%
合 计	83,874.76	100.00%	76,322.95	100.00%	88,434.53	100.00%

报告期内，主营业务成本的构成比例基本平稳。公司主营业务成本主要为原材料成本，在公司主营业务成本中的占比超过 90%。

(三) 主营业务毛利构成及变动情况分析

1、主营业务毛利来源分析

报告期内，公司的主营业务毛利按照产品分类构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度			2015 年度			2014 年度	
	金额	比例	增减	金额	比例	增减	金额	比例
革用聚氨酯	22,428.23	87.82%	16.30%	19,284.71	89.83%	9.78%	17,567.21	89.97%
聚氨酯弹性体原液	1,777.89	6.96%	33.92%	1,302.81	6.07%	3.88%	1,294.11	6.63%
聚酯多元醇	1,331.74	5.21%	54.74%	880.84	4.10%	24.64%	665.19	3.41%
合 计	25,537.86	100.00%	18.96%	21,468.36	100.00%	9.94%	19,526.51	100.00%

报告期内，公司毛利额持续增长。其中，革用聚氨酯产品为公司目前最主要的产品类别，其 2014 至 2016 年度贡献毛利额占比分别为 89.97%、89.83% 和 87.82%。

2、主营业务综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率以及主要产品毛利率情况如下：

项 目	2016 年		2015 年		2014 年
	毛利率	增减变动	毛利率	增减变动	毛利率
革用聚氨酯	23.39%	1.12%	22.27%	4.16%	18.11%
聚氨酯弹性体原液	24.50%	0.07%	24.43%	3.76%	20.67%
聚酯多元醇	21.25%	6.27%	14.98%	0.86%	14.12%
综合毛利率	23.34%	1.39%	21.95%	3.86%	18.09%

2014 年至 2016 年，公司的综合毛利率分别为 18.09%、21.95% 和 23.34%。综合毛利率逐年提高的主要原因如下：

（1）产品结构调整

报告期内，在无法大幅提高产能的情况下，公司制定了以定制化、中高端产品为主的产品发展方向，通过有针对性的产品创新和技术开发，满足并引领客户对中高端产品的需求，通过增加附加值较高产品的产销量提高产品综合毛利率。

（2）原材料价格波动

2014 年下半年至 2016 年上半年受原油价格和国内焦煤价格波动影响，公司生产所需主要原材料价格明显下降。同期，公司主要产品平均价格的下降幅度小于主要原材料平均价格的下降幅度，公司主要产品毛利额增加，毛利率提高。

报告期内原材料价格情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（五）主要产品的原材料和能源及其供应情况”。

3、主要产品毛利率变动分析

（1）革用聚氨酯的毛利率变动分析

报告期内，革用聚氨酯的销售收入在主营业务收入中占比均超过 85%，对于公司综合毛利率的影响较大。2014 年至 2016 年，革用聚氨酯的平均毛利率持续上升，分别为 18.11%、22.27% 和 23.39%。主要原因如下：

①附加值较高的创新产品产销量持续增长

报告期内，公司革用聚氨酯中的创新类产品、功能新型产品的产销量提升，该类产品的毛利率较高，对革用聚氨酯的产品平均毛利率提升较大。

A、功能性的无溶剂型聚氨酯产品

公司近年来重点开发的主要用于汽车座椅、内饰用合成革的无溶剂型聚氨酯，在耐磨性、手感、美观、品质等物性指标方面均表现良好，同时由于不含有机溶剂，拥有低挥发性气体排放的优点，该类无溶剂革用聚氨酯产销量近年来持续增长。

报告期内，上述无溶剂革用聚氨酯产品的销量、毛利、和毛利率变化情况如下：

无溶剂革用聚氨酯	2016 年度 销售情况	2015 年度 销售情况	2014 年度 销售情况
销量（吨）	2,711.15	1,277.75	808.13
增减	112.18%	58.11%	-
毛利额（万元）	2,676.62	1,392.79	1,013.84
增减	92.18%	37.38%	-
毛利率	37.22%	38.09%	41.92%
增减额	-0.87%	-3.83%	-

报告期内，无溶剂革用聚氨酯的毛利率随着产销量增长而有所下降，但其毛利率明显高于革用聚氨酯的平均毛利率，毛利额持续大幅增长，对公司综合毛利率的提升影响较大。

B、应用创新型革用聚氨酯产品

革用聚氨酯的下游合成革行业受最终消费者需求影响较大，市场热点更新较快。公司具备较强的产品研发能力，为客户定制研发符合市场热点的产品，可以持续推出符合市场和客户要求的应用创新产品。

以应用在服装革的创新产品四面弹革用聚氨酯为例，报告期内，公司根据客户和市场需求，开发具有高弹性、超薄、手感柔和、外观漂亮特点应用于时尚皮裤、皮衣的四面弹革用聚氨酯，报告期内，四面弹革用聚氨酯的销量、毛利、和毛利率变化情况如下：

四面弹革用聚氨酯	2016 年度 销售情况	2015 年度 销售情况	2014 年度 销售情况
销量（吨）	5,036.86	2,906.68	1,219.53
增减	73.29%	138.34%	-

毛利额（万元）	1,753.07	1,266.90	454.23
增减	38.37%	178.91%	-
毛利率	32.43%	36.99%	28.31%
增减额	-4.56%	8.68%	-

报告期内四面弹革用聚氨酯的毛利率均高于发行人革用聚氨酯的毛利率，且销量与毛利额增幅较大，使得革用聚氨酯的毛利率持续提升。

②原材料价格变化的影响

报告期内，特别是 2015 年，公司革用聚氨酯的主要原材料价格整体呈下降趋势，导致生产成本下降。而公司革用聚氨酯平均价格的下降幅度小于产品成本的下降幅度，使得革用聚氨酯的平均毛利率提升。

（2）弹性体原液的毛利率变动分析

报告期内，弹性体原液的毛利率、单位售价与单位成本的变动情况如下：

单位：元/吨

平均售价	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	单位售价	增减	单位售价	增减	单位售价
聚氨酯弹性体原液	16,198.13	13.51%	14,270.43	-16.34%	17,057.79
平均成本	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	单位成本	增减	单位成本	增减	单位成本
聚氨酯弹性体原液	12,229.13	13.39%	10,784.80	-20.30%	13,531.89
毛利率	2016 年		2015 年		2014 年
	毛利率	增减额	毛利率	增减额	毛利率
聚氨酯弹性体原液	24.50%	0.07%	24.43%	3.76%	20.67%

报告期内，聚氨酯弹性体原液的毛利率在 2015 年有较大的提升，2016 年同比保持稳定。2015 年聚氨酯弹性体原液毛利率增长的主要原因是其主要原材料己二酸（AA）的价格大幅下降。

（3）聚酯多元醇的毛利率变动分析

聚酯多元醇的毛利率情况如下：

项 目	2016 年		2015 年		2014 年
	毛利率	增减额	毛利率	增减额	毛利率
聚酯多元醇	21.25%	6.27%	14.98%	0.86%	14.12%

报告期内，聚酯多元醇的毛利率在 2014 与 2015 年度保持平稳，2016 年度毛利率增长的主要原因是己二酸（AA）等原材料价格下降所致。

4、同行业可比上市公司盈利能力比较

报告期内，公司的综合毛利率和净资产收益率与同行业上市公司比较如下：

公司名称	综合毛利率			加权平均净资产收益率		
	2016 年 度	2015 年 度	2014 年 度	2016 年 度	2015 年 度	2014 年 度
华峰超纤（300180.SZ）	22.72%	26.81%	27.16%	4.31%	8.08%	8.26%
安利股份（300218.SZ）	21.97%	21.04%	21.12%	5.92%	5.84%	6.05%
双象股份（002395.SZ）	14.02%	11.22%	7.55%	4.31%	2.90%	1.01%
红宝丽（300218.SZ）	19.03%	20.30%	17.50%	9.65%	9.87%	9.44%
汇得科技	23.34%	21.95%	18.09%	24.13%	14.36%	12.74%

目前国内并无与公司相似且以生产和销售革用聚氨酯产品为主的上市公司，因此选取合成革生产企业华峰超纤、安利股份、双象股份作为可比公司。另外选取生产聚氨酯硬泡组合聚醚（主要用于冰箱、冰柜和墙体保温材料）的红宝丽作为可比公司。

报告期内，公司的综合毛利率低于可比公司华峰超纤与安利股份，主要因为华峰超纤与安利股份主要生产合成革，生产的革用聚氨酯主要自用，其产业链较长。公司综合毛利率高于生产聚氨酯硬泡组合聚醚产品的红宝丽。

公司的加权平均净资产收益率与同行业可比上市公司相比较，主要是由于公司与同行业的上市公司相比净资产较小所致。

5、毛利率敏感性分析

报告期内，影响毛利率变动的主要因素是产品销售价格和主要原材料采购价格，上述因素对于毛利率的敏感性分析如下：

（1）主要产品销售价格变动的敏感性分析

报告期内，公司综合毛利率对于主要产品销售价格变动的敏感性系数情况如下所示：

产品名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
革用聚氨酯	2.86	3.14	4.01
弹性体原液	0.22	0.21	0.24
聚酯多元醇	0.19	0.23	0.18

注：销售价格敏感系数=毛利率变化百分比/销售价格变动百分比，在假定其他因素不变的情况下。

报告期内，各类产品的销售收入占主营业务收入的比重不同，导致不同产品的销售价格对公司综合毛利率的影响程度亦不相同，其中，革用聚氨酯是公司主营业务收入和毛利的主要来源，其销售价格的变动对毛利率的影响较大。

（2）主要原材料采购价格变动的敏感性分析

报告期内，公司主要原材料为二甲基甲酰胺（DMF）、己二酸（AA）和二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）。综合毛利率对上述原材料采购价格变动的敏感性系数情况如下：

物料名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
二甲基甲酰胺（DMF）	-1.12	-1.14	-1.47
己二酸（AA）	-0.50	-0.55	-0.89
二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）	-0.55	-0.57	-0.78

注：原材料价格敏感系数=毛利率变化百分比/原材料价格变动百分比，在假定其他因素不变的情况下。

二甲基甲酰胺作为公司最主要的原材料，报告期内占生产成本的比例分别为 32.03%，32.52% 和 34.23%。二甲基甲酰胺的采购价格变化对于公司综合毛利率的影响最大。报告期内，二甲基甲酰胺的价格每下降 1%，公司综合毛利率分别上升 1.47%，1.14% 和 1.12%。

（四）利润表其他主要项目分析

1、期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	占比	2015 年度	占比	2014 年度	占比
销售费用	4,303.30	30.07%	3,869.08	24.83%	3,878.16	27.96%
管理费用	9,790.29	68.41%	11,107.58	71.29%	8,641.17	62.29%
财务费用	216.92	1.52%	604.70	3.88%	1,352.44	9.75%
期间费用合计	14,310.51	100.00%	15,581.36	100.00%	13,871.77	100.00%
占营业收入比例	12.19%		13.78%		9.34%	
占主营业务收入比例	13.08%		15.93%		12.85%	

报告期内，期间费用金额基本保持平稳，主要由管理费用与销售费用组成。报告期内，管理费用在扣除 2015 年的股份支付影响后整体呈上升趋势，销售费用保持稳定，与销售规模基本匹配，公司的财务费用在期间费用中的比例较小且逐年下降。

（1）管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
技术开发费	5,527.21	5,846.35	5,696.32
招待费	1,053.53	686.67	473.90
工资	688.49	607.45	727.17
福利费	466.34	348.07	243.00
折旧费	412.54	333.53	216.21
租赁费	356.05	314.40	73.20
中介机构费	250.96	78.00	50.00
养劳金统筹	220.23	151.09	169.72
车辆费用	144.30	113.28	102.58
职工教育费	81.18	79.31	73.34
出差旅费	74.61	122.22	94.02
无形资产摊销	71.39	58.61	56.05
工会经费	64.64	63.32	58.70
股份支付	-	1,690.61	-
其他	378.81	614.7	606.98
合 计	9,790.29	11,107.58	8,641.17

2014 年至 2016 年，公司管理费用的金额分别为 8,641.17 万元、11,107.58 万

元和 9,790.29 万元，管理费用占营业收入比重为 5%-8% 左右。剔除 2015 年因为管理层持股平台入股产生的 1,708.11 万的股份支付后，公司管理费用总体变化不大。技术开发费用在管理费用中的占比较高，主要由于公司作为高新技术企业与区级研发中心，不断提升企业的核心竞争力，每年在研发方面持续投入。除此之外，工资、福利费与招待费用均随着公司业务的发展而不断提升。

（2）管理费用中股份支付的情况

2015 年 12 月 8 日，经公司股东会审议通过，汇得集团将所持有 22.50% 公司股权（出资额 1,800 万元）转让给公司员工持股平台湛然合伙与涌腾合伙，其中湛然合伙受让 16.25% 股权（出资额 1,300 万元），转让价格为 4,550 万元；涌腾合伙受让 6.25% 股权（出资额 500 万元），转让价格为 1,550 万元。同时根据银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2016）沪第 0189 号评估报告，股权转让日公司全部权益评估值为 38,250.00 万元。除公司实际控制人钱建中、颜群以及钱建中控制的上海鸿砚投资管理有限公司外，湛然合伙及涌腾合伙的其他合伙人为公司员工，而其受让价格均低于相应股权的评估价值，原股权持有方代发行人承担了股权激励的相关费用，根据《企业会计准则第 11 号-股份支付》，上述转让构成股份支付。根据湛然合伙和涌腾合伙中员工股权份额，按评估价格与转让价格差异，股份支付金额为 16,906,093.75 元，计入 2015 年的管理费用与资本公积。

下表为扣除股份支付后管理费用的金额与主营业务收入的占比情况：

单位：万元

项目	2016	2015	2014
扣除股份支付的管理费用	9,790.29	9,416.97	8,641.17
扣除股份支付后的管理费用在主营业务收入的占比	8.95%	9.63%	8.00%

（3）销售费用

报告期内，公司的销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	314.85	402.64	433.68

差旅费	99.06	67.57	57.32
运杂费	3,621.61	3,155.49	3,119.11
广告宣传费	86.83	22.91	26.36
业务招待费	45.97	49.79	32.33
代理费	23.62	42.21	93.63
其他	111.35	128.48	115.74
合 计	4,303.30	3,869.08	3,878.16

报告期内，公司销售费用呈上涨趋势，2016年销售费用较2015年增长较多，主要是由于随着销量的提升，运杂费、广告费和差旅费同比例上涨所致。销售费用整体规模占营业收入的比重较小。2016年，公司减少了销售部门的后勤人员数量，因此报告期内销售费用中的职工薪酬有所下降。

（4）财务费用

报告期内，公司的财务费用情况如下：

单位：万元

类 别	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	460.82	866.90	1,584.40
减：利息收入	174.78	271.37	285.59
汇兑损益	-109.24	-29.21	-0.42
手续费及其他	40.13	38.39	54.04
合 计	216.92	604.70	1,352.44

报告期内，公司财务费用逐年下降，主要是由于：①报告期内，公司的短期借款余额与短期贷款利率下降，导致利息费用的减少；②公司在2014年第四季度开始较多地使用银行票据质押业务，这一业务使得原有票据贴现的情况大幅减少，减少了相关的利息支出；③2016年美元兑人民币的汇率持续升值，汇兑收益冲减部分财务费用。

2、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产处置收益	4.28	-	-
政府补助	626.02	611.10	308.81
其他	63.37	52.79	91.27
合 计	693.67	663.89	400.08

报告期内，公司营业外收入逐步增长，营业外收入主要由政府补助构成。2015 年政府补助与 2014 年相比增长 302.29 万元，主要因为 2015 年度将 270 万元上海市金山区科技小巨人补贴计入营业外收入。

报告期内，公司的营业外收入以政府补助为主，具体情况如下：

单位：万元

序号	补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关/与收益相关
1	上海市及金山区科学技术委员会对上海市科技小巨人资助		270.00		与收益相关
2	上海市和金山区对上海市著名商标奖励			30.00	与收益相关
3	金山区财政局专利资助款、金山区专利工作试点补助	3.89	5.66	32.72	与收益相关
4	上海市高新技术转化成果补助	250.9	159.10	104.80	与收益相关
5	金山区工程技术研究中心立项奖励		15.00		与收益相关
6	上海市经济信息化委员会、市财政局重点技术改造项目专项补助	99.20	99.34	99.06	与资产相关
7	上海市特色产业中小企业发展补助	23.20	23.20	23.20	与资产相关
8	金山区、浦东新区人力资源和社会保障局职工培训补助	14.83	24.55	8.43	与收益相关
9	上海市商务委员会外经贸发展专项补助		2.25		与收益相关
10	浦东新区镇级财政拨款	4.00	12.00	10.61	与收益相关
11	上海市经济信息化委清洁能源替代专项补贴	150.00			与收益相关
12	金山区信息化专项补贴	30.00			与收益相关
13	金山区推进企业改制上市培	50.00			与收益相关

序号	补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关/与收益相关
	育工作专项资金				
	合 计	626.02	611.10	308.81	

上述政府补贴具体明细如下：

（1）上海市及金山区科学技术委员会对上海市科技小巨人资助：系根据上海市科学技术委员会下发的《2013 年上海市科技小巨人工程专项资金安排情况公布》，金山区人民政府下发的《金山区关于鼓励企业科技创新发展的若干规定》（金府【2017】18 号）以及公司与上海市科学技术委员会签订课题编号为 13HX1170900 的《上海市科学技术委员会科研计划项目课题合同》。公司于 2013 年 6 月获得上海市科学技术委员会 90 万元资助经费，于 2014 年 6 月获得金山区科学技术委员会配套资金 60 万元，于 2015 年 6 月获得上海市科学技术委员会资助经费 60 万元，于 2015 年 11 月获得金山区科学技术委员会配套资金 60 万元。项目于 2015 年 4 月 17 日验收通过，并于 2015 年当期将收到的全部款项合计 270 万元计入营业外收入。

（2）上海市和金山区对上海市著名商标奖励：系根据金山区人民政府下发的《关于鼓励技术创新、发展品牌经济的实施意见》（金府[2008]11 号），公司获评“上海名牌”后，于 2014 年 7 月收到 30 万元名牌名商标补贴。

（3）金山区财政局专利资助、上海市专利试点补助：系根据上海市知识产权局、上海市财政局联合下发的《上海市专利资助办法》（沪知局[2012]26 号），金山区人民政府印发的《金山区关于鼓励企业科技创新发展的若干规定》（金府[2011]18 号）、《金山区关于进一步鼓励科技创新的若干政策规定》（金府发[2016]6 号）、上海市知识产权局公布的 2014 年上海市专利工作试点示范单位名单以及公司与上海市知识产权局签订的上海市企事业单位专利工作试点单位项目合同书，公司于 2014 年收到专利试点补助 28 万元，收到专利资助费 4.72 万元；于 2015 年收到专利示范企业项目资金 3.5 万元，专利资助 2.16 万元；于 2016 年收到专利资助 3.89 万元。

（4）上海市高新技术转化成果补助：系根据上海市人民政府发布的《上海市促进高新技术成果转化的若干规定》（沪府发[2004]52 号）、上海市财政局发布

的《高新技术成果转化专项资金扶持办法》（沪财企[2006]66号）以及上海市科学技术委员会公示的高新技术成果转化项目，公司于2014年9月收到补助104.8万元，于2015年9月收到补助159.1万元，于2016年11月收到补助250.9万元。

（5）金山区工程技术研究中心立项奖励：系根据金山区人民政府发布的《金山区关于鼓励企业科技创新发展的若干规定》（金府[2011]18号）及上海市金山区科学技术委员会发布的《关于公布2015年度金山区工程技术研究中心名单的通知》（金科[2015]30号），公司的“金山区聚氨酯树脂工程技术研究中心”项目被确定为金山区工程技术研究中心后，汇得科技于2015年12月收到15万元奖励。

（6）年生产10万吨高性能聚酯多元醇及聚氨酯树脂产业化：系根据上海市经济和信息化委员会和上海市财政局联合发布的《关于下达2010年重点技术改造项目专项资金计划（市级重点技术改造项目第三批）的通知》（沪经信投[2010]830号），公司的“年产10万吨高性能聚酯多元醇及聚氨酯树脂产业化”项目被列入市级重点技术改造项目，公司于2011年收到金山区财政局拨款269万元，于2012年6月收到金山区财政局拨款403.2万元，在当期计入递延收益，在项目实施年度内分期计入营业外收入，其中2014年确认营业外收入99.06万元，2015年确认营业外收入99.34万元，2016年确认营业外收入99.2万元。

（7）PU树脂浆料吨槽运输包装周转技改项目：系根据上海市经济信息化委员会、上海市财政局联合发布的《上海市地方特色产业中小企业发展资金管理操作办法》（沪财企〔2010〕67号）以及公司与金山区经济委员会签订的《2013年上海市特色产业中小企业发展资金项目计划任务书》，项目于2014年建成并在2015年12月验收通过，公司于2013年6月收到项目补助资金116万元，当期计入递延收益，并在2014年、2015年和2016年分别确认营业外收入23.2万元。

（8）金山区、浦东新区人力资源和社会保障局职工培训补助：系根据上海市财政局、上海市人力资源社会保障局、上海市教育委员会、上海市总工会发布的《关于完善地方教育附加专项资金分配使用办法进一步加强企业职工职业培训实施意见的通知》（沪府办〔2014〕70号）以及浦东新区人力资源和社会保障局发布的《浦东新区使用地方教育附加专项资金开展职工职业培训工作的实施办法的通知》（浦人社[2016]10号）和金山区人力资源和社会保障局发布的《金山区关于使用地方教育附加专项资金支持企业开展职工培训补贴的操作办法》，公司及

其子公司鸿得于 2014 年收到职工培训补助 8.43 万元，于 2015 年收到职工培训补助 24.55 万元，于 2016 年收到职工培训补助 14.83 万元。

（9）上海市商务委员会外经贸发展专项补助：系根据财政部和商务部发布的《中小企业国际市场开拓资金管理暂行办法》（财企[2010]87 号），公司在通过 SIRA Certification Service 评审的环境管理体系认证、职业健康安全管理体系认证、质量管理体系认证之后，汇得科技于 2015 年 6 月收到外贸拓展专项资金 2.25 万元。

（10）浦东新区镇级财政拨款：系根据浦东新区财政局制定的《关于规范和完善浦东新区各镇财政扶持政策的实施方案》及周浦镇人民政府发布的《周浦镇关于镇级经济财政扶持的实施意见》，汇得国贸于 2014 年收到镇级财政补贴 1.5 万元，于 2015 年收到镇级财政补贴 1 万元；鸿得聚氨酯于 2014 年收到镇级财政补贴 9.1 万元，于 2015 年收到镇级财政补贴 11 万元，于 2016 年收到镇级财政补贴 4 万元。

（11）上海市经济信息化委清洁能源替代专项补贴：系根据上海市经济信息化委员会发出的《关于商请核拨 2016 第二批燃煤（重油）锅炉清洁能源替代专项资金的函》（沪经信节[2016]550 号），公司通过了 2016 年第二批燃煤锅炉清洁能源替代专项资金项目现场审核，经市、区有关部门审核验收后，公司于 2016 年 9 月 30 日和 2016 年 10 月 28 日分别收到上海市财政局和上海市金山区财政局发放的 2016 年上海市燃煤重油锅炉和工业窑炉第二批清洁能源替代专项资金补贴 100 万元和 50 万元。

（12）金山区信息化专项补贴：系根据金山区人民政府发布的《金山区关于进一步鼓励科技创新的若干政策规定》（金府发[2016]6 号）、上海市金山区科学技术委员会发布《关于公布 2016 年度金山区信息化发展专项立项项目名单的通知》（金科[2016]28 号）以及金山区科学技术委员会与公司签订的金山区信息化发展专项项目合同，公司于 2016 年 10 月 20 日收到金山区财政局信息化专项资金 21 万元，2016 年 12 月 15 日收到尾款 9 万元。

（13）金山区推进企业改制上市培育工作专项资金：系根据《金山区推进企业改制上市工作的实施意见》（金府发[2013]28 号）的文件精神及《金山区推进企业改制上市培育工作专项资金操作细则》，公司在 2016 年整体变更为股份有限

公司后，于 2016 年 6 月收到金山区财政局发放的上市改制专项资金 50 万元。

3、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出的情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
对外捐赠	38.54	36.00	15.00
罚款及交通违章支出	2.14	1.26	0.20
合 计	40.69	37.26	15.20

报告期内，公司营业外支出金额较小，主要为捐赠支出。报告期内的罚款支出主要为一些行政处罚与交通违章。行政处罚的详细情况参见招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、安全生产和环境保护情况”之“（一）安全生产情况”之“2、安全生产处罚情况”。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	19,430.44	13,127.91	11,363.47
投资活动产生的现金流量净额	-13,463.27	-6,378.52	-4,178.82
筹资活动产生的现金流量净额	-10,030.37	-2,308.94	-8,499.35
汇率变动对现金及现金等价物的影响	103.71	17.59	0.34
现金及现金等价物净增加额	-3,959.49	4,458.04	-1,314.36

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量具体如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入小计	125,704.43	136,219.42	127,280.28
销售商品、提供劳务收到的现金	124,888.94	135,496.58	126,451.76
收到的税费返还	73.71	90.11	215.11
收到其他与经营活动有关的现金	741.78	632.72	613.41

经营活动现金流出小计	106,273.99	123,091.51	115,916.81
购买商品、接受劳务支付的现金	91,841.62	111,336.73	106,274.18
支付给职工以及为职工支付的现金	5,008.88	4,576.38	4,175.09
支付的各项税费	6,211.25	4,691.19	3,324.83
支付其他与经营活动有关的现金	3,212.24	2,487.20	2,142.70
经营活动产生的现金流量净额	19,430.44	13,127.91	11,363.47

2014至2016年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为11,363.47万元、13,127.91万元和19,430.44万元，2015年与2016年度分别较上年增长15.53%和48.01%。公司经营活动产生的现金流量净额增长较快，主要是因为随着公司业务规模的扩张，盈利能力、净利润水平不断增长，公司经营性获取现金能力不断提升所致。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量具体如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
投资活动现金流入小计	112,299.59	82,955.07	20,874.04
收回投资收到的现金	112,010.00	81,930.00	20,780.00
取得投资收益收到的现金	289.59	965.07	34.04
收到其他与投资活动有关的现金		60.00	60.00
投资活动现金流出小计	125,762.85	89,333.59	25,052.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,888.26	571.35	2,032.86
投资支付的现金	123,660.00	88,561.03	23,020.00
支付其他与投资活动有关的现金	214.59	201.20	
投资活动产生的现金流量净额	-13,463.27	-6,378.52	-4,178.82

报告期内，公司投资活动产生的现金流量均为负数，主要是为了提升资金的利用效率，公司将暂时不用的资金购买银行理财产品，同时在报告期内公司存在固定资产、土地使用权等资本性支出所致。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量均为负数且净额变化较大。2014

及 2015 年度筹资活动产生的现金流量净额为负主要因为公司偿还部分短期借款及关联方借款、公司支付开具银行承兑汇票的所需的保证金所致。2016 年净流入为负主要是由于支付了 6,900 万元的股利所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重要的资本性支出

报告期内，公司通过收购、自购、新建等方式获得土地使用权、机器设备和子公司股权，使公司在具有独立经营场所的基础上，扩张产能、扩大经营规模。报告期内公司的资本性支出均围绕主营业务进行，不存在跨行业投资的情况。

报告期内，公司资本性支出主要用于购建土地、厂房、机器设备、长期股权投资等，具体情况如下所示：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产投资	365.84	403.45	554.08
在建工程投资	1,253.99	478.27	517.39
无形资产投资		767.00	
购买子公司少数股东权益	-	821.99	
合 计	1,619.83	2,470.71	1,071.47

报告期内，公司的资本性支出主要是购买固定资产和购买了普菲特化工 70% 的股权。

（二）未来可预见的重大资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出主要为募集资金投资项目投资。

五、担保、诉讼、其他或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在担保和其他或有事项。

发行人及其子公司存在以下未决诉讼：

2017 年 2 月 3 日，发行人向上海市金山区人民法院提起诉讼，要求浙江华都合成革有限公司支付拖欠的货款 1,610,297.45 元，以及计算至被告实际付款日

的逾期付款违约金（暂计算至2017年2月3日的逾期付款违约金为27,932.75元）。截至目前，本案尚在审理中。公司截至2016年12月31日，已经计提了与上述事项相关的应收账款坏账准备1,533,777.95元。

除上述诉讼外，发行人及其子公司不存在其他未决诉讼或仲裁事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况

报告期内，公司资产规模稳定，净资产增长较大，财务状况良好。资产结构中流动资产所占比重较大，资产变现能力较强。公司资产负债率在合理范围之内，流动比率与速动比率亦较为稳定，利息保障倍数指标较高，公司偿债能力较强。应收账款周转率在合理范围，存货周转率较高，公司整体的资产营运效率较高。公司募投项目实施后，经营规模将快速扩大，预计货币资金、存货、固定资产增速较快，预计公司的资产负债率将有所下降、流动比率和速动比率指标进一步提升。从所有者权益角度衡量，公司股本与资本公积将大幅增加，随着公司持续盈利能力的进一步增强，股东权益将会进一步提升。

（二）盈利能力

随着聚氨酯树脂产品的技术与人民生活水平的提高，聚氨酯树脂应用新型产品的需求不断提升。报告期内，公司主营业务突出，主要产品呈现出稳定的增长态势。报告期内，公司的综合毛利率与净利润不断提升，盈利能力较强，2014年度、2015年度和2016年度公司实现的归属于母公司所有者的净利润分别为4,703.98万元、5,336.49万元和9,794.58万元。公司目前业务正处于稳步发展期，由于产能利用率趋于饱和，在募投项目实施完毕并投产前，预计短时间内无法大幅提高产量。同时，随着业务覆盖范围的不断扩展、业务对技术要求的不断提升以及行业整合能力的提高，对公司后续资金投入的要求将进一步提高。

募集资金投资项目与现有业务密切相关，既缓解了受限的产能，又对现有业务进行了扩张与延伸。未来公司募集资金投资项目实施后，公司的固定资产规模及各项期间费用将有一定幅度增长。公司募集资金将主要用于拟投资项目的固定资产、无形资产以及研发支出。公司新增固定资产折旧和研发支出的绝对金额较

大，但占预计新增营业收入的比例较低，因此对公司未来的经营成果不构成重大不利影响。随着募集资金投资项目投产后效益的逐步释放，新增固定资产折旧和研发支出对公司经营成果的影响将逐步减小。从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，投资项目效益的逐渐显现，公司的营业收入与盈利水平将大幅增长。

综上所述，公司管理层认为：公司未来面临良好的行业发展机遇，凭借现已形成的综合竞争优势，通过募集资金投资项目实施，公司将进一步提升市场竞争能力，实现经营业绩可持续快速增长，并为广大投资者带来丰厚回报。

七、股东未来分红回报分析

（一）发行人股东回报规划

为了明确首次公开发行股票并上市后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配政策的条款，增强利润分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，2017年4月18日，公司2017年第一次临时股东大会审议通过了《上海汇得科技股份有限公司上市后股东分红回报规划》，具体要点如下：

1、考虑因素

公司着眼于长远和可持续发展，重视对投资者的合理回报，综合考虑公司发展战略规划、实际经营情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证公司利润分配政策的连续性和稳定性。

2、制定原则

公司重视股东合理投资回报，兼顾公司经营资金需求，在即期盈利保证持续经营和长远发展的前提下，实施持续、稳定、科学的利润分配方案，积极回报股东。在制定现金分红具体方案时，公司董事会将认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，充分听取中小股东的意见和诉求，尊重独立董事的意见。

3、上市后前三年股东回报规划

公司上市后三年内，将根据盈利状况和经营需要实行积极的利润分配政策，

具体内容如下：

（1）利润分配的方式和顺序

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。当公司具备现金分红条件时，应当优先采用现金分红进行利润分配。

（2）利润分配期间间隔

在符合分红条件的情况下，公司原则上每年至少进行一次分红。在有条件情况下，公司董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期分红。

（3）利润分配的条件和比例

①现金分红的条件和比例

公司在以下条件全部满足时，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%：

A、公司当年经审计的净利润为正数、符合《公司法》规定的分红条件的情况，且实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

B、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

C、公司未来十二个月无重大投资计划或重大现金支出等事项导致公司现金流紧张（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

②股票股利分配的条件与比例

公司的经营状况良好，并且董事会认为公司的股票价格与公司股本规模不匹配，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出发放股票股利的利润分配方案。

③差异化的现金分红政策

公司董事会综合考虑行业特点、公司发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策如下：

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

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

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

④利润分配方案的制定与执行

A、公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜；独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见。利润分配预案经董事会通过后提交股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配预案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配方案进行审议前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

董事会审议制定或修改利润分配相关预案时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关预案时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

B、公司应当严格执行根据《公司章程》制定和股东大会审议批准的利润分配的具体方案。公司根据外部经营环境或者自身经营状况对利润分配方案进行调整的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，调整后的利润分配方案不得违反中国证监会和两地证券交易所的有关规定，有关调整利润分配方案的议案首先应经公司独立董事同意并发表明确独立意见，然后提交董事会审议后提交股东大会批准并需经股东大会以特别决议方式审议通过。公司审议现金分红方

案的调整方案时，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利，并经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

C、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利的派发事项。

D、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，并对下列事项进行专项说明：

- a、是否符合《公司章程》的规定或者股东大会决议的要求；
- b、分红标准和比例是否明确和清晰；
- c、相关的决策程序和机制是否完备；
- d、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- e、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

4、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

（1）公司上市后，至少每三年重新审阅或修改一次《未来三年股东回报规划》，根据公司预计经营状况、股东（特别是公众投资者）和独立董事的意见，确定该时段的股东回报规划。

（2）公司董事会在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）和独立董事意见的基础上，制订《未来三年股东回报规划》。董事会在审议股东回报规划时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意并发表明确独立意见。经董事会审议通过后，方能提交公司股东大会审议。

5、股东回报规划的调整

董事会认为公司因外部经营环境或公司自身经营需要，确有必要对公司既定的股东回报规划进行调整的，应详细论证调整原因并制定有关议案，调整后的股东回报规划将充分考虑股东特别是中小股东的利益，并应符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的规定。独立董事将对股东回报规划涉及

的利润分配政策调整发表独立意见，并经公司董事会审议后提交股东大会以特别决议审议。调整股东回报规划的情形包括但不限于以下几点：

- （1）公司发生亏损或者已发布预亏提示性公告的；
- （2）公司除募集资金、政府专项财政资金等专款专用或专户管理资金以外的现金（含银行存款、高流动性的债券等）余额均不足以支付现金股利的；
- （3）按照既定分红政策执行将导致公司股东大会或董事会批准的重大投资项目、重大交易无法按既定交易方案实施的；
- （4）董事会有合理理由认为按照既定分红政策执行将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的。

（二）股东回报规划的合理性分析

1、历史分红情况

2015年5月18日，汇得有限股东会审议通过《利润分配方案》，以现金方式向全体股东按持股比例分配利润，共计分配利润10,000万元。本次利润分配已经实施完毕，公司代扣代缴了个人股东的个人所得税。

2017年4月16日，汇得科技2016年度股东大会审议通过《2016年度利润分配预案》，公司向全体股东每10股派发现金股利人民币5.00元（含税），共计派发现金股利4,000万元。本次利润分配已经实施完毕，公司代扣代缴了个人股东的个人所得税。

除上述股利分配外，报告期内，公司没有实施其它股利分配方案。

2、公司盈利情况

报告期内，公司的综合毛利率与净利润不断提升，盈利能力较强，2014年度、2015年度和2016年度公司实现的归属于母公司所有者的净利润分别为4,703.98万元、5,336.49万元和9,794.58万元。若募集资金投资项目顺利实施，则未来盈利规模有望进一步扩大。公司目前盈利能力良好，有助于股东未来分红回报的持续性。

3、公司现金流情况

公司现金流状况普遍良好，具备实施每年现金分红金额占当年实现的可分配利润比例 20% 的能力。报告期内 2014 至 2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 11,363.47 万元、13,127.91 万元和 19,430.44 万元。公司经营活动获得现金的能力良好，有助于保障公司现金分红政策的实施。

4、资金需求情况

目前公司处于高速成长阶段，根据公司本次发行募集资金投资项目的规划，未来几年公司仍将有较大规模的资本性支出。同时在募集资金投资项目外，公司也可能进行其他项目投资，以进一步扩大公司经营规模，巩固并提升公司在行业内的地位。

5、融资环境

公司生产经营较为稳健，首次公开发行股票完成后，公司的融资渠道将得到进一步的拓宽，直接融资能力大大加强，配合日常经营积累和信贷支持，公司可以获得较为充足的发展资金。

综上所述，在确保公司持续发展的前提下，综合考虑公司未来资金需求和融资环境，公司确定了现金分红的最低比例为当年实现的可供分配利润的 20%，建立了科学稳定的投资回报机制，符合公司经营现状及全体股东利益，有利于保护中小股东权益。

八、本次发行对即期回报摊薄影响、公司采取的填补措施及相关主体的承诺

（一）本次发行对即期回报摊薄的影响

1、主要前提和假设

（1）在预测公司总股本时，仅考虑本次公开发行股票的影响，不考虑其他因素导致的股本变化，本次发行前公司总股本为 8,000 万股，假设本次发行按照上限发行，即新增股票数量为 2,667 万股，本次发行完成后公司总股本将增至 10,667 万股；

(2) 假设公司募集资金总额为 52,000 万元（未考虑发行费用），全部用于投资募集资金投资项目；

(3) 假设公司于 2018 年 11 月底完成本次发行，发行的完成时间仅为本公司估计，最终以中国证监会核准发行后实际完成时间为准；

(4) 假设公司 2017 年度盈利状况与 2016 年度相同，选取增长率为-10%、0%、10%三种情形预测 2018 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

(5) 假设公司发行当年募集资金投资项目尚未建成达产，未产生任何经济效益；

(6) 假设不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；

(7) 以上仅为基于测算目的假设，不构成承诺及盈利预测，投资者不应根据此假设进行投资决策，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，最终以中国证监会核准以及公司公告为准。

根据上述假设，公司测算了本次发行对每股收益的影响，具体情况如下：

假设情形一：假设公司 2018 年度归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较 2017 年度增长-10%：

项 目	2017 年度	2018 年度
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(万元)	8,964.94	8,068.45
总股本（万股）	8,000.00	10,667.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.12	0.76
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	1.12	0.76

假设情形二：假设公司 2018 年度归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较 2017 年度增长 0%：

项 目	2017 年度	2018 年度
-----	---------	---------

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(万元)	8,964.94	8,964.94
总股本(万股)	8,000.00	10,667.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.12	0.84
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	1.12	0.84

假设情形三：假设公司 2018 年度归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较 2017 年度增长 10%：

项 目	2017 年度	2018 年度
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(万元)	8,964.94	9,861.44
总股本(万股)	8,000.00	10,667.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.12	0.92
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	1.12	0.92

由于募集资金投资项目从开建到投产产生效益需要一定的时间，根据上述预测，预计公司利润增长率低于股本增长率，从而使公司扣除非经常性损益后的基本每股收益、稀释每股收益在短期内出现下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

（二）本次发行的必要性与合理性

公司通过本次发行融资，净资产和每股净资产将大幅增加，公司抗风险能力也将大幅提升。本次募集资金到位后，公司短期货币资金将大幅增加，投资项目所需资金基本得到解决，公司股东权益和资产总额同时大幅增加，财务抗风险能力进一步增强，资金结构进一步优化。

本次发行募集资金拟投资于“年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目”、“技术研发中心项目”和“智能化改造项目”，募集资金投资项目达产后，有助于缓解公司产能瓶颈，推动现有产品结构升级，完善公司区域布局，加大产品研发力度，提升对客户的服务能力，从而巩固和提高公司在行业内的市场地位。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募集资金项目在人员、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

本次募集资金投资项目与公司主营业务关系紧密。

年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目建成投产后，一方面将扩大公司现

有聚氨酯树脂产品的产能、缓解产能瓶颈，提高公司对客户需求的快速响应能力，扩大公司的市场份额；另一方面新增产能中的聚氨酯改性体、水性聚氨酯、热塑性聚氨酯弹性体等品类将推动公司产品结构升级，扩大公司产品的应用领域。

技术研发中心项目建成后，将进一步提升公司的产品研发和技术创新能力，强化公司的研发优势，提高公司产品品质，提升公司产品的竞争力。

智能化改造项目实施后，将提高生产过程可控性、减少生产线人工干预，提升企业整体的管理水平。将在节省人力成本、减少原材料损耗、提升产品质量方面提升公司现有主营业务的竞争力。

2、公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司专注在聚氨酯树脂行业经营多年，积累了较强的研发优势、产品优势、营销优势、品牌优势，在主营业务上有很好的人员、技术、市场等方面的储备，公司为募集资金投资项目储备充分。

（四）填补即期回报的具体措施

公司将通过以下措施来防范即期回报被摊薄风险和提高未来回报能力：

1、提高营运效率，降低营运成本，提升经营业绩

公司将完善日常经营管理，通过优化人力资源配置、完善业务流程、改革考核激励机制等手段，充分挖掘内部潜能，提升各部门协同运作效率，同时，公司将加强内部控制，不断完善法人治理结构，推进全面预算管理，加强投资管理，全面提升公司的日常经营效率，降低公司运营成本，进而提升经营业绩。

2、推进募投项目建设，增强公司盈利能力

公司董事会已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合行业发展趋势及本公司未来整体战略发展方向，募投项目建成后将缓解公司产能瓶颈、升级产品结构、提升研发能力、优化区域布局、扩大产品应用领域，具有良好的市场前景和经济效益。

3、强化募集资金管理，提高募集资金使用效率

公司已制定《募集资金管理制度》，募集资金到位后将存放于董事会指定的

专项账户中，公司将定期检查募集资金使用情况，确保募集资金合法合规使用，积极配合保荐机构和监管银行对募集资金使用的检查和监督、合理防范募集资金使用风险。

4、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及上海证券交易所《上市公司现金分红指引》等文件的要求，结合公司实际情况，对本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》中有关利润分配政策的条款内容进行了细化，同时经公司2017年第一次临时股东大会审议通过了《上海汇得科技股份有限公司上市后股东分红回报规划》，进一步明确了公司的利润分配政策，完善了公司利润分配方案的研究论证程序和决策机制，健全了公司利润分配政策的监督约束机制，有效地保障全体股东的合理投资回报。本次发行上市后，公司将严格执行公司的利润分配政策，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

（五）公司董事、高级管理人员对填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司全体董事、高级管理人员对公司本次发行摊薄即期回报采取填补措施事宜作出以下承诺：

- 1、承诺不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。
- 2、承诺对个人的职务消费行为进行约束。
- 3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。
- 4、承诺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。
- 5、承诺如未来公司实施股权激励计划，行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略和整体经营目标

（一）公司发展战略

公司将以本次发行上市为契机，通过募集资金投资项目的实施，优化产品结构、提高技术的研发创新能力、完善智能化系统建设，同时扩大公司生产规模，进一步巩固公司的行业相对优势地位，实现健康、持续、快速的发展。

公司将继续为“铸造以‘汇得’品牌为核心,专注聚氨酯行业的国际知名、国内一流的科技型高分子材料企业。”的发展目标奋斗，不断提升公司价值，实现股东利益最大化。

（二）整体经营目标

公司以技术创新为核心，依托多年来积累的研发、生产工艺、管理和销售能力，持续提升企业整体竞争力；以创新、产品、品牌、人才和服务巩固公司在革用聚氨酯树脂行业的优势地位。未来3年，公司继续服务和引领客户需求，形成以革用聚氨酯树脂、环保型革用聚氨酯树脂和热塑性弹性体为核心产品，年销售规模超20亿元的生产经营能力。

公司将充分利用资本市场的融资功能，扩大生产经营规模，完善生产工艺和智能化控制水平，持续提高技术研发能力和产品品质，提升产品的市场竞争力与市场占有率，进一步提升公司的核心竞争能力；

同时，公司拟加强技术研发平台建设，提高自主创新能力，吸引高层次人才，加大对前瞻性研发的投入，加强产学研合作，加大包括专利和专有技术等在内的自主知识产权的保护，保持公司在行业领域内的技术优势；积极参与行业标准、国家标准的制定，引领国内聚氨酯树脂行业的技术进步，促进产品升级换代。

二、未来三年的发展计划

（一）产品开发计划

公司产品开发计划的重点：

- 1、高物性、环保型聚氨酯树脂的研发；
- 2、生态环保、多功能化、轻量化、减量化聚氨酯用树脂的研发；
- 3、仿真皮、时尚化合成革用聚氨酯树脂的研发；
- 4、特种热塑性聚氨酯弹性体的研发；
- 5、改性接枝聚酯多元醇的开发；
- 6、扩大聚氨酯应用领域的新材料开发。

具体工作计划目标：

1、公司将以功能性、高物性、环保型的聚氨酯树脂为主要发展目标，结合市场需求积极开发新型产品。满足并引领目标市场和目标客户的个性化需求，提高产品的市场适用度和盈利能力。

2、公司以环保型聚氨酯为发展目标，在现有的环境友好型产品的基础上开展多项性多品种开发，持续提升无溶剂型聚氨酯和水性聚氨酯的功能性，扩大环保型聚氨酯产品的应用领域。

3、公司将加强在聚氨酯弹性体材料的技术研发投入，加强与国外行业领先企业的合作，积极拓展弹性体产品的应用市场。

公司将坚持以产品研发为核心的科技先导发展战略，以市场需求为导向，通过技术自主开发，加大对环保型、功能性、高端应用型聚氨酯树脂等高附加值产品的研发力度，优化产品结构，同时提高市场快速反应能力，进一步缩短新产品的研发周期，从而使公司在市场竞争中具备充足的自主创新能力与产品储备优势。

公司将继续巩固在中高端合成革用聚氨酯树脂领域的优势，同时根据公司下游客户以及最终消费者在制造汽车内饰、服装、鞋材、箱包、家具等方面的不同需求，不断进行深入的市场调研和研发创新，

公司产品开发计划重点：一是加强在水性和无溶剂型聚氨酯工艺上的研发，力争提高水性和无溶剂型聚氨酯的工艺水准和标准化程度，降低生产成本，推广环保生态型聚氨酯的应用，推动合成革用聚氨酯行业的产业升级。二是加大对高附加值、高毛率的下游行业产品的调研力度，针对汽车内饰、高端家居生活用品

等厂商需求进行精准研发，优化产品结构，提升产品盈利贡献。

（二）技术开发和创新计划

围绕企业产品创新规划，加强自主创新，优化公司的设备、技术和工艺，提高系统智能化程度，针对聚氨酯行业的重大技术问题开展专题研究和技术攻关，形成一批具有自主知识产权和核心竞争优势的产业化科研成果，构建科学的技术开发和创新体系，在行业内保持领先水平，不断推动聚氨酯合成革产业向绿色环保、高性能化、多功能化、清洁化、自动化和高效节能减排的方向发展。

具体实施计划：

1、升级水性聚氨酯树脂技术，减少合成革制造行业的有机溶剂的挥发性气体排放。

2、发展汽车用合成革的聚氨酯树脂技术创新，有效提高汽车革的轻量化、低挥发性气体排放等综合物性。

3、建设新型的技术研发中心，配套行业先进的仪器设备，执行从上游到下游的产业链开发理念，配套更精细化的开发设施，提升客户的服务价值。

4、进一步加大聚氨酯树脂高效清洁生产技术创新，通过智能化控制系统，开发新型高效率、自动化生产工艺，建设先进的“三废”处理装置，进一步实现清洁化、高效率化生产。

5、在充分培养自身创新能力的基础上，进一步完善产学研合作机制，突出产学研一体建设，提升合作层次，扩大合作范围，促进科技成果转化和产业化。加强与先进跨国企业在产品开发、产品技术上的交流与合作。

（三）市场开发与营销网络建设计划

针对合成革用聚氨酯市场产品多品种、多规格、适度批量的特性需求，以及募集资金投资项目建成后的产品销售需要，公司计划：

1、坚持国内市场和国外市场相结合的营销策略，有计划有重点地适当增加国内销售比重，采取多种措施，建立广泛稳定的客户资源。在继续巩固现有浙江、江苏、福建等地区客户的基础上，加大对其他新客户、新产品的直销拓展力度，以扩大国内市场的覆盖面。同时，通过对聚氨酯树脂应用拓展领域的研究和开发，

引导和培育下游市场，为做大国际市场规模奠定坚实的基础。

2、横向拓展新领域产品，公司将致力于热塑性聚氨酯弹性体与新型革用聚氨酯树脂类产品的研发与推广，加强创新产品的销售网络开发和维护，提升新技术产品的推广速度。

3、加强销售队伍的人才建设，制定积极的激励政策；保证公司营销体系和公司产品投资规模的同步发展，保证新项目顺利达到预期效益。

（四）人力资源扩充和开发计划

公司坚持“以人为本”的企业理念，根据业务发展需求，进一步优化现有的人力资源体制，灵活应用教育培训、绩效考核、薪酬管理等机制，完善公司的人才引进、培训、使用和竞争机制，优化人才结构，建立技术一流、凝聚力强的员工队伍，为实现公司战略目标提供保障。

增强人才扩充力度，优化人才结构，满足企业发展的人才需求。依托上海市良好的教育水平和科研力量带来的充足的人力资源储备，多途径引进高层次、复合型、专业技术管理人才和中等职业技能人才，充分利用高端优质科研资源，以顾问、外聘、引进、兼职等形式，继续引进左右的高层次专家；继续扩大与海外企业的合作与交流，让公司的研发实力保持国际领先水平；继续增进产学研合作的宽度和深度，强化委托开发、定向开发、联合开发、项目合作等合作方式的应用；积极开展大学生实践基地计划，为市场营销、工艺技术、财务管理、企业管理等岗位培养、引进、储备人才，充实企业储备人才梯队建设，增强公司持续发展能力；通过招聘职业技能人才，满足公司生产规模不断发展的需要。

完善绩效考核，塑造积极向上的团队工作氛围。按照“目标导向、绩效优先、兼顾公平”的激励约束原则，进一步完善公正、公平、公开、有利于引导和塑造竞争氛围的薪酬体系，使生产、研发、销售、管理等各个部门的人员保持持续进取的动力与创新能力。通过开展职位能上能下、推动岗位轮换、实行末位淘汰的动态岗位竞争机制，创造竞争、择优、公平和高效的竞争环境，激发全体员工的工作热情与积极性，为员工成长创造空间，让员工成为创造力的源泉。

此外，公司将进一步完善员工职业生涯规划，对员工实施有效的职业辅导规划，将企业的长期发展目标和员工的个人职业规划相结合，实现员工成长与企业

发展相统一。

（五）管理提升和组织结构调整计划

继续推进制度建设，实施管理提升工程。以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系，完善目标管理和绩效考核，建立按岗位、技能、业绩、效益决定薪酬的分配制度和多元化的员工价值评价体系。根据企业发展需要，完善组织机构设置，健全人力资源管理、投资管理、营销管理、企业文化建设等方面的组织功能。

在公司治理结构上，按照现代企业制度要求，着力构建规范高效的公司治理模式。

发挥董事会决策中心作用。公司的重大经营决策、投资决策由董事会提出或决定并监督实施；董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定进行日常运作，充分发挥独立董事的作用；在董事会内部将充分发挥战略、薪酬、提名、审计等专业委员会的作用，加强对公司各项事务的决策、管理和监督，确保公司的经营战略目标的实现。

发挥经理层的经营管理指挥中心作用。公司经理层根据董事会授权实施公司的经营管理计划和投资方案，建立职能清晰、信息畅通、机制灵活、运作高效的经营管理系统；提高总经理工作班子的整体运作水平；完善公司内部管理规章制度，提高规范化、制度化管理水平。

（六）再融资计划

公司本次募集资金项目实施后，将实行产品经营与资本运营相结合的措施。公司将加快项目的建设投产，继续保持公司良好的经营业绩，不断增强再融资能力，公司的资本实力将进一步得到提升，资产规模将稳步扩大。在此基础上，公司将进一步巩固和扩展与银行的长期合作关系，根据公司业务发展情况、投资项目的资金需求以及证券市场状况，在确保股东利益的前提下，合理使用直接融资、间接融资等手段，分阶段、低成本地筹集短期流动资金和长期投资资金，通过配股、增发、发行债券或银行借款等多种方式获得资金，充分发挥财务杠杆和资本市场的融资功能，保持稳健的资产负债结构，保障公司持续、稳健、快速发展。

（七）收购兼并及对外扩充计划

随着业务的发展，公司立足于股东利益和长远发展目标，不仅通过自身积累实现规模扩张，还将通过收购兼并来加快发展步伐。公司将围绕有利于完善产品结构、扩大销售规模、增强核心竞争力等目的，选择符合条件的上、下游企业进行收购兼并或投资，快速实现公司的低成本扩张和跨越式发展。

三、实现上述计划所依据的假设条件

- 1、本次公司股票发行与上市工作进展顺利，募集资金及时到位，募集资金投资项目如期实施；
- 2、本公司募集资金项目的建设与运作达到预期效益；
- 3、本公司所在行业及所处领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大、不可预见的市场变化；
- 4、本公司各项经营业务所遵循的国家及地方政策、法律法规无重大改变，国家宏观经济、政治、社会环境处于正常状态；
- 5、无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。

四、实现上述计划面临的困难与挑战

根据公司的发展规划，在未来几年内公司的资产规模、业务规模、资金运用规模都将持续扩大。公司在较大规模资金运用和业务持续扩展的背景下，销售和管理等方面在战略规划、生产、研发、资源配置、运营管理、资金管理和内部控制等方面提出了更高的要求。公司必须尽快提高各方面的应对能力，才能保持持续发展，实现各项业务发展的计划和目标。

五、上述发展计划与现有业务的关系

公司上述发展计划与现有业务具有一致性和延续性，是现有业务的发展和提升。通过实施上述计划，可以提高公司的产品性能和技术水平、技术创新和开发能力，全面提升企业核心竞争力，有利于实现公司持续、快速发展的总体目标。

六、本次募集资金的运用对实现上述目标的作用

本次募集资金运用计划是根据公司发展规划而制定的，对于实现上述目标至关重要，主要体现在：

（一）确保和加快推进募集资金投资项目的建设，使之尽快实现效益，进一步提升公司的盈利能力；

（二）建立资本市场的直接融资渠道，为公司持续、快速健康发展提供了可靠的资金来源；

（三）公司股票发行并上市，将极大提高公司知名度和社会影响力，一方面极大地增强对优秀人才的吸引力，从而进一步提升公司的人才竞争优势；一方面有力提升了公司的信誉和产品竞争力，从而进一步提升公司的市场占有率，进而促进上述发展目标的尽快实现；

（四）公司成为上市公司后，将进一步促进公司完善法人治理结构、提升公司管理水平、实现产品和技术的升级，提升公司的品牌价值，为实现上述目标创造更有利的条件。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金的用途及使用计划

（一）募集资金运用方案

经发行人 2017 年第一次临时股东大会审议确定，本次募集资金投资于以下项目：

序号	项目名称	总投资 (万元)	募集资金 投资额 (万元)	募集资金投资进度			项目核准 情况	项目环评 备案情况
				第一年	第二年	第三年		
1	年产 18 万吨 聚氨酯树脂 及其改性体 项目	45,000	45,000	15,360	17,640	12,000	闽经信备 (2016) J03068 号	宁环保审 批(2017) 9 号
2	技术研发中 心项目	3,500	3,500	3,500	-	-	项目代码 (国家): 2017-3100 00-26-03-0 04498	金环许 (2017) 265 号
3	智能化改造 项目	3,500	3,500	3,500	-	-	项目代码 (国家): 2017-3100 00-26-03-0 03913	-
	合 计	52,000	52,000	22,360	17,640	12,000	-	-

注：上表中所述第一年指募投项目开始建设后的 12 个月份，以后类推。

本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目对募集资金需求总额，发行人将根据实际募集资金净额，按上述项目所列顺序依次投入，不足部分由发行人自筹解决。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司及子公司拟以自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后，公司及子公司可选择以募集资金置换先期自筹资金投入。

（二）募投项目与公司现有主营业务的关系

本次募投项目包括：年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目、技术研发中心项目和智能化改造项目。年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目的产品具体为：革用聚氨酯树脂、聚氨酯改性体、水性聚氨酯和热塑性聚氨酯弹性体（TPU），均为公司现有相同或同类的聚氨酯类产品。其中，革用聚氨酯树脂、聚氨酯改性体、水性聚氨酯为公司现有产品；热塑性聚氨酯弹性体（TPU）是公司近年来重点研发的功能性、环保型聚氨酯应用产品，TPU 既可以作为无溶剂型聚氨酯应用在聚氨酯合成革制品中，也可以应用在中高端鞋底材料和服装领域，在服装领域，主要是用于高弹性、高强度、防水透湿的复合面料，此外 TPU 还广泛的用于高性能电缆、车辆、工程机械、高铁和航空等领域。

技术研发中心项目的技术研究方向均属于公司现有主营业务，将进一步提升公司的产品研发实力。

智能化项目将在公司现有生产厂区进行系统智能化改造，建设一个支持厂区内设备监控自动化、安全防范自动化、网络通信自动化的先进的、开放的平台。是对公司现有生产、管理流程的优化，将进一步提升公司自动化水平，提高主营业务盈利能力。

因此募投项目与发行人主营业务保持一致，是现有产品的发展和结构升级。

（三）募投项目的实施主体和建设位置

本次募集资金投资项目实施主体和建设位置如下：

序号	项目名称	实施主体	实施地点
1	年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目	汇得科技全资子公司 福建汇得	福建省福鼎市龙安工业园
2	技术研发中心项目	汇得科技	上海市金山区第二工业区，春华路 180 号，现有厂区内
3	智能化改造项目	汇得科技	上海市金山区第二工业区，春华路 180 号，现有厂区内

上述项目选址交通便利，配套设施齐备，适合该等项目建设和运营。

（四）保荐人、发行人律师对募集资金投资项目的结论性意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人募集资金投资项目均符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

（五）募集资金专项存储制度

公司已制定《募集资金管理办法》，建立了募集资金专项存储制度，对募集资金专户存储、募集资金使用、募集资金用途变更、募集资金管理与监督作出明确规定。《募集资金管理办法》规定，募集资金将存放于董事会决指定的专项账户，根据需要逐步投入。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构以及存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

（六）发行人董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会审议通过《关于首次公开发行股票募集资金投资项目实施方案及其可行性分析的议案》，议案认为，本次募集资金投资项目在现有的业务基础上，对业务结构进行补充优化并对业务规模进行扩大，募集资金数额及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。

1、国家产业政策的鼓励和要求

按照国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2011本）（2013年修正）》规定，本项目属于鼓励类中的“聚丙烯热塑性弹性体(PTPE)、热塑性聚酯弹性体(TPEE)、苯乙烯-异戊二烯-苯乙烯热塑性嵌段共聚物(SIS)、热塑性聚氨酯弹性体等热塑性弹性体材料开发与生产”

按照商务部发布的《国家重点支持的高新技术领域》（2015），募投项目属于国家重点支持的“高强、耐高温、耐磨、超韧的高性能高分子结构材料的聚合物合成技术，分子设计技术，先进的改性技术等，包括特种工程塑料制备技术；具有特殊功能、特殊用途的高附加值热塑性树脂制备技术；关键的聚合物单体制备技术等。”建设项目，募投项目的实施符合国家政策导向，将提升聚氨酯树脂行业的技术水平。

2、募投项目与公司现有生产经营规模相匹配

截至 2016 年 12 月末，公司总资产额为 105,319.98 万元，净资产为

45,893.03 万元，2016 年营业收入为 109,412.62 万元，本次拟使用募集资金 52,000.00 万元投资年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目、技术研发中心项目、智能化改造项目与公司现有生产经营规模相适应。

3、与发行人财务状况相匹配

公司总体资产质量较好，资产结构合理，各项财务指标良好，有能力支撑本次募集资金投资项目的实施及后续运营。

4、与发行人技术水平相适应

在技术方面，公司是上海市技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合认定的高新技术企业，建有一支高素质的研发队伍，具有丰富的产品开发经验，拥有充足的技术储备，为本次募集资金投资项目的实施奠定了坚实的技术基础。

5、发行人拥有合作多年的研发、生产、管理等经验丰富的团队

发行人多年来专注于聚氨酯产品，已经拥有了经验丰富、人员稳定的研发、生产、技术、销售和管理团队，发行人的员工团队优势可以为募投项目的顺利实施并提高盈利能力提供强有力的保证。

6、发行人已经形成相对完善的营销网络，积累了丰富的客户资源

福建、浙江是中国主要的合成革产地，也是发行人的主要销售市场。目前，发行人已经在两地建立了完善的营销网络，而募投项目建设地龙安工业园位于浙江与福建交界处，覆盖了两个主要市场，同时离广东较近，募投项目投产后可以充分利用已有营销网络和积累的客户资源，结合募投项目的区位优势，进一步将企业做大做强。

（七）募投项目实施后同业竞争及独立性影响

本次募集资金投资项目属于发行人目前主营业务范围内，与发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相比，不存在相同或相似的业务，不存在同业竞争问题。

募集资金项目投产后，发行人业务、资产、人员、财务、机构方面依然与控股股东、实际控制人及其控制的企业完全分开，因此不会对发行人的独立性产生

不利影响。

因此，本次募集资金投资项目实施后不会产生同业竞争，不会对发行人的独立性产生不利影响

二、募集资金投资项目分析

（一）年产 18 万吨聚氨酯树脂及其改性体项目

1、募投项目概况

项目投资内容主要包括新建聚氨酯树脂、聚氨酯改性体、水性聚氨酯和热塑性聚氨酯弹性体（TPU）的生产线，以及配套的办公楼、仓库、水电设备、消防设施及污水处理设备等。

项目所在地位于福建省宁德福鼎市龙安工业园。该园区交通便利，设施齐全，可充分满足项目所需的配套条件。项目规划用地面积 71,530m²，总建筑面积 40,033m²。

2、募投项目的背景和必要性分析

（1）募投项目背景

近几年来，革用聚氨酯下游的合成革生产企业正面临产业转型。市场需求对合成革的质量、手感、特殊性能、品质等要求不断提高，而且国家政策对环保性方面的要求也越来越严格。众多依靠低成本竞争的低技术含量、运营不规范的合成革厂商不断关闭，部分产能转移到东南亚等不发达国家。整个合成革产业正在进行产业结构调整，环保政策要求提高，且中高端和特殊功能的合成革制品越来越受到消费者青睐。

合成革行业的产业结构调整，要求革用聚氨酯生产企业也要及时调整产品结构，特别是需要提升生产工艺水平以保证高品质产品、增强研发实力以应对多样化的市场需求，使得产品更好地满足市场需求、顺应政策变化。

（2）募投项目建设的必要性分析

① 为满足消费需求变化而对聚氨酯产品的性能和应用的创新需要

近几年我国居民消费观念发生改变，聚氨酯合成革制品在国内已得到越来越

多消费者的喜爱，特别是功能性强、特殊用途的合成革产品更是发展迅速。由于合成革制品具有多样化、功能化和时尚性特点，平均每年都有几十个新品种推向市场，因此要求革用聚氨酯树脂不断向产品性能的新功能、新技术、多应用方向发展。

发行人募投项目的产品聚氨酯改性体，可以提升聚氨酯产品在拉伸性能、撕裂强度和动态力学性能等方面的特性；也可以通过改性提高聚氨酯产品的某些功能性：如防水透湿、阻燃和抗静电等。上述特性可以使得该类聚氨酯产品销售价格高于普通聚氨酯产品，而且可以更加广泛的用于高端运动鞋底材料、汽车椅座内饰、医疗器材、健身器材等附加值较高的产品。

热塑性聚氨酯弹性体（TPU）具有高强度、高弹性、高耐磨性和高屈挠性等优良机械性能，又具有耐油、耐溶剂和耐一般化学品的性能，因此决定了其具有多用途的特性，可用于各种专业运动鞋、高性能电缆、车辆、工程机械、高铁和飞机等领域；还可用于高弹性、高强度、防水透湿的复合面料。

② 绿色环保政策将促进革用聚氨酯行业进行产品结构调整

我国人造革合成革产量在过去的几年里取得了较快的发展，但从行业整体来看，依然存在环保水平较差、产品附加值低等问题。符合绿色环保政策的“环境友好型”合成革将成为合成革行业的未来发展方向。

发行人募投项目的产品水性聚氨酯和无溶剂型聚氨酯产品，符合绿色环保政策的要求。

③ 提升公司整体竞争力的战略举措

募投项目实施后，公司可同时完成产品结构升级、完善区域布局和扩大产能三大目标，公司整体竞争力将会得到显著提升。

经过多年的发展和积累，公司在产品研发能力、生产工艺、质量水平、营销能力等方面已处于行业优势地位，并已经在客户中建立了高品质的汇得品牌形象。但报告期内，发行人的产能利用率已趋于饱和，需要新增产能并进一步增加功能化、专业化、环保型产品产量。此外，我国革用聚氨酯需求主要集中在浙江、江苏和福建地区，目前公司只有上海金山厂区一个生产基地。本次募集资金投资项目地址位于福建省福鼎市，项目投产后可以覆盖更多的周边地区客户，同时节

省运输成本，完善公司现有的区域布局。

3、市场前景分析

募投项目的革用聚氨酯和水性聚氨酯产品主要用于服装革、鞋革、箱包革、家具革、汽车内饰革、装饰革等合成革制造行业；聚氨酯组合料改性体和热塑性聚氨酯弹性体（TPU）既可用于合成革制品，也可以应用中高端鞋底材料和服装领域，在服装领域，主要是用于高弹性、高强度、防水透湿的复合面料，此外TPU还广泛的用于高性能电缆、车辆、工程机械、高铁和航空等领域。

募投项目的聚氨酯产品应用于服装、鞋类、箱包、家具、汽车座椅及内饰、室内装饰等领域的市场前景分析请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所属行业基本情况”之“（六）革用聚氨酯行业发展情况”。

聚氨酯弹性体是聚氨酯合成材料的品种之一，而热塑型聚氨酯弹性体（TPU）是最主要的聚氨酯弹性体类型，习惯上简称为TPU。TPU是一种加热可以塑化、溶剂可以溶解的聚氨酯弹性体，在化学结构上没有或很少有化学交联，分子链基本上是线性的，却存在一定量的物理交联。

TPU具有耐磨性强；抗撕裂性强；弯曲性能优秀（TPU的管子可以折弯5次不变形，TPU鞋底可以折弯2万次不断裂）；抗张强度及断裂伸长率高（伸长率500%以上）；耐低温（零下35至50摄氏度）；耐高温（150摄氏度）；长期压缩变形率低；耐油（长期在油中浸泡不变质）；对氧和臭氧有抵抗性；耐老化的特性。

TPU的应用领域及下游具体情况如下：

应用领域	下游具体应用
合成革	鞋面、服装、箱包等。
鞋材	运动鞋、登山鞋、雪鞋、高尔夫球鞋、野战鞋、气垫、鞋底充气垫或充液垫以及边料、后跟底和鞋大底、透明鞋帮、标牌等。
汽车用品	汽车车体的保险杠、仪表板、减震垫、气管等零部件。
电缆	电力电缆、装备线、通讯电缆、海底和石油勘探电缆护套、光纤内外护套等。
管材和棒材	水管、输油和输气管、消防水带衬里、螺旋电话线、空气管、各种规格的棒材。
薄膜和薄片	武器封存覆膜、野战帐篷、救生衣、充气艇等；充水床、潜水衣、雪衣、泳

	装、气囊、运动衫等。
胶粘剂	胶黏剂、油墨、磁带等。
工业用品	密封件、装饰条、印刷丝网、编织筛板等。
其他	动物标签、商标、透明肩带等。

由于 TPU 综合性能优越，而随着产量和技术的发展，产品价格及运用成本降低，与各类橡胶和塑料材料相比更具性能上的优势，应用前景广阔。

近年来，全球 TPU 消费增长明显，全球 TPU 市场年增长率约为 8%，亚太地区约为 12%，而中国则达到 15% 以上的增长率。根据中国聚氨酯工业协会统计数据，2014 年中国聚氨酯弹性体消费量约 82 万吨，同比增长约 17%。

4、募投项目产品及新增产能消化情况

(1) 项目产品及产能情况

募投项目建成达产后，公司新增年产能 18 万吨，将增强公司的竞争能力，有利于保持和提高公司的行业地位。项目新增产能具体情况如下：

序号	产品名称	新增产能（吨）	主要用途
1	聚氨酯树脂	100,000	用于合成革、服装涂层，可替代天然皮革，用于服装革、鞋材、沙发革、家具用革等
2	聚氨酯改性体	20,000	用于生产弹性体等
3	水性聚氨酯	10,000	用于合成革，以及涂料、胶粘剂等
4	热塑性聚氨酯弹性体（TPU）	50,000	用于合成革；鞋底材料；高端电缆；管材；复合面料；薄膜；汽车工程部件；软硬复合制品；汽车零件等

(2) 消化募投项目新增产能的措施

经过多年的发展和积累，公司在产品研发能力、质量水平、营销能力等方面已处于业内领先地位，在客户中拥有较高的品牌形象和客户粘度。

从地区布局看，报告期内公司的客户主要集中在浙江省和福建省，而公司只有上海金山一个生产基地，募投项目地址位于福建省福鼎市，项目投产后既可以节省运输成本，又可以覆盖更多的周边地区客户，完善公司的区域布局

公司募投项目未来产能建设规模，是充分考虑了公司已有的产品市场技术、生产、服务优势以及市场占有率，在整体市场发展良好的情况下，本次募投项目

新增产能将会被市场充分消化，达到预期目标。

5、项目技术特点、工艺流程和设备选择

（1）工艺技术特点

本项目采用的工艺技术的总体特点是自动化程度高、三废排放低、节能环保。

① 聚氨酯树脂的工艺技术和先进性

本项目聚氨酯树脂是采取预聚体法（也称二步法）生产。第一步是将液态的聚酯多元醇和二异氰酸酯混合生成预聚体，这样可以保证低反应性的聚酯多元醇完全反应，即使在没有催化剂的情况下，可以有目的地制备某一种链节结构；第二步是加入乙二醇进行扩链、交联反应将预聚体生成高分子量聚氨酯树脂。

利用二甲基甲酰胺（DMF）为溶剂，将聚酯多元醇和二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）先后经预聚合、聚合、终止反应，最后添加溶剂二甲基甲酰胺、甲苯、乙酸乙酯或丁酮调整粘度等工序制得。

项目工艺选择的先进性特征。采用预聚体法（也称二步法）的合成方法，可以使反应放热过程平稳，有效控制分子结构，同时保证低反应性的聚酯多元醇完全反应；采用溶液聚合工艺，溶剂主要为二甲基甲酰胺，大大缩减了甲苯、丁酮、乙酸乙酯的用量；从投料、预聚合、聚合、终止聚合、粘度调整到出料均在同一反应釜内进行，设备配置比较简单，节省投资、方便操作；三废低，无工业废水产生；产品品质高，主要用于高档服装革、沙发革、家具用革等。

② 聚氨酯改性体的工艺技术

生产工艺简单；聚氨酯改性体生产过程不使用溶剂，组分中物料均为不易挥发的高沸点物质，工艺过程污染物产生量相对较小；三废低：本项目无工艺废水产生；精确投料，自动化程度高，能保证生产运行的安全稳定，也有效防止人工投料的误差和物料的挥发损失；产品品质高：用于软泡、硬泡、鞋底、弹性体、涂料、粘接剂等。

③ 水性聚氨酯树脂工艺技术

本项目水性聚氨酯树脂是采取预聚体法生产。第一步是将聚酯多元醇、二异氰酸酯及亲水性扩链剂混合生成预聚体，然后加入成盐剂中和制成离子型聚氨酯

预聚体，再经相转移方法将其溶解或乳化于水中形成水性聚氨酯树脂。

采用预聚体法的合成方法可以很好的控制预聚体的粘度及有机溶剂的使用量。用此方法避免了大量有机溶剂的使用，工艺简单，操作方便，便于工业化生产。

④TPU 弹性体工艺技术

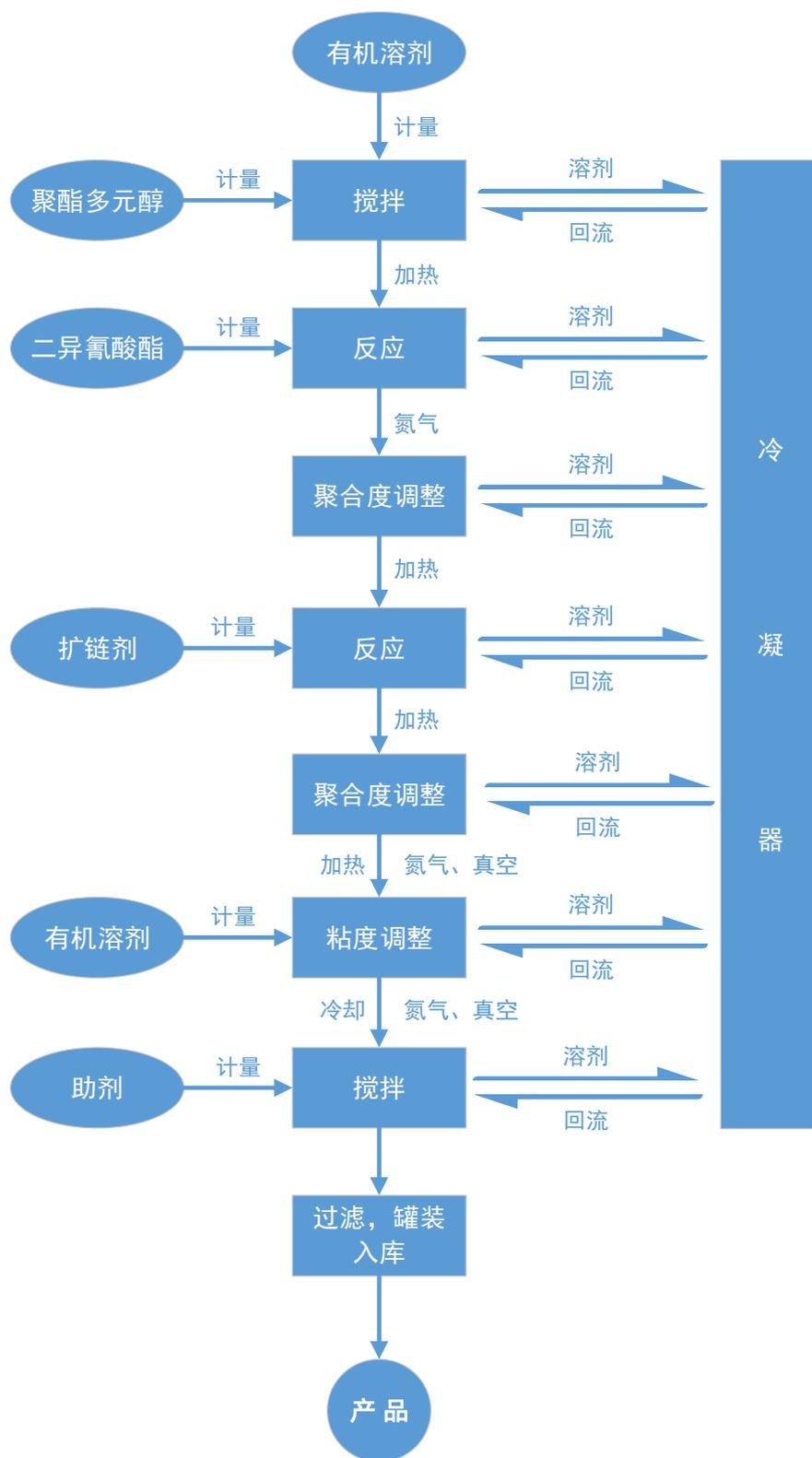
TPU 工业生产采用一步法将大分子二醇（聚酯或聚醚）、扩链剂和二异氰酸酯同时混合，在双螺杆挤出机中进行反应，无规聚合成 TPU。本项目所用的 TPU 生产方式为连续式反应挤出流程。将原料的计量、混合、反应、造粒、干燥等工序整合成流水作业线，最终获得 TPU 粒子。

本项目所用的设备可以保证连续稳定生产 TPU，产品品质好，附加价值高，生产方式灵活，可通过使用不同的原料生产不同牌号产品，节省了设备投资成本。所采用的生产工艺先进且属环境友好型，生产过程不使用溶剂，大大减轻对环境的影响。

（2）工艺流程

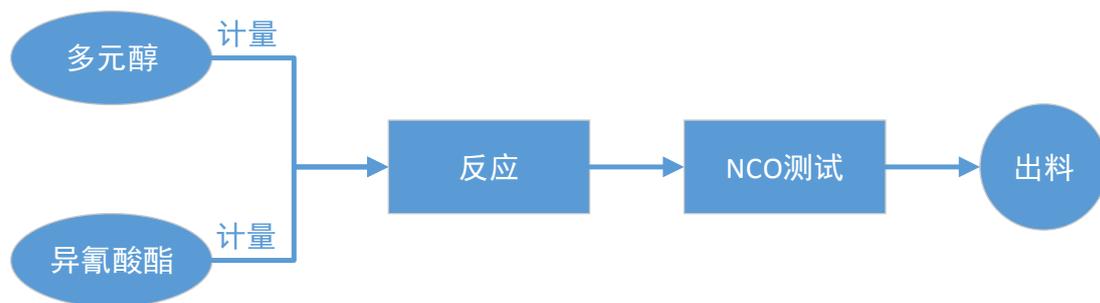
①聚氨酯树脂

工艺流程框图如下：



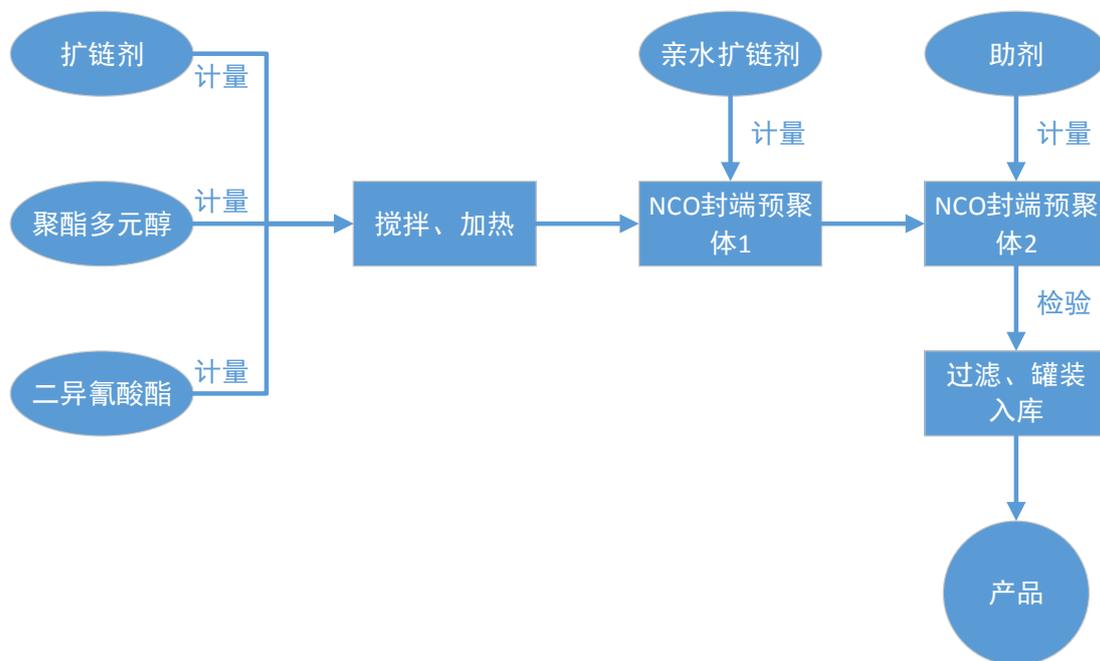
②聚氨酯改性体

工艺流程框图如下：



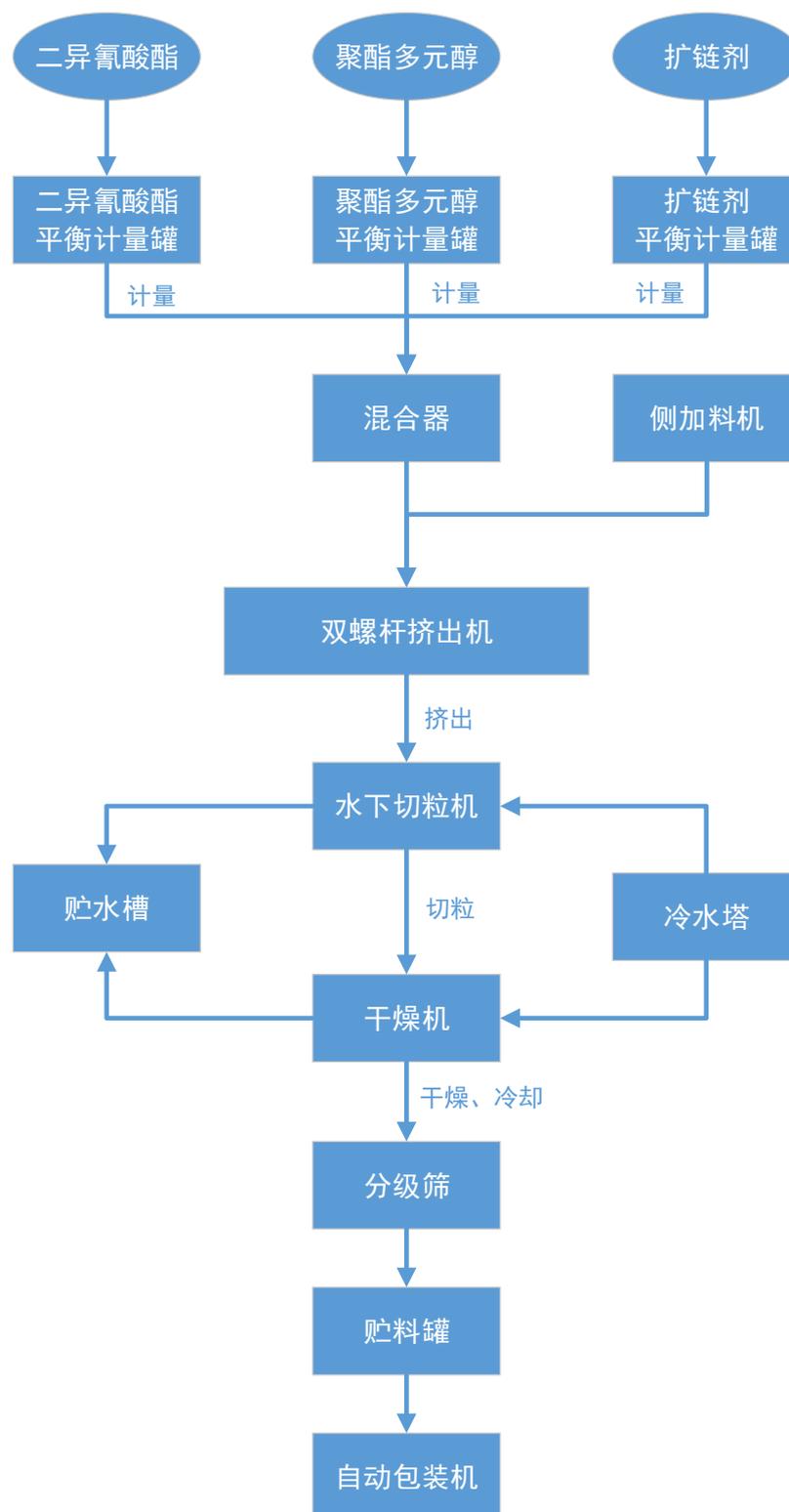
③水性聚氨酯

工艺流程框图如下：



④TPU 弹性体

工艺流程简图如下：



(3) 设备选用和人员配备

本项目的设备、仪器主要包括各类反应釜、调配釜、原料储罐、高位槽、薄膜蒸发器、挤出机、脱水机、水下切粒系统、混批干燥系统、气流输送系统、AA 粉体输送系统、尾气吸收装置、空气压缩机、冷却塔、导热油炉、空分制氮

机、纯水制备机组、冷水机组、各类分析化验设备等。项目配套公用工程装置有：压缩空气系统、制氮系统、锅炉装置、循环水系统、废气处理装置、废水处理系统等。

本项目人员配备约 215 人，其中管理人员约 15 人，生产人员约 200 人。

6、项目投资概算及预计投资进度

项目总投资 45,000 万元，其中建设投资合计 35,000 万元，流动资金 10,000 万元。其中，建设投资具体明细如下：

单位：万元

序号	项目或费用名称	投资额
一	工程费用	31,925.00
1	设备费	18,700.00
2	安装费	6,225.00
3	建筑工程	7,000.00
二	固定资产其他费用	1,079.00
三	其他资产费用	15.00
四	预备费	1,981.00
五	建设投资合计	35,000.00

项目分二期实施。一期项目的建设期为 2 年，生产期为 10 年，设计产能为 13.5 万吨。项目投产后的第一年的实际产能为一期设计产能的 70%，第二年及以后年度的产能为一期设计产能的 100%。一期项目总投资 33,000 万元，其中建设投资 25,600 万元，流动资金 7,400 万元。二期项目在一期项目投资完成后（即第 3 年）实施，建设期为 1 年，生产期为 9 年，设计产能为 4.5 万吨。二期项目总投资 12,000 万元，其中建设投资 9,400 万元，流动资金 2,600 万元。

7、主要原材料、能源供应情况

项目所需原辅材料主要为二甲基甲酰胺（DMF）、己二酸（AA）、二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）、聚酯多元醇等。

项目生产所需的能源主要是水、电、蒸汽、氮气、压缩空气和天然气。

8、项目经济效益分析

在项目一期、二期建设完毕并完全达产后，预计每年新增销售收入 237,500

万元，新增利润总额 19,864 万元，项目税后回收期约为 5-6 年。募投项目经济效益好，有较强的盈利能力。

（二）技术研发中心项目

1、募投项目概况

技术研发中心项目主要从事各种聚氨酯树脂类产品的研发、小试。项目实施地点位于上海市金山第二工业区发行人现有厂区内，利用空置房产进行改造。

2、项目建设的必要性

（1）保持技术创新，增强产品竞争力，实现公司可持续发展

公司研发中心项目的实施，将研发出更具技术含量、更加适应市场需求的产品，这将有利于提升公司产品的竞争力，在快速的产业升级中，保持核心竞争力。

（2）提高产品科技含量，增强公司盈利能力

项目将投入重点资金用于绿色生态环保型树脂，适用于轮胎、鞋底原液、高铁缓冲垫等微孔聚氨酯弹性体类产品，液晶屏摩擦片、气垫粉扑以及超纤含浸用等特殊功能性聚氨酯树脂产品的改进研发和改造。本项目将通过研发工艺的改进、运用新的技术创新，提高产品的物理性能，扩大产品的应用范围，生产出具备更高技术含量的产品。

（3）丰富产品结构，使公司产品渗透至更多领域

由于聚氨酯及弹性体的下游应用领域的多样化，不同客户对于聚氨酯产品的需求各不相同，具有很强的差异化特征。该项目从技术研发着手，研究公司各类产品在不同领域的各种应用，公司希望通过此项目，在未来 3~5 年内，实现产品渗透至不同领域，开拓更多的细分市场。

3、项目主要研发的技术方向

序号	项目名称	研发方向
1	汽车革用聚氨酯树脂	适用于各类标准的汽车座椅、内饰合成革
2	绿色环保型聚氨酯树脂	水性聚氨酯树脂和无溶剂型聚氨酯树脂
3	聚氨酯弹性体	包括适用于鞋底材料、轮胎、高铁缓冲垫等微孔聚氨酯弹性体

4	特种聚酯多元醇	改性聚酯多元醇；接枝聚酯多元醇
5	特殊用途、功能性聚氨酯树脂	游艇革用聚氨酯树脂；液晶屏摩擦片用聚氨酯树脂；气垫粉扑用聚氨酯树脂；超纤含浸用聚氨酯树脂

4、项目投资概算及预计投资进度

（1）项目投资概算及建设期

项目总投资 3,500 万元，其中，工程费用约 1,350 万元；购置设备约 2,000 万元；其他费用约 150 万元。项目拟购置设备主要包括反应瓶、加热套、搅拌机、TPU 试验线、聚氨酯浇注机等主要设备，以及相关配套的辅助设备。

项目工程建设期约为 12 个月。

（2）项目投资构成情况如下表所示：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资额	比例
1	工程费用	1,350	38.57%
2	设备购置费	2,000	57.14%
3	其他费用	150	4.29%
合计		3,500	100%

项目主要设备明细如下：

序号	名称
1	1L 反应瓶
2	3L 反应瓶
3	5L 反应瓶
4	30L 小试罐
5	1L 加热套
6	3L 加热套
7	5L 加热套
8	搅拌机
9	搅拌棒
10	湿法小样线
11	干法小样线
12	压花机

序号	名称
13	磨皮机
14	计量混合机
15	发泡机
16	印刷机
17	TPU 试验线
18	PU 浇注机
19	注塑机

项目配套设备明细如下：

序号	名称
1	TABER 耐磨耗性试验机
2	标准多光源对色灯
3	真空泵
4	缓冲罐
5	纯水贮罐
6	皮革软度测试仪
7	吸风装置
8	灯泡式耐黄变试验机
9	立式耐寒弯折试验机
10	耐候试验机
11	桌上型恒温恒湿试验机
12	织物透湿试验机
13	DIN 磨耗试验机
14	IULTCS 皮革摩擦色牢度试验机
15	伺服控制电脑系统拉力试验机
16	耐黄变测试仪
17	旋转粘度计
18	恒温水浴锅
19	低温耐寒屈挠仪
20	冲片机
21	电子天平
22	真空吸纹机
23	纱布环带研磨机

序号	名称
24	除湿机
25	吸尘器
26	搅拌分散研磨多用机
27	万用电炉
28	高频塑胶熔接机
29	压纹机
30	数码显微系统
31	摩擦试验机（马丁代尔耐磨仪）
32	伺服控制高压耐水度试验机
33	GT-7016 切试片机
34	常温弯折试验机
35	电热恒温鼓风干燥箱
36	表处小样机
37	三辊研磨机
38	台式电动离心机
39	脱水桶
40	洗衣机
41	调温电熨斗
42	离型纸剥离力测试仪
43	冲片机
44	气相色谱仪
45	液相色谱仪
46	质谱仪
47	红外光谱仪
48	自动滴定仪
49	微量水分测试仪
50	废气吸附吸收处理装置

（三）智能化改造项目

1、智能化项目概况

智能化项目将在发行人现有生产厂区进行系统智能化改造，拟建设一个支持厂区内设备监控自动化、安全防范自动化、网络通信自动化的先进的、开放的平

台。智能化系统的建设主要包括如下若干子系统组成：

（1）综合布线系统（PDS）：综合布线系统就像是人体的神经网络，可以为生产厂区提供一个支持数据、语音信号传输的布线系统，支持电话、传真、电脑、图像、生产控制、安全防范、智能控制等信号的传送，实施统一的规划和设计。

（2）生产控制系统（DCS）：生产控制系统采用分散型控制系统对生产过程进行自动控制，涉及安全的联锁功能、紧急停车系统则在安全仪表系统实现。生产过程中重要的参数集中到车间控制室显示和控制。

（3）辅助生产系统（BOP）：辅助生产系统包括环保（如污水、废气）及能源等的在线监管；公用工程数据的采集和利用；安全施工和安全防卫监管系统；消防和危险气体泄漏的报警等控制系统。

（4）制造执行管理系统（MES）：制造执行管理系统围绕从原料到成品的主要生产流程及与主流程相关的工艺、质量、安环、设备运行维护等辅助流程控制。该系统能完成相关数据的采集、组织、整理、分析和集成，建立从计划到指令、执行、反馈、归档的生产执行 workflow，并将以上生产信息及 workflow 通过统一的平台发布。

（5）资源计划管理系统（ERP）：资源计划管理系统建立在信息集成的基础上，能够优化企业的资源，实现对整个信息链的有效管理。

2、智能化项目的背景和必要性分析

在公司目前的生产及管理系统中，许多维护生产领域的目标数据都是在假设或者过去的经验中估计出来的。公司在车间的现场配备了基于生产管理的可编程控制器系统，这些系统通常以机械控制为导向，并需要额外的管理人员进行操作，增加了额外的成本。

对于精细化工企业来说，精准控制的难度不仅在于其物料形态和工艺要求复杂多变，还有相关设备设施标准化、规范化，安全、环保管理风险的控制，人员操作管理水平等，还要面对多变的市场环境与定制化的客户需求。因此，精细化工企业在制定智能化发展规划时，必须要有一体化的设计理念，需要建设一个支持生产辅助自动化、厂区内设备监控自动化、安全防范自动化、网络通信自动化的系统控制平台。

随着公司的业务规模扩大，生产难度会逐渐提升，对管理水平也提出了更高的要求，因此公司需要通过智能化项目的实施来提升整个的公司的生产和管理的精准化水平。

3、智能化项目投资概算及建设期

智能化项目总投资为 3,500 万元，建设期约为 12 个月。

具体投资构成情况如下表所示：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资额	比例
1	工程费用	1,420	40.57%
2	硬件、软件购置费	1,500	42.86%
3	其他费用	300	8.57%
4	基本预备费	280	8.00%
	合计	3,500	100%

4、智能化项目经济效益分析

通过智能化改造项目的建设，可进一步提升公司的系统管理水平，为更好地完成生产、科研任务提供了有效的保障。

项目实施后，可以提升生产过程的智能化程度和操作的自动化水平，项目不会产生新增员工，主要通过通过对现有员工的培训来提高他们的操作水平，提升了整体的生产效率，减少了员工的加班时间和操作不当带来的损失。据估算，本项目的实施将减少约 3% 的直接人工费用，以 2016 年直接人工 18,456,064 元计，将产生经济效益 553,682 元。

提升自动化水平后，制作过程中的各项公益参数由人工控制改为自动控制，以往的人工投料改为自动投料。一方面提升了生产过程的连续性，提高的生产效率；另一方面，更加精准的投料配比减少了因为投料不准确产生的原材料浪费，提高了最终产品的得率。据估算，在相同产出的情况下，通过本项目的实施，原材料和燃料投入将减少 3%，以 2016 年直接材料费用 782,771,236 元和燃料费用 13,573,814 元计，将产生经济效益 2,389,035 元。

在实施本项目以后，因为反应过程实现智能化，操作实现自动化，全程指标

平稳，工艺参数精准，无人为操作因素影响，产品质量提高并且性能稳定，可以进一步增加产品的竞争能力，据估算，本项目实施后，汇得产品平均售价将提升2%，以2016年主营业务收入金额1,094,126,164元计，将带来经济效益2,188,252元。智能化项目的经济效益测算表如下：

单位：万元

序号	产生效益的因素	收益
1	直接工资降低 3%	55.37
2	原料耗用降低 3%	238.90
3	产品售价提高 2%	218.83
	合 计	513.10

三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对资产负债率和资本结构的影响

2014年末、2015年末和2016年末，公司的资产负债率（母公司口径）分别为65.57%、61.37%和56.51%。本次发行募集资金金额为5.20亿元，以截至2016年12月31日母公司的资产负债表为基准，假设其他条件不发生变化，募集资金到位后，公司资产结构变化如下：

单位：万元

2016年12月31日		募集资金到位后	
项 目	母公司	项 目	母公司
资产合计	104,127.01	资产合计	156,127.01
负债合计	58,843.55	负债合计	58,843.55
资产负债率	56.51%	资产负债率	37.69%

因此，本次发行募集资金到位后，将显著降低公司资产负债率，增强公司的偿债能力，有效地改善公司的资本结构。

（二）对净资产总额及每股净资产的影响

假设其他条件不发生变化，募集资金到位后，公司的净资产和摊薄的每股净资产变动如下：

单位：元、股

2016年12月31日		募集资金到位后	
项目	合并	项目	合并
股东权益合计	458,930,257.41	股东权益合计	978,930,257.41
股本总数	80,000,000	股本总数	106,666,667
每股净资产	5.74	每股净资产	9.18

因此，公司净资产和摊薄的每股净资产预计将大幅增加，净资产的增加将增强公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（三）对净资产收益率和盈利水平的影响

本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增长，增强公司整体抵御风险能力。由于募集资金投资项目从资金的投入到产生效益需一定的建设周期，因此投产之前公司净资产收益率和每股收益较以前年度将有所下降。但是，随着募投项目的逐步达产，投资项目对公司经营业绩的贡献逐渐显现，公司的营业收入与盈利水平将大幅增长，净资产收益率也将随之提高。

（四）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

根据公司的现行会计政策，本次募集资金投资项目达产后投资形成的固定资产所产生折旧如下：

单位：万元

项目	年产18万吨聚氨酯树脂及其改性体项目一期	年产18万吨聚氨酯树脂及其改性体项目二期	技术研发中心项目	智能化改造项目	合计
房屋及建筑物	185.79	25.93	42.75	44.97	299.44
电子设备	31.55	10.37	16.77	87.4	146.09
机器设备	1,657.93	810.03	183.75	98.8	2,750.51
每年新增折旧	1,875.27	846.33	243.27	231.17	3,196.04

虽然本次募集资金投资项目建成投产后固定资产折旧费用上升幅度较大，但年产18万吨聚氨酯树脂及其改性体项目达成后，预计新增年销售收入约237,500万元，新增利润总额约19,864万元，已经能够消化全部新增的固定资产折旧费用，不会影响公司未来盈利水平。

总结，在募集资金投资项目产生效益前，公司净资产收益率、每股盈利等财

务指标将面临一定压力。在募投项目达产后，公司生产能力将大幅提高，产品结构升级，提高公司满足客户需求能力。从长远来看，募集资金投资项目经济效益良好，上述财务指标也将逐渐好转，公司的盈利能力会有较大幅度的提高。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

二、近三年公司股利分配情况

2015 年 5 月 18 日，汇得有限股东会审议通过《利润分配方案》，以现金方式向全体股东按持股比例分配利润，共计分配利润 10,000 万元。本次利润分配已经实施完毕，公司代扣代缴了个人股东的个人所得税。

2017 年 4 月 16 日，汇得科技 2016 年度股东大会审议通过《2016 年度利润分配预案》，公司向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5.00 元（含税），共计派发现金股利 4,000 万元。本次利润分配已经实施完毕，公司代扣代缴了个人股东的个人所得税。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司于 2017 年 4 月 18 日召开的 2017 年第一次临时股东大会决议，公司发行前滚存的未分配利润由股票发行完成后的新老股东共享。

四、发行上市后的利润分配政策

根据《公司章程（草案）》规定，公司发行上市后的股利分配政策如下：

（一）公司利润分配基本原则

1、公司在制定利润分配政策和具体方案时，应当着眼于公司的长远利益和可持续发展，综合考虑公司实际情况和发展目标，重视对投资者的持续、稳定、合理的投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

2、公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则。

（二）利润的分配方式

1、公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。公司可以根据盈利状况及资金需求状况进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例：公司在以下条件全部满足时，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%：

（1）公司当年经审计的净利润为正数、符合《公司法》规定的分红条件的情况，且实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来十二个月无重大投资计划或重大现金支出等事项导致公司现金流紧张（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

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

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

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

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

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。

4、公司发放股票股利的具体条件：公司的经营状况良好，并且董事会认为公司的股票价格与公司股本规模不匹配，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出发放股票股利的利润分配方案。

5、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。

（三）公司利润分配的决策程序和机制

1、公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜；独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见。利润分配预案经董事会通过后提交股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配预案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配方案进行审议前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

2、董事会审议制定或修改利润分配相关预案时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关预案时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

（四）公司利润分配政策的调整

公司根据外部经营环境或者自身经营状况对利润分配政策进行调整的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和两地证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案首先应经公司独立董事同意并发表明确独立意见，然后提交董事会审议后提交股东大会批准并需经股东大会以特别决议方式审议通过。公司审议现金分红政策的调整方案时，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利，并经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

（五）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司如当年不进行现金分红或低于规定的现金分红比例时，公司董事会应在董事会决议及定期报告中披露原因及未分红的资金留存公司的确切用途，独立董事应对此发表独立意见，有关利润分配的议案需经董事会审议后提交股东大会批准。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系的负责部门和人员

（一）信息披露制度

本公司按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规的要求建立严格的信息披露制度。此次公开发行股票上市后，公司将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规则等法律法规以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，并确保信息披露的内容真实、准确、完整，为投资人提供及时、准确的服务。

（二）信息披露的部门与人员

公司董事会负责公司信息披露和承担相应的责任。董事会秘书全面负责公司的日常信息披露，加强与证券监管部门及证券交易所的联系，解答投资者的有关问题。

董事会秘书：李兵

电 话：021-37285599-833

传 真：021-37285396

（三）投资者服务计划

1、对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和公司章程的前提下，公司将尽力给予满足；

2、对投资者对公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和公司章程并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书负责尽快给予答复；

3、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；

4、加强对有关人员的培训工作，从人员上保证服务工作的质量。

二、重大合同

截至本招股说明书签署之日，发行人及子公司正在履行和将要履行的合同中，交易金额在 1,000 万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容如下：

（一）销售合同

1、框架性产品销售合同

公司与聚氨酯树脂产品的主要客户签订框架性产品买卖合同约定双方的合作关系，对产品价格的确定方式、产品包装、产品交付、产品交接及风险转移、产品质量标准、货款结算及支付、违约责任等事项进行约定。公司实际销售时按照客户的具体订单执行。

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的重要的框架性产品销售合同如下：

合同签订方	客户	合同销售内容	合同签订日期	合同期限
汇得科技	浙江力邦制革有限公司	聚氨酯	2016年8月11日	无异议自动延续
汇得科技	浙江高盛合成革有限公司	聚氨酯	2016年8月26日	无异议自动延续
汇得科技	浙江盛麒科技有限公司	聚氨酯	2016年8月26日	无异议自动延续
汇得科技	无锡双象超纤材料股份有限公司	聚氨酯	2017年1月1日	无异议自动延续
汇得科技	世联汽车内饰（苏州）有限公司	聚氨酯	2016年9月27日	无异议自动延续
汇得科技	世联美饰生活用品（上海）有限公司	聚氨酯	2016年9月27日	无异议自动延续
汇得科技	安徽省宁国市星意合成革有限公司	聚氨酯	2016年10月12日	无异议自动延续
汇得科技	福鼎市永大合成革有限公司	聚氨酯	2017年1月6日	无异议自动延续
汇得科技	福建华夏合成革有限公司	聚氨酯	2017年1月6日	无异议自动延续
汇得科技	万桦（常州）新材料科技有限公司	聚氨酯	2016年9月9日	无异议自动延续
汇得科技	巴斯夫聚氨酯特种产	聚酯多元醇和聚	2016年1月1日	至2020年12月

合同签订方	客户	合同销售内容	合同签订日期	合同期限
	品（中国）有限公司	聚酯预聚物		31日
汇得科技	巴斯夫聚氨酯特种产品（中国）有限公司	聚酯多元醇	2016年1月1日	至2020年12月31日
汇得科技	亨斯迈化工贸易（上海）有限公司、上海亨斯迈聚氨酯有限公司、亨斯迈国际（香港）有限公司、上海亨斯迈聚氨酯特种材料有限公司	聚酯多元醇	2015年5月27日	至2018年5月27日
汇得科技	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	聚酯多元醇	2016年11月1日	至2018年10月31日
汇得科技	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	聚氨酯预聚物	2015年5月15日	至2017年5月15日

（二）采购合同

公司与主要供应商采取两种方式签订采购合同，一种是与供应商签署年度采购合同，对采购价格、采购数量、产品质量、产品包装、交货方式、结算方式等事项进行约定，公司实际采购时以具体订单进行采购；一种是与供应商签署单批货物采购合同，约定具体的采购商品品种、数量、价格等内容。公司目前正在履行的重大采购合同如下：

1、年度采购合同

合同签订方	供应商	采购内容	合同签订日期	合同期限
汇得科技	浙江江山化工股份有限公司	二甲基甲酰胺（DMF）	2017年1月10日	2017年1月1日至2017年12月31日
汇得科技	山东华鲁恒升化工股份有限公司	二甲基甲酰胺（DMF）	2017年1月1日	2017年1月1日至2017年12月31日

2、单批货物采购合同

合同签订方	供应商	采购内容	合同签订日期
汇得科技	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）	2017年4月17日
汇得科技	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）	2017年5月27日
汇得科技	上海亨斯迈聚氨酯	二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）	2017年6月1日

合同签订方	供应商	采购内容	合同签订日期
	有限公司		
汇得科技	山东华鲁恒升化工股份有限公司	二甲基甲酰胺（DMF）	2017年5月1日
汇得科技	山东华鲁恒升化工股份有限公司	己二酸（AA）	2017年5月1日
汇得科技	江苏海兴化工有限公司	己二酸（AA）	2017年4月25日
汇得科技	万华化学（烟台）销售有限公司	二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）	2017年4月28日
汇得科技	浙江江山化工股份有限公司	二甲基甲酰胺（DMF）	2017年5月19日
汇得科技	唐山中浩化工有限公司	己二酸（AA）	2017年5月17日

（三）银行授信、银行借款及银行票据合同

公司目前正在履行的银行授信、银行借款及银行票据合同如下：

1、2016年11月17日，发行人与中国农业银行股份有限公司上海金山支行（以下简称“农业银行金山支行”）签订《最高额抵押合同》，发行人以自有房地产为其在2016年11月23日至2019年11月22日期间在农业银行金山支行办理贷款形成的债务提供抵押担保，担保的债务最高余额为人民币7,760万元。

截至本招股说明书签署之日，在本抵押担保项下正在履行的借款合同如下：

2016年11月17日，发行人与农业银行金山支行签署《流动资金借款合同》，发行人向农业银行金山支行借款人民币1,500万元，借款期限自2016年11月23日至2017年11月22日。

2016年12月16日，发行人与农业银行金山支行签署《流动资金借款合同》，发行人向农业银行金山支行借款人民币1,350万元，借款期限自2016年12月21日至2017年12月20日。

2、2017年3月20日，发行人与中国银行股份有限公司上海市金山支行（以下简称“中国银行金山支行”）签订《授信额度协议》，中国银行金山支行向发行人提供人民币7,800万元的授信额度，其中，流动资金贷款额度5,000万元，银行承兑汇票额度2,800万元；授信额度使用期限自2017年3月20日至2018年1月10日。同日，发行人与中国银行金山支行签订《最高额质押合同》，发行人以

300 万元的定期存款存单为本授信额度协议提供质押担保；同时，钱建中、颜群以定期存款存单为本授信额度协议作质押担保，钱建中、颜群、汇得集团为本授信额度协议提供最高额保证担保。

截至本招股说明书签署之日，在本授信额度项下正在履行的借款合同如下：

2017 年 3 月 20 日，发行人与中国银行金山支行签订《流动资金借款合同》，发行人向中国银行金山支行借款人民币 1,500 万元，借款期限 12 个月。

2017 年 4 月 11 日，发行人与中国银行金山支行签订《流动资金借款合同》，发行人向中国银行金山支行借款人民币 2,000 万元，借款期限 12 个月。

3、2016 年 7 月 21 日，发行人与中国银行金山支行签订《流动资金借款合同》，发行人向中国银行金山支行借款人民币 1,500 万元，借款期限自 2016 年 7 月 21 日至 2017 年 7 月 20 日（本借款协议属于发行人与中国银行金山支行于 2016 年 3 月签署的《授信额度协议》项下的单项协议，该授信额度协议由发行人以定期存款存单作质押担保；同时，由钱建中、颜群以定期存款存单作质押担保，钱建中、颜群、汇得集团作最高额保证担保）。

4、2016 年 6 月 7 日，发行人与中国民生银行股份有限公司上海分行（以下简称“民生银行上海分行”）签订《综合授信合同》，民生银行上海分行为发行人提供人民币 6,000 万元的授信额度，授信额度使用期限自 2016 年 6 月 7 日至 2017 年 6 月 7 日。钱建中、颜群、汇得集团为本授信额度协议提供最高额保证担保。

5、2016 年 9 月 22 日，发行人与江苏银行股份有限公司上海南汇支行（以下简称“江苏银行南汇支行”）签订《最高额综合授信合同》，江苏银行南汇支行为发行人提供人民币 7,200 万元的授信额度，授信期限自 2016 年 9 月 22 日至 2017 年 9 月 21 日。钱建中、颜群、汇得集团为本授信额度协议提供最高额保证担保。

6、2016 年 10 月 28 日，汇得国贸与江苏银行股份有限公司上海南汇支行（以下简称“江苏银行南汇支行”）签订《最高额综合授信合同》，江苏银行南汇支行为汇得国贸提供人民币 1,500 万元的授信额度，授信期限自 2016 年 10 月 28 日至 2017 年 9 月 21 日。钱建中、颜群、汇得集团为本授信额度协议提供最高额保证担保。

7、2016 年 8 月 4 日，发行人与中国银行金山支行签订《票据池业务协议》，

中国银行金山支行为发行人提供票据业务一揽子综合服务与产品的组合方案，包括“票据池基础业务”和“票据池质押融资业务”，业务合作期限至 2017 年 12 月 31 日。票据池业务收费为 1 万/年。

8、2016 年 4 月 18 日，发行人与农业银行金山支行签订《票据池融资服务协议》，农业银行金山支行为发行人提供票据池质押融资服务，票据质押融资最高额度为 3 亿元，期限自 2016 年 4 月 18 日至 2019 年 4 月 17 日。

（四）保荐协议及承销协议

发行人与东方花旗于 2017 年 6 月 9 日签署了《上海汇得科技股份有限公司与东方花旗证券有限公司关于首次公开发行股票并上市之保荐协议书》、《上海汇得科技股份有限公司与东方花旗证券有限公司关于首次公开发行股票并上市之主承销协议书》，约定发行人聘请东方花旗担任本次发行上市的保荐人和主承销商。

（五）土地出让合同

2017 年 5 月 22 日，福建汇得与福鼎市国土资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，福建汇得受让位于龙安工业项目集中区的 LA16-3 地块，宗地面积 71,530 平方米，宗地用途为工矿仓储用地-工业用地（化学原料及化学制品制造业），出让价款为 1,877.70 万元。

（六）其他合同

2017 年 3 月 9 日，发行人与江苏银行南汇支行签署了《江苏银行“聚宝财富季季丰第 1710 期”非保本浮动收益型人民币理财产品申购申请书》，申购金额为 2,000 万元，本理财产品投资周期为 2017 年 3 月 10 日至 2017 年 6 月 16 日。

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署之日，公司及控股子公司不存在对外担保的情形。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人及其子公司不存在作为被告的诉讼，存在一起作为原告的未决诉讼：

2017年2月3日，发行人向上海市金山区人民法院提起诉讼，要求浙江华都合成革有限公司支付拖欠的货款1,610,297.45元，以及计算至被告实际付款日的逾期付款违约金。2017年3月6日，上海市金山区人民法院判决浙江华都合成革有限公司应向发行人支付货款1,610,297.45元及及相应的逾期付款违约金，截至本招股说明书签署之日，该判决在向被告公告送达过程中。

除上述诉讼外，发行人及其子公司不存在其他未决诉讼或仲裁事项。

五、关联方的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东、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，均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

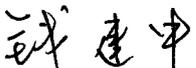
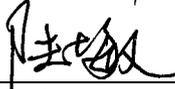
截至本招股说明书签署之日，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在涉及刑事诉讼的情形。

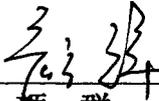
第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明

发行人声明

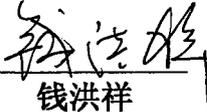
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

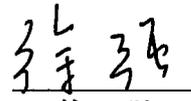

 钱建中

 陆士敏

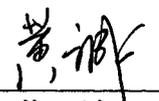

 颜群

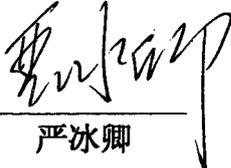
 张勇


 钱洪祥

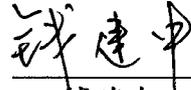
全体监事签字：


 徐强


 黄诚


 严冰卿

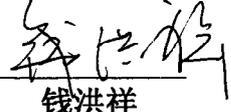
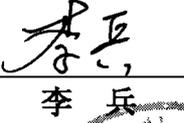
全体高级管理人员签字：


 钱建中

 邹文革


 范汉清

 顾伟夕


 钱洪祥

 李兵

上海汇得科技股份有限公司

2017年6月15日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 叶 瑛
叶 瑛

保荐代表人： 于 力
于 力

张 勇
张 勇

法定代表人： 马 骥
马 骥

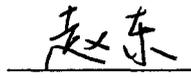


发行人律师声明

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。

经办律师： 
沈国权


郁振华


赵东

负责人： 
吴明德



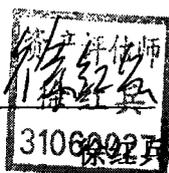
上海市锦天城律师事务所

2017年6月15日

资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字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。

经办资产评估师：



负责人：

A handwritten signature in black ink, appearing to read "梅惠民".

梅惠民

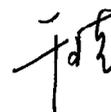
银信资产评估有限公司

2017年6月15日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

陈黎

千瑾

负责人：
朱建弟


立信会计师事务所（特殊普通合伙）
2017年6月15日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行保荐书；
- （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。

二、备查文件查阅地点、时间

招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午 9：00 至 11：30，下午 1：30 至 4：30。

招股说明书全文可通过上海证券交易所指定网站查阅。