（上接A50版）

（二）关联交易

1、经常性关联交易

本公司向担任董事、监事、高级管理人员和其他职务的关联方人士支付薪酬，详见本节之“七、董事、监事、高级管理人员情况”。除此以外，本公司未向其他关联方人士支付报酬。该关联交易仍将继续进行。

2、偶发性关联交易

①2011年12月12日，郑创发、郑靷和郑侠分别与中国民生银行股份有限公司汕头分行签署了《最高额保证合同》，合同编号分别为：个高保字第17012011GH001号、个高保字第17012011GH002号和个高保字第17012011GH003号，为发行人与中国民生银行股份有限公司汕头市分行在一定期限内连续发生的多笔债权承担连带责任保证，被保证的主债权指自2011年12月12日起至2012年12月12日止期间因该行向发行人授信而发生的一系列债权，被保证的主债权最高额度为人民币6,000万元整，保证范围为债务本金及利息（包括法定利息、约定利息、复利、罚息）违约金、损害赔偿金和实现债权的费用（包括但不限于诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等），因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所有应付费用等，也属于被担保债权，其具体金额在其被清偿时确定。保证期间为自债务人依其体业务合同约定的债务履行期限届满之日起两年。

②2011年5月10日，郑创发、郑靷和郑侠分别与中国建设银行股份有限公司汕头市分行签署了《自然人最高额保证合同》，合同编号分别为2011年公保字第025-1号、2011年公保字第025-2号和2011年公保字第025-3号，为发行人与中国建设银行股份有限公司汕头市分行在2011年5月11日至2012年5月9日期间签订的借款、信用证及国内保理等授信业务提供连带保证担保，保证责任的最高限额为5,000万元。

③2013年4月3日，郑创发、郑靷、郑侠分别与中国建设银行股份有限公司汕头市分行签署了《自然人最高额保证合同》，合同编号分别为2013年公保字第020-1号、2013年公保字第020-2号和2013年公保字第020-3号，为发行人与中国建设银行股份有限公司汕头市分行在一定期限内连续发生的多笔债权承担连带责任保证，被保证的主债权指自2013年4月3日起至2014年4月2日止期间因该行向本公司授信而发生的一系列债权，被保证的主债权最高额度为人民币5,000万元整。2013年4月7日本公司向中国建设银行股份有限公司汕头市分行借款人民币900万元，借款期限为2013年4月7日至2014年4月6日。

④2013年4月5日，郑创发、郑靷和郑侠分别与中国民生银行股份有限公司汕头分行签署了《最高额保证合同》，合同编号分别为个高保字第17232013GH001号、个高保字第17232013GH002号和个高保字第17232013GH003号，为发行人与中国民生银行股份有限公司汕头市分行在一定期限内连续发生的多笔债权承担连带责任保证，被保证的主债权指自2013年4月5日起至2014年4月5日止期间因该行向发行人授信而发生的一系列债权，被保证的主债权最高额度为人民币6,000万元整，保证范围为债务本金及利息（包括法定利息、约定利息、复利、罚息）违约金、损害赔偿金和实现债权的费用（包括但不限于诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等），因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所有应付费用等，也属于被担保债权，其具体金额在其被清偿时确定。保证期间为自债务人依其体业务合同约定的债务履行期限届满之日起两年。

⑤2014年4月4日，郑创发、郑靷、郑侠分别与中国建设银行股份有限公司汕头市分行签署了《自然人最高额保证合同》，合同编号分别为：2014年公保字第013-1号、2014年公保字第013-2号、2014年公保字第013-3号，为发行人与中国建设银行股份有限公司汕头市分行在一定期限内连续发生的多笔债权承担连带责任保证，被保证的主债权指自2014年4月4日起至2015年4月3日止期间因该行向发行人授信而发生的一系列债权，被保证的主债权最高额度为人民币5,000万元整。

⑥2014年6月12日，郑创发、郑靷和郑侠共同与中国民生银行股份有限公司汕头分行签署了17072014GH001号《最高额保证合同》，为发行人与中国民生银行股份有限公司汕头市分行在一定期限内连续发生的多笔债权承担连带责任保证，被保证的主债权指自2014年6月12日起至2015年6月12日止期间因该行向发行人授信而发生的一系列债权，被保证的主债权最高额度为人民币6,000万元整，保证范围为债务本金及利息（包括法定利息、约定利息、复利、罚息）违约金、损害赔偿金和实现债权的费用（包括但不限于诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等），因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所有应付费用等，也属于被担保债权，其具体金额在其被清偿时确定。保证期间为自债务人依其体业务合同约定的债务履行期限届满之日起两年。

⑦2014年11月10日，郑创发、郑靷和郑侠共同与汇丰银行（中国）有限公司汕头龙湖支行签署了《最高额保证合同》，为本公司与汇丰银行（中国）有限公司汕头龙湖支行在一定期限内连续发生的多笔债权承担连带责任保证，被保证的主债权指自2014年11月10日起因该行向发行人授信而发生的一系列债权，被保证的主债权最高额度为人民币3,000万元整，保证范围为债务本金、利息、与银行授信有关而向银行欠偿的其他款项以及银行为执行保证书而引起的所有开支。保证期间为签署之日至银行收到保证人书面终止保证书通知后满一个日历月之日止的期间。

七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况	持有公司股份数量（万股）	与公司的其他利益关系
郑创发	董事长	男	2013年9月-2016年9月	1980年创立公司，一直致力于化学制品的研发、生产和销售，曾任汕头市金平区第二届人民代表大会常务委员会财政经济工作委员会委员，2003年被汕头市委、市政府授予“优秀民营企业家”称号，2006年、2012年分别当选汕头市第十二届、第十三届人大代表。现任公司董事长。	无	60.00	4,306	无
陈汉昭	董事、总经理	男	2013年9月-2016年9月	中山大学EMBA工商管理硕士，本科毕业于中国人民解放军军事经济学院经济管理专业。1980年迄今就职于公司，曾担任生产部经理、销售部经理、采购部经理等职务，2005年被聘为“全国化学标准化技术委员会化学试剂分技术委员会（SAC/TC63/SC3）委员”，2010年被评为“广东省企业安全生产工作先进个人”。现任公司董事、总经理。	无	55.00	783	无
郑靷	董事、副总经理	男	2013年9月-2016年9月	中山大学EMBA工商管理硕士。1987年迄今就职于公司，曾担任技术部经理、市场部经理、金华大总经理等职务，现任公司董事、副总经理。	无	52.00	783	无
郑侠	董事	男	2013年9月-2016年9月	中山大学EMBA工商管理硕士。1990年迄今就职于公司，曾担任公司广州办事处负责人、采购部副经理、销售部副经理、公司副总经理等职务，现任公司董事。	广西大地矿业有限公司执行董事	50.00	783	无
蔡雯	董事、财务总监	女	2013年9月-2016年9月	毕业于天津商学院会计学专业，经济学学士、中级会计师职称、注册会计师、注册税务师，曾任广东羊城会计师事务所项目经理。2008年迄今就职于公司，现任公司董事、财务总监。	无	40.00	30	无
杨荣政	董事、董事会秘书	男	2013年9月-2016年9月	本科毕业于四川大学高分子科学与工程专业，研究生毕业于中山大学工商管理专业，四川大学工学学士、中山大学工商管理学硕士，曾就职于长兴（广州）电子材料有限公司，2005年迄今就职于公司，曾任供应链部经理、人力资源部经理、总经理助理等职务，现任公司董事、董事会秘书。	无	40.00	14	无
沈亿勇	独立董事	男	2013年9月-2016年9月	本科毕业于华南师大政法系，研究生毕业于复旦大学法律系并获硕士学位。1989年6月起在汕头大学任教，现任汕头大学副教授、硕士生导师，兼任中国法学会会员。自2011年9月任公司独立董事。	汕头大学副教授、硕士研究生导师	5.00	无	无
梁振锋	独立董事	男	2013年9月-2016年9月	本科毕业于中山大学物理系，研究生毕业于上海交通大学材料科学与工程系并获硕士学位。1982年5月迄今就职于广州有色金属研究院，历任课题组长、研究室副主任、主任、副院长、院长顾问，教授级高工，享受国务院特殊津贴专家，长期从事金属材料科研开发及科技管理工作。自2010年9月任公司独立董事。	广东省材料研究学会名誉理事长	5.00	无	无
卫建国	独立董事	男	2013年9月-2016年9月	男，1957年出生，本科毕业于兰州大学经济管理专业，研究生毕业于兰州大学企业管理专业财务管理方向，获兰州大学经济学学士学位和硕士学位。1992年-1998年担任青岛海洋大学会计学系副主任，1999年-2008年任中山大学会计学系副主任，2009-2012年任中山大学管理学院会计学系党支部书记，2007-2013年任广东省会计学会副会长。现任中山大学南方学院会计学系主任、预算委员会主任，中山大学管理学院副教授、硕士研究生导师，远光软件股份有限公司独立董事，东方宾馆股份有限公司独立董事，广东新宝电器股份有限公司独立董事，兼任广东省审计学会理事，广州市审计学会常务理事。自2010年9月任公司独立董事。	中山大学管理学院会计学系副教授、硕士研究生导师；中山大学南方学院会计学系主任、预算委员会主任；远光软件股份有限公司、东方宾馆股份有限公司、广东新宝电器股份有限公司独立董事；广东省审计学会理事；广州市审计学会常务理事	5.00	无	无
余军文	监事会主席	男	2013年9月-2016年9月	本科毕业于南昌大学应用化学专业，研究生毕业于南昌大学应用化学研究所精细有机催化方向专业，南昌大学理学学士、工学硕士，曾在国内外刊物发表多篇学术论文。2003年迄今就职于公司，曾担任市场部经理、工程中心副主任、总经理助理等职务，具有多年营销管理及市场开发工作经验，现任公司金华大总经理、监事会主席。	无	40.00	29	无
洪朝辉	监事	男	2013年9月-2016年9月	南昌大学理学硕士，本科毕业于南昌大学化学系，曾在柯达（中国）有限公司汕头分公司历任质检部经理、柯达运作系统（KOS）汕头公司经理。2005年迄今就职于公司，曾被评为“全国石油和化工协会劳动模范”，在国家级核心刊物《分析化学》、《理化分析》、《高等分析化学学报》、《冶金分析》上发表论文十余篇。现任公司制造中心总监、监事。	无	35.00	14	无
谢少贤	监事	女	2013年9月-2016年9月	曾就职于广东汕头香料厂、广东汕鹏石油气有限公司，2001年迄今就职于公司，现任公司客服主管、监事。	无	5.00	无	无
杨应喜	副总经理	男	2013年9月-2016年9月	工程师职称，澳门科技大学MBA工商管理硕士，华南理工大学腐蚀与防腐专业毕业，工学学士学位，曾任汕头超声印制板公司工艺工程师、生产主管、工艺主管、制造部经理、副总经理等职务，2004年迄今就职于公司，现任公司副总经理兼东硕科技总经理。	无	50.00	76	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

公司控股股东、实际控制人为郑创发、郑靷和郑侠，目前合计持有本公司65.24%的股份。

郑创发，男，1946年出生，1980年创立公司，一直致力于化学制品的研发、生产和销售，曾任汕头市金平区第二届人民代表大会常务委员会财政经济工作委员会委员，2003年被汕头市委、市政府授予“优秀民营企业家”称号，2006年、2012年分别当选汕头市第十二届、第十三届人大代表。现任公司董事长。

郑　靷，男，1968年出生，中山大学EMBA工商管理硕士。1987年迄今就职于公司，曾担任技术部经理、市场部经理、金华大总经理等职务，现任公司董事、副总经理。

郑　侠，男，1971年出生，中山大学EMBA工商管理硕士。1990年迄今就职于公司，曾担任公司广州办事处负责人、采购部副经理、销售部副经理、公司副总经理等职务，现任公司董事。

九、财务会计信息

（一）财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	114,747,265.76	62,557,319.76	72,816,476.34
应收票据	18,537,059.57	11,875,061.92	7,184,346.56
应收账款	176,875,287.85	166,330,162.45	117,937,220.54
预付款项	38,086,631.39	8,513,577.50	31,139,874.95
其他应收款	7,442,338.47	5,856,121.38	4,636,031.82
存货	91,308,169.50	82,256,856.56	74,644,770.72
其他流动资产	1,405,837.19	1,562,730.17	1,856,712.89
流动资产合计：	448,402,589.73	338,951,829.74	310,215,433.82
非流动资产：			
固定资产	175,267,847.94	104,590,661.25	111,536,000.16
在建工程	50,847,995.78	73,250,086.09	24,836,203.35
无形资产	23,025,489.70	23,860,649.02	24,457,208.34
长期待摊费用	960,219.12	688,748.97	1,006,098.03
递延所得税资产	1,214,458.36	1,440,202.65	1,288,916.26
非流动资产合计：	251,316,010.90	203,830,347.98	163,124,426.14
资产总计：	699,718,600.63	542,782,177.72	473,339,859.96

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	161,301,805.87	110,009,000.00	91,553,061.62
应付票据	81,114,511.92	53,815,024.43	50,017,596.69
应付账款	25,013,163.50	42,722,688.59	41,854,525.78
预收款项	723,682.88	827,120.00	1,705,635.52
应付职工薪酬	85,848.41	101,388.44	–
应交税费	-17,026,566.37	-7,066,596.24	-3,393,263.46
应付利息	249,060.99	158,125.00	385,575.20
其他应付款	4,411,417.29	3,664,246.93	2,937,461.76
其他流动负债	3,727,009.08	3,828,610.66	3,703,974.44
流动负债合计：	259,599,933.57	208,059,607.81	188,764,567.55
非流动负债：			
长期借款	34,150,000.00	–	–
递延收益	38,989,147.93	21,781,063.94	22,478,288.92
递延所得税负债	–	10,139.79	30,419.34
非流动负债合计：	73,139,147.93	21,791,203.73	22,508,708.26
负债合计：	332,739,081.50	229,850,811.54	211,273,275.81
股东权益：			
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	26,951,261.25	26,951,261.25	26,951,261.25
盈余公积	20,427,406.39	15,279,604.06	10,608,476.49
专项储备	439,778.61	737,379.58	941,702.20
未分配利润	229,203,252.28	180,012,712.08	133,597,129.84
其他综合收益	-42,179.40	-49,590.79	-31,985.63
归属于母公司所有者权益合计：	366,979,519.13	312,931,366.18	262,066,584.15
股东权益合计：	366,979,519.13	312,931,366.18	262,066,584.15
负债和股东权益总计：	699,718,600.63	542,782,177.72	473,339,859.96

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	773,581,727.74	666,879,476.06	602,583,747.09
减：营业成本	572,072,234.73	491,417,267.15	437,815,595.49
营业税金及附加	4,098,481.32	3,606,427.84	3,423,502.87
销售费用	49,651,827.61	38,987,600.56	35,362,512.97
管理费用	64,657,441.78	57,636,386.48	55,762,242.01
财务费用	8,357,387.09	6,576,915.19	7,995,852.41
资产减值损失	308,676.53	1,433,566.22	533,871.91
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	–	–	–
投资收益（损失以“-”号填列）	–	–	–
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
汇兑收益（损失以“-”号填列）	–	–	–
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	74,435,678.68	67,221,312.62	61,690,169.43
加：营业外收入	4,925,983.17	4,218,034.33	6,026,056.25
减：营业外支出	742,273.42	1,419,547.91	564,708.42
其中：非流动资产处置损失	66,368.95	23,975.61	26,233.66
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	78,619,388.43	70,019,799.04	67,151,517.26
减：所得税费用	10,781,045.90	9,933,089.23	9,474,115.53
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	67,838,342.53	60,086,709.81	57,677,401.73
归属于母公司所有者的净利润	67,838,342.53	60,086,709.81	57,677,401.73
少数股东损益	–	–	–
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.75	0.67	0.64
（二）稀释每股收益	0.75	0.67	0.64
六、其他综合收益	7,411.39	-17,605.16	-1,843.28
七、综合收益总额	67,845,753.92	60,069,104.65	57,675,558.45
归属于母公司所有者的综合收益总额	67,845,753.92	60,069,104.65	57,675,558.45
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012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	737,678,477.43	571,471,475.62	587,092,086.45
收到的其他与经营活动有关的现金	22,682,264.41	4,620,288.17	26,563,132.29
经营活动现金流入小计	760,360,741.84	576,091,763.79	613,655,218.74
购买商品、接受劳务支付的现金	531,881,341.30	377,760,303.28	421,525,961.29
支付给职工以及为职工支付的现金	64,358,654.14	55,630,003.13	53,501,714.07
支付的各种税费	51,819,465.57	44,028,546.70	40,498,558.80
支付的其他与经营活动有关的现金	64,614,137.45	59,211,563.66	42,150,487.66
经营活动现金流出小计	712,673,598.46	536,630,416.77	557,676,721.82
经营活动产生的现金流量净额	47,687,143.38	39,461,347.02	55,978,496.92
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	161,871.00	32,810.00	44,024.66
投资活动现金流入小计	161,871.00	32,810.00	44,024.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	50,968,603.12	49,397,702.90	32,037,016.50
支付的其他与投资活动有关的现金	7,038,308.91	2,449,177.25	1,807,494.10
投资活动现金流出小计	58,006,912.03	51,846,880.15	33,844,510.60
投资活动产生的现金流量净额	-57,845,041.03	-51,814,070.15	-33,800,485.94
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款所收到的现金	286,904,805.87	182,594,038.19	166,093,480.07
收到的其他与筹资活动有关的现金	–	1,343,882.95	1,753,531.13
筹资活动现金流入小计	286,904,805.87	183,937,921.14	167,847,011.20
偿还债务所支付的现金	201,462,000.00	164,792,543.86	175,001,194.82
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	23,091,976.92	15,752,439.34	6,613,448.13
支付的其他与筹资活动有关的现金	34,272,354.94	–	115,620.00
筹资活动现金流出小计	258,826,331.86	180,544,983.20	181,730,262.95
筹资活动产生的现金流量净额	28,078,474.01	3,392,937.94	-13,883,251.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,014.70	44,511.56	-10,075.23
五、现金及现金等价物净增加额	17,927,591.06	-8,915,273.63	8,284,684.00
加：期初现金及现金等价物余额	57,165,817.30	66,081,090.93	57,796,406.93
六、期末现金及现金等价物余额	75,093,408.36	57,165,817.30	66,081,090.93

（二）报告期内非经常性损益的具体内容、金额及对各期经营成果的影响

公司报告期内非经常性损益的具体情况及对各期经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
（一）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分：	5.08	-1.75	0.13
（二）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外：	409.39	408.53	576.83
（三）除上述各项之外的其他营业外收入和支出：	3.90	-126.94	-30.83
（四）所得税的影响数：	-63.71	-39.74	-81.83
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额	354.66	240.11	464.31
归属于母公司所有者的净利润	6,783.83	6,008.67	5,767.74
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	6,429.17	5,768.56	5,303.43

（三）最近三年的主要财务指标

1、基本财务指标

主要财务指标	2014年度/2014.12.31	2013年度/2013.12.31	2012年度/2012.12.31
流动比率（倍）	1.73	1.63	1.64
速动比率（倍）	1.37	1.23	1.24
资产负债率（母公司）	49.64%	45.07%	48.47%
应收账款周转率（次）	4.46	4.65	5.41
存货周转率（次）	6.59	6.26	6.29
息税折旧摊销前利润（万元）	10,198.26	8,843.50	8,589.63
利息保障倍数（倍）	7.20	7.85	7.88
每股经营活动的现金流量（元）	0.53	0.44	0.62
每股净现金流量（元）	0.20	-0.10	0.09
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.10%	0.19%	0.20%

2、净资产收益率和每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司报告期内的净资产收益率及每股收益如下：

净利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.82%	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.78%	0.71	0.71
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.95%	0.67	0.67
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.11%	0.64	0.64
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	24.74%	0.64	0.64
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.75%	0.59	0.59

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

①资产、负债及资产减值准备情况分析

①公司资产构成分析

公司资产主要由流动资产、固定资产及在建工程构成。报告期内，公司随着业务规模扩大，竞争实力逐步增强，公司资产总额从2012年初的39,035.47万元增至2014年末的69,971.86万元，增长了79.25%。2012年末、2013年末和2014年末，公司流动资产分别为31,021.54万元、33,895.18万元和44,840.26万元，随产销规模的扩大而增加。报告期内流动资产占总资产的比重相对较大，与公司的业务特点相符，能满足公司实际生产经营的需求，资产结构较为合理。

②应收账款分析

2012年末、2013年末和2014年末公司的应收账款呈增加趋势，主要是公司的业务规模不断扩大所致。2012年末、2013年末和2014年末，公司应收账款余额占当期营业收入的比例分别为19.71%、25.25%和23.04%。

③存货分析

公司2012年末、2013年末和2014年末的存货净额分别为7,464.48万元、8,225.69万元和9,130.82万元。公司存货随销售规模扩大平稳增长，报告期各期的存货周转率分别为6.29、6.26和6.59。

④资产减值准备分析

报告期内，公司资产减值准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
坏账准备	135.26	206.29	82.63
存货跌价准备	9.09	9.01	5.25
合计	144.35	215.30	87.89

报告期内，公司除对应收账款和其他应收款计提坏账准备，对存货计提跌价准备外，其他资产无需计提减值准备。

⑤负债构成分析

2012年末、2013年末和2014年末，公司负债总额分别为21,127.33万元、22,985.08万元和33,273.91万元。

报告期内，公司负债以流动负债为主。截至报告期末，公司流动负债为25,959.99万元，其中短期借款、应付票据及应付账款的金额分别为16,130.18万元、8,111.45万元和2,501.32万元，占当期负债总额的比例分别为48.48%、24.38%和7.52%。

⑥应付账款分析

公司应付账款主要是应付供应商的采购货款。2012年末、2013年末和2014年末，公司应付账款余额分别为4,185.45万元、4,272.27万元和2,501.32万元。报告期各期末，公司应付账款余额随购销规模正常变动。2014年末，公司应付账款的余额较低，主要是采用现付及预付结算的原材料采购比例有所增加。

截至报告期末，应付账款余额中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项。

⑦预收账款分析

2012年末、2013年末和2014年末，公司预收款项余额分别为170.56万元、82.71万元和72.37万元，均为预收客户货款，其金额占比较小。

截至报告期末，预收款项余额中无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项。

②偿债能力分析

2012年末、2013年末和2014年末，公司流动比率分别为1.64倍、1.63倍和1.73倍，虽处于相对较低的水平，但总体趋势向好。报告期内，公司流动比率较低的主要原因是：为适应业务规模快速扩张，公司不断加大固定资产投入力度，相继新建新生产基地，配套相应设施并购置了大量机器，上述购置固定资产的资金来源除自身经营积累外，主要通过银行借款获取。

2012年末、2013年末和2014年末，公司速动比率分别为1.24倍、1.23倍和1.37倍，总体保持稳定。

2012年末、2013年末和2014年末，母公司资产负债率分别为48.47%、45.07%和49.64%，总体保持稳定。

③资产周转能力分析

2012年、2013年和2014年，公司应收账款周转率分别为5.41次、4.65次和4.46次。报告期内，公司执行了较严格的信用政策，销售回款情况较好。截至报告期末，公司应收账款账龄在1年以内的比重达98.78%，1年以上账龄的应收账款的比重仅为1.22%，说明公司在应收账款方面的管理较完善，公司资产的流动性得到保证。

2012年、2013年和2014年，公司存货周转率分别为6.29次、6.26次和6.59次，报告期内公司存货周转率相对平稳。

2、盈利能力分析

①营业收入分析

公司2012年、2013年和2014年的营业收入分别为60,258.37万元、66,687.95万元和77,088.80万元。公司主营业务收入占营业收入比例平均为99.53%，主营业务突出。其他业务收入主要包括包装材料及原材料销售收入。

②毛利率分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率情况如下：

项目	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务综合毛利率（%）	26.12	26.36	27.52
增减百分点	-0.24	-1.16	

2012年、2013年和2014年，公司主营业务综合毛利率分别为27.52%、26.36%和26.12%，较为稳定。

①PCB化学品产品综合毛利率

产品	项目	2014年度	2013年度	2012年度
PCB高纯化学品	单价（万元/吨）	2.31	2.46	2.53
	单位成本（万元/吨）	1.82	1.95	1.96
	毛利率（%）	21.26	20.95	22.65
PCB复配化学品	单价（万元/吨）	1.13	1.17	1.14
	单位成本（万元/吨）	0.58	0.57	0.58
	毛利率（%）	48.33	51.49	49.20

公司PCB高纯化学品与PCB复配化学品的毛利率差异较大，主要是因为：

PCB高纯化学品是以金属或含金属的化合物为主要原料，经分离提纯、化学合成等工艺制造而成的高纯电子级化合物，应用于PCB生产过程，为PCB生产的各个工序提供金属离子源。因其生产原料主要为金属或含金属的化合物，含金属化合物的原材料成本高，故产品销售单价相应也较高，其报告期平均销售单价为2.42万元/吨；

PCB复配化学品是以多种不同功能的化学原料，通过使用复配技术、按特定的配方调配而成的配方型产品，主要应用于PCB生产各个工序，起到特定功能作用。其配方一般含有一定比例的水，单位产品的成本通常情况下较不含水或含水量较少的PCB高纯化学品低，故产品销售单价相应低于PCB高纯化学品的单价，其报告期平均销售单价为1.15万元/吨。

报告期内PCB高纯化学品的毛利率相对稳定，单价的波动主要是随着单位成本的变动而同向变动。PCB高纯化学品的主要原材料为含铜、镍、锡等金属的化合物。其中，含铜化合物占原材料的比重较高，故PCB高纯化学品的单位成本与铜价走势相关性较强。

PCB复配化学品毛利率明显高于PCB高纯化学品，主要是在配方研究与复配技术方面具有优势。复配技术与高纯技术形成互补，有利于完善公司在PCB制造湿法流程化学品的产业链布局，提高产品的市场竞争力和定价能力。报告期内PCB复配化学品的毛利率较为平稳。

②化学试剂综合毛利率

产品	项目	2014年度	2013年度	2012年度
化学试剂	单价（万元/吨）	1.47	1.32	1.38
	单位成本（万元/吨）	1.06	0.97	0.99
	毛利率（%）	27.87	26.79	28.07

报告期内公司化学试剂的毛利率分别为28.07%、26.79%和27.87%，较为稳定。报告期内公司化学试剂的单价与单位成本呈同向变动，成本变动主要源于原材料价格及产品结构的变化。

③其他专用化学品综合毛利率

产品	项目	2014年度	2013年度	2012年度
其他	单价（万元/吨）	1.33	2.03	1.96
	单位成本（万元/吨）	1.09	1.55	1.47
	毛利率（%）	17.82	23.51	24.63

公司其他专用化学品主要包括原料药、食品添加剂，报告期内其收入占主营业务收入的比例仅分别为7.28%、5.75%和2.80%，毛利额占主营业务毛利的比例仅分别为6.51%、5.12%和1.91%，占比较低。

③期间费用分析

2012年、2013年和2014年，公司销售费用分别为3,536.25万元、3,898.76万元和4,965.18万元，占营业收入的比例分别为5.87%、5.85%和6.42%，销售费用随公司销售规模的扩张而逐期增加。运费和工资是销售费用的主要组成部分，2012年、2013年和2014年，运费和工资合计占销售费用的比重分别为84.51%、84.86%和84.51%。

报告期内，公司通过加强内部管理，严格控制开支，提高管理效率，在营业收入不断增长的情况下有效控制了管理费用。2012年、2013年和2014年公司管理费用分别为5,576.22万元、5,763.64万元和6,465.74万元，占当期营业收入比例分别为9.25%、8.64%和8.36%，各项管理费用随产销规模的扩张而逐期增加，与公司业务增长情况相匹配，费用增长处于合理范围。由于公司所处的行业是技术密集型产品，研发投入是公司保持核心竞争力的重要保障，因此研发费用、工资及福利是公司管理费用的主要支出。在报告期内，公司研发费用占管理费用的比重一直处于40%左右，2012年、2013年和2014年占管理费用的比重分别为44.45%、38.68%和43.71%。

2012年、2013年和2014年，公司财务费用分别为799.59万元、657.69万元和835.74万元，主要由利息净支出构成。

④营业利润及净利润分析

报告期内，公司的利润主要来源于PCB化学品和化学试剂。2012年、2013年和2014年，PCB化学品的毛利分别为10,034.71万元、11,087.81万元和13,123.04万元，分别占公司当期毛利总额的60.87%、63.38%和65.18%；化学试剂的毛利分别为5,377.57万元、5,509.22万元和6,625.80万元，分别占公司当期毛利总额的32.62%、31.49%和32.91%。

2012年、2013年和2014年，公司净利润分别为5,767.74万元、6,008.67万元和6,783.83万元，2013年和2014年分别同比增长4.18%和12.90%。2013年公司的净利润增幅相对较低，主要是当年的营业外收入有所减少，2013年公司的营业外收入比2012年减少了180.81万元。如扣除非经常性损益，公司2013年和2014年的净利润分别同比增长8.77%和11.45%。

3、现金流量分析

①经营活动现金流分析

公司2012年、2013年和2014年，公司经营性活动产生的现金流量净额分别为5,597.85万元、3,946.13万元和4,768.71万元，累计净流入14,312.69万元，占其累计净利润的77.11%。报告期内，公司各期的经营活动现金流净额与净利润对比情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	4,768.71	3,946.13	5,597.85
净利润	6,783.83	6,008.67	5,767.74
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-2,015.12	-2,062.54	-169.89
经营活动产生的现金流量净额/净利润	70.30%	65.67%	97.05%

②投资活动现金流分析

2012年、2013年和2014年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,380.05万元、-5,181.41万元和-5,784.50万元。报告期内公司投资活动产生的现金流出主要用于购建惠州东硕经营用地、募投项目厂房、机器设备及配套设施等固定资产，以扩大生产经营规模。

③筹资活动现金流分析

报告期内，公司筹资活动现金流入主要来源于银行借款，筹资活动现金流出主要用于偿还银行借款、支付银行借款利息及股利分配。

4、影响公司未来盈利能力的主要因素分析

公司未来持续盈利能力，主要受以下因素影响：

①加强研发投入，满足市场需求

专用化学品是技术密集型行业，在PCB化学品和化学试剂领域公司属于国内少数具备独立自主研发能力的厂商，但与安美特、默克等国际巨头相比尚有一定差距。公司未来如无法在PCB化学品的核心技术领域有所突破，持续推出技术含量高的新产品，不断调整和完善产品结构，将无法保持业内领先优势。本次募集资金项目的顺利实施将有利于公司掌握PCB化学品和化学试剂的关键技术，开发更具前瞻性和更符合客户需求的高附加值产品，保证公司的持续盈利能力。

②扩大生产规模，突破产能瓶颈

公司经过多年发展，产品品质得到众多行业标杆企业的认可，市场开拓进程也逐渐加速，但是公司的生产能力不