

安徽时联特种溶剂股份有限公司
公开转让说明书
(申报稿)



FULLTIME

主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一五年十一月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司提醒投资者特别关注公司下列风险因素：

一、市场需求波动风险

公司的产品广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，甚至是部分行业的关键性基础材料。精细化工产品与国民经济的发展息息相关，与国民经济整体的关联度较高。改革开放以来，国内宏观经济一直保持高速增长，但未来如果宏观经济增长放缓，精细化工行业的发展速度可能降低。此外，随着我国国际贸易日趋频繁，在一些精细化工产品的应用领域，如：电子、电器、食品、机械等，国际贸易摩擦也越来越多，对这些行业造成负面影响的同时，也将对高纯溶剂等精细化工行业的发展造成一些负面影响。公司紧密关注市场波动情况，根据市场状况积极调整经营策略，从而最大程度保障股东利益。

二、安全生产和环保风险

公司生产的部分产品为危险化学品或易制毒化学品，有易燃、腐蚀等性质，在其生产、装卸和仓储过程中，操作不当会造成人身安全和财产损失等安全事故。此外，专用化学品在生产过程中会产生废水、废渣等排放物，如果操作不当可能发生泄漏、污染等环保事故，从而可能对公司未来的生产经营产生不利的影响。公司在生产经营中强调按照安全规程进行操作，注重环保投入，积极配合安监、环保等监管部门坚持合法运营，从而最大化控制安全生产及环保的潜在风险点。

三、技术研发不足的风险

公司长期耕耘在高纯特种溶剂以及酚类精细化学品等领域，目前已具备了较为完善、成熟的研发、生产、工艺、检验检测技术体系，并于 2014 年 9 月被全国化学试剂信息站和中国化学试剂工业协会评为“中国化学试剂行业十强企业”。但与国外公司相比，企业的高纯溶剂品种规格还偏少，拥有产品市场优势的品种相对有限，如果未来公司的研发能力无法适应专用化学品行业乃至整个化工行业的发展趋势，或无法保持持续的研发创新能力，可能对公司的生产经营产生一定的影响。公

司未来仍将围绕精细化工产品这一产业链不断进行研发投入,增强自身技术储备和核心竞争力。

四、短期偿债风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日,公司的流动比率分别为 0.98、0.91 和 0.96,速动比率分别为 0.65、0.69 和 0.71,流动比率、速动比率均小于 1,主要原因是公司短期借款金额较大。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日,公司的短期借款余额分别为 7,200 万元,8,170 万元和 7,900 万元,系安庆地区的银行为控制风险,普遍只提供一年期借款,到期后再提供新借款。尽管公司已获得了多家银行的 1.5 亿授信额度,且各笔借款到期日均不相同,债务违约的风险相对可控,但若受到宏观经济等内外部因素影响,银行信贷政策发生变化,公司可能存在较大的短期偿债风险。公司未来将通过新三板挂牌对接资本市场,积极寻求多元化的融资渠道,从而进一步降低偿债风险。

五、核心业务人才流动风险

公司业务的开展需要拥有较高的技术水平,对人力资本的依赖性较高,包括研发、营销、生产等业务链环节都需要核心人员去决策、执行和服务,所以拥有稳定、高素质的专业人才对公司的持续发展壮大至关重要。企业通过自我培养和招聘引进人才,不断优化人力资源结构,但人才瓶颈仍然明显,公司的核心人才队伍目前相对稳定,但如果公司业务流程中的核心人员出现流失将对公司的经营稳定性带来一定的风险。未来,公司将进一步加强对核心人才的引进和激励力度,不断提高公司的人才储备,增强自身核心竞争力。

六、控股股东不当控制的风险

公司的控股股东为周沛,持有公司 20,755,140 股股份,占比 37.74%,且关系密切的近亲属周沅、周泓、张庆枢分别持有公司 4.87%、4.49%、4.11%的股份,周沛及其近亲属对公司经营决策可施予重大影响。若周沛利用控股股东地位对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制,可能损害公司或其他股东利益。

七、管理风险

公司的管理团队汇集了市场营销、生产管理、技术研发等各方面的人才。随着公司持续发展,公司的资产规模逐渐增长,经营活动更趋复杂,对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求。如果公司不能随着经营规模的扩大相应提升管理水平,公司的经营发展将可能受到一定限制。

八、开发支出资本化对利润影响较大的风险

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月开发支出资本化确认为无形资产的金额分别为 678.24 万元、454.10 万元和 227.62 万元,利润总额分别为 2,122.67 万元、2,456.68 万元和 1,086.84 万元,开发支出资本化金额占利润总额的比例分别为 31.95%、18.48%和 20.94%,占比较高。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、市场需求波动风险	2
二、安全生产和环保风险	2
三、技术研发不足的风险	2
四、短期偿债风险	3
五、核心业务人才流动风险	3
六、控股股东不当控制的风险	3
七、管理风险	4
八、开发支出资本化对利润影响较大的风险	4
目 录	5
释 义	7
第一节 基本情况	9
一、公司概况	9
二、股份挂牌情况	9
三、公司股东情况	12
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	27
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	30
六、本次挂牌的有关机构情况	32
第二节 公司业务	34
一、公司的业务情况	34
二、公司生产或服务的主要流程及方式	35
三、与公司业务相关的主要资源要素	40
四、公司生产经营情况	48
五、公司的商业模式	55
六、公司所处行业基本情况及公司的竞争地位	56
第三节 公司治理	78
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	78

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	78
三、公司及其控股股东、实际控制人最近二年及一期存在的违法违规及受处罚情况	80
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面的分开情况	80
五、同业竞争情况	82
六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况	83
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	83
第四节 公司财务	88
一、最近两年及一期经审计的财务报表	88
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	101
三、审计意见	101
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	101
五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标	117
六、关联方关系及关联交易	161
七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	164
八、资产评估情况	166
九、股利分配政策和最近两年一期分配情况	167
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	168
十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析	169
十二、内控制度有效性及会计核算基础规范性	171
十三、公司关于持续经营能力的自我评估	171
第五节 有关声明	173
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	173
二、主办券商声明	174
三、律师事务所声明	175
四、会计师事务所声明	176
五、承担资产评估业务的资产评估机构声明	177
第六节 附件	178

释 义

在本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

简称		释义
时联股份、公司、本公司	指	安徽时联特种溶剂股份有限公司，系由安庆市时菱化工有限公司整体变更设立
时菱化工	指	安庆市时菱化工有限公司，系公司前身
上海时联	指	时联特种溶剂（上海）有限公司，系时联股份全资子公司
时联亚洲	指	时联亚洲有限责任公司，FULLTIME ASIA SDN.BHD.，系时联股份持股 51%的控股子公司
香港斯托克	指	香港斯托克实业有限公司，公司实际控制人周沛原控制的公司，已于 2011 年 8 月注销
国元投资	指	国元股权投资有限公司
金立创投	指	深圳市金立创新投资有限公司
国药基金	指	上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）
上海圣众	指	上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）
主办券商、安信证券	指	安信证券股份有限公司
律师事务所	指	上海市瑛明律师事务所
会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元	指	人民币元、人民币万元
国家标准	指	在全国范围内统一的技术要求，由国务院标准化行政主管部门编制计划，协调项目分工，组织制定（含修订），统一审批、编号、发布，国家标准文件注有汉语拼音缩写的GB（国标）标识
行业标准	指	由我国各主管部、委（局）批准发布，在该部门范围内统一使用的标准
精馏	指	对已经达到一定纯度的液体试剂，经过一次或多次精细蒸馏使之达到更高纯度的提纯方法
精细化工	指	是生产精细化学品工业的通称。其具有品种多，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；许多为复配性产品，配方等技术决定产品性能；产品质量要求高；商品性强，多数以商品名销售；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

专用化学品	指	《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）“C266 专用化学产品制造”，包括化学试剂和助剂、专项化学用品、林产化学产品、信息化学产品、其他专用化学品等
精细化工率	指	是精细化工产品产值率的简称，指精细化工产品产值占整个化工行业总产值的百分率
化学试剂	指	化学试剂属于专用化学品，它源于教学、科学研究、分析测试对高纯度化学品的要求，目前已成为工业生产所需要的高纯度的功能材料和原料的纯净精细化学品
无机试剂	指	无机化学品是指不含碳原子的化学品；无机试剂是化学试剂中按照化学品化学类属而分的一个通俗的称谓，即化学品类属是无机化学品的化学试剂
有机试剂	指	有机化学品是指含碳原子的化学品；有机试剂是化学试剂中按照化学品化学类属而分的一个通俗的称谓，即化学品类属是有机化学品的化学试剂
色谱试剂	指	用于色谱分析、色谱分离、色谱制备的化学试剂。色谱试剂根据用途的不同，分为色谱标准物、色谱固定相、色谱固定液、色谱担体、高压液相色谱淋洗剂、离子标准液、离子对试剂
高效液相色谱法（HPLC）	指	高效液相色谱是色谱法的一个重要分支，以液体为流动相，采用高压输液系统，将具有不同极性的单一溶剂或不同比例的混合溶剂、缓冲液等流动相泵入装有固定相的色谱柱，在柱内各成分被分离后，进入检测器进行检测，从而实现了对试样的分析
易制毒化学品	指	国家规定管制的可用于制造毒品的前体、原料和化学助剂等物质。目前我国列管了三类24个品种，第一类主要是用于制造毒品的原料，第二类、第三类是可以用于制造毒品的辅助配剂
乙腈	指	无色液体，极易挥发，有优良的溶剂性能，能溶解多种有机、无机和气体物质。能发生典型的腈类反应，并被用于制备许多典型含氮化合物，是一个重要的有机中间体
粗酚	指	粗酚是对煤焦油蒸馏得到的含酚馏份进行加工得到的，呈白色或无色，可用于进一步提取苯酚、甲酚和二甲酚，也可直接制取酚醛树脂、涂料、医药消毒剂、木材防腐剂、农药乳化剂、香料和炸药等
酚精制	指	通过脱除粗酚中的水分、油分、树脂状物质等杂质，并提取苯酚、甲酚等酚类产品

本公开转让说明书中任何表格中若出现合计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司概况

公司名称：安徽时联特种溶剂股份有限公司

法定代表人：周沛

有限公司成立日期：2002 年 6 月 24 日

股份公司设立日期：2009 年 9 月 18 日

注册资本：5,500 万元

住 所：安徽省安庆市皖河大道

邮 编：246005

电 话：0556-5698709

传 真：0556-5698712

电子邮箱：zhourong@fulltimereagent.com

互联网网址：<http://www.fulltimereagent.com/>

董事会秘书：周榕

组织机构代码：74085903-X

所属行业：根据国家统计局 2011 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），时联股份从事的精细化学品行业属于“C26 化工原料和化学制品制造业”大类下的“C266 专用化学产品制造”；根据中国证监会 2012 年 11 月发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，时联股份所属行业为“C26 化学原料及化学制品制造业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C266 专用化学产品制造”行业。

主营业务：高纯溶剂系列、高纯酚及其衍生物系列、环烷酸及液氨等产品的研发、生产和销售。

二、股份挂牌情况

（一）股份简称、股份代码、挂牌日期

1、股份代码：

2、股份简称：时联特溶

3、股票种类：人民币普通股

4、每股面值：1.00元

5、股票总量：55,000,000股

6、挂牌日期：

7、股票转让方式：协议转让

2015年8月18日，安徽时联召开2015年第二次临时股东大会。本次股东大会审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取协议转让方式的议案》等与本次挂牌有关的议案。

（二）公司股份总额及分批进入全国中小企业股份转让系统转让时间和数量

1、股份总额：55,000,000股

2、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统转让时间和数量

《公司法》第一百四十二条规定，“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第2.8条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规的规定以及相关股东、实际控制人出具的承诺函，本次进入全国中小企业股份转让系统可转让的数量如下：

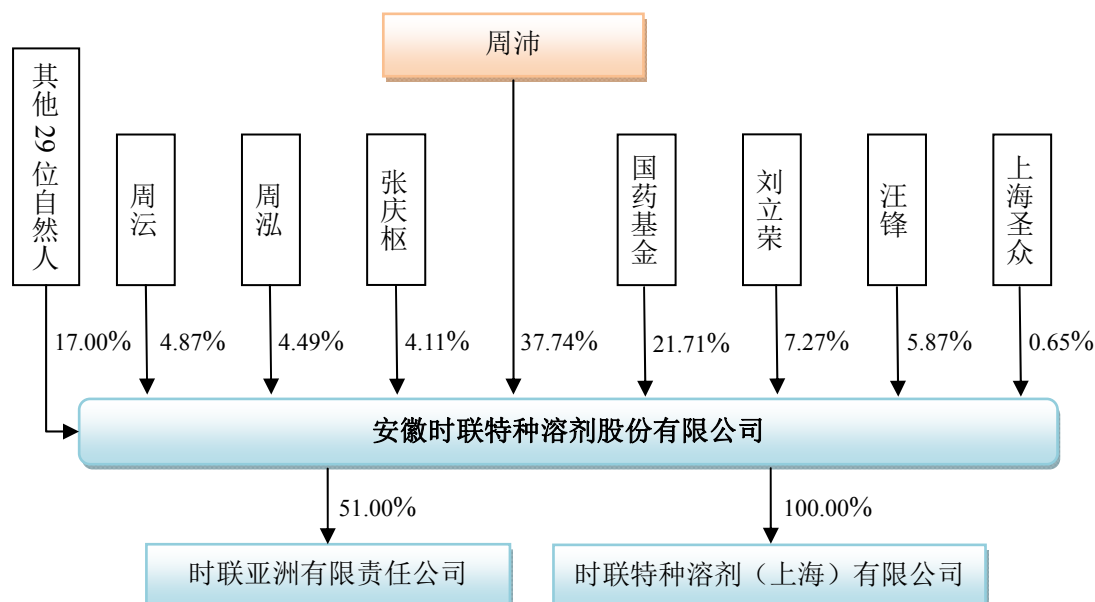
序号	股东姓名/名称	任职情况	持股数量（股）	持股比例（%）	第一批可转让股份数额（股）
1	周沛	董事长	20,755,140.00	37.7366	5,188,785.00
2	国药基金	-	11,941,800.00	21.7124	11,941,800.00
3	刘立荣	-	4,000,000.00	7.2727	4,000,000.00
4	汪锋	董事	3,230,000.00	5.8727	807,500.00
5	周运	董事	2,677,670.00	4.8685	669,417.50
6	周泓	董事	2,470,950.00	4.4926	617,737.50
7	张庆枢	-	2,261,000.00	4.1109	2,261,000.00
8	左梅	-	1,230,000.00	2.2364	1,230,000.00
9	李文	-	1,180,000.00	2.1455	1,180,000.00
10	胡风保	-	1,067,520.00	1.9409	1,067,520.00
11	方岩雄	-	970,000.00	1.7636	970,000.00
12	王维竹	-	700,000.00	1.2727	700,000.00
13	卢淑枝	-	488,400.00	0.8880	488,400.00
14	上海圣众	-	358,200.00	0.6513	358,200.00
15	胡建强	-	278,400.00	0.5062	278,400.00
16	马晋阳	-	200,000.00	0.3636	200,000.00
17	曹文清	-	150,000.00	0.2727	150,000.00
18	胡建伟	-	129,200.00	0.2349	129,200.00
19	李明	-	101,680.00	0.1849	101,680.00
20	邵文	-	100,000.00	0.1818	100,000.00
21	李宇瑞	-	100,000.00	0.1818	100,000.00
22	冯宏宝	-	80,000.00	0.1455	80,000.00
23	曹伯炉	-	77,520.00	0.1409	77,520.00
24	郑重	-	51,680.00	0.0940	51,680.00
25	胡孝华	-	50,000.00	0.0909	50,000.00
26	杜召宏	-	50,000.00	0.0909	50,000.00
27	赵家俊	-	50,000.00	0.0909	50,000.00
28	吴光中	-	25,840.00	0.0470	25,840.00
29	孙乃岳	总经理	25,000.00	0.0455	6,250.00
30	方根杰	副总经理	25,000.00	0.0455	6,250.00
31	汪勇	副总经理	25,000.00	0.0455	6,250.00
32	周榕	副总经理、 董事会秘书	25,000.00	0.0455	6,250.00
33	王东	副总经理	25,000.00	0.0455	6,250.00
34	陶芳华	财务总监	25,000.00	0.0455	6,250.00
35	汪建设	-	25,000.00	0.0455	25,000.00
36	倪宗莅	监事	25,000.00	0.0455	6,250.00
37	方萍	总工程师	25,000.00	0.0455	6,250.00
合 计			55,000,000.00	100.00	32,999,680.00

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、公司股东情况

（一）公司股权结构图

公司现有 37 名股东，公司目前的股权结构如下：



（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东持有股份的情况

控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东持有股份的情况，如下表：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押情况
1	周沛	20,755,140.00	37.7366	自然人	无
2	国药基金	11,941,800.00	21.7124	合伙企业	无
3	刘立荣	4,000,000.00	7.2727	自然人	无
4	汪锋	3,230,000.00	5.8727	自然人	无
5	周云	2,677,670.00	4.8685	自然人	无
6	周泓	2,470,950.00	4.4926	自然人	无
7	张庆枢	2,261,000.00	4.1109	自然人	无
8	左梅	1,230,000.00	2.2364	自然人	无
9	李文	1,180,000.00	2.1455	自然人	无
10	胡风保	1,067,520.00	1.9409	自然人	无
合计		50,814,080.00	92.3892	-	-

（三）股东之间关联关系

公司股东中，张庆枢系控股股东、实际控制人周沛之母亲，周云系周沛之弟，周泓系周沛之妹，郑重为周沛配偶之弟弟。

（四）控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

1、控股股东、实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署日，周沛持有公司股份 20,755,140.00 股，占本次挂牌前总股本的 37.74%，为时联股份的控股股东暨实际控制人。

周沛先生的简历如下：

周沛，男，1964 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，华东理工大学化学工程系硕士研究生毕业。1992 年 8 月至 2000 年 4 月任职于安庆石化，曾任安菱化工有限公司总经理、腈纶厂化工一部部长、腈纶厂副经理等职务；2000 年 4 月至 2002 年 4 月任上海申时联贸易有限公司总经理；2002 年 4 月以来，历任安庆市时菱化工有限公司执行董事、时联股份董事长。周沛先生于 2012 年、2014 年先后成为全国半导体设备和材料标准化技术委员会电子化学品标准工作组成员、《化学试剂》期刊第三届编委会委员，现任时联股份董事长。

2、实际控制人最近两年内发生变化情况

周沛先生为公司的实际控制人，在最近两年内没有发生变化。

（五）非自然人股东基本情况

1、国药基金

企业名称	上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）
成立日期	2012 年 6 月 26 日
主要经营场所	上海市黄浦区南苏州路 381 号 405C06 室
执行事务合伙人	国药资本管理有限公司
注册资金	108,150 万元
企业类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资，实业投资，投资咨询，企业管理咨询。【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】

截至本公开转让说明书签署日，国药基金的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	国药资本管理有限公司	1,500.00	1.39
2	国创开元股权投资基金（有限合伙）	30,000.00	27.74
3	上海轩丰投资管理合伙企业（有限合伙）	14,600.00	13.50
4	新疆美康股权投资合伙企业（有限合伙）	5,550.00	5.13
5	上海卢湾财政投资公司	5,000.00	4.62

6	上海复星医药（集团）股份有限公司	5,000.00	4.62
7	国药控股股份有限公司	5,000.00	4.62
8	中国医药集团总公司	5,000.00	4.62
9	赵纯心	5,000.00	4.62
10	陶武平	4,000.00	3.70
11	上海通鸿实业有限公司	2,500.00	2.31
12	江西创力投资集团有限公司	2,000.00	1.85
13	上海西红柿投资控股有限公司	2,000.00	1.85
14	董雪平	2,000.00	1.85
15	王巍	2,000.00	1.85
16	瑞恒医药科技投资有限责任公司	2,000.00	1.85
17	王晓萍	2,000.00	1.85
18	郭良荣	2,000.00	1.85
19	陈为钢	2,000.00	1.85
20	化唯强	2,000.00	1.85
21	樊洪	2,000.00	1.85
22	方家辰	2,000.00	1.85
23	陈俐	2,000.00	1.85
24	杨少林	1,000.00	0.92
合 计		108,150.00	100.00

截至本公开转让说明书签署日，国药基金的执行事务合伙人国药资本管理有限公司的出资结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例 (%)
1	上海圣汇投资管理合伙企业（有限合伙）	3,250.00	65.00
2	中国医药集团总公司	1,750.00	35.00
合 计		5,000.00	100.00

截至本公开转让说明书签署日，上海圣汇投资管理合伙企业（有限合伙）的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例 (%)
1	吴爱民	90.00	90.00
2	龚云雷	5.00	5.00
3	张翼	5.00	5.00
合 计		100.00	100.00

2、上海圣众

企业名称	上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）
成立日期	2012 年 6 月 8 日
主要经营场所	上海市黄浦区南苏州路 381 号 405C02 室
执行事务合伙人	吴爱民
注册资金	400 万元
企业类型	有限合伙企业

经营范围	投资管理，财务咨询（不得从事代理记账），投资咨询，商务咨询。【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】
------	--

截至本公开转让说明书签署日，上海圣众的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	吴爱民	200.00	50.00
2	龚云雷	100.00	25.00
3	张翼	100.00	25.00
合 计		400.00	100.00

（六）公司股东是否属于私募投资基金管理人或私募投资基金情况的说明

公司股东国药基金属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金，截至本公开转让说明书签署日，国药基金已在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案。公司股东上海圣众对外投资的资金来源均为自有资金，不存在向他人募资的情况，亦不存在将资金委托基金管理人进行管理的情况，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金。

（七）公司股东的适格性

公司现有股东不存在法律、法规或任职单位规定不得或限制成为企业股东的情形，担任公司的股东是适格的。

（八）股本的形成及其变化情况

1、2002 年 6 月，时菱化工成立

2002 年 6 月，周沛、张震宇、丁高宋、张贵和四名自然人分别以现金出资共同设立时菱化工，注册资本 60 万元；其中，周沛出资 36 万元，占注册资本的 60%，张震宇出资 9 万元，占 15%，丁高宋出资 9 万元，占 15%，张贵和出资 6 万元，占 10%。2002 年 6 月 21 日，安徽诚信会计师事务所出具诚信验字(2002)第 075 号《验资报告》对时菱化工成立时的股东出资情况予以审验。2002 年 6 月 24 日，怀宁县工商局向时菱化工核发了《企业法人营业执照》，注册号为 3408222300183。

时菱化工成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	周沛	36.00	60
2	张震宇	9.00	15
3	丁高宋	9.00	15
4	张贵和	6.00	10
合计		60.00	100

2、2005 年 4 月，第一次股权转让并增资，公司性质变更为外商独资企业，同时注册资本增加至 30 万美元

2005 年 3 月 8 日，经时菱化工股东会决议同意，时菱化工全体股东将其所持时菱化工股权全部转让给香港斯托克。同日，双方签署了《股权购买协议》，将时菱化工全部股权以注册资本 60 万元（折合 7.26 万美元）转让给香港斯托克，同时香港斯托克新增出资 22.74 万美元。

2005 年 4 月 8 日，安徽省商务厅出具皖商资字[2005]26 号《关于同意外方并购安庆市时菱化工有限公司及企业性质变更的批复》，同意香港斯托克以股权并购方式购买时菱化工的全部股权并增资，注册资本为 30 万美元。安徽省人民政府颁发了《外商投资企业批准证书》（商外资皖府资字[2005]81 号）。

2005 年 4 月 19 日，安庆市工商局向时菱化工核发本次变更后的营业执照，企业性质变更为独资经营（港资），注册号为企独皖安总字第 000353 号。2005 年 7 月 19 日，安徽诚信会计师事务所出具诚信验字[2005]第 106 号《验资报告》对香港斯托克的第一期 10 万美元的出资情况予以审验。根据验资报告后附的进账单显示，香港斯托克于 2005 年 4 月 27 日将 10 万美元缴入时菱化工在中国工商银行安庆汇通支行的外汇账户。2005 年 10 月 21 日，安徽诚信会计师事务所出具诚信验字[2005]第 159 号《验资报告》对香港斯托克的第二期 12.74 万美元的出资情况予以审验。至此，香港斯托克 30 万美元注册资本全部到位。2005 年 10 月 26 日，时菱化工取得安庆市工商局核发的注册资本 30 万美元缴足后的营业执照，企业性质变更为外商独资（港资），注册号为企独皖安总字第 000353 号。

本次股权变更及增资后，时菱化工的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万美元）	持股比例（%）
香港斯托克	30.00	100
合计	30.00	100

3、2007 年 6 月，第二次增资，时菱化工注册资本增加至 100 万美元

2006 年 4 月 16 日，香港斯托克决定向公司增资 70 万美元，其中以未分配利润转增注册资本 30 万美元，以现金出资 40 万美元。增资完成后，公司注册资本为 100 万美元。2006 年 4 月 26 日，安庆市商务局批准（宜商外资[2006]30 号）时菱化工增加注册资本 70 万美元、增加投资总额 100 万美元、修改公司经营范围。变

更后公司注册资本为 100 万美元，投资总额为 140 万美元。2006 年 4 月 28 日，时菱化工取得商外资皖府资字[2005]81 号《外商投资企业批准证书》。

2006 年 12 月 1 日，香港斯托克召开董事会，作出《关于同意安庆时菱利润再投资增注册资本的董事会决议》，决定将截至 2006 年 11 月 30 日的利润进行分配，按照税后利润的 10%提取企业储备基金，按照税后利润的 1%提取职工奖励基金及职工福利基金，按照税后利润的 11%提取三项储备基金，剩余税后利润作为再投资增加注册资本。

2006 年 12 月 8 日，国家外汇管理局安庆市中心支局出具（皖）外资核字第 B340800200600001 号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》，核准时菱化工以未分配利润转增注册资本 30 万美元（折合人民币 265.57 万元）。2006 年 12 月 8 日，安徽诚信会计师事务所出具诚信验字[2006]第 192 号《验资报告》对 30 万美元未分配利润转增注册资本的出资情况予以审验。

2007 年 5 月 30 日，安徽诚信会计师事务所出具诚信验字[2007]第 060 号《验资报告》对香港斯托克 40 万美元现金的出资情况予以审验。2007 年 6 月 7 日，时菱化工就本次变更事宜在安庆市工商局完成工商变更登记手续，并获发《企业法人营业执照》，公司注册资本为 100 万美元，实收资本为 100 万美元，公司类型为有限责任公司（台港澳法人独资）。

本次增资后，时菱化工的股权结构为：

股东名称	出资额（万美元）	持股比例（%）
香港斯托克	100.00	100
合计	100.00	100

4、2008 年 3 月，第三次增资，时菱化工注册资本增加至 162 万美元

2008 年 1 月 18 日，香港斯托克董事会决议将时菱化工 2007 年度利润中的 23.60 万美元作为再投资增加注册资本，并追加 38.40 万美元，该次累计向时菱化工追加投资 62.00 万美元。同日，香港斯托克签署《章程修正案》，将时菱化工投资总额变更为 230 万美元，注册资本变更为 162 万美元。

2008 年 1 月 23 日，安庆市商务局作出《关于同意安庆时菱增加投资总额和注册资本的批复》（宜商外资[2008]3 号），同意时菱化工投资总额由 140 万美元增加至 230 万美元，注册资本由 100 万美元增加至 162 万美元。

2008 年 1 月 24 日，国家外汇管理局安庆市中心支局出具（皖）汇资核字第 M340800200800002 号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》，核准时菱化工外汇资本金汇入 38.40 万美元。

2008 年 1 月 29 日，安徽诚信会计师事务所出具诚信验字[2007]第 024 号《验资报告》对 23.6 万美元未分配利润转增注册资本的出资情况及 38.40 万美元现金出资情况予以审验。

2008 年 3 月 26 日，安徽省人民政府向时菱化工核发商外资皖府字[2005]81 号《外商投资企业批准证书》，载明时菱化工注册资本为 162 万美元，投资总额为 230 万美元。2008 年 3 月 26 日，时菱化工就本次变更事宜在安庆市工商局完成变更登记手续，并获发《企业法人营业执照》，注册号为 340800400001425。

本次增资后，时菱化工的股权结构为：

股东名称	出资额（万美元）	持股比例（%）
香港斯托克	162.00	100
合计	162.00	100

5、2009 年 8 月，第四次增资，时菱化工注册资本增加至 455 万美元

2009 年 8 月，经香港斯托克董事会审议通过及安庆市商务局宜商外资[2009]54 号《关于同意安庆市时菱化工有限公司增资的批复》的同意，时菱化工以截至 2009 年 6 月 30 日经审计的未分配利润 2,498.67 万元在扣除储备基金等后，将其中 1,998.72 万元（折合 293 万美元）转增注册资本，转增后注册资本为 455 万美元。时菱化工截至 2009 年 6 月 30 日的未分配利润情况已经立信会计师事务所有限公司审计，并出具了信会师报字（2009）第 24023 号《审计报告》。

2009 年 8 月 12 日，安徽诚信会计师事务所出具诚信验字[2009]第 175 号《验资报告》对 293 万美元未分配利润转增注册资本的出资情况予以审验。

2009 年 8 月 13 日，安徽省人民政府向时菱化工换发了商外资皖府资字[2005]81 号《外商投资企业批准证书》。2009 年 8 月 13 日，时菱化工就本次变更事宜在安庆市工商局完成工商变更登记手续，并获发新的《企业法人营业执照》。

本次增资后，时菱化工的股权结构为：

股东名称	出资额（万美元）	持股比例（%）
香港斯托克	455.00	100

合计	455.00	100
----	--------	-----

6、2009年8月，第二次股权转让，公司性质变更为内资企业

2009年8月15日，香港斯托克决定将其所持时菱化工股权全部转让予中国籍自然人周沛、周运、周泓、张庆枢、汪锋、胡建强、卢淑枝、胡建伟、胡风保、李明、曹伯炉、郑重、吴光中等13人，转让价格为每元出资额1.00元。具体转让情况如下表所示：

转让方	转出出资额（元）	受让方	作价（元）	持股比例（%）
香港斯托克	20,730,140.00	周沛	20,730,140.00	64.1800
	2,677,670.00	周运	2,677,670.00	8.2900
	2,470,950.00	周泓	2,470,950.00	7.6500
	2,261,000.00	张庆枢	2,261,000.00	7.0000
	3,230,000.00	汪锋	3,230,000.00	10.0000
	258,400.00	胡建强	258,400.00	0.8000
	258,400.00	卢淑枝	258,400.00	0.8000
	129,200.00	胡建伟	129,200.00	0.4000
	77,520.00	胡风保	77,520.00	0.2400
	51,680.00	李明	51,680.00	0.1600
	77,520.00	曹伯炉	77,520.00	0.2400
	51,680.00	郑重	51,680.00	0.1600
	25,840.00	吴光中	25,840.00	0.0800
合计	32,300,000.00 ^注	-	32,300,000.00	100.0000

注：在本次转让之前时菱化工注册资本为455万美元，历次美元出资按照出资当日的美元对人民币汇率折算后合计额为3,230万元。2009年8月19日，安徽诚信会计师事务所出具诚信审字（2009）178号审计报告，对时菱化工截至2009年8月16日的注册资本及实收资本情况进行了审计。

2009年8月16日，香港斯托克与前述13名自然人签订了《股权转让合同》。2009年8月18日，安徽省商务厅以皖商资执字（2009）483号文件批准本次股权转让。2009年8月21日，时菱化工取得了注册号340800400001425的企业法人营业执照，注册资本为3,230万元，公司类型变更为有限责任公司（自然人投资或控股）。

根据经安徽省安庆市大观区国家税务局盖章确认的《税务检查工作底稿》等文件，时菱化工自2005年4月至2009年8月实际因“两免三减半”政策享受的税收优惠而应退回的税款为5,341,938.15元，因享受外商投资企业采购国产设备退还增值税优惠而应补征的税款为80,672元，因2008年至2009年1-6月未分配利润转增资本而应代扣代缴预提所得税为999,360元，因股权转让而应代扣代缴预提所得

税 59,900 元，公司已退还上述于外商投资企业期间实际享受的全部税收优惠。

7、2009 年 8 月，第五次增资，时菱化工注册资本增加至 3,800 万元

2009 年 8 月 21 日，时菱化工股东会决定公司新增注册资本 570 万元，变更后注册资本为 3,800 万元。新增注册资本由黄剑峰、李文、左梅、方岩雄、邢红霞、冯宏宝、胡孝华、孙乃岳、方根杰、汪勇、方宜生、周榕、王东、陶芳华、汪建设、倪宗莅、方萍 17 名自然人以现金形式缴纳。各自然人认缴注册资本情况如下：

编号	新增股东姓名	认缴出资额（元）	缴纳增资款（元）
1	黄剑峰	1,740,000.00	2,088,000.00
2	左梅	1,230,000.00	1,476,000.00
3	李文	1,080,000.00	1,296,000.00
4	方岩雄	970,000.00	1,164,000.00
5	邢红霞	300,000.00	360,000.00
6	冯宏宝	80,000.00	96,000.00
7	胡孝华	50,000.00	60,000.00
8	孙乃岳	25,000.00	30,000.00
9	方根杰	25,000.00	30,000.00
10	汪勇	25,000.00	30,000.00
11	方宜生	25,000.00	30,000.00
12	周榕	25,000.00	30,000.00
13	王东	25,000.00	30,000.00
14	陶芳华	25,000.00	30,000.00
15	汪建设	25,000.00	30,000.00
16	倪宗莅	25,000.00	30,000.00
17	方萍	25,000.00	30,000.00
合计		5,700,000.00	6,840,000.00

2009 年 8 月 21 日，时菱化工原股东与本次新增股东签订了增资协议，增资价格为 1.2 元/每元出资额，原股东均承诺放弃行使优先认缴权。本次增资价格以截至 2009 年 6 月 30 日时菱化工每股净资产 1.18 元为基础，由新老股东协商后确定。时菱化工截至 2009 年 6 月 30 日的财务报告已经立信会计师事务所有限公司审计，并出具了信会师报字（2009）第 24023 号《审计报告》。新增股东认缴的出资额计入实收资本，缴纳增资款与认缴出资额之间的差额计入资本公积。

2009 年 8 月 26 日，立信会计师事务所有限公司出具信会师报字（2009）第 24197 号《验资报告》，对本次新增的 570 万元出资情况予以审验。2009 年 8 月 27 日，时菱化工就此次增资事宜在安庆市工商局完成工商变更登记手续，并获发新的《企业法人营业执照》。

本次增资后，时菱化工的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）
1	周沛	20,730,140.00	54.5530
2	汪锋	3,230,000.00	8.5000
3	周运	2,677,670.00	7.0465
4	周泓	2,470,950.00	6.5025
5	张庆枢	2,261,000.00	5.9500
6	黄剑峰	1,740,000.00	4.5789
7	左梅	1,230,000.00	3.2368
8	李文	1,080,000.00	2.8421
9	方岩雄	970,000.00	2.5526
10	邢红霞	300,000.00	0.7895
11	胡建强	258,400.00	0.6800
12	卢淑枝	258,400.00	0.6800
13	胡建伟	129,200.00	0.3400
14	冯宏宝	80,000.00	0.2105
15	胡风保	77,520.00	0.2040
16	曹伯炉	77,520.00	0.2040
17	李明	51,680.00	0.1360
18	郑重	51,680.00	0.1360
19	胡孝华	50,000.00	0.1316
20	吴光中	25,840.00	0.0680
21	孙乃岳	25,000.00	0.0658
22	方根杰	25,000.00	0.0658
23	汪勇	25,000.00	0.0658
24	方宜生	25,000.00	0.0658
25	周榕	25,000.00	0.0658
26	王东	25,000.00	0.0658
27	陶芳华	25,000.00	0.0658
28	汪建设	25,000.00	0.0658
29	倪宗莅	25,000.00	0.0658
30	方萍	25,000.00	0.0658
合计		38,000,000.00	100.0000

8、2009 年 9 月，时菱化工整体变更为时联股份，注册资本 3,800 万元

2009 年 9 月 12 日，经时菱化工股东会决议通过，同意以截至 2009 年 8 月 31 日时菱化工经审计的净资产（立信会计师事务所有限公司出具了信会师报字（2009）第 24236 号《审计报告》）40,930,392.78 元为基准，将其中 38,000,000 元折股 38,000,000 股整体变更为安徽时联特种溶剂股份有限公司，余额计入资本公积，整体变更后股份公司注册资本为 3,800 万元。2009 年 9 月 12 日，立信会计师事务所有限公司出具信会师报字（2009）第 24241 号《验资报告》，对本次有限责任公司整体变更为股份有限公司的出资情况进行了审验。2009 年 9 月 18 日，公司取得安

庆市工商行政管理局颁发的注册号为 340800400001425 的《企业法人营业执照》，公司类型变更为股份有限公司（非上市）。

9、2010 年 7 月，第六次增资，时联股份注册资本增加至 4,700 万元

2010 年 7 月 11 日，安徽时联特种溶剂股份有限公司召开股东大会，决定公司新增注册资本 900 万元，增资后公司注册资本为 4,700 万元。新增注册资本由国元股权投资有限公司、深圳市金立创新投资有限公司、中国籍自然人黄剑峰、王维竹、施伟萍、马晋阳、曹文清、邵文、李宇瑞、杜召宏、赵家俊 9 人以现金形式认购，增资价格为 5.3 元/股。本次增资价格由新老股东协商后确定。

本次增资，各方认购股份数及认购款如下：

编号	新增股东姓名	认购股数（股）	缴纳增资款（元）
1	国元投资	4,300,000.00	22,790,000.00
2	金立创投	2,000,000.00	10,600,000.00
3	黄剑峰	1,100,000.00	5,830,000.00
4	王维竹	700,000.00	3,710,000.00
5	施伟萍	250,000.00	1,325,000.00
6	马晋阳	200,000.00	1,060,000.00
7	曹文清	150,000.00	795,000.00
8	邵文	100,000.00	530,000.00
9	李宇瑞	100,000.00	530,000.00
10	杜召宏	50,000.00	265,000.00
11	赵家俊	50,000.00	265,000.00
合计		9,000,000.00	47,700,000.00

2010 年 7 月 28 日，立信会计师事务所有限公司出具信会师报字(2010)第 24807 号《验资报告》对本次新增 900 万元出资情况进行了审验。2010 年 7 月 30 日，时联股份就此次增资事宜在安庆市工商局完成工商变更登记手续，并获发新的《企业法人营业执照》，公司注册资本为 4,700 万元。

本次增资后公司股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	周沛	20,730,140.00	44.1067
2	国元投资	4,300,000.00	9.1489
3	汪锋	3,230,000.00	6.8723
4	黄剑峰	2,840,000.00	6.0426
5	周运	2,677,670.00	5.6972
6	周泓	2,470,950.00	5.2573
7	张庆枢	2,261,000.00	4.8106
8	金立创投	2,000,000.00	4.2553
9	左梅	1,230,000.00	2.6170

10	李文	1,080,000.00	2.2979
11	方岩雄	970,000.00	2.0638
12	王维竹	700,000.00	1.4894
13	邢红霞	300,000.00	0.6383
14	胡建强	258,400.00	0.5498
15	卢淑枝	258,400.00	0.5498
16	施伟萍	250,000.00	0.5319
17	马晋阳	200,000.00	0.4255
18	曹文清	150,000.00	0.3191
19	胡建伟	129,200.00	0.2749
20	邵文	100,000.00	0.2128
21	李宇瑞	100,000.00	0.2128
22	冯宏宝	80,000.00	0.1702
23	胡风保	77,520.00	0.1649
24	曹伯炉	77,520.00	0.1649
25	李明	51,680.00	0.1100
26	郑重	51,680.00	0.1100
27	胡孝华	50,000.00	0.1064
28	杜召宏	50,000.00	0.1064
29	赵家俊	50,000.00	0.1064
30	吴光中	25,840.00	0.0550
31	孙乃岳	25,000.00	0.0532
32	方根杰	25,000.00	0.0532
33	汪勇	25,000.00	0.0532
34	方宜生	25,000.00	0.0532
35	周榕	25,000.00	0.0532
36	王东	25,000.00	0.0532
37	陶芳华	25,000.00	0.0532
38	汪建设	25,000.00	0.0532
39	倪宗莅	25,000.00	0.0532
40	方萍	25,000.00	0.0532
合计		47,000,000.00	100.0000

10、2013 年 8 月，第三次股权转让及第七次增资

2013 年 7 月 18 日和 7 月 26 日，安徽时联特种溶剂股份有限公司召开股东大会，同意国元投资将其所持公司的 430 万股股份以 27,436,785.90 元的价格转让给国药基金 417.48 万股、以 822,814.40 元的价格转让给上海圣众 12.52 万股；同意黄剑锋将其所持公司 200 万股股份以 1,060 万元转让给刘立荣、74 万股股份以 392.20 万元转让给胡风保、10 万股股份以 53 万元转让给李文；同意邢红霞将所持公司 30 万股股份以 121.90 万元的价格转让给卢淑枝 23 万股、以 26.50 万元的价格转让给李明 5 万股、以 10.60 万元的价格转让给胡建强 2 万股；同意施伟萍将其所持公司 25 万股股份以 132.50 万元的价格转让给胡风保。具体情况如下表所示：

序号	转让方	转出股份数（股）	受让方	作价（万元）	每股单价（元/股）
1	国元投资	4,174,800	国药基金	2,743.67859	6.5720
		125,200	上海圣众	82.28144	
2	黄剑锋	2,000,000	刘立荣	1,060.00	5.3000
		740,000	胡风保	392.20	
		100,000	李文	53.00	
3	邢红霞	230,000	卢淑枝	121.90	5.3000
		50,000	李明	26.50	
		20,000	胡建强	10.60	
4	施伟萍	250,000	胡风保	132.50	5.3000
合计		7,690,000	-	4,622.66003	-

同时，国药基金和上海圣众合计向公司增资 800 万元。其中：国药基金以 4,116.51 万元认缴注册资本 776.70 万元，上海圣众以 123.49 万元认缴注册资本 23.30 万元。

2013 年 7 月 29 日，立信会计师事务所出具信会师报字（2013）第 150944 号《验资报告》对本次新增 800 万元出资情况进行了审验。2013 年 8 月 1 日，时联股份就此次增资扩股事宜在安庆市工商局完成工商变更登记手续，并获发新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让及增资后公司股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	周沛	20,730,140.00	37.6912
2	国药基金	11,941,800.00	21.7124
3	汪锋	3,230,000.00	5.8727
4	周运	2,677,670.00	4.8685
5	周泓	2,470,950.00	4.4926
6	张庆枢	2,261,000.00	4.1109
7	金立创投	2,000,000.00	3.6364
8	刘立荣	2,000,000.00	3.6364
9	左梅	1,230,000.00	2.2364
10	李文	1,180,000.00	2.1455
11	胡风保	1,067,520.00	1.9409
12	方岩雄	970,000.00	1.7636
13	王维竹	700,000.00	1.2727
14	卢淑枝	488,400.00	0.8880
15	上海圣众	358,200.00	0.6513
16	胡建强	278,400.00	0.5062
17	马晋阳	200,000.00	0.3636
18	曹文清	150,000.00	0.2727
19	胡建伟	129,200.00	0.2349
20	李明	101,680.00	0.1849
21	邵文	100,000.00	0.1818

22	李宇瑞	100,000.00	0.1818
23	冯宏宝	80,000.00	0.1455
24	曹伯炉	77,520.00	0.1409
25	郑重	51,680.00	0.0940
26	胡孝华	50,000.00	0.0909
27	杜召宏	50,000.00	0.0909
28	赵家俊	50,000.00	0.0909
29	吴光中	25,840.00	0.0470
30	孙乃岳	25,000.00	0.0455
31	方根杰	25,000.00	0.0455
32	汪勇	25,000.00	0.0455
33	方宜生	25,000.00	0.0455
34	周榕	25,000.00	0.0455
35	王东	25,000.00	0.0455
36	陶芳华	25,000.00	0.0455
37	汪建设	25,000.00	0.0455
38	倪宗莅	25,000.00	0.0455
39	方萍	25,000.00	0.0455
合计		55,000,000.00	100.0000

11、2015 年 2 月，第四次股权转让

2015 年 2 月 4 日，时联股份召开 2015 年第一次临时股东大会，决议同意金立投资将其所持公司 200 万股股份以 1,060 万元的价格转让给刘立荣。2015 年 2 月 12 日，上述股权转让取得安庆市工商行政和质量技术监督管理局备案。

本次股权转让后，公司股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	周沛	20,730,140.00	37.6912
2	国药基金	11,941,800.00	21.7124
3	刘立荣	4,000,000.00	7.2727
4	汪锋	3,230,000.00	5.8727
5	周运	2,677,670.00	4.8685
6	周泓	2,470,950.00	4.4926
7	张庆枢	2,261,000.00	4.1109
8	左梅	1,230,000.00	2.2364
9	李文	1,180,000.00	2.1455
10	胡风保	1,067,520.00	1.9409
11	方岩雄	970,000.00	1.7636
12	王维竹	700,000.00	1.2727
13	卢淑枝	488,400.00	0.8880
14	上海圣众	358,200.00	0.6513
15	胡建强	278,400.00	0.5062
16	马晋阳	200,000.00	0.3636
17	曹文清	150,000.00	0.2727
18	胡建伟	129,200.00	0.2349

19	李明	101,680.00	0.1849
20	邵文	100,000.00	0.1818
21	李宇瑞	100,000.00	0.1818
22	冯宏宝	80,000.00	0.1455
23	曹伯炉	77,520.00	0.1409
24	郑重	51,680.00	0.0940
25	胡孝华	50,000.00	0.0909
26	杜召宏	50,000.00	0.0909
27	赵家俊	50,000.00	0.0909
28	吴光中	25,840.00	0.0470
29	孙乃岳	25,000.00	0.0455
30	方根杰	25,000.00	0.0455
31	汪勇	25,000.00	0.0455
32	方宜生	25,000.00	0.0455
33	周榕	25,000.00	0.0455
34	王东	25,000.00	0.0455
35	陶芳华	25,000.00	0.0455
36	汪建设	25,000.00	0.0455
37	倪宗莅	25,000.00	0.0455
38	方萍	25,000.00	0.0455
合计		55,000,000.00	100.0000

12、2015 年 7 月，第五次股权转让

2015 年 7 月 24 日，时联股份召开 2014 年度股东大会，决议同意方宜生将其所持公司 25,000 股股份以 13.25 万元价格转让给周沛。2015 年 7 月 28 日，上述股权转让取得安庆市工商行政和质量技术监督管理局备案。

本次股权转让后，公司股权结构为：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	周沛	20,755,140.00	37.7366
2	国药基金	11,941,800.00	21.7124
3	刘立荣	4,000,000.00	7.2727
4	汪锋	3,230,000.00	5.8727
5	周运	2,677,670.00	4.8685
6	周泓	2,470,950.00	4.4926
7	张庆枢	2,261,000.00	4.1109
8	左梅	1,230,000.00	2.2364
9	李文	1,180,000.00	2.1455
10	胡风保	1,067,520.00	1.9409
11	方岩雄	970,000.00	1.7636
12	王维竹	700,000.00	1.2727
13	卢淑枝	488,400.00	0.8880
14	上海圣众	358,200.00	0.6513
15	胡建强	278,400.00	0.5062
16	马晋阳	200,000.00	0.3636

17	曹文清	150,000.00	0.2727
18	胡建伟	129,200.00	0.2349
19	李明	101,680.00	0.1849
20	邵文	100,000.00	0.1818
21	李宇瑞	100,000.00	0.1818
22	冯宏宝	80,000.00	0.1455
23	曹伯炉	77,520.00	0.1409
24	郑重	51,680.00	0.0940
25	胡孝华	50,000.00	0.0909
26	杜召宏	50,000.00	0.0909
27	赵家俊	50,000.00	0.0909
28	吴光中	25,840.00	0.0470
29	孙乃岳	25,000.00	0.0455
30	方根杰	25,000.00	0.0455
31	汪勇	25,000.00	0.0455
32	周榕	25,000.00	0.0455
33	王东	25,000.00	0.0455
34	陶芳华	25,000.00	0.0455
35	汪建设	25,000.00	0.0455
36	倪宗莅	25,000.00	0.0455
37	方萍	25,000.00	0.0455
合 计		55,000,000.00	100.0000

此后，公司股权结构未发生其他变化。

（九）公司设立与股权变更及股东出资的合法、合规情况

公司的设立及股权变更合法合规，股权清晰。公司历次出资均真实、足额缴纳，并经验资机构验资，不存在出资不实的情况。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1、周沛，简历参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

2、周泓，女，1968年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990年9月至1994年3月任职于中国化学工程总公司第三建筑公司安庆分公司财务科；1994年4月至2001年2月任职于中国人寿保险公司财务部；2001年3月至2003年2月任职于安庆市机关事业单位社会保险局基金科；2003年3月至2004年3月任泰康人寿安庆市中心支公司副总经理；2004年4月至2006年2月任安庆市康鑫通信物资贸易有限公司总经理；2006年3月至今任安庆市大通工贸有限公司

司法人代表和执行董事、**2009年9月至今任时联股份董事。**

3、汪锋，男，1963年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988年12月至1992年8月供职于安庆市土地管理局，**1992年8月停薪留职离开安庆市土地局并于2009年9月辞去公职。1992年8月至2000年8月任职于厦门市明泰电子厂销售部；2000年8月至今任职于厦门市高精电容器有限公司销售部、2009年9月至今任时联股份董事。**

4、张翼，男，1975年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2001年1月至2007年5月，任3M中国有限公司、赛诺菲中国有限公司高级市场经理；2007年6月至2008年12月任美国博乐基金高级投资经理和投资副总裁；2009年1月至2012年3月任建银医疗基金投资总监和投资部负责人。**2012年3月至今任国药资本管理有限公司董事总经理、2013年7月至今任时联股份董事。**

5、周运（曾用名，周云），男，1970年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991年7月至1993年4月，任职于安庆市人民银行；1993年4月至2008年8月，任职于华安证券股份有限公司；**2008年8月至2010年9月辞职休养。2010年9月至今任厦门聚富汇投资股份有限公司董事长、法定代表人，2015年8月至今任时联股份董事。**

（二）监事基本情况

1、赵敏，男，1955年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1975年8月至1990年10月任职于安庆石化中转站，1990年10月至1998年10月任安庆石化港贮公司码头车间主任兼党支部书记，1998年10月至2005年8月任安庆石化港贮公司办公室主任，**2005年8月至2009年7月从安庆石化离岗调研。2009年7月至今任公司综合管理部部长、2015年8月至今任职工监事、监事会主席。**

2、饶定根，男，1976年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1996年10月至2006年6月任职于安庆市化工总厂，2006年7月至今历任公司酚装置主管、生产部部长、高纯事业一部部长。**2014年4月至今任公司职工监事。**

3、王琪，女，1963年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1987年9月至1990年9月任广东核电专家综合服务公司翻译，1990年10月至1997年7月任深圳先科企业集团董事长秘书和办公室主任，1997年8月至1999年11

月任深圳市国成科技投资有限公司总经理助理，1999年12月至2005年7月任光彩科技投资管理有限公司副总裁，2005年8月至2008年7月任中科招商基金管理有限公司投资总监。**2008年8月至今任深圳市金立创新投资有限公司副总裁、2010年7月至今任时联股份监事。**

4、于鑫，女，1979年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2005年7月至2007年3月任上海外高桥国际物流有限公司总经理秘书兼法务，2007年3月至2012年8月任国药控股股份有限公司法务部高级法务经理。**2012年8月至今任国药资本管理有限公司副总经理、2013年7月至今任时联股份监事。**

5、倪宗莅，男，1963年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1985年7月华东理工大学石油加工专业毕业。1985年7月至2000年10月历任中石化安庆分公司安庆石化设计院设计师主任、技术科长、总工程师、副院长，2000年10月至2007年8月任上海高英石油化工有限公司副总裁，2007年9月至2015年8月任公司总工程师。2015年8月至今任公司监事。

（三）高级管理人员基本情况

1、孙乃岳，男，1957年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于华东理工大学石油炼制专业。1982年2月至1997年9月任安庆石化炼油厂技术员、操作员、工艺技术组组长和生产副主任、主任，1997年10月至2003年2月任安庆石化总厂港口贮运公司副总经理，2003年2月至2005年4月任中油高富石油有限公司副总经理和技术部部长，2005年4月至2005年8月任广州恒大石化集团炼油厂厂长，2005年9月至2009年2月任中海石油湛江燃料油有限公司总工程师和QHSE管理者代表。2009年3月至今任公司总经理。

2、周榕，女，1966年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1984年8月至2003年12月任安庆石化机械厂统计核算员，2003年12月至2005年9月任安庆市曙光包装公司生产部统计核算员，2005年9月至2009年5月任时菱化工财务部主办会计和事务部部长，2009年5月至2009年9月任安徽时联供应部部长。2009年9月至今任公司副总经理兼董事会秘书。

3、方根杰，男，1954年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1971年3月至2003年5月，历任安庆石化机械厂钳工、调度、车队副队长、工修车间主任、机动处动力科科长；2003年5月至2005年8月任安庆石化分公司机动

部资产科科长;2005年8月至2006年3月从安庆石化分公司机动部离岗调研;2006年3月至2007年4月任公司事务部部长。2007年4月至今任公司经营副总经理。

4、汪勇,男,1955年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。1986年6月至2001年6月任职于安庆石化总厂对外经营部和销售处,2001年6月至2004年12月任潜山利达轴承有限公司经营副总经理,2007年7月至2008年12月任公司市场部部长。2009年1月至今任公司国际贸易副总经理。

5、王东,男,1978年10月出生,中国国籍,无境外永久居留权,中专学历。1997年1月至2002年4月就职于安庆石化腈纶厂。2002年5月至2009年8月,历任公司乙腈装置主管、环烷酸装置主管、生产部副部长、部长、总经理助理等职务。2009年8月至今任公司副总经理。

6、陶芳华,男,1952年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。1975年7月至1996年8月历任安庆石化总厂财务科科员、审计处副科长,1996年9月至2003年6月任安庆石化总厂建安公司财务科科长,2003年7月至2005年3月任安庆石化总厂检安公司财务科科长,2005年4月至2015年5月任公司财务部部长。2015年6月至今任公司财务总监。

7、方萍,女,1970年1月出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。1994年8月至2005年9月历任安庆化工总厂分厂化验室班长、中心化验室副主任,2005年10月至2007年10月任公司化验室主管,2007年10月至2011年10月任公司质管部部长。2011年10月至今任公司研发中心主任,2015年8月至今任公司总工程师。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产(元)	334,511,387.54	324,742,766.03	304,800,538.01
股东权益合计(元)	222,895,737.91	213,483,005.13	191,166,929.13
归属于申请挂牌公司股东权益合计(元)	222,466,405.38	213,347,413.22	191,297,372.46
每股净资产(元)	4.05	3.88	3.48
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	4.04	3.88	3.48
资产负债率(母公司口径,%)	33.23	34.17	37.10
流动比率(倍)	0.97	0.91	0.98
速动比率(倍)	0.71	0.69	0.65
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入(元)	83,951,462.90	177,546,728.87	152,847,458.33

净利润（元）	9,363,614.12	21,729,990.80	18,321,142.33
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	9,045,037.25	21,443,781.70	18,567,606.58
扣除非经常性损益后的净利润（元）	8,091,185.25	12,789,922.58	17,294,171.48
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	7,772,608.38	12,503,713.48	17,540,635.73
综合毛利率（%）	28.49	24.04	24.93
加权平均净资产收益率（%）	4.16	10.49	11.60
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.58	6.06	10.95
基本每股收益（元）	0.16	0.38	0.37
稀释每股收益（元）	0.16	0.38	0.37
应收账款周转率（次）	2.29	5.10	5.62
存货周转率（次）	2.40	4.59	4.13
经营活动产生的现金流量净额（元）	18,504,104.15	40,775,548.13	29,209,463.43
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.34	0.74	0.53

注：1、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

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、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本

7、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

8、基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于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 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

9、报告期内，公司不存在稀释性的潜在普通股，稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：王凯

项目小组成员：王耀、陈杰、孙文乐、朱赞

住 所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

电话： 021-68762611

传真： 021-68762720

（二）会计师事务所

会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：朱建弟

经办注册会计师：翟小民、张洪

住 所：上海市黄浦区南京东路 61 号

电话： 0510-68932378

传真： 0510-68932258

（三）律师事务所

律师事务所：上海市瑛明律师事务所

负责人：陈明夏

经办律师：陈志军、王高平

住 所：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 51 楼

电 话：021-68815499

传 真：021-68817393

（四）资产评估机构

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

联系地址：上海市南京东路 61 号 5 楼

电话：021-63391088

传真：021-63391116

经办资产评估师：谢灏波、吴宇扬

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司的业务情况

（一）公司的主营业务

公司所属行业为化学工业中的专用化学品行业，其经登记的经营范围是：生产和销售自产的危险化学品（安全生产许可证核准的许可范围为准）；碳铵化肥、环烷酸、燃料油、抗氧化剂 BHT（2,6-二叔丁基对甲酚）。（以上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）。

公司长期以来一直致力于高纯特种溶剂和高纯酚等领域的产品技术研发、生产和销售。经过多年的发展，公司形成了高纯溶剂系列、高纯酚及其衍生物系列、环烷酸及液氨三大系列产品的研发、生产和销售能力，并构建了多项重要的竞争优势和发展基础：

- 1、多年行业积淀而成的“FULLTIME”品牌优势；
- 2、高纯溶剂系列产品品种规模化和多级别优势；
- 3、高纯单体酚及其衍生物系列产品精细化优势；
- 4、以资源的高效利用和循环利用为核心的循环经济优势；
- 5、技术优势；
- 6、国际化标准的产品质量优势。

（上述优势详见本节“六、公司所处行业基本情况及公司的竞争地位”之“（二）公司面临的主要竞争状况”之“2、公司竞争优势”）。

2014 年 9 月，公司被全国化学试剂信息站、中国化学试剂工业协会评为“中国化学试剂行业十强企业（2012-2013 年度）”。近年来，公司产品及项目取得的主要奖项如下：

获奖产品	获奖时间	所获奖项
高纯特种溶剂产业化项目	2011 年 8 月	国家火炬计划项目
高纯试剂乙腈	2011 年 12 月	安徽省高新技术产品
高纯试剂乙腈	2012 年 6 月	安徽省 2012 年度重点新产品
高纯试剂甲醇	2012 年 7 月	安徽省高新技术产品
高纯试剂乙腈	2013 年 3 月	2012 年安徽名牌产品

高纯酚系列产品(高纯苯酚、邻甲酚、间对甲酚、二甲酚、间甲酚)	2013 年 11 月	高新技术产品
合成氨(液氨)	2014 年 11 月	安徽省资源综合利用认定证书
时联牌高纯酚产品(200L 桶装)	2015 年 6 月	2014 年安徽名牌产品

报告期内,公司主要从事高纯溶剂系列、高纯酚及其衍生物系列、环烷酸及液氨等产品的研发、生产和销售。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月,公司主营业务收入分别为 151,586,450.86 元、176,138,821.16 元和 83,905,375.55 元,主营业务收入占营业收入比重均超过 99%,主营业务明确。报告期内,公司主营业务没有发生重大变化。

(二) 公司的主要产品、服务及其用途

公司的主要产品及用途如下:

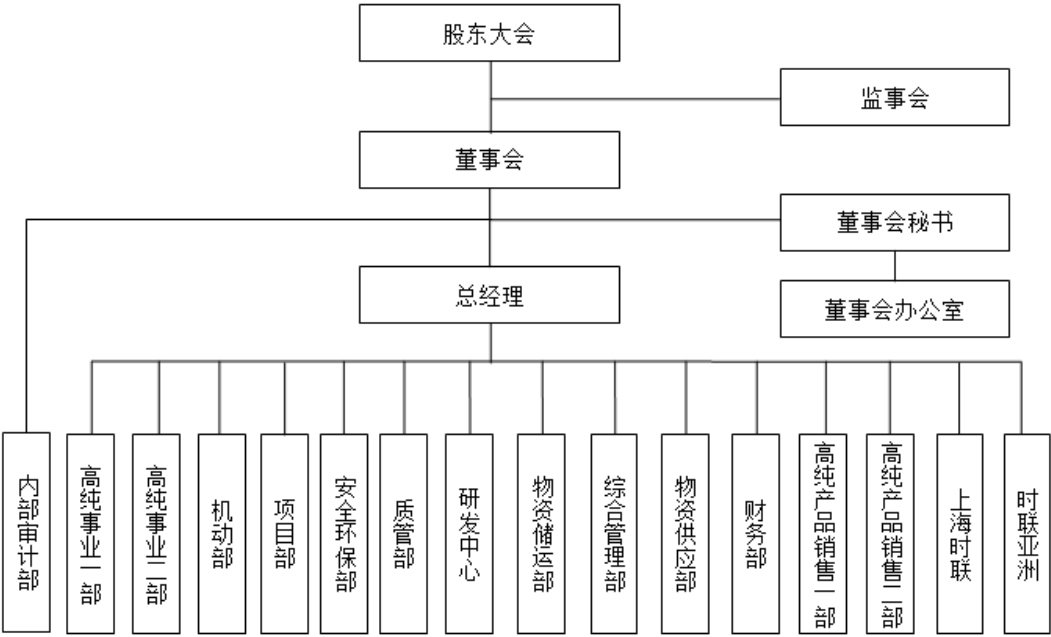
产品类别	主要产品	产品图例	产品简介及主要用途
高纯溶剂系列	高效液相色谱等 8 个级别的全系列高纯溶剂		用于制备液相色谱和药物合成、HPLC 分析与制备、光谱分析、有机合成、金属有机合成、肽和寡核苷酸合成和自动 DNA 合成、痕量有机物分析、环境监测等
高纯特种化工产品系列	高纯酚及其衍生物系列		主要用于树脂合成、绝缘漆、表面活性剂、石油添加剂、防腐剂及医用消毒剂等的生产,还可用作溶剂、试剂盒消毒剂等。
	精制环烷酸系列		主要用于涂料干燥剂的生产,木材、电缆的防腐、航煤添加剂及稀土萃取等。
液氨			可用于生产硝酸、尿素和其他化学肥料,还可用作医药和农药的原料等。

注:公司不同系列产品具体分类及用途详见本节“六、公司所处行业基本情况及公司的竞争地位”之“(一)公司所处行业情况”。

二、公司生产或服务的主要流程及方式

(一) 公司的内部组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定,并结合公司业务发展的需要,建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构,公司现行组织结构图如下:



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

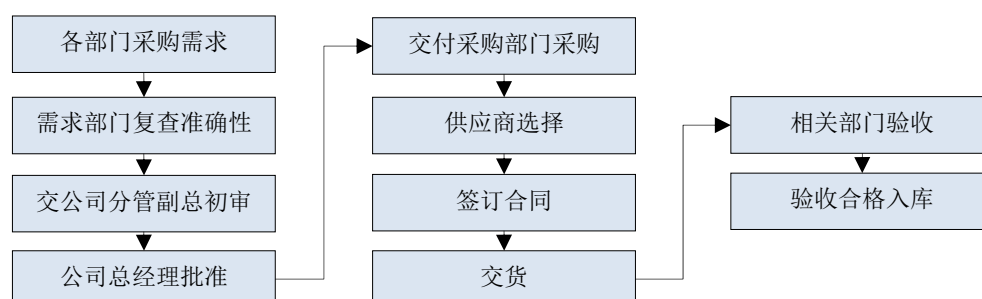
部门	主要职责
内部审计部	负责制订和实施公司内部审计工作计划；对内部控制制度执行情况进行审计监督；协助董事会完成财务检查和内部审计有关事项；配合公司聘请审计机构，完成年度审计和专项审计。
高纯事业一部、高纯事业二部	组织制订（修订）部门各岗位安全生产责任制和各项管理制度、各装置生产、控制的主要工艺技术指标；组织审定装置工艺规程（操作规程）、岗位操作法、工艺卡片和一般工艺方案，并对执行情况进行检查、考核；负责做好本部门生产装置的物料平衡和生产方案优化工作，组织编写装置工艺技术标定方案；负责组织处理本部门生产危急情况，组织编制生产装置的停工、开工计划网络、方案；参与本部门新装置及改（扩）建装置工艺、设备、安全环保等设计方案的审查及设备的选型工作，组织编制新建、改扩建装置开、停工方案及重大技术改造项目试车方案等。
机动部	负责本单位设备管理工作，建立健全设备管理基础资料，组织关键设备特护、主要设备（岗位）创完好活动，做好主要设备技术状况分析和设备管理达标工作。负责编制设备等固定资产大修、维修和设备报废更新计划和相关的物资需求计划。
项目部	认真贯彻执行国家、行业有关工程项目的法律、法规、标准、规范和规章制度，按照项目管理的要求承担工程项目管理工作，完成公司建设工程项目的管理任务，具体涵盖工程设计招标、合同、物料、建设、验收全部工程相关事务。
安全环保部	组织制订、修订公司职业安全卫生、环境保护管理制度和安全、环保技术规程，提出安全、环保技术措施及方案，并监督检查执行情况；组织并参加安

	全大检查，贯彻事故隐患整改制度，协助和督促有关部门对查出的隐患制订防范措施，检查隐患整改工作；参加新建、扩建、改建及大修重点项目、技措工程的设计审查、竣工验收、试车投产工作，控制废气、废水排放，使其符合职业安全卫生和环保要求等。
质管部	负责公司产品发展规划和开发，现有产品的技术质量管理；负责公司采购、生产环节的质量控制；负责质量数据的汇总、分析；负责质量指导、监督；拟订公司技术、质量、工艺相关标准、制度及消耗定额控制。负责处理质量异议，对改进效果的确认。
研发中心	掌握国内外相关产品技术发展的动态，快速应用创新技术成果，提出并落实技术增效措施；组织相关部门编制新产品研发计划并组织实施；负责组织公司新产品技术改造和技术开发项目的立项，可行性研究报告的编制，初步设计与施工图设计的审查。组织对新产品技术改造项目的验收、鉴定工作；负责新产品、新工艺、新技术的开发应用工作；组织新产品技术交流和攻关工作；负责研发过程和产品的检验、分析工作等。
物资储运部	负责公司物料数据统计，按照《仓库管理制度》做好生产装置的物料产、运、销衔接与贮存，保持合理的成品和半成品库存；负责公司运输管理，着力降低运输成本。
综合管理部	组织召开公司办公会、认真执行会议精神,并负责检查督促各部门贯彻落实和执行情况；检查、了解各职能部门工作标准、规章制度执行情况，检查督促各部门完成公司布置的各项工作并就完成情况提出奖惩意见；负责公司企管、企划，及时修订、编制规章制度和工作标准；负责公司经济责任制考核方案的修订、实施，组织公司绩效考核，严格检查、奖惩兑现；负责公司员工及非合同制用工的招聘、培训、考核和离职管理等。
物资供应部	负责原材料市场调查、信息收集，供应商走访、评估，不断拓宽采购渠道，降低成本，提高经济效益；负责按照《计划编制及管理办法》编制月度采购计划，做好原料、辅料、材料采购，做到质优价廉、降低成本；按照《合同签订与执行管理办法》签订各种相关合同，并进行档案整理及存档管理。
财务部	管理公司财务工作，认真贯彻执行《会计法》、《企业会计制度》、《企业会计准则》以及有关财务会计工作的各项规定。负责全公司各项经济指标（计划）、分解、考核。做好财务收支计划、成本计划、费用计划、利润计划、资金计划的编制、执行、核算、考核、决算、检查、分析等工作。做好资金筹集调度、财务核算、成本管理工作，及时报送各种报表，按公司要求及时进行财务分析，加强监督考核，做好协调服务工作。
高纯产品销售一部	负责化工市场的调查、信息收集，做好客户走访、回访，不断拓宽销售渠道，降低销售成本，提高经济效益；负责按照《计划编制及管理办法》编制月度销售计划，抓好公司高纯酚等产品销售与资金回笼；按照《合同签订与执行管理办法》签订各种销售合同，并进行档案整理及存档管理；协助生产、仓储、运输部门抓好产品质量，严格遵守公司价格管理规定，确保为客户提供质量优良、价格合理的合格产品等。
高纯产品销售二部	组织制订本部门工作计划，做好部门内部员工的工作分工和岗位调配。督促各岗位人员认真履行岗位职责和工作标准。对执行情况进行检查、考核，奖惩兑现；严格执行公司生产经营计划和经营方针，抓好部门方针目标分解与

	实施；编制月度销售计划，抓好公司特种溶剂系列产品的销售、管理及资金回笼，努力提高经济效益；负责特种溶剂系列产品市场调查、信息收集、客户走访，建立广泛的客户网络，巩固与老客户、尤其是大客户的关系，不断拓宽国内外销售渠道，提高市场占有率；抓好客户资料和公司特种溶剂销售合同的管理等。
上海时联	完成时联股份下达的各项经营计划；加强市场销售管理，关注市场动态，积极开展市场调查，随时保持与时联股份的联系，抓好仓储、物流、产品销售各个环节的工作；注重产品的广告宣传，多渠道宣传产品形象，多渠道组织开展产品销售活动，扩大公司产品知名度；经常与产品代理商、经销商和直接用户保持联系，及时了解客户对产品的需求及市场行情，建立售后服务快速反应体系，努力在客户中树立良好信誉等。
时联亚洲	拓展时联股份的海外销售网络，并在海外市场推广时联股份的新产品，提高时联股份产品在海外市场的知名度，逐步扩大时联股份产品的海外市场销售额及业绩。
董事会办公室	负责公司战略研究与策划工作；负责协调公司内部重大管理事项和决议的贯彻实施；负责公司董事会事务、总经理文秘事务、外部形象宣传、部分日常行政事务；负责中层干部的考核；负责开展企业文化建设工作。

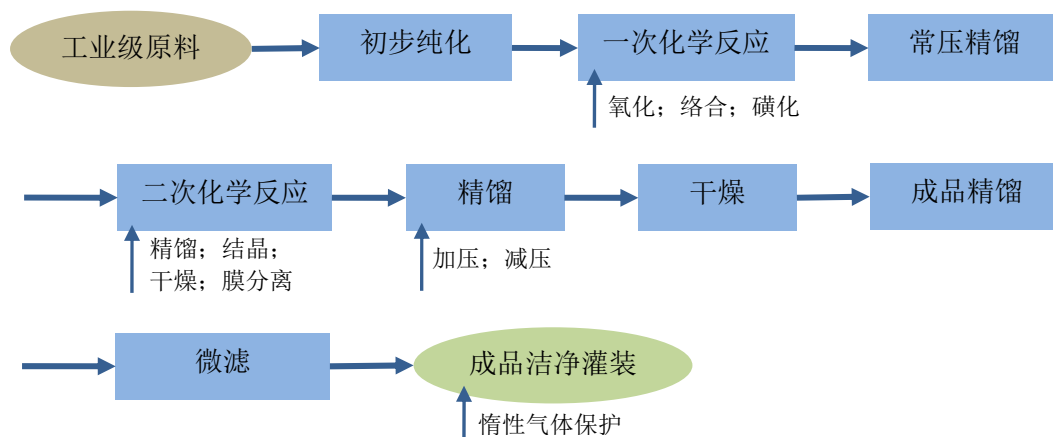
（二）公司的主要业务流程

1、公司采购业务流程



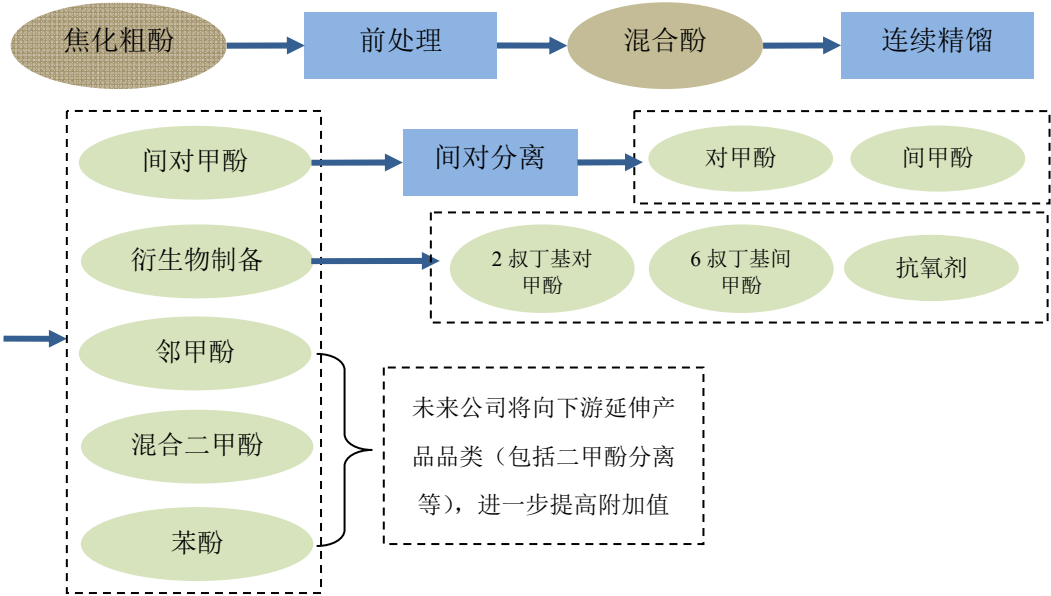
2、主要产品工艺流程

（1）高纯溶剂系列

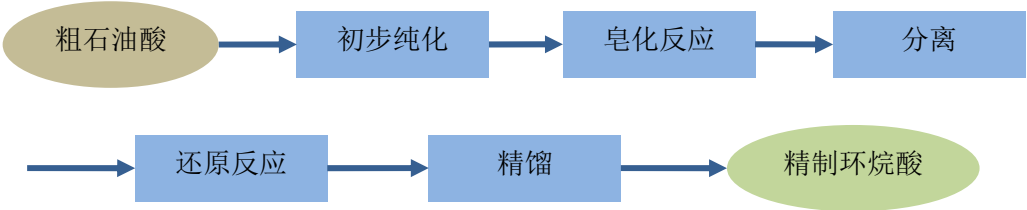


(2) 高纯特种化工产品系列

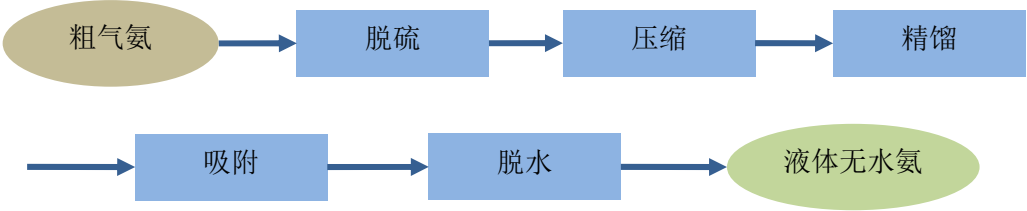
1) 高纯酚及其衍生物系列



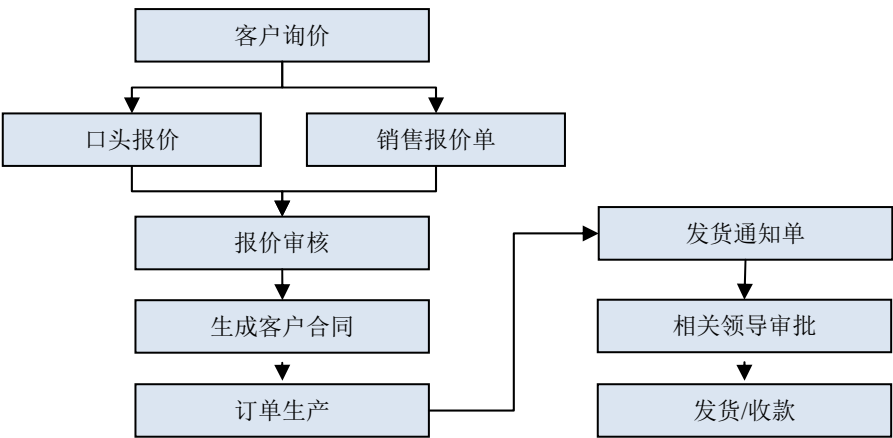
2) 精制环烷酸



(3) 液氨



3、公司销售业务流程



4、公司产品研发流程

公司产品的技术研发主要包括以下四个阶段：

（1）开发策划阶段

A、通过市场调查结果和公司内外反馈信息，总工程师组织研发中心编制《项目开发建议书》，并组织有关部门进行评审，评审后交总经理批准立项。

B、研发中心根据已确定的开发项目，编制《项目任务书》。项目任务书应包括：技术方案，技术指标，经济指标，进度要求，各阶段的评审、验证和确认活动，及人、财、物的配置，各类费用的预算。

C、研发中心根据批准的《项目任务书》开展后续技术研究工作。

（2）小试研究阶段

研发中心根据批准的《项目任务书》编制《项目小试计划评审表》，在表中写明研究的技术方案，人员安排、时间进度、所需费用等，报部门主管审核后，报公司领导批准，并开始试验工作。小试工作完成后，编制《项目小试总结报告》，组织相关部门对此《总结报告》进行评审，并报有关部门备案。

（3）中试研究阶段

对于小试成果较好的项目，研发中心组织编写《项目中试开工报告》，在报告中写明试生产产品达到的技术标准、及人员时间安排、预算费用及产品的产量等，报公司领导批准后，组织试生产，试生产结束后，编制《项目中试总结报告及评审表》，组织相关部门对此《总结报告》进行评审。并报有关部门备案。

（4）工业化试生产阶段

生产副总组织生产部门、技术中心依据评审后的项目技术文件，编写工艺操作规程，落实原材料采购计划并负责组织小批量试生产。检验分析中心根据项目产品的标准要求对批量试生产产品和工序过程进行质量检测。生产部门和研发中心指定技术人员参与试生产的全过程，并编写《项目试生产总结报告》和相关技术文件，作为以后生产的依据。

三、与公司业务相关的主要资源要素

（一）公司的主要生产技术

公司作为专用化学品行业的高新技术企业，拥有多项自主研发的核心发明技术，目前拥有 8 项发明专利。公司目前的主要产品的生产工艺技术如下：

1、高纯有机溶剂类产品：以工业级产品为原料，通过多种的工艺手段以及多种不同的工艺过程，去除特定的杂质，达到纯化的目的。其生产技术是以自行研发的专有技术“单级反应-多级精馏”为基础，包括自行开发的各种反应助剂，按不同的化学类别开发出不同的工艺技术进行加工，其中的多种专有技术已申请并获得专利权。尤其是作为一项具有国际先进技术水平的生产 HPLC 乙腈的“多级反应-精馏法”，填补了我国高纯溶剂的技术空白，使得公司的整体技术在国内处于领先水平，2014 年 9 月，公司核心专利“一种多级反应——精馏法生产 HPLC 乙腈的方法”荣获安徽省专利优秀奖。在单一级别高纯溶剂的生产工艺基础上，公司通过灵活变动工艺条件，利用公司自有专利技术，使产品满足不同应用领域和质量指标的要求，从而形成了高效液相色谱级等八大系列产品的核心生产技术。

2、高纯特种化工产品系列：包括高纯度的单体酚、精制混合酚及其衍生物系列、精制环烷酸系列。该类产品的生产技术均为自行研发的专有技术。

高纯酚系列及其衍生物的生产，是以焦化粗酚为原料，经预处理后，以专有的反应分离、精馏纯化技术，获得不同的单体酚，产品纯度可达到 99.9%以上。公司部分产品经脱硫和干燥后获得的高纯单体酚产品，已用于医药的原材料；部分产品经衍生反应、精馏纯化等工艺过程得多种酚系衍生物，用途广泛，该生产工艺使得产品附加值获得大幅度提升。公司高纯酚系列产品整体工艺采用 DCS 集散型控制系统，对生产过程进行集中管理和分散控制，降低了工艺参数的波动性和操作强度，实现了设备潜能的开发利用、装置产能的提升，同时也降低了生产消耗。此外，公司利用自有技术对含酚废水进行综合回收与利用处理，既减少三废的发生量，还回收了高价值的酚。

精制环烷酸是以柴油碱渣为原料，通过皂化反应和还原反应，分离出不皂化物，通过精馏提纯获得不同标号的精制环烷酸产品，不皂化物经过精制，成为成品燃料油。

3、液氨：液体无水氨是以石化炼油污水汽提装置产生的废气氨为原料进行纯化、压缩制成符合标准的液体无水氨产品，该产品为资源再利用，减少污染排放的环保项目。

此外，公司目前在研的主要研发项目如下：

序号	研究项目	简介
1	LC/MS 专用高	随着液质联用仪的商品化及逐渐普及，LC/MS 级高纯有机流动相的市

	纯乙腈的制备方法研究	场需求逐步加大，高纯度乙腈因其在近紫外波段的弱吸收，荧光背景低，分析灵敏度高等特点，成为液质联用仪流动相的首选。国内由于受有机溶剂提纯技术的限制，供给主要依赖进口。
2	连续反应精馏法制备高纯酚系列产品的工艺方法研究	粗酚精制分离技术为公司自行开发的专有技术，经多年在实践中优化，生产的产品品质优良，深得用户好评。但现生产方式为单釜进料间歇精馏，生产周期相对较长，产能较低，能耗较大，是为其不足之处。采用连续进料反应精馏方式能有效改善间歇精馏的缺点，提高产能和产品质量。
3	废水处理的综合治理方法研究	酚系列产品是公司的主流产品之一，包含生产装置六套，污水排放量约为 50-100 吨/天，挥发酚含量从 10,000mg/L 到 50,000 mg/L 不等。如何实现对高浓度的含酚污水的治理，保证生产的良性循环，具有十分重要的意义。

（二）公司的无形资产情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司拥有的无形资产具体情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	1,984.88	237.25	-	1,747.63
专有技术	1,596.74	273.40	-	1,323.34
软件	39.06	17.54	-	21.52
合计	3,620.68	528.19	-	3,092.49

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	所有权人	土地证号	使用权类型	面积 (m²)	取得日期	终止日期	坐落	用途	他项权益
1	时联股份	庆国用(2009)第 835 号	出让	21,385.60	2009.11.30	2056.11	大观区民营经济开发区凤凰循环经济开发	工业	已抵押给交通银行股份有限公司安庆分行用于贷款
2	时联股份	庆国用(2013)第 00875 号	出让	44,694.09	2013.12.16	2059.11.30	大观区经济开发区循环经济产业园	工业	已抵押给兴业银行股份有限公司安庆分行用于贷款
3	时联股份	庆国用(2012)第 490 号	出让	3,698.92	2012.11.02	2061.12.31	大观区经济开发区循环经济产业园	工业	已抵押给上海浦东发展银行安庆分行用于贷款

除上述土地使用权外，2015 年 3 月 21 日，公司与中国石化集团资产经营管理有限公司安庆分公司签订了《土地租赁协议书》，租赁其原三环氮肥厂西北角用地用于安置公司部分环保设施，共计 3,259.80 平方米，每年租赁费用暂按中国石油化工集团公司和中国石油化工股份有限公司确定的授权经营土地年租金分阶段调整的标准 31.18 元/平方米，外加 1 元/平方米计算，租赁期限为 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

中国石化集团资产经营管理有限公司安庆分公司已取得该土地的国有土地使用权证，该土地属于安庆市人民政府于 2012 年 11 月 26 日核发的“庆用(2012)第 509 号”《国有土地使用权证》项下土地，中国石化集团资产经营管理有限公司安庆分公司有权出租该土地。

除两间总面积为 165 平方米的固体废弃物存储库房、2 台 150 万大卡导热油炉以及 1 台 300 立方米污水处理厌氧塔外，公司在上述租赁土地上无其他建筑物或构筑物；固体废弃物存储库房仅用于堆放装有废渣的金属桶，导热油炉的主要功能为两套辅助性生产设备供热，污水处理厌氧塔的主要功能为暂存处理后污水。

根据中国石化集团资产经营管理有限公司安庆分公司的确认，截至 2015 年 11 月 17 日，该土地上尚未设定抵押或其他限制性权利，不存在影响租赁协议继续履行的因素。该土地的对外租赁事项仅需履行公司内部程序即可，无需履行任何相关部门的审批或认可程序。

公司暂无搬迁计划，拟到期后续租上述土地，根据中国石化集团资产经营管理有限公司安庆分公司的确认，该土地位于原三环氮肥厂西北角，处于中国石化集团资产经营管理有限公司安庆分公司与时联股份的交界处，根据中国石化集团资产经营管理有限公司安庆分公司的发展建设规划及相关政策，于租赁协议终止日期前不存在提前终止该项土地租赁协议的可能。

2、商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的注册商标情况如下：

序号	注册人	注册号	商标图标	类号	有效期限
1	时联股份	第 5538355 号	時聯	1	2009.10.14-2019.10.13
2	时联股份	第 5538356 号	FULLTIME	1	2009.11.28-2019.11.27
3	时联股份	第 5538357 号		1	2009.11.28-2019.11.27

注：2013 年 12 月 31 日，公司乙腈、苯酚商品上的“FULLTIME”商标被安徽省工商行政管理局认定为安徽省著名商标，有效期 4 年。

3、专利技术

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 8 项发明专利权，具体情况如下：

序号	证书号	发明名称	专利号	专利申请日	专利权人
1	第 886214	一种回收石化炼油汽油碱渣中高	ZL200910116884.6	2009.05.27	时联股份

	号	浓度石油酚的方法			
2	第 1237847 号	一种多级反应——精馏法生产 HPLC 乙腈的方法	ZL200910116883.1	2009.05.27	时联股份
3	第 1152592 号	一种生产 HPLC 甲醇的方法	ZL200910185628.2	2009.11.26	时联股份
4	第 178806 号	一种 HPLC 级异丙醇的制备方法	ZL200910185629.7	2009.11.26	时联股份
5	第 1228578 号	一种制备高纯度液相色谱级正构烷烃的方法	ZL200910185627.8	2009.11.26	时联股份
6	第 1152790 号	一种液相色谱用高纯卤代烃的制备方法	ZL201010102381.6	2010.01.28	时联股份
7	第 1422569 号	一种生产 HPLC 级丙酮的方法	ZL201010102368.0	2010.01.28	时联股份
8	第 1169818 号	一种生产 HPLC 用高纯醚的方法	ZL201010102385.4	2010.01.28	时联股份

4、域名

截至本公开转让说明书签署日，根据 ICANN 国际顶级域名注册证书，公司拥有的域名情况如下：

序号	域名名称	所有权人	有效期限
1	xn-49ss1htwgpv4a.com (安徽时联.com)	时联股份	2010.12.14-2015.12.14
2	fulltimemed.com	时联股份	2010.04.08-2016.04.08
3	fulltimechem.com	时联股份	2010.04.08-2016.04.08
4	fulltimeenviron.com	时联股份	2010.04.08-2016.04.08
5	fulltimereagent.com	时联股份	2010.04.08-2016.04.08

注：第 1 项域名为中文域名，即“安徽时联.com”，“xn-49ss1htwgpv4a.com”域名系中文域名转换。

(三) 公司主要固定资产情况

公司主要固定资产为机器设备、房屋建筑物、构筑物等。截至 2015 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	原值	累计折旧	账面价值	成新率（%）
房屋建筑物	2,435.41	221.73	2,213.68	90.90
构筑物	3,697.39	311.49	3,385.89	91.58
机器设备	13,583.88	2,705.76	10,878.12	80.08
运输设备	263.28	221.55	41.72	15.85
办公设备及其他设备	251.63	127.06	124.57	49.51
测试仪器	93.69	68.74	24.96	26.64
变电配电设备	79.64	41.18	38.46	48.29
传导设备	324.13	104.54	219.58	67.75
道路及其他附属工程	525.35	83.61	441.74	84.09
合 计	21,254.39	3,885.66	17,368.73	81.72

1、自有房产情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有已取得房屋所有权证的房屋建筑物共 10 处，具体情况如下：

序号	所有人	证书编号	面积 (m²)	用途	房屋坐落	取得方式	他项权益
1	时联股份	房地权宜房字第 50137571 号	3,639.06	工业用房	大观区皖河口路 7 号研发楼	自建	已抵押给上海浦东发展银行安庆分行用于贷款
2	时联股份	房地权宜房字第 3090503 号	2,507.34	非住宅	大观区皖河口路 7 号	自建	已抵押给交通银行股份有限公司安庆分行用于贷款
3	时联股份	房地权宜房字第 50137568 号	2,148.23	工业用房	大观区皖河口路 7 号丙类仓库	自建	
4	时联股份	房地权宜房字第 50137569 号	750.95	工业用房	大观区皖河口路 7 号甲类仓库	自建	
5	时联股份	房地权宜房字第 50137570 号	1,921.92	工业用房	大观区皖河口路 7 号辅助用房	自建	
6	时联股份	房地权宜房字第 50137564 号	353.03	工业用房	大观区皖河口路 7 号仪表间控制室(环烷酸, 酚)	自建	已抵押给兴业银行股份有限公司安庆分行用于贷款
7	时联股份	房地权宜房字第 50137565 号	413.34	工业用房	大观区皖河口路 7 号仪表间控制室(高纯溶剂)	自建	
8	时联股份	房地权宜房字第 50137566 号	929.51	工业用房	大观区皖河口路 7 号洗瓶车间	自建	
9	时联股份	房地权宜房字第 50137567 号	440.10	工业用房	大观区皖河口路 7 号瓶装车间	自建	
10	时联股份	房地权宜房字第 50152451 号	224.43	工业用房	大观区皖河口路 7 号操作室, 控制室及配电房	自建	

2、租赁房产情况

截至本公开转让说明书签署日，公司租赁的主要房屋建筑物情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁用途	租赁面积 (m²)	租赁起止日期
1	上海时联	上海凯信生物科技有限公司	上海市浦东新区张江高科技园区张衡路 1299 号 2 幢 402 室	办公	134.66	2015.04.15-2017.04.14
2	上海时联	上海好仕物业管理有限公司	上海市浦东新区张江高科技园区张衡路 1299 号凯信广场地下室	储物	22.97	2015.04.15-2017.04.14
3	时联亚洲	LEE GAUT GHON	B-09-07,Block B,Prima Avenue,Jalan PJU 1/39,47301 Petaling Jaya,Selangor	办公	--	2014.08.01-2017.07.31

(四) 取得的业务许可资格或资质情况

公司取得的业务许可资格或资质情况如下：

序号	公司	证书名称	发证机构	证书号码	备案产品	有效期限
----	----	------	------	------	------	------

1	时联股份	全国工业产品生产许可证	安徽省质量技术监督局	(皖)XK13-011-00001	三氯甲烷(II.III)(生产)、甲醇(II.III)(生产)、丙酮(II.III)(生产)	2014.07.31-2019.07.30
2	时联股份	全国工业产品生产许可证	安徽省质量技术监督局	(皖)XK13-014-00003	焦化苯酚(优等品 生产)、焦化甲酚(优等品 生产)、焦化二甲酚(生产)	2014.07.31-2019.07.30
3	时联股份	全国工业产品生产许可证	安徽省质量技术监督局	(皖)XK13-016-00009	液体无水氨(一等品)(生产)	2012.08.22-2017.08.21
4	时联股份	安全生产许可证	安徽省安全生产监督管理局	(皖H)WH安许证字[2014]29号	高纯乙腈、高纯甲醇等47种许可产品	2014.09.30-2017.09.29
5	时联股份	非药品类易制毒化学品生产备案证明	安庆市安全生产监督管理局	(皖)2S34080301321	三氯甲烷、丙酮	2013.07.13-2016.07.12
6	时联股份	危险化学品登记证	安徽省危险化学品登记注册办公室	340812043	乙腈、丙酮等	2014.09.28-2017.09.27
7	时联上海	危险化学品经营许可证	上海市安监局	沪安监管危经许[2014]200884(S)	首批重点监管危险化学品: 甲醇、乙酸乙酯、二硫化碳。易燃液体: 中闪点液体: 乙腈、乙醇(无水)、2-丙醇、正庚烷。低闪点液体: 四氢呋喃、己烷及其异构体: 正己烷。高闪点液体: N-N-二甲基甲酰胺。毒害品和感染物品: 毒害品: 二氯甲烷。	2014.05.06-2017.05.05

此外,时联股份已依法办理对外贸易经营者备案手续,并于2009年9月24日获发《对外贸易经营者备案登记表》(备案登记表编号:00461651),进出口企业代码为340074085903X。

时联股份已依法办理进出口货物收发货人报关注册手续,并于2012年11月19日获发《进出口货物收发货人报关注册登记证书》(海关注册登记编码为3408960364),有效期至2015年11月19日。

时联股份已办理登记备案手续,并于2009年12月3日获发安庆出入境检验检疫局核发的《自理报检单位备案登记证明书》,备案登记号为3402600029。

(五) 员工情况

1、公司员工概况

截至2015年6月30日,公司正式员工总人数为242人。根据安庆市大观区和上海市浦东新区公积金和社会保险相关政府监管机构出具的证明,公司已依法为其员工缴纳了社会保险。

公司员工专业结构、受教育程度及年龄分布如下:

(1) 员工年龄结构

年龄分布	人数	占总人数的比例 (%)
51 岁及以上	46	19.01
31-50 岁	154	63.64
30 岁及以下	42	17.35
合 计	242	100.00

(2) 员工学历结构

学历	人数	占总人数的比例 (%)
本科及以上	23	9.50
中专、高中及大专	171	70.66
初中及以下	48	19.83
合 计	242	100.00

(3) 员工岗位结构

岗位	人数	占总人数的比例 (%)
管理人员	27	11.16
技术研发人员	34	14.05
生产人员	159	65.70
销售人员	14	5.79
财务人员	8	3.31
合 计	242	100.00

2、公司核心技术人员

(1) 周沛，简历参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“(四) 控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

(2) 孙乃岳，简历参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(三) 高级管理人员基本情况”。

(3) 王东，简历参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(三) 高级管理人员基本情况”。

(4) 方萍，简历参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“四、董事、

监事、高级管理人员基本情况”之“（三）高级管理人员基本情况”。

（5）倪宗莅，简历参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况”。

3、签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同，同时还签订了保密协议。

公司为稳定高级管理人员及核心技术人员采取的措施如下：

（1）建立科学合理的工作绩效考核体系，为高级管理人员及核心技术人员提供行业内具有竞争力的薪酬待遇，并给予充分的发展空间和提升能力的机会；

（2）加强企业文化建设，创造和谐的工作环境，提升高级管理人员及核心技术人员对企业的认同感与归属感。

4、核心技术人员的变动情况

报告期内，本公司核心技术人员无重大变动。

5、持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	持股数（股）	持股比例（%）
1	周 沛	董事长	20,755,140.00	37.74
2	孙乃岳	总经理	25,000.00	0.05
3	王 东	副总经理	25,000.00	0.05
4	倪宗莅	监事	25,000.00	0.05
5	方 萍	总工程师	25,000.00	0.05

四、公司生产经营情况

（一）报告期内业务收入情况

报告期内，公司的营业收入的构成情况如下：

项目	2015 年 1-6 月		2014 年		2013 年	
	收入（万元）	占比（%）	收入（万元）	占比（%）	收入（万元）	占比（%）
主营业务	8,390.54	99.95	17,613.88	99.21	15,158.65	99.17
其他业务	4.61	0.05	140.79	0.79	126.10	0.83
合计	8,395.15	100.00	17,754.67	100.00	15,284.75	100.00

报告期，公司主营业务细分情况如下：

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	收入(万元)	占比(%)	收入(万元)	占比(%)	收入(万元)	占比(%)
高纯特种化工产品	4,361.03	51.98	9,542.59	54.18	9,465.64	62.45
高纯溶剂	3,337.25	39.77	6,225.46	35.34	5,018.07	33.10
液氨	692.26	8.25	1,845.83	10.48	674.94	4.45
主营业务合计	8,390.54	100.00	17,613.88	100.00	15,158.65	100.00

(二) 主要客户情况

2013年度、2014年度及2015年1-6月，公司对前五大客户的销售情况如下表所示：

序号	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入比例 (%)	销售产品
2015年1-6月				
1	威海和雨进出口有限公司	1,203.99	14.34	2 叔丁基对甲酚、 6 叔丁基间甲酚
2	张家口弘泰化工有限责任公司	430.54	5.13	6 叔丁基间甲酚
3	江西省东乡县远成实业有限公司	424.75	5.06	液氨
4	艾伦塔斯电气绝缘材料(铜陵)有限公司	423.06	5.04	苯酚
5	Taekwang Fine Chemical Co.,Ltd	257.36	3.07	环烷酸
	合计	2,739.70	32.64	
2014年度				
1	威海和雨进出口有限公司	2,365.63	13.32	2 叔丁基对甲酚、 6 叔丁基间甲酚
2	江西省东乡县远成实业有限公司	1,173.88	6.61	液氨
3	常州虹波涂料有限公司	923.24	5.2	混合酚
4	艾伦塔斯电气绝缘材料(铜陵)有限公司	707.44	3.98	苯酚
5	广州合成材料研究院有限公司	617.63	3.48	6 叔丁基间甲酚
	合计	5,787.82	32.59	
2013年度				
1	北京德源化工制品有限公司	1,616.71	10.58	间对甲酚
2	威海和雨进出口有限公司	1,604.64	10.5	2 叔丁基对甲酚、 6 叔丁基间甲酚
3	丹阳四达化工有限公司	732.73	4.79	混合酚
4	江苏露涛贸易有限公司	587.21	3.84	间对甲酚
5	吴江市天女绝缘材料有限公司	572.83	3.75	混合酚
	合计	5,114.12	33.46	-

2013年度、2014年度及2015年1-6月，公司向前五大客户合计销售额占当期销售总额的比例分别为33.46%、32.59%及32.64%。公司对单一客户的业务比例均低于15%，未形成对某一个客户的严重依赖。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司5%以上股份的股东不在前五大客户中占有权益，并且前五大

客户之间也不存在关联关系。

（三）主要产品的原材料、制造费用及其供应情况

1、生产成本的构成情况

名称	2015 年 1-6 月		2014 年		2013 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	3,862.12	64.25	9,061.56	70.18	8,474.29	74.12
能耗	777.13	12.93	1,578.66	12.23	1,434.26	12.54
人工成本	219.69	3.65	375.65	2.91	323.14	2.83
包装物	520.86	8.67	874.98	6.78	719.67	6.29
制造费用	630.94	10.50	1,020.20	7.90	482.02	4.22
合计	6,010.73	100.00	12,911.05	100.00	11,433.39	100.00

2、前五名供应商情况

2013年度、2014年度及2015年1-6月，公司向前五大供应商采购的情况如下表所示：

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占采购总 额的比例 (%)	采购物品
2015 年 1-6 月				
1	中国石油化工股份有限公司安庆分公司	1,914.63	46.89	粗乙腈、干气等
2	辽宁海通化工有限公司	669.28	16.39	混合酚
3	绥芬河市华商经贸有限责任公司	364.89	8.94	环烷酸
4	滨州市利美精细化工有限公司	302.82	7.42	异丁烯
5	江西黑猫炭黑股份有限公司	295.02	7.22	粗酚
	合计	3,546.64	86.86	
2014 年度				
1	中国石油化工股份有限公司安庆分公司	3,375.43	38.34	粗乙腈、干气等
2	江西黑猫炭黑股份有限公司	1,174.63	13.35	粗酚
3	江苏新力科技实业有限公司	1,023.13	11.62	间对甲酚
4	定州金益煤化有限公司	1,012.62	11.50	粗酚
5	山东德裕煤化有限公司	921.22	10.47	间对甲酚
	合计	7,507.03	85.28	
2013 年度				
1	中国石油化工股份有限公司安庆分公司	4,102.53	43.84	粗乙腈、干气等
2	山东德裕煤化有限公司	2,528.97	27.03	间对甲酚
3	江苏新力科技实业有限公司	1,439.63	15.39	间对甲酚
4	绥芬河市华商经贸有限责任公司	412.98	4.41	环烷酸
5	江西黑猫炭黑股份有限公司	386.03	4.13	粗酚
	合计	8,870.14	94.82	

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司5%以上股份的

股东不在前五大供应商中占有权益，并且前五大供应商之间也不存在关联关系。

（四）重大合同及履行情况

报告期内，公司重大合同均依约履行。截至本公开转让说明书签署日，公司正在履行的交易金额在100万元以上或虽未达到100万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

1、借款合同

序号	合同编号	借款人	贷款人	借款金额 (万元)	年利率	借款期限	担保方式
1	安 1402 授 020 贷 008	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	500	7.8%	2014.11.12- 2015.11.11	保证担保和抵 押担保
2	安 1402 授 032 贷 001	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	500	7.28%	2014.12.10- 2015.12.9	保证担保和抵 押担保
3	1510056	时联 股份	交通银行股份有 限公司安庆分行	400	7.00%	2015.2.6-20 16.2.6	最高额抵押合 同
4	1510073	时联 股份	交通银行股份有 限公司安庆分行	300	7.00%	2015.2.11-2 016.2.11	最高额抵押合 同
5	1510173	时联 股份	交通银行股份有 限公司安庆分行	400	7.49%	2015.4.22-2 016.4.22	最高额抵押合 同
6	安 1502 授 008 贷 001	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	700	6.375%	2015.5.13-2 016.3.12	保证担保和抵 押担保
7	安 1502 授 008 贷 002	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	800	6.375%	2015.5.14-2 016.3.13	保证担保和抵 押担保
8	1521201528 0259	时联 股份	上海浦东发展银 行安庆分行	840	6.63%	2015.5.29-2 016.5.29	保证担保和抵 押担保
9	安 1502 授 008 贷 003	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	700	6.375%	2015.6.24-2 016.6.23	保证担保和抵 押担保
10	安 1502 授 008 贷 004	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	400	6.0625%	2015.7.6-20 16.7.5	保证担保和抵 押担保
11	1510357	时联 股份	交通银行股份有 限公司安庆分行	300	6.4555%	2015.7.28-2 016.7.28	最高额抵押合 同
12	安 1502 授 008 贷 005	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	500	6.0625%	2015.8.17-2 016.8.16	保证担保和抵 押担保
13	安 1502 授 008 贷 006	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	400	5.52%	2015.8.27-2 016.8.26	保证担保和抵 押担保
14	安 1502 授 008 贷 007	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	400	5.52%	2015.9.14-2 016.9.13	保证担保和抵 押担保
15	安 1502 授 008 贷 008	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	300	5.52%	2015.9.17-2 016.9.16	保证担保和抵 押担保
16	安 1502 授 008 贷 009	时联 股份	兴业银行股份有 限公司安庆分行	300	5.52%	2015.10.13- 2016.10.12	保证担保和抵 押担保

2、销售合同

序号	供货方	客户	标的内容	签订日期	合同金额
1	上海时联	桑迪亚医药技术（上海）有限责任公司	高纯试剂	2014 年 12 月 15 日	框架合同
2	上海时联	上海睿智化学研究有限公司	乙腈、甲醇等	2015 年 1 月 1 日	框架合同
3	时联股份	宝生物工程（大连）有限公司	高纯溶剂	2015 年 1 月 15 日	框架合同
4	时联股份	东乡县远成实业有限公司	液氮	2015 年 3 月 1 日	框架合同
5	时联股份	甘李药业股份有限公司	高纯溶剂	2015 年 3 月 25 日	框架合同
6	时联股份	中肽生化有限公司	乙腈	2015 年 3 月 30 日	框架合同
7	时联股份	滨海三甬药业化学有限公司	间甲酚	2015 年 9 月 15 日	432 万元
8	时联股份	威海和雨进出口有限公司	6 叔丁基间甲酚	2015 年 10 月 8 日	76.551 万元

3、采购合同

序号	供应商	标的内容	签订日期	合同金额
1	江西黑猫炭黑股份有限公司	粗酚	2014 年 12 月 13 日	框架合同
2	张家港保税区浩轩化工有限公司	混合甲酚	2015 年 4 月 8 日	144.00 万元
3	湖北天灵机械科技有限公司	硫酸钠三效强制循环蒸发器	2015 年 8 月 18 日	105.00 万元
4	辽宁通海化工有限公司	甲酚	2015 年 9 月 1 日	320 万元
5	黑龙江博智佳新科技有限公司	R 级环烷酸	2015 年 9 月 22 日	106.87 万元

（五）质量控制、安全生产及环保情况

1、质量控制情况

公司一贯注重产品质量，通过了 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准质量体系认证，并在产品质量标准方面瞄准美国以及其他国际知名企业的企业标准，对自身进行严格要求。根据安庆市大观区市场监督管理局 2015 年 7 月 6 日出具的证明：自 2013 年 1 月 1 日至证明出具之日，时联股份不存在违反产品质量和技术监督管理相关法律、法规而受到行政处罚的情形。

2、安全生产情况

公司严格按照相关法律法规，取得相关生产资质，执行安全生产管理制度。2014 年 8 月 20 日，公司被安庆市安全生产监督管理局评为“安全生产标准化三级企业”，取得了《安全生产标准化证书》。根据安庆市安全生产监督管理局 2015 年 7 月 9 日出具的证明：自 2013 年 1 月 1 日起至该证明出具之日止，时联股份无因

违反安全生产的法律、法规而受到行政处罚的情况。

3、环保情况

根据环境保护部《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函〔2008〕373号）及《上市公司环境信息披露指南》（征求意见稿），公司所属行业“专用化学产品制造”属于重污染行业。公司重视环境保护，严格遵守国家环保方面的法律法规和相关政策，公司已经根据国家环境保护相关法律法规履行必要的环境审批或备案手续，配置了必要的污染处理设施，报告期内无因违反环境保护的法律、法规而受到行政处罚的情况。

（1）项目环评批复、环保验收情况

报告期内，公司开展高纯特种溶剂产业化基地建设及高纯酚技术改造项目（高纯酚技术改造项目分为高纯酚技改项目和环烷酸精制装置项目）、新增1万吨/年氨精制项目两个项目，该两个项目有关环境保护的批复文件如下：

1）高纯特种溶剂产业化基地建设及高纯酚技术改造项目

2010年1月28日，安庆市大观区发展和改革委员会作出《关于高纯特种溶剂产业化基地建设及高纯酚技术改造项目备案的通知》（观发改[2010]121号），同意公司高纯特种溶剂产业化基地建设及高纯酚技术改造项目备案。

2011年7月10日，安庆市环境保护局作出《关于安徽时联特种溶剂股份有限公司高纯特种溶剂产业化基地建设及高纯酚技术改造项目环境影响报告书的批复函》（环建函[2011]309号），原则同意公司的高纯特种溶剂产业化基地建设及高纯酚技术改造项目的的环境影响报告书。

2012年7月29日，安庆市环境保护局作出《关于安徽时联特种溶剂股份有限公司高纯特种溶剂产业化基地建设及高纯酚技术改造项目中粗酚精制装置技术改造工程(高纯酚技改项目)及环烷酸精制装置竣工环保验收的批复函》（环建函[2012]300号），原则同意公司粗酚精制装置技术改造工程及环烷酸精制装置通过竣工环保验收。

2013年12月25日，安庆市环境保护局作出《关于安徽时联特种溶剂股份有限公司高纯特种溶剂产业化基地建设及高纯酚技术改造项目中高纯特种溶剂产业化基地项目竣工环境保护验收意见的函》（环验函[2013]88号），同意公司高纯特种溶剂产业基地及高纯酚技术改造项目中高纯特种溶剂产业化基地项目通过项目竣

工环境保护验收。

2015年9月30日,安庆市环境保护局出具《关于安徽时联特种溶剂股份有限公司工业乙腈试生产意见的函》(环验函[2015]150号),同意工业乙腈项目即日起投入试生产,期限为3个月,试生产之日起3个月内向安庆市环境保护局提出该项目竣工环境保护验收申请。

2) 新增1万吨/年氨精制项目

2014年2月10日,安庆市发展和改革委员会作出《关于安徽时联特种溶剂股份有限公司2万吨/年氨精制扩建项目(新增1万吨/年氨精制)备案的通知》(安发改许可[2014]9号),同意公司2万吨/年氨精制扩建项目(新增1万吨/年氨精制)。

2014年5月5日,安庆市环境保护局出具《关于安徽时联特种溶剂股份有限公司2万吨/年氨精制装置项目中第2套1万吨/年氨精制装置项目试运营意见的函》(环验函[2014]63号),载明安庆市环境保护局于2009年12月批复安徽时联2万吨氨精制装置项目环境影响报告书(环建函[2009]393号),并于2012年7月同意该项目第一套1万吨/年精制装置通过项目竣工环保验收;原则同意安徽时联第2套1万吨/年氨精制装置项目试运行,期限为3个月,并自试运行之日起3个月内提出项目竣工环境保护验收申请。

2015年3月17日,安庆市环境保护局出具《关于安徽时联特种溶剂股份有限公司第二套1万吨/年氨精制装置恢复生产意见的函》(环验函[2015]34号),载明鉴于第二套1万吨/年氨精制装置为中石化安庆分公司污水汽提处置气氨,工艺废水排放量较小,原则同意安徽时联第二套1万吨/年氨精制装置试生产至2015年5月4日。

(2) 排污许可证办理及污染处理协议情况

根据安庆市环保局2015年10月12日出具的证明,因安徽省污染物排放许可证管理办法尚未正式颁布,截至2015年10月,安庆市排污许可证制度暂未实施。

公司委托中国石油化工股份有限公司安庆分公司(下称“安庆石化”)处理工业废水,2015年4月24日,公司与安庆石化签订《污水处理合同》(合同编号为32000000-15-QT0899-0001),约定由安庆石化负责处置安徽时联在生产过程中所产生的污水,委托期限为2015年4月1日至2016年3月31日。

2015年6月15日,公司与安庆市鑫祥瑞化工有限公司签订《合同书》(合同编号为2015-06-10-01),约定公司将其生产活动中产生的危险废物委托安庆市鑫祥

瑞化工有限公司处置，合同期限为 2015 年 6 月 10 日至 2016 年 6 月 9 日。

五、公司的商业模式

公司自成立开始就专注于高纯精细化工产品的研发、生产与销售，公司的管理人员与核心技术人员均具有丰富的行业从业经验或管理经验。近年来，公司依靠着技术团队的开发成果，持续提升产品的质量和性能，实现了进口替代，也扩大了“时联”品牌的影响力；在此基础上，公司的客户范围不断增加，公司的业务收入平稳增加。

（一）采购模式

公司生产所需的主要原材料为工业乙腈、粗乙腈、焦化酚、气氨等，均由公司面向市场独立采购。公司具体根据订单及生产经营计划，采用持续分批的形式向国内合格供应商采购原材料。

公司所用生产设备主要通过招标形式采购，也有小部分设备是委托加工定制的，公司设有物资供应部，负责生产所需原材料、能源及设备等的采购，具有独立的采购能力。公司已和主要供应商建立了直接、稳定的供应渠道，可保证公司生产所需原材料及能源等的稳定。此外，公司制定了《进厂原材料检验规定》，由质管部负责对采购的原材料实行严格的质量检测，待来料检验合格后，仓库验收。

（二）生产模式

公司设置了高纯事业一部和高纯事业二部分别负责高纯酚和高纯溶剂等产品的生产工作，其中，高纯事业一部负责高纯酚联合装置、环烷酸精制、氨精制装置；高纯事业二部负责高纯溶剂联合装置、高纯乙腈装置、高纯甲醇装置。公司产品主要采用以销定产的模式，根据每月订单及库存情况安排生产工作。

经过多年的生产运营，公司已形成了一套高效的生产工艺流程，同时公司建立了《质量手册》和《质量控制管理规定》等制度，严格按照公司制定的质量标准生产。

（三）销售模式

公司设有高纯产品销售一部和高纯产品销售二部，高纯产品销售一部负责环烷酸、液氨、酚类等产品的销售，高纯产品销售二部负责高纯特种溶剂产品的销售。

公司的高纯特种溶剂主要采用直销方式。在国内市场，公司设立了上海子公司、

北京办事处和广州办事处，公司对子公司和办事处采用区域和客户备案制的方式进行统一管理，协同特种溶剂销售部共同开拓国内市场；在国外市场，公司则主要通过控股子公司时联亚洲有限责任公司进行销售。公司酚类和环烷酸等产品主要通过直销的方式在国内销售，其销售模式与高纯特种溶剂的国内销售类似。

（四）研发模式

公司采取“自主研发为主，合作开发为辅”的研发模式。在自主研发方面，公司设有研发中心，建立了统一的技术研发平台，覆盖公司主营产品。2010年9月，公司被评为省认定企业技术中心；2011年8月，公司高纯特种溶剂产业化项目被认定为国家火炬计划项目；2012年5月，公司被评为安徽省产学研联合示范企业；2013年11月，公司通过安徽省高纯溶剂工程技术研究中心验收。

公司现除了自己聘任及培养研发人员外，还外聘多名技术顾问来公司指导。在合作研发方面，公司与部分知名院校保持着长期友好合作关系，保证了公司技术研发水平的前瞻性。公司与广东工业大学、华东理工大学等高校及科研单位开展产学研合作。

（五）盈利模式

作为一家专注于高纯特种溶剂和高纯酚等产品的研发、生产和销售的企业，公司将结合市场需求及行业发展趋势，通过不断研发新产品，不断改进工艺，提升产品的品质，扩大产品品类，扩大市场份额和品牌影响力，从而实现盈利最大化。

六、公司所处行业基本情况及公司的竞争地位

（一）公司所处行业情况

根据国际上对化工产品较为通行的分类方式，化工行业可分为如下四类：（1）通用化学品，指大量生产的非差别性制品；（2）拟通用化学品，指大量生产的差别性制品；（3）精细化学品，指少量生产的非差别性制品；（4）专用化学品，指少量生产的差别性制品。

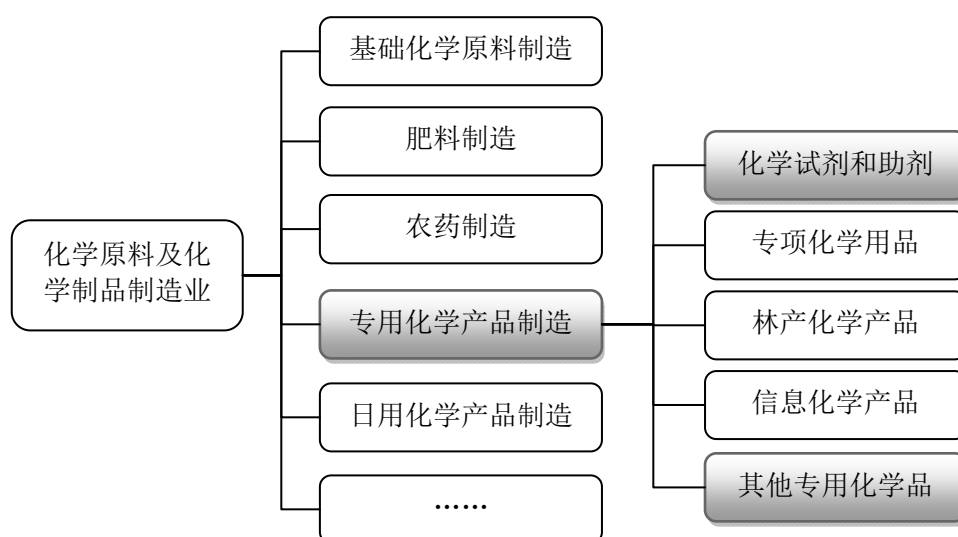
国际分类	产量	产品差别性	代表行业
通用化学品 (Commodity Chemicals)	大	小	化肥、酸碱、通用塑料等
拟通用化学品 (Pseudo-commodity Chemicals)	较大	较小	炭黑、炸药、合成纤维等
精细化学品	较小	较大	涂料油墨、医药/农药原药等

(Fine Chemicals)			
专用化学品 (Specialty Chemicals)	小	大	电子化学品、胶黏剂等

国内通常将通用化学品和拟通用化学品划归为大宗化工品；精细化学品和专用化学品统称为精细化工品，精细化工行业的发展程度是反映一个国家综合技术水平的重要标志之一，其基本特征是以高新技术为全球经济及人民生活提供高质量、多品种、专用或多功能的精细化学品。

公司的主要产品为高纯特种溶剂系列和酚系列产品，另外还有少量精制环烷酸和液氨产品。高纯特种溶剂产品属于精细化工品下的化学试剂制造业，而高纯酚、精制环烷酸等产品由于市场产量小、差别性大的特性同样属于精细化工行业。因而，公司的主要产品都归属于精细化工行业。

根据国家统计局2011年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），时联股份所处行业属于“C26化工原料和化学制品制造业”大类下的“C266专用化学产品制造”；根据中国证监会2012年11月发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于“C26化学原料及化学制品制造业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C266专用化学产品制造”行业。专用化学品所属的行业及分类情况具体如下：



1、行业相关法律法规及政策

（1）行业主管部门及监管体制

行业主管部门和行业协会共同构成了专用化学品行业的管理体系，企业在主管部门的产业宏观调控和行业协会自律规范的约束下，遵循市场化发展模式，面向市

场自主经营，自主承担市场风险。

专用化学品行业原隶属化工部直属管理，国家机构改革后，行业的主管部门是国家发展改革委员会、国家工业和信息化部以及地方各级人民政府相应的行政管理职能部门，主管部门负责制定产业政策、行业规划，对行业的发展进行宏观调控。

中国石油和化学工业协会和中国化学试剂工业协会是行业的自律管理组织，承担行业引导和服务职能，主要负责开展行业及市场的调查研究，参与拟定产业发展战略、行业发展规划、产业政策法规的相关工作；参与制订、修订行业有关技术、经济、管理等标准、规范；对全行业生产经营活动和市场经营状况进行统计和分析，为业内企业提供市场和技术指导。

（2）行业主要法律、法规及政策

目前，国内对行业相关监管的主要法律法规如下表所列：

序号	法律法规	发布单位（文号）	实施日期
1	《中华人民共和国环境保护法》	全国人大	2015年1月1日
2	《中华人民共和国安全生产法》	全国人大	2014年12月1日
3	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》	国家质量监督检验检疫总局令 第156号	2014年8月1日
4	《危险化学品经营许可证管理办法》	国家安全生产监督管理总局令 第55号	2012年9月1日
5	《危险化学品登记管理办法》	国家安全生产监督管理总局令 第53号	2012年8月1日
6	《危险化学品建设项目安全监督管理办法》	国家安全生产监督管理总局令 第45号	2012年4月1日
7	《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》	国家安全生产监督管理总局令 第41号	2011年12月1日
8	《危险化学品安全管理条例》	国务院令 第591号	2011年12月1日
9	《中华人民共和国循环经济促进法》	全国人大	2009年1月1日
10	《非药品类易制毒化学品生产、经营许可办法》	国家安全生产监督管理总局令 第5号	2006年4月15日
11	《易制毒化学品管理条例》	国务院令 第445号	2005年11月1日
12	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》	国务院令 第440号	2005年9月1日
13	《安全生产许可证条例》	国务院令 第397号	2004年1月13日

（3）产业政策

近年来，针对行业的健康发展，我国陆续出台了多个鼓励性产业政策，主要内

容如下：

主要政策	发布时间	发布部门	相关政策内容
《焦化行业准入条件（2014年修订）》	2014年3月	工业和信息化部	为促进焦化行业结构调整和转型升级，引导和规范焦化企业投资和生产经营，依据国家有关法律法规、产业政策和标准规范，按照一总量控制、科学规划、合理布局、节约能（资）源、保护环境、技术进步、创新转型的原则，制定本准入条件。
《工业转型升级规划（2011—2015年）》	2012年1月	国务院	大力发展化工新材料、高端石化产品、新型专用化学品、生物化工和节能环保等产业。
《石化和化学工业“十二五”发展规划》	2011年12月	工业和信息化部	重点发展国民经济建设急需的化工新材料及中间体、新型专用化学品等高端石化化工产品。注重发展电子化学品、食品添加剂、饲料添加剂、水处理化学品、环保型塑料添加剂等高性能、环境友好、本质安全的新型专用化学品。鼓励中小石化化工企业向“专、精、特、新”方向发展。鼓励有实力的化工新材料与新型专用化学品生产企业跨地区兼并重组，提高企业规模，促进产品开发，形成若干个具有行业领先地位的高科技企业。
《危险化学品安全生产“十二五”规划》	2011年12月	国家安监总局	“十二五”是加快转变危险化学品发展方式的关键时期，要优化产业布局，规范安全管理，提升本质安全。
《产业结构调整指导目录(2011年本)》	2011年3月	国家发展改革委员会	高纯特种溶剂、光刻胶、电子气、高性能液晶材料等新型精细化学品的开发与生产属于鼓励类。
《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》	2010年4月	国家发展改革委员会	积极支持资源循环利用企业上市融资；充分发挥资本市场在发展循环经济中的作用，鼓励、支持符合条件的资源循环利用企业申请境内外上市和再融资；在符合监管要求的前提下，鼓励企业将通过股票市场的募集资金积极投向循环经济项目。
《对原产于日本、韩国、美国和台湾地区的进口苯酚维持反倾销措施的公告》	2010年1月	商务部	商务部裁定，自2010年1月31日起，对原产于日本、韩国、美国和台湾地区的进口苯酚继续实施反倾销措施，实施期限为五年。
《国家火炬计划优先发展技术领域（2010年）》	2009年9月	国家科学技术部	电子化学品、新型化工中间体及配套新型助剂等精细化工材料被列入国家火炬计划新材料技术领域重点支持的项目。
《安徽省石化产业调整和振兴规划》	2009年7月	安徽省发改委	提出积极培育和发展石油化工、生物化工、精细化工、盐化工、橡胶化工和硫磷化工等六大产业链。
《国家重点支持的高新技术领域》	2008年4月	科技部、财政部、国家税务总局	超净高纯试剂及特种（电子）气体等精细化学品被列为国家重点支持的高新技术。
《高新技术企业认定管理办法》	2008年4月	科技部、财政部、国家税务总局	规定了享受税收优惠的八大高新技术，其中“四、新材料技术”之“（五）精细化学品”之“1、电子化学品”中包括了“生物、医药研究、生产及其检测用试剂、试剂盒等”、“高纯特种溶剂及特种（电子）气体”。
《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006年~2020年）	2006年2月	国务院	提出要在统筹安排、整体推进的基础上，对制造业等六大重点领域及其优先主题进行规划和布局，为解决经济社会发展中的紧迫问题提供全面有力支撑；并在制造业的优先主题“基础原材料”中提出，要重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高纯材料，精细化工及催化、分离材料等。

2、专用化学品行业概览

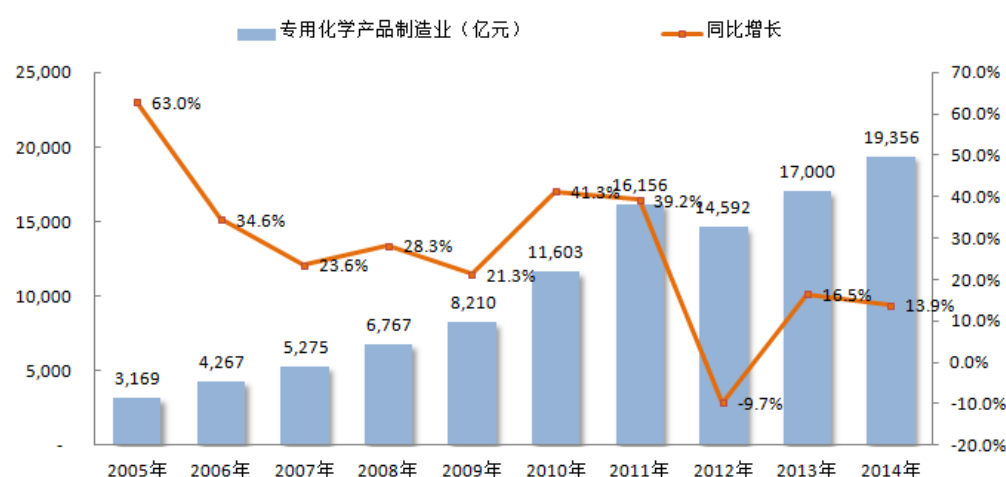
精细化工是当今化学工业中最具活力的新兴领域之一，其产品种类多、附加值高、用途广、产业关联度大，直接服务于国民经济的诸多行业和高新技术产业

的各个领域。大力发展精细化工已成为世界各国调整化学工业结构、提升化学工业产业能级和扩大经济效益的战略重点。

根据中国精细化工原料及中间体行业协作组的数据，2011 年全球精细化学品的市场规模约为 1.6 万亿美元，世界生产重心已经向中国发生明显转移，中国在全球精细化工的市场份额由 2005 年的 11% 上升至 2011 年的 18%，我国精细化工产业已经超过日本成为世界第三大精细化工生产大国。另一方面，我国精细化工率虽然正逐步提高，但仍在 45% 以下，与发达国家 60% 的精细化工率相比仍有着很大的发展空间。

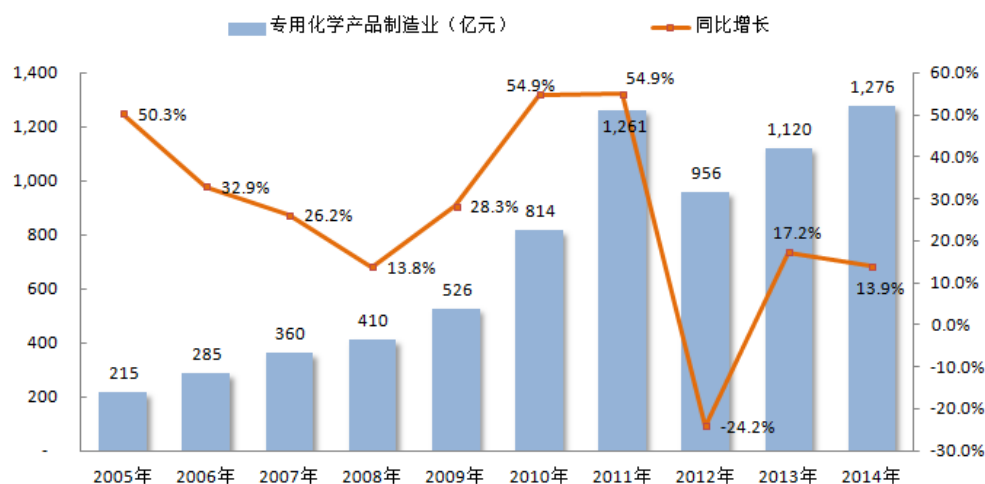
公司所处行业是专用化学产品制造业，属于广义的精细化工行业。根据国家统计局的数据，2014 年我国专用化学品行业主营业务收入 19,356 亿元，占化学原料及化学制品制造业收入的比例为 23.4%；行业利润总额 1,276 亿元，占化学原料及化学制品制造业利润总额的比例为 30.8%。近十年来，我国专用化学产品制造业经历了快速增长，2005 年到 2014 年主营业务收入复合增长率为 22.27%，利润总额复合增长率为 21.90%。

2005 年-2014 年专用化学品制造业主营业务收入情况



来源：国家统计局（注：2007-2010 年统计数据截至当年 11 月）

2005 年-2014 年专用化学品制造业利润总额情况



来源：国家统计局（注：2007-2010 年统计数据截至当年 11 月）

由于专用化学品行业包含化学试剂、水处理化学品、造纸化学品、林产化学品、信息化学品、环保化学品等种类繁多的子行业，每个细分行业的市场特征都不尽相同。从公司目前的产品结构来看，其产品主要涉及高纯溶剂和酚精制等细分领域。

（1）高纯特种溶剂行业

高纯特种溶剂是化学试剂行业的一个细分领域，是广泛应用于环境检测、生物工程、生命科学、制药、食品、石化、科研、电子等行业的基础材料和功能材料，是社会发展的重要支撑。根据用途不同，一般把高纯特种溶剂分为三大类：

（1）科研、分析测试、实验室用高纯溶剂；（2）生化、制药与临床诊断用高纯溶剂；（3）电子、太阳能、军工领域超净高纯溶剂；按化学特性不同主要分为高纯有机溶剂、高纯无机溶剂、电子溶剂和生物试剂。

序号	应用领域	主要类别
1	科研、分析测试、实验室	分析纯溶剂、液相色谱溶剂、光谱纯溶剂、环境监测级溶剂、液相色谱-质谱溶剂、高纯盐
2	生化、制药与临床诊断	生物试剂、有机合成无水溶剂、制药和食品化工溶剂、高纯溶液、高纯盐、矿物质和糖
3	电子、太阳能、军工领域	电子级高纯溶剂、超高纯盐、高纯金属、高纯非金属、高纯气体

在高纯特种溶剂领域，由于不同的用途对其产品中不同的杂质含量（如痕量金属、水、有机物等）要求不同，因此存在不同的产品级别系列，其中电子、太阳能、军工领域主要为电子级超净高纯试剂，其余两大领域则主要有以下八个级别：

序号	级别	主要用途
1	分析纯级 (ACS PLUS)	实验室常规分析、有机合成及萃取等对纯度有一定要求的应用
2	高效液相制备级 (HPLC/PREP)	为制备液相色谱和药物合成特别纯化和制备的试剂和溶剂，用于新药研发、有机合成、简单清洗设备和制备级 HPLC 仪器
3	高效液相色谱级 (HPLC/ACS)	用于 HPLC 分析与制备和部分光谱分析
4	光谱级 (HPLC/SPECTR)	经 UV 特别控制质量的溶剂，光谱分析用溶剂，也用于使用 UV-VIS 检测器的各类分析
5	环境监测级 (HPLC PLUS/RESI)	经过超高精密精馏的高纯溶剂，杂质残留超低。用于痕量有机物分析，适用于农药残留分析、ppb 痕量有机物分析、二噁英、多氯联苯以及水和土壤等的检测等
6	高效液相色谱质谱联用级 (HPLC/MS)	经过特别加工精制的溶剂，具有非常低的有机物杂质和碱金属杂质，用于药物分析、食品分析、药代动力学、临床研究和环境分析等领域
7	无水溶剂级 (ANHYDROSOLV)	经特别干燥超低含水量的溶剂，用于有机合成、金属有机反应、寡核苷酸合成和自动 DNA 合成
8	生物试剂级 (BIO/ULTRA LOW WATER)	为生物技术领域特别纯化和制备的试剂和溶剂，用于电泳、分子生物学、DNA 测序、DNA 合成、多肽和寡核苷酸合成等

注：目前，公司的产品囊括了上述所有级别。

高纯特种溶剂领域因其产业化环节中的分离、提纯工艺技术，分析控制技术，稳定原料与生产过程的批量控制以及分装、包装、储存和运输等环节均存在尚需解决的诸多问题，国内真正形成产业化、规模化生产的企业寥寥无几。根据中科院的相关数据，国内试剂企业以生产通用试剂为主，约占全国试剂产量的 66%。而高纯试剂、有机合成试剂、生化试剂仅占 2-3%。国内最大的试剂企业销售的试剂品种在 2-3 万种左右，其中仅有 3,000-6,000 种为国内企业生产，部分采用分装、OEM 等方式；同时，新品种、高质量的试剂无法得以批量生产。而从需求端来看，我国对高纯有机试剂的需求量巨大，但目前国内生产能力严重不足，2010 年，仅色谱级高纯有机溶剂的进口数量就在 3,000-6,000 吨之间。以色谱乙腈为例，目前国内色谱乙腈需求量 5,000-6,000 吨，产能 4,000 吨左右，进口依存度较高。

目前，国内高纯溶剂市场对外依存度依然较高，为几大国外知名厂商所垄断。在国产高纯特种溶剂生产企业中，民营高纯溶剂企业起步晚，资本实力较弱，但经过几年的快速发展，市场份额快速上升，已经超过国有企业，但与国外知名企业相比还存在很大差距，仅有极少数企业已初步具备国际先进技术水准。

(2) 酚精制行业

粗酚是对煤焦油蒸馏得到的含酚馏份进行加工得到的，含有苯酚、甲酚类等

多种混合物，粗酚精制是指通过脱除粗酚中的水分、油分、树脂状物质等杂质，并提取苯酚、甲酚等酚类产品。

酚类化合物种类繁多，有苯酚、甲酚、氨基酚、硝基酚、萘酚等，下游应用广泛、市场庞大。公司目前产品主要涉及苯酚、二甲酚、邻甲酚、间对甲酚等高纯酚及酚系衍生物系列产品，其主要酚类产品应用如下：

主要产品	主要用途	涉及的主要下游行业
苯酚	生产酚醛树脂、己内酰胺、双酚 A、己二酸、苯胺、烷基酚、水杨酸，用作溶剂、试剂和消毒剂	合成纤维、合成橡胶、塑料、医药、农药、香料、染料以及涂料
二甲酚	生产酚醛树脂、增塑剂、绝缘漆、药品、消毒剂、香料、炸药、高级油墨	医药、化工原料
邻甲酚	生产合成树脂、农药、染料中间体、抗氧化剂	农业、医药、香料、化学试剂
间甲酚	生产苯氧基苯甲醇、菊酯类农药，制灭癬粉三溴甲酚，还用于彩色胶片、树脂、香料，以及其他精细化学品的生产等	香料、农业、消毒剂、精细化学品
6 叔丁基间甲酚	生产抗氧化剂、农药	农业、人造香料
对甲酚	制造抗氧化剂、酚醛树脂、增塑剂、消毒剂	医药、农业、染料
2 叔丁基对甲酚	生产表面活性剂、抗氧化剂、紫外线吸收剂	有机合成领域、光稳定剂
BHT 抗氧化剂	防止石油产品和各种原料油酸值或粘度上升、防止颜色变坏、延长寿命倍数、作为食品添加剂延长保质期、对塑料或橡胶产品能延长使用寿命。	化妆品、医药、食品添加剂、各种石油、塑料、橡胶类企业

1) 苯酚

苯酚（俗称石炭酸）是一种重要的有机化工原料，是丙烯的重要衍生物之一，主要用于生产酚醛树脂、己内酰胺、双酚 A、己二酸、苯胺、烷基酚、水杨酸等，此外还可用作溶剂、试剂和消毒剂等，在合成纤维、合成橡胶、塑料、医药、农药、香料、染料以及涂料等方面具有广泛的应用。2010 年世界苯酚产量为 898.8 万吨，消费量为 890.0 万吨。从地区来看，美国苯酚消费量为 185.2 万吨，西欧苯酚消费量为 215.9 万吨，日本苯酚消费量为 66.5 万吨。根据《苯酚丙酮调研报告》的数据，预计今后几年，世界苯酚的需求量将以年均 3.4% 的速度增长，到 2015 年总需求量将达到 1,051.9 万吨，其中，双酚 A 和酚醛树脂仍将是苯酚最主要的需求领域，需求量将分别占总需求量的 48% 和 25%。近年来，我国苯酚市场需求保持持续增长势头，虽然产能不断增加，但随着我国建筑、电子、汽车等行业的迅速发展，苯酚及其下游衍生品的需求也随之快速增长，2008 年-2012 年，我国苯酚的表观消费量年均增长率达 12%。截至 2013 年底，国内苯酚产能在 164.5 万吨/年，产量约 115 万吨，表观消费量 150 万吨。

2) 二甲酚

二甲基苯酚，简称二甲酚，工业二甲酚是六种二甲酚异构体（2,3-二甲酚、2,4-二甲酚、2,5-二甲酚、2,6-二甲酚、3,4-二甲酚和 3,5-二甲酚）的混合物，主要用途有提取各种单一组分、直接应用、作为原材料使用。

A、提取各种单一组分

主要通过蒸馏法和结晶法结合的方式进行，经过提取精制以后，得到较纯的单一组分，可以获取更高的经济价值。

主要二甲酚异构体	主要用途
3,5 二甲酚	用于生产杀虫剂、橡胶促进剂、防老剂、药物、香料、酚醛树脂等。还用作轧钢冷轧油添加剂，可延长冷轧油使用寿命。
2,4 二甲酚	用作溶剂、杀菌剂；合成抗氧剂（阻聚剂）TBX。
2,6 二甲酚	用于聚苯醚树脂、照相用药剂、农药、聚酯和聚醚树脂的生产，也是抗心律失常药物慢心律的原料。
2,3-二甲酚、2,5-二甲酚、3,4-二甲酚	用于线型热塑性酚醛树脂。

B、直接应用

主要利用其弱酸性、还原性（能被氧气氧化）和杀菌性的性质，用作杀菌消毒、抗氧化剂、防腐剂（食品、金属防腐）等。

C、作为原材料使用

消耗量最大的用途是材料制备，作为高分子材料合成的单体或者是助剂使用，主要涉及酚醛树脂和聚苯醚（PPO 类）。

此外，二甲酚还是多种香料、药物和农药合成中不可缺少的起始原料，在精细化工中广泛应用，但是多数是使用其中的某一种异构体。

2011 年，我国二甲酚产能约为 31,100 吨/年，产量达到 21,000 吨/年。其中焦化二甲酚生产装置多与炼焦装置配套建设，比较分散，规模不一。2011 年，我国二甲酚消费量为 20,500 吨，其中聚苯醚消费 10,540 吨，占 51.4%；绝缘漆消费 7,200 吨，占比 35.1%；医药等其他领域消费 2,760 吨，占比 13.5%。目前，我国二甲酚消费市场不是很健全，焦化二甲酚消费市场单一，合成二甲酚有待进一步开发。

3) 甲酚及其衍生产品

甲酚是重要的精细化工中间体，包括三种异构体，即对甲酚、间甲酚、邻甲酚。广泛应用于农药、医药、香料、染料、抗氧化剂、阻聚剂、紫外线吸收剂、燃料添加剂、橡胶助剂、涂料、饲料添加剂和合成材料领域，均为国内较为紧俏的精细化工产品，尤其是邻、间甲酚国内严重供不应求，每年需进口相当数量来满足国内市场

需求。绝缘漆、酚醛树脂、医药、农药等行业的需求决定了甲酚产品的销路。

A、邻甲酚

邻甲酚用于生产农药除草剂、塑料加工的增塑剂、粘胶纤维的增塑剂和防腐剂等，还可用于生产树脂、抗氧化剂、阻聚剂等。因粗酚中本身邻甲酚含量低，仅占10%左右，只有在生产高含量间对材料提取，因而产量有限，满足不了国内农药、树脂等行业的需要，虽然国内有苯酚合成邻甲酚企业，但因为副产品2,6-二甲酚市场销售不好，生产成本偏高等原因，因此产量不大，国内粗酚精制的邻甲酚产量不高，市场销售较好。

B、间甲酚

间甲酚主要用作农药中间体，生产杀虫剂杀螟松、倍硫磷、速灭威、二氯苯醚菊酯，也是彩色胶片、树脂、增塑剂和香料的中间体。根据《农药市场信息》的数据，近年来，我国农药产品生产与发展前景广阔，因此对间甲酚的市场需求量将保持平均8%~10%的速度增加。而目前国内间甲酚的产量不能满足市场需求，每年均需从国外进口相当数量的间甲酚。因此，间甲酚是我国亟待发展并且具有广阔发展前景的农药精细化工中间体之一。在农药生产中，在2015年前，农药工业对间甲酚的需求年均增长率将保持在8%~10%左右。间甲酚在农药工业中主要应用于合成杀虫剂杀螟松、速杀威、倍硫磷以及拟除虫菊酯类农药中间体间苯氧基苯甲醛等。在农药工业中目前杀螟松、速杀威、倍硫磷等年消耗间甲酚约为2,000吨。间甲酚生产间苯氧基苯甲醛进而生产拟除虫菊酯类杀虫剂，如速灭杀丁和氟胺氰菊酯等。另外，间甲酚还可以用来生产多种拟除虫菊酯类农药。目前，拟除虫菊酯类农药是我国农药工业杀虫剂的主导发展品种，是市场中极受欢迎的农药品种之一。

C、对甲酚

对甲酚可用于制造防老剂264（2,6-二叔丁基对甲酚）和橡胶防老剂的原料，在塑料工业中可制造酚醛树脂和增塑剂，在医药上用作TMB（二溴醛），TMP（3,4,5-三甲氧基苯甲醛）的原料中间体和消毒剂。此外，还可作染料和农药的原料。抗氧化剂BHT是一种不变色对光稳定，用途广泛的抗氧化剂，是我国目前用量最大、范围最广的抗氧化剂品种，根据《甲酚生产现状与发展趋势》，其每年约消耗对甲酚6,000吨。

D、间对甲酚

间对甲酚是间甲酚与对甲酚的混合物，因受原料内因及处理技术外因两大限

制，所以产品的使用上也受到很多限制，一般主要用于绝缘、防腐、抗氧剂、阻燃等行业。根据百川资讯，间对甲酚的下游市场需求中，绝缘漆占比 70%、间对甲酚分离占比 15%、农药占比 10%、其他市场应用占比约为 5%。

E、6-叔丁基间甲酚

6-叔丁基间甲酚是生产抗氧剂 300、抗氧剂 2600、抗氧剂 CA、抗氧剂 BBM 等高档抗氧剂和人造麝香的重要中间体，还可以用于农药及环氧树脂合成，是国内较为紧俏的精细化工产品，每年需大量进口来满足市场需求，加强它的研究和开发，使其更加规模化、精细化，具有广阔的前景。

酚类抗氧剂是抗氧剂的主导产品，我国塑料工业的高速发展，给抗氧剂行业发展带来巨大空间，根据《6-叔丁基间甲酚的研究进展和应用》的数据，抗氧剂行业每年消耗 6-叔丁基间甲酚约 1,500 吨。6-叔丁基间甲酚合成香料葵籽麝香，主要用于配制各种香料与在香精中作定香剂，随着国内香料行业的快速发展，估计香料行业每年将消耗 6-叔丁基间甲酚约 500 吨左右。其他方面，6-叔丁基间甲酚还可用于合成树脂、粘合剂等，以及合成多种新型精细化学品等，这些方面估计消耗 6-叔丁基间甲酚约 700 吨。

F、2-叔丁基对甲酚

2-叔丁基对甲酚可用作橡胶、塑料的防老剂，各种石油产品和食品、饲料、动植物油、肥皂的抗氧剂。它的油溶性良好，加入后不影响油品色泽，广泛使用于变压器油、透平油等。我国抗氧剂工业的指导思想是大力发展通用酚类抗氧剂，因此抗氧剂发展前景广阔，作为上游产品的 2-叔丁基对甲酚发展潜力很大。

G、BHT 抗氧剂

BHT 是一种用途广泛、用量较大的通用型酚类抗氧剂，主要用途包括抑制或延缓塑料或橡胶的氧化降解而延长使用寿命；防止润滑油、燃料油的酸值或粘度的上升；对橡胶制品的热氧老化有防护作用，还可作为合成橡胶后处理和贮存的稳定剂；还可应用于油墨、粘合剂、皮革、铸造、印染、涂料和电子工业等。根据《甲酚生产现状与发展趋势》的数据，BHT 是我国目前用量最大、范围最广的抗氧剂品种，目前国内总生产能力约为 1.5 万吨每年，年产量约 7,000 吨。

(3) 环烷酸行业

环烷酸主要用于制取环烷酸盐类，还可用于用作涂料干燥剂，木材、电缆的防腐，制取合成洗涤剂，杀虫剂，橡胶促进剂以及作溶剂使用，还可用于稀土元素的

萃取。环烷酸是从石化柴油加工过的废柴油中提取出来的，随着国家对环境的治理及环保法出台，相关文件规定为了提高柴油品质，炼油企业纷纷加装柴油加氢装置，导致环烷酸的资源减少，中国供应呈现下降的趋势。

我国的环烷酸的应用主要集中在三个领域：一是涂料工业的催干剂，催干剂方面由于有替代品异辛酸盐的出现，该领域对于环烷酸盐的用量有一定的影响，但环烷酸盐目前及未来仍将是涂料催干剂的主选；二是橡胶工业粘合剂，粘合剂领域的应用呈现快速增长的趋势；三是不饱和树脂促进剂领域等，不饱和树脂领域由于环烷酸盐的颜色，而使应用受到了一定的影响，未来这个领域仍将以异辛酸占据主导市场。

(4) 液氨行业

液体无水氨，又称液氨，是一种无色液体。氨作为一种重要的化工原料，应用广泛，运输及储存便利。液氨在工业上应用十分广泛，可用于生产硝酸、尿素和其他化学肥料，还可用作医药和农药的原料；在国防工业中，用于制造火箭、导弹的推进剂；此外，还可用作有机化工产品的氨化原料及冷冻剂等。液氨下游产品种类繁多，包括硝酸铵，甲酸，氯化铵，硝酸，尿素，磷酸二铵，三聚氰胺等等。主要的液氨产品应用如下：

主要产品	产品主要用途
硝酸铵	氧化剂，催化剂，致冷剂，制备氧化亚氮(笑气)，制造焰火和炸药，农业上用作肥料。
甲酸	可直接用于织物加工、鞣革、纺织品印染和青饲料的贮存，也可用作金属表面处理剂、橡胶助剂和工业溶剂。可合成各种医药中间体。
氯化铵	主要用于干电池、蓄电池、铵盐、鞣革、电镀、精密铸造、医药、照相、电极、粘合剂、酵母菌的养料和面团改进剂、速效氮素化学肥料。
硝酸	制备硝酸盐类氮肥，含硝基的炸药，精炼金属。
尿素	高浓度氮肥，缓蚀剂等。
磷酸二铵	高浓度的速效肥料。
三聚氰胺	与甲醛缩合聚合制成的三聚氰胺树脂被广泛应用于木质建筑模板的制造和加工中。

3、行业特点

(1) 行业技术特点

专用化学品行业具有生产技术复杂、产量规模小、质量要求高、专用性强等特点。其产品专用性强，单个品种用量不大且更新换代快，因此生产批量较小，具有小批量、多品种的生产特点，通常采用灵活性较大的间歇式多功能生产装置并按反应单元来组织生产，难以实现连续化大生产。产品的生产工序较多，化学反应和分

离操作复杂，各工序的技术特点和操作方法不同，因此要求生产人员具备较高的操作技能。

专用化学品行业是技术相对密集的行业，生产过程涉及较多专利技术和专有技术，其中隐含着大量的技术诀窍和技术秘密。产品对质量尤其是产品的纯度要求较高，为了提纯产品，需采用多种分离技术，如精馏、萃取、结晶、过滤等，还要采用多种特殊设备。

(2) 行业的周期性、区域性和季节性特征

专用化学品广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，在电子、微电子、航空航天、新材料、生物医药等先进制造业领域的作用尤为重要，甚至是部分行业的关键性基础化工材料。专用化学品与国民经济的发展息息相关，与国民经济整体的关联度较高，因此行业的周期性和季节性特征并不明显。

专用化学产品的下游需求主要分布在珠三角、长三角及环渤海等经济发达地区，因此国内生产企业主要分布在华南、华东及华北地区，上述地区以外的化学试剂市场规模及企业发展相对滞后。但随着中西部等地区经济的快速发展，未来下游需求将逐渐呈现区域均衡化的趋势。

4、影响行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

1) 国家产业政策支持

2006 年，《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006 年~2020 年）提出，要在统筹安排、整体推进的基础上，对制造业等六大重点领域及其优先主题进行规划和布局，为解决经济社会发展中的紧迫问题提供全面有力支撑；并在制造业的优先主题“基础原材料”中提出，要重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高纯材料，精细化工及催化、分离材料等。《国家中长期科学和技术发展规划纲要》将行业提升到了重点领域优先主题的战略高度。此后，超净高纯试剂等精细化学品相继被列为国家重点支持的新技术、国家火炬计划新材料技术领域重点支持的项目、《产业结构调整指导目录(2011 年本)》中的鼓励类项目。

“十一五”期间，国家科技支撑计划重点项目《科研用高纯试剂制备共性关键技术与核心单元物质的研究与开发》项目启动，目标是从试剂的质量指标要求入手，设计相应的合成、制备、提纯、检测和储存工艺路线，为多品种高质量科研用试剂

的持续研制奠定技术和模式基础。2009年7月，科技部又启动了国家“十一五”科技支撑计划重点项目《重要科研用试剂核心中间体研发与产业化应用示范》（公司承担了其中的“科研用高纯有机试剂、有机溶剂和部分无机试剂产业化示范”课题），目的在于发挥和提升我国科研用试剂的自主创新和产业化能力，进一步推动我国科研用试剂行业的稳步发展，建立我国科研用试剂共性关键技术与产品的研发扩散平台。

2012年颁布的《工业转型升级规划（2011—2015年）》指出要大力发展化工新材料、高端石化产品、新型专用化学品、生物化工和节能环保等产业。

2) 专用化学品应用领域宽，下游需求刚性

专用化学品广泛应用于教育、科研、分析测试等领域，是众多行业不可或缺的基础性和功能性材料，对于未来的经济和社会发展有着十分重要的影响。我国专用化学品行业近年来呈现了加速发展的态势，根据国家统计局的数据，2014年行业销售收入约为1.94万亿元、利润总额1,276亿元，近十年来的收入和利润总额复合增长率分别为22.27%和21.90%。未来，随着新药创制、生物制品制造等新兴行业的快速发展，专用化学品行业的需求将进一步得到提升。

3) 国际产业转移趋势持续

经济全球化导致资本、技术、人员等生产要素在世界范围内大规模调整，近年来中国高速发展的经济、庞大的市场需求、日益完善的基础设施和较低的制造成本都进一步推动了全球生化制药、信息技术等产业向国内转移的步伐。随着未来中国逐渐成为全球医药、电子产品等行业的生产和科研集中区域，专用化学品行业的发展将得到巨大的推动。

4) 生产工艺技术不断进步

国家和企业对包括精细化工在内的科研工作的高度重视，以及下游市场需求的快速发展，共同推动了国内专用化学产品的不断推陈出新。国内设备制造业水平的不断提高，促进了行业生产技术及工艺水平不断提升，使得生产高端化学品的能力不断提高，为行业的发展提供了可靠的技术支持。

5) 市场环境逐步规范

近年来，国务院及政府相关部门不断加强对化学品行业的规范管理，陆续出台环境影响评价制度、危险化学品管理制度、易制毒物品管理规定等相关管理措施和管理规定，不断加大检查监督力度，使得行业得到了进一步规范，为专用化

学品行业的发展提供了一个良好的市场环境。

(2) 不利因素

1) 产业结构不合理、缺乏规模经济

我国专用化学品行业的生产企业数量众多，根据国家统计局的数据，截至 2014 年底，行业生产企业超过 6,500 家，行业普遍存在着规模较小、产值较低的问题，缺乏聚合生产力量，难以形成规模效应。对比 Sigma-Aldrich 产品数量超过 23 万种、年销售收入超过 27 亿美元这样的海外精细化学品巨头，国内生产企业的差距明显。

2) 技术水平相对滞后

国内生产企业在研发投入、技术创新等方面的投入不足，导致我国专用化学品的新品种开发速度缓慢，前沿性的高纯溶剂开发更是举步维艰。国内行业的产业化规模、研究成果转化效率、检测实力、质控体系、产品质量、标准化水平等方面均与国际存在较大差距。研发投入的不足导致大多数国内企业没有自己的专利技术和知识产权，国内产品无法跨出国门，因而国际竞争力非常弱。

5、进入本行业的主要障碍

(1) 行政许可壁垒

专用化学品行业中的部分产品属于危险化学品或易制毒化学品，根据国家的相关监管政策，生产企业需取得各类生产证照(如全国工业产品生产许可证、安全生产许可证、易制毒化学品生产备案证明、危险化学品生产单位登记证等)方可进行生产经营。相关化学品生产企业需要在生产、存储、销售等过程中满足监管条例在设施、人员、管理等方面的严格要求，才能取得相关的许可证照。

此外，化学品的生产经营中存在着“三废”排放与综合治理问题，生产经营必须符合国家的环保要求。新修订的《中华人民共和国环境保护法》出台以后，对化工相关产业环保要求日益严苛，政府有关部门在规范市场环境的同时，对行业内的企业提出更多监管要求，例如，增加安全设施、消防设施、环保设施的投入，选择更安全、更环保的工艺等。

(2) 技术壁垒

专用化学品行业属于技术密集型行业，进入该行业需要企业具有较强的产品研发能力以及长期的技术和生产工艺积累。化学试剂生产的关键技术，如合成技术、分离技术、纯化技术以及与化学试剂生产相配套的分析检验技术、分装技

术、环境处理与监测技术、包装储存技术等，都需要企业具备一定研究开发能力和技术应用能力。专用化学品的生产对于企业质量控制要求严格，要达到对于各个生产环节的最优控制需要长期的技术和经验积累。生产技术、生产工艺等因素都构成了进入行业的关键壁垒。

（3）品牌及客户认证壁垒

专用化学产品的客户群主要是生化制药企业、微电子企业、科研单位、检测单位等，其对于产品质量的要求极高，产品的稳定性将直接影响到企业生产、科研成果及检测效果。因此，下游客户倾向于选择质量稳定的知名品牌。而行业新进入者要获得新客户的认证往往需要花费大量的时间和精力。同时，化学试剂的使用领域较为广泛，地域覆盖范围较大，需要有强大的营销能力和品牌影响力。拥有较高品牌知名度和全面稳固营销网络的企业将在竞争中占据优势地位。

（4）规模和资金壁垒

专用化学品行业，尤其是化学试剂行业的用户通常对试剂产品质量要求高，涉及品种多，单纯的小批量生产往往无法实现规模效益，因此能够进行多品种多批次生产的企业则形成了相对竞争优势，品类规模也构成了进入该行业的壁垒。由于安全生产、环保等方面要求较高，专用化学品生产建设投资成本高，企业运行成本也较高，没有强大的资金实力难以在设备、研发和技术服务上取得竞争优势，企业的持续发展能力对资金实力也有较高的要求。

6、上下游发展对行业的影响

专用化学品行业的上游主要为基础化工原料及石油制品行业，下游行业主要为工业、农业、电子行业、生物技术、医疗卫生、科学研究等国民经济的各行各业。

（1）上游行业与本行业的关联性及其影响

专用化学品生产所需的原料主要为工业级化工基础原料，国内基础化工原料制造业的发展将影响高纯特种溶剂行业的发展。近年来随着许多国际水平化工产品装置在国内建成投产，我国基础化工原料行业发展迅猛，产品供应充足，给我国化学试剂行业的健康发展提供了原料保障。

（2）下游行业与本行业的关联性及其影响

专用化学品广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，在电子、微电子、航空航天、新材料、生物医药等

先进制造业领域的作用尤为重要，甚至是部分行业的关键性基础化工材料。专用化学品行业的发展与国民经济各个行业的发展密切相关，国民经济各领域的快速发展，都将推动我国化学试剂行业不断发展。

7、行业的未来发展方向及公司业务发展前景

专用化学品行业在国民经济发展中有着不可替代的作用，其行业特点是细分领域繁多、应用市场广泛。相比发达国家超过 60%的精细化工率，我国目前不到 45%的精细化工率水平仍有较大的差距，众多附加值高的产品对外依存度依然非常高。因而，对于国内企业而言，掌握核心技术并逐步开发出能与国际精细化工巨头媲美的产品将具有重大的战略意义。未来，国内专用化学品行业将沿着国外企业整合化的路径发展，随着少数优势企业的快速发展并逐渐进行行业的整合，行业将实现规模经济效应，在国家鼓励的精细化工领域将涌现出几个类似美国 Sigma-Aldrich 一样的细分龙头，走向成熟化的市场发展道路。

公司业务将始终着力于高附加值的专用化学品领域，目前，公司的高纯特种溶剂及酚类等精细化工产品市场需求稳定，基本处于供不应求的状态。公司期望通过本次成功挂牌股转公司并打通多样化的融资渠道，从而在产品业务的深度和广度方面更进一步。未来，公司将在现有产品的产能基础上进一步扩产，以满足长期供不应求的下游市场需求，就酚类产品而言，可以背靠焦化酚资源的聚集地快速复制公司现有工艺装置，更进一步发挥区位优势；另一方面，公司还将向产品附加值更高的下游产品延伸，高纯酚产品未来将进一步延伸至抗氧剂产品的生产，从而大大提高产品收益。随着公司近年来的技术储备，公司还将在产品的广度方面进一步拓展，如进一步涉猎电子级的高纯化学品、锂离子电池电解液添加剂等等。专用化学品属于技术密集型行业，未来，公司将着眼于更多细分领域充分发挥自身的技术和产业化优势，逐步向中国精细化工领域的龙头企业迈进。

（二）公司面临的主要竞争状况

1、行业竞争格局

截至 2014 年底，国内专用化学品生产厂商超过 6,500 家，厂商数量众多，普遍规模较小。公司目前业务主要涉及高纯溶剂行业和高纯酚类产品等精细化工领域，由于国内企业制造高纯溶剂产品的技术水平有限，国外精细化工行业巨头在业内占据了主导地位。

(1) 高纯溶剂行业竞争格局

由于世界高纯特种溶剂市场的不断扩大，从事高纯特种溶剂研究、生产企业、代理贸易公司也在增多，规模不断扩大。目前国际上从事高纯特种溶剂的研究开发及大规模生产的厂商主要集中在美国、德国、日本、韩国等国家和地区。国际上主要的高纯溶剂厂商情况如下：

公司名称	国家	公司简介
Merck KGaA (德国默克集团)	德国	全球化医药化工企业，在 65 个国家设立分部，其化工业务主要提供用于电子，印刷，涂料，化妆品原料、制药及生化技术所需的专业产品。 公司网址： http://www.merckgroup.com
Sigma-Aldrich Co. LLC (美国西格玛奥德里奇公司)	美国	公司是一家致力于生命科学与化学领域的高科技跨国公司，其生物化学、有机化学试剂及试剂盒广泛应用于基因组、蛋白质组研究、生物科技、药业、疾病诊断和化工生产，产品数量超过 23 万种。2014 年 9 月，默克集团的生命科学部门 Merck Millipore（默克密理博）宣布拟 170 亿美元收购 Sigma-Aldrich。 公司网址： http://www.sigmaaldrich.com
Thermo Fisher Scientific Inc. (赛默飞世尔科技公司)	美国	公司是全球科学服务领域的领导者，产品主要包括分析仪器、实验室设备、试剂、耗材和软件等。 公司网址： http://www.thermofisher.com
Tedia Company Inc. (美国天地试剂公司)	美国	公司是著名的高纯溶剂生产商，共有 600 多种高纯溶剂产品销售到全球 30 多个国家和地区。2011 年，公司收购安徽龙华精细化工有限公司，建立了其在中国的高纯溶剂生产基地。 公司网址： http://www.tedia.com
Johnson Matthey (庄信万丰集团)	英国	是一家具有 200 年历史的专用化学品公司，是全球金属催化剂及工业催化和贵金属方面最大的跨国公司。 公司网址： http://www.matthey.com
Wako Pure Chemical Industries, Ltd. (和光纯药工业株式会社)	日本	专门提供高纯度化学试剂的科技公司，旗下 4 个部门分别为实验试剂部、诊断试剂部、化学品部和仪器部，其中化学品部提供一系列的高纯度特种化学品给半导体行业及太阳能行业。 公司网址： http://www.wako-chem.co.jp/
Sumitomo Chemical Co. Ltd. (住友化学株式会社)	日本	日本领先的化工企业，产品涉及基础化学、石油化学、IT 相关化学品。 公司网址： http://www.sumitomo-chem.co.jp/global/

资料来源：各公司网站及公开资料整理

随着高纯溶剂行业的发展，国内高纯溶剂企业之间的竞争将日趋激烈，竞争能力较弱的企业将被市场逐步淘汰，具有核心竞争能力的企业将逐步成长为占有相对垄断地位的市场领导者。公司是国内高纯特种溶剂的领先企业，2014 年 9 月，被全国化学试剂信息站、中国化学试剂工业协会评为“中国化学试剂行业十强企业（2012-2013 年度）”。

目前国内化学试剂行业的主要竞争对手情况如下：

公司名称	公司简介
西陇化工股份有限公司	公司主要从事化学试剂（包括通用化学试剂、PCB 用化学试剂、超净高纯化学试剂）、原料药及食品添加剂的研发、生产和销售以及化工原料的销售，公司有较丰富的自制化学试剂产品，凭借先进的质量检测技术和分装技术发展了一定规模的分装，使产品覆盖面较广，产品主要在国内销售。 公司网址： http://www.xlhg.com.cn

国药集团化学试剂有限公司	公司隶属于国药控股股份有限公司，是中国第一家经营化学试剂、玻璃仪器的专业公司，是国内大型的化学试剂、实验耗材、仪器设备、实验家具等产品的专业生产商和经销商。公司的产品广泛应用于全国各大科研院校、检验机构、环境监测、生物制药、石油化工、医院卫生、航天技术、公共安全等众多领域。公司化学试剂领域自制业务较小，主要通过输出质量标准，依靠分装和 OEM 方式生产产品，产品覆盖面较广，主要在国内销售。国药试剂属于轻资产运营，国内销售渠道发达，供应商和客户资源丰富，品牌影响力强，产品种类丰富且易于扩展。 公司网址： http://www.sinoreagent.com.cn
上海阿拉丁生化科技股份有限公司（原名“上海晶纯生化科技股份有限公司”）	公司的主要产品包括生命科学、材料科学、高端化学、分析色谱等领域的试剂产品。公司专注于实验室化学试剂市场，为各科研院所及企业研发提供超过 3 万种各品类的实验室化学试剂。主要服务四类客户：大学科研机构、拥有研发能力的企业客户、国家及地方等各级农林渔牧医等科研院所、国家各级事业单位、国家和各地方级各类检测中心和检测部。 公司网址： http://www.aladdin-e.com
南京化学试剂股份有限公司	公司主要从事各类化学试剂及专用化学品研发、生产、销售和技术服务。主要产品包括试剂、催化剂及助剂、定制化学品、药用辅料等。 公司网址： http://www.nj-reagent.com

资料来源：各公司网站及公开资料整理

（2）酚精制行业竞争格局

近两年，新型煤化工较为火热，根据百川资讯的数据，2014 年我国共有 20 余家粗酚深加工企业，产能合计约为 23 万吨。

目前国内酚精制行业的部分主要企业情况如下：

公司名称	公司简介
河北诚江医药科技有限公司	公司主要经营小甲酚、粗酚、苯酚、邻甲酚、二甲酚等，公司拥有 3 万吨/年粗酚加工能力，项目占地面积 33000 平方米，总投资 2.4 亿元。
陕西煤业化工集团神木天元化工有限公司	公司占地 1000 亩，职工 1200 人，资产总额 29 亿元，是我国从事中温煤焦油轻质化综合利用技术研发和工业化推广的新型煤化工企业。神木天元粗酚精制装置设计能力 2 万吨，目前处于调试阶段。 公司网址： http://www.tyci.com.cn/Index.asp
菏泽瑞圣化工有限公司	公司是国内酚类产品的专业生产企业。公司现有年加工粗酚 1.5 万吨的生产装置及能力，可生产苯酚、邻甲酚、间对甲酚、二甲酚、3,5 二甲酚、酚醛树脂等产品。产品广泛应用于合成树脂、香料、染料、绝缘材料、阻燃剂、农药、医药、中间体等精细化工领域。 公司网址： http://www.resunchemical.com/
潍坊振兴宏泰化工有限公司	公司主要依托山东潍焦集团和日本 JFE 合资兴建的 40 万吨煤焦油深加工装置生产的粗酚为主要原料，产品定位为酚类产品，公司粗酚深加工产能为 1.5 万吨。

资料来源：百川资讯、各公司网站及公开资料整理

尽管国内有 20 余家企业涉足粗酚精制，但其生产的苯酚、甲酚、二甲酚等产品纯度均未达到高纯度级别，公司采购多家企业的酚类产品并充分利用公司在技术研发、生产工艺以及环保技术等方面的优势进行进一步深加工产出更高纯度的酚类产品，提升产品附加值。因而，公司在国内高纯酚领域具有综合的行业领先优势。

2、公司竞争优势

（1）多年行业积淀而成的“FULLTIME”品牌优势

公司自成立以来，不断开拓国内外市场，建立健全了完善的销售渠道。公司根据市场、客户要求，不断优化产品结构和产品质量，高纯溶剂系列产品质量已达到

国内外同类产品先进水平，并在检验、灌装、运输、售后等销售服务中全面满足客户要求，“FULLTIME”品牌客户满足度连续数年高达 100%。通过多年来的发展，公司的“FULLTIME”品牌已在行业内形成广泛知名度，高纯溶剂产品成功实现进口替代，在国内具有较高的市场占有率，同时产品还远销海外。

（2）高纯溶剂系列产品品种规模化和多级别优势

公司是中国高纯特种溶剂行业的专业制造商，公司利用自主研发的“多级反应-精馏”专利技术生产的高纯溶剂系列产品，已具备分析纯、制备色谱纯、色谱纯、光谱纯、农残级、无水级、生物级、LC-MS 级等 8 个系列 2,000 余种规格的全系列有机高纯溶剂产品，能满足科研分析测试、实验室、生化制药、临床诊断领域不同用途的使用，品种齐全程度较高。公司拥有 3,000 吨/年规模的高纯溶剂系列生产装置，高纯溶剂系列产品完全满足 HPLC-MS 分析的要求，产品质量达到国外同类产品的先进水平。

（3）高纯单体酚及其衍生物系列产品精细化优势

粗酚精制分离技术是公司自行开发的专有技术，并在实践中不断完善，逐步形成成套的成熟技术。该技术以煤焦油的副产品焦化粗酚为原料，经过初步前处理后，以精馏的方式分离并提纯部分单体酚；以反应精馏的方式分离并提纯沸点相近的同系物；通过衍生反应对部分单体酚进行深加工，由此派生多种新的衍生产品，进一步扩大产品的应用领域；特定杂质脱除及干燥技术使部分单体酚的纯度进一步提升，成为高纯度医药原材料。

公司酚类产品整体工艺中包含多项专利技术和专有新技术，改变传统粗酚精制的间歇式单釜精馏的工艺模式，通过对精馏塔及设备的合理配置，实现连续进料、连续精馏，同一生产过程可获得多个高纯单体成品，纯度均可达到 99.5%以上。公司采用 DCS 集散型控制系统，对生产过程进行集中管理和分散控制，降低了工艺参数的波动性和操作强度，提高了产品品质的稳定性。此外，公司含酚废水回收与利用成套技术有效减少了三废发生量，降低了环保处理成本，有利于环境保护。

（4）以资源的高效利用和循环利用为核心的循环经济优势

公司坚持走经济效益与环境优化两手抓的可持续发展路线，将资源高效利用和循环利用的循环经济作为公司发展的重点之一，公司拥有两套年产 1 万吨精制氨装置，利用石油化工废气（废氨气）生产精制合成氨（液氨），项目取得了安徽省发改委颁发的《安徽省资源综合利用认定证书》，并在税收方面享受优惠政策，体现

了其“再利用、资源化”的环保技术理念。

(5) 技术优势

公司作为专用化学品行业的高新技术企业，拥有多项自主研发的核心发明技术，目前拥有 8 项发明专利，尤其是作为一项具有国际先进技术水平的生产 HPLC 乙腈的“多级反应-精馏法”，填补了我国高纯溶剂的技术空白，使得公司的整体技术在国内处于领先水平、在国际上跻身世界先进水平行列。此外，公司在单一级别高纯溶剂的生产工艺基础上，灵活变动工艺条件，可使产品满足不同质量指标的要求，形成了高效液相色谱级等八大系列产品的生产技术。在酚类产品中，公司从精制酚产品不断向下延伸，提高高纯单体酚及抗氧剂等下游产品的产出，高纯酚的生产工艺使得产品附加值不断提升。为了在精细化工领域取得长足发展，进一步提升公司的国际竞争力，公司除了持续的研发投入外，还与广东工业大学等高等院校合作，走产学研结合之路，不断提高自身的技术储备。

(6) 国际化标准的产品质量优势

公司一贯注重产品质量，视其为企业的生命线。公司已经通过了GB/T19001-2008/ISO9001: 2008标准质量体系认证，并在产品质量标准方面瞄准美国以及其他国际知名企业的企业标准，对自身进行严格要求。同时，公司利用早期与Fisher、Baker、Merck等国际知名企业合作的契机不断提升公司的产品质量控制能力和质量标准。目前公司质量标准达到国际先进水平，部分级别系列产品质量标准甚至高于国外先进企业标准，并建立了较为完善的质量控制体系。通过多年来的发展，公司的“FULLTIME”品牌已在行业内形成广泛知名度，高纯有机溶剂产品能够囊括包括高效液相色谱级等在内的全部八个级别，高纯酚产品则是国内20多家涉及酚精制企业中唯一能够进一步深加工生产高纯度酚类的企业，凭借多年的行业积淀，公司产品已成功实现进口替代。

3、公司竞争劣势

(1) 融资渠道过于单一

由于公司目前尚未进入资本市场，主要依靠银行间接融资和经营性负债来缓解公司日常经营中的资金压力。融资方式单一，严重束缚了公司规模扩张步伐和进一步研发的投入。通过本次新三板挂牌，公司将借助资本市场作为新的融资平台，迅速做大做强主业，实现规模效益，为投资者带来良好回报。

(2) 综合人才储备有待进一步增强

公司产品技术含量较高,需要企业具备与下游行业同步甚至超前发展的技术研发与生产配套能力,因此就需要公司具备较强的人才资源,才能跟上行业的发展。目前,公司在研发技术人才的数量和水平与国际领先的同行业公司比还有一定差距,同时在有行业经验的市场营销人才、熟悉资本市场法规的法律、财税人才方面也储备不足,未来需要进一步加强综合人才的储备,建立较好的人才储备梯队,实现公司持续的发展。

(三) 公司未来发展规划

公司的发展理念是“科技发展、无限追求”,质量方针为“质量铸就品牌、诚信赢就市场、科技造就卓越”。公司将专注于高纯专用化学品行业,在已有高纯溶剂系列、高纯酚及其衍生物系列、环烷酸及液氨等核心产品的基础上,致力于扩张高纯溶剂的产品链,包括电子级高纯溶剂和锂电池电解液的添加剂等;同时充分利用国内的煤化工资源,扩张高纯酚系列产品产能和产品链。

公司发展目标是在未来五年内发展成为全国最大高纯溶剂和高纯酚系列生产基地和研发基地,并逐步发展成为国内一流和具有国际影响力的精细化工企业。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

时联股份根据《公司法》制定了《公司章程》，通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》等一系列制度，并选举了董事会和监事会成员，以及由董事会对高级管理人员进行了选聘。公司建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会制度，并制定了相应的议事规则和工作细则。

公司按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。报告期内，公司共召开了 9 次股东大会、11 次董事会、7 次监事会，分别选举了第二届、第三届董事会和监事会，通过了《关于公司增加注册资本的议案》和《关于增加公司经营范围的议案》等，均符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求。公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》等制度，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》的任职要求，能按照《公司法》等法律法规和公司制度独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。

公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使其勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会就公司治理机制的执行情况进行了充分的讨论及相应评估。公司治理机制能给所有股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（一）股东的权利

《公司章程》第四章第三十二条规定，公司股东享有以下权利：（一）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；（二）公司股东享有参与权，有权依法请求、召集、主持、参加或者委托股东代理人参加股东大会，并行使相应

的表决权；（三）公司股东享有质询权，对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；有权在公司召开股东大会时对公司董事、监事和高级管理人员超越法律和公司章程规定的权限的行为提出质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）公司股东享有知情权，有权查阅本章程、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、财务会计报告；（六）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；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，有权要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章及本章程所赋予的其他权利。

《公司章程》并就股东的诉讼权、股东对股东大会的召集权、提案权、表决权等权利作出了明确的规定。

（二）投资者关系管理

《公司章程》第八章规定了投资者关系管理的相关规定，内容包括了投资者关系管理中公司与投资者沟通的内容、公司与投资者沟通的方式等。同时，公司制定了《投资者关系管理制度》，对相关的投资者关系管理内容进行了详细的规定。

（三）纠纷解决机制

《公司章程》第十三章第二百一十一条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼的方式解决。

（三）关联股东和董事回避制度

《公司章程》第四章第七十九条规定，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。第一百一十七条规定公司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且不少于3名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过半数且不少于3名的无关联关系董事通过。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。

另外《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等内部管理制度中也对关联股东和董事就相关事宜的表决回避机制进行了规定。

（四）财务管理、风险控制机制

公司制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，包括《成本核算制度》、《财务核算管理制度》、《流动资产管理制度》、《固定资产管理制度》、《采购管理制度》、《销售管理制度》、《费用报销管理制度》等，对公司成本核算、财务核算管理、流动资产、固定资产、采购、销售、费用报销环节等经营的各环节都进行了规范，确保各项工作都能规范、有序的进行。

公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求；公司现有的一整套公司治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近二年及一期存在的违法违规及受处罚情况

公司最近二年及一期不存在违法违规及受处罚的情况。公司对此作出了书面声明承诺其真实性。

公司控股股东、实际控制人最近二年及一期不存在违法违规及受处罚的情况。公司控股股东、实际控制人周沛对此作出了书面声明承诺其真实性。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面的分开情况

公司按照《公司法》及有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、机构、人员、财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，并具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立性

公司具有完整的业务流程，具有独立的生产经营场所以及独立的产、供、销部门和渠道，具有直接面向市场独立经营的能力，各项经营业务均不构成对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖关系，与控股股东、实际控制人及其控制的

其他企业之间也不存在同业竞争关系或业务上依赖其他关联方的情况。公司业务独立。

（二）资产独立性

自有限公司设立以来，公司的历次出资、增加注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司的房屋土地、机器设备、专利权和商标权等主要资产的财产权属明晰，均由公司实际控制和使用。公司不存在资产被控股股东占用的情形，也不存在为控股股东及其控制的企业提供担保的情形。公司资产独立。

（三）人员独立性

公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、总工程师等高级管理人员及核心技术人员均专职在公司工作和领取薪酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外职务和领薪的情况。股东推荐的董事人选均通过《公司章程》规定的程序当选；总经理和其他高级管理人员都由董事会聘任。公司与员工签署了劳动合同，按时向员工发放工资，按照法律规定为员工缴纳社会保险。公司人员独立。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，在交通银行安庆分行德宽支行设有基本银行账户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；不存在与其他单位混合纳税的情况；公司能够独立作出财务决策，并对对外担保、关联交易及资产处置等财务决策授权权限作出明确规定，不存在股东干预公司财务决策、占用公司资金和资产的情况，不存在公司为控股股东、实际控制人和其他关联方违规提供担保的情况。公司拥有完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司拥有独立的组织机构代码 74085903-X。公司根据相关法律，建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会和监事会严格按照《公司章程》规范运作，股东大会为权力机构，董事会为常设的决策与管理机构，监事会为监督机构，总经

理负责日常事务，并在公司内部建立了相应的职能部门，制定了较为完备的内部管理制度，具有独立的生产经营和办公机构，独立行使经营管理职权，不存在受各股东、实际控制人干预公司机构设置的情形。公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

除本公司外，公司控股股东、实际控制人周沛先生未控制其他企业，因而公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的措施

为避免与公司发生同业竞争，公司控股股东、实际控制人周沛已出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

1、本人自本承诺函签署之日起，本人所控制的其他企业（如有）在中国境内外将不直接或通过其他企业间接从事构成与安徽时联或其控股子公司业务有同业竞争的经营活动。

2、对本人直接或间接控股的企业（如有），本人将通过委托或授权相关机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给安徽时联或其控股子公司造成的经济损失承担赔偿责任。

3、本人保证不为自己或者他人谋取属于时联股份的商业机会，自营或者为他人经营与时联股份同类的业务，并保证与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等）亦遵守前述承诺。

4、自本承诺函签署之日起，如时联股份或其控股子公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人所控制的其他企业（如有）将不与时联股份或其控股子公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与时联股份或其控股子公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人所控制的其他企业（如有）将按照如下方式退出与时联股份或其控股子公司的竞争：

- a) 停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；
- b) 停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；
- c) 将相竞争的业务纳入到安徽时联来经营；

d) 将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

5、上述承诺在本人作为安徽时联控股股东/实际控制人期间内持续有效，且不可撤销。

六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

（一）资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

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占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

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

为防止股东及其关联方占用或者转让公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司在《公司章程》第三十九、四十条制定了专门防范控股股东、实际控制人及其关联方通过关联关系占用公司资金、资产和其他资源的行为发生的制度。同时，公司亦制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

1、截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	职务/亲属关系	直接持股情况		间接持股情况
			持股数(股)	比例(%)	
1	周沛	董事长	20,755,140	37.7366	-
2	周运	董事	2,677,670	4.8685	-

3	周泓	董事	2,470,950	4.4926	-
4	汪锋	董事	3,230,000	5.8727	-
5	张翼	董事	-	-	通过国药基金、上海圣众间接持有公司股权（注）
6	倪宗莅	监事	25,000	0.0455	-
7	赵敏	监事	-	-	-
8	饶定根	监事	-	-	-
9	王琪	监事	-	-	-
10	于鑫	监事	-	-	-
11	孙乃岳	总经理	25,000	0.0455	-
12	方根杰	副总经理	25,000	0.0455	-
13	汪勇	副总经理	25,000	0.0455	-
14	王东	副总经理	25,000	0.0455	-
15	周榕	董事会秘书	25,000	0.0455	-
16	陶芳华	财务总监	25,000	0.0455	-
17	方萍	总工程师	25,000	0.0455	-
18	张庆枢	董事长周沛的母亲	2,261,000	4.1109	-
19	郑重	董事长周沛的妻弟	51,680	0.0940	-

注：持股情况参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“（五）非自然人股东基本情况”。

（二）相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系情况如下：董事周泓系董事长周沛的弟弟，董事周泓系董事长周沛的妹妹，董事会秘书周榕系董事长周沛的堂妹。除此之外，公司董事、监事和高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

董事、监事、高管均签订了《承诺函》，对各人的任职资格、重大诉讼、仲裁或行政处罚情况进行了确认及承诺，其中拥有股权的，还对未来股权转让限制进行了承诺。同时董事长周沛、董事周泓、汪锋和周泓对投资及兼职情况进行了确认及承诺。董事长周沛还对同业竞争及关联交易情况进行了确认及承诺。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

序号	姓名	本公司职务	兼职企业	兼职职务	与公司是否存在利益冲突情况
1	周沛	董事长	厦门聚富汇投资股份有限公司	监事	否
2	周泓	董事	安庆市大通工贸有限公司	执行董事兼总经理	否
			厦门聚富汇投资股份有限公司	董事	否
3	周运	董事	厦门聚富汇投资股份有限公司	董事长、法定代表人	否
4	汪锋	董事	厦门聚富汇投资股份有限公司	董事	否
			厦门市高精电容器有限公司	董事	否
5	张翼	董事	国药资本管理有限公司	董事总经理	否
6	王琪	监事	深圳市金立创新投资有限公司	副总裁	否
			上海奕方农业科技股份有限公司	董事	否
7	于鑫	监事	国药资本管理有限公司	副总经理	否

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

1、截至本公开转让说明书签署日，除本公司外，公司董事、监事和高级管理人员对外投资情况如下：

序号	姓名	本公司职务	投资的企业及持股情况	经营范围	是否存在利益冲突
1	周沛	董事长	厦门聚富汇投资股份有限公司（持有5%股权）	对高科技产业、环保业、医疗业、信息产业、矿业、农业、林业、教育业、房地产业、旅游业、酒店业、娱乐业、运输业的投资；投资管理；房地产开发、经营与管理；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外	否
2	周泓	董事	安庆市大通工贸有限公司（持有70%股权）	化纤、棉、毛纺织品制造(不含洗染)；建筑材料、装饰材料、家用电器零售	否
3	汪锋	董事	厦门市高精电容器有限公司（持有6%股权）	电容器、电子元器件加工制造、销售	否
			厦门聚富汇投资股份有限公司（持有10%股权）	对高科技产业、环保业、医疗业、信息产业、矿业、农业、林业、教育业、房地产业、旅游业、酒店业、娱乐业、运输业的投资；投资管理；房地产开发、经营与管理；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外	否
4	周运	董事	厦门聚富汇投资股份有限公司（持有40%股权）	对高科技产业、环保业、医疗业、信息产业、矿业、农业、林业、教育业、房地产业、旅游业、酒店业、娱乐业、运输业的投资；投资管理；房地产开发、经营与管理；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外	否

5	倪宗莅	监事	上海驭能科贸有限公司 (持有 49% 股份)	电力、化工领域技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务, 货物运输代理, 商务咨询, 化工原料及产品 (除危险品)、金属材料、五金交电、仪器仪表、建材、木材及制品、百货的销售。(涉及行政许可的, 凭许可证经营)	否
---	-----	----	---------------------------	--	---

上述董事、监事和高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突。

2、除上表所列情形, 公司其他董事、监事和高级管理人员没有对外投资公司, 与公司之间不存在利益冲突的情况。

(六) 最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

最近两年及一期公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

(七) 公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况; 没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形; 最近两年内没有应对所任职 (包括现任职和曾任职) 公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况, 没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

(八) 近两年及一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

近两年及一期, 公司董事、监事和高级管理人员变动情况及原因如下:

1、董事变动情况

2013 年 7 月 18 日, 公司 2013 年第一次临时股东大会通过决议, 鉴于刘东来辞去董事职务, 选举张翼为第二届董事会董事。

2015 年 8 月 18 日, 公司召开 2015 年第二次临时股东大会, 选举周沛、周泓、汪锋、张翼、周运为第三届董事会成员。同日, 时联股份第三届董事会第一次会议通过决议, 选举周沛为董事长。

公司近两年及一期, 董事人员变动, 系公司按照有关法律、法规健全公司治理机制的需要。

2、监事变动情况

2013年7月18日，公司2013年第一次临时股东大会通过决议，鉴于方萍辞去股东代表监事职务，方根杰辞去职工代表监事职务，选举于鑫为公司第二届监事会股东代表监事，与新任职职工代表监事方萍、方晓兵及股东代表监事胡建强、王琪共同组成第二届监事会。

2014年4月21日，公司第二届监事会第四次会议通过决议，鉴于职工代表大会同意方晓兵辞去职工代表监事职务，选举饶定根为公司第二届监事会职工代表监事，确定公司监事会成员为胡建强、王琪、于鑫、方萍和饶定根。

2015年7月27日，公司职工代表大会通过决议，选举饶定根、赵敏为公司第三届监事会职工代表监事，并与公司股东大会选举产生的监事共同组成公司第三届监事会。

2015年8月18日，公司召开2015年第二次临时股东大会，鉴于胡建强、方萍辞去监事职务，选举于鑫、王琪和倪宗莅为第三届监事会股东代表监事。同日，时联股份第三届监事会第一次会议通过决议，选举赵敏为监事会主席。

公司近两年及一期，公司监事人员变动，系公司按照有关法律、法规健全公司治理机制的需要。

3、高级管理人员变动情况

2013年1月1日至2015年8月17日，公司高级管理人员共有8人，分别为孙乃岳担任总经理，方根杰、汪勇、周榕、王东担任副总经理，其中周榕兼任董事会秘书，倪宗莅担任总工程师、方宜生担任财务总监。

2015年8月18日，公司第三届董事会第一次会议通过决议，聘任孙乃岳为总经理；聘任方根杰、汪勇、周榕、王东为副总经理，其中周榕兼任董事会秘书；聘任方萍为公司总工程师、陶芳华为财务总监。

公司近两年及一期，高级管理人员变动，亦系公司按照有关法律、法规健全公司治理机制的需要。

综上，近两年及一期，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变动。

第四节 公司财务

立信会计师事务所(特殊普通合伙)已对公司截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表, 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表进行了审计, 并出具了标准无保留审计意见的信会师报字[2015]第 115170 号《审计报告》。

本节引用的财务数据, 非经特别说明, 均引自经审计的财务报表, 均为合并口径。

一、最近两年及一期经审计的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	17,032,382.73	16,817,321.51	9,240,931.27
应收票据	8,551,504.16	8,429,083.95	1,915,474.28
应收账款	38,818,943.59	34,486,127.20	35,127,184.58
预付款项	8,851,024.81	11,054,438.64	21,967,352.56
其他应收款	1,411,329.18	1,235,472.76	754,922.15
存货	26,797,305.22	23,167,162.81	35,540,980.54
其他流动资产	51,431.57	192,595.76	781,485.25
流动资产合计	101,513,921.26	95,382,202.63	105,328,330.63
非流动资产：			
固定资产	173,687,276.76	177,116,711.59	91,823,503.68
在建工程	11,969,058.58	7,881,532.14	64,013,086.66
工程物资	911,849.34	797,450.06	860,350.55
无形资产	30,924,950.18	29,586,476.53	26,638,805.65
开发支出	2,012,457.35	618,692.03	2,786,125.59
长期待摊费用	-	-	15,000.12
递延所得税资产	491,874.07	359,701.05	335,335.13
其他非流动资产	13,000,000.00	13,000,000.00	13,000,000.00

非流动资产合计	232,997,466.28	229,360,563.40	199,472,207.38
资产总计	334,511,387.54	324,742,766.03	304,800,538.01
负债和股东权益：			
流动负债：			
短期借款	79,000,000.00	81,700,000.00	72,000,000.00
应付票据	5,710,000.00	3,050,900.00	-
应付账款	12,065,880.52	13,729,970.43	19,424,085.09
预收款项	888,035.29	1,303,385.19	2,016,874.02
应付职工薪酬	38,072.67	33,650.67	21,344.67
应交税费	1,151,415.72	-181,599.51	738,758.56
应付利息	146,327.36	182,338.39	136,972.62
其他应付款	5,150,283.07	3,515,825.73	12,631,173.92
其他流动负债	919,310.00	919,310.00	739,900.00
流动负债合计	105,069,324.63	104,253,780.90	107,709,108.88
非流动负债：			
递延收益	6,546,325.00	7,005,980.00	5,924,500.00
非流动负债合计	6,546,325.00	7,005,980.00	5,924,500.00
负债合计	111,615,649.63	111,259,760.90	113,633,608.88
股东权益：			
股本	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
资本公积	76,030,392.78	76,030,392.78	76,030,392.78
其他综合收益	-78,769.53	-52,919.54	-31,922.26
专项储备	2,157,208.83	2,057,403.93	1,430,147.59
盈余公积	9,636,801.81	9,636,801.81	7,480,988.09
未分配利润	79,720,771.49	70,675,734.24	51,387,766.26
归属于母公司所有者权益合计	222,466,405.38	213,347,413.22	191,297,372.46
少数股东权益	429,332.53	135,591.91	-130,443.33
股东权益合计	222,895,737.91	213,483,005.13	191,166,929.13
负债和股东权益总计	334,511,387.54	324,742,766.03	304,800,538.01

2、合并利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	83,951,462.90	177,546,728.87	152,847,458.33
其中：营业收入	83,951,462.90	177,546,728.87	152,847,458.33
二、营业总成本	74,580,014.13	163,497,627.02	132,552,778.10
其中：营业成本	60,034,833.99	134,865,932.94	114,745,743.42
营业税金及附加	300,963.53	404,091.77	397,863.40

销售费用	3,842,512.38	8,866,549.72	6,641,318.04
管理费用	7,163,533.60	16,795,364.18	9,770,682.97
财务费用	2,528,818.51	2,537,109.14	311,357.04
资产减值损失	709,352.12	28,579.27	961,968.85
三、营业利润	9,371,448.77	14,049,101.85	20,018,524.61
加：营业外收入	1,496,975.14	10,617,754.75	1,209,951.00
减：营业外支出	-	100,027.43	1,750.00
四、利润总额	10,868,423.91	24,566,829.17	21,226,725.61
减：所得税费用	1,504,809.79	2,836,838.37	2,905,583.28
五、净利润	9,363,614.12	21,729,990.80	18,321,142.33
归属于母公司所有者的净利润	9,045,037.25	21,443,781.70	18,567,606.58
少数股东损益	318,576.87	286,209.10	-246,464.25
六、其他综合收益	-75,680.52	-50,844.27	-30,670.41
七、综合收益总额	9,287,933.60	21,679,146.53	18,290,471.92
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,045,037.25	21,443,781.70	18,567,606.58
归属于少数股东的综合收益总额	242,896.35	235,364.83	-277,134.66

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 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	90,856,033.28	201,625,912.72	161,466,350.68
收到的税费返还	46,061.31	496,199.27	273,101.45
收到的其他与经营活动有关的现金	664,839.82	2,226,284.41	1,975,169.49
经营活动现金流入小计	91,566,934.41	204,348,396.40	163,714,621.62
购买商品、接受劳务支付的现金	56,797,231.08	122,147,328.70	107,136,512.34
支付给职工以及为职工支付的现金	7,797,525.80	14,113,236.69	11,964,801.31
支付的各项税费	3,320,490.01	7,947,517.93	5,787,959.94
支付的其他与经营活动有关的现金	5,147,583.37	19,364,764.95	9,615,884.60
经营活动现金流出小计	73,062,830.26	163,572,848.27	134,505,158.19
经营活动产生的现金流量净额	18,504,104.15	40,775,548.13	29,209,463.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处理固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	2,223,100.00	-

投资活动现金流入小计	-	2,223,100.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	13,073,640.54	41,661,371.53	83,497,795.07
投资所支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	13,073,640.54	41,661,371.53	83,497,795.07
投资活动产生的现金流量净额	-13,073,640.54	-39,438,271.53	-83,497,795.07
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	42,400,000.00
取得借款所收到的现金	41,400,000.00	90,700,000.00	97,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,800,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	56,200,000.00	90,700,000.00	139,400,000.00
偿还债务所支付的现金	44,100,000.00	81,000,000.00	73,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,880,655.11	5,681,031.42	4,752,425.75
支付的其他与筹资活动有关的现金	14,800,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	61,780,655.11	86,681,031.42	77,752,425.75
筹资活动产生的现金流量净额	-5,580,655.11	4,018,968.58	61,647,574.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	182,376.47	222,503.42	63,158.86
五、现金及现金等价物净增加额	32,184.97	5,578,748.60	7,422,401.47
加：期初现金及现金等价物余额	14,819,679.87	9,240,931.27	1,818,529.80
六、期末现金及现金等价物余额	14,851,864.84	14,819,679.87	9,240,931.27

4、合并所有者权益变动表

(1) 2015 年 1-6 月

单位：元

项目	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	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	-52,919.54	2,057,403.93	9,636,801.81	70,675,734.24	135,591.91	213,483,005.13
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本期期初余额	55,000,000.00	76,030,392.78	-52,919.54	2,057,403.93	9,636,801.81	70,675,734.24	135,591.91	213,483,005.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			-25,849.99	99,804.90		9,045,037.25	293,740.62	9,412,732.78
（一）综合收益总额			-25,849.99			9,045,037.25	293,740.62	9,312,927.88
（二）所有者投入和减少资本								
1、所有者投入资本								
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
（三）利润分配								
1、提取盈余公积								
2、提取一般风险准备								
3、对所有者的分配								
4、其他								
（四）所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本								
2、盈余公积转增资本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								

(五) 专项储备				99,804.90				99,804.90
1、本期提取				1,517,532.37				1,517,532.37
2、本期使用				1,417,727.47				1,417,727.47
四、本期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	-78,769.53	2,157,208.83	9,636,801.81	79,720,771.49	429,332.53	222,895,737.91

(2) 2014 年度

单位：元

项目	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	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	-31,922.26	1,430,147.59	7,480,988.09	51,387,766.26	-130,443.33	191,166,929.13
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本期期初余额	55,000,000.00	76,030,392.78	-31,922.26	1,430,147.59	7,480,988.09	51,387,766.26	-130,443.33	191,166,929.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			-20,997.28	627,256.34	2,155,813.72	19,287,967.98	266,035.24	22,316,076.00
（一）综合收益总额			-20,997.28			21,443,781.70	266,035.24	21,688,819.66
（二）所有者投入和减少资本								
1、所有者投入资本								
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
（三）利润分配					2,155,813.72	-2,155,813.72		
1、提取盈余公积					2,155,813.72	-2,155,813.72		
2、提取一般风险准备								
3、对所有者的分配								
4、其他								
（四）所有者权益内部结转								

1、资本公积转增资本								
2、盈余公积转增资本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
（五）专项储备				627,256.34				627,256.34
1、本期提取				2,387,636.62				2,387,636.62
2、本期使用				1,760,380.28				1,760,380.28
四、本期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	-52,919.54	2,057,403.93	9,636,801.81	70,675,734.24	135,591.91	213,483,005.13

（3）2013 年度

单位：元

项目	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	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	47,000,000.00	41,630,392.78	-31,794.83	817,078.55	5,609,088.37	34,692,059.40	116,143.35	129,832,967.62
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本期期初余额	47,000,000.00	41,630,392.78	-31,794.83	817,078.55	5,609,088.37	34,692,059.40	116,143.35	129,832,967.62
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,000,000.00	34,400,000.00	-127.43	613,069.04	1,871,899.72	16,695,706.86	-246,586.68	61,333,961.51
（一）综合收益总额			-127.43			18,567,606.58	-246,586.68	18,320,892.47
（二）所有者投入和减少资本	8,000,000.00	34,400,000.00						42,400,000.00
1、所有者投入资本	8,000,000.00	34,400,000.00						42,400,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
（三）利润分配					1,871,899.72	-1,871,899.72		
1、提取盈余公积					1,871,899.72	-1,871,899.72		

2、提取一般风险准备								
3、对所有者的分配								
4、其他								
（四）所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本								
2、盈余公积转增资本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
（五）专项储备				613,069.04				613,069.04
1、本期提取				2,144,906.22				2,144,906.22
2、本期使用				1,531,837.18				1,531,837.18
四、本期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	-31,922.26	1,430,147.59	7,480,988.09	51,387,766.26	-130,443.33	191,166,929.13

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	13,258,092.41	13,179,433.29	6,388,458.61
应收票据	8,551,504.16	8,429,083.95	1,915,474.28
应收账款	42,189,654.45	38,687,757.74	37,648,652.62
预付款项	8,767,786.42	11,038,536.38	21,950,840.38
其他应收款	1,334,277.59	1,211,687.36	759,922.15
存货	26,797,305.22	22,176,085.10	35,080,957.22
其他流动资产	-	83,872.48	781,485.25
流动资产合计	100,898,620.25	94,806,456.30	104,525,790.51
非流动资产：			
长期股权投资	1,554,723.94	1,554,723.94	1,554,723.94
固定资产	173,331,946.22	176,995,638.67	91,744,998.79
在建工程	11,969,058.58	7,881,532.14	64,013,086.66
工程物资	911,849.34	797,450.06	860,350.55
无形资产	30,924,950.18	29,586,476.53	26,638,805.65
开发支出	2,012,457.35	618,692.03	2,786,125.59
长期待摊费用	-	-	15,000.12
递延所得税资产	381,766.96	301,370.26	312,991.66
其他非流动资产	13,000,000.00	13,000,000.00	13,000,000.00
非流动资产合计	234,086,752.57	230,735,883.63	200,926,082.96
资产总计	334,985,372.82	325,542,339.93	305,451,873.47
流动负债：			
短期借款	79,000,000.00	81,700,000.00	72,000,000.00
应付票据	5,710,000.00	3,050,900.00	-
应付账款	11,915,906.85	13,729,970.43	19,219,328.64
预收款项	872,655.29	1,283,895.19	2,016,874.02
应付职工薪酬	38,072.67	33,650.67	21,344.67
应交税费	1,114,828.32	-113,591.78	738,758.56
应付利息	146,327.36	182,338.39	136,972.62
其他应付款	5,046,957.78	3,445,016.60	12,534,718.04
其他流动负债	919,310.00	919,310.00	739,900.00
流动负债合计	104,764,058.27	104,231,489.50	107,407,896.55

非流动负债：			
长期借款	-	-	-
递延收益	6,546,325.00	7,005,980.00	5,924,500.00
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	6,546,325.00	7,005,980.00	5,924,500.00
负债合计	111,310,383.27	111,237,469.50	113,332,396.55
所有者权益：			
股本	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
资本公积	76,030,392.78	76,030,392.78	76,030,392.78
专项储备	2,157,208.83	2,057,403.93	1,430,147.59
盈余公积	9,636,801.81	9,636,801.81	7,480,988.09
未分配利润	80,850,586.13	71,580,271.91	52,177,948.46
股东权益合计	223,674,989.55	214,304,870.43	192,119,476.92
负债和股东权益总计	334,985,372.82	325,542,339.93	305,451,873.47

2、母公司利润表

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	81,372,006.52	176,242,501.74	152,472,714.63
减：营业成本	58,935,504.65	135,452,174.02	115,278,669.36
营业税金及附加	300,963.53	400,573.15	397,863.40
销售费用	2,906,691.90	7,215,859.65	5,323,999.40
管理费用	6,724,065.99	16,493,144.15	9,765,682.97
财务费用	2,725,666.52	2,857,464.16	290,443.46
资产减值损失	553,138.05	-77,476.05	1,019,111.85
加：投资收益	-	-	-
二、营业利润	9,225,975.88	13,900,762.66	20,396,944.19
加：营业外收入	1,496,975.14	10,698,235.36	1,209,951.00
减：营业外支出	-	100,027.43	1,750.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	10,722,951.02	24,498,970.59	21,605,145.19
减：所得税费用	1,452,636.80	2,940,833.42	2,886,147.98
四、净利润	9,270,314.22	21,558,137.17	18,718,997.21
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	9,270,314.22	21,558,137.17	18,718,997.21

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 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	89,122,907.82	201,116,702.20	158,693,597.13
收到的税费返还	46,061.31	496,199.27	273,101.45
收到的其他与经营活动有关的现金	631,821.00	2,227,522.46	1,929,832.41
经营活动现金流入小计	89,800,790.13	203,840,423.93	160,896,530.99
购买商品、接受劳务支付的现金	56,661,331.68	124,345,307.86	107,136,512.34
支付给职工以及为职工支付的现金	7,188,427.65	13,124,431.03	11,160,319.37
支付的各项税费	3,320,490.01	7,884,769.20	5,770,731.74
支付的其他与经营活动有关的现金	4,429,417.74	18,454,749.46	9,132,694.32
经营活动现金流出小计	71,599,667.08	163,809,257.55	133,200,257.77
经营活动产生的现金流量净额	18,201,123.05	40,031,166.38	27,696,273.22
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处理固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	105,236.28	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	2,223,100.00	-
投资活动现金流入小计	-	2,328,336.28	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,787,759.60	41,583,220.69	83,495,395.82
投资所支付的现金	-	-	1,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	12,787,759.60	41,583,220.69	84,495,395.82
投资活动产生的现金流量净额	-12,787,759.60	-39,254,884.41	-84,495,395.82
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	42,400,000.00
取得借款所收到的现金	41,400,000.00	90,700,000.00	97,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,800,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	56,200,000.00	90,700,000.00	139,400,000.00
偿还债务所支付的现金	44,100,000.00	81,000,000.00	73,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,880,655.11	5,681,031.42	4,752,425.75
支付的其他与筹资活动有关的现金	14,800,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	61,780,655.11	86,681,031.42	77,752,425.75
筹资活动产生的现金流量净额	-5,580,655.11	4,018,968.58	61,647,574.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	63,074.53	-1,917.51	63,158.86
五、现金及现金等价物净增加额	-104,217.13	4,793,333.04	4,911,610.51
加：期初现金及现金等价物余额	11,181,791.65	6,388,458.61	1,476,848.10
六、期末现金及现金等价物余额	11,077,574.52	11,181,791.65	6,388,458.61

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2015 年 1-6 月

单位：元

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	2,057,403.93	9,636,801.81	71,580,271.91	214,304,870.43
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	55,000,000.00	76,030,392.78	2,057,403.93	9,636,801.81	71,580,271.91	214,304,870.43
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)			99,804.90		9,270,314.22	9,370,119.12
(一) 综合收益总额					9,270,314.22	9,270,314.22
(二) 所有者投入和减少资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
(三) 利润分配						
1、提取盈余公积						
2、提取一般风险准备						
3、对所有者的分配						
4、其他						
(四) 所有者权益内部结转						
1、资本公积转增资本						
2、盈余公积转增资本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
(五) 专项储备			99,804.90			99,804.90
1、本期提取			1,517,532.37			1,517,532.37
2、本期使用			1,417,727.47			1,417,727.47
四、本期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	2,157,208.83	9,636,801.81	80,850,586.13	223,674,989.55

(2) 2014 年度

单位：元

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	1,430,147.59	7,480,988.09	52,177,948.46	192,119,476.92
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	55,000,000.00	76,030,392.78	1,430,147.59	7,480,988.09	52,177,948.46	192,119,476.92
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)			627,256.34	2,155,813.72	19,402,323.45	22,185,393.51

(一) 综合收益总额					21,558,137.17	21,558,137.17
(二)所有者投入和减少资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
(三) 利润分配				2,155,813.72	-2,155,813.72	
1、提取盈余公积				2,155,813.72	-2,155,813.72	
2、提取一般风险准备						
3、对所有者的分配						
4、其他						
(四)所有者权益内部结转						
1、资本公积转增资本						
2、盈余公积转增资本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
(五) 专项储备			627,256.34			627,256.34
1、本期提取			2,387,636.62			2,387,636.62
2、本期使用			1,760,380.28			1,760,380.28
四、本期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	2,057,403.93	9,636,801.81	71,580,271.91	214,304,870.43

(3) 2013 年度

单位：元

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	47,000,000.00	41,630,392.78	817,078.55	5,609,088.37	35,330,850.97	130,387,410.67
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	47,000,000.00	41,630,392.78	817,078.55	5,609,088.37	35,330,850.97	130,387,410.67
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,000,000.00	34,400,000.00	613,069.04	1,871,899.72	16,847,097.49	61,732,066.25
(一) 综合收益总额					18,718,997.21	18,718,997.21
(二)所有者投入和减少资本	8,000,000.00	34,400,000.00				42,400,000.00
1、所有者投入资本	8,000,000.00	34,400,000.00				42,400,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
(三) 利润分配				1,871,899.72	-1,871,899.72	
1、提取盈余公积				1,871,899.72	-1,871,899.72	
2、提取一般风险准备						

3、对所有者的分配						
4、其他						
(四)所有者权益内部结转						
1、资本公积转增资本						
2、盈余公积转增资本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
(五)专项储备			613,069.04			613,069.04
1、本期提取			2,144,906.22			2,144,906.22
2、本期使用			1,531,837.18			1,531,837.18
四、本期期末余额	55,000,000.00	76,030,392.78	1,430,147.59	7,480,988.09	52,177,948.46	192,119,476.92

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

(一) 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《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（以下合称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）（证监会公告[2014]54号）的披露规定编制财务报表。

(二) 合并财务报表范围及变化情况

截至2015年6月30日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称	是否纳入合并财务报表范围		
	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31
时联亚洲有限公司	是	是	是
时联特种溶剂(上海)有限公司	是	是	是

三、审计意见

公司2013年度、2014年度及2015年1-6月财务会计报告已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并由其出具了报告字号为“信会师报字[2015]第115170号”的标准无保留意见审计报告。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 主要会计政策、会计估计

1、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本次财务报告期间为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日。

2、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

3、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时,将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短(从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资,确定为现金等价物。

4、外币业务

(1) 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算,由此产生的汇兑差额,除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外,均计入当期损益。

(2) 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目,采用资产负债表日的即期汇率折算;所有者权益项目除“未分配利润”项目外,其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目,采用交易发生日的即期汇率折算。

处置境外经营时,将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额,自所有者权益项目转入处置当期损益。

5、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

(1) 金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债,包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债;持有至到期投资;应收款项;可供出售金融资产;其他金融负债等。

(2) 金融工具的确认依据和计量方法

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

B、持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

C、应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

D、可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

E、其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险

和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：所转移金融资产的账面价值；因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：终止确认部分的账面价值；终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

（6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查,如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的,计提减值准备。

A、可供出售金融资产的减值准备:

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降,或在综合考虑各种相关因素后,预期这种下降趋势属于非暂时性的,就认定其已发生减值,将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出,确认减值损失。对于已确认减值损失的可供出售债务工具,在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失,不得通过损益转回。

B、持有至到期投资的减值准备:

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

6、应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

判断依据: 占应收款项余额 10%以上或期末余额 100 万元以上。

坏账准备的计提方法: 对于期末单项金额重大的应收账款、其他应收款单项进行减值测试。如果有客观证据表明应收款项发生减值,则将其账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小,在确定相关减值损失时,不对其预计未来现金流量进行折现。单项金额重大并单项测试未发生减值的,包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合 1	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
组合 2	以与债务人是否为关联关系为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析后按余额的一定比例计提
组合 2	公司对期末关联方应收款项单独进行减值测试,除非有证据表明存在无法收回部分或全部款项的,通常不计提坏账准备。

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	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—4 年	50	50
4—5 年	60	60
5 年以上	100	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

判断依据：单项金额不重大但有证据表明其未来现金流量低于账面价值。

坏账准备的计提方法：对单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试，如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

7、存货

（1）存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品和包装物等。

（2）发出存货的计价方法

日常核算取得时按实际成本计价；发出时按加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

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。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（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

低值易耗品采用一次转销法；包装物采用一次转销法。

8、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

A、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。

B、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

A、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。

B、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。

9、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：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）各类固定资产的折旧方法

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

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

类别	折旧年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
构筑物	10-20 年	5%	4.75%-9.50%
机器设备	10 年	5%	9.50%
运输设备	5 年	5%	19.00%
办公设备及其他设备	5 年	5%	19.00%
测试仪器	7 年	5%	13.57%
变电配电设备	10 年	5%	9.50%

传导设备	10 年	5%	9.50%
道路及其他附属工程	20 年	5%	4.75%

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

10、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。

11、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

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

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

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

（2）借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

12、无形资产

（1）无形资产的计价方法

A、公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达

到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

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

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

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

B、后续计量

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

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	50	土地证
软件	10	产品使用期限
专有技术	10	产品受益年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本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。

(3) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。对无形资产进行减值测试，

估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

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

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（3）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（4）开发阶段支出符合资本化的具体标准

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

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

13、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无

形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

14、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

（1）摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

（2）摊销年限

经营租赁方式租入固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

15、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金,以及按规定提取的工会经费和职工教育经费,在职工为本公司提供服务的会计期间,根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的,如能够可靠计量的,按照公允价值计量。

(2) 离职后福利的会计处理方法

A、设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险,在职工为本公司提供服务的会计期间,按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外,本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度(补充养老保险)/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费,相应支出计入当期损益或相关资产成本。

B、设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间,并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务,包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务,根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本;重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益,并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时,按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额,确认结算利得或损失。

16、收入

销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司目前的产品销售分为内销与外销两种形式，具体收入确认方法如下：

（1）内销收入确认

根据与客户签订的销售合同或订单，完成相关产品生产，并送至客户指定地点，经客户签收确认后，确认收入。

（2）外销收入确认

公司外销售均为离岸出口业务，根据与客户签订的销售合同或订单，完成相关产品生产，出库并办理报关出口手续后，根据出口货物报关单注明的出口日期确认收入。

17、成本费用归集、结转方法

公司根据生产工艺过程和生产组织的特点，同时结合成本管理的要求进行成本核算。财务部按照各生产装置对领料量、人工、动力、制造费用进行成本归集。人工成本按各生产装置发生的人工费用进行归集，动力根据各生产装置对应的比率进行分配，制造费用根据各生产装置投入的费用进行归集及辅助生产部门相关费用依据产量进行分配。公司按月将完工入库产品的生产成本结转至库存商品科目，发出存货的成本按加权平均法结转营业成本。

18、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。

（2）会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期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；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。

19、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、清偿负债同时进行时,本公司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,本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(二) 会计政策、会计估计变更

1、会计政策变更

(1) 执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则:《企业会计准则—基本准则》(修订)、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》(修订)、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》(修订)、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》(修订)、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》(修订)、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(修订)、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本公司执行上述企业会计准则的对公司财务报表无重大影响。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

(一) 最近两年一期的主要财务指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（元）	334,511,387.54	324,742,766.03	304,800,538.01
股东权益合计（元）	222,895,737.91	213,483,005.13	191,166,929.13
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	222,466,405.38	213,347,413.22	191,297,372.46
每股净资产（元）	4.05	3.88	3.48
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	4.04	3.88	3.48
资产负债率（母公司口径，%）	33.23	34.17	37.10
流动比率（倍）	0.97	0.91	0.98
速动比率（倍）	0.71	0.69	0.65
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	83,951,462.90	177,546,728.87	152,847,458.33
净利润（元）	9,363,614.12	21,729,990.80	18,321,142.33
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	9,045,037.25	21,443,781.70	18,567,606.58
扣除非经常性损益后的净利润（元）	8,091,185.25	12,789,922.58	17,294,171.48
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	7,772,608.38	12,503,713.48	17,540,635.73
综合毛利率（%）	28.49	24.04	24.93
加权平均净资产收益率（%）	4.16	10.49	11.60
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.58	6.06	10.95
基本每股收益（元）	0.16	0.38	0.37
稀释每股收益（元）	0.16	0.38	0.37
应收账款周转率（次）	2.29	5.10	5.62
存货周转率（次）	2.40	4.59	4.13
经营活动产生的现金流量净额（元）	18,504,104.15	40,775,548.13	29,209,463.43
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.34	0.74	0.53

注：1、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

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、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本

7、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 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；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

8、基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P0 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；S0 为期初股份总数；S1 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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

9、报告期内，公司不存在稀释性的潜在普通股，稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

1、盈利能力分析

（1）毛利率分析

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月的毛利率分别为 24.93%、24.04% 和 28.49%，盈利水平基本保持稳定。2013 年度和 2014 年度毛利率维持在 24%左右的水平，2015 年 1-6 月的毛利率有小幅上涨，主要原因是：受市场上乙腈等原材料供应量增长和价格下降的影响，高纯溶剂业务毛利率上涨 8.96 个百分点。

（2）净利润率分析

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月的净利率分别为 11.99%、12.24% 和 11.15%。2013 年度和 2014 年度的净利润率基本持平，主要原因系公司 2014 年度大部分在研专有技术尚处于研究阶段，当期发生的开发支出费用化导致管理费用较 2013 年度大幅上涨，同时，公司 2014 年度又获得土地补贴收入 830.5 万元，因此 2014 年度的净利润率与 2013 年度基本持平。

（3）净资产收益率及每股收益分析

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月加权平均净资产收益率分别为 11.60%、10.49%和 4.16%；基本每股收益分别为 0.37 元、0.38 元、0.16 元。受公司扩充股本和在建工程项目投入使用影响，公司的净资产规模逐年增大，导致净资产收益率呈小幅下降趋势，但公司营业收入稳步增长，基本每股收益保持上涨趋势，体现了公司良好的盈利能力。

公司营业收入稳步增长，毛利率、净利润率和基本每股收益等盈利指标均维持在合理水平，公司呈现出较好的盈利能力。

2、偿债能力分析

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日，公司资产

负债率分别为 37.28%、34.26%和 33.37%，流动比率分别为 0.98、0.91 和 0.97，速动比率分别为 0.65、0.69 和 0.71。公司经营较为稳健，资产负债率较低且呈下降趋势。公司流动比率、速动比率均小于 1，主要原因是公司短期借款金额较大，系安庆地区的银行为控制风险，普遍只提供一年期借款，到期后再提供新借款。但公司已获得了多家银行的 1.5 亿授信额度，并且各笔借款到期日都不相同，因此公司不存在重大不利的资金流动性问题。

公司财务政策比较稳健，具有良好的银行资信和较高的授信额度，偿债风险相对可控。

3、营运能力分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司的应收账款周转率分别为 5.62、5.10 和 2.29，应收账款周转速度较快，但呈现了一定的下降趋势，主要原因报告期内业务增长较快，公司为部分新客户提供了信用优惠政策。

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司的存货周转率分别为 4.13、4.59 和 2.40，周转速度基本保持稳定，且呈增长趋势。公司能够根据生产线产能情况和原材料供应情况合理安排生产计划，根据原材料市场价格波动合理安排原材料备货计划，存货管理情况良好。

公司的资产运营质量较好。

4、现金流量分析

2013 年度公司现金及现金等价物净增加额为 7,422,401.47 元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 29,209,463.43 元，投资活动产生的现金流量净额为 -83,497,795.07 元，筹资活动产生的现金流量净额为 61,647,574.25 元。

2014 年度公司现金及现金等价物净增加额为 5,578,748.60 元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 40,775,548.13 元，投资活动产生的现金流量净额为 -39,438,271.53 元，筹资活动产生的现金流量净额为 4,018,968.58 元。

2015 年 1-6 月公司现金及现金等价物净增加额为 32,184.97 元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 18,504,104.15 元，投资活动产生的现金流量净额为 -13,073,640.54 元，筹资活动产生的现金流量净额为 -5,580,655.11 元。

从公司经营活动的现金流情况来看，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月的经营活动产生的现金流量净额均高于当期营业利润。公司在保持盈利的同时现金

流量状况较好，主要是因为：公司的主要大客户信用状况良好，回款及时，且公司对应收账款催收较为及时。

从公司投资活动产生的现金流情况来看，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月的投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是因为公司为扩大产能和扩充产品线，不断进行新产品、新工艺的研发，持续进行设备更新和投入，以满足生产经营需求。

从公司筹资活动产生的现金流情况来看，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月的筹资活动产生的现金流量净额呈逐年下降趋势，其中 2015 年 1-6 月的筹资活动产生的现金流量净额为负数，主要是因为：（1）公司在 2013 年度获得国药基金和上海圣众增资 4,240 万元；（2）公司在 2013 年度新增银行借款 2,400 万元用于在建工程建设，随着 2014 年度大部分在建工程结转固定资产，公司为节约资金成本在 2015 年 1-6 月减少了银行借款。

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月的现金及现金等价物净增加额均为正数，公司保持了较好的资金使用状况。

5、同行业公司对比分析

南京试剂（833179.OC）、焕鑫股份（831143.OC）与时联股份所处相似行业，相关财务指标对比分析如下（数据来源于南京试剂、焕鑫股份的 2014 年度报告和 2015 半年度报告）：

（1）盈利能力分析

公司及同行业主要会计数据或财务指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
毛利率（%）：			
南京试剂	24.40	23.06	20.71
焕鑫股份	29.02	23.66	26.55
时联股份	28.49	24.04	24.93

报告期内，公司的毛利率整体上是高于南京试剂的毛利率，而略低于焕鑫股份的毛利率，主要原因是公司的高纯溶剂产品与南京试剂的产品类似，但由于纯度和级别更高，导致毛利率较高；公司的高纯特种化工产品与焕鑫股份的产品类似，但由于焕鑫股份的产品多为终端产品，毛利率相对略高。

（2）偿债能力分析

公司及同行业主要会计数据或财务指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
资产负债率（%）：			
南京试剂	17.44	24.19	9.40
焕鑫股份	32.17	62.20	72.14
时联股份	33.37	34.26	37.28
流动比率（倍）：			
南京试剂	1.98	1.66	4.94
焕鑫股份	1.45	0.61	0.66
时联股份	0.97	0.91	0.98
速动比率（倍）：			
南京试剂	1.29	1.10	3.74
焕鑫股份	0.90	0.33	0.37
时联股份	0.71	0.69	0.65

报告期内，公司的偿债能力整体上是低于南京试剂的偿债能力，而略高于焕鑫股份的偿债能力，主要原因是由于产品种类和发展阶段的不同，时联股份在固定资产建设的投入上较南京试剂更多，导致资产负债率较高；同时由于地区性银行政策限制，时联股份的短期借款较多，导致流动比例和速动比率较低。

（3）营运能力分析

公司及同行业主要会计数据或财务指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）：			
南京试剂	6.81	14.42	13.16
焕鑫股份	1.80	2.87	4.94
时联股份	2.29	5.10	5.62
存货周转率（次）：			
南京试剂	2.19	4.46	5.44
焕鑫股份	0.90	1.48	1.49
时联股份	2.40	4.59	4.13

报告期内，公司的营业能力介于南京试剂和焕鑫股份之间，主要原因是产品种类不同和主要客户的性质差异，导致公司的应收账款周转率和存货周转率低于南京试剂而高于焕鑫股份，总体上处于合理水平。

（二）营业收入、利润和毛利率情况

1、收入具体确认方法

公司产品的收入政策详见本节、四、“（一）主要会计政策、会计估计”。

2、营业收入的主要构成

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	83,905,375.55	99.95	176,138,821.16	99.21	151,586,450.86	99.17
其他业务收入	46,087.35	0.05	1,407,907.71	0.79	1,261,007.47	0.83
合 计	83,951,462.90	100.00	177,546,728.87	100.00	152,847,458.33	100.00

公司自成立以来一直专注于高纯溶剂、高纯特种化工产品和液氨等产品的研发、生产和销售，主营业务突出。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.17%、99.21%和 99.95%；其他业务收入主要是为部分原材料销售收入，占营业收入比例较低。

3、主营业务收入的产品类别构成及毛利分析

单位：元

序号	项 目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率(%)
2015 年 1-6 月					
1	高纯溶剂	33,372,552.25	18,170,928.77	15,201,623.48	45.55
2	高纯特种化工产品	43,610,267.12	36,907,581.01	6,702,686.11	15.37
3	液氨	6,922,556.18	4,943,185.72	1,979,370.46	28.59
	合 计	83,905,375.55	60,021,695.50	23,883,680.05	28.47
2014 年度					
1	高纯溶剂	62,254,555.76	40,097,949.71	22,156,606.05	35.59
2	高纯特种化工产品	95,425,950.79	82,752,989.47	12,672,961.32	13.28
3	液氨	18,458,314.61	10,693,186.23	7,765,128.38	42.07
	合 计	176,138,821.16	133,544,125.41	42,594,695.75	24.18
2013 年度					
1	高纯溶剂	50,180,708.24	31,463,388.59	18,717,319.65	37.30
2	高纯特种化工产品	94,656,373.34	75,871,136.41	18,785,236.93	19.85
3	液氨	6,749,369.28	6,351,637.20	397,732.08	5.89
	合 计	151,586,450.86	113,686,162.20	37,900,288.66	25.00

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司主营业务综合毛利率分别为 25.00%、24.18%和 28.47%，公司综合毛利率水平在报告期内均保持稳定，整体呈现上涨趋势，显示了公司较好的盈利能力。毛利率变动情况如下：

① 高纯溶剂

公司的高纯溶剂包括高纯甲醇、高纯乙腈和其他高纯溶剂。报告期内，公司高纯溶剂的毛利率分别为 37.30%、35.59%和 45.55%。2014 年度毛利率与 2013 年度基本保持稳定，而 2015 年 1-6 月毛利率明显上涨，主要原因是，高纯溶剂中的乙腈原材料粗乙腈的供应量明显增长，价格大幅下降，导致乙腈的成本大幅下降，毛利率明显上涨。

参考同行业的可比公司南京试剂（833179.OC），其主要产品可分为试剂、定制化学品、催化剂及助剂和药用辅料等四大类型。2013 年度和 2014 年度的试剂类产品毛利率分别为 22.53%、23.84%（注：数据来源于《南京化学试剂股份有限公司公开转让说明书》），由于其试剂主要为通用试剂和基准试剂，毛利率低于高纯试剂，因此总体上看，高纯溶剂系列产品的毛利率水平和波动是正常的，符合行业状况。

② 高纯特种化工产品

公司的高纯特种化工产品主要包括高纯酚及衍生物系列和精制环烷酸等。报告期内，公司高纯特种化工产品的毛利率分别为 19.85%、13.28%和 15.37%。2014 年度的毛利率较 2013 年度下降 6.57 个百分点的主要原因是，2014 年度，在建工程酚技改项目转为固定资产，而当年酚类产量比 2013 年度仅小幅上涨，导致单位产量所分摊的固定资产折旧费用大增，酚类的毛利率较 2013 年度明显下降。

参考同行业的可比公司焕鑫股份（831143.OC），其主要产品为酚类消毒杀菌产品，包括防霉消毒杀菌剂（PCMX、DCMX、PCMC、TCC 和 DP300）和中间体（IPHO、异丙叉丙酮和 MX）。2013 年度和 2014 年度的特种化工类产品（PCMX、DCMX 和 PCMC）的毛利率分别为 26.77%、24.62%（注：数据来源于《江苏焕鑫新材料股份有限公司公开转让说明书》和《江苏焕鑫新材料股份有限公司 2014 年度报告》），由于其产品主要为酚类终端产品，毛利率相对较高，再结合自身特殊情况，公司的高纯特种化工产品的毛利率水平符合行业状况。

③ 液氨

报告期内，公司液氨产品的毛利率分别为 5.89%、42.07%和 28.59%。2014 年度液氨毛利率比 2013 年度上涨 36.18 个百分点，主要原因是：2013 年度公司液氨

产量仅为 3,487.81 吨，而在 2014 年度，随着相邻的安庆石化的 800 万吨新炼油装置投产，公司大大增加了从其采购粗氨，使全年液氨产量大增至 10,750.34 吨，且粗氨气体采购单价也有所下降；随着产量的增大，液氨生产规模效应体现以及液氨生产工艺水平的提高，产品单位能耗水平较 2013 年度明显下降；同时，生产过程中的固定成本，包括折旧摊销费用、人员固定工资等，在单位产量成本中被摊薄。

公司在 2015 年 1-6 月的液氨产量为 3,663.03 吨，占 2014 年度同期产量的 80.25%，导致单位产量生产成本有所上涨，并且液氨产品的销售价格较 2014 年度有所下降，因此 2015 年 1-6 月的液氨毛利率较 2014 年度有所下降。

综上，报告期内，公司高纯溶剂系列产品毛利率 2013 年度和 2014 年度基本持平，2015 年 1-6 月受高纯乙腈原材料粗乙腈价格下降影响，毛利率明显上涨。高纯特种化工系列产品毛利率 2014 年度较 2013 年度有所下降，是由于在建工程酚技改项目转为固定资产，导致单位成本上涨，2015 年 1-6 月毛利率小幅上涨。液氨产品受产量大幅变动的影响，在报告期内的毛利率波动较为明显，随着公司产量的稳定，液氨毛利率将趋于平稳。2013 年度至 2015 年 1-6 月，公司主营业务的综合毛利率分别为 25.00%、24.18%和 28.47%，是各主要产品毛利率变动和收入结构变动的综合结果。

3、营业收入的地区类别构成及毛利分析

单位：元

地区	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
国内	71,565,096.35	85.29	160,060,025.80	90.87	141,676,756.98	93.46
国外	12,340,279.20	14.71	16,078,795.36	9.13	9,909,693.88	6.54
合计	83,905,375.55	100.00	176,138,821.16	100.00	151,586,450.86	100.00

目前公司产品以国内市场为主。报告期内，公司国内收入占主营业务收入的比例分别为 93.46%、90.87%和 85.29%。报告期内，公司产品外销比例呈逐年上升趋势，主要是公司在马来西亚的控股子公司时联亚洲销售收入增长较快所致。报告期内，公司外销业务毛利率分别为 21.82%、26.56%、38.80%，其毛利率增长的主要原因系公司外销产品主要为高纯溶剂产品，报告期内原材料成本下降明显。

海外市场是公司高纯溶剂产品销售的重要组成部分，自公司成立之始就依靠

自有渠道大力拓展国际市场，公司通过海内外专业展会、专业网站宣传、国际知名公司在国内分支机构等途径，与众多海外客户建立了联系，产品远销东南亚、中东、欧美等国家和地区，主要客户包括 AVANTOR、Thermo Fisher、PanReac Quimica 等知名公司。公司未通过境外经销商进行销售，为进一步强化海外销售力量，公司 2011 年在马来西亚出资设立了时联亚洲销售子公司，负责东南亚地区和部分海外客户的全球业务，同时开拓海外新客户。

公司始终坚持平等合作、互利共赢的原则，发挥生产商优势，着重产品品质管理，以海外各地区市场行情为导向，灵活定价，视具体情况与客户订立不同的交易条件，努力建立稳定的长期友好合作关系。

4、营业收入和利润的变动趋势及原因

报告期内，公司营业收入及利润变动趋势如下表：

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	同比变动(%)	
营业收入	83,951,462.90	177,546,728.87	16.16	152,847,458.33
营业成本	60,034,833.99	134,865,932.94	17.53	114,745,743.42
营业毛利	23,916,628.91	42,680,795.93	12.02	38,101,714.91
营业利润	9,371,448.77	14,049,101.85	-29.82	20,018,524.61
利润总额	10,868,423.91	24,566,829.17	15.74	21,226,725.61
净利润	9,363,614.12	21,729,990.80	18.61	18,321,142.33

报告期内，公司营业收入稳步增长，2014 年同比增长 16.16%，盈利水平基本保持稳定，毛利率前两年度维持在 24%的水平，2015 年 1-6 月有小幅上涨。

2014 年度营业利润较 2013 年度减少 29.82%，主要原因是公司 2014 年在研专有技术开发支出大幅上涨，同时，大量在建工程转为固定资产导致折旧费用上涨以及相应的借款利息费用化增加导致财务费用上涨。2014 年度利润总额、净利润较 2013 年分别增长 15.74%、18.61%，主要原因是公司获得安庆大观经济开发区管理委员会的土地补贴收入 830.5 万元。

（三）主要费用及变动情况

公司最近两年一期的期间费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
销售费用	3,842,512.38	8,866,549.72	6,641,318.04
管理费用	7,163,533.60	16,795,364.18	9,770,682.97
财务费用	2,528,818.51	2,537,109.14	311,357.04
期间费用合计	13,534,864.49	28,199,023.04	16,723,358.05
营业收入	83,951,462.90	177,546,728.87	152,847,458.33
销售费用占营业收入的比重 (%)	4.58	4.99	4.35
管理费用占营业收入的比重 (%)	8.53	9.46	6.39
财务费用占营业收入的比重 (%)	3.01	1.43	0.20
期间费用占营业收入的比重 (%)	16.12	15.88	10.94

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的主要构成如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
运输费	1,893,922.11	4,340,966.17	3,908,493.08
工资、社保及福利费	657,201.28	1,506,891.51	1,288,238.94
销售服务费	497,281.78	1,391,267.03	248,700.11
产品出口服务费	294,877.17	484,161.39	462,293.34
办公费	88,687.50	79,404.67	66,530.58
其他销售费用	410,542.54	1,063,858.95	667,061.99
合计	3,842,512.38	8,866,549.72	6,641,318.04

公司销售费用主要包括运输费、销售服务费、职工薪酬等。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司销售费用占营业收入的比重分别为 4.35%、4.99%和 4.58%，基本保持平稳。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的主要构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
长期资产折旧及摊销	2,182,051.66	2,888,767.95	1,981,558.78
工资、社保及福利费	2,057,741.13	3,809,882.56	3,342,855.90
技术开发费	788,561.40	6,379,963.95	950,959.95
中介服务费	629,936.62	459,403.63	723,997.79
其他税费	330,254.75	703,568.94	371,289.85
物业费	171,205.89	222,270.66	203,761.51
业务招待费	134,569.50	368,302.60	494,406.17
其他管理费用	869,212.65	1,963,203.89	1,701,853.02
合计	7,163,533.60	16,795,364.18	9,770,682.97

公司的管理费用主要由研发费用、职工薪酬、折旧摊销等构成。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司管理费用占主营业务收入的比重分别为 6.39%、9.46%和 8.53%，2014 年度管理费用占主营业务收入的比重较 2013 年度明显上涨，主要原因是公司为开发新产品及提高现有产品生产效率（主要是酚技改项目），技术开发力度较大，从而发生了较多的研发费用。同时，2014 年度大量在建工程转为固定资产，导致折旧费用明显增加。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用的主要构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	2,808,633.05	2,870,299.47	211,198.63
减：利息收入	44,475.40	49,314.51	109,989.21
汇兑损益	-259,632.91	-309,795.64	197,584.31
手续费	24,293.77	25,919.82	12,563.31
合计	2,528,818.51	2,537,109.14	311,357.04

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益和金融机构手续费等。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-6 月公司财务费用占主营业务收入比重分别为 0.20%、1.43%、3.01%，呈现明显上涨趋势，主要原因是公司在 2013 年度尚有大量金额的在建工程项目，当期相关借款利息资本化金额为 2,856,097.72 元，而随着 2014 年度大量在建工程转为固定资产，借款利息直接计入财务费用。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-6 月，公司汇兑损益金额分别为 19.76 万元、-30.98 万元及 -25.96 万元，占当期利润总额的比例分别为 0.93%、-1.26%及 -2.39%，对公司业绩影响较小。

公司出口业务占比相对较小，与国外客户采用电汇的方式进行结算，公司在收到外汇后结合自身海运费、包装材料采购等外汇支付需求尽快结汇以避免汇率波动对公司业绩造成不利影响，公司持有闲置外汇现汇的敞口时间较短，故未专门采取金融工具规避汇兑风险。公司各报告期汇兑损益的金额占当期利润总额的比例较小，汇率波动对公司业绩的影响有限。

（四）重大投资收益情况

公司报告期内无重大投资收益。

（五）非经常性损益情况

公司最近两年一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,009,655.00	1,996,810.00	1,112,022.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	487,320.14	8,520,917.32	96,179.00
减：所得税影响额	-224,546.27	-1,577,659.10	-181,230.15
合计	1,272,428.87	8,940,068.22	1,026,970.85

从非经常性损益的构成情况看，非经常性损益主要由政府补助和补贴收入等构成，不是持续性发生的事项。

报告期内，公司取得的政府补助情况如下：

政府补助项目	金额（元）	说明或依据
2015 年 1-6 月		
工业激励政策项目补助资金	111,155.00	宜政发[2013]11 号
高纯溶剂产业化项目专项投资资金	348,500.00	发改投资[2012]1938 号
2014 年省级专利发展专项资金	100,000.00	宜政发[2014]16 号
茂名石化产业链延伸关键技术研发及产业化资金	150,000.00	广东省教育部产学研结合项目（2012A090300006）
新认定创新型试点企业奖励	200,000.00	宜政发[2014]16 号
2014 年加快工业经济发展奖补资金	100,000.00	宜政发[2014]15 号
合计	1,009,655.00	
2014 年度		
工业激励政策项目补助资金	222,310.00	宜政发[2013]11 号
高纯溶剂产业化项目专项投资资金	697,000.00	发改投资[2012]1938 号
国家科技支撑计划课题经费	144,700.00	中科医药发[2014]11 号
境外参展补贴	17,200.00	宜政发[2013]11 号
出口奖励资金	7,500.00	宜政发[2013]11 号
安庆市专利资助经费	19,000.00	宜政发[2013]18 号
2014 年省级专利发展专项资金	50,000.00	财教[2014]481 号
大观区工业纳税十强企业奖励	37,200.00	观字[2014]6 号
著名商标奖励	100,000.00	庆发[2006]14 号
专利产业化奖励	100,000.00	宜政发[2013]18 号
安徽省高纯特种溶剂工程技术研究中心奖励	200,000.00	宜政发[2014]16 号
企业研发投入奖	50,000.00	宜政发[2014]16 号
发明专利授权奖励	8,000.00	观政办[2013]78 号
“质检公益性行业科研专项项目计划任务书”科研经费	112,900.00	任务编号为 201310240-02

安徽省发明专利资助经费	30,000.00	宜知字[2014]8 号
企业岗位补贴	80,000.00	宜人社秘[2014]127 号
中小企业国际市场开拓资金	41,000.00	财企[2014]1358 号
高纯度锂离子电池用电解液开发项目经费	80,000.00	财教[2013]1937 号
合计	1,996,810.00	
2013 年度		
高纯溶剂产业化项目专项投资资金	348,500.00	发改投资[2012]1938 号
安庆市专利资助经费	2,000.00	宜知字[2013]17 号
“质检公益性行业科研专项项目计划任务书”科研经费	117,100.00	任务编号为 201310240-02
企业岗位补贴	90,000.00	皖人社秘[2013]93 号
中小企业国际市场开拓资金	33,000.00	财企[2012]2132 号
安庆市市区发开园区工业投资项目免收行政事业性收费兑现资金	27,422.00	宜政发[2013]12 号
外贸奖励款	29,000.00	安庆市商务局证明
安徽省财政厅科研经费	80,000.00	2012BAK25B03-10
大观区人民政府 20 强企业奖励	55,000.00	观字[2013]5 号、8 号
安庆市人民政府重点新产品奖励	50,000.00	宜政发[2013]18 号
安庆市人才工作领导小组产业创新团队奖励	30,000.00	庆人才[2011]2 号
安庆市人民政府省名牌产品奖励	100,000.00	宜政发[2013]24 号
茂名石化产业链延伸关键技术研发及产业化资金	150,000.00	广东省教育部产学研结合项目 (2012A090300006)
合计	1,112,022.00	

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月扣除所得税影响后的非经常性损益净额分别为 1,026,970.85 元、8,940,068.22 元和 1,272,428.87 元，非经常性损益占当期净利润的比例分别为 5.61%、41.14%和 13.59%。2014 年度非经常性损益占当期净利润的比例较 2013 年度大幅上涨，主要原因是公司获得土地补贴收入 830.5 万元。公司经营和财务状况良好，对非经常性损益不存在重大依赖。

报告期内，公司营业外支出明细情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
应收账款清理	-	59,927.43	-
罚款	-	100.00	250.00
其他	-	40,000.00	1,500.00
合计	-	100,027.43	1,750.00

（六）主要税项和享受的税收优惠政策

1、主要税种及其税率

税 种	计税依据	税率
-----	------	----

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%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征	7%、1%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	见本节2

注：上海时联的城市建设维护税为 1%。

2、不同纳税主体所得税税率

纳税主体	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		备注
	法定税率	执行税率	法定税率	执行税率	法定税率	执行税率	
时联股份	25%	15%	25%	15%	25%	15%	见本节3
时联亚洲	20%	20%	20%	20%	20%	20%	注
上海时联	25%	25%	25%	25%	25%	25%	-

注：子公司时联亚洲有限责任公司注册于马来西亚，缴纳的利得税税率为 20%，缴纳的利得税是根据全年度企业在马来西亚境内经营活动中产生的收入减去可扣减的支出所得的净额以及规定税率计算征收。

3、税收优惠

(1) 高新技术企业优惠税率

根据《企业所得税法》的有关规定：国家需要重点扶植的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发【2008】172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发【2008】362 号）的相关规定，2012 年 10 月 31 日，公司通过了高新技术企业复审认定并取得安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号 GF201234000193），有效期三年。2012 年至 2014 年公司执行 15% 的企业所得税税率。

2015 年 6 月 19 日，公司通过了高新技术企业复审认定并取得安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号 GR201534000527），有效期三年。

(2) 资源综合利用税收优惠

公司氨精制项目于 2010 年 7 月 16 日取得安徽省发展和改革委员会颁发的《安徽省资源综合利用认定证书》（皖综证书【2010】019 号），根据《国家税务总局关于资源综合利用企业所得税优惠管理问题的通知》（国税函【2009】185 号），公司氨精制项目从 2010 年 7 月至 2015 年 6 月期间，享受减按 90%计入企业当年收入总额的企业所得税优惠。

（3）研究开发费用加计扣除

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定，企业为开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按照规定据实扣除的基础上，按照研究开发费用的 50%加计扣除。

根据《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》（国税发[2008]116 号）规定，企业从事《国家重点支持的高新技术领域》和国家发展改革委员会等部门公布的《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南（2007 年度）》规定项目的研究开发活动，其在一个纳税年度实际发生的研发费支出，允许在计算应纳税所得额时按照规定实行加计扣除。

2014 年 4 月 7 日和 2015 年 5 月 29 日，安徽时联分别向安庆市大观区国家税务局提交《企业所得税减免税备案表》和《企业所得税优惠事项备案表》，安庆市大观区国家税务局在前述备案表上盖章，同意安徽时联 2013 年度和 2014 年度享受研究开发费用 50%加计扣除税收优惠政策。

（七）报告期内各期末主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	9,870.31	10,607.30	3,749.95
银行存款	14,841,994.53	14,809,072.57	9,237,181.32
其他货币资金	2,180,517.89	1,997,641.64	-
合计	17,032,382.73	16,817,321.51	9,240,931.27

报告期各期末，公司货币资金中外汇余额情况如下：

项目	外币余额	折算汇率	折算人民币余额（元）
2015 年 6 月 30 日			
美元	2,726.76	6.1136	16,670.32
林吉特	2,137,838.00	1.6390	3,503,916.48

合计			3,520,586.80
2014年12月31日			
美元	11.61	6.1190	71.04
林吉特	1,913,635.00	1.7630	3,373,738.51
合计			3,373,809.55
2013年12月31日			
美元	69,868.14	6.0969	425,979.06
林吉特	1,002,963.00	1.8470	1,852,472.66
合计			2,278,451.72

2、应收票据

(1) 应收票据分类

单位：元

种类	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	8,551,504.16	8,429,083.95	1,915,474.28

(2) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

种类	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	4,262,400.00	1,164,032.56	-

(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

种类	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	20,132,915.00	-	32,607,806.08	-	34,163,304.39	-

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年6月30日，公司的应收票据余额分别为1,915,474.28元、8,429,083.95元和8,551,504.16元。公司将应收票据背书给供应商用于支付应付账款。

(4) 公司已背书或贴现尚未到期的应收票据前五大明细

截至2015年6月30日，公司已背书或贴现尚未到期的应收票据前五名明细情况如下：

序号	承兑汇票号	前道背书人	公司背书收票人	出票日期	到期日	金额 (万元)
1	94879672	威海和雨进出口有限公司	辽宁海通化工有限公司	2015.3.9	2015.9.9	80.00
2	24261076	威海和雨进出口有限公司	辽宁海通化工有限公司	2015.1.15	2015.7.15	50.00
3	25336684	安徽兴隆化工有限公司	辽宁海通化工有限公司	2015.3.25	2015.9.24	50.00
4	21527351	寿光蓝海化学有限公司	张家港保税区浩轩化工有限公司	2015.4.9	2015.10.9	50.00
5	25567742	淮安九和生物科技有限公司	江西黑猫炭黑股份有限公司	2015.3.20	2015.9.20	45.00

截至2014年12月31日，公司已背书或贴现尚未到期的应收票据前五名明细情况如下：

序号	承兑汇票号	前道背书人	公司背书收票人	出票日期	到期日	金额 (万元)
1	23072064	威海和雨进出口有限公司	江苏新力科技实业有限公司	2014.10.11	2015.4.1	67.72
2	22861579	常州虹波涂料有限公司	滨州市利美精细化工有限公司	2014.11.6	2015.5.5	66.00
3	22567663	寿光蓝海化学有限公司	江西黑猫炭黑股份有限公司	2014.7.9	2015.1.9	50.00
4	22567660	寿光蓝海化学有限公司	乌海黑猫炭黑有限责任公司	2014.7.9	2015.1.9	50.00
5	34935523	东营市尧盛化工有限公司	江苏新力科技实业有限公司	2014.7.10	2015.1.10	50.00

截至2013年12月31日，公司已背书或贴现尚未到期的应收票据前五名明细情况如下：

序号	承兑汇票号	前道背书人	公司背书收票人	出票日期	到期日	金额 (万元)
1	27058318	山东新时代药业有限公司	山东德裕煤化有限公司	2013.9.24	2014.3.24	200.00
2	23998109	江西省东乡县远成实业有限公司	山东德裕煤化有限公司	2013.9.27	2014.3.27	150.00
3	21282298	寿光蓝海化学有限公司	山东武胜天然气化工有限公司	2013.8.6	2014.2.6	100.00
4	21198390	岳阳东腾化工科技有限公司	江苏锐华化工装备股份有限公司	2013.8.2	2014.2.2	100.00
5	20379673	佛山市南海区和顺南缘绝缘材料有限公司	山东德裕煤化有限公司	2013.9.3	2014.3.3	100.00

3、应收账款

(1) 应收账款分类

单位：元

项 目	2015 年 6 月 30 日			
	账面余额	坏账准备 比例（%）	坏账准备 金额	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	41,007,560.77	5.34	2,188,617.18	38,818,943.59
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
合 计	41,007,560.77	5.34	2,188,617.18	38,818,943.59
项 目	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备 比例（%）	坏账准备 金额	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	36,512,006.11	5.55	2,025,878.91	34,486,127.20
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
合 计	36,512,006.11	5.55	2,025,878.91	34,486,127.20
项 目	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备 比例（%）	坏账准备 金额	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	37,172,084.86	5.50	2,044,900.28	35,127,184.58
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
合 计	37,172,084.86	5.50	2,044,900.28	35,127,184.58

(2) 应收账款账龄分析

单位：元

账 龄	2015 年 6 月 30 日		
	账面金额		坏账准备
	金额	比例（%）	金额
1 年以内	40,302,995.01	98.29	2,015,149.76
1-2 年	465,198.14	1.13	46,519.81
2-3 年	3,001.00	0.01	900.30
3-4 年	157,726.62	0.38	78,863.31
4-5 年	78,640.00	0.19	47,184.00
5 年以上	-	-	-
合 计	41,007,560.77	100.00	2,188,617.18
账 龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面金额		坏账准备
	金额	比例（%）	金额
1 年以内	35,046,015.01	95.98	1,752,300.75

1-2 年	1,163,702.98	3.19	116,370.30
2-3 年	9,001.00	0.02	2,700.30
3-4 年	214,647.12	0.59	107,323.56
4-5 年	78,640.00	0.22	47,184.00
5 年以上	-	-	-
合 计	36,512,006.11	100.00	2,025,878.91
账 龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面金额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	35,880,082.80	96.52	1,794,004.14
1-2 年	855,058.89	2.30	85,505.89
2-3 年	307,406.67	0.83	92,222.00
3-4 年	112,736.50	0.30	56,368.25
4-5 年	-	-	-
5 年以上	16,800.00	0.05	16,800.00
合 计	37,172,084.86	100.00	2,044,900.28

(3) 应收账款前五名单位情况

单位：元

单位名称	账面余额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
2015 年 6 月 30 日			
威海和雨进出口有限公司	4,113,444.44	1 年以内	10.03
张家口弘泰化工有限责任公司	2,515,676.00	1 年以内	6.13
艾伦塔斯电气绝缘材料（铜陵）有限公司	2,321,540.00	1 年以内	5.66
斯百全化学（上海）有限公司	2,296,456.00	1 年以内	5.60
国药集团化学试剂公司	1,879,800.08	1 年以内	4.59
合计	13,126,916.52	-	32.01
2014 年 12 月 31 日			
威海和雨进出口有限公司	3,216,554.44	1 年以内	8.81
斯百全化学（上海）有限公司	2,905,156.00	1 年以内	7.96
天津市彪仕奇科技发展有限公司	1,908,682.42	1 年以内	5.23
中国石油化工股份有限公司茂名分公司	1,707,000.02	1 年以内	4.67
淮安九和生物科技有限公司	1,584,450.08	1 年以内	4.34
合计	11,321,842.96	-	31.01
2013 年 12 月 31 日			

威海和雨进出口有限公司	5,397,284.13	1 年以内	14.52
常州虹波涂料有限公司	2,864,552.00	1 年以内	7.71
斯百全化学（上海）有限公司	2,801,036.00	1 年以内	7.53
江苏露涛贸易有限公司	2,632,926.00	1 年以内	7.08
Panreac Quimica, S.L.U.	1,946,057.32	1 年以内	5.24
合计	15,641,855.45	-	42.08

(4) 应收账款的实际核销情况

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
实际核销的应收账款	17,160.00	-	-

(5) 报告期各期末，公司应收账款的外汇余额情况如下：

项目	外币余额	折算汇率	折算人民币余额（元）
2015 年 6 月 30 日			
美元	647,082.58	6.1136	3,956,004.06
林吉特	1,648,491.00	1.639	2,701,876.75
合计			6,657,880.81
2014 年 12 月 31 日			
美元	414,528.06	6.119	2,536,497.20
林吉特	555,786.00	1.763	979,850.72
合计			3,516,347.92
2013 年 12 月 31 日			
美元	403,696.06	6.0969	2,461,294.51
林吉特	347,830.00	1.847	642,442.01
合计			3,103,736.52

(6) 截至 2015 年 6 月 30 日止，应收账款期末余额中无持有公司 5%（含）以上表决权股份的股东单位款项。

(7) 报告期内不存在以应收债权融资或出售应收债权的情形。

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，公司应收账款余额为 37,172,084.86 元、36,512,006.11 元和 41,007,560.77 元。2014 年末应收账款余额较上年末基本保持一致，减少 660,078.75 元，主要原因是：公司对大客户欠款催收及时，能够在 2014 年度营业收入明显上涨的情况，保持良好的回款情况；2015 年 6 月末应收账款余额较上年末增加 4,495,554.66 元，增幅为 12.31%，主要原因是报告期内业务增长迅速，公司为部分新客户提供了信用优惠政策。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司 1 年以内的应收账款占比 98.29%，账龄超过 1 年以上

的应收账款占比为1.72%，且金额很小，应收账款难以回收风险较小。

4、预付款项

(1) 预付款项账龄分析

单位：元

账 龄	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
1 年以内	5,068,621.16	57.26	7,770,704.80	70.29	19,109,990.32	86.99
1-2 年	2,316,090.63	26.17	1,584,919.74	14.34	1,422,523.47	6.48
2-3 年	729,252.62	8.24	894,518.68	8.09	217,445.79	0.99
3 年以上	737,060.40	8.33	804,295.42	7.28	1,217,392.98	5.54
合 计	8,851,024.81	100.00	11,054,438.64	100.00	21,967,352.56	100.00

(2) 预付款项前五名单位情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	占总额比例 (%)	年限	款项内容
2015 年 6 月 30 日				
辽宁海通化工有限公司	1,570,391.39	17.74	1 年以内	原料款
安庆市海森环保科技有限公司	833,000.00	9.41	1-2 年	环保设备款
河北诚江医药科技有限公司	737,301.94	8.33	1 年以内	原料款
安徽省科学器材公司	566,609.50	6.40	1 年以内/2-3 年	化验器材款
安徽长江建设集团有限公司	500,000.00	5.65	1 年以内	工程款
合 计	4,207,302.83	47.53	-	-
2014 年 12 月 31 日				
辽宁海通化工有限公司	2,298,177.05	20.79	1 年以内	原料款
江苏凯茂石化科技有限公司	2,025,000.00	18.32	1 年以内	工程款
安庆市海森环保科技有限公司	833,000.00	7.53	1 年以内/1-2 年	环保设备款
安徽省科学器材公司	565,978.00	5.12	2-3 年	化验器材款
安庆石化股份分公司	546,033.10	4.94	1 年以内	原料款
合 计	6,268,188.15	56.70	-	-
2013 年 12 月 31 日				
南京金陵石化设计	6,947,860.28	31.63	1 年以内	工程款
江苏凯茂石化科技有限公司	3,751,661.79	17.08	1 年以内	工程款
张家港市天源化机装备制造有	1,624,660.00	7.39	1 年以内	设备款

限公司				
江西黑猫炭黑股份有限公司	1,049,217.27	4.78	1 年以内	原料款
安徽金塑机械制造有限公司	713,389.72	3.25	1 年以内	设备款
合计	14,086,789.06	64.13	-	-

(3) 截至 2015 年 6 月 30 日, 公司预付账款期末余额中无持有公司 5% (含) 以上表决权股份的股东单位款项。

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年6月30日, 公司预付款项余额为21,967,352.56元、11,054,438.64元和8,851,024.81元。呈现明显下降趋势, 主要原因是, 预付款项余额主要为客户预付的在建工程款, 2013和2014年度在建工程分别新增37,081,743.65元, 38,279,897.90元, 而2015年1-6月新增额减少至7,940,466.66元, 导致预付款项余额变动较大。剩余的预付款项余额主要为原材料采购款, 报告期内基本保持一致。

5、其他应收款

(1) 其他应收款账龄分析

单位: 元

账 龄	2015 年 6 月 30 日		
	账面金额		坏账准备
	金额	比例 (%)	金额
1 年以内	1,485,609.67	95.83	74,280.49
1-2 年	-	-	-
2-3 年	-	-	-
3-4 年	-	-	-
4-5 年	-	-	-
5 年以上	64,705.89	4.17	64,705.89
合 计	1,550,315.56	100.00	138,986.38
账 龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面金额		坏账准备
	金额	比例 (%)	金额
1 年以内	1,092,200.42	80.49	54,610.02
1-2 年	200,000.00	14.74	20,000.00
2-3 年	-	-	-
3-4 年	-	-	-
4-5 年	44,705.89	3.29	26,823.53
5 年以上	20,000.00	1.48	20,000.00
合 计	1,356,906.31	100.00	121,433.55
账 龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面金额		坏账准备

	金额	比例（%）	
1 年以内	739,263.51	89.20	36,963.16
1-2 年	24,594.50	2.97	2,459.45
2-3 年	191.16	0.02	57.35
3-4 年	44,705.89	5.40	22,352.95
4-5 年	20,000.00	2.41	12,000.00
5 年以上	-	-	-
合 计	828,755.06	100.00	73,832.91

（2）其他应收款前五名单位情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	年限	占其他应收款总额的比例（%）	款项内容
余菲	员工	333,500.00	1 年以内	21.51	备用金
郑笃	员工	325,000.00	1 年以内	20.96	备用金
稽高丽	员工	190,000.00	1 年以内	12.26	备用金
赵勇	员工	91,000.00	1 年以内	5.87	备用金
宜兴新威力成稀土有限公司	非关联方	65,122.20	1 年以内	4.20	代垫款
合计	-	1,004,622.20	-	64.80	-

（3）报告期内无实际核销的其他应收款情况。

（4）报告期内其他应收款各期末余额中无持有公司 5%（含）以上表决权股份的股东单位款项。

公司其他应收款主要是员工预支的备用金，包括零星采购款和业务费用款，其中随着公司业务规模的扩张，与业务有关的差旅费、招待费和服务费等支出不断增加，导致员工预支借款余额较大，但备用金余额的年限均在 1 年以内，难以收回的风险较小。

6、存货

（1）报告期末存货情况如下

单位：元

存货种类	2015 年 6 月 30 日			2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例（%）	跌价准备	账面余额	比例	跌价准备	账面余额	比例	跌价准备
原材料	3,288,956.80	12.04	-	3,307,038.74	14.27	-	2,875,566.13	8.09	-

存货种类	2015 年 6 月 30 日			2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面余额	比例	跌价准备	账面余额	比例	跌价准备
周转材料	523,385.53	1.92	-	804,213.00	3.47	-	1,005,285.12	2.83	-
在产品	11,176,777.76	40.93	-	5,891,188.44	25.43	-	19,580,114.43	55.09	-
产成品	12,320,086.15	45.11	511,901.02	13,164,722.63	56.83	-	12,080,014.86	33.99	-
合 计	27,309,206.24	100.00	511,901.02	23,167,162.81	100.00	-	35,540,980.54	100.00	-

2013 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日，公司存货主要由原材料、在产品、库存商品组成，合计占存货总额的比例分别为 97.17%、96.53%和 98.08%。原材料主要包含粗乙腈、粗甲醇、焦化酚、混合酚、石油酸和粗氨气体等，在产品主要为尚未生产完工的甲醇、乙腈、环烷酸、酚类和液氨的中间品等，库存商品主要包括已完工的高纯乙腈、高纯甲醇、酚类、环烷酸和液氨等。总体来看，公司存货的构成合理，符合公司实际的经营状况。

2014 年末存货余额比 2013 年末减少 12,373,817.73 元，减幅为 34.82%，其中原材料增加 431,472.61 元，在产品减少 13,688,925.99 元，库存商品增加 1,084,707.77 元。原材料增加的主要原因是 2014 年度公司销售业务明显上涨，导致生产量大幅增加，因此公司增加了原材料的储备。在产品的大幅减少主要原因是 2014 年度酚类产品技改完成后，新技术下，在产品的单位成本下降，生产时公司先消耗了原库存在产品，导致在产品金额下降，同时由于新设备调试需要，当年在产品新增产量有所减少，导致在产品的库存量下降。库存商品增加的原因是公司为满足销售需要扩大了生产量。

2015 年 6 月末存货余额比 2014 年末增加 4,142,043.43 元，上涨 17.88%，其中原材料减少 18,081.94 元，在产品增加 5,285,589.32 元，库存商品减少 844,636.48 元。在产品增加、库存商品减少的主要原因是：2015 年 1-6 月酚类产品销量有所下降，导致在产品库存数量上涨。同时库存商品占比较高的高纯乙腈销售量有所上涨，但单位成本持续下降，导致库存商品余额下降。

7、其他流动资产

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	51,431.57	192,595.76	781,485.25

8、固定资产

(1) 固定资产的分类及折旧方法

公司按年限平均法计提固定资产折旧。各类固定资产的预计使用年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
构筑物	10-20 年	5%	4.75%-9.50%
机器设备	10 年	5%	9.50%
运输设备	5 年	5%	19.00%
办公设备及其他设备	5 年	5%	19.00%
测试仪器	7 年	5%	13.57%
变电配电设备	10 年	5%	9.50%
传导设备	10 年	5%	9.50%
道路及其他附属工程	20 年	5%	4.75%

(2) 固定资产原值

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 6 月 30 日
房屋及建筑物	23,893,786.05	460,286.00	-	24,354,072.05
构筑物	36,789,861.90	184,000.00	-	36,973,861.90
机器设备	131,913,053.90	3,925,705.34	-	135,838,759.24
运输设备	2,632,763.54	-	-	2,632,763.54
办公设备及其他设备	2,230,421.92	285,880.94	-	2,516,302.86
测试仪器	871,235.33	65,692.31	-	936,927.64
变电配电设备	796,423.98	-	-	796,423.98
传导设备	3,241,264.11	-	-	3,241,264.11
道路及其他附属工程	4,921,022.65	332,468.00	-	5,253,490.65
账面原值合计	207,289,833.38	5,254,032.59	-	212,543,865.97
项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	13,838,261.72	10,055,524.33	-	23,893,786.05
构筑物	11,075,760.78	25,714,101.12	-	36,789,861.90
机器设备	73,169,222.49	58,743,831.41	-	131,913,053.90
运输设备	2,752,101.95	133,235.59	252,574.00	2,632,763.54
办公设备及其他设备	1,318,823.10	977,392.32	65,793.50	2,230,421.92

测试仪器	850,299.76	20,935.57	-	871,235.33
变电配电设备	789,586.37	6,837.61	-	796,423.98
传导设备	3,241,264.11	-	-	3,241,264.11
道路及其他附属工程	4,395,337.11	525,685.54	-	4,921,022.65
账面原值合计	111,430,657.39	96,177,543.49	318,367.50	207,289,833.38
项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	3,150,911.40	10,687,350.32	-	13,838,261.72
构筑物	3,716,023.23	7,359,737.55	-	11,075,760.78
机器设备	23,207,564.50	49,961,657.99	-	73,169,222.49
运输设备	2,752,101.95	-	-	2,752,101.95
办公设备及其他设备	1,315,553.98	21,622.96	18,353.84	1,318,823.10
测试仪器	783,428.90	66,870.86	-	850,299.76
变电配电设备	519,899.91	269,686.46	-	789,586.37
传导设备	1,072,537.37	2,168,726.74	-	3,241,264.11
道路及其他附属工程	1,187,923.48	3,207,413.63	-	4,395,337.11
账面原值合计	37,705,944.72	73,743,066.51	18,353.84	111,430,657.39

(3) 累计折旧

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 6 月 30 日
房屋及建筑物	1,630,650.66	586,631.97	-	2,217,282.63
构筑物	2,221,813.34	893,102.19	-	3,114,915.53
机器设备	20,575,713.53	6,481,892.34	-	27,057,605.87
运输设备	2,047,390.38	168,159.46	-	2,215,549.84
办公设备及其他设备	1,097,646.79	172,928.30	-	1,270,575.09
测试仪器	648,223.17	39,131.76	-	687,354.93
变电配电设备	373,977.06	37,830.16	-	411,807.22
传导设备	891,475.21	153,960.04	-	1,045,435.25
道路及其他附属工程	686,231.65	149,831.20	-	836,062.85
账面原值合计	30,173,121.79	8,683,467.42	-	38,856,589.21
项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	949,646.10	681,004.56	-	1,630,650.66
构筑物	1,225,466.39	996,346.95	-	2,221,813.34

机器设备	12,760,086.06	7,815,627.47	-	20,575,713.53
运输设备	1,877,261.08	358,086.52	187,957.22	2,047,390.38
办公设备及其他设备	865,822.03	279,278.65	47,453.89	1,097,646.79
测试仪器	546,244.04	101,979.13	-	648,223.17
变电配电设备	287,291.05	86,686.01	-	373,977.06
传导设备	615,938.78	275,536.43	-	891,475.21
道路及其他附属工程	479,398.18	206,833.47	-	686,231.65
账面原值合计	19,607,153.71	10,801,379.19	235,411.11	30,173,121.79
项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	799,453.70	150,192.40	-	949,646.10
构筑物	864,072.02	361,394.37	-	1,225,466.39
机器设备	8,763,274.88	3,996,811.18	-	12,760,086.06
运输设备	1,478,503.12	398,757.96	-	1,877,261.08
办公设备及其他设备	705,961.46	171,321.07	11,460.50	865,822.03
测试仪器	435,235.28	111,008.76	-	546,244.04
变电配电设备	240,229.92	47,061.13	-	287,291.05
传导设备	514,246.14	101,692.64	-	615,938.78
道路及其他附属工程	282,721.76	196,676.42	-	479,398.18
账面原值合计	14,083,698.28	5,534,915.93	11,460.50	19,607,153.71

(4) 固定资产价值

单位：元

类 别	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	22,136,789.42	22,263,135.39	12,888,615.62
构筑物	33,858,946.37	34,568,048.56	9,850,294.39
机器设备	108,781,153.37	111,337,340.37	60,409,136.43
运输设备	417,213.70	585,373.16	874,840.87
办公设备及其他设备	1,245,727.77	1,132,775.13	453,001.07
测试仪器	249,572.71	223,012.16	304,055.72
变电配电设备	384,616.76	422,446.92	502,295.32
传导设备	2,195,828.86	2,349,788.90	2,625,325.33
道路及其他附属工程	4,417,427.80	4,234,791.00	3,915,938.93
合 计	173,687,276.76	177,116,711.59	91,823,503.68

截至 2015 年 6 月 30 日，公司的固定资产包括房屋及建筑物、构筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他设备、测试仪器、变电配电设备、传导设备和道路

及其他附属工程，账面原值为 212,543,865.97 元，累计折旧为 38,856,589.21 元，账面价值为 173,687,276.76 元，固定资产总体成新率为 81.72%，其中房屋及建筑物、构筑物、机器设备、传导设备和道路及其他附属工程的成新率分别为 90.90%、91.58%、80.08%、67.75%和 84.09%，成新率较高。2014 年末固定资产净值较 2013 年末大幅增加，是因为公司大部分在建工程项目达到可使用状态而结转为固定资产。目前公司在用的固定资产均使用状态良好，整体成新率较高，大部分不存在淘汰、大修等情况，其对公司的财务状况和持续经营能力无不利影响。

报告期内，公司新增固定资产主要为房屋建筑物、构筑物及机器设备等。新增以上固定资产的主要原因为：第一、2012 年度公司高纯特种溶剂系列产品、酚系列产品及液氨产品的产能利用率分别达到 98.02%、62.62%、30.69%。考虑公司产品多年积累形成的市场竞争优势和下游客户潜在的订单需求，报告期内，公司在原有产能的基础上通过新建、技改等方式陆续增加了生产装置等固定资产，从而使得各产品系列的产能水平大幅提升、同时也丰富了细分产品的品类。2014 年度，在已有产能扩充的基础上，公司高纯特种溶剂系列产品、酚系列产品及液氨产品的产能利用率分别达到 67.96%、94.52%、107.40%，公司报告期内扩充产能的消化情况良好；第二、公司原有办公、研发场地较小，无法满足长期发展的需要，报告期内，公司新建办公楼及研发中心改扩建完工，从而优化了办公及研发环境，有助于公司长远持续发展。

目前，公司后续长期资产投入主要为酚技改工程及前期新建装置部分零星尾期工程，资金来源主要为银行借款、自有盈余资金等。公司前期投入所形成的办公楼、研发楼、辅助用房、车间等房屋建筑物已全部取得房地产权证，详见本公开转让说明书第二节、三、（三）之“1、自有房产情况”。

（5）截至 2015 年 6 月 30 日，公司用于抵押、担保或准备处置的固定资产情况详见本节“七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（二）承诺事项”部分。

（6）截至 2015 年 6 月 30 日，公司固定资产没有发生减值迹象。

9、在建工程

（1）在建工程各期末账面价值

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
研发中心扩建	-	-	5,965,892.14
高纯溶剂生产基地	8,676,995.45	5,807,210.60	52,522,950.92
生产配套设施	-	-	4,394,889.57
酚技改	3,292,063.13	2,074,321.54	-
新建 1 万吨/年氨精制	-	-	1,129,354.03
合计	11,969,058.58	7,881,532.14	64,013,086.66

(2) 在建工程变动情况明细

截至2015年6月30日，公司的在建工程明细情况如下：

单位：元

项目名称	预算数	2014 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	2015 年 6 月 30 日	工程累计投入占预算比例 (%)
高纯溶剂生产基地	110,000,000	5,807,210.60	2,869,784.85	-	8,676,995.45	97.53
酚技改	50,000,000	2,074,321.54	4,823,729.67	3,605,988.08	3,292,063.13	23.61
新建 1 万吨/年氨精制	9,576,700	-	246,952.14	246,952.14	-	71.59
合 计	169,576,700	7,881,532.14	7,940,466.66	3,852,940.22	11,969,058.58	

截至2014年12月31日，公司的在建工程明细情况如下：

单位：元

项目名称	预算数	2013 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	2014 年 12 月 31 日	工程累计投入占预算比例 (%)
研发中心扩建	16,346,000	5,965,892.14	188,811.60	6,154,703.74	-	91.00
高纯溶剂生产基地	110,000,000	52,522,950.92	21,205,594.44	67,921,334.76	5,807,210.60	94.93
生产配套设施	9,298,000	4,394,889.57	4,381,567.86	8,776,457.43	-	100.41
酚技改	50,000,000	-	6,983,708.66	4,909,387.12	2,074,321.54	9.82
环烷酸工程		-	40,610.68	40,610.68	-	
新建 1 万吨/年氨精制	9,576,700	1,129,354.03	5,479,604.66	6,608,958.69	-	69.01
合 计	195,220,700	64,013,086.66	38,279,897.90	94,411,452.42	7,881,532.14	

截至2013年12月31日，公司的在建工程明细情况如下：

单位：元

项目名称	预算数	2012 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	2013 年 12 月 31 日	工程累计投入占预算比例 (%)
精制氨工程二期	6,240,000	5,125,464.42	589,590.54	5,715,054.96	-	91.59

精制酚工程	30,000,000	24,361,442.81	3,004,121.70	27,365,564.51	-	91.22
研发中心扩建	16,346,000	9,498,211.81	5,187,687.71	8,720,007.38	5,965,892.14	89.84
高纯溶剂生产基地	110,000,000	57,409,749.09	25,803,053.48	30,689,851.65	52,522,950.92	75.65
生产配套设施	9,298,000	3,586,437.25	1,367,936.19	559,483.87	4,394,889.57	53.28
新建1万吨/年氨精制	9,576,700	-	1,129,354.03	-	1,129,354.03	11.79
合 计	181,460,700	99,981,305.38	37,081,743.65	73,049,962.37	64,013,086.66	

(3) 截至2015年6月30日，公司在建工程项目不存在减值迹象，不需提取在建工程减值准备。

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年6月30日，公司的在建工程余额为64,013,086.66元、7,881,532.14元和11,969,058.58元。2014年末在建工程余额较2013年末明显下降，主要原因是2014年“高纯溶剂生产基地”项目大部分完工转入固定资产。

10、无形资产

(1) 无形资产明细

截至2015年6月30日，公司的无形资产明细情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	专有技术	软件	合计
2014年12月31日 账面原值	19,848,787.55	13,691,272.66	390,598.30	33,930,658.51
本期增加	-	2,276,152.39	-	2,276,152.39
本期减少	-	-	-	-
2015年6月30日 账面原值	19,848,787.55	15,967,425.05	390,598.30	36,206,810.90
2014年12月31日 累计摊销	2,173,962.11	2,014,382.84	155,837.03	4,344,181.98
本期增加	198,487.88	719,660.95	19,529.91	937,678.74
本期减少	-	-	-	-
2015年6月30日 累计摊销	2,372,449.99	2,734,043.79	175,366.94	5,281,860.72
2014年12月31日 账面价值	17,674,825.44	11,676,889.82	234,761.27	29,586,476.53
2015年6月30日 账面价值	17,476,337.56	13,233,381.26	215,231.36	30,924,950.18

截至2014年12月31日的无形资产明细表：

单位：元

项目	土地使用权	专有技术	软件	合计
2013年12月31日 账面原值	19,848,787.55	9,150,307.83	390,598.30	29,389,693.68
本期增加	-	4,540,964.83	-	4,540,964.83
本期减少	-	-	-	-
2014年12月31日 账面原值	19,848,787.55	13,691,272.66	390,598.30	33,930,658.51
2013年12月31日 累计摊销	1,776,986.36	868,153.81	105,747.86	2,750,888.03
本期增加	396,975.75	1,146,229.03	50,089.17	1,593,293.95
本期减少	-	-	-	-
2014年12月31日 累计摊销	2,173,962.11	2,014,382.84	155,837.03	4,344,181.98
2013年12月31日 账面价值	18,071,801.19	8,282,154.02	284,850.44	26,638,805.65
2014年12月31日 账面价值	17,674,825.44	11,676,889.82	234,761.27	29,586,476.53

截至2013年12月31日的无形资产明细表:

单位: 元

项目	土地使用权	专有技术	软件	合计
2012年12月31日 账面原值	19,848,787.55	2,367,921.77	390,598.30	22,607,307.62
本期增加	-	6,782,386.06	-	6,782,386.06
本期减少	-	-	-	-
2013年12月31日 账面原值	19,848,787.55	9,150,307.83	390,598.30	29,389,693.68
2012年12月31日 累计摊销	1,380,010.61	280,321.28	66,688.03	1,727,019.92
本期增加	396,975.75	587,832.53	39,059.83	1,023,868.11
本期减少	-	-	-	-
2013年12月31日 累计摊销	1,776,986.36	868,153.81	105,747.86	2,750,888.03
2012年12月31日 账面价值	18,468,776.94	2,087,600.49	323,910.27	20,880,287.70
2013年12月31日 账面价值	18,071,801.19	8,282,154.02	284,850.44	26,638,805.65

公司的无形资产分为土地使用权、专有技术和软件,其中土地使用权和软件均为外部购入,专有技术为企业内部研究开发中符合资本化条件的部分(详见本节之“(七)报告期内各期末主要资产情况”之“10、开发支出”部分)。

截至2015年6月30日,公司的无形资产账面原值为36,206,810.90元,累计摊销为5,281,860.72元,账面价值为30,924,950.18元,包括土地使用权、专有技术和软件,

占无形资产价值的比例分别为56.51%、42.79%和0.70%。公司专有技术的开发支出中符合资本化条件的，计入无形资产，不符合资本化条件的，计入当期费用。

(2) 截至2015年6月30日，公司用于抵押、担保或准备处置的无形资产情况详见本公开转让说明书“第七节 需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“(二) 承诺事项”部分。

(3) 截至2015年6月30日，公司无形资产不存在减值迹象，不需提取无形资产减值准备。

11、开发支出

(1) 开发支出明细

截至2015年6月30日的开发支出明细表：

单位：元

项目名称	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2015 年 6 月 30 日
			计入无形资产	计入当期损益	
高纯乙腈产品的制备方法研究	-	689,146.29	549,691.56	139,454.73	-
间对甲酚分离项目	-	829,129.48	280,730.45	-	548,399.03
重要科研用试剂核心中间体研发与产业化应用示范科研用试剂研发与集成示范高纯溶剂系列产品的制备方法研究	618,692.03	1,355,443.53	927,949.65	49,088.68	997,097.23
高纯 DNA 合成用调配试剂项目	-	517,780.73	517,780.73	-	-
生化检测用高纯有机试剂产品标准研究	-	9,272.78	-	9,272.78	-
三-(2, 4-二叔丁基苯基) 亚磷酸酯抗氧化剂的制备方法研究	-	192,763.82	-	74,502.85	118,260.97
含氟三烷基磷酸酯的制备方法研究	-	201,908.68	-	80,571.23	121,337.45
含酚废水的处理方法研究	-	663,033.80	-	435,671.13	227,362.67
合 计	618,692.03	4,458,479.11	2,276,152.39	788,561.40	2,012,457.35

截至2014年12月31日的开发支出明细表：

单位：元

项目名称	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			计入无形资产	计入当期损益	
高纯乙腈产品的制备方法研究	872,157.62	1,293,332.97	946,151.89	1,219,338.70	-
间对甲酚分离项目	852,863.60	2,132,725.42	989,586.34	1,996,002.68	-
重要科研用试剂核心中间体研发与产业化应用示范科研用试	907,968.90	4,330,953.79	2,285,358.79	2,334,871.87	618,692.03

剂研发与集成示范高纯溶剂系列产品的制备方法研究					
高纯 DNA 合成用调配试剂项目	153,135.47	665,965.56	319,867.80	499,233.23	-
生化检测用高纯有机试剂产品标准研究	-	39,751.55	-	39,751.55	-
三-(2, 4-二叔丁基苯基)亚磷酸酯抗氧剂的制备方法研究	-	161,630.95	-	161,630.95	-
含氟三烷基磷酸酯的制备方法研究	-	128,519.97	-	128,519.97	-
合 计	2,786,125.59	8,752,880.21	4,540,964.82	6,379,348.95	618,692.03

截至2013年12月31日的开发支出明细表:

单位: 元

项目名称	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2013 年 12 月 31 日
			计入无形资产	计入当期损益	
高纯乙腈产品的制备方法研究	-	936,928.88	-	64,771.26	872,157.62
间对甲酚分离项目	1,113,600.83	1,301,749.42	1,296,484.04	266,002.61	852,863.60
重要科研用试剂核心中间体研发与产业化应用示范科研用试剂研发与集成示范高纯溶剂系列产品的制备方法研究	2,633,191.31	3,885,017.61	5,166,428.16	443,811.86	907,968.90
高纯 DNA 合成用调配试剂项目	-	603,520.27	319,473.86	130,910.94	153,135.47
生化检测用高纯有机试剂产品标准研究	-	-	-	-	-
三-(2, 4-二叔丁基苯基)亚磷酸酯抗氧剂的制备方法研究	-	45,463.28	-	45,463.28	-
合 计	3,746,792.14	6,772,679.46	6,782,386.06	950,959.95	2,786,125.59

公司开发支出中符合资本化条件的,计入无形资产,2013年度、2014年度和2015年1-6月,开发支出计入无形资产的金额分别为6,782,386.06元、4,540,964.82元和2,276,152.39元;开发支出中不符合资本化条件的,计入当期费用,2013年度、2014年度和2015年1-6月,开发支出计入当期费用的金额分别为950,959.95元、6,379,348.95元和788,561.40元。截至2015年6月30日,开发支出余额为2,012,457.35元。

①公司研究开发的具体过程和步骤;

1) 项目立项阶段

项目立项阶段作为研发的依据,是对研发工作的总体构想,研发部门以年度研发计划为依据来制定项目进度计划、安排项目组成员,以及制作项目立项申请报告,由部门主管领导审核后提交至公司总经理审批;审批通过后由部门主管领导下达执行,由项目组制作详细的项目任务书以及安排项目小组成员分工,报部

门主管领导审批后按照计划进行实施。

2) 研究与开发阶段

在研究开发阶段由项目负责人根据实际情况会组织和协调项目组成员，按照项目任务书规定的程序执行。研究与开发过程中，项目组成员填写小试记录、小试总结及评审报告、中试生产试验记录、中试生产试验总结及评审报告，并编写相应产品的工艺规程和作业指导书等报部门主管领导审批，汇同质量管理部制定新技术质量标准和进行新产品检验。项目组按进度要求完成任务，并把研发项目进行的阶段、技术成果情况、所遇到的技术问题、研发费用使用情况上报研发部门和公司管理层审阅，随时接受监督检查。

3) 鉴定验收阶段

项目按规定内容实施完成、试产、试制或试验顺利通过，符合鉴定和验收标准的项目，由研发部门联合生产部门进行评审、验收，并交由总经理进行审批，审批通过后的研发成果可以移交投产。

②研究阶段、开发阶段的划分方法、文件资料或证明单据；

研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查活动的阶段。研究阶段是探索性的，为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发，开发后是否会形成无形资产等均具有较大不确定性。

开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

研究开发阶段主要分为小试和中试两个阶段。研究阶段由小试阶段开始，一般为实验室内多轮平行试验，由项目组成员填写小试记录、总结及评审报告。当小试结果达到研发初步预期目的后，项目进入开发阶段。开发阶段由中试阶段开始，首先对小试结果进行生产线上的放大试验，如果放大试验结果显示项目能够基本达到可使用状态，并通过研发部门的评审，以及总工程师的审批后，项目就达到了资本化条件，在此之前的研发支出全部计入当期费用，而之后的研发支出全部进行资本化。然后项目将进行后续的多轮平行试验和补充试验，并由项目组成员填写中试记录、总结及评审报告。

研究阶段的研发支出全部计入当期费用，而开发阶段的研发支出在达到资本化条件前发生的金额全部计入当期费用，达到资本化条件后发生的金额全部进行资本化。公司已资本化的研发项目均具有很强的针对性，项目的技术目标是形成特定的生产或处理技术，项目形成成果的可能性较大。

③开发阶段支出资本化的具体时点和条件；

开发阶段的支出分为材料支出和费用支出，在达到资本化条件后，支出金额的具体资本化时点和条件如下：

1) 材料支出：当材料投入项目研发使用时，按材料成本确认开发阶段资本化金额；

2) 费用支出：开发阶段的相关费用，包括人工成本、能耗支出、借款利息以及其他相关费用，每月按实际发生金额进行资本化。

④开发阶段支出确认无形资产的具体时点和条件；

根据《企业会计准则》的规定，企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

根据特种化学品行业惯例，结合公司新产品生产流程，当项目达到预期可使用状态时，由研发部门对研发结果进行评审，评审通过后再由总工程师、总经理和董事长进行审批，待审批通过后，项目开发阶段资本化的支出将会全部转入无形资产。

⑤各具体研发项目各步骤的开始和完成时间；

报告期内，公司各具体项目的开始和完成时间情况如下：

项目	项目研发 开始时间	资本化 开始时间	项目研发 结束时间
高纯乙腈产品的制备方法研究	2013. 1	2013. 8	2016. 6（预期）
间对甲酚分离项目	2012. 1	2012. 4	2015. 12（预期）
重要科研用试剂核心中间体研究与产业化应用示范科研用试剂研究与集成示范高纯溶剂系列产品的制备方法研究	2012. 1	2012. 3	2015. 12（预期）

高纯 DNA 合成用调配试剂项目	2012. 7	2013. 3	2015. 6
生化检测用高纯有机试剂产品标准研究	2013. 1	尚未资本化	2016. 12 (预期)
三-(2, 4-二叔丁基苯基)亚磷酸酯抗氧化剂的制备方法研究	2014. 1	2015. 3	2015. 12 (预期)
含氟三烷基磷酸酯的制备方法研究	2014. 1	2015. 3	2015. 8
含酚废水的处理方法研究	2015. 1	2015. 5	2015. 12 (预期)

⑥报告期内公司不存在某期末将研发支出资本化的情况，相关会计政策也未发生变更。

12、资产减值准备

(1) 资产减值准备计提政策

公司目前仅对应收款项、其他应收款和存货提取减值准备，其他资产不存在重大资产减值迹象，因此未计提资产减值准备，具体计提政策如下：

A、应收款项坏账准备

应收款项坏账准备的计提政策详情参见本公开转让说明书“第四节 报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（一）主要会计政策、会计估计”之“5、应收款项坏账准备”部分。

B、存货跌价准备

存货跌价准备的计提政策详情参见本公开转让说明书“第四节 报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（一）主要会计政策、会计估计”之“7、存货”部分。

(2) 资产减值准备计提情况

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2015 年 6 月 30 日
			转回/收回	核 销	
坏账准备	2,147,312.46	327,225.37	129,774.27	17,160.00	2,327,603.56
存货跌价准备	-	511,901.02	-	-	511,901.02
合计	2,147,312.46	839,126.39	129,774.27	17,160.00	2,839,504.58
项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回/收回	核 销	
坏账准备	2,118,733.19	199,014.66	170,435.39	-	2,147,312.46
存货跌价准备	-	-	-	-	-
合计	2,118,733.19	199,014.66	170,435.39	-	2,147,312.46
项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2013 年 12 月 31 日

			转回/收回	转 销	
坏账准备	1,156,764.34	978,856.17	16,887.32	-	2,118,733.19
存货跌价准备	-	-	-	-	-
合计	1,156,764.34	978,856.17	16,887.32	-	2,118,733.19

报告期内，公司制定了谨慎的坏账准备和存货跌价准备的政策，结合公司自身情况，按照账龄组合法对应收款项计提了坏账准备，对库龄较长、有减值迹象的存货，结合各产品同期市场价格计算可变现净值，针对账面成本高于可变现净值的存货计提相应的跌价准备。

13、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产减值准备	381,766.96	301,370.26	312,991.66
内部交易未实现利润	110,107.11	58,330.79	22,343.47
合计	491,874.07	359,701.05	335,335.13

(2) 未确认递延所得税资产的暂时性差异

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
可抵扣暂时性差异	-158,959.29	-782,252.99	-1,264,190.10
其中：资产减值准备	294,391.49	138,177.42	32,122.10
可抵扣亏损	-453,350.78	-920,430.41	-1,296,312.20

截至2013年12月31日马来西亚子公司资产减值准备32,122.10元，由于不能确定未来有足够的应纳税所得额可供转回，未计提递延所得税资产。截至2014年12月31日上海子公司资产减值准备89,184.88元、马来西亚子公司资产减值准备48,992.54元，由于不能确定未来有足够的应纳税所得额可供转回，未计提递延所得税资产。截至2015年6月30日上海子公司资产减值准备159,297.65元、马来西亚子公司资产减值准备135,093.84元，由于不能确定未来有足够的应纳税所得额可供转回，未计提递延所得税资产。

14、其他非流动资产

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付土地款	13,000,000.00	13,000,000.00	13,000,000.00

报告期内其他非流动资产为公司预付给安庆市大观区发展投资有限公司的购买土地款。

（八）报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

借款类别	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
质押借款	-	2,700,000.00	-
抵押借款	77,400,000.00	62,400,000.00	57,000,000.00
保证借款	1,600,000.00	16,600,000.00	15,000,000.00
合计	79,000,000.00	81,700,000.00	72,000,000.00

截至2015年6月30日，公司抵押借款情况详见本公开转让说明书“第七节 需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（二）承诺事项”部分。

截至2015年6月30日，公司保证借款情况详见本公开转让说明书“第六节 关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”部分。

（2）截至 2015 年 6 月 30 日，公司不存在已到期尚未偿还的借款。

2、应付票据

（1）应付票据分类

单位：元

种类	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	5,710,000.00	3,050,900.00	-

（2）截至 2015 年 6 月 30 日，公司不存在已到期尚未支付的应付票据。

（3）报告期各期末，公司应付票据前五大明细如下：

1) 截至 2015 年 6 月 30 日的前五大应付票据

供应商名称	承兑汇票号	出票日期	到期日	2015年6月30日 余额（万元）	
辽宁海通化工有限公司	26973615/26973616	2015. 6. 19	2015. 12. 19	80. 00	180. 00
	26967986/26967987/26967988/26967989/26967990	2015. 2. 6	2015. 8. 6	100. 00	
江苏新力科技实业有限公司	26967690/26967689/26967691/26967692/26967688	2015. 1. 8	2015. 7. 8	50. 00	140. 00
	26973620/26973621/26973622/26973623/26973624	2015. 6. 24	2015. 12. 24	90. 00	
滨州市利美精细化工有限公司	26973614/26973613	2015. 6. 19	2015. 12. 19	56. 00	
河北诚江医药科技有限公司	26973436/26973437/26973438/26973439	2015. 6. 8	2015. 12. 8	40. 00	
安庆物通天下物流有限公司	26967992	2015. 2. 6	2015. 8. 6	20. 00	35. 00
	26973737	2015. 6. 26	2015. 12. 26	15. 00	

2) 截至 2014 年 12 月 31 日的前五大应付票据

供应商名称	承兑汇票号	出票日期	到期日	2014年12月31日 余额（万元）
江苏凯茂石化科技有限公司	26960040	2014. 9. 3	2015. 3. 3	100. 00
山东德裕煤化有限公司	26960146	2014. 9. 12	2015. 3. 12	74. 20
潍坊振兴宏泰化工有限公司	26960147	2014. 9. 12	2015. 3. 12	37. 35
滨州市利美精细化工有限公司	26960124	2014. 8. 29	2015. 2. 28	30. 00
安徽省经工建设集团公司七分公司	26960122/26960123	2014. 8. 29	2015. 2. 28	20. 00

3) 截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为零。

(4) 报告期各期末，公司已足额存入等值于票据金额的保证金，应付票据余额和保证金金额明细如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付票据余额	5, 710, 000. 00	3, 050, 900. 00	-
票据保证金组成：			
1、其他货币资金	2, 180, 517. 89	1, 937, 641. 64	-
2、质押应收票据	4, 262, 400. 00	1, 164, 032. 56	-
保证金合计	6, 442, 917. 89	3, 101, 674. 20	-
保证金比例	112. 84%	101. 66%	

3、应付账款

(1) 应付账款账龄情况

单位：元

账 龄	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	9,669,242.67	12,026,975.32	15,539,505.67
1-2 年	1,577,840.29	792,715.83	1,785,594.59
2-3 年	369,611.10	140,700.72	2,098,984.83
3 年以上	449,186.46	769,578.56	-
合 计	12,065,880.52	13,729,970.43	19,424,085.09

(2) 应付账款金额前五名情况

单位：元

序号	公司名称	金额	账龄	占总额比例 (%)
2015 年 6 月 30 日				
1	安庆物通天下物流有限公司	1,350,630.22	1 年以内	11.19
2	SHUNYIHCO.,LTD (台湾)	1,294,020.22	1 年以内/ 2-3 年	10.73
3	中国石油化工股份有限公司安庆分公司	1,064,459.65	1 年以内	8.82
4	安庆市冰然化工有限责任公司	973,623.16	1 年以内	8.07
5	南京尧盛包装制桶有限公司	503,367.32	1 年以内	4.17
合 计		5,186,100.57		42.98
2014 年 12 月 31 日				
1	中国石油化工股份有限公司安庆分公司	1,676,274.44	1 年以内	12.21
2	SHUNYIHCO.,LTD (台湾)	1,645,675.16	1 年以内/ 1-2 年	11.99
3	安庆物通天下物流有限公司	1,072,268.20	1 年以内	7.81
4	杭州和利时自动化有限公司	897,000.00	1 年以内	6.53
5	辽宁海通化工有限公司	833,417.95	1 年以内	6.07
合 计		6,124,635.75		44.61
2013 年 12 月 31 日				
1	江苏露涛贸易有限公司	1,960,918.00	1 年以内	10.09
2	彭泽县安达货运物流有限公司	1,602,931.98	1 年以内	8.25
3	SHUN YIH CO.,LTD (台湾)	1,600,034.32	1 年以内/ 1-2 年	8.24
4	中国石油化工股份有限公司安庆分公司	1,318,270.53	1 年以内	6.79
5	安庆荣大机电工具有限公司	1,289,495.39	1 年以内	6.64
合 计		7,771,650.22		40.01

公司应付账款主要是日常经营活动产生的运费、包装物款、能耗款和在建工程

采购款等未结款项。2013 年年末、2014 年年末和 2015 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 19,424,085.09 元、13,729,970.43 元和 12,065,880.52 元。2014 年末应付账款余额较 2013 年末明显下降，降幅为 29.31%，主要原因是 2014 年度大量在建工程已基本完工并转为固定资产，同期客户与工程方结算支付工程款项。2015 年 6 月末与 2014 年末基本持平，无异常波动。

(3) 截至 2015 年 6 月 30 日，应付账款期末余额中不含持公司 5%（含）以上表决权的股东的应付账款。

4、预收账款

单位：元

名称	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
预收帐款	888,035.29	1,303,385.19	2,016,874.02

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日，公司应付账款余额分别为 2,016,874.02 元、1,303,385.19 元和 888,035.29 元。预收账款金额较小，账龄较短，主要为预收的货款，符合公司所在行业的销售惯例。

截至 2015 年 6 月 30 日，预收账款期末余额中不含持公司 5%（含）以上表决权的股东的预收账款。

5、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况

单位：元

账 龄	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	2,084,952.89	450,495.55	954,169.65
1-2 年	-	5,465.97	213,414.00
2-3 年	5,465.97	-	2,650.56
3 年以上	3,059,864.21	3,059,864.21	11,460,939.71
合 计	5,150,283.07	3,515,825.73	12,631,173.92

(2) 其他应付款金额前五名情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司其他应付款金额前五名单位情况如下：

单位：元

序	公司名称	金额	账龄	占总额比	款项性质
---	------	----	----	------	------

号				例（%）	及原因
1	大观区财政局	2,100,000.00	3 年以上	40.77	上市支持款
2	安庆市财政局	900,000.00	3 年以上	17.47	上市支持款
3	上海和益化学有限公司	93,540.25	1 年以内	1.82	销售佣金
4	社保金账户	67,757.44	1 年以内	1.32	代扣代缴个人社保金
5	安徽众扬税务师事物所有限公司安庆分公司	60,000.00	1 年以内	1.17	税审费
合 计		3,221,297.69	-	62.55	-

注：上市支持款是安庆市和大观区财政局提供给公司用于支持上市筹备的款项。

（3）截至 2015 年 6 月 30 日，其他应付款期末余额中不含持公司 5%（含）以上表决权的股东的其他应付款。

6、应交税费

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	323,395.11	-	-
水利基金	8,724.93	9,047.98	8,529.84
企业所得税	645,071.87	-453,954.00	716,057.81
个人所得税	1,310.99	1,294.20	1,566.10
城市维护建设税	41,686.12	12,070.46	-
土地使用税	69,778.61	209,335.83	-
印花税	5,460.90	7,055.34	5,987.90
教育费附加	29,775.80	8,621.76	-
房产税	26,211.39	24,928.92	6,616.91
合计	1,151,415.72	-181,599.51	738,758.56

2014年12月31日企业所得税为-453,954.00元，为预缴所得税金额。

2013年度、2014年度及2015年1-6月公司出口退税金额分别为34.69万元、42.24万元及4.61万元，公司出口退税金额占当期利润总额的比例较小，且出口退税不影响公司的利润表科目，因此出口退税不会对公司业绩构成影响。

7、其他流动负债

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一年内到期的递延收益	919,310.00	919,310.00	739,900.00

8、递延收益

报告期各期末，公司递延收益明细情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2015 年 6 月 30 日
高纯溶剂产业化项目专项投资资金	5,227,500.00	-	348,500.00	-	4,879,000.00
工业激励政策项目补助资金	1,778,480.00	-	111,155.00	-	1,667,325.00
合 计	7,005,980.00	-	459,655.00	-	6,546,325.00
项目	2013 年 12 月 31 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2014 年 12 月 31 日
高纯溶剂产业化项目专项投资资金	5,924,500.00	-	697,000.00	-	5,227,500.00
工业激励政策项目补助资金	-	2,223,100.00	222,310.00	-222,310.00	1,778,480.00
合 计	5,924,500.00	2,223,100.00	919,310.00	-222,310.00	7,005,980.00
项目	2012 年 12 月 31 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2013 年 12 月 31 日
高纯溶剂产业化项目专项投资资金	6,273,000.00	-	348,500.00	-	5,924,500.00
酶试剂等科研项目经费	-	42,900.00	-	-42,900.00	-
合 计	6,273,000.00	42,900.00	348,500.00	-42,900.00	5,924,500.00

注：其他变动系一年内到期的递延收益重分类至其他流动负债。

（九）报告期股东权益情况

单位：元

项 目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
资本公积	76,030,392.78	76,030,392.78	76,030,392.78
其他综合收益	-78,769.53	-52,919.54	-31,922.26
专项储备	2,157,208.83	2,057,403.93	1,430,147.59
盈余公积	9,636,801.81	9,636,801.81	7,480,988.09
未分配利润	79,720,771.49	70,675,734.24	51,387,766.26
归属于母公司所有者权益合计	222,466,405.38	213,347,413.22	191,297,372.46
少数股东权益	429,332.53	135,591.91	-130,443.33
所有者权益合计	222,895,737.91	213,483,005.13	191,166,929.13

股本的具体变化参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“三、公司

股东情况”之“（八）股本的形成及其变化情况”部分。

公司在挂牌前未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

六、关联方关系及关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证券监督管理委员会令第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或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，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

（二）公司主要关联方

1、公司主要关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	控股股东和实际控制人	
	周沛	控股股东、实际控制人、董事长
2	其他持有 5%以上股份的股东	
	国药基金	持股占比 21.7124%
	刘立荣	持股占比 7.2728%
	汪锋	董事、持股占比 5.8727%
3	其他关联方	
	周泓、汪锋、张翼、周沅、于鑫、王琪、赵敏、饶定根、倪宗莅、孙乃岳、方根杰、汪勇、王东、周榕、陶芳华	现任董事、监事及高级管理人员
	黄剑锋、国元投资、刘东来、王顺昌、孙建民、方晓兵、方宜生	原主要股东、董事、监事及高级管理人员
	安庆市大通工贸有限公司	公司董事周泓控制的企业
	上海时菱化学工业有限公司	实际控制人周沛的妻弟郑重所控制企业
	厦门聚富汇投资股份有限公司	公司董事周沅控制的企业
	厦门市高精电容器有限公司	公司董事汪锋担任董事的企业
	深圳市金立创新投资有限公司	公司原法人股东、持有 5%以上股份股东刘立荣所控制企业

序号	关联方名称	关联关系
	上海驭能科贸有限公司	监事倪宗莅所参股企业
	郑军	实际控制人周沛的配偶
	张庆枢	股东、实际控制人周沛的母亲

(三) 关联交易

1、经常性交易

报告期内，公司不存在经常性关联交易。

2、偶发性交易

(1) 接受关联方担保

报告期内，公司接受关联方担保情况如下：

单位：元

关联方	担保金额(元)	担保时间	借款银行	是否已履行完毕
周沛、郑军	57,000,000	2013.01.28-2014.01.28	兴业银行安庆分行	是
周沛、郑军	5,000,000	2013.01.30-2020.01.29	中国邮政储蓄银行安庆集贤路支行	是
安庆市大通工贸有限公司	2,600,000	2013.01.30-2017.01.29	中国邮政储蓄银行安庆集贤路支行	是
张庆枢	2,400,000	2013.01.30-2017.01.29	中国邮政储蓄银行安庆集贤路支行	是
周 沛	15,000,000	2014.01.27-2015.01.27	中信银行安庆分行	是
周沛、郑军	10,000,000	2014.05.25-2015.05.25	浦发银行安庆分行	是
周沛、郑军	40,000,000	2014.07.01-2015.07.01	兴业银行安庆分行	否
周沛、郑军	47,000,000	2014.12.08-2015.12.08	兴业银行安庆分行	否
周沛、郑军	62,000,000	2015.04.29-2016.04.29	兴业银行安庆分行	否
安庆市大通工贸有限公司	3,300,000	2014.05.25-2017.05.25	浦发银行安庆分行	否
张庆枢	2,900,000	2014.05.25-2017.05.25	浦发银行安庆分行	否

(2) 关联方向公司提供资金

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
金立创投	10,000,000.00	2015 年 1 月 26 日	2015 年 4 月 25 日	金立创投为公司原股东
郑军	4,800,000.00	2015 年 4 月 21 日	2015 年 5 月 20 日	郑军为实际控制人的配偶

公司已按期归还上述两笔资金。报告期内，除以上关联交易外，公司不存在其他偶然性关联交易。

3、关联方应收、应付款项的余额变化情况

报告期内，关联方应收、应付款项无发生额，期末无余额。

4、关联交易决策权限及决策程序

2014年11月25日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司向股东深圳市金立创新投资有限公司借款的议案》和《关于向郑军借款的议案》。

2015年8月18日，公司召开2015年第二次临时股东大会，对2013年1月1日至2015年8月18日所发生的全部关联交易事项进行审议确认。

报告期内，公司严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定，在关联交易实践中履行了相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。公司承诺在今后的日常管理中严格遵守《公司章程》和《关联交易管理制度》等有关规定，履行相应程序。

5、关联交易定价机制、公允性和交易的合规性

报告期内公司与关联方之间发生的关联担保事项，未涉及公司支付对价的情况，对股份公司财务状况和经营成果不构成实质影响，不存在损害公司及非关联股东尤其是中小股东利益的情形。

6、减少和规范关联交易的具体安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等内部制度、议事规则中对关联方、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易公允决策的程序。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司的控股股东、实际控制人周沛向公司出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

1、不利用本人控制地位及重大影响，谋求安徽时联在业务合作等方面给予本人控制的其他企业(如有)或从本人所控制的其他企业(如有)获得优于独立第三方的权利。

2、杜绝本人及控制的其他企业非法占用安徽时联资金、资产的行为，在任何情况下，不要求安徽时联违规向本人及控制的其他企业(如有)提供任何形式的担保。

3、本人及本人控制的其他企业(如有)将尽量避免与安徽时联及其控制企业发生不必要的关联交易，如确需与安徽时联及其控制的企业发生不可避免的关联交易，保证：

a) 遵循平等互利、诚实信用、等价有偿、公平合理的交易原则，以市场公允价格与安徽时联进行交易，不利用该等交易从事任何损害安徽时联及公众股东利益的行为；

b) 督促安徽时联按照《中华人民共和国公司法》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和安徽时联章程的规定，履行关联交易的决策程序，并督促相关方严格按照该等规定履行关联董事、关联股东的回避表决义务；

c) 根据《中华人民共和国公司法》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和安徽时联章程的规定，积极协助安徽时联依法履行信息披露义务和办理有关报批程序；

d) 本人保证不会利用关联交易转移安徽时联利润，不通过影响安徽时联的经营决策来损害安徽时联及其股东的合法权益。

4、本人保证与本人关系密切的家庭成员(包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹及子女配偶的父母等)亦遵守前述承诺。

7、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商占有权益的情况

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

七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

根据公司 2015 年 7 月 24 日召开的 2015 年股东会决议，公司原股东方宜生因离职将其持有的 25,000 股股份以 13.25 万元的价格转让给公司原股东周沛。

(二) 承诺事项

截至 2015 年 6 月 30 日，公司抵押借款及抵押资产情况如下：

(1) 抵押借款情况

单位：元

贷款单位	借款金额	合同借款开始日	合同还款日期	抵押物
交通银行德宽支行	3,000,000.00	2014-11-25	2015-07-24	见“（2）抵押资产情况”注 1
	4,000,000.00	2015-02-06	2016-02-05	
	3,000,000.00	2015-02-11	2016-02-11	
	4,000,000.00	2015-04-22	2016-04-22	
兴业银行安庆分行	4,000,000.00	2014-07-04	2015-07-03	见“（2）抵押资产情况”注 2
	5,000,000.00	2014-08-13	2015-08-12	
	4,000,000.00	2014-08-19	2015-08-18	
	4,000,000.00	2014-09-12	2015-09-11	
	3,000,000.00	2014-09-17	2015-09-16	
	3,000,000.00	2014-10-13	2015-10-12	
	5,000,000.00	2014-11-12	2015-11-11	
	5,000,000.00	2014-12-10	2015-12-9	
	7,000,000.00	2015-05-13	2016-03-12	
	8,000,000.00	2015-05-14	2016-03-13	
上海浦东发展银行安庆分行	7,000,000.00	2015-06-24	2016-06-23	见“（2）抵押资产情况”注 3
	8,400,000.00	2015-05-29	2016-05-29	
合计	77,400,000.00	-	-	-

(2) 抵押资产情况

单位：元

抵押物	抵押物名称	权证编号	所在地	面积（m ² ）	账面原值	抵押担保情况
注 1	土地使用权	庆国用 2009 第 835 号	安庆市大观区民营经济开发区凤凰循环经济产业园	21,385.60	4,821,649.59	2013 年 4 月 1 日抵押给交通银行德宽支行
	房屋	宜房字第 3090503 号	安庆市大观区民营经济开发区凤凰循环经济产业园	2,507.34	2,992,074.42	2014 年 5 月 27 日抵押给交通银行德宽支行
	房屋	宜房字第 50137570 号	安庆市大观区民营经济开发区凤凰循环经济产业园	1,921.92	2,225,931.53	2014 年 5 月 27 日抵押给交通银行德宽支行
	房屋	宜房字第 50137569 号	安庆市大观区民营经济开发区凤凰循环经济产业园	750.95	1,713,396.24	2014 年 5 月 27 日抵押给交通银行德宽支行
	房屋	宜房字第 50137568 号	安庆市大观区民营经济开发区凤凰循环经济产业园	2,148.23	1,605,057.64	2014 年 5 月 27 日抵押给交通银行德宽支行

		号	环经济产业园			宽支行
注 2	土地使用 权	庆国用 2013 第 875 号	安庆市大观区民营 经济开发区凤凰循 环经济产业园	44,694.09	13,075,457.08	2014 年 2 月 20 日 抵押给兴业银行安 庆分行
	房屋	宜房字第 50152451 号	安庆市大观区民营 经济开发区凤凰循 环经济产业园	224.43	358,437.08	2015 年 5 月 8 日抵 押给兴业银行安庆 分行
	房屋	宜房字第 50137564 号	安庆市大观区民营 经济开发区凤凰循 环经济产业园	353.03	559,483.87	2015 年 5 月 8 日抵 押给兴业银行安庆 分行
	房屋	宜房字第 50137565 号	安庆市大观区民营 经济开发区凤凰循 环经济产业园	413.34	1,500,172.57	2015 年 5 月 8 日抵 押给兴业银行安庆 分行
	房屋	宜房字第 50137566 号	安庆市大观区民营 经济开发区凤凰循 环经济产业园	929.51	1,064,421.99	2015 年 5 月 8 日抵 押给兴业银行安庆 分行
	房屋	宜房字第 50137567 号	安庆市大观区民营 经济开发区凤凰循 环经济产业园	440.10	707,000.00	2015 年 5 月 8 日抵 押给兴业银行安庆 分行
注 3	土地使用 权	庆国用 2012 第 490 号	安庆市大观经济开 发区循环经济产业 园	3,698.92	1,951,680.88	2014 年 5 月 25 日 抵押给上海浦东发 展银行安庆分行
	房屋	宜房字第 50137571 号	安庆市大观区民营 经济开发区凤凰循 环经济产业园	3,639.06	7,104,764.45	2014 年 5 月 27 日 抵押给上海浦东发 展银行安庆分行

（三）或有事项

截至 2015 年 6 月 30 日，公司已背书未到期银行承兑汇票情况如下：

票据类型	到期日区间	金额（元）
银行承兑汇票	1 个月内	4,531,465.00
银行承兑汇票	2 个月内	4,059,700.00
银行承兑汇票	3 个月内	5,038,000.00
银行承兑汇票	4 个月内	4,503,750.00
银行承兑汇票	5 个月内	1,450,000.00
银行承兑汇票	6 个月内	550,000.00
合计		20,132,915.00

（四）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在其他需披露的重要事项。

八、资产评估情况

银信资产评估有限公司（原名上海银信汇业资产评估有限公司）采用资产基础法对公司拟整体变更为股份公司事宜涉及的公司净资产价值在 2009 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。并出具了“沪银信汇业评字[2009]第 A107 号”《安庆市时菱

化工有限公司股份制改制股东全部权益价值评估报告》。评估结论如下：

在评估基准日 2009 年 8 月 31 日，被评估企业安庆市时菱化工有限公司申报的总资产 6,905.09 万元，总负债 2,812.05 万元，净资产为 4,093.04 万元。采用资产基础法评估后的总资产价值 7,421.62 万元，总负债 2,876.57 万元，净资产为 4,545.05 万元，净资产增值 452.01 万元，增值率 11.04%。

九、股利分配政策和最近两年一期分配情况

（一）股利分配的政策

根据《公司法》及《公司章程》规定，目前公司股利分配政策如下：

公司利润分配政策为：从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理、稳定投资回报并兼顾公司的可持续发展。

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，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。

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。

（二）最近两年一期股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

公司共有 2 家子公司，分别为上海时联和时联亚洲，主要从事高纯溶剂等化工产品的销售，2 家公司收入占比均未超过公司合并口径收入的 10%，其基本情况如下：

（一）上海时联

公司名称	时联特种溶剂（上海）有限公司				
成立日期	2013 年 11 月 20 日				
住所	上海市张江高科技园区张衡路 1299 号 2 幢 402 室				
法定代表人	周沛				
注册资本	100 万元				
公司股东	时联股份持股 100%				
企业类型	一人有限责任公司（法人独资）				
经营范围	化工原料及产品的销售，危险化学品（经营范围详见许可证）的批发（租用储存设施，凭许可证经营）。【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】				
最近一年及一期主要财务数据（经立信会计师事务所审计）	时间	总资产（元）	净资产（元）	营业收入（元）	净利润（元）
	2015 年 6 月 30 日/2015 年 1-6 月	4,195,437.89	603,704.34	3,196,245.82	-183,077.25
	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2,714,345.91	786,781.59	2,452,379.81	-208,218.41

报告期内，上海时联未发生股权变更事宜。挂牌公司时联股份控股股东、实际控制人周沛担任上海时联的法人代表，股东胡建强担任总经理。

（二）时联亚洲

公司名称	FULLTIME ASIA SDN.BHD.				
成立日期	2011 年 6 月 9 日				
注册地址	B-09-07, Block B, Prima Avenue Dataran Prima Jalan PJU1/39, 47301 Petaling Jaya Selangor Darul Ehsan				
董事长	周沛				
注册资本	RM500,000（50 万林吉特，林吉特为马来西亚货币）				
公司股东	时联股份，51.0%；Tee Lai Heng，24.5%；Chia Fook Moi，24.5%；				
企业类型	SDN.BHD.（私人有限公司）				
经营范围	高纯特种溶剂及精细化学品贸易高纯特种溶剂及精细化学品贸易				
最近一年及一期主要财务数	时间	总资产（元）	净资产（元）	营业收入（元）	净利润（元）
	2015 年 6 月 30	6,476,819.01	876,188.83	5,505,847.38	650,156.88

据（经立信会计师事务所审计）	日/2015年1-6月				
	2014年12月31日/2014年度	5,174,661.37	276,718.19	7,136,507.87	584,100.20

报告期内，时联亚洲未发生股权变更事宜。挂牌公司时联股份控股股东、实际控制人周沛担任时联亚洲的董事长。

十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析

（一）市场需求波动风险

公司的产品广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，甚至是部分行业的关键性基础材料。精细化工产品与国民经济的发展息息相关，与国民经济整体的关联度较高。改革开放以来，国内宏观经济一直保持高速增长，但未来如果宏观经济增长放缓，精细化工行业的发展速度可能降低。此外，随着我国国际贸易日趋频繁，在一些精细化工产品的应用领域，如：电子、电器、食品、机械等，国际贸易摩擦也越来越多，对这些行业造成负面影响的同时，也将对高纯溶剂等精细化工行业的发展造成一些负面影响。公司紧密关注市场波动情况，根据市场状况积极调整经营策略，从而最大程度保障股东利益。

（二）安全生产和环保风险

公司生产的部分产品为危险化学品或易制毒化学品，有易燃、腐蚀等性质，在其生产、装卸和仓储过程中，操作不当会造成人身安全和财产损失等安全事故。此外，专用化学品在生产过程中会产生废水、废渣等排放物，如果操作不当可能发生泄漏、污染等环保事故，从而可能对公司未来的生产经营产生不利的影响。公司在生产经营中强调按照安全规程进行操作，注重环保投入，积极配合安监、环保等监管部门坚持合法运营，从而最大化控制安全生产及环保的潜在风险点。

（三）技术研发不足的风险

公司长期耕耘在高纯特种溶剂以及酚类精细化学品等领域，目前已具备了较为完善、成熟的研发、生产、工艺、检验检测技术体系，并于2014年9月被全国化学试剂信息站和中国化学试剂工业协会评为“中国化学试剂行业十强企业”。但与国外公司相比，企业的高纯溶剂品种规格还偏少，拥有产品市场优势的品种相对有限，如果未来公司的研发能力无法适应专用化学品行业乃至整个化工行业的发展趋

势，或无法保持持续的研发创新能力，可能对公司的生产经营产生一定的影响。公司未来仍将围绕精细化工产品这一产业链不断进行研发投入，增强自身技术储备和核心竞争力。

（四）短期偿债风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，公司的流动比率分别为 0.98、0.91 和 0.96，速动比率分别为 0.65、0.69 和 0.71，流动比率、速动比率均小于 1，主要原因是公司短期借款金额较大。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，公司的短期借款余额分别为 7,200 万元、8,170 万元和 7,900 万元，系安庆地区的银行为控制风险，普遍只提供一年期借款，到期后再提供新借款。尽管公司已获得了多家银行的 1.5 亿授信额度，且各笔借款到期日均不相同，债务违约的风险相对可控，但若受到宏观经济等内外部因素影响，银行信贷政策发生变化，公司可能存在较大的短期偿债风险。公司未来将通过新三板挂牌对接资本市场，积极寻求多元化的融资渠道，从而进一步降低偿债风险。

（五）核心业务人才流动风险

公司业务的开展需要拥有较高的技术水平，对人力资本的依赖性较高，包括研发、营销、生产等业务链环节都需要核心人员去决策、执行和服务，所以拥有稳定、高素质的专业人才对公司的持续发展壮大至关重要。企业通过自我培养和招聘引进人才，不断优化人力资源结构，但人才瓶颈仍然明显，公司的核心人才队伍目前相对稳定，但如果公司业务流程中的核心人员出现流失将对公司的经营稳定性带来一定的风险。未来，公司将进一步加强对核心人才的引进和激励力度，不断提高公司的人才储备，增强自身核心竞争力。

（六）控股股东不当控制的风险

公司的控股股东为周沛，持有公司 20,755,140 股股份，占比 37.74%，且关系密切的近亲属周运、周泓、张庆枢分别持有公司 4.87%、4.49%、4.11%的股份，周沛及其近亲属对公司经营决策可施予重大影响。若周沛利用控股股东地位对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司或其他股东利益。

（七）管理风险

公司的管理团队汇集了市场营销、生产管理、技术研发等各方面的人才。随着公司持续发展,公司的资产规模逐渐增长,经营活动更趋复杂,对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求。如果公司不能随着经营规模的扩大相应提升管理水平,公司的经营发展将可能受到一定限制。

十二、内控制度有效性及会计核算基础规范性

公司建立了较为完善的法人治理结构,内部控制体系较为健全,符合有关法律法规规定。且公司内部控制制度能够贯彻落实执行,在公司经营管理各个环节、关联交易、对外担保、重大投资、信息披露等方面发挥了较好的管理控制作用,能够对公司各项业务的健康运行及经营风险的控制提供保证,公司内部控制制度是有效的,公司的内部控制在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。

公司根据《会计法》、《企业会计准则》等法律、法规,建立健全了会计核算体系。公司及各子公司均设立了独立的财务管理部门。公司财务部统筹管理各子公司的财务工作。公司严格按照企业会计准则的要求,加强对财务报告的编制的管理,确保财务报告合法合规和真实完整。

公司依据《内部会计控制规范》等规定,结合公司实际情况制定了财务管理制度并专章规定财务管理岗位职责以规范各会计岗位职责。设置财务总监主管公司财务工作,负责组织公司财务管理工作,对总经理负责,领导本部门的会计人员按时、按质、按量完成公司下达的各项工作;公司财务部门共8人,财务人员设置与公司规模相匹配,从业年限结构合理,能够满足公司的财务核算需要。

十三、公司关于持续经营能力的自我评估

公司所处行业属于国家支持产业,发展前景广阔;公司主要收入来自于主营业务相关的收入,不存在依赖偶发交易或者事项;公司报告期均实现盈利,经营活动现金流量均为正数;公司客户分散,不存在对单个客户重大依赖。

公司合法拥有每种业务应具有相应的关键资源要素,该要素组成应具有投入、处理和产出能力,能够与商业合同、收入或成本费用等相匹配。

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答(一)》中第三条条款逐条比对:截止审计报告基准日,公司不存在以下情形:(1)未能在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录;(2)报

告期连续亏损且业务发展受产业政策限制；（3）报告期期末净资产额为负数；（4）存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。此外，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项。

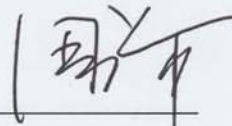
综上所述，公司具备持续经营能力，符合关于持续经营能力的挂牌条件。

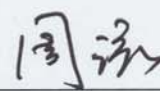
第五节 有关声明

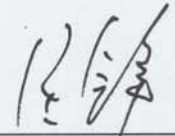
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

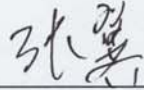
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

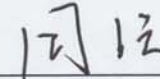
董 事：


周 沛

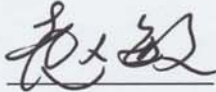

周 泓

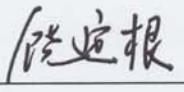

汪 锋

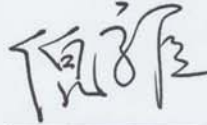

张 翼

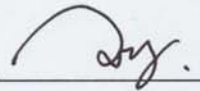

周 沅

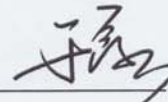
监 事：


赵 敏


饶定根

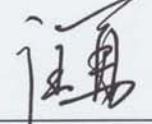

倪宗莅

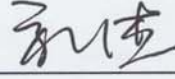

王 琪

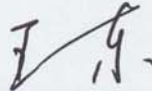

于 鑫

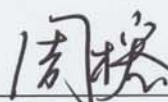
高级管理人员：

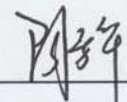

孙乃岳

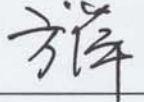

汪 勇


方根杰


王 东


周 榕


陶芳华


方 萍

安徽时联特种溶剂股份有限公司

2015年11月25日



二、主办券商声明

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

法定代表人： 王连志
王连志

项目负责人： 王凯
王 凯

项目小组成员： 王耀
王 耀

陈杰
陈 杰

孙文乐
孙文乐

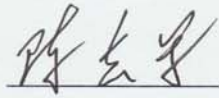
朱赞
朱 赞



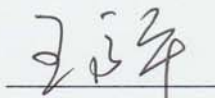
三、律师事务所声明

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

经办律师：



陈志军



王高平

律师事务所负责人：



陈明夏

上海市瑛明律师事务所

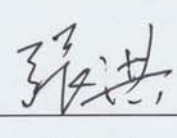
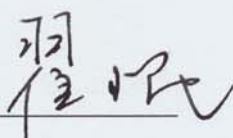
2015年11月25日



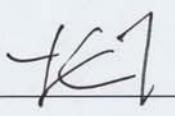
四、会计师事务所声明

本机构及经办签字注册会计师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


翟小民 张 洪

会计师事务所负责人:


朱建弟

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

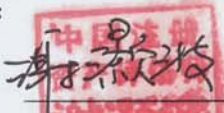


2015年11月25日

五、承担资产评估业务的资产评估机构声明

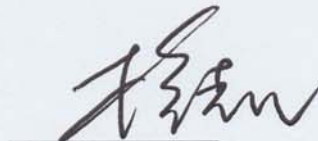
本机构及经办签字的注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及经办签字的注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：


谢灏波
31000757


吴宇扬
0000022

资产评估机构负责人：


梅惠民

银信资产评估有限公司

2015年11月25日



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。