（上接A23版）

①应收账款余额分析

单位:万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款余额	21,459.42	16,021.24
当期营业收入	32,715.21	32,273.27
占营业收入比重	65.59%	49.64%

②应收账款账龄平均分析

截至2014年3月31日,汇特耐材应收账款前五名的基本情况如下:

单位名称	与汇特耐材关系	金额（万元）	账龄	占应收账款总额的比例
四川武骏特种玻璃制品有限公司	非关联方	1,060.68	1年以内	4.76%
新疆东方希望有色金属有限公司	非关联方	995.13	1年以内	4.47%
河南省新密市青屏耐火材料有限责任公司	非关联方	831.74	1年以内	3.73%
陕西美鑫产业投资有限公司	非关联方	766.01	1年以内	3.44%
成都建筑材料工业设计研究院有限公司	非关联方	640.50	1年以内	2.88%
合计		4,294.06	–	19.28%

汇特耐材应收账款主要为应收客户货款。报告期末,应收账款前五名客户占应收账款总额比例为19.28%,且账龄均在1年以内,不存在应收账款过于集中的风险。

③应收账款质量分析

报告期内期末,汇特耐材应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下:

单位:万元

账龄	2014年3月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	净额
1年以内	17,194.47	77.19%	859.72	16,334.75
1至2年	2,681.75	12.03%	268.18	2,413.58
2至3年	1,800.89	8.08%	360.18	1,440.71
3至4年	533.71	2.4%	266.86	266.86
4至5年	66.08	0.3%	52.86	13.22
5年以上	–	–	–	–
合计	22,276.90	100.00%	1,807.795	20,469.11

账龄	2013年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	净额
1年以内	15,508.95	72.27%	775.45	14,733.51
1至2年	3,622.17	16.88%	362.22	3,259.95
2至3年	1,525.07	7.11%	305.01	1,220.06
3至4年	737.14	3.44%	368.57	368.57
4至5年	66.08	0.30%	52.86	13.22
5年以上	–	–	–	–
合计	21,459.42	100.00%	1,864.11	19,595.31

账龄	2012年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	净额
1年以内	11,206.37	69.95%	560.32	10,646.05
1至2年	3,841.33	23.98%	384.13	3,457.20
2至3年	907.46	5.66%	181.49	725.97
3至4年	66.08	0.41%	33.04	33.04
4至5年	–	–	–	–
5年以上	–	–	–	–
合计	16,021.24	100.00%	1,158.98	14,862.26

截至2014年3月31日,账龄在1年以内的应收账款占应收账款余额的比例为77.19%。报告期内,汇特耐材产检控账其会计政策计提坏账准备,计提坏账准备充足,坏账准备计提金额充足。

④应收账款回收情况

截至本报告书签署日,汇特耐材应收账款共计回款4,156.70万元,占汇特耐材2014年3月31日应收账款余额的18.66%,款项回收情况良好。

（3）存货

报告期内期末,汇特耐材存货情况如下表:

单位:万元

项 目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
原材料	2,086.98	1,890.15	1,182.40
在产品	859.54	1,015.58	730.19
库存商品	9,824.32	11,371.11	10,515.82
周转材料	276.54	197.72	261.45
合计	13,047.39	14,474.55	12,689.87

汇特耐材存货主要以原材料、在产品、库存商品和周转材料组成,其中库存商品为最主要组成部分,主要为耐火材料,原材料主要为高铝矾土、碳化硅、镁砂等。报告期内期末汇特耐材存货金额占同期流动资产的比例分别为33.36%、32.84%和30.40%。

（4）固定资产

汇特耐材固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备及办公设备等,截至2014年3月31日,具体情况如下:

单位:万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋建筑物	9,773.80	1,175.28	8,598.53
机器设备	9,508.59	1,996.11	7,512.48
运输设备	482.97	122.04	360.93
办公设备及其他	118.03	86.15	31.88
合计	19,883.39	3,379.57	16,503.82

①房屋建筑物

序号	权利人	产权证号	座落	用途	建筑面积（㎡）	权利限制
1	汇特耐材	新密房权证字第1101002169号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1-4层	办公	3,872.67	抵押
2	汇特耐材	新密房权证字第1101002170号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	办公	528.41	抵押
3	汇特耐材	新密房权证字第1101002171号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	厂房	11,906.81	抵押
4	汇特耐材	新密房权证字第1101002172号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	厂房	149.24	抵押
5	汇特耐材	新密房权证字第1101002173号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	厂房	812.83	抵押
6	汇特耐材	新密房权证字第1101002174号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1-2层	办公	256.16	抵押
7	汇特耐材	新密房权证字第1101002175号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	厂房	3,379.17	抵押
8	汇特耐材	新密房权证字第1101002176号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	厂房	5,875.74	抵押
9	汇特耐材	新密房权证字第1101002180号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1-6层	厂房	6,260.10	抵押
10	汇特耐材	新密房权证字第1101002181号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1-2层	厂房	1,188.00	抵押
11	汇特耐材	新密房权证字第1101002182号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	办公	341.00	抵押
12	汇特耐材	新密房权证字第1101002183号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1-5层	办公	3,000.44	抵押
13	汇特耐材	新密房权证字第1101002184号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	办公	172.80	抵押
14	汇特耐材	新密房权证字第1101002186号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	厂房	14,658.60	抵押
15	汇特耐材	新密房权证字第1201000393号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村	厂房	5,016.00	抵押
16	汇特耐材	新密房权证字第1201000394号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村	办公	1,167.56	抵押
17	汇特耐材	新密房权证字第1201000395号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村	厂房	4,032.00	抵押
18	汇特耐材	新密房权证字第1201000396号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村	办公	219.00	抵押
19	汇特耐材	新密房权证字第1401001426号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	办公	42.78	抵押
20	汇特耐材	新密房权证字第1401001427号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	办公	23.44	抵押
21	汇特耐材	新密房权证字第1401001428号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	工业	1,308.00	抵押
22	汇特耐材	新密房权证字第1401001429号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村1层	工业	1,837.29	抵押

②设备设备

截至2014年3月31日,汇特耐材固定资产中机器设备账面原值9,508.59万元,账面价值为7,512.48万元。主要生产设备为各类耐火材料生产器械和隧道窑,账面原值100.00万元以上的生产设备具体如下:

单位:万元

序号	设备名称	账面原值	账面净值	权利限制
1	2#隧道窑	668.98	668.98	无
2	梭式窑	371.75	362.92	无
3	1#隧道窑	278.21	278.21	无
4	电动螺旋压力机	125.75	91.90	无
5	全自动压力机(1#)	1,019.88	793.81	抵押
6	全自动压力机(2#)	1,056.40	922.59	无
7	供电线路	209.00	154.40	无
8	1#隧道窑	1,004.67	726.29	无
9	2#隧道窑	1,070.78	943.63	无
10	自动线设备	108.72	72.57	无
11	拆砖机	124.14	77.95	无
12	电动螺旋压力机	260.25	190.20	无
13	干燥窑	214.92	155.37	无
14	耐火砖还搬运机器人	128.21	100.80	无
15	全自动布料车	189.02	136.65	无
16	压力机数控改造	136.31	133.08	无
合计		6,966.99	5,809.35	–

③运输工具

截至2014年3月31日,汇特耐材拥有13辆各种运输车辆,账面原值为48297万元,账面净值为36093万元。

（5）无形资产

截至2014年3月31日,汇特耐材无形资产账面价值2,4367万元,为其持有的土地使用权。截至基准日,汇特耐材拥有的土地使用权情况如下:

序号	权利人	土地使用权证号	坐落	面积（㎡）	终止日期	用途	权利限制
1	汇特耐材	新密国用(2011)第032号	米村镇杨岗村、茶庵村和袁庄乡张家门村、姚山村	121,096.6	2061.08.17	工业	抵押

2、汇特耐材主要负债情况

根据中瑞方信出具的瑞信审字【2014】第11305号《审计报告》,截至2014年3月31日,汇特耐材负债总额43,886.24万元,其中,流动负债43,0019万元,占负债总额的97.67%;非流动负债903.26万元,占负债总额的2.33%,具体情况如下表:

单位:元

负债项目	账面值	占总负债比例
短期借款	184,250,000.00	41.85%
应付票据	44,000,000.00	9.99%
应付账款	60,471,508.54	13.74%
预收款项	40,719,774.39	9.25%
应付职工薪酬	3,725,397.06	0.85%
应交税费	6,617,743.23	1.50%
其他应付款	90,235,307.23	20.50%
流动负债合计	430,019,730.45	97.67%
预计负债	1,632,260.00	0.37%
其他非流动负债	8,632,638.89	1.96%
非流动负债合计	10,264,898.89	2.33%
负债合计	440,284,629.34	100.00%

短期借款、应付账款和其他应付款构成了汇特耐材的主要负债,合计占负债总额比例为76.08%。

（1）短期借款

截至报告期末,汇特耐材短期借款账面金额18,42500万元,系汇特耐材向银行等金融机构举借的期限在一年以内的贷款。

（2）应付账款

截至报告期末,汇特耐材应付账款账面金额6,04715万元,主要系购买原材料未结款项。

（3）其他应付款

截至报告期末,汇特耐材其他应付款账面金额0,02353万元,主要系汇特耐材向其他企业及自然人借款。

3、汇特耐材及其子公司对外担保情况

汇特耐材不存在对外担保,全资子公司汇特环保及新恒环技对外担保情况如下:

序号	公司名称	借款银行	担保人	借款期限	借款金额
1	河南省新密市青屏耐火材料有限责任公司	新密市农村信用合作联社	郑州汇特环保科技有限公司	2013/9/24-2014/9/23	200.00万元
2	郑州景润园林绿化有限公司	郑州银行股份有限公司互助路支行	郑州原恒科技护料有限公司	2013/12/25-2014/12/24	300.00万元
3	郑州金龙耐火材料有限公司	新密市农村信用社联社	郑州原恒科技护料有限公司	2013/5/29-2014/5/28	200.00万元
4	郑州金龙耐火材料有限公司	中国建设银行股份有限公司新密支行	郑州原恒科技护料有限公司	2013/10/22-2014/10/21	400.00万元

交易对方刘文东车、程江涛承诺:本人将确保汇特耐材及子公司不新增对外担保事宜,并督促汇特环保公司及新恒环技于汇特耐材100%股权过户至鹏鹏股份名下之日前解除对外担保事宜,否则,汇特环保、新恒环技未能解除本承诺的过错导致鹏鹏股份遭受的一切损失和费用承担连带赔偿责任。

（六）汇特耐材其他股东间基本次股权转让并放弃优先购买权的情况

汇特耐材全体股东一致承诺,放弃对汇特耐材其他股东本次股权转让的优先购买权。

（七）汇特耐材最近三年业务发展情况

汇特耐材的主营业务为耐火材料的设计、研发、生产和销售,产品有4大系列、50多个标准、200多牌号、4万多个型号,主要用于水泥行业、碳素行业、玻璃行业和有色冶炼等行业。

汇特耐材自设立以来,一直从事耐火材料的设计、研发、生产和销售,主营业务及主要产品未发生重大变化。

（八）汇特耐材最近两年一期的主要会计数据及财务指标

1、主要合并会计数据及财务指标

根据中瑞方信出具的瑞信审字【2014】第11305号《审计报告》,汇特耐材最近两年一期的合并财务报表主要会计数据及财务指标如下:

（1）资产负债情况

单位:元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	629,665,060.02	638,429,095.84	572,573,247.76
总负债	440,284,629.34	452,241,340.36	396,358,798.51
净资产	189,380,430.68	186,187,755.48	176,214,449.25

（2）收入利润情况

单位:元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入	74,988,948.38	327,152,111.00	322,732,662.02
营业利润	4,998,926.00	10,383,404.66	11,451,143.16
净利润	3,192,675.20	9,973,306.23	11,906,850.52

（3）现金流量情况

单位:元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	1,911,765.79	24,929,311.42	324,846.83
投资活动产生的现金流量净额	-4,928,317.54	-3,626,145.45	-11,443,525.35
筹资活动产生的现金流量净额	3,605,220.63	-31,388,634.66	8,352,898.43

（4）主要财务指标

①偿债能力指标

A、短期内,汇特耐材偿债能力相关指标如下:

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	69.92%	70.84%	69.22%
流动比率	1.00	0.99	0.96
速动比例	0.69	0.67	0.64

B、同比同行业上市公司资产负债率比较

资产负债率			
公司名称	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
濮耐股份	51.66%	49.30%	55.35%
北京利尔	24.93%	23.47%	21.09 %
瑞泰科技	71.84%	69.92%	64.36%
金磊股份	35.55%	33.13%	32.03%
算术平均值	46.00%	43.96%	43.21%
汇特耐材	69.92%	70.84%	69.22%

由上表可知,汇特耐材报告期内期末资产负债率均高于可比上市公司平均水平。

高资产负债率给汇特耐材带来一定的偿债风险,影响汇特耐材筹措持续发展所需的资金。本次交易后,募集的配套资金在扣除相关中介机构等费用后用于支付本次交易的现金对价,其余部分将用于对汇特耐材增资,汇特耐材资产负债率较高的情况所得到改善。

②资产周转能力指标

项目	2013年度	2012年度
存货周转率(次/年)	1.52	1.59
应收账款周转率(次/年)	1.90	2.17
总资产周转率(次/年)	0.54	0.56

③盈利能力指标

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
销售毛利率	36.28%	36.94%	37.60%
销售净利率	4.26%	3.05%	3.69%
全面摊薄净资产收益率	1.70%	5.50%	6.76%

2.母公司主要财务数据

根据中瑞方信出具的瑞信审字【2014】第11305号《审计报告》,汇特耐材最近两年一期的合并财务报表主要会计数据如下:

（1）资产负债情况

单位:元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	621,725,628.87	544,504,778.55	508,542,463.37
总负债	445,539,221.39	468,643,717.97	444,591,303.63
净资产	176,186,407.48	75,861,060.58	63,951,159.74

（2）收入利润情况

单位:元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入	75,059,217.61	313,676,529.70	305,268,064.07
营业利润	6,272,277.32	15,058,232.76	10,768,518.29
净利润	3,642,643.50	11,909,900.84	8,838,469.49

（3）现金流量情况

单位:元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	916,202.94	57,021,353.91	-3,368,191.62
投资活动产生的现金流量净额	-10,629,400.00	-974,486.15	-727,442.80
筹资活动产生的现金流量净额	10,133,220.63	-56,912,467.99	-108,660.43

（九）汇特耐材最近三年增资、股权转让及资产评估情况

1、最近三年增资、股权转让情况

汇特耐材最近三年进行增资及股权转让的情况请参见本节“（二）汇特耐材历史沿革”。

2、最近三年资产评估情况

（1）汇特耐材自身最近三年未发生过资产评估事项。

（2）汇特环保评估情况

2014年3月,刘文东、杜永峰拟以所持汇特环保股权向汇特耐材增资,向中联评估以2013年12月31日为评估基准日,采用资产基础法对汇特环保股东全部权益进行了评估,并出具中联评报字[2014]第001号《评估报告》,评估结果显示:截至评估基准日,汇特环保资产账面价值19,0169万元,评估值20,2732万元,评估增值1,2563万元,增值率66.1%;负债账面价值7,00033万元,评估值6,407.00万元,评估减值593.33万元,减值率8.48%;净资产账面价值12,0163万元,评估值13,8662万元,评估增值1,850.29万元,增值率15.40%。

中联资产评估在以本次交易为目的的评估过程中,汇特环保作为汇特耐材全资子公司被纳入长期股权投资的评估范围。中联评估以2014年3月31日为评估基准日采用资产基础法对汇特环保股东全部权益进行了评估,评估价值为13,8465万元。

两次评估结果无重大差异。

（十）汇特耐材涉及立项、环保等有关报批事项的情况

上市公司本次购买汇特耐材100%股权不涉及立项、环保等有关报批事项。汇特耐材目前有效的立项、环保等报批事项如下:

1、立项

（1）节能减排改造项目

2009年5月18日,郑州市发展和改革委员会印意,新密市发展和改革委员会出具《河南省企业投资项目备案表》,同意汇特耐材节能减排改造项目备案,项目编号为豫郑密市固[2009]00131。

（2）年回收20万吨废碱性耐火材料综合利用项目

2009年11月23日,郑州市发展和改革委员会印意,新密市发展和改革委员会出具《河南省企业投资项目备案表》,同意汇特耐材年回收20万吨废碱性耐火材料综合利用项目备案,项目编号为豫郑密市固[2009]00296。

2、环保

（1）节能减排改造项目环保审批事项

2009年5月18日,郑州市环境保护局出具郑环建表（2009）124号《审批意见》,原则同意《郑州汇特耐火材料有限公司节能减排改造项目环境影响报告表》的结论与意见。

2014年4月18日,郑州市环境保护局出具郑环验表（2014）24号《负责验收的环境行政主管部门验收意见》,确认该项目工程竣工环境保护验收合格。

（2）年回收20万吨废碱性耐火材料综合利用项目环保审批事项

2010年3月23日,郑州市环境保护局出具郑环建表（2010）84号《审批意见》,原则同意《郑州汇特环保科技有限公司年回收20万吨废碱性耐火材料综合利用项目环境影响报告表》的结论和意见。

2012年1月6日,郑州市环境保护局出具郑环验表（2012）1号《负责验收的环境行政主管部门验收意见》,确认该项目环境保护竣工验收合格。

（十一）汇特耐材经营与技术情况

1、主要产品与业务情况

汇特耐材是一家耐火材料、碱性耐火材料、不定型耐火材料的设计、生产、研发及经销商为一体的综合性耐火材料生产企业,主要服务于水泥、电解铝、玻璃、有色冶炼等行业。在水泥行业中,汇特耐材的产品主要应用于窑炉烧成、冷却、输送、预热预等;在玻璃行业中,汇特耐材的产品主要应用于玻璃窑的蓄热室、窑炉、池窑、玻璃液道、料道、料槽、料盆、料碗、料道口、料道口盖、料道口盖板、料道口盖板支撑、料道口盖板支撑梁、料道口盖板支撑柱、料道口盖板支撑墙、料道口盖板支撑墙柱、料道口盖板支撑墙柱基础、料道口盖板支撑墙柱基础梁、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱、料道口盖板支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础支撑墙柱基础梁支撑柱基础