风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

山东道恩高分子材料股份有限公司

Shandong Dawn Polymer Co., Ltd.

（山东省龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区）

首次公开发行股票并在创业板上市
招股说明书
（申报稿）

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

保荐人（主承销商）

齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO.,LTD

济南市经七路 86 号证券大厦

山东道恩高分子材料股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型	人民币普通股（A 股）	发 行 股 数	1,900 万股
每 股 面 值	人民币 1.00 元	预计发行日期	[●]年[●]月[●]日
发行后总股本	7,600 万股	拟上市的交易所	深圳证券交易所
每股发行价格	人民币[●]元		
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司控股股东道恩集团有限公司承诺：自发行人股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。 本公司实际控制人于晓宁、韩丽梅、自然人股东田洪池承诺：自发行人股票上市之日起36个月内，将不转让或者委托他人管理其在本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；承诺期限届满后，在各自任职期内每年转让的股份不超过其直接和间接持有发行人股份总数的25%；离职后6个月内，不转让其直接和间接持有的发行人股份；离职6个月后的12个月内转让其直接或间接持有的发行人股份不超过该部分股份总数的50%；在发行人首次公开发行股票上市之日起6个月内申报离职的，自申报离职之日起18个月内不转让其直接持有的发行人股份；在发行人首次公开发行股票上市之日起第7个月至第12个月之间申报离职的，自申报离职之日起12个月内不转让其直接持有的发行人股份。 本公司自然人股东伍社毛承诺：自发行人股票上市之日起12个月内，将不转让或者委托他人管理其在本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。		
保荐人（主承销商）	齐鲁证券有限公司		
签 署 日 期	2012 年 5 月 13 日		

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司提醒投资者特别关注如下风险因素及其他重大事项，并认真阅读招股说明书“风险因素”一节全部内容。

一、锁定股份的承诺

本公司控股股东道恩集团有限公司承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

本公司实际控制人于晓宁、韩丽梅和自然人股东田洪池承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，将不转让或者委托他人管理其在本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；承诺期限届满后，在各自任职期内每年转让的股份不超过其直接和间接持有发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其直接和间接持有的发行人股份；离职 6 个月后的 12 个月内转让其直接或间接持有的发行人股份不超过该部分股份总数的 50%；在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其直接持有的发行人股份；在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其直接持有的发行人股份。

本公司自然人股东伍社毛承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，将不转让或者委托他人管理其在本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、发行前滚存利润的安排

经 2011 年 3 月 26 日召开的公司 2011 年第二次临时股东大会审议同意，公司本次公开发行股票前的滚存利润，由发行后公司新老股东共享。

三、本次发行上市后的利润分配政策

根据公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过的公司上市后适用的《公司章程（草案）》，有关利润分配的主要规定如下：

（一）公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、外部监事（若有）充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案，在审议公司利润分配预案的董事会、监事会会议上，需分别经公司二分之一以上独立董事、二分之一以上外部监事（若有）同意，方能提交公司股东大会审议。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司实施利润分配应当遵循以下规定：

1、公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%；公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

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

3、股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

4、公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

5、公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%的，不向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份。

6、公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，确需调整利润分配政策的，有关调整利润分配政策的议案须经董事会审议后提交股东大会批准，独立董事、外部监事（若有）应当对该议案发表独立意见。

公司股利分配政策及分红回报规划具体内容详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、发行人股利分配情况”）

四、发行人特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

（一）经营成果受下游行业波动影响的风险

本公司成立以来专注于改性塑料和热塑性弹性体（主要为 TPV）产品的研发、生产、销售和服务，产品主要应用于汽车制造、家用电器、电子电气、轨道交通、医疗卫生和建筑工程等领域。近三年，公司营业收入中分别有 93.43%、95.63%和91.82%来自于对上述行业的销售。2009 年至 2011 年，以汽车、家电为代表的下游行业的快速发展相应带动了公司业务的发展，但如果下游行业受到宏观经济、进出口贸易环境、汇率波动等诸多因素影响出现不利变化，将减少其对公司所在行业产品需求，可能对公司的经营成果造成不利影响。公司存在经营业绩受下游行业波动影响的风险。

（二）主要产品原材料价格波动的风险

本公司生产产品所需主要原材料 PP、ABS、PE、PVC、PA、EPDM、十溴二苯乙烷、无碱玻纤等采购成本占公司主营业务成本的比重较大，2009 年度、2010 年度及 2011 年度，上述主要原材料成本占公司主营业务成本比重分别为 93.38%、94.23%和 94.77%。上述原材料多为合成树脂，市场价格受石油价格波动影响较大。除了通过改进配方和工艺、提高产品品质适当提高产品销售价格、扩大生产规模、降低单位产品制造成本、增加高毛利产品的销售比重等措施以外，公司还建立了战略采购体系来降低采购成本，不断增加直接向中石化、中石油等一级供应商批量采购以减少中间物流环节，控制采购成本，减少产品主要原材料价格波动对公司生产经营造成的影响。

由于本公司产品销售客户主要为汽车制造、家用电器、电子电气等领域的厂商，而上述行业在我国基本处于充分竞争状态，因此，原材料价格波动导致产品成本上升的风险无法完全、及时通过产品提价转嫁给下游客户，从而影响公司毛利率水平。公司存在产品主要原材料价格波动对经营成果造成不利影响而引致的相关风险。

（三）募集资金投资项目新增产能的市场开拓风险

本次募集资金投资项目包括动态全硫化热塑性弹性体扩建项目等，募投项目的产品具有技术先进、性价比高、市场空间巨大等优势，代表了当前国内动态全硫化热塑性弹性体领域的领先水平，且公司已对募集资金投资项目进行了认真的市场调查及严格的可行性论证。募集资金项目建成后，公司动态全硫化热塑性弹性体产能将达到1.55万吨，较目前产能有大幅提高。

由于公司产品性能与国际同类产品性能相当，在汽车制造、电子电气、轨道交通、建筑工程和医疗卫生等领域得到广泛应用，市场空间较大。2011年，公司主要产品产能利用率已达到90%以上，TPV产品产能利用率更是高达112%，公司产品的技术领先优势和应用领域的不断拓展，致使公司新增订单超过产能的扩张速度，目前公司产能负荷压力较大。募集资金投资项目的顺利实施，能够有效地缓解公司产能不足的压力，突破产能瓶颈限制。

虽然巨大的市场需求为本次募集资金投资项目的成功实施提供了有力的保障，但由于公司募投项目建设周期为2年，预计2013年才能正式达产，不排除在此期间由于技术进步，新产品的开发，以及宏观经济形势发生变动，造成产品市场需求发生变化、市场开发不甚理想等情形，募投项目面临一定的市场开拓风险。

目 录

第一节 释 义 12
一、普通术语 12
二、专业术语 14
第二节 概 览 18
一、发行人简介 18
二、主要财务数据及主要财务指标 21
三、本次发行情况 22
四、募集资金用途 23
五、发行人竞争优势 23
第三节 本次发行概况 29
一、发行人基本情况 29
二、本次发行的基本情况 29
三、本次发行的有关当事人 30
四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况 32
五、本次发行上市有关的重要日期 32
第四节 风险因素 33
一、经营成果受下游行业波动影响的风险 33
二、主要产品原材料价格波动的风险 33
三、募集资金投资项目新增产能的市场开拓风险 34
四、募集资金投资项目新增固定资产折旧导致利润下滑的风险 35
五、经营活动产生现金流量净额波动风险 35
六、实际控制人、控股股东控制风险 36
七、成长性风险 36
八、核心技术失密和核心技术人员流失的风险 37
九、环保政策变动风险 37

第五节 发行人基本情况.....38

一、发行人的改制设立情况 38

二、公司设立以来重大资产重组情况 48

三、发行人股东结构及下属控股、参股公司情况 54

四、发行人机构设置情况 56

五、发行人的主要股东及实际控制人的基本情况 60

六、发行人股本情况 82

七、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况 84

八、员工及其社会保障情况 84

九、发行人实际控制人、持有 5%以上主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 87

第六节 业务和技术.....89

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况 89

二、发行人所处的行业基本情况 90

三、发行人竞争地位 129

四、发行人的主营业务 139

五、发行人主要固定资产和无形资产 160

六、发行人主要生产技术情况 167

七、发行人核心技术人员情况 183

第七节 同业竞争和关联交易.....185

一、同业竞争情况 185

二、关联方、关联关系 186

三、报告期内发生的关联交易 190

四、关联交易决策程序及权限的相关规定 216

五、实际控制人、控股股东出具的《规范关联交易的承诺》 217

六、独立董事对关联交易发表的意见 218

第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员.....220

一、董事、监事、高级管理人员简介 220

二、董事、监事及高级管理人员选举聘任情况 224

三、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前持有公司股份的情况225
四、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况 226
五、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的收入情况及其他利益安排 227
六、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况 227
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系 229
八、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况 229
九、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格 230
十、近两年公司董事、监事、高级管理人员变动情况说明 230
第九节 公司治理结构 234
一、发行人股东大会、董事会、监事会等制度的建立健全及运行情况 234
二、发行人近三年违法违规行为情况 243
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况 243
四、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见 244
五、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排 244
六、发行人投资者权益保护的情况 248
第十节 财务会计信息与管理层分析 249
一、财务报表 249
二、审计意见 258
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化 259
四、主要会计政策和会计估计 260
五、报告期内的主要税项、税率与税收优惠 278
六、财务报告分部信息 281
七、报告期非经常性损益 282
八、主要财务指标 283
九、发行人设立以来历次验资情况 285
十、发行人历次评估情况 287
十一、发行人财务状况分析 288
十二、发行人盈利能力分析 310

十三、发行人现金流量分析 340
十四、发行人资本性支出 345
十五、期后事项、或有事项及其他重要事项 346
十六、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势 347
十七、发行人股利分配情况 349
十八、发行完成前滚存利润分配方案及决策程序 353
十九、发行人未分配利润的使用原则 353
二十、发行人股东关于利润分配的承诺 354
二十一、发行人利润分配的审议程序 354
二十二、中介机构关于利润分配的核查意见 354
二十三、其他重要事项 355
第十一节 募集资金运用 356
一、本次发行募集资金运用概述 356
二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系 357
三、募集资金投资项目具体情况 358
四、项目投资的固定资产变化与产能变化的配比关系，以及新增固定资产折旧对公司经营成果的整体影响 381
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 383
第十二节 未来发展与规划 385
一、公司的发展规划及经营理念 385
二、具体业务发展规划 386
三、规划和目标所依据的假设条件 388
四、募集资金运用对未来发展的影响 388
五、业务发展规划和目标与现有业务的关系 389
第十三节 其它重要事项 391
一、信息披露制度 391
二、重要合同事项 391
三、对外担保 392
四、重大诉讼或仲裁事项 392

第十四节 董事及其他中介机构声明.....394
第十五节 附 件.....402
一、备查文件目录..... 402
二、查阅联系方式..... 402

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通术语

公司、本公司、道恩高材、发行人、股份公司	指	山东道恩高分子材料股份有限公司
道恩有限	指	龙口市道恩工程塑料有限公司，本公司前身
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	山东道恩高分子材料股份有限公司章程（草案）
证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家环保总局	指	中华人民共和国国家环境保护总局
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
国家海关总署	指	中华人民共和国海关总署
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
深交所	指	深圳证券交易所
塑料加工行业协会	指	中国塑料加工工业协会
西门子	指	西门子股份公司（SIEMENS AG FWB：SIE，NYSE：SI），是世界最大的机电类公司之一
伟世通	指	美国伟世通公司，是全球知名汽车零部件集成供应商
弗吉亚	指	佛吉亚集团（FAURECIA），是世界著名汽车零部件供应商之一
德尔福	指	德尔福公司，是全球领先的汽车与汽车电子零部件及系统技术供应商

杜邦	指	美国杜邦公司（DuPont）
陶氏	指	陶氏化学公司，是一家多元的化学公司
GE	指	美国通用电气公司
DSM	指	荷兰皇家帝斯曼集团，高品质工程塑料全球供应商
AES	指	美国 Advanced Elastomer System 公司，全球工程用 TPV 产品的领先企业
长春一汽	指	中国第一汽车集团公司及其成员企业
二汽集团	指	中国第二汽车集团及其成员企业
重汽集团	指	中国重汽集团有限公司及其成员企业
上海通用	指	上海通用汽车有限公司
东风本田	指	东风本田汽车有限公司
一汽丰田	指	天津一汽丰田汽车有限公司
吉利汽车	指	吉利汽车集团有限公司
长城汽车	值	长城汽车股份有限公司
九阳股份	指	九阳股份有限公司
海尔集团	指	海尔集团有限公司及其成员企业
金发科技	指	金发科技股份有限公司
普利特	指	上海普利特复合材料股份有限公司
银禧科技	指	广东银禧科技股份有限公司
本次发行	指	发行人本次向社会公开发行人民币普通股股票不超过 1,900 万股的行为（本次发行股票数量不少于本次发行后股份总数的 25%）
保荐人（主承销商）、齐鲁证券、保荐机构	指	齐鲁证券有限公司
承销商	指	以齐鲁证券为主承销商组成的承销团
发行人律师	指	山东德衡律师事务所
发行人会计师	指	山东汇德会计师事务所有限责任公司
A 股、股票	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
元	指	人民币元
报告期、近三年	指	2009 年度、2010 年度、2011 年度
道恩集团、集团、集团公司	指	道恩集团有限公司及其前身
兴隆道恩化学	指	龙口兴隆道恩化学有限公司，道恩集团前身
道恩化学	指	山东道恩化学有限公司，道恩集团前身
山东道恩集团	指	山东道恩集团有限公司，道恩集团前身
道恩北化	指	山东道恩北化弹性体材料有限公司

道恩物流	指	山东道恩物流有限公司
道恩模具	指	龙口道恩模具有限公司
兴隆复垦	指	龙口市兴隆土地复垦有限公司
兴隆航运	指	龙口市兴隆航运有限公司
兴隆橡塑	指	龙口市兴隆橡塑有限公司
道恩建材	指	龙口道恩建材有限公司
道恩旅游	指	山东道恩旅游服务有限公司
道恩旅行社	指	烟台道恩旅行社有限责任公司
华泰丰稔	指	龙口华泰丰稔实业有限公司
道恩燃料	指	山东道恩润禾电力燃料有限公司
道恩钛业	指	山东道恩钛业有限公司
海玛德里化工	指	山东道恩海玛德里化工有限公司
道恩众力商品砼	指	山东道恩众力商品砼有限公司
东旭化学	指	上海东旭化学有限公司
道恩国际贸易	指	山东道恩国际贸易有限公司
道恩置业	指	山东道恩置业有限公司
道恩塑料研究院	指	山东道恩塑料研究院
兴隆加油站	指	山东道恩集团有限公司兴隆加油站
道恩塑机	指	龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司
北化大投资	指	北京北化大投资有限公司
道恩管业经销部	指	龙口市兴隆道恩管业经销部
大韩道恩	指	大韩道恩高分子材料（上海）有限公司
道恩橡塑	指	龙口道恩橡塑制品有限公司
浙鲁物流	指	宁波浙鲁国际物流有限公司

二、专业术语

高分子材料	指	以高分子化合物为基础的材料，由相对分子质量较高的化合物构成的材料
复合材料	指	由两种或两种以上不同物质以不同方式组合而成的材料，它可以发挥各种材料的优点，克服单一材料的缺陷，扩大材料的应用范围；具有重量轻、强度高、加工成型方便、弹性优良、耐化学腐蚀和耐候性好等特点，已逐步取代木材及金属合金，广泛应用于航空航天、汽车、电子电气、建筑、健身器材等领域
合成树脂	指	由人工合成的一类高分子聚合物，为粘稠液体或加热可软化的固体，受热时通常有熔融或软化的温度范围，在外力作用下可呈塑性流动状态，某些性质与天然树脂相似。合成树脂最重要的应用是制造塑料。为

		便于加工和改善性能，常添加助剂，有时也直接用于加工成形，常作为塑料的同义语
工程塑料	指	能承受一定外力作用，并有良好的机械性能和尺寸稳定性，在高、低温下仍能保持其优良性能，可以作为工程结构件的塑料
改性塑料	指	通过化学或物理的方式提高普通树脂或塑料的性能，如强度、阻燃性、抗冲击性、韧性等，使之符合特殊的性能要求而制成的塑料
TPV	指	TPV（Thermoplastic Vulcanizate），动态全硫化热塑性弹性体，是一类特殊结构的高性能热塑性弹性体，由橡胶和塑料组成的一种复杂结构的高分子复合材料
TPE	指	TPE（Thermoplastic Elastomer），热塑性弹性体，是一种具有橡胶的高弹性，高强度，高回弹性，又具有塑料的可注塑加工特征的高分子材料，环保无毒安全，硬度范围广，有优良的着色性，触感柔软，耐候性，抗疲劳性和耐温性，加工性能优越，无须硫化，可以循环使用降低成本，既可以二次注塑成型，与PP、PE、PC、PS、ABS等基体材料包覆粘合，也可以单独成型
TPE-S	指	TPE的一类，由苯乙烯类弹性体和聚丙烯共混得到的一种高分子复合材料
PP	指	聚丙烯，英文名称为 Polypropylene，是一种半结晶性材料，一般具有优良的抗吸湿性、抗酸碱腐蚀性、抗溶剂性，但对芳香烃溶剂、氯化烃（四氯化碳）溶剂等没有抵抗力，高温下抗氧化性较弱。主要用于汽车工业、器械、日用消费品等
ABS	指	丙烯腈/丁二烯/苯乙烯共聚物，英文名称为 Acrylonitrile-butadiene-styrene，是一种非结晶性材料，具有超强的易加工性、低蠕变性、优异的尺寸稳定性和很高的抗冲击强度。主要用于汽车、电冰箱等产品
PC	指	聚碳酸酯，英文名称为 Polycarbonate，是一种非结晶材料，具有特别好的抗冲击强度、热稳定性、光泽度、抑制细菌特性、阻燃特性以及抗污染性，但流动特性较差，材料的注塑过程较困难，主要用于电气和商业设备、器具、交通运输等行业
PVC	指	聚氯乙烯，英文名称为Polyvinylchloride，是一种乙烯基的聚合物质，其材料是一种非结晶性材料。PVC材料在实际使用中经常加入稳定剂、润滑剂、辅助加工剂、色料、抗冲击剂及其它添加剂，具有不易燃性、高强度、耐气侯变化性以及优良的几何稳定性。
PS	指	聚苯乙烯，英文名称为Polystyrene，是有苯乙烯单

		体经自由基缩聚反应合成的聚合物，通常的聚苯乙烯为非晶态无规聚合物，具有优良的绝热、绝缘和透明性，长期使用温度0～70℃，但脆，低温易开裂。此外还有全同和间同立构聚苯乙烯。
PA	指	聚酰胺，英文名称为polyamide，为韧性角状半透明或乳白色结晶性树脂，作为工程塑料的聚酰胺分子量一般为1.5-3万。聚酰胺具有很高的机械强度，软化点高，耐热，摩擦系数低，耐磨损，自润滑性，吸震性和消音性，耐油，耐弱酸，耐碱和一般溶剂，电绝缘性好，有自熄性，无毒，无臭，耐候性好，染色性差。缺点是吸水性大，影响尺寸稳定性和电性能，纤维增强可降低树脂吸水率，使其能在高温、高湿下工作
PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，英文名为 polyethylene terephthalate，为高聚合物。是乳白色或浅黄色、高度结晶的聚合物，表面平滑有光泽。在较宽的温度范围内具有优良的物理机械性能，长期使用温度可达120℃，电绝缘性优良，甚至在高温高频下，其电性能仍较好，但耐电晕性较差，抗蠕变性，耐疲劳性，耐摩擦性、尺寸稳定性都很好
PBT	指	聚对苯二甲酸丁二醇酯，英文名为 polybutylene terephthalate，属于聚酯系列，是由 1.4-pbt 丁二醇与对苯二甲酸(PTA)或者对苯二甲酸酯(DMT)聚缩合而成，并经由混炼程序制成的乳白色半透明到不透明、结晶型热塑性聚酯树脂。与 PET 一起统称为热塑性聚酯，或饱和聚酯
PPO	指	聚苯醚，是世界五大通用工程塑料之一。它具有刚性大、耐热性高、难燃、强度较高电性能优良等优点。另外，聚本醚还具有耐磨、无毒、耐污染等优点。PPO 的介电常数和介电损耗在工程塑料中是最小的品种之一，几乎不受温度、湿度的影响，可用于低、中、高频电场领域。PPO 的负荷变形温度可达 190℃以上，脆化温度为-170℃
POM	指	聚氧化聚甲醛，又称赛钢、特灵。它是以甲醛等为原料聚合所得。POM-H（聚甲醛均聚物），POM-K（聚甲醛共聚物）是高密度、高结晶度的热塑性工程塑料。具有良好的物理、机械和化学性能，尤其是有优异的耐摩擦性能
EPDM	指	三元乙丙橡胶(Ethylene-Propylene-Diene

		Monomer)，是乙烯、丙烯以及非共轭二烯烃的三元共聚物，其最主要的特性就是其优越的耐氧化、抗臭氧和抗侵蚀的能力。由于三元乙丙橡胶属于聚烯烃类原料，它具有极好的硫化特性。在所有橡胶当中，EPDM 具有最低的比重，能吸收大量的填料和油而对其特性影响较小，因此可以制作成本低廉的橡胶化合物
SEBS	指	以聚苯乙烯为末端段，以聚丁二烯加氢得到的乙烯-丁烯共聚物为中间弹性嵌段的线性三嵌共聚物。SEBS 不含不饱和双键，因此具有良好的稳定性和耐老化性
ISO 9001	指	国际标准化组织9000族标准中质量管理体系核心标准，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，凡是通过认证的企业，表明企业能以顾客为中心，持续稳定地向顾客提供预期和满意的合格产品
ISO/TS 16949	指	为减少汽车供应商不必要的资源浪费和利于汽车公司全球采购战略的实施，国际汽车工业行动组织（IATF）以及 ISO／TC 176、质量管理和质量保证委员会及其分委员会的代表在以 ISO 9001：1994 版质量体系的基础上结合 QS9000、VDA6.1、EAQF（法国）1994 和 AVSQ（意大利）1995 等质量体系的要求制定了ISO／TS 16949技术规范，并已于1999年1月1日颁布发行适用
UL 认证	指	UL是美国安全检测实验室公司 （Underwriters Laboratories Inc.）的简称，是美国最有权威的，也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构，主要从事产品的安全认证和经营安全证明业务，由UL组织的认证称为UL认证
NSF 认证	指	NSF 是公共卫生和安全领域的权威机构，从事公共卫生、安全、环境维护领域的标准制定和测试、认证服务工作。
整车回收率	指	是指汽车在制造的时候使用的材料，在报废的时候能回收做为再生资源的百分比。一般轮胎材料,电池,刹车皮和一些特许胶料都不属于能回收生产资源,如果这些资源占汽车重量的10% 那么整车回收率就是90%

本招股说明书部分合计数据因四舍五入存在尾差现象。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）公司概况

公司名称：山东道恩高分子材料股份有限公司

英文名称：Shandong Dawn Polymer Co.,Ltd.

公司住所：山东省龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区

成立日期：2002 年 12 月 6 日

股份公司设立日期：2010 年 12 月 29 日

法定代表人：于晓宁

注册资本：5,700 万元

邮政编码：265700

联系电话：0535-8831015

联系传真：0535-8831026

山东道恩高分子材料股份有限公司前身系龙口市道恩工程塑料有限公司，成立于 2002 年 12 月 6 日，注册资本 50 万元，由龙口兴隆道恩化学有限公司、韩丽梅共同出资设立。2010 年 12 月 29 日，龙口市道恩工程塑料有限公司整体变更设立为山东道恩高分子材料股份有限公司。

公司是专业从事新型复合材料研发、生产、销售及服务的高新技术企业，自 2002 年成立以来，一直致力于改性塑料和热塑性弹性体的研发创新和生产销售，是国内在动态全硫化热塑性弹性体行业中率先实现技术突破和产业化的企业，也是目前国内极少数同时具备改性塑料和热塑性弹性体规模化生产能力的专业企业。

2008 年公司研发的“完全预分散-动态全硫化制备 TPV 的成套工业化技术”被

国务院授予“国家技术发明二等奖”，标志着公司成为国内在 TPV 行业中率先实现技术突破和产业化的企业。

公司于 2008 年被认定为山东省首批高新技术企业（2011 年顺利通过复审），2010 年被认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。公司技术中心被国家发改委、国家科技部、财政部、海关总署、国家税务总局联合认定为“国家级企业技术中心”。公司弹性体研发中心被山东省科技厅授予“塑胶弹性体省级工程技术研发中心”，公司改性塑料研发中心被中国阻燃学会授予“阻燃材料研发中心”。公司生产的改性塑料产品和 TPV 产品先后被认定为“国家重点新产品”。截至本招股说明书签署日，公司拥有 9 项发明专利和 11 项实用新型专利，另有 11 项发明专利申请获得受理，主持或参与制订了 7 项国家标准，先后承担过 11 项省部级和国家科技计划项目。

公司凭借在改性塑料和热塑性弹性体领域强大的研发实力、专业的技术服务能力和价格优势，针对改性塑料、热塑性弹性体市场应用中“需求多变化、产品差异化、服务专业化”的特点，通过不断的自主创新，在改性塑料规模化生产的基础上，加快 TPV 为代表的热塑性弹性体产品的市场导入，拓展弹性体的应用领域，在较短时间内快速提高弹性体产品的市场份额，为长春一汽、二汽集团、重汽集团、上海通用、一汽丰田、东风本田、海尔集团、九阳股份等知名企业及其配套厂商提供高分子复合材料及设计、应用等解决方案。在汽车制造、家用电器、电子电气、轨道交通等领域实现对进口产品的大规模替代，引导了我国 TPV 产业的发展。

报告期内，公司抓住改性塑料和热塑性弹性体行业的发展机遇，通过及时扩大产能、优化产品结构、提升高附加值产品的销售比重等手段，促使主营业务显著发展，盈利能力快速提高。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司各类产品总销量分别为 17,473.82 吨、23,485.49 吨和 23,524.71 吨，年均复合增长率为 16.03%，其中热塑性弹性体销量分别为 1,921.10 吨、3,495.29 吨和 5,039.45 吨，年均复合增长率为 61.96%。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司实现营业收入分别为 21,016.10 万元、32,510.78 万和 37,067.04 万元，年均复合增长率为 32.81%；实现净利润分别为 1,467.10 万元、3,051.90 万元和 3,883.34 万元，年均复合增长率为 62.69%，体现出较高的成长性和较强的盈利能力。

（二）控股股东、实际控制人简介

1、控股股东基本情况

本公司控股股东为道恩集团有限公司，道恩集团法定代表人为于晓宁，注册资本、实收资本为人民币 10,600 万元，注册地及主要生产经营地为龙口开发区东首，企业法人营业执照注册号：370681228014411。其经营范围为：前置许可经营项目：苯酚（危险化学品经营许可证有效期 2013 年 8 月 29 日）销售；一般经营项目：化工产品(不含化学危险品)、塑料、燃料、橡胶原料及其制品、机电设备、仪器仪表、五金、矿产品（不含国家专控品）、土木建筑材料、服装、纺织品、模具、钢材、铝型材、工艺礼品、石油焦、工业用水销售；模具设计、生产、销售；塑料制品的开发、生产、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；成品油零售（限公司加油站）（需经许可经营的，须凭许可证经营），仓储（不含危险品）；货物装卸服务（上述项目需经许可经营的，须凭许可证经营），房屋、场地、设备租赁。

截至本招股说明书签署日，道恩集团股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于晓宁	7,950.00	75.00
2	韩丽梅	2,120.00	20.00
3	于万松	530.00	5.00
4	合计	10,600.00	100.00

2、实际控制人基本情况

于晓宁先生持有公司控股东道恩集团 75%的股权，韩丽梅女士持有公司控股股东道恩集团 20%的股权，于晓宁先生与韩丽梅女士系夫妻关系，为公司的共同实际控制人。

于晓宁先生，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：37062319670929****。于晓宁先生持有公司控股股东道恩集团 75%的股权，通过道恩集团间接持有本公司 3,518.19 万股，占发行前公司总股本的 61.72%。

韩丽梅女士，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：

37062319710204****。韩丽梅女士持有本公司 1,750.65 万股，占发行前公司总股本的 30.71%；韩丽梅女士同时持有道恩集团 20%的股权。

3、道恩集团其他股东基本情况

于万松先生系公司共同实际控制人于晓宁先生之父，现年 74 岁，自 2000 年至今未在任何企业单位任职，于万松先生持有发行人控股股东道恩集团 5%的股权，与发行人构成关联关系。除道恩集团外，于万松先生无其他对外投资。

二、主要财务数据及主要财务指标

公司近三年财务数据已经山东汇德会计师事务所有限公司审计并出具编号为（2012）汇所审字第 7-001 号的审计报告，以下主要财务数据及财务指标均取自上述经审计财务报表或根据财务报表计算得出，如无特别说明，以下财务数据单位均为人民币元。

（一）简要合并资产负债表

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产	188,901,975.44	145,928,418.20	100,315,950.97
固定资产	55,094,375.83	51,586,272.21	30,113,288.77
无形资产	46,356,803.22	27,063,166.79	1,272,916.51
资产总计	291,214,439.96	224,959,860.42	134,339,162.92
流动负债	124,078,942.05	70,121,738.28	68,661,804.47
负债总计	129,222,942.05	101,801,738.28	68,661,804.47
股东权益合计	161,991,497.91	123,158,122.14	65,677,358.45

（二）简要合并利润表

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	370,670,352.44	325,107,763.19	210,160,964.33
营业利润	44,163,230.68	34,604,695.13	16,928,769.18
利润总额	45,780,861.47	35,960,788.21	17,400,219.97
净利润	38,833,375.77	30,518,978.69	14,670,955.57

归属于母公司股东的净利润	38,833,375.77	29,669,339.14	13,487,995.31
扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润	37,458,389.60	28,648,712.56	13,161,837.01

（三）简要合并现金流量表

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	34,950,834.37	16,404,625.50	2,139,114.16
投资活动产生的现金流量净额	-35,789,283.90	-20,094,272.75	-5,304,607.02
筹资活动产生的现金流量净额	19,724,256.41	34,267,532.97	7,630,511.12
现金及现金等价物净增加额	18,809,118.70	30,455,714.99	4,431,860.44

说明：2010 年 8 月，道恩有限吸收合并道恩北化，2010 年 9-12 月和 2011 年公司不存在需要合并的子公司，不需要编制合并财务报表。上述简要合并资产负债表、简要合并利润表、简要合并现金流量表中，2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的合并资产负债、2011 年度合并利润、2011 年度合并现金流量为发行人单体报表数据。

（四）主要财务指标

财务指标	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	1.52	2.08	1.46
速动比率	1.17	1.41	0.78
资产负债率（母公司）	44.37%	45.25%	44.52%
财务指标	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
应收账款周转率（次）	8.02	7.21	5.96
存货周转率（次）	6.46	5.62	4.28
扣除非经常损益后每股收益（元）	0.66	0.62	0.35
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率	26.27%	32.52%	23.45%

三、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
每股发行价格	【】元/股
发行股数	1,900万股，占公司发行后总股本的比例为25%
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上资金定价申购相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开立A股股票账户且已开通创业板市场交易的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法

	规禁止者除外）
承销方式	余额包销

四、募集资金用途

经公司 2011 年 3 月 26 日召开的 2011 年度第二次临时股东大会审议通过，本次发行股票募集资金在扣除发行费用后，将根据轻重缓急依次投资于以下项目：

项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投资额（万元）	项目审批备案情况	环保批复
年产 1.05 万吨动态全硫化热塑性弹性体扩建项目	9,000.00	9,000.00	登记备案号：1106810006	烟环报告表[2011]43 号
年产 3 万吨改性塑料扩建项目	8,300.00	8,300.00	登记备案号：1106810004	烟环报告表[2011]44 号
企业技术中心建设项目	3,200.00	3,200.00	登记备案号：1106810005	烟环报告表[2011]12 号
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-

上述募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十二节 募集资金运用”部分。本次公开发行股票募集资金将全部投资于上述项目，募集资金不足部分用自有资金补足。若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司拟以自筹资金先期投入，待本次发行募集资金到位后，公司可以募集资金置换先期自筹资金投入。

本次募集资金将存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用，开户银行为【】，账号为【】。

五、发行人核心竞争优势

（一）创新能力优势

2008 年，公司研发的“完全预分散-动态全硫化”制备 TPV 的成套工业化技术被国务院授予“国家技术发明二等奖”，标志着公司成为国内在 TPV 行业中率先实现技术突破和产业化的企业。

公司于 2008 年被认定为山东省首批高新技术企业（2011 年通过复审），2010

年被认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。公司技术中心被国家发改委、科技部、财政部、海关总署、税务总局联合认定为“国家级企业技术中心”。公司弹性体研发中心被山东省科技厅授予“塑胶弹性体省级工程技术研发中心”。公司改性塑料研发中心被中国阻燃学会授予“阻燃材料研发中心”。

公司近三年技术研发人员数占企业员工总人数的比例均超过 10%，拥有各类开发设计、生产、检验设备 280 余台套，报告期内公司的研发投入分别为 974.07 万元、1,151.28 万元和 1,786.60 万元，占同期营业收入的比重分别为 4.63%、3.54%和 4.82%。

公司围绕高分子复合材料在汽车、电气等主要下游行业的应用需求，进行了有针对性的持续技术研发和产业化生产，并取得了一系列具有国际先进、国内领先水平的技术成果和荣誉，公司自主开发的“完全预分散-动态全硫化” 制备 TPV 的成套工业化技术，形成了包括产品配方、生产工艺和制造装备在内的成套 TPV 制备工业化技术，公司是行业内唯一一家通过 NSF 国际认证的企业，具有突出的自主创新能力，公司生产的改性塑料产品和 TPV 产品先后被认定为“国家重点新产品”。截至本招股说明书签署日，公司拥有 9 项发明专利和 11 项实用新型专利，另有 11 项发明专利申请获得受理，受邀主持或参与制订了 7 项国家标准，先后承担过 11 项省部级和国家科技计划项目。

公司主要产品所获奖项如下：

时间	项目名称	认证/荣誉	发证单位
2003	阻燃 PC/ABS 合金材料的研制	科技进步三等奖	烟台市科学技术进步奖评审委员会
2004	超高流动 PP 熔喷无纺布专用料的研制	山东省科学技术三等奖	山东省科学技术奖励委员会
2004	超高流动聚丙烯熔喷无纺布专用料	国家重点新产品	科技部、商务部、国家质检总局、环保总局
2005	无卤阻燃聚丙稀材料	国家火炬计划项目	国家科技部
2006	高性能热塑性硫化橡胶	国家重点新产品	科技部、商务部、国家质检总局、环保总局
2008	新型低加工能耗可回收橡胶	烟台市节能奖	烟台市人民政府

	材料		
2008	完全预分散-动态全硫化制备热塑性硫化橡胶的成套工业化技术	国家技术发明二等奖	国务院
		中国石油和化学工业协会技术发明一等奖	中国石油和化学工业协会
		山东省科技进步二等奖	山东省科技厅
2010	热塑性弹性体	山东名牌产品	山东省质量技术监督局
2010	“新一代”热塑性弹性体（TPV）的制备技术	科技进步奖	山东省人民政府
2011	高流动性热塑性硫化橡胶（TPV）	国家重点新产品	科技部、商务部、质检总局、环保总局
2011	“高流动性热塑性硫化橡胶（TPV）动态硫化制备技术”	科技进步三等奖	烟台市科学技术进步奖评审委员会

公司所获主要认证、荣誉或奖项如下：

时　间	认证、荣誉	颁发部门
2008	中国化工行业技术创新示范企业	中国石油和化学工业协会
2008	高新技术企业	山东省科技厅、山东省财政厅、山东省国税局、山东省地税局
2009	山东省塑胶弹性体工程技术研究中心	山东省科技厅
2010	国家级企业技术中心	国家发改委、国家科技部、财政部、海关总署、国家税务总局
2010	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科技部
2010	阻燃材料研发中心	中国阻燃学会
2010	山东省著名商标	山东省工商行政管理局
2011	中国化工行业技术创新示范企业	中国石油和化学工业协会

（二）产品结构优势

公司经过多年的技术研发和市场开拓，已经发展成为国内具有较强竞争力和影响力的高分子合成新材料制造商，形成了包括新型改性塑料和热塑性弹性体在内，针对汽车、电气等主要下游行业应用需求的五大系列、数百个品种的系列化、配套产品体系。报告期内，公司热塑性弹性体产品的毛利贡献率不断提高，至 2011 年

达到公司毛利总额的 56.90%，热塑性弹性体已经成为公司盈利的主要来源。

随着汽车、家电、电子电气行业的技术升级及我国医疗卫生、轨道交通、航天等事业的发展，下游行业的发展（如汽车工业的轻量化、环保节能化趋势等）对高分子复合材料提出了更高的性能要求，一方面需要有新的高性能改性塑料替代原有的金属材料，另一方面也需要包括热塑性弹性体材料在内的新材料替换现有的热固性橡胶材料以解决橡胶等传统材料的“黑色污染和不可回收”难题。

在提高产品品质方面，公司生产的 TPV 产品被广泛运用于制造汽车内饰、密封件等部件，以提高汽车装饰档次和部件性能。公司研制开发的汽车内饰表皮弹性体 TPV 材料，采用 TPV 常用的挤出压延吸塑方法，与改性塑料的内饰件直接贴合成型，相比于传统的聚氨酯喷塑工艺显著降低了制造成本。公司凭借改性塑料与 TPV 相结合的产品结构，能够为下游客户提供重要非金属部件的整体解决方案，表现出较强的竞争优势。

在提高材料性能方面，公司开发的 TPV 扣件替代传统热固性丁苯橡胶，与增强增韧改性塑料结构件配合，被广泛应用于高速铁路的建设，较好的实现了对传统材料扣件的提升和改造，在未来的高速铁路建设中会得到广泛应用。

公司改性塑料和热塑性弹性体两个类型的产品有机结合，协同发展，可以为下游企业提供更多的设计和产品解决方案，满足下游企业多元化的需求，形成对下游客户结构件等产品的非金属材料需求的全面覆盖，在技术要求越来越高以及竞争日益激烈的市场环境下，公司明显的产品结构优势将会带来竞争力的显著提升。

（三）专业服务优势

公司生产的高分子复合材料应用领域广泛，很多下游行业或者企业对产品的原材料有着特殊的性能要求，需要个性化的原材料解决方案。公司凭借强大的研发实力、完善的生产体系和专业化的销售服务模式，可以根据下游客户特殊的性能要求，为其开发、定制满足其性能、指标要求的新的产品，并且协助客户解决好产品售前材料选择、结构设计，售后产品与对方制造工艺及装备相匹配等应用性技术问题。

首先，公司为客户提供更加详细更加周到的前期咨询服务，在客户承接订单的

前期就配合客户共同设计产品结构，根据不同的终端产品性能要求，推荐或者为客户研发更能满足终端产品要求的高分子复合材料。其次，由于高分子材料在加工的过程中，加工温度和加工工艺的不同也会影响终端产品的性能，公司会派出技术人员，就加工过程中可能出现的问题进行跟踪、指导，以提高终端产品质量，降低其生产成本。第三，公司还会全程关注产品使用后的客户反馈情况，并有针对性的对新产品进行完善，使其更加符合下游客户的要求。

通过销售人员对客户的前端需求的调研、研发人员根据客户对产品的性能需求，制定符合要求的产品型号，并且在客户生产过程中，由公司的技术人员全程跟踪，对工艺技术动态调整，实现对客户需求有针对性的全程、及时、持续的专业服务。尤其是在 TPV 销售领域，由于 TPV 产品的种类繁多，跨国公司只能提供通用牌号的产品供国内下游厂商使用，通用牌号无法满足国内厂商的个性化需求，而公司凭借研发优势、地域优势和对国内客户需求的精准把握，可以做到为下游客户量体裁衣、专项研发，生产出符合客户要求、成本合理的牌号产品。

发行人密切跟踪市场及客户需求变化、针对客户需求提供量体裁衣式的个性化的服务，增强了客户的依赖性，提高了客户的忠诚度，拓展并稳固了客户群体。

（四）优质的客户资源优势

作为国内技术水平最先进、生产能力最强的改性塑料和热塑性弹性体生产企业之一，公司凭借自主研发的新型复合材料开发和应用技术，针对国内下游客户的应用需求，进行有针对性的基础研发和应用配方研发，在保证产品应用品质的同时，协助下游客户降低采购成本、提高采购效率，甚至根据客户需求特点进行材料配方的主动改进，实现主流客户需求的优化满足，从而引导行业应用。依靠公司产品优良的性能、稳定的产品质量和优质的服务，公司与多家国内大型汽车、家电等行业企业建立了长期合作关系，自 2006 年以来，先后成为长春一汽、二汽集团、重汽集团、海尔集团、九阳股份等多家国内知名企业及其零部件配套厂商的供应商，并形成了稳定的合作关系。优秀的客户群体为公司长期持续稳定发展奠定了坚实基础，为公司对相关行业进行销售推广建立了良好的口碑示范效应和需求引导效应。

（五）生产制造和检测设备优势

高品质的改性塑料和热塑性弹性体产品的生产对于设备和工艺要求比较高，设备性能的高低和工艺流程的合理性对产品质量的高低及品质稳定性具有至关重要的作用。公司的关键核心设备动态硫化反应成套装置是根据动态硫化反应及其工艺的特殊性，按照自行设计的工艺流程和设备参数要求，委托德国著名机械制造企业专门生产，具有原创性和唯一性。公司的动态全硫化热塑性弹性体设备与国内外普通设备相比，具有生产效率高、产品品质好且性能稳定的优势，不易被竞争对手仿制。同时，公司针对动态全硫化热塑性弹性体生产技术特点，采用专门的进口检测仪器，确保产品品质达到国际先进水准。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

1．公司名称：	山东道恩高分子材料股份有限公司
2、公司英文名称：	Shandong Dawn Polymer Co.,Ltd.
3、注册资本：	57,000,000.00 元
4．法定代表人：	于晓宁
5．变更设立日期:	2010 年 12 月 29 日
6．住所：	山东省龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区
7．邮政编码：	265700
8．联系电话	0535-8831015
9．联系传真	0535-8831026
10．互联网址：	www.dawnprene.com
11．电子邮箱：	daoengaocai@163.com
12.负责信息披露和投资者关系的部门：	证券部
部门负责人：	许绍伍
联系电话：	0535-8831015

二、本次发行的基本情况

1．股票种类：	人民币普通股（A 股）
2．每股面值：	1.00 元
3．发行股数：	1,900 万股，占发行后股份总数的 25%
4．每股发行价：	【 】元/股
5．发行市盈率：	【 】倍
6．发行前每股净资产：	元/股（以经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	【 】元/股

发行市净率：	【 】倍
7．发行方式：	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合国家有关法律、法规以及本次发行有关公告规定的境内自然人、法人（法律、法规禁止购买者除外）
8．承销方式：	余额包销
9．募集资金总额：	【 】万元
募集资金净额：	【 】万元
10．发行费用：	【 】万元
其中： 承销费用:	【 】万元
保荐费用：	【 】万元
审计费用：	【 】万元
律师费用：	【 】万元
发行手续费用：	【 】万元

三、本次发行的有关当事人

（一）保荐人（主承销商）

名　　称： 齐鲁证券有限公司

法定代表人： 李玮

住　　所： 山东省济南市经七路86号

电　　话： 0531-68889195

传　　真： 0531-68889221

保荐代表人： 叶欣、钱伟

项目协办人： 齐修超

项目承办人： 舒群、丁峰、柏续生、程文传、黄野

（二）发行人律师

名　　称： 山东德衡律师事务所

机构负责人： 胡明

住　　所： 青岛市香港西路52号丙

电　　话： 0532-83899959

传　　真： 0532-83895929

经 办 律 师： 房立棠、郭芳晋

（三）会计师事务所

名　　称： 山东汇德会计师事务所有限责任公司

法定代表人： 王晖

住　　所： 山东省青岛市

办 公 地 址： 青岛东海西路39号世纪大厦26-27层

电　　话： 0532-85796507

传　　真： 0532-85796505

经办会计师： 王晖、刘学伟

（四）资产评估机构

名　　称： 山东正源和信资产评估有限公司

法定代表人： 曹仕彦

办 公 地 址： 山东济南市经十路13777号中润世纪广场18号楼14层

电　　话： 0531-81666208

传　　真： 0531-81666207

经办评估师： 张景轩、夏明文

（五）股票登记机构

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）收款银行

户　　名：　齐鲁证券有限公司

开 户 行：　中国银行股份有限公司济南分行

账　　号：　232500003326

四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

发行人与本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其它权益关系。

五、本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告的日期：[●]年[●]月[●]日

开始询价推介的日期：[●]年[●]月[●]日

刊登定价公告的日期：[●]年[●]月[●]日

申购日期：　[●]年[●]月[●]日

缴款日期：　[●]年[●]月[●]日

预计股票上市日期：　[●]年[●]月[●]日

第四节 风险因素

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

一、经营成果受下游行业波动影响的风险

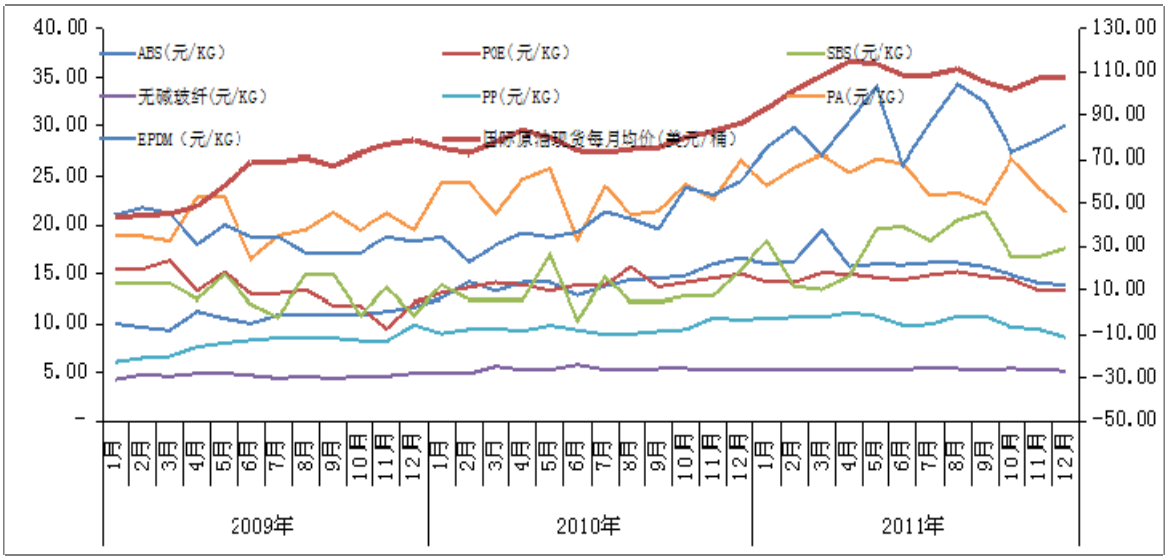
公司成立以来专注于改性塑料和热塑性弹性体（主要为 TPV）产品的研发、生产、销售和专业服务，产品主要应用于汽车制造、家用电器、电子电气、轨道交通、医疗卫生和建筑工程等领域。近三年，公司营业收入中分别有 93.43%、95.63%和91.82%来自于对上述行业的销售。报告期内，以汽车、家电为代表的下游行业的快速发展相应带动了公司业务的发展，但如果下游行业受到宏观经济、进出口贸易环境、汇率波动等诸多因素影响出现不利变化，将减少其对公司所在行业产品的需求，对公司的经营成果造成不利影响。公司存在经营业绩受下游行业波动影响的风险。

针对下游行业波动可能对公司业绩造成的影响，公司一方面坚持“优良品质、丰富品种、全面服务、控制成本”的经营策略，通过稳步提升产能向客户提供具有较高性价比和优良技术配套服务的产品，以推动收入规模的稳定持续增长；另一方面坚持“专业创新、优化结构、引导市场、替代进口”的技术创新和市场开拓策略，通过提供价格合理的热塑性弹性体等高技术含量、高附加值产品，引导更多的下游行业和国内企业形成市场需求，实现 TPV 产品的需求导入，利用 TPV 对传统材料的升级换代需求，逐步实现进口替代，从而优化公司产品结构，提升公司盈利能力，降低公司业绩受下游行业波动影响所引致的风险。

二、主要产品原材料价格波动的风险

本公司生产产品所需主要原材料包括 PP、ABS、PE、PA、EPDM、十溴二苯乙烷、无碱玻纤等，原材料成本占公司主营业务成本的比重较大，2009 年度、2010 年度

及 2011 年度上述主要原材料成本占公司主营业务成本比重分别为 93.38%、94.23%和 94.77%。上述原材料多数为合成树脂，市场价格受到石油价格波动影响较大。报告期内发行人生产产品主要原材料及石油价格走势情况如下图所示：



针对产品原材料价格波动风险，公司除了通过改进配方和工艺、提高产品品质适当提高成品销售价格、扩大产品规模、降低单位产品制造成本、增加高毛利产品的销售比重等措施以外，还建立了有效的采购体系来降低采购成本，如不断增加直接向中石化、中石油等一级供应商批量采购以减少中间物流环节，控制采购成本，减少产品主要原材料价格波动对公司生产经营造成的影响。

由于公司产品销售客户主要为汽车制造、家用电器、电子电气、轨道交通、医疗卫生和建筑工程等领域的厂商，上述行业在我国基本处于完全竞争状态，因此，原材料价格波动导致产品成本上升的风险无法完全、及时通过产品提价转嫁给下游客户，从而影响公司毛利率水平。公司存在产品主要原材料价格波动对经营成果造成不利影响而引致的相关风险。

三、募集资金投资项目新增产能的市场开拓风险

本次募集资金投资项目中的动态全硫化热塑性弹性体扩建项目，其产品具有技术先进、性价比高、市场空间大等优势，代表了当前国内动态全硫化热塑性弹性体领域的领先水平，且公司已对募集资金投资项目进行了认真的市场调查及严格的可

行性论证。募集资金投资项目建成后，公司动态全硫化热塑性弹性体产能将达到1.55万吨，较目前产能有大幅提高。

由于公司产品性能与国际同类产品性能相当，在汽车制造、电子电气、轨道交通、建筑工程和医疗卫生等领域得到广泛应用，未来市场空间较大。2011年，公司主要产品产能利用率已达到90%以上，TPV产品产能利用率更是达到112%，公司产品的技术领先优势和应用领域的不断拓展，致使公司新增订单超过产能的扩张速度，目前产能负荷压力较大。募集资金投资项目的顺利实施，能够有效的缓解公司产能不足的压力，突破产能瓶颈限制。

虽然旺盛的市场需求为本次募集资金投资项目的成功实施提供了有力的保障，但由于公司募投项目建设周期为2年，预计最快2013年才能正式达产，不排除在此期间由于技术进步，新产品的开发，以及宏观经济形势发生变动，造成产品市场需求发生变化、市场开发不理想等情形，募投项目新增产能面临一定的市场开拓风险。

四、募集资金投资项目新增固定资产折旧导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加 15,503.32 万元，年新增折旧及摊销费约 1,135.85 万元。2009 年、2010 年及 2011 年，公司综合毛利率分别为 17.25%、19.01%和 20.96%。以 2011 年度综合毛利率水平 20.96%为基准，本次募集资金投资项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，公司募集资金项目达产年度营业收入只需增加 5,419.13 万元，即比 2011 年度营业收入增长 14.62%便可抵消因新项目投资而增加的固定资产折旧及无形资产摊销的影响，确保公司营业利润不会因此而下降。公司最近三年营业收入年均复合增长率为 32.81%，远高于 14.62%，具有较好的消化新增固定资产折旧成本的能力，但如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司存在固定资产折旧大幅增加而导致的利润下滑风险。

五、经营活动产生现金流量净额波动风险

近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 213.91 万元、1,640.46 万

元和 3,495.08 万元，同期净利润分别为 1,467.10 万元、3,051.90 万元和 3,883.34 万元。公司报告期内各年度经营活动产生的现金流量净额波动较大，且部分年度经营活动产生的现金流量净额占当年净利润金额比重较低。公司存在经营性现金流不能与经营业绩同步增长，从而影响公司盈利质量的风险。

六、实际控制人、控股股东控制风险

本次发行前，公司总股本为 5,700 万股。其中道恩集团持有 3,518.19 万股，占公司总股本的 61.72%，为公司控股股东；韩丽梅女士持有 1,750.65 万股，占公司总股本的 30.71%。于晓宁先生持有道恩集团 75%的股权，通过道恩集团控制公司 61.72%的股权；于晓宁先生和韩丽梅女士系夫妻关系，为公司的共同实际控制人。本次发行完成后，两人合计控制公司股份仍占公司总股本的 69.32%。

本公司已通过建立科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、董事会、监事会和股东大会议事规则、关联交易及对外担保等公司治理制度，以制度规范发行人及实际控制人的决策行为，防止实际控制人对发行人和其他股东权益的侵害；同时，在董事会设置了 3 名独立董事，董事会中独立董事比例达到 1/3，通过独立董事充分发挥外部董事对控股股东和实际控制人的监督，有效的维护发行人及其他股东的权益。但是，由于公司控股股东道恩集团及实际控制人于晓宁先生、韩丽梅女士在股权控制和经营管理决策等方面对公司存在较强影响力，若其通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司经营决策、人事安排等方面进行控制，仍然可能对公司及其他股东的权益产生不利影响。

七、成长性风险

报告期内，随着产品销售规模的不断扩大和 TPV 产品销售收入及利润贡献占比的不断提升，公司营业收入及利润总额呈现较快持续增长。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司实现的营业收入分别为 21,016.10 万元、32,510.78 万元和 37,067.04 万元，年均复合增长率为 32.81%；利润总额分别为 1,740.02 万元、3,596.08 万元及 4,578.09 万元，年复合增长率达到 62.21%。如果行业市场发生重大变化、公司不能获取业务发展所需的现金流或公司管理控制水平不能较好适应公司发展速度，公司将面临一定的成长性风险。

八、核心技术失密和核心技术人员流失的风险

高分子复合新材料行业是涉及多门学科的高技术产业，是技术密集行业，新技术、新工艺和新产品的开发和改进是本公司赢得市场的关键。公司近年来取得了大量的研发成果，多数研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护，部分研发成果尚处于专利的申请过程中，还有部分研发成果和工艺诀窍是公司多年来积累的非专利技术。如果该等研发成果失密或受到侵害，将给公司生产经营带来不利影响。

为了防止核心技术泄密和核心技术人员流失，公司与相关技术人员签订了相关协议，不仅严格规定了技术人员的权利和责任，而且对相关技术人员离职后做了严格的竞业限制规定；公司在制定薪酬激励政策时，也充分体现了向核心技术人员倾斜的原则。截至本招股说明书签署日，尚未发生因技术人员流失导致技术泄密的情况。尽管如此，在市场竞争日益激烈的行业背景下，不排除核心技术人员流失的可能性，若核心技术人员流失，公司技术保密和生产经营将受到不利影响。

九、环保政策变动风险

本公司主要从事改性塑料、热塑性弹性体等高分子复合材料的生产和销售，公司产品除了生产过程中产生轻微的粉尘、热能以及噪音外，基本不会对环境产生其他影响。公司一直严格对生产过程中产生的粉尘、废气和噪声等污染源和污染物进行监测，确保公司生产环境符合国家和地方的环境保护标准。

根据山东省环境保护局于 2011 年 3 月 9 日出具的【鲁环保计（2011）118 号】《关于山东道恩高分子材料股份有限公司申请上市环保核查意见的函》：“该公司近三年来遵守国家和本省的环保法律法规，未发现环境违法行为”。

随着我国经济发展模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家对环境保护工作的日益重视，国家和地方各级政府部门可能制定更为严格的环保标准，公司将因此面临环境标准提高、环保投入增加的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人的改制设立情况

（一）股份公司设立情况

1、股份公司设立情况

本公司系由龙口市道恩工程塑料有限公司整体变更设立的股份有限公司。2010年11月22日，道恩有限召开临时股东会，全体股东一致决定以2010年9月30日为基准日，以净资产折股方式将道恩有限整体变更为股份有限公司，拟注册资本5,700万元。股份公司发起人为道恩有限的全体股东，公司名称变更为“山东道恩高分子材料股份有限公司”。

根据山东汇德会计师事务所有限责任公司出具的（2010）汇所审字第7-019号《审计报告》，道恩有限以截至2010年9月30日的净资产111,382,515.51元按1.954079：1的比例折为5,700万股，每股1元，各发起人在股份公司中的持股比例不变，余额54,382,515.51元转入资本公积，整体变更设立山东道恩高分子材料股份有限公司。2010年12月10日，山东汇德会计师事务所有限责任公司出具了（2010）汇所验字第7-004号《验资报告》，经审验，截至2010年12月8日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本5,700万元。

2010年12月29日，本公司在山东省工商行政管理局办理了工商变更登记，领取了第370681228007455号《企业法人营业执照》，注册资本5,700万元。

本公司设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股权性质
道恩集团有限公司	35,181,919	61.72	社会法人股
韩丽梅	17,506,523	30.71	自然人股
伍社毛	3,889,417	6.83	自然人股

田洪池	422,141	0.74	自然人股
合　计	57,000,000	100.00	

2、道恩有限股本演变简要情况

（1）2002年12月，公司前身龙口市道恩工程塑料有限公司成立，注册资本50万元，其中道恩集团（当时名为龙口兴隆道恩化学有限公司）出资40万元人民币，自然人韩丽梅出资10万元人民币；

（2）2003年7月，公司股东会作出决议，同意增加注册资本908万元，其中道恩集团（当时名为山东道恩化学有限公司）以实物资产出资808万元人民币，韩丽梅以货币出资100万元人民币；增资后公司注册资本变更为958万元；

（3）2005年7月，公司股东会作出决议，同意增加注册资本2,842万元。其中道恩集团以货币出资1,090万元人民币，韩丽梅以货币出资1,752万元人民币，增资后公司注册资本变更为3,800万元；

（4）2009年10月，公司临时股东会作出决议，同意股东韩丽梅将其持有的公司5.46%的股权以346万元的价格转让给伍社毛，道恩集团同意放弃优先购买权；

（5）2010年8月，公司临时股东会作出决议，同意增加注册资本1,587万元。其中道恩集团以土地使用权出资26,371,785元人民币，其中1,387万元作为注册资本，余额12,501,785元作为资本公积；伍社毛以货币资金出资3,041,976元人民币，其中1,601,040元作为注册资本，余额1,440,936元作为资本公积；田洪池以货币资金出资758,024元人民币，其中398,960元作为注册资本，余额359,064元作为资本公积。本次增资完成后公司注册资本变更为5,387万元，其中道恩集团占61.72%，韩丽梅占30.71%，伍社毛占6.83%，田洪池占0.74%。

（二）发起人情况

1、发起人基本情况

本公司变更设立时共有4名发起人，其中包括1名法人和3名自然人。法人发起人为道恩集团有限公司，自然人发起人分别为韩丽梅、伍社毛、田洪池。

发起人的基本情况如下：

法人股东基本情况						
股东名称	经济性质	地址	成立日期	法定代表人	注册资本	主营业务
道恩集团有限公司	有限责任公司	龙口开发区东首	2000.4.26	于晓宁	10,600万元	销售化工产品、塑料及其制品、燃料、橡胶原料及其制品

自然人股东基本情况						
姓名	性别	身份证号	境外永久居留权	出生年月	国籍	住所
韩丽梅	女	37062319710204****	无	1971.2	中国	山东省龙口市龙港街道兴隆庄村114号
伍社毛	男	11010219511004****	无	1951.10	中国	北京市朝阳区胜古南里19楼2单元502号
田洪池	男	35062419761008****	无	1976.10	中国	北京市朝阳区北三环东路15号

2、道恩集团股本演变简要情况

（1）龙口兴隆道恩化学有限公司设立

龙口兴隆道恩化学有限公司系由于晓宁、韩丽梅、于万松共同出资设立的有限责任公司，注册资本500万元，其中于晓宁出资400万元，韩丽梅与于万松每人出资50万元，各股东均以货币出资。2000年4月25日，烟台东方有限责任会计师事务所对各股东投入的资本进行了验证，并出具烟东会西验字[2000]第10号《验资报告》。2000年4月26日，兴隆道恩化学在龙口市工商行政管理局注册成立，取得注册号为3706812800128的《企业法人营业执照》，设立时的股权结构为：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
于晓宁	4,000,000.00	80.00
韩丽梅	500,000.00	10.00
于万松	500,000.00	10.00
合计	5,000,000.00	100.00

（2）2000年，兴隆道恩化学注册资本由500万元增加至900万元

2000年11月1日，兴隆道恩化学股东会作出决议，同意公司增加注册资本400万元。此次增资由原股东于晓宁出资320万元，原股东韩丽梅出资40万元，原股东于万松出资40万元，各股东均以货币出资。2000年11月10日，烟台东方有限责任会计师事务所对此次增资进行了审验，并出具烟东会西验字[2000]69 号《验资报告》。2000 年 11 月，兴隆道恩化学取得龙口市工商行政管理局颁发的变更后

的注册号为 3706812800128 的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，兴隆道恩化学的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
于晓宁	7,200,000.00	80.00
韩丽梅	900,000.00	10.00
于万松	900,000.00	10.00
合计	9,000,000.00	100.00

（3）2002 年，道恩化学的注册资本由 900 万元增加至 2,000 万元并变更公司名称

2002 年 12 月 2 日，道恩化学股东会作出决议，同意公司增加注册资本 1,100 万元，其中，于晓宁出资 880 万元，韩丽梅出资 220 万元，均为货币出资。2002 年 11 月 12 日，龙口华禹有限责任会计师事务所对此次增资进行了审验，并出具龙禹会验字[2002]第 219 号《验资报告》。

此次增资完成后，道恩化学的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
于晓宁	16,000,000.00	80.00
韩丽梅	3,100,000.00	15.50
于万松	900,000.00	4.50
合计	20,000,000.00	100.00

随着兴隆道恩化学业务的迅速发展，业务经营区域扩张较快，为进一步提升道恩化学品牌的影响力，2002 年 12 月 2 日，兴隆道恩化学股东会决议通过,将名称中的“龙口”字号去除，将名称变更为山东道恩化学有限公司。

2002 年 12 月，道恩化学取得龙口市工商行政管理局颁发的变更后的注册号为 3706812800128 的《企业法人营业执照》。

（4）2003 年，道恩化学注册资本由 2,000 万元增加至 3,100 万元

2003 年 1 月 8 日，道恩化学股东会作出决议，同意增加注册资本 1,100 万元，其中，于晓宁出资 880 万元人民币，韩丽梅出资 220 万元人民币，均为货币出资。2003 年 1 月 22 日，龙口华禹有限责任会计师事务所对此次增资进行了审验，并出具龙禹会验字[2003]第 20 号《验资报告》。2003 年 2 月，道恩化学取得龙口市工

商行政管理局颁发的变更后的注册号为 3706812800128 的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，道恩化学的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
于晓宁	24,800,000.00	80.00
韩丽梅	5,300,000.00	17.10
于万松	900,000.00	2.90
合计	31,000,000.00	100.00

（5）2003 年，山东道恩化学有限公司名称变更为山东道恩集团有限公司

根据自身发展战略，山东道恩化学有限公司先后投资设立了龙口市道恩工程塑料有限公司、龙口道恩模具有限公司、龙口道恩建材有限公司、龙口市兴隆航运有限公司、龙口市兴隆土地复垦有限公司、烟台道恩化学技术培训有限公司等多家公司，山东道恩化学有限公司在经营本身传统业务的同时，逐步发展为涉及建材、模具、物流等多业务领域的投资性管理公司。为更好的反映山东道恩化学有限公司当时的发展状况及以后的发展方向，2003 年 12 月 6 日，经山东道恩化学有限公司股东会批准，将山东道恩化学有限公司的名称变更为山东道恩集团有限公司。2003 年 12 月，山东道恩集团有限公司取得龙口市工商行政管理局换发的注册号为 3706812800128 的《企业法人营业执照》。

（6）2005 年，山东道恩集团注册资本由 3,100 万元增加至 7,900 万元

2005 年 7 月 12 日，山东道恩集团股东会作出决议，同意将注册资本由 3,100 万元增加至 7,900 万元人民币，增加新股东龙口市兴隆橡塑有限公司。其中，于晓宁出资 200 万元，韩丽梅出资 2,147,177.48 元，于万松出资 390 万元，兴隆橡塑出资 39,952,822.52 元，均为货币出资。2005 年 7 月 12 日，烟台天宏有限责任会计师事务所对此次增资进行了审验，并出具烟天会验字[2005]第 133 号《验资报告》。

此次增资完成后，山东道恩集团的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
龙口市兴隆橡塑有限公司	39,952,822.52	50.57
于晓宁	26,800,000.00	33.92
韩丽梅	7,447,177.48	9.43

于万松	4,800,000.00	6.08
合计	79,000,000.00	100.00

（7）2005 年，兴隆橡塑将股权转让给于晓宁、韩丽梅

2005 年 10 月 26 日，兴隆橡塑将其持有的山东道恩集团 39,952,822.52 元股权，分别转让给于晓宁、韩丽梅，并进行了工商变更登记。

此次股权转让后，山东道恩集团的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
于晓宁	63,200,000.00	80.00
韩丽梅	11,000,000.00	13.92
于万松	4,800,000.00	6.08
合计	79,000,000.00	100.00

（8）2006 年，山东道恩集团注册资本由 7,900 万元增加至 9,600 万元

2006 年 5 月 15 日，山东道恩集团股东会作出决议，同意将注册资本由 7,900 万元人民币增加至 9,600 万元人民币。其中，于晓宁出资 880 万元，韩丽梅出资 820 元，均为货币出资。2006 年 5 月 18 日，山东国信会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验，并出具国信会验字[2006]第 2086 号《验资报告》。

2006 年 5 月，山东道恩集团取得龙口市工商行政管理局颁发的变更后的注册号为 3706812801441 的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，山东道恩集团的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
于晓宁	72,000,000.00	75.00
韩丽梅	19,200,000.00	20.00
于万松	4,800,000.00	5.00
合计	96,000,000.00	100.00

（9）2009 年，山东道恩集团注册资本由 9,600 万元增加至 10,600 万元

2009 年 11 月 14 日，山东道恩集团股东会作出决议，同意将注册资本由 9,600 万元人民币增加至 10,600 万元人民币。其中，于晓宁出资 750 万元，韩丽梅出资 200 万元，于万松出资 50 万元，均为货币出资。2009 年 11 月 13 日，烟台天宏有限责任公司会计师事务所对此次增资进行了审验，并出具烟天宏会验字[2009]151

号《验资报告》。

2009 年 11 月，山东道恩集团取得龙口市工商行政管理局颁发的变更后的注册号为 370681228014411 的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，山东道恩集团的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
于晓宁	79,500,000.00	75.00
韩丽梅	21,200,000.00	20.00
于万松	5,300,000.00	5.00
合计	106,000,000.00	100.00

（10）2010 年，山东道恩集团有限公司名称变更为道恩集团有限公司

随着山东道恩集团有限公司业务的全国化发展，为进一步提升品牌的影响力，2010 年 1 月，山东道恩集团有限公司股东会通过决议，将其名称中的“山东”字号去除，名称变更为道恩集团有限公司。

2010 年 1 月，道恩集团取得龙口市工商行政管理局颁发的变更后的注册号为 370681228014411 的《企业法人营业执照》。

3、道恩集团合法经营情况

道恩集团及其主要股东于晓宁、韩丽梅、于万松出具说明函声明：道恩集团自 2009 年 1 月 1 日至今，不存在受到工商、税务主管机关、环境监管部门等政府主管部门处罚的事宜，不存在违反工商、税务、环保等法律、法规的情况。

龙口市地方税务局龙港征收分局、龙口市国家税务局龙港经济开发区税务分局、龙口市工商局、龙口市环境保护局、龙口市劳动与社会保障局、龙口市国土资源管理局、龙口市质量技术监督局、龙口海关等政府部门出具《证明函》表明：道恩集团自 2008 年 1 月 1 日以来，在税收、工商登记、环境保护、社会保险与劳动保护、土地使用、产品质量、进出口报关等方面未发生重大违法违规行为，也不存在因重大违法违规行为而受到政府部门处罚或者调查的情形，不存在因重大违法违规行为而对发行人本次发行上市构成重大障碍的情形。

保荐机构经核查认为：道恩集团在报告期内合法经营，依法纳税，遵守环保、质量等相关法律法规，并取得了相关部门出具的证明，道恩集团在生产经营中不存在重大违法违规行为，不构成发行人此次上市的实质障碍。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务

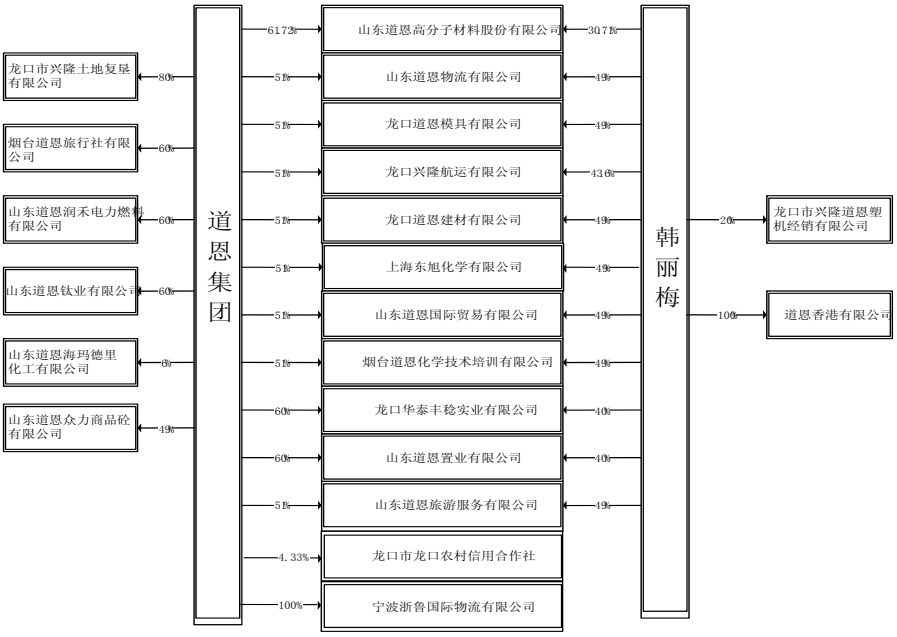
本公司的主要发起人为道恩集团、韩丽梅、伍社毛、田洪池。

在本公司改制设立前，道恩集团的主要业务为销售化工产品、塑料及其制品、燃料、橡胶原料及其制品；道恩集团除持有道恩有限61.72%的股权，另持有其他18家企业的股权；在本公司改制设立前后，韩丽梅主要拥有道恩有限、道恩集团、道恩物流等13家公司的股权，道恩集团及韩丽梅对外投资情况如下页图所示：

本公司改制设立前，伍社毛、田洪池分别持有公司6.83%和0.74%的股权。

除上述情况之外，本公司主要发起人未在其他任何法人、单位、组织中持有股权或出资。

本公司改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务未发生重大变化。



（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

1、主要资产

本公司是由道恩有限整体变更设立，公司成立时拥有的主要资产承继自道恩有限，包括生产经营所必须的房屋及建筑物、土地使用权、相应的机器设备、产品技术专利权、运输工具、电子设备、其他设备等。

2、主要业务

本公司为道恩有限整体变更设立的股份公司，设立时主要从事包括改性塑料、热塑性弹性体在内的高分子复合新材料的研发、生产、销售和服务，设立前后公司的主营业务未发生变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业与发行人之间业务流程的关系

本公司为整体变更设立，承继了道恩有限的全部资产和业务，改制前后公司业务流程未发生变化。本公司业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务情况”的相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在互相依赖的情形。本公司与主要发起人之间的关联交易及演变情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是由道恩有限整体变更设立的股份有限公司，依法完全承继了道恩有限的所有资产和负债，相关出资资产产权变更手续已经全部办理完成。

（八）发行人独立运行情况

发行人拥有独立的产、供、销体系及面向市场自主经营的能力，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与发行人股东、实际控制人相互独立和分开。

1、资产完整情况

发行人拥有独立完整的资产结构，具有完整的采购、生产和销售系统及配套设施，各发起人投入的资产已全部足额到位。发行人生产经营所需的房产、土地、机器设备、辅助设施、工业产权等资产都由公司合法所有或使用。

公司目前未以其资产、权益等为股东或其他关联企业的债务提供担保，不存在控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资产、资金而损害公司利益的情形。

2、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的有关规定选举产生，不存在大股东和实际控制人超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司拥有独立运行的人力资源部，按照国家相关法规和公司制度对公司员工实施管理，公司的人事和工资管理与控股股东严格分开，无高级管理人员及财务人员在控股股东或实际控制人控制的其他企业处兼职或领薪的情形。

3、财务独立情况

发行人设立了独立的财务部门，并根据现行的会计准则及相关法规，结合公司的实际情况制定了独立的财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策。公司成立以来，在银行单独开立账户，与控股股东账户分立。公司作为独立的纳税主体，依法独立纳税。本公司独立对外签订各项合同，独立进行财务决策，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用的情况。

4、机构独立情况

公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部管理结构，独立行使管理职权，发行人的生产经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企

业混合经营、合署办公的情形。

5、业务独立情况

发行人是一家以研发、生产和销售动态全硫化热塑性弹性体和改性塑料为主的高新技术企业，拥有从事上述业务完整、独立的研发、生产、采购、销售系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，亦不存在显失公平的关联交易。公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均出具了避免与本公司发生同业竞争的承诺函。

二、重大资产重组情况

公司设立以来未发生重大资产重组。

报告期内，为避免同业竞争、规范整合公司业务，道恩有限收购了道恩北化的全部股权，并于2010年完成了对道恩北化的吸收合并。简要说明如下：

（一）道恩有限收购道恩北化的股权

1、道恩北化基本情况

（1）道恩北化的出资设立

道恩北化成立于 2003 年 12 月 1 日，营业执照注册号为 370681228010856,法定代表人为于晓宁，注册资本为 900 万元，股东为道恩化学（出资比例为 75%）和北京化工大学（出资比例为 25%）。

其中，北京化工大学以“高性能的 EPDM/PP 共混型热塑性硫化橡胶的生产技术”出资。该技术包含一项发明专利和两项发明专利申请权，具体如下：

序号	专利名称	专利类型/专利申请类型	专利号/专利申请号	申请日	专利权人/申请人
1	乙丙橡胶/聚烯烃热塑性弹性体及制备方法	发明	ZLA91109976X	1991.10.30	北京化工大学
2	热塑性硫化胶的制备方法	发明	02156739.5	2002.12.18	北京化工大学
3	高粘性热塑性硫化胶的	发明	03150041.2	2003.7.31	北京化工大学

	制备方法				

北京化工大学委托北京昊海同方评估有限责任公司对其出资的“高性能的EPDM/PP共混型热塑性硫化橡胶的生产技术”进行了评估，作为出资的定价依据。北京昊海同方评估有限责任公司于2003年9月16日出具了京昊海评报二字〔2003〕第2016号《资产评估报告》，经评估，该技术评估价值为325万元。

2003 年 11 月 24 日，烟台东方有限责任会计师事务所出具了烟东会西验字[2003]154 号《验资报告》，根据该报告，确认道恩北化已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币900万元。各股东以货币（出资人为山东道恩化学有限公司）出资675万元，技术（出资人为北京化工大学）出资225万元。技术出资金额占注册资本的比例为25%。

（2）道恩北化的业务、技术、资产、人员等情况

①主营业务情况

吸收合并前，道恩北化一直从事热塑性弹性体产品的研发、生产、销售与服务，未发生变化。

②核心技术情况

作为一家专业从事热塑性弹性体材料生产的国家级高新技术企业，道恩北化通过多年的自主研发完全掌握了动态全硫化制备热塑性弹性体 TPV 产品的各项核心技术，并处于国际先进水平，成功实现了产品产业化生产。道恩北化具体核心技术情况如下：

序号	核心技术名称	领先程度	所处阶段
1	高性能动态全硫化热塑性弹性体TPV制备技术	国际先进	产业化生产
2	新一代热塑性弹性体TPV的制备技术	国际先进	产业化生产

A.高性能动态全硫化热塑性弹性体TPV制备技术

该技术主要用于汽车行业、建筑行业和电子电气行业，采用动态全硫化技术制备的热塑性硫化橡胶兼具塑料的热塑加工性能和橡胶的高弹性，可反复加工使用和回收，可以替代传统的热固性橡胶。经山东省科学厅鉴定，认为该技术科学、系统

的设计了TPV配方体系，实现了产品系列化，填补了国内空白，达到国际先进水平。

B.新一代热塑性弹性体TPV的制备技术

该技术主要包含以下两种技术：一是动态全硫化技术，开发了橡塑高温预混、助剂低温预混、高温动态硫化三步串联的工艺技术-“完全预分散-动态全硫化技术”，实现了多种形态、多种组分、高填充共混体系的均匀混合、精细分散的动态硫化，解决了一条反应器完成所有工序的难题，能够获取结构更加精细、弹性和流动性更好的TPV；二是过氧化物硫化技术，首次提出双组份过氧化物硫化设备“新一代”TPV配方体系，通过采用双组份过氧化物硫化体系，拓宽了过氧化物分解-交联动力学曲线，实现橡胶交联与剪切破碎动力学的匹配；同时避免了过氧化物自由基对聚丙烯大分子的降解作用，可以制备出质地优良的纯白、不吸潮的“新一代”TPV。经山东省科学厅鉴定，该产品和创新技术填补了国内空白，达到国际先进水平。

③专利持有情况

截至2010年8月20日，道恩北化共拥有5项发明专利，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	申请日	取得方式
1	发明	热塑性硫化胶的制备方法	ZL02156739.5	2002.12.18	继受取得
2	发明	高粘结性热塑性硫化胶的制备方法	ZL03150041.2	2003.07.31	继受取得
3	发明	一种丁腈橡胶聚丙烯热塑性硫化胶	ZL200510076811.0	2005.06.17	继受取得
4	发明	阻燃热塑性硫化胶的制备方法	ZL200510077245.5	2005.06.20	继受取得
5	发明	一种提高热塑性硫化胶流动性的方法	ZL200610152040.3	2006.09.12	继受取得

④主要资产情况

道恩北化拥有的主要资产包括如下机器设备：

序号	设备名称	数量	原值（元）	发票号	开始使用日期
1	双螺杆挤出机	1	3,903,203.72	LC374LK0400317	2004-9-29
2	橡胶密炼机	1	1,183,259.62	00410627	2004-9-25
3	水下切割机	1	1,145,018.71	535LC0900363	2010-5-1
4	单螺杆挤出机	2	596,000.00	17417351	2008-11-26

5	双螺杆挤出机	1	568,000.00	17417352	2008-11-26

⑤人员情况

截至吸收合并前，道恩北化共有员工 68 人，人员结构如下：

岗位	人数	比例（%）
生产人员	38	55.88%
研发技术人员	10	14.71%
销售人员	13	19.12%
财务人员	2	2.94%
管理人员	5	7.35%
合计	68	100.00%

道恩北化依法与上述员工签署劳动合同。

⑥合法经营情况

道恩北化在存续期内合法经营，依法纳税，遵守环保、质量等相关法律法规，并取得了相关部门出具的证明，在生产经营中不存在重大违法违规行为。

2、道恩有限收购道恩北化

（1）2008 年，道恩有限收购道恩集团持有的道恩北化 75%的股权

2008 年 8 月 22 日，根据教育部科技发展中心（教技发中心函[2007]61 号）批复同意，北京化工大学将其持有的道恩北化 25%的股权无偿转让给北京北化大投资有限公司。此次转让后，道恩集团持有道恩北化 75%的股份，北化大投资持有道恩北化 25%的股份。

2008 年 11 月 26 日，经道恩北化股东会决议通过，山东道恩集团有限公司将其持有的道恩北化 75%股权以 330 万元的价格转让给道恩有限。本次股权转让于 2008 年 12 月 22 日获得工商行政管理机构的核准。此次转让后，道恩北化的股权结构为：道恩有限占 75%的股份，北京北化大投资有限公司占 25%的股份。道恩北化成为道恩有限的控股子公司。

本次股权转让的价格依据山东道恩北化弹性体材料有限公司 2008 年 9 月 30 日

未经审计的净资产，经双方协商确定。山东道恩北化弹性体材料有限公司 2008 年 9 月 30 日的净资产为 640.08 万元（未经审计），对应的净资产价值为 480.06 万元，此次股权转让的价格为 330 万元。该收购价格不高于其对应的道恩北化净资产价值，不存在不合理溢价的情形。公司收购道恩北化上述 75%的股权后，于 2008 年依照同一实际控制下企业合并的要求将对其合并报表，报告期内道恩北化的财务状况、经营成果均纳入到合并报表范围内。道恩有限对道恩北化的收购对公司合并报表的财务状况和经营成果无重大不利影响。

（2）2009 年，道恩有限收购北化大投资持有的道恩北化 25%的股权

2009 年 8 月 2 日，经道恩北化股东会决议通过，北京北化大投资有限公司将其持有的道恩北化 25%的股权进行转让。此次股权转让按照法定程序通过烟台联合产权交易所挂牌转让，转让底价为 321 万元，系根据山东正源和信资产评估有限公司于 2009 年 7 月 2 日出具的鲁正信评报字（2009）第 0022 号《评估报告》为依据确定。教育部科技发展中心批准该项转让并出具了《关于同意北京北化大投资有限公司转让山东道恩北化弹性体材料有限公司股权具体方案的批复》（教技发中心函【2009】288 号）；北京化工大学批准该项转让并出具了《关于同意北京北化大投资有限公司转让山东道恩北化弹性体材料有限公司股权的通知》（北化大校办发【2010】1 号）。

山东正源和信资产评估有限公司对拟转让的股权以 2009 年 3 月 31 日为基准日进行了评估并于 2009 年 7 月 2 日出具了鲁正信评报字（2009）第 0022 号《评估报告》，根据该评估报告，北化大投资持有的道恩北化 25%的股权价值为 320.97 万元。

2010 年 1 月 18 日至 2010 年 2 月 12 日，上述股权在烟台联合产权交易所公开挂牌，期间经公开征集只有道恩有限作为唯一受让方。2010 年 3 月 8 日，道恩有限与北化大投资签订 2010 年（001）号产权交易合同，确定依照 321 万元受让北化大投资持有的 25%道恩北化的股权。2010 年 3 月 31 日，道恩北化完成工商变更登记。此次转让后，道恩北化成为道恩有限的全资子公司。

（3）道恩有限收购道恩北化对公司的影响

①消除潜在同业竞争，减少关联交易

道恩有限收购道恩北化控股权之前，双方同为道恩集团同一控制下的关联企业。道恩有限主要从事新型改性塑料生产、销售，而道恩北化主要从事改性塑料、弹性体的生产、销售及进出口业务，在下游客户、市场等方面存在一定的重叠，两者之间存在着潜在同业竞争和一定规模的关联交易。通过道恩有限收购道恩北化，道恩集团旗下高分子复合材料研发、生产、销售和服务业务均进入道恩有限（合并范围内），消除了道恩有限与道恩北化之间存在的潜在的同业竞争和关联交易。

②完善公司的业务体系，利于资源整合，符合公司长期发展战略

道恩有限和道恩北化的主营产品均属于高分子复合新材料，面对的下游客户都主要是汽车、家电、IT 等消费品行业，在应用领域、技术开发、技术服务等多个环节存在着较多的共通性，通过道恩有限收购道恩北化，公司的业务体系更加完整，产品结构更加丰富，能够充分利用公司在改性塑料、热塑性弹性体领域的技术和市场优势，统一配置资源，进行研发、生产、销售和服务，提高管理效率，增强公司的核心竞争力，进一步提升公司的盈利能力。

收购完成前后，公司的主营业务、实际控制人及公司管理层均未发生重大变化。

（二）道恩有限吸收合并道恩北化

1、吸收合并的原因

2010 年 4 月前，道恩有限已经持有道恩北化 100%的股权；同时，考虑到道恩有限从事的改性塑料业务与道恩北化从事的热塑性弹性体业务在原料采购、技术工艺、设备使用等方面特别是客户市场方面的共通性，为了强化公司在改性塑料业务和热塑性弹性体业务在市场推广、技术服务等方面的联动效应，充分利用公司在热塑性弹性体领域内的国内市场领先地位进一步带动改性塑料业务的发展，公司决定吸收合并道恩北化，不再独立使用“道恩北化”这一商号。

2、吸收合并履行的程序

2010 年 4 月 1 日，道恩北化召开股东会，决议由道恩有限吸收合并道恩北化，道恩北化作为吸收合并解散方在吸收合并完成后注销，道恩有限作为吸收合并存续方。

2010 年 4 月 1 日，道恩有限召开临时股东会，决议由道恩有限吸收合并道恩北化，道恩北化作为吸收合并解散方在吸收合并完成后注销，道恩有限作为吸收合并存续方。

2010 年 9 月 8 日，道恩北化在履行法定程序后并经工商局核准后予以注销。

道恩北化注销后，道恩北化的相关资产和人员全部由道恩有限依法承接，继续从事原热塑性弹性体的研发、生产和销售业务，不存在纠纷及潜在纠纷。

3、吸收合并对发行人的财务影响

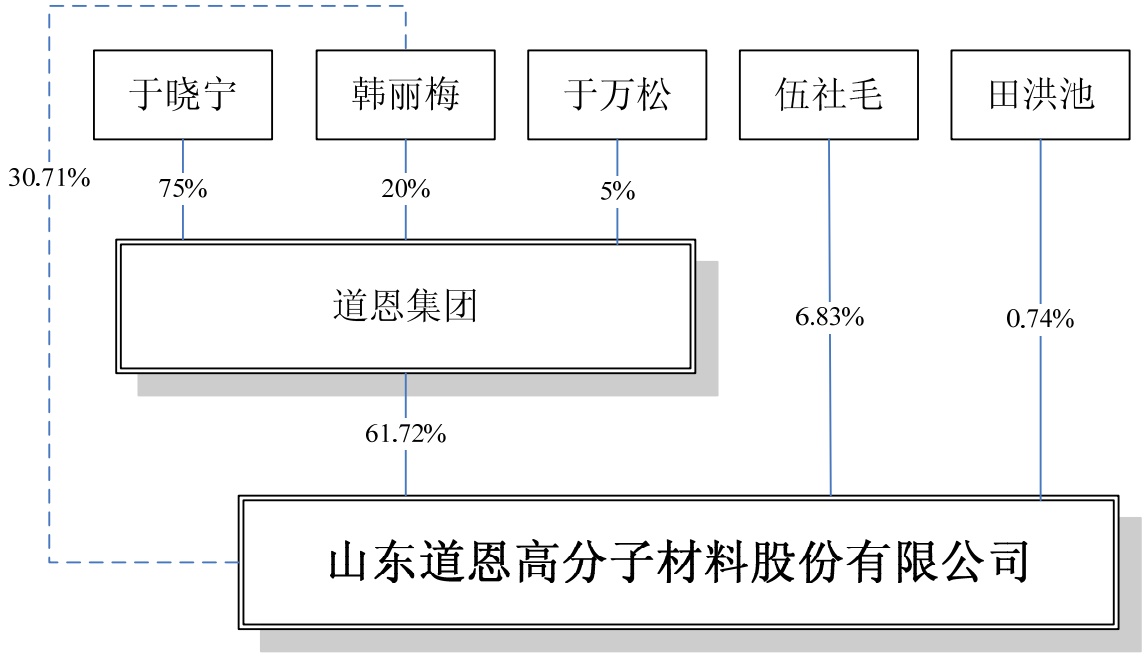
道恩北化资产、负债、收入、净利润的金额及其占合并财务报表相关金额的比例列示如下：

项目	道恩北化金额（元）	合并财务报表金额（元）	占比（%）
	2009.12.31		
资产总额	33,358,014.75	134,339,162.92	24.83
负债总额	22,110,678.42	68,661,804.47	32.20
	2009年度		
营业收入	40,591,426.40	210,160,964.33	19.31
净利润	4,731,841.04	14,670,955.57	32.25

从上表可见，道恩有限吸收合并道恩北化，在完成了改性塑料业务与热塑性弹性体业务的整合的同时，也对公司整体财务状况、经营成果带来了积极影响，促使公司资产规模、营业收入和利润总额都呈现较大幅度的增长。

三、发行人股东结构及下属控股、参股公司情况

（一）发行人股权结构



（二）发行人下属控股、参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，发行人参股公司基本情况如下：

序号	参股公司名称	发行人出资比例	其他股东及出资比例
1	大韩道恩高分子材料（上海）有限公司	50.00%	大韩油化株式会社出资 50.00%

发行人与大韩油化工业株式会社于 2011 年 12 月 6 日签署《山东道恩高分子材料股份有限公司和大韩油化工业株式会社合资经营合同》，并于同日签署《大韩道恩高分子材料（上海）有限公司章程》，上海市人民政府于 2011 年 12 月 15 日为大韩道恩颁发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资沪奉合资字[2011]4263 号），上海市工商行政管理局于 2011 年 12 月 23 日为大韩道恩颁发《企业法人营业执照》（注册号 310000400670994），大韩道恩住所为上海市奉贤区目华北路 388 号第一幢 1524 室，法定代表人于晓宁，注册资本 1,200 万美元，实收资产为 0 元，经营范围为塑料制品，机械设备及零配件，化工原材料及辅料（危险有毒易爆化学品除外）的批发和进出口，并提供相关的技术咨询配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的按国家有关规定办理申请）。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

大韩道恩由发行人与大韩油化工业株式会社共同出资设立，各认缴出资 600 万

美元，各持有合资公司 50%股权，双方约定董事会由 4 名董事组成，大韩油化工业株式会社与发行人各委派 2 名，双方轮流从董事中指定董事长，首任董事长由发行人指定。

发行人与大韩油化合资设立大韩道恩主要是计划结合大韩油化在石化产品生产领域具有的产能、技术和国际市场优势及公司在中国境内市场工程塑料、改性塑料等产品销售市场优势和积累，合作从事复合聚丙烯、工程塑料、其他树脂混合物等产品，将利用大韩油化的国际市场销售网络和渠道重点开拓国际市场，在国内市场方面重点开拓长江三角洲及华南市场。

截至本招股说明书签署之日，大韩道恩合资双方根据《山东道恩高分子材料股份有限公司和大韩油化工业株式会社合资经营合同》的约定，已分别缴纳 240 万美元出资（合计 480 万美元）；合资公司目前正在进行前期建设规划和土地购置，暂未开始营业。

四、发行人机构设置情况

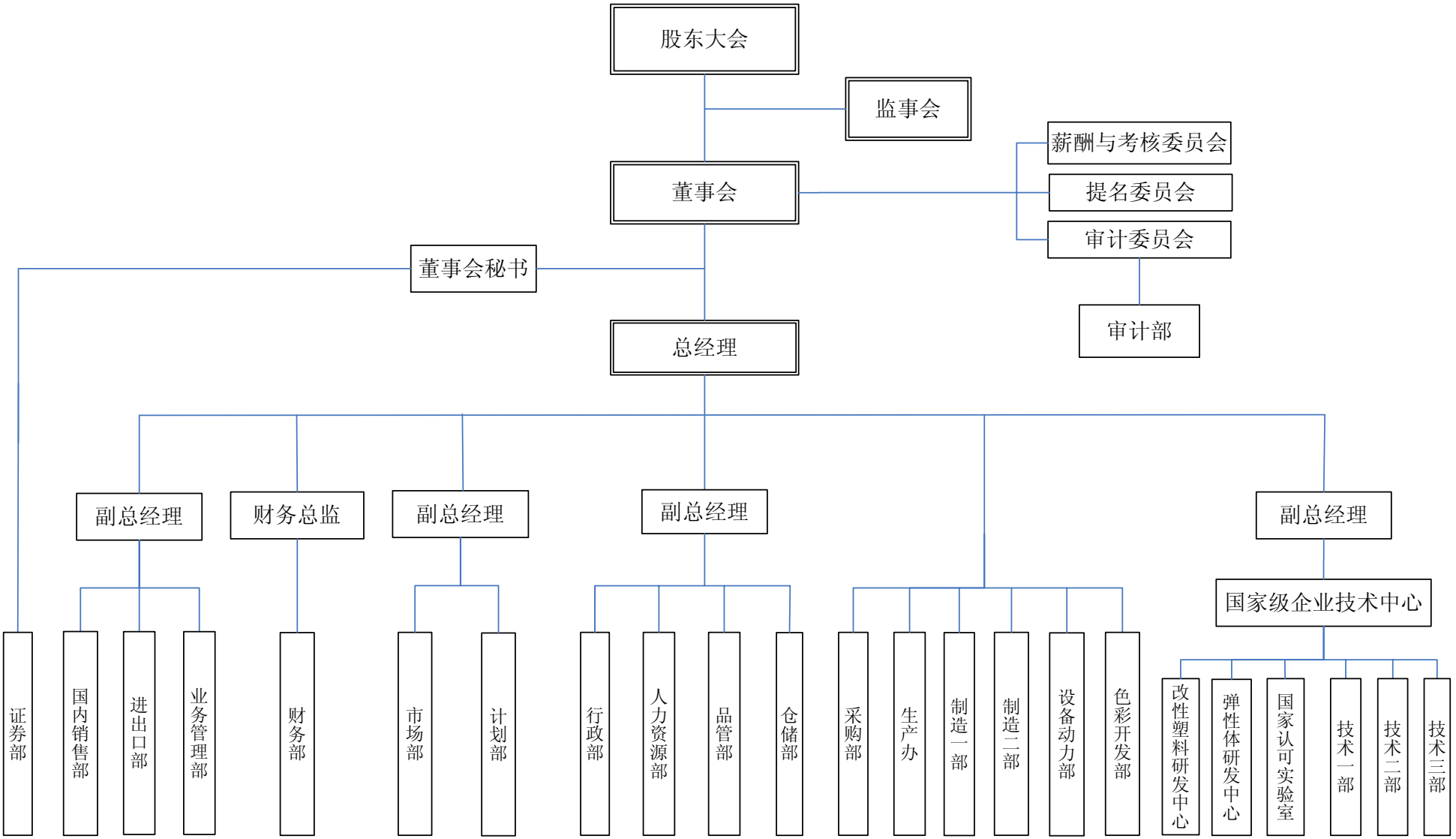
依据国家有关法律、法规的规定，本公司本着资产、人员、财务、业务、机构等完整、独立的原则，建立了较为规范的法人治理结构，并根据公司业务发展的需要建立了公司的组织机构。本公司主要职能机构及具体职责如下表：

部　门	职　责
国内销售部	负责制定国内的营销规划、销售策略并执行；负责建立销售网络、市场管理与推广、产品与品牌管理、广告展览会策划；负责承担销售任务，部门建设和内部人员培训。
进出口部	负责出口各种改性塑料及 TPV、TPE 等材料；负责对海外市场进行预测，维护与开发出口客户；负责根据公司采购计划购进各种原材料；负责进出口来样、发样的管理与跟踪，申办加工贸易手册。
业务管理部	负责开具销售提货单，并监督价格及合同；负责销售人员的绩效考核与费用监督审核；负责合同的审核与管理；负责制定各种管理制度及业务流程，完善绩效考核办法；负责异地库管理。
财务部	负责日常会计核算、报表、纳税申报、费用控制、资金管理和调度、预算管理、财务分析。
审计部	按照公司工作指导意见制定年度工作计划，经审计委员会批准后组织实施；负责制定审计方案，对公司实施审计和内部控制评价；负责对公司高管实施离任审计；负责向审计委员会报告重大审计情况与问题，提出改进建议；负

	责向公司提交年度和季度工作报告；负责建立、维护公司基础审计信息资料；负责接受公司的指派实施相关审计项目；负责组织对审计人员的培训和后续教育；负责办理公司和审计委员会交办的其他事项。
市场部	负责与销售部共同制定营销目标计划；建立和完善市场信息收集、处理、交流及保密系统；分析竞争对手，提出未来市场的发展方向和规划；负责推广活动的策划和组织。
计划部	将销售部下发的订单编制成生产销售、供应和资金计划，并下达生产作业计划，根据作业计划合理组织安排；按照销售订单核算各种物料的计划用量；掌握生产进度，根据班、日、旬、月的计划完成情况，做好统计资料分析；掌握生产过程中各种物资的储备和配套情况，采取有效措施保证供需衔接到位，重点监控产成品和原材料的库存情况。
证券部	负责依法筹备董事会和股东大会会议，制作“两会”文件及会议记录；负责公司有关信息披露事宜；负责保管公司股东、董事和监事等各类名册以及其他相关资料； 负责公司投资者关系工作的全面统筹、 协调与安排； 负责联系、处理公司与证券管理部门、 交易所以及金融中介机构之间的有关事宜； 负责起草、修订相关工作制度及规则；协助董事长检查董事会、股东大会决议的执行情况。
行政部	负责组织协调各项规整制度的制定、修订和落实，文件收发，文秘档案收集、归档管理及保密工作；各种费用统计、付费手续办理；内外宣传，公司外联及各项活动的组织；组织申报专利、技改、新产品、科技创新等；公司日常值班、节假日值班组织及安排；负责安保工作及后勤总务。
人力资源部	负责人员资源规划，人员招聘、配置、培训与开发；负责绩效管理，人员薪酬管理，劳动关系及档案管理；进行企业文化宣传。
品管部	负责原材料进货检验、过程产品检验、产成品质量的检验及判定，材料性能测试，质量管理体系的运行管理。
仓储部	接收、管理、发放各种物料、帐、卡、物；搬运、装卸各种原材料及成品；对原材料及产成品的出入库进行外观及数量检验。
采购部	负责拟定公司原料、辅料、包装材料等物资采购管理制度及采购工作流程；视供应市场变化制定采购策略，根据生产、技术等各部门材料需求编制采购计划，并组织实施；熟悉、掌握公司所需各类原辅材料、包装材料情况；严格检查购进物资，确保物资供应质量；对供应商进行质量管理体系的审核；监督检查采购进程及价格控制。
生产办	负责核计生产中的各项数据，考核生产指标及生产管理干部。
制造一部	负责改性塑料生产的组织实施，规章制度建设，生产安全管理，生产数据统计，设备日常养护管理。

制造二部	按生产计划和质量要求进行 TPV、TPE 产品的制造加工；按规定组织使用、维护、保养生产设备；负责生产人员的管理、考核及培训。
设备动力部	负责设备的进厂验收、入库及档案管理；配件仓库管理；设备维护、保养计划的制定及制度执行情况的管理及生产厂房以外的共用设施的维修工作。
色彩开发部	负责改性塑料配色产品的研发，小批量配色产品及配色样品的生产，改性塑料配色产品售前、售后的技术服务工作。
改性塑料研发中心	负责改性塑料新产品的研发；负责改性塑料小批量产品及样品的生产；负责改性塑料批量生产的技术支持及工艺指导；负责改性塑料售前、售后的技术服务；负责改性塑料技术文件的编制工作。
弹性体研发中心	负责进行 TPV 新产品的开发，新产品及新客户的试料工作，协助其他部门进行常规产品及新产品的成本核算；编制相关的生产指导性文件；掌握常规产品的配方、工艺，进行生产指导，配合生产车间对生产计划进行合理安排，并跟踪确认；负责制定并确认 TPV 产品的质量标准，对常规产品及新产品进行质量确认；TPV 产品的售后服务工作。
国家认可实验室	根据市场信息，确定研发方向，开发新产品及改良量产产品；根据实际工作需要，提出人员需求计划，培养技术人员；改进量产产品工艺，制定原料和量产产品的检验标准；协助进行批量产品质量的确认，收集、整理原料、成品之标准样板及样品留样，协助进行客户投诉分析和品质异常的矫正。
技术一部	负责为公司改性塑料产品的生产、销售、供应等过程提供技术支持工作。
技术二部	负责为公司 TPV 产品的销售、生产、采购、品质管理等部门提供技术支持，进行技术改进、创新，为公司战略目标的实现提供技术保障。制定、修订相关技术文件。
技术三部	负责为公司 TPE-S 产品的销售、生产、采购、品质管理等部门提供技术支持，进行技术改进、创新，为公司战略目标的实现提供技术保障。制定、修订相关技术文件。

本公司组织结构如下图所示：


股东大会
监事会
董事会
薪酬与考核委员会
提名委员会
审计委员会
审计部
董事会秘书
总经理
副总经理
财务总监
副总经理
副总经理
副总经理
证券部
国内销售部
进出口部
业务管理部
财务部
市场部
计划部
行政部
人力资源部
品管部
仓储部
采购部
生产办
制造一部
制造二部
设备动力部
色彩开发部
国家级企业技术中心
改性塑料研发中心
弹性体研发中心
国家认可实验室
技术一部
技术二部
技术三部

五、发行人的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份主要股东基本情况

截至本招股说明书签署之日，持有本公司 5%以上股份的股东包括道恩集团有限公司、韩丽梅女士和伍社毛先生。

1、道恩集团有限公司

道恩集团持有本公司 61.72%的股权，为公司的控股股东。道恩集团有限公司前身——龙口兴隆道恩化学有限公司成立于 2000 年 4 月 26 日，目前注册资本及实收资本 10,600 万元，法定代表人为于晓宁，注册地及主要生产经营地为龙口开发区东首，企业法人营业执照注册号：370681228014411，经营范围为前置许可经营项目：苯酚（危险化学品经营许可证有效期 2013 年 8 月 29 日）销售；一般经营项目：化工产品(不含化学危险品)、塑料、燃料、橡胶原料及其制品、机电设备、仪器仪表、五金、矿产品（不含国家专控品）、土木建筑材料、服装、纺织品、模具、钢材、铝型材、工艺礼品、石油焦、工业用水销售；模具设计、生产、销售；塑料制品的开发、生产、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；成品油零售（限公司加油站）（需经许可经营的，须凭许可证经营），仓储（不含危险品）；货物装卸服务（上述项目需经许可经营的，须凭许可证经营），房屋、场地、设备租赁。

截至本招股说明书签署之日，道恩集团股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于晓宁	7,950.00	75.00
2	韩丽梅	2,120.00	20.00
3	于万松	530.00	5.00
4	合计	10,600.00	100.00

截至 2011 年 12 月 31 日，道恩集团合并报表总资产为 3,650,229,679.96 元，归属于母公司股东权益为 753,053,357.43 元，2011 年实现主营业务收入 7,278,590,124.79 元，归属于母公司所有者的净利润 49,325,594.46 元。上述

财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

2009-2011 年，道恩集团的营业收入及净利润情况如下：

单位（万元）

公司名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度（未经审计）	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
道恩集团有限公司（母公司）	572,205.84	837.37	472,410.81	451.09	305,985.77	388.05

其中，2010-2011 年财务数据经烟台永泰有限责任会计师事务所审计，2009 年财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署之日，道恩集团持有公司的股份不存在被质押、冻结或其他有争议的情况。

2、韩丽梅女士

1971 年出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权。住址为山东省龙口市中村镇兴隆庄村 114 号，身份证号码：37062319710204****。

韩丽梅女士持有发行人 30.71%的股份，截至本招股说明书签署之日，该股份不存在被质押、冻结或其他有争议的情况。

3、伍社毛先生

1951 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师。住址为北京市朝阳区古南里 19 号楼 2 单元 502 室，身份证号码：11010219511004****。1977 年 8 月至今，于北京化工大学材料学院担任教师。伍社毛先生主要研究领域包括橡胶制品、特种橡胶制品和橡塑共混改性（动态硫化），目前担任中国塑料加工工业协会人造革合成革专业委员会副会长，中国建筑学会建材分会副理事，《橡塑资源利用》顾问；曾获得国家教委全国高校实验室先进工作者，其主导或参与研发的新一代热塑性 TRPEP 橡胶防水卷材、高速印刷进用高性能印刷胶辊制备成套技术及装备开发均获北京市科技进步奖二等奖；在国内一类刊物发表文章近 30 篇。

伍社毛先生持有发行人 6.83%的股权，除此以外，伍社毛先生与发行人之间

不存在其他关联关系。截至本招股说明书签署之日，该股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。伍社毛先生与报告期内公司前五大客户及前五大供应商之间亦不存在关联关系。

（二）发行人的实际控制人情况

公司实际控制人于晓宁先生及韩丽梅女士的简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、（一）董事会成员”。

（三）控股股东或实际控制人控制、参股的其他企业的基本情况

1、控股股东控股、参股的其他企业的基本情况

公司控股股东道恩集团控制的关联企业基本情况如下：

序号	公司名称	类别	主营业务	道恩集团持股比例
1	山东道恩钛业有限公司	生产	钛白粉的研发、生产、销售，钛白粉原材料和钛白粉生产过程中产生的绿矾等副产品的经营	100%
2	山东道恩塑料研究院	非生产型	合成树脂、橡胶及其它高分子材料的研究开发、技术咨询、成果转化及检测	100%
3	上海东旭化学有限公司	非生产型	化工原料的销售和进出口	51%
4	山东道恩国际贸易有限公司	非生产型	化工产品的销售和进出口	51%
5	山东道恩集团有限公司兴隆加油站	非生产型	柴油、汽油零售	-
6	龙口道恩模具有限公司	生产	中小型精密塑料模具的设计与制造和塑料制品加工	51%
7	山东道恩物流有限公司	非生产型	货物运输，仓储装卸配货	51%
8	龙口市兴隆土地复垦有限公司	非生产型	煤矿塌陷地整治和整治后土地的综合利用	80%
9	龙口市兴隆航运有限公司	非生产型	海上货物运输	51%
10	山东道恩塑料研究有限公司	非生产型	树脂产品及制品的技术研究、咨询服务及培训检测	51%

11	龙口道恩建材有限公司	生产	生产、销售墙体材料、路面材料。	51%
12	烟台道恩化学技术培训有限公司	非生产型	餐饮、住宿服务	51%
13	烟台道恩旅行社有限责任公司	非生产型	国内旅游业务	60%
14	龙口华泰丰稔实业有限公司	非生产型	未实际经营	60%
15	山东道恩旅游服务有限公司	非生产型	餐饮服务，公园及其他旅游项目的开发、管理。	51%
16	山东道恩润禾电力燃料有限公司	非生产型	煤炭、石焦油销售	100%
17	山东道恩置业有限公司	非生产型	房地产开发与经营，建筑材料销售代理	60%
18	宁波浙鲁国际物流有限公司	非生产型	未实际经营	100%

公司控股股东道恩集团实施重大影响的关联方企业简要情况如下

序号	公司名称	类别	主营业务	道恩集团持股比例
1	山东道恩众力商品砼有限公司	生产	生产、销售混凝土、各类混凝土预制构件	49%

公司控股股东道恩集团持股的其他关联企业基本情况如下：

序号	公司名称	类别	主营业务	道恩集团持股比例
1	山东道恩海玛德里化工有限公司	生产	生产、销售煤焦油沥青及其副产品和相关下游产品	6%
2	山东龙口农村商业银行股份有限公司	非生产	商业银行业务	2.94%

上述关联方企业 2009—2011 年度盈利情况如下：

单位：万元

公司名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
山东道恩钛业有限公司	55,031.90	1,516.67	23,467.10	1,078.92	426.30	35.96
山东道恩塑料研究院	-	-	-	-0.01	0	-0.005

上海东旭化学有限公司	13,054.66	-29.58	4,286.48	58.54	-	-
山东道恩国际贸易有限公司	13,928.67	231.31	-	-0.26	-	-
山东道恩集团有限公司兴隆加油站	1,495.76	33.91	1,037.24	57.46	302.46	43.54
龙口道恩模具有限公司	1,358.07	52.82	1,185.18	48.21	825.76	4.02
山东道恩物流有限公司	12,086.26	246.99	10,335.80	228.29	6,207.83	136.95
龙口市兴隆土地复垦有限公司	1,192.74	23.00	349.72	3.99	184.92	-20.05
龙口市兴隆航运有限公司	1,544.57	28.63	1,027.97	-100.83	120.18	-15.57
山东道恩塑料研究有限公司	-	-	-	-0.02	0	-0.31
龙口道恩建材有限公司	824.73	16.27	783.54	47.29	654.31	-12.40
烟台道恩化学技术培训有限公司	320.64	-153.92	299.41	-123.32	254.55	-135.19
烟台道恩旅行社有限责任公司	-	0.01	-	-0.06	0	0.01
龙口华泰丰稔实业有限公司	0	0	0	0	-	-
山东道恩旅游服务有限公司	280.40	-78.77	343.07	-44.64	244.27	-23.39
山东道恩润禾电力燃料有限公司	18,098.40	43.83	5,895.71	15.31	3.81	-4.34
山东道恩置业有限公司	-	-99.86	-	-13.13	-	-
宁波浙鲁国际物流有限公司	-	-	-	-	-	-
山东道恩众力商品砼有限公司	865.09	39.59	502.09	16.11	-	-
山东道恩海玛德里化工有限公司	2,348.39	-1,930.31	-	-	-	-

其中，上述企业 2010-2011 年财务数据经烟台永泰有限责任会计师事务所审计，2009 年财务数据未经审计。

上述企业的具体情况如下：

（1）山东道恩钛业有限公司

道恩钛业成立于2007年7月26日，法定代表人为李作成，注册、实收资本为11,000万元，道恩集团持有100%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市龙口经济开发区和平北路道恩经济园区，经营范围为一般经营项目：钛白粉研发、生产、销售；钛白粉原材料和钛白粉生产过程中产生的绿矾等副产品的经营（不含危险化学品）；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定或禁止进出口的商品除外），实际从事的业务为钛白粉研发、生产、销售；钛白粉原材料和钛白粉生产过程中产生的绿矾等副产品的经营。

截至 2011 年 12 月 31 日道恩钛业总资产为 824,020,972.51 元，净资产为 122,567,891.32 元，2011 年实现净利润为 15,166,663.12 元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（2）山东道恩塑料研究院

道恩塑料研究院成立于 2007 年 6 月 21 日，类型为民办非企业单位，住所地和主要生产经营地为龙口市龙口经济开发区振兴路北首道恩经济园。经营范围为合成树脂、橡胶及其它高分子材料的研究开发、技术咨询、成果转化及检测，该法人开办资金 100 万元，全部为道恩集团出资，法定代表人于晓宁。2010 年 8 月 10 日，道恩集团及道恩塑料研究院召开股东会，同意注销道恩塑料研究院，经山东省民政厅批准，于 2011 年 12 月 30 日办理完注销登记手续。

（3）上海东旭化学有限公司

东旭化学成立于2010年2月5日，法定代表人为韩丽梅，注册资本1,000万元，实收资本200万元，道恩集团持有51%的股权，韩丽梅持有49%的股权，住所地和主要生产经营地为浦东新区东方路969号10楼10席，经营范围为石油制品（不含专控油）、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、塑料制品、塑料模具、燃料油（除化学危险品）、润滑油、五金机械、金属材料、仪器仪表、汽车配件、建筑材料、装潢材料、百货的销售，商务咨询（除经纪），从事货物和技术的进出口业务，实际从事的业务为化工原

料的销售和进出口。

截至 2011 年 12 月 31 日，东旭化学总资产为 14,969,964.54 元，净资产为 2,278,568.69 元，2011 年实现净利润为-295,812.59 元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（4）山东道恩国际贸易有限公司

道恩国际贸易成立于2010年9月9日，法定代表人于晓宁，注册1,000万元，实收资本200万元，道恩集团持有51%的股权，韩丽梅持有49%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市龙口经济开发区桥上村北，经营范围为一般经营项目：化工产品（不含危险品）、塑料、染料、橡胶原料及其制品、机电设备（不含汽车）、仪器仪表、五金、矿产品及其制品（国家限定的除外）、工艺礼品、土木建筑材料、服装、纺织品、模具、钢材、铝型材、石油焦、铁矿、高钛渣及其制品、钛白粉销售及进出口业务（国家限定或禁止进出口的产品除外），实际从事的业务为化工产品销售及进出口。

截至 2011 年 12 月 31 日，道恩国际贸易总资产为 21,696,710.43 元，净资产为 4,313,069.31 元，2011 年实现净利润为 2,313,069.31 元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（5）山东道恩集团有限公司兴隆加油站

兴隆加油站成立于 2005 年 11 月 1 日，为道恩集团分公司，负责人于晓宁，住所地和主要生产经营地为龙口市龙港开发区龙化村南。

（6）龙口道恩模具有限公司

道恩模具成立于 2003 年 2 月 27 日，法定代表人为于晓宁，注册、实收资本为 1,288 万元，道恩集团持有其 51%的股权，韩丽梅持有 49%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口一级公路南桥上村北，经营范围为模具设计加工、模具标准件的经营及各类模具钢材的代销、塑料制品的开发与生产及上述范围的进出口业务（但国家限定和禁止经营的项目除外），主营业务为中小型精密塑料模具的设计与制造和塑料制品加工。

截至 2011 年 12 月 31 日，道恩模具总资产为 19,116,680.67 元，净资产为 14,622,444.41 元，2011 年实现净利润为 528,177.97 元， 上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（7）山东道恩物流有限公司

道恩物流成立于 2004 年 8 月 12 日，法定代表人为于晓宁，注册资本、实收资本为 2,000 万元，道恩集团持有 51%的股权，韩丽梅持有 49%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市龙港办小孙家村东，经营范围为前置许可经营项目：货物运输，仓储装卸配货（不含危险品），主营业务为货物运输，仓储装卸配货。

截至2011年12月31日，道恩物流总资产为63,330,386.17元，净资产为30,449,795.77元，2011年实现净利润为2,469,904.26元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（8）龙口市兴隆土地复垦有限公司

兴隆复垦成立于 2002 年 9 月 23 日，法定代表人为于晓宁，注册资本、实收资本为 50 万元，道恩集团持有其 80%的股权，于晓亮持有 20%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口河北路 33 号，经营范围为土地复垦，主营业务为煤矿塌陷地整治和整治后土地的综合利用。

截至2011年12月31日，兴隆复垦总资产为14,346,647.41元，净资产为301,226.96元，2011年实现净利润为229,957.00元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（9）龙口市兴隆航运有限公司

兴隆航运成立于 2002 年 11 月 8 日，法定代表人为韩丽梅，注册、实收资本为 588 万元，道恩集团持有 51%的股权，韩丽梅持有 43.60%的股权，韩永卫持有 2.70%的股权，刁仲江持有 2.70%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市龙口开发区振兴路，经营范围为前置许可经营项目：货物运输（国内沿海普通货船运输）（水路运输许可证有效期至 2013 年 6 月 30 日）；一般经营项目：国际普通散货、集装箱公路、水上、铁路、航空运输代理，主营业务为海上货物运输。

截至2011年12月31日，兴隆航运总资产为62,826,726.62元，净资产为1,892,337.23元，2011年实现净利润为286,310.87元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（10）山东道恩塑料研究有限公司

山东道恩塑料研究有限公司成立于2007年3月30日，法定代表人于晓宁，注册、实收资本300万元，道恩集团持有51%的股权，韩丽梅持有49%的股权，住所为龙口市龙口经济开发区振兴路北首道恩经济园，经营范围为树脂产品及制品的技术研究、咨询服务及培训检测。该公司于2011年2月10日经股东会决议通过进入注销程序，于2011年9月20日办理完注销登记手续。

（11）龙口道恩建材有限公司

道恩建材成立于 2003 年 7 月 16 日，法定代表人为于晓宁，注册资本、实收资本为 1,600 万元，道恩集团持有 51%的股权，韩丽梅持有 49%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区，经营范围为生产、销售轻集料混凝土小型空心砌块、普通混凝土小型空心砖砌块、劈裂砌块、地面砖、护坡砖；建筑材料的开发、生产与经营；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品技术除外，主营业务为生产、销售墙体材料、路面材料。

截至2011年12月31日，道恩建材总资产为20,704,830.14元，净资产为18,430,742.39元，2011年实现净利润为162,661.36元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（12）烟台道恩化学技术培训有限公司

烟台道恩化学技术培训有限公司成立于2003年7月22日，注册资本、实收资本为2,288万元，道恩集团持有51%的股权，韩丽梅持有49%的股权，住所地和主要生产经营地为莱山区东方大街71号，经营范围为餐饮、住宿服务（按许可证经营）；化工技术研究开发；化工原料及产品（不含危险品）、化工机械设备、机电产品（不含小轿车）、纺织品、五金工具、工艺礼品（不含金制品）、日用百货批

发、零售；货物仓储服务（不含国家法律、法规有专项规定项目），实际从事的业务为餐饮、住宿服务。

截至2011年12月31日，道恩化学培训总资产为23,214,757.38元，净资产为15,394,248.99元，2011年实现净利润为-1,539,221.44元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（13）烟台道恩旅行社有限责任公司

道恩旅行社成立于2004年10月10日，法定代表人于晓宁，注册资本、实收资本30万元，道恩集团持有60%的股权，烟台道恩化学技术培训有限公司持有40%的股权，住所地和主要生产经营地为莱山区观海路71号，经营范围为前置许可经营项目：国内旅游和入境旅游招徕、组织、接待（评经营许可证经营），实际从事的业务为国内旅游业务。

截至2011年12月31日，道恩旅行社总资产为404,720.61元，净资产为265,088.11元，2011年实现净利润为134.24元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（14）龙口华泰丰稔实业有限公司

华泰丰稔成立于2002年4月22日，法定代表人为韩丽梅，注册资本、实收资本为5,800万元，道恩集团持有60%的股权，韩丽梅持有40%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市龙港开发区渔港路西，经营范围为水产养殖、机电产品、化工产品（不含化学危险品）、五金建材、日用百货、土特杂品批发、零售，实际从事的业务为水产养殖、机电产品、化工产品、五金建材、日用百货、土特杂品批发、零售。华泰丰稔目前未实际从事经营。

截至2011年12月31日，华泰丰稔总资产为61,158,234.40元，净资产为58,694,842.99元，2011年实现净利润为0元，上述财务数据未经审计。

（15）山东道恩旅游服务有限公司

道恩旅游服务成立于2009年4月13日，法定代表人于晓宁，注册、实收资本2,600万元，道恩集团持有51%的股权，韩丽梅持有49%的股权，住所地和主

要生产经营地为龙口市振兴路北首道恩经济园区，经营范围为前置许可经营项目：餐饮（含凉菜，不含裱花蛋糕，不含生食海产品）；一般经营项目：公园及其他旅游项目的开发、管理，实际从事的业务为餐饮服务，公园及其他旅游项目的开发、管理。

截至 2011 年 12 月 31 日，道恩旅游服务总资产为 24,960,317.67 元，净资产为 24,532,006.50 元，2011 年实现净利润为-787,673.48 元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（16）山东道恩润禾电力燃料有限公司

道恩燃料成立于2009年9月15日，法定代表人于晓宁，注册、实收资本2,000万元，道恩集团持有100%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市龙口经济开发区和平路东输煤走廊以南，经营范围为前置许可经营项目：煤炭销售；一般经营项目：石油焦销售，实际从事的业务为煤炭销售，石焦油销售。

截至2011年12月31日，道恩燃料总资产为196,219,357.44元，净资产为20,537,165.39元，2011年实现净利润为438,258.67元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（17）山东道恩置业有限公司

道恩置业成立于2010年9月9日，法定代表人于晓宁，注册、实收资本1,000万元，道恩集团持有60%的股权，韩丽梅持有40%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口开发区振兴路北首道恩经济园区，经营范围为一般经营项目：房地产开发与经营，建筑材料销售代理，实际从事的业务为房地产开发与经营，建筑材料销售代理。

截至2011年12月31日，道恩置业总资产为9,910,471.68元，净资产为8,870,186.75元，2011年实现净利润为-998,560.06元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（18）宁波浙鲁国际物流有限公司

宁波浙鲁国际物流有限公司成立于2011年10月25日，法定代表人王可友，注

册资本1,000万元，实收资本200万元，道恩集团持有100%的股权，住所地和主要经营地为北仑区梅山盐场1号办公楼六号599室，经营范围为许可经营项目：货运、普通货运（在许可证件有效期限内经营）。一般经营项目：普通货物仓储；货物装卸、搬运（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

截至2011年12月31日，宁波浙鲁国际物流有限公司总资产为2,000,000.00元，净资产为2,000,000.00元，2011年度实现净利润为0元，上述财务数据未经审计。

（19）山东道恩众力商品砼有限公司

道恩众力商品砼成立于2009年12月22日，法定代表人为宋焕毅，注册、实收资本为500万元，道恩集团持有49%的股权，龙口市众力市政工程有限公司持有51%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市龙口经济开发区龙港电厂东路东烟潍公路北，经营范围为混凝土、各类混凝土预制构件的生产销售，实际从事的业务为生产、销售混凝土、各类混凝土预制构件。

截至2011年12月31日，道恩众力商品砼总资产为6,711,018.84元，净资产为5,510,213.61元，2011年实现净利润为395,857.46元，上述财务数据已经烟台永泰有限责任会计师事务所审计。

（20）山东道恩海玛德里化工有限公司

海玛德里化工成立于2009年1月15日，法定代表人为安努拉哥·乔特瑞，注册、实收资本为5,000万元，道恩集团持有6%的股权，香港海玛德里环球投资有限公司持有94%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口市龙口经济开发区和平路北首，经营范围为生产煤焦油沥青及其副产品和相关下游产品（不含国家出口许可证管理的商品），并销售公司上述所列自产产品。

截至2011年12月31日，海玛德里化工总资产为148,171,246.04元，净资产为30,696,910.74元，2011年实现净利润为-19,303,089.26元，上述数据未经审计。

（21）山东龙口农村商业银行股份有限公司

山东龙口农村商业银行股份有限公司成立于2011年11月8日，法定代表人王

海滨，注册资本、实收资本17亿元，道恩集团持有2.94%的股份，住所地和主要经营地为龙口市南山路东、港城大道北侧101，经营范围为前置许可经营项目：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2011年12月31日，山东龙口农村商业银行股份有限公司总资产为15,354,130,894.25元，净资产为1,974,553,349.25元，2011年实现净利润为99,613,413.42元，上述财务数据未经审计。

2、实际控制人控制、参股的其他企业

除道恩集团外，发行人同一实际控制人控制的关联方基本情况如下：

序号	公司名称	业务类别	主营业务	实际控制人持股比例
1	龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司	贸易	注塑机及辅机、配件的代理销售	于晓宁持有 80%的股权
2	龙口市龙口兴隆道恩管业经销部	贸易	塑料制品、日用百货、日用杂品、五金零售	于晓宁担任负责人
3	道恩香港有限公司	贸易	贸易	韩丽梅持有 100%的股权
4	龙口市海林水产工程化养殖有限公司	生产	水产养殖	-

注：2010年8月16日，于晓宁和韩丽梅将所持龙口市海林水产工程化养殖有限公司股权53%和47%分别转让给高洪伟和姜彩芬，2011年1月28日完成工商变更登记手续。

上述关联企业 2009-2011 年度盈利情况如下：

单位：万元

公司名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司	33.31	1.28	169.58	-1.03	325.78	7.14
龙口市龙口兴隆道恩管业经销部	92.54	4.01	124.69	17.72	127.60	17.08
道恩香港有限公司	982.80	191.86	473.02	173.85	255.44	60.62

其中，上述企业 2010-2011 年财务数据经烟台永泰有限责任会计师事务所审计，2009 年财务数据未经审计。

（1）道恩集团有限公司

道恩集团基本情况详见本节之“五、（一）持有发行人5%以上股份主要股东基本情况”。

（2）龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司

道恩塑机成立于2000年11月8日，法定代表人于晓宁，注册、实收资本300万元，于晓宁持有该公司80%的股权，韩丽梅持有20%的股权，住所地和主要生产经营地为龙口开发区梁家矿东2公里处，经营范围为机电产品、橡塑机械及辅助机械配件、液压配件。实际从事的业务为注塑机及辅机、配件的代理销售。

截至2011年12月31日，道恩塑机总资产为100,328,141.45元，净资产为2,845,821.18元，2011年实现净利润为12,816.25元， 上述财务数据未经审计。

（3）道恩香港有限公司

道恩香港有限公司成立于2009年3月17日，韩丽梅女士持有该公司100%的股权。道恩香港类别为私人（Private）公司,地址为 Rm907, JQD913, Wing Tuck Commercial Centre, 177-183 Wing Lok Street, Hong Kong，实际从事的业务为贸易。

截至2011年12月31日，道恩香港总资产为5,337,031.32元，净资产为4,263,319.15元,2011年实现净利润为1,918,649.32元,上述财务数据未经审计。

（4）龙口市兴隆道恩管业经销部

道恩管业经销部成立于2004年7月21日，为个体工商户，经营者系于晓宁，经营场所为龙口市龙口春龙宾馆对面，经营范围为塑料制品、日用百货、日用杂品、五金零售。

3、其他关联企业

除上述发行人控股股东、实际控制人控制或参股的企业外，与发行人存在关联关系的其他关联企业简要情况如下：

序号	公司名称	业务类别	主营业务	关联关系
1	龙口市道恩橡塑制品有限公司	生产	生产护壳、后盖、接线柱、线圆骨架、胶垫等塑料制品	实际控制人密切家庭成员控制的企业，公司实际控制人为邹方有先生和于晓燕女士。于晓燕女士系于晓宁先生姐姐，邹方有先生系于晓燕女士的配偶。
2	烟台化工设计院	服务	化工、石化、医药行业设计	于晓宁担任法定代表人
3	化工部烟台化工建设技术培训中心	服务	自有房屋租赁	于晓宁担任法定代表人

上述关联方 2009 年—2011 年度盈利情况如下：

单位：万元

公司名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
龙口市道恩橡塑制品有限公司	807.15	2.01	623.96	0.31	535.35	0.27
烟台化工设计院	385.27	-11.54	332.53	4.11	392.12	22.17
化工部烟台化工建设技术培训中心	-	-	-	-	-	-

注 1：化工部烟台化工建设技术培训中心在 2009 年之前已停业。

注 2：龙口市道恩橡塑制品有限公司 2009-2011 年数据均未经审计。

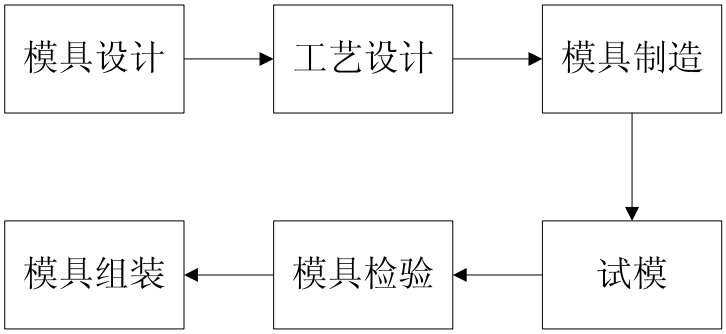
注 3：烟台化工设计院 2010-2011 年财务数据经烟台永泰会计师事务所审计，2009 年财务数据未经审计。

4、相关公司（或企业）产品与发行人的关联性

上述公司（或企业）中，有 18 家公司（或企业）为非生产型企业或业务与发行人无关联性，实际从事的业务包括物流、贸易、房地产开发、货物进出口、餐饮、旅游、航运、塌陷地治理等，与发行人的产品或服务在性能、原材料、生产工艺等方面不具有关联性。其余 10 家公司（或企业）在产品性能、原材料、生产工艺等方面与发行人的产品或服务对比如下：

（1）龙口道恩模具有限公司

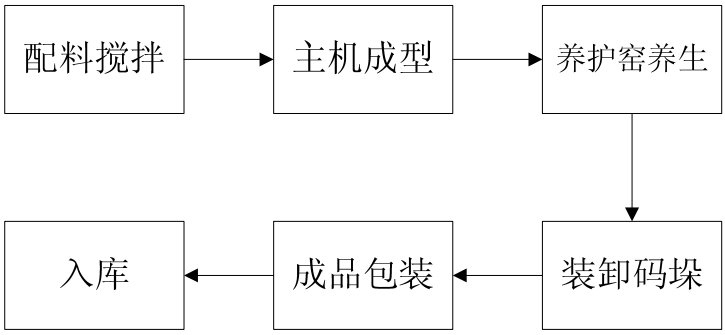
龙口道恩模具有限公司主要产品为精密塑料模具，主要原材料包括模具钢材、各种标准件、特种工程件及耗材，产品生产工艺流程为下图所示：



龙口道恩模具有限公司的产品在性能、原材料、生产工艺等方面与发行人不存在关联性。

（2）龙口道恩建材有限公司

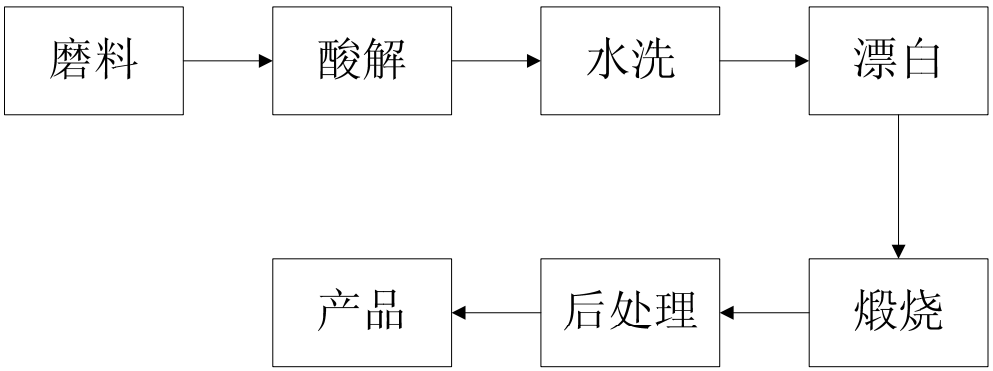
龙口道恩建材有限公司主要产品分为路面产品和墙体产品两大类，路面产品包括普通地面砖（连锁块）、水利工程砖（护坡砖、水工用砖）等；墙体产品包括劈裂装饰砌块、粉煤灰普通混凝土砖等。产品所需的主要原材料包括石子、沙、水泥、粉煤灰及工业废渣。产品生产工艺流程为下图所示：



龙口道恩建材有限公司的产品在性能、原材料、生产工艺等方面与发行人不存在关联性。

（3）山东道恩钛业有限公司

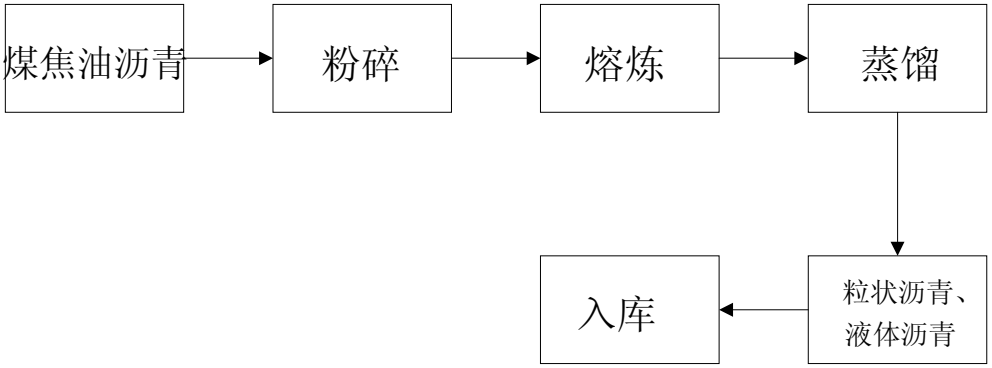
山东道恩钛业有限公司的主要产品为金红石型钛白粉，主要原材料为钛渣、硫酸，产品工艺流程如下图所示：



山东道恩钛业有限公司的产品在性能、原材料、生产工艺等方面与发行人不存在关联性。

（4）山东道恩海玛德里化工有限公司

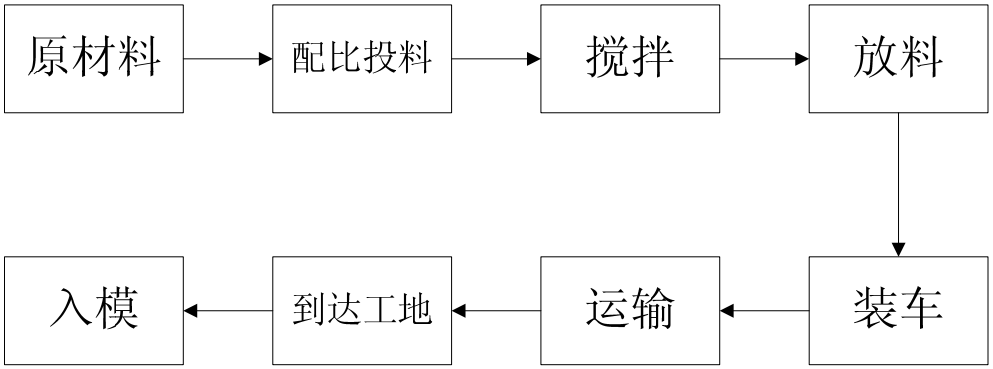
山东道恩海玛德里化工有限公司经营范围为生产煤焦油沥青及其副产品和相关下游产品（不含国家出口许可证管理的商品），并销售公司上述所列自产产品，产品工艺流程如下图所示：



山东道恩海玛德里化工有限公司的产品在性能、原材料、生产工艺等方面与发行人不存在关联性。

（5）山东道恩众力商品砼有限公司

山东道恩众力商品砼有限公司的主要产品为混凝土，主要原材料为沙土、石子、粉煤灰、水泥、外加剂，产品工艺流程如下图所示：



山东道恩众力商品砼有限公司的产品在性能、原材料、生产工艺等方面与发行人不存在关联性。

（6）山东道恩塑料研究院

山东道恩塑料研究院属于民办非企业法人，业务范围主要是合成树脂、橡胶及其它高分子材料的研究开发、技术咨询、成果转化及检测，并不从事改性塑料、热塑性弹性体产品的生产和销售。报告期内未开展实际经营，于 2011 年 12 月 30 日完成注销程序。

山东道恩塑料研究院及其出资人道恩集团出具书面说明：

“自 2008 年以来未从事与道恩高分子材料股份有限公司及其子公司改性塑料、热塑性弹性体相关的材料研发、技术咨询服务、成果转化及检测业务；未来也不会从事上述业务”。

（7）山东道恩塑料研究有限公司

该公司报告期内未开展实际经营，于 2011 年 9 月 20 日完成注销程序。

该公司经营范围为树脂产品及制品的技术研究、咨询服务及培训检测。该公司业务与发行人不具有关联性。

（8）兴隆道恩塑机经销有限公司

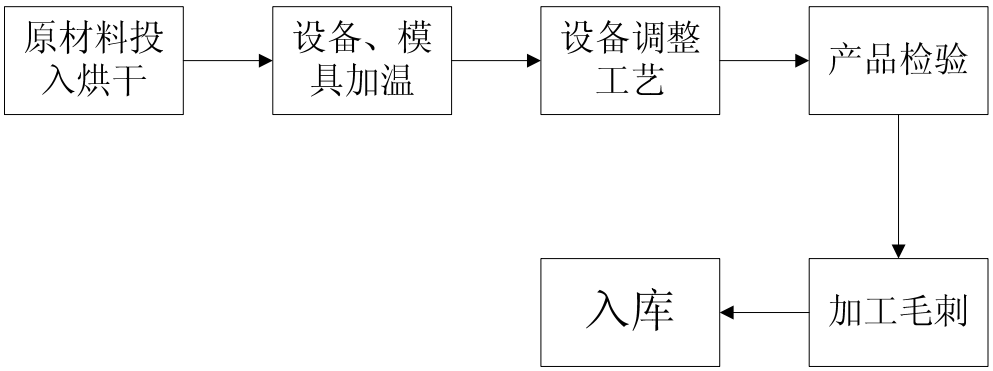
兴隆道恩塑机经销有限公司主要经营各种注塑机及辅机、配件的代理销售，

代理的注塑机品牌包括日本日精、宁波海达、浙江三友、宁波东方、杭州欧亚等。

鉴于公司所从事的主要为改性塑料、热塑性弹性体等塑料制品原料的生产和销售，并不从事塑料制品业务，因此，兴隆道恩塑机经销有限公司经营的塑机产品在性能、原材料、生产工艺等方面与发行人不存在关联性。

（9）龙口市道恩橡塑制品有限公司

龙口市道恩橡塑制品有限公司的主要产品为护壳、后盖、接线柱、线圆骨架、胶垫，主要原材料为尼龙、聚乙烯、橡胶，生产工艺流程如下图所示：



龙口市道恩橡塑制品有限公司主要从事塑料制品业务，其产品主要面向电子勘探设备制造及汽车喇叭制造，为上述行业制造企业提供初级普通塑料配件，2009 年至 2011 年的全部客户仅为两家，分别为哈尔滨固泰电子有限公司、威海双丰物探设备股份有限责任公司。

发行人主要从事改性塑料及热塑性弹性体（主要为 TPV）的研发、生产和销售业务，属于合成材料制造行业，其产品主要应用于汽车结构件/内饰件制造、家用电器、电子电气、轨道交通、医疗卫生和建筑工程等领域。2009-2011 年不存在向哈尔滨固泰电子有限公司、威海双丰物探设备股份有限责任公司销售的情况。

报告期内龙口市道恩橡塑制品有限公司存在向发行人采购改性塑料（主要是增强增韧改性塑料）的情形。

龙口市道恩橡塑制品有限公司主要生产并销售塑料制品，发行人主要生产并销售高分子复合材料（包括改性塑料和 TPV），两者分属于不同的业务领域，主要客户群体亦完全不同；两者不存在从事竞争性业务的情形，且客户不存在重叠。

龙口市道恩橡塑制品有限公司出具承诺：

“我公司目前不存在与山东道恩高分子材料股份有限公司（以下简称“道恩高材”）相同或相似的业务；我公司承诺在以后的生产经营中不从事与道恩高材相同或相似的业务，避免可能出现的同业竞争；我公司承诺不再新设立与道恩高材有相同或相似业务范围的附属企业、控股公司；我公司承诺如果出现我公司及附属企业、控股公司与道恩高材同业竞争情况，则所得利益全部收归道恩高材所有。”

保荐机构经核查后认为：发行人与龙口市道恩橡塑制品有限公司之间不存在同业竞争。

（10）烟台化工设计院

烟台化工设计院主要从事化工、石化、医药行业设计，包括工厂的工艺设计、附属的建筑物设计、土建、水电暖、压力容器等设计工作。烟台化工设计院报告期内与道恩有限不存在关联交易，其主营业务与道恩有限不存在关联性。

（四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司所有股东持有的发行人股份未存在质押或其他有争议的情况。

（五）控股股东及其下属公司经营资质

发行人控股股东及其下属子公司主营业务及相关资质情况列表如下：

序号	公司名称	主要业务	需具备经营资质	各公司经营资质取得情况
1	道恩集团有限公司	化工原料及其制品销售	《危险化学品经营许可证》	已取得《危险化学品经营许可证》，有效期至 2014 年 11 月 29

				日
2	山东道恩物流有限公司	货物运输，仓储装卸配货	《道路运输经营许可证》	已取得《道路运输经营许可证》，有效期至 2014 年 8 月 16 日
3	龙口道恩模具有限公司	模具设计加工、模具标准件的经营及各类模具钢材的代销、塑料制品的开发与生产及上述范围的进口业务	—	—
4	龙口市兴隆土地复垦有限公司	煤矿塌陷地整治和整治后土地的综合利用业务	—	—
5	龙口市兴隆航运有限公司	货物运输（国内沿海普通货船运输）；国际普通散货、集装箱公路、水上、铁路、航空运输代理	《道路运输经营许可证》 《水路运输经营许可证》 《船舶营业运输证》	已取得《道路运输经营许可证》，有效期至 2013 年 1 月 12 日； 已取得《水路运输许可证》，有效期至 2013 年 6 月 30 日； 已取得《船舶营业运输证》，有效期至 2013 年 6 月 30 日
6	龙口道恩建材有限公司	生产、销售轻集料混凝土小型空心砌块、普通混凝土小型空心砖砌块、劈裂砌块、地面砖、护坡砖	—	—
7	烟台道恩化学技术培训有限公司	餐饮、住宿服务	《特种行业许可证》 《餐饮服务许可证》	已取得《特种行业许可证》， 已取得《餐饮服务许可证》，有效期至 2014 年 7 月 25 日
8	烟台道恩旅行社有限责任公司	国内旅游和入境旅游招徕、组织、接待	《旅行社业务经营许可证》	已取得《旅行社业务经营许可证》
9	龙口华泰丰稔实业有限公司	水产养殖、机电产品、化工产品、五金建材、日用百货、土特杂品批发、零售	—	—
10	山东道恩旅游服务有限公司	餐饮服务，公园及其他旅游项目的开发、管理	《餐饮服务许可证》	已取得《餐饮服务许可证》，有效期至 2014 年 6 月 14 日

11	山东道恩润禾电子燃料有限公司	煤炭销售，石焦油销售	—	—
12	山东道恩钛业有限公司	钛白粉研发、生产、销售；钛白粉原材料和钛白粉生产过程中产生的绿矾等副产品的经营，自营和代理各类商品和技术的进出口	—	—
13	山东道恩海玛德里化工有限公司	生产、销售煤焦油沥青及其副产品和相关下游产品	—	—
14	山东道恩众力商品砼有限公司	生产、销售混凝土、各类混凝土预制构件	—	—
15	上海东旭化学有限公司	石油制品、化工原料及产品、塑料制品、塑料模具、燃料油、润滑油、五金机械、金属材料、仪器仪表、汽车配件、建筑材料、装潢材料、百货的销售，商务咨询，货物和技术的进出口业务	—	—
16	山东道恩国际贸易有限公司	化工产品、塑料、染料、橡胶原料及其制品、机电设备、仪器仪表、五金、矿产品及其制品、工艺礼品、土木建筑材料、服装、纺织品、模具、钢材、铝型材、石油焦、铁矿、高钛渣及其制品、钛白粉销售及进出口业务	—	
17	山东道恩置业有限公司	房地产开发与经营，建筑材料销售代理	《房地产开发资质等级证书》	公司尚未实际开展经营，《房地产开发资质等级证书》正在办理中
18	山东道恩塑料研究院	合成树脂、橡胶及其它高分子材料的研究开发、技术咨询、成果转化及检测	—	—

19	山东道恩塑料研究有限公司	树脂的产品、制品的开发、技术研究、技术咨询、技术服务、技术培训、检测	—	—
20	宁波浙鲁国际物流有限公司	物流	《道路运输经营许可证》	已取得《道路运输经营许可证》，有效期至 2012 年 9 月 21 日

综合以上列表，除山东道恩置业有限公司因尚未实际开展经营，其资质正在办理外，发行人控股股东及其子公司均取得了从事相关业务所必备的全部资质、生产许可，且该等资质、生产许可均在有效期内，相关资质的取得不存在违法违规行为。

经核查，保荐机构认为，发行人控股股东及其子公司经营资质不存在违法违规行为，不构成本次发行上市的实质性障碍。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本的情况

发行人本次发行前总股本为5,700万股，本次拟发行人民币普通股1,900万股，占发行后总股本的25%。发行前后发行人股本结构如下：

道恩高材发行前后股权结构

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
1	道恩集团	35,181,919	61.72%	35,181,919	46.29%
2	韩丽梅	17,506,523	30.71%	17,506,523	23.03%
3	伍社毛	3,889,417	6.83%	3,889,417	5.12%
4	田洪池	422,141	0.74%	422,141	0.56%
本次发行流通股		-	-	19,000,000	25%
合计		57,000,000	100.00%	76,000,000	100.00%

（二）公司发行前的前十名股东

本次发行前，发行人股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股量（股）	持股比例（%）

1	道恩集团有限公司	35,181,919	61.72
2	韩丽梅	17,506,523	30.71
3	伍社毛	3,889,417	6.83
4	田洪池	422,141	0.74
	合　计	57,000,000	100.00

（三）发行前公司前 10 名自然人股东及其在公司任职的情况

序号	股东名称	直接持股数量（股）	直接持股比例（%）	在本公司任职情况
1	韩丽梅	17,506,523	30.71	董事
2	伍社毛	3,889,417	6.83	-
3	田洪池	422,141	0.74	董事、副总经理
合　计		21,818,081	38.28	

（四）申报前一年新增股东的持股情况

1、新增股东过程

2010年8月31日，经道恩有限股东会同意，田洪池以截至2010年6月30日公司账面净资产值为基础，按照每元出资1.90元的价格向公司增加注册资本。田洪池以货币资金出资758,024元人民币，其中398,960元作为注册资本，余额359,064元作为资本公积。本次增资完成后，田洪池持有出资占公司总股本的0.74%。

2、新增股东基本情况

田洪池先生系公司董事、副总经理，简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员简介”。

（五）战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在战略投资者持股情形。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东持股比例

本次发行前，本公司自然人股东韩丽梅（持有本公司30.71%的股权）同时持有道恩集团（持有本公司61.72%的股权）20%的股份，且与道恩集团控股股东于

晓宁先生系夫妻关系，构成公司共同实际控制人。除此之外，本公司各股东之间不存在其他关联关系。

（七）本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、本公司控股股东道恩集团有限公司出具承诺：其所持有的股份自本次发行股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

2、本公司实际控制人于晓宁、韩丽梅、自然人股东田洪池出具承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理首次公开发行股票前其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

除前述锁定期外，在各自任职期内每年转让的股份不超过其直接和间接持有发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其直接和间接持有的发行人股份；离职 6 个月后的 12 个月内转让其直接或间接持有的发行人股份不超过该部分股份总数的 50%;在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其直接持有的发行人股份；在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其直接持有的发行人股份。

3、本公司自然人股东伍社毛承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，将不转让或者委托他人管理该公司在本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

七、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况

本公司设立以来，不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

八、员工及其社会保障情况

（一）公司人员基本情况

报告期内，随公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加，截至2011年12月31日，本公司在册职工总人数为350人，构成情况如下：

1、专业结构

岗位	人数	比例
生产人员	178	50.86%
研发技术人员	62	17.71%
销售人员	45	12.86%
财务人员	9	2.57%
管理人员	56	16.00%

2、受教育程度

学历	人数	比例
本科及以上	55	15.71%
专科	76	21.71%
专科以下	219	62.57%

3、年龄分布

年龄	人数	比例
30 岁以下	183	52.29%
30-50 岁	159	45.43%
50 岁以上	8	2.29%

（二）社会保障及医疗改革情况

公司已与所有员工均签订劳动用工合同，依照《中华人民共和国劳动法》等以及本公司主要生产经营所在地地方政府相关法规，本公司与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同履行相应的权利和义务。公司社会保障情况如下：

1、报告期内 2009-2011 年度发行人员工缴纳五险一金情况

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日

	员工人数	缴费人数	公司已缴纳金额（元）	员工人数	缴费人数	公司已缴金额（元）	员工人数	缴费人数	公司已缴金额（元）
养老保险	350	324	1,109,574.86	328	166	449,765.98	276	147	424,822.30
工伤保险		324	75,311.05		166	35,466.62		147	41,354.32
失业保险		324	114,308.43		166	44,954.75		147	42,461.58
生育保险		324	48,704.44		166	17,996.44		147	16,998.36
医疗保险		324	424,984.10		166	191,112.30		147	180,513.37
住房公积金		324	216,414.00		-	-		-	-
合计			1,989,296.88			739,296.09			706,149.93

2009-2011 年度，公司社保缴费人数与员工人数存在一定差距，主要原因有：部分工人流动性比较大，不愿缴纳；部分员工社保意识不强，未缴纳；部分员工在原单位缴纳。股份公司设立后，公司通过动员，已将社会保险及住房公积金缴纳覆盖到全体员工。

2、目前缴纳情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人员工人数为 350 人，公司为其中 324 人缴纳五险（其中 317 人在龙口缴纳，5 人在北京缴纳，2 人在青岛缴纳）。其余 26 人缴纳情况如下：

员工类型	人数	未缴纳原因
当月新聘员工	3 人	正在办理开户、转户手续
退休返聘	4 人	退休员工不需缴纳五险
外部聘用员工	2 人	该员工在原单位缴纳
在办理劳保关系转入的员工	12 人	在劳保关系转入前公司不为其缴纳五险
不愿缴纳员工	5 人	其中 1 人因已纳入新农保不愿缴纳，4 人目前没有缴纳意愿，正在动员中

截至 2011 年 12 月 31 日，公司为 350 名员工中 324 人缴纳公积金，其余 26 人缴纳情况如下：

员工类型	人数	未缴纳原因
当月新聘员工	3 人	正在办理开户、转户手续
退休返聘	4 人	退休员工不需缴纳公积金
外部聘用员工	2 人	该员工在原单位缴纳
在办理劳保关系转入的员工	2 人	在办理劳保关系 12 人，公司均未为其缴纳五险，已为其中 10 人缴纳公积金

已提交辞呈员工	10 人	该 10 名员工 2011 年 12 月提出辞职，公司在 12 月份为其缴纳五险，但公积金停缴
不愿缴纳员工	5 人	5 人目前均没有缴纳意愿

3、缴费比例

截至目前，公司已为全体员工（少数特殊原因除外）缴纳社会保险和公积金，其中五险缴费基数及比例情况如下：

缴费项目	缴费基数（元）	公司缴纳		个人缴纳		合计（元）
		比例	金额（元）	比例	金额（元）	
养老保险	1,686	18%	303.48	8%	134.88	438.36
医疗保险		7%	118.02	2%	33.72	151.74
失业保险		1%	16.86	0.5%	8.43	25.29
工伤保险		1.1%	18.55	-	-	18.55
生育保险		0.8%	13.49	-	-	13.49
合计		27.9%	470.4	10.5%	177.03	647.43

住房公积金缴费基数为1,100元，其中，公司缴纳6%，个人缴纳6%。

报告期内，公司社会保险、住房公积金应缴未缴金额分别约为148万元、49万元，分别占当年利润总额3.23%、1.07%。

2012年1月12日，龙口市人力资源和社会保障局出具了《证明函》证明：山东道恩高分子材料股份有限公司已经设立了独立的劳动人事管理部门；制定了相关劳动人事和工资管理制度；用工制度符合劳动法等有关法律、法规及规范性文件的规定。该公司已为员工缴纳社会保险金，符合有关法律、法规的规定，且不存在因为违反相关法律、法规而受到社会保障部门处罚的情形。

发行人的控股股东道恩集团就社会保险金、住房公积金事宜承诺如下：若发行人因违反相关社会保险和住房公积金制度规定而被追缴相关费用或被处罚，相应损失由我公司承担，且无需发行人支付任何对价。发行人的实际控制人于晓宁、韩丽梅承诺承担连带责任。

九、发行人实际控制人、持有 5%以上主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、（三）避免同业竞争的承诺”。

（二）关于规范关联交易的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“五、实际控制人、控股股东出具的《规范关联交易的承诺》”。

（三）关于所持公司股份锁定的承诺

详见本节之“六、（七）本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股说明书签署之日，发行人实际控制人、持有 5%以上主要股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员不存在未履行所作承诺、损害公司及股东利益的情形。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

（一）公司主营业务及设立以来的变化情况

本公司是一家专门从事改性塑料、热塑性弹性体等功能性高分子复合材料研发、生产和销售的高新技术企业及国家火炬计划重点高新技术企业，产品以合成树脂作为基材、与多种助剂进行复合后满足不同应用领域需要。公司生产的改性塑料及动态全硫化热塑性弹性体产品在国内处于领先水平，并达到国外同类产品的先进水平。自设立以来，公司的主营业务未发生变化。

（二）公司主要产品及其变化

公司主导产品为具有增强增韧、阻燃等功能的改性塑料和新型高性能动态全硫化热塑性弹性体。公司主要产品的基本情况如下表：

序号	产品类别	产品名称	投产时间	2011 年度收入占比
1	改性塑料	增强增韧改性塑料	2003.6	44.53%
		阻燃改性塑料	2004.5	4.87%
		高光泽改性塑料	2005.3	9.05%
2	热塑性弹性体	TPV	2005.6	30.73%
		TPE-S	2007.5	4.44%

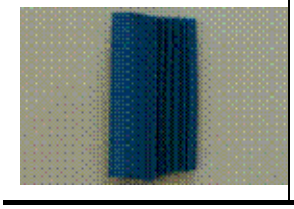
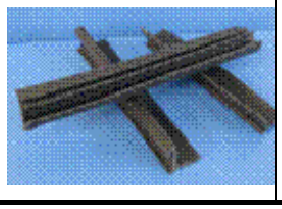
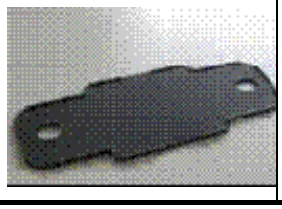
公司的两大类产品均属于高分子复合新材料产品，在原材料采购、销售对象和生产工艺等方面具有较多共性。报告期内，公司始终致力于高分子复合新材料的开发和市场应用，随着业务的拓展，本公司提供给客户的产品和服务也在不断地升级换代，产品品种日趋丰富、服务水平不断提高。

公司在 2008 年以前的主要产品为各类改性塑料，主要包括增强增韧改性塑料、阻燃改性塑料、高光泽改性塑料等功能性产品，具有耐磨、耐老化、阻燃、抗静电、导电、抗菌、抗紫外线、超韧、高强等性能。产品种类多达数百种，可

以广泛应用于汽车零部件制造、家电、办公设备、电子设备制造。

2008 年以来，公司依托在不同类别聚合物树脂填充、共混、增强加工工艺方面积累的丰富改性技术和生产经验，以聚合物树脂和三元乙丙橡胶作为基材，经过特制设备处理、严格温度控制、基材适当配比，研发出热塑性弹性体，并迅速成长为国内品质最高、规模最大的热塑性弹性体生产企业之一。公司生产的高性能热塑性弹性体广泛应用于汽车制造、家用电器、电子电气、建筑建材、轨道交通、医疗卫生等领域，产品在国内处于领先水平，达到了国外同类产品先进水平。

公司产品部分主要用途如下：

车内饰	车灯	车用通风管	车用密封条
建筑密封条	**火车密封条**	**高速铁路垫片**	**片材**
			

二、发行人所处的行业基本情况

根据国家统计局2007年公布的《国民经济行业分类》，公司所处行业归属于“合成材料制造（C265）”行业，其中公司生产的改性塑料属于“初级形态的塑料及合成树脂制造（C2651）子行业”，该子行业是指主要从事“初级塑料或原状塑料生产，包括通用塑料、工程塑料、功能高分子塑料的制造”；公司生产的TPV属于“合成橡胶制造（C2652）”子行业，该子行业主要从事“指人造橡胶或合成橡胶及高分子弹性体的生产”。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业归属于“合成材料制造业（C4350）”。

本节的“行业发展状况”、“市场供求状况”、“市场竞争格局”、“行业内主要企业及其份额”、“行业技术水平及技术特点”、“行业特有经营模式”等内容，按照公司2大类主要产品分别进行说明。

（一）行业主管部门、监管体制及主要法律法规及政策

1、行业主管部门

公司所处的合成材料制造业的市场化程度较高，国家发展和改革委员会负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。目前，政府行政管理主要通过颁布相关法律法规及政策，如《产业结构调整指导目录》等对行业进行宏观调控和指导。

在国家发改委的宏观监管下，中国石油和化学工业联合会、中国塑料加工工业协会改性塑料专业委员会、中国化工学会化工新材料委员会作为从事改性塑料和热塑性弹性体行业的全国性行业组织，在改性塑料和热塑性弹性体的生产技术、产品质量标准、市场信息、行业自律管理及国内外贸易协调等方面为企业开展协作与咨询服务，对行业信息进行收集与分析，推动会员间、国际间的协作与交流，以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等，以推动本行业的发展。

2、产业政策

（1）国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011年本）》将“聚丙烯热塑性弹性体、热塑性聚酯弹性体、苯乙烯-异戊二烯-苯乙烯热塑性嵌段共聚物、热塑性聚氨酯弹性体等热塑性弹性体材料开发与生产”列入鼓励类项目。

（2）2007年1月23日，国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局联合修订发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，指出：“通用塑料（PP、PE、ABS、PS、PVC等）的改性技术”是当前高分子材料重点领域优先发展的高技术产业化项目。

（3）2007年4月28日，经国务院批准，国家发改委发布《高技术产业发展“十一五”规划》，规划指出：“新材料是促进产业创新发展的重要物质基础。围绕信息、生物、航天航空、重大装备、新能源等产业发展的需求，重点发展特种功能材料、高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群，建立和完善新材料创新体系。”

（4）2008年4月，科学技术部、财政部、国家税务总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》中将“新型橡胶的合成技术及橡胶新材料、橡胶新品种的分子设计技术；接枝、共聚技术；卤化技术；充油、充碳黑技术等；特种合成橡胶材料；新型橡胶功能材料及制品；重大的橡胶基复合新材料技术”等一系列合成橡胶相关技术列入《国家重点支持的高新技术领域》中。

2011年3月17日，《中国国民经济和社会发展“十二五”规划纲要》中提出重点发展：“新材料产业重点发展新型功能材料、先进结构材料、高性能纤维及其复合材料、共性基础材料。”

2011年3月27日，国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》指出鼓励发展“液晶聚合物（LCP）等工程塑料生产以及共混改性、合金化技术开发和应用”、“（汽车）轻量化材料应用：高强度钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等。”

（二）改性塑料行业分析

1、改性塑料简介

塑料作为金属、玻璃、陶瓷、木材和纤维等材料的代用品，是现代生活和尖端工业不可缺少的材料，在工农业生产和人们的日常生活中具有广泛用途。塑料具有以下的基本性能：质轻、强度高，具有优异的电绝缘性能，具有优良的化学稳定性能，减磨和耐磨性能良好，具有透光及防护性能，减震、消音性能优良等。但是，普通塑料存在的耐热性差、热膨胀系数大（容易受温度变化而影响尺寸的稳定性）、自然环境易老化等缺陷限制了其在一些性能较高行业领域的应用，需要通过塑料改性以达到使用要求。

塑料改性，就是向合成树脂中添加合适的改性剂，采用一定的加工成型工艺，从而制得具有新颖结构特征、能够满足各种不同使用性能要求的新型塑料材料的方法，由此获得的材料称为改性塑料。改性塑料是通过物理的、化学的或者物理和化学相结合的方法使塑料材料性能发生人们预期的变化或者赋予材料新的功能而得到的全新材料，通常应用于汽车、家电、通讯等对材料性能要求较高的行业。

改性塑料主要以五大通用塑料（PE、PP、PVC、PS、ABS）、五大工程塑料（PC、PA、PET 或 PBT、PPO、POM）为基材，添加阻燃剂、增韧剂、稳定剂等改性剂，通过不同基材和改性剂共混制得的复合材料。

随着科学技术的发展，高分子材料的应用领域不断拓宽，各行各业对改性材料的要求也不断提高，现有的合成树脂难以满足要求，塑料改性是提供新材料最实用和经济的手段。塑料改性技术的发展，对塑料工业和新材料发展起到了重大的推动作用。通过改性技术的应用，可以实现如下目的：

①使改性后的塑料具有独特功能，如耐老化、耐划痕、阻燃、抗静电、导电、抗菌、抗紫外、超韧、高强等性能。

②克服局限性，如克服塑料加工性差、强度不够等缺陷。

③在保证使用性能要求的前提下降低塑料制品成本，如对 PP 进行矿物质增韧增强改性，降低成本的效果明显。

④提高产品技术含量，增加产品附加值，如刚性粒子增韧技术为同时实现材料的高韧性和高刚性开辟了成功的途径，具有极为重要的应用价值。

图 6-1：改性塑料行业上下游产业链关系示意

资料来源：中信证券研究部

2、改性塑料分类

（1）按改性塑料基材分类

①改性通用塑料：选用通用塑料 PE、PP、PVC、PS、ABS 作为基材，添加不同改性剂生产的改性通用塑料,目前在改性塑料品种中具有产量大、用途广、成型性好、价格低等特点。

②改性工程塑料：选用 PC、PA、PET/PBT、PPO、POM 作为基材，添加不同改性剂生产的改性工程用塑料,该类改性塑料一般能承受一定的外力作用,并有良好的机械性能和尺寸稳定性，在高、低温下仍能保持其优良性能，可以作为工程结构件的塑料。

③特种塑料：一般是指具有特种功能，可用于航空、航天等特殊应用领域的塑料。如氟塑料和有机硅具有突出的耐高温、自润滑等特殊功用，增强塑料和泡沫塑料具有高强度、高缓冲性等特殊性能，这些塑料都属于特种塑料的范畴。

（2）按照改性功能分类

消费升级使汽车、家电、建筑等产业进入快速发展时期，人们对材料性能要求也不断提高。改性塑料选用不同基材添加阻燃、增强、增韧等功能的改性剂制做不同技术性能的改性塑料。

①增强增韧类改性塑料：主要应用于家电、汽车零部件、电脑配件、机械零部件、电动工具、灯具等产品。

②阻燃类改性塑料：主要应用于电视机、电脑等办公设备、灯饰、音响等产品的外壳、内部零件及周边器材。

③塑料合金及其他类该性塑料：主要应用于汽车零部件、IT 电子、办公设备等产品。

本公司生产的改性塑料，按照基材分类为改性通用塑料和改性工程塑料，按照功能分类主要是增强增韧改性塑料、阻燃改性塑料、高光泽改性塑料等。

3、改性塑料行业发展情况

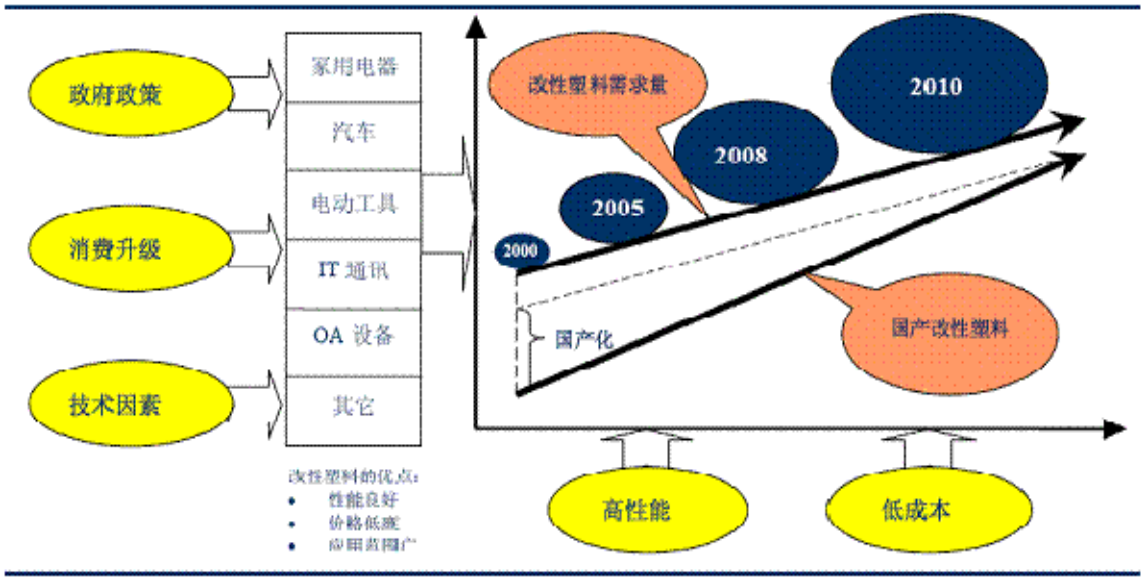
目前我国已位居世界塑料生产和消费大国行列，但是改性塑料和工程塑料占比较低，与发达国家具有较大的差距。从总量看，2008 年全球通用树脂消费量约 2.4 亿吨，其中改性塑料约 4,500 万吨，约占总消费量的 19%。同年我国改性通用塑料消费量约 300 万吨，占通用塑料总消费量的 7%，该比例不到世界平均水平的 50%。从人均消费量看，2005 年，美国、德国等欧美发达国家的人均塑料消费量已超过 150 千克，日本也已达到 90 千克，而我国 2008 年的塑料表观消费量 5,401 万吨，人均消费量仅为 40 千克左右[1]。

改性塑料的生产和服务不同于大宗塑料原料，具有产品型号多而单品种产量小、下游服务繁琐等特点，上游的原料厂商不愿意提供改性服务；而下游的应用厂商若从事改性塑料生产，相当于另起炉灶，在技术和成本上都不占优势。因此改性塑料研发、生产、销售和服务的专业化特点非常明显。

近几年，我国改性塑料的生产量一直保持着较高的增长率，平均在 20%以上[2]，一方面是由于塑料需求量的扩张，另外一方面也是由于改性塑料的高性价比促进了该行业的发展。改性塑料是典型的技术进步和消费升级受益行业，得益于全球汽车、家电、办公设备、电动工具和玩具等产业加速向中国转移，凭借在劳动力以及其他生产要素方面的成本优势，我国已成为这些领域的制造业大国，并借此推动了国内改性塑料行业的发展；消费升级使中国的汽车、建筑、家电、IT 加工等产业进入高速增长期，随着人们对材料性能要求的不断提高，我国正成为全球改性塑料最大的市场和主要需求增长动力，推动改性塑料消费的因素如下：

图 6-2：改性塑料行业消费升级趋势示意

[1] 《关于改性塑料行业发展现状与前景》，中国工程塑料信息网，2009 年 8 月 19 日。
[2] 《关于改性塑料行业发展现状与前景》，中国工程塑料信息网，2009 年 8 月 19 日。



资料来源：中信证券研究部

4、行业竞争格局和市场化程度

（1）行业竞争格局

改性塑料行业的整体市场容量很大，但国内企业起步较晚，市场占有率较低。在改性塑料行业内，跨国公司凭借原料、规模、技术优势以及与国际知名下游行业企业长期的合作关系，大多生产品种单一、覆盖面大、附加值高的改性塑料产品，在国内市场占有较高的市场份额。目前在国内拥有一定市场份额的国外公司主要有美国的杜邦、陶氏、GE、荷兰的 DSM 等十几家企业。而国内企业虽然有成本低、市场反应速度快、服务优的优势，但是由于行业集中度较低，单个企业规模较小，以及在产品质量、研发能力、管理水平等方面的不足，主要根据客户的需求，以其灵活性来弥补与跨国公司的竞争劣势。

国内改性塑料行业经过几十年的发展，也形成了一批具有一定生产规模和核心竞争力的企业，广州金发科技股份有限公司作为行业龙头，生产能力超过 40 万吨；上海普利特、银禧科技、道恩高材、温州俊尔等在内的近 10 家企业，生产能力为 1 万～10 万吨，构成行业第二梯队；另外还有超过 1,000 家生产能力在 0.1～1 万吨的企业为第三梯队的金字塔形产业队伍。在国内企业中，公司改

性塑料产品在市场份额和技术水平方面一直处于行业前列，具有较好的市场声誉和影响力[3]。

2010 年公司改性塑料主要相关数据与可比上市公司对比如下：

公司名称	产能（万吨）	营业收入（万元）	毛利率
金发科技	60.00	1,022,018.90	14.80%
普利特	6.50	80,740.02	18.42%
银禧科技	6.60	64,907.81	17.56%
道恩高材	2.47	22,273.18	14.61%

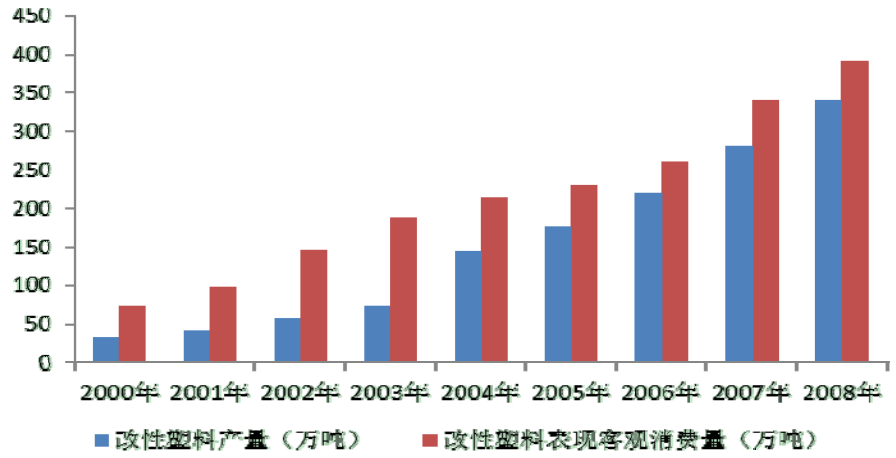
注：以上三家上市公司数据来源于 2010 年度报告或招股说明书。

5、市场供求状况及变动原因

（1）近几年我国改性塑料供求总体情况

根据塑料加工行业协会统计，我国改性塑料行业自2000年以来的产量、表观消费量的情况如下：

图6-3：2000-2008年我国改性塑料产量及表观消费量变动情况



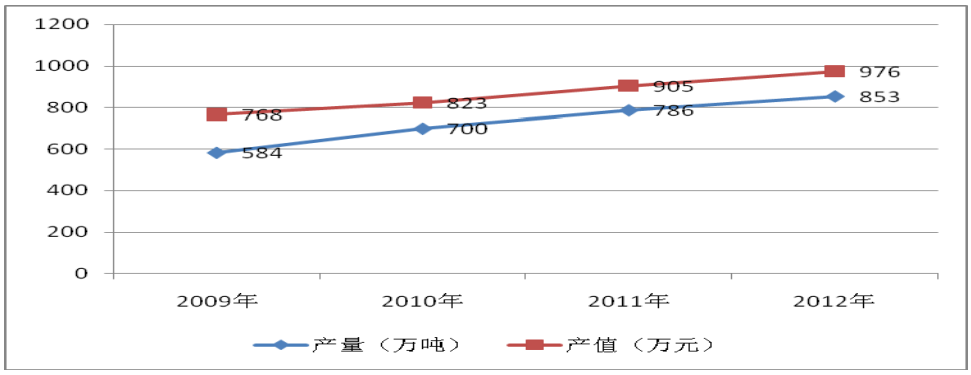
数据来源：《关于改性塑料行业发展现状与前景》，中国工程塑料信息网，2009 年 8 月 19 日

从上图可以看出，自2000年以来，改性塑料行业需求一直保持较快的增长趋势，国内改性塑料产量不断增加，进口改性塑料产品的占比逐年降低。

[3] 三级梯队划分标准参考《关于改性塑料行业发展现状与前景》中中国塑料加工协会改性塑料委员会对改性塑料“十一”发展的规划要点，中国工程塑料信息网，2009 年 8 月 19 日；金发科技、普利特的产能来自上市公司公开数据；温州俊尔的产能来自公司官方网站；第三梯队企业数量来自公开数据。

预计在未来的 5-10 年内，我国改性塑料市场总需求将保持在 10%以上的年增长率，2010 年有望达到 700 万吨，改性塑料产值将超过 800 亿元[4]。2009 年-2012 年我国改性塑料行业发展趋势如下图所示：

图6-4：2009年-2012年我国改性塑料行业发展趋势

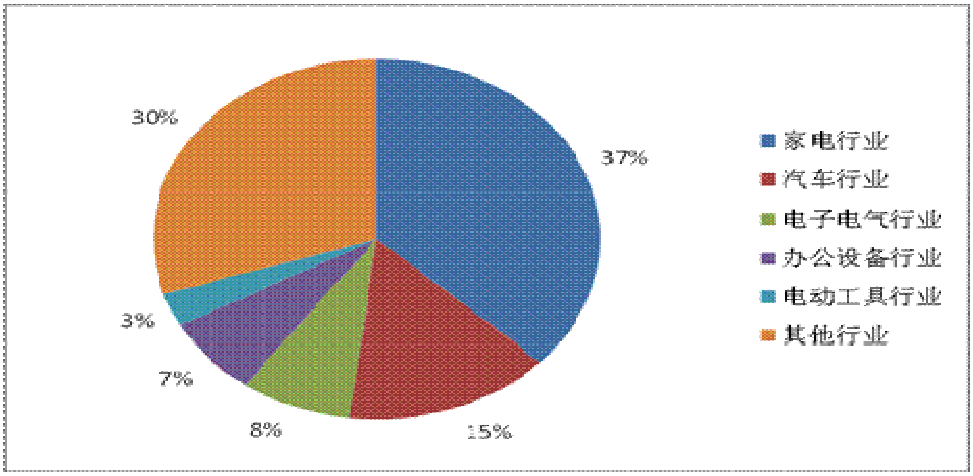


资料来源：《2009年中国改性塑料行业发展分析预测报告》

（2）下游行业快速发展带动改性塑料行业快速发展

改性塑料下游客户主要集中在汽车、家电、电子电气等行业，得益于汽车、家电、电子电气等诸多下游行业的快速发展和对新兴材料需求的不断提高，国内改性塑料市场需求增幅近年来一直保持在较高水平。目前国内改性塑料按照主要细分领域应用情况如下：

图6-5：改性塑料应用领域占比情况



数据来源：广发证券发展研究中心

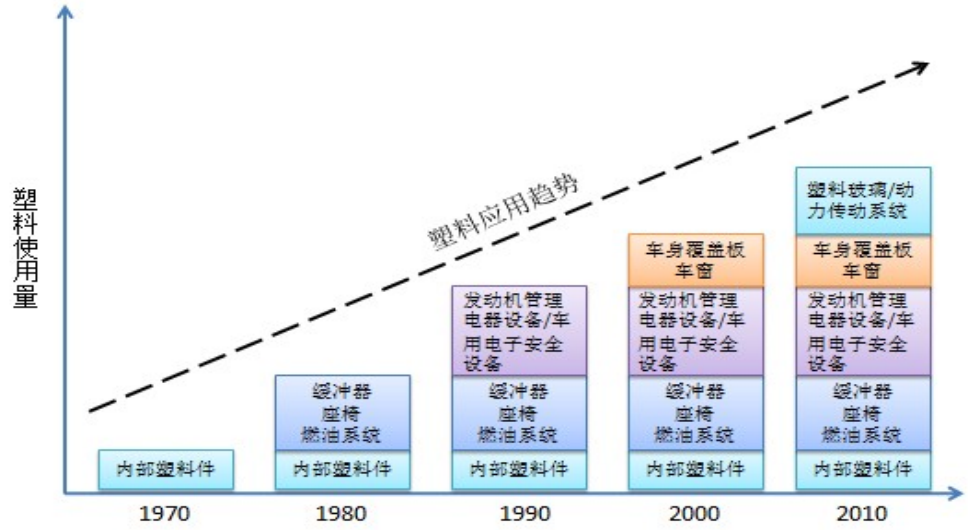
① 汽车行业需求状况

[4] 中国工程塑料商务网，《中国改性塑料行业发展状况》，2008 年 9 月 10 日。

在汽车用材料上，塑料的所占比例仅次于金属材料，并有逐步扩大的趋势。随着改性技术的发展，塑料体现出低成本、高性能的明显优势，从最初的内饰件逐步发展到外饰件、发动机周边部件等，应用范围逐步扩大，在汽车用材料中用量比重不断提高。

汽车工业发展轻量化趋势带动汽车塑料材料发展。汽车塑料化成为汽车工业发展的趋势，这主要基于三个理由，一是节能，二是改善功能，三是简化制造工序与工艺。1kg 塑料可以替代 2—3kg 钢等更重的材料，而汽车自重每下降 10%，油耗可以降低 6%—8%[5]。所以增加塑料在汽车中的用量可以降低整车成本、重量，并达到节能效果。伴随着材料技术、加工装备、模具技术以及塑料成型工艺的不断进步，汽车塑料的应用经历了从汽车的内饰件向外饰件、结构件以及车身部件的不断扩展。汽车塑料的品种也已经涵盖了聚丙烯、聚氨酯、聚氯乙烯、热固性复合材料、ABS、尼龙和聚乙烯等几乎塑料的所有领域。

图6-6：改性塑料在汽车制造中的使用发展



资料来源：上海化工，2005 年第 1 期。

汽车的塑料用量是衡量一个国家汽车生产技术水平高低的重要标志之一。在日本、美国和欧洲等发达国家，单车塑料用量已达到汽车总重量的13%，而且还在继续增长。目前，我国单车塑料用量占汽车总重量的8%左右，处于国外发达国

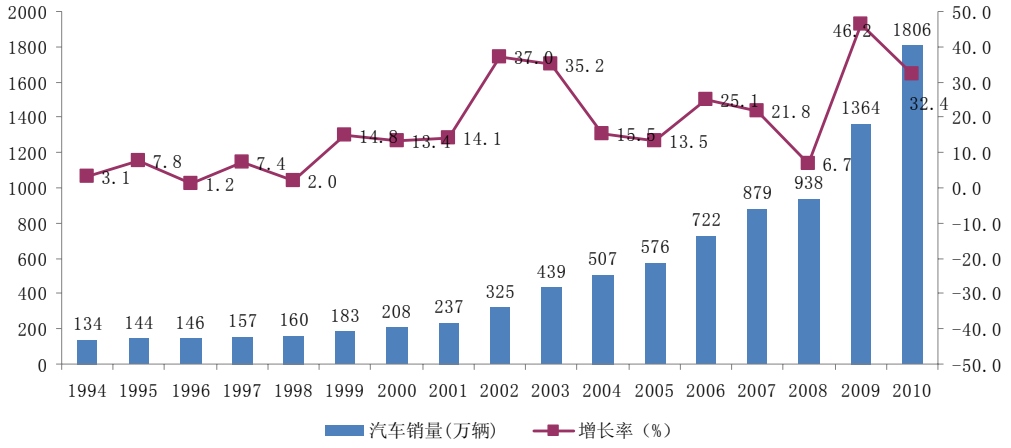
[5] 《中国行业研究咨询报告》，中国行业研究网，中研普华于 2010 年发布。

家20世纪90年代中后期的水平[6]。在全球范围内比较，我国汽车用改性塑料的市场容量具有更快的发展速度，主要原因为：

A、中国汽车工业处于快速发展的上升阶段

我国汽车产量已经连续多年保持15%以上的增长速度，乘用车产量的增长更加迅速，2008年受全球金融危机的意外宏观因素影响，我国汽车产量增长速度显著下降，但在2009-2010年出现快速回暖，2009年与2010年分别实现汽车产销超过1,300万辆和1,800万辆，成为全球第一大汽车生产国和消费国，预计十二五期间，我国汽车行业仍将保持较快的增长速度。

图6-7：中国1994年-2010年汽车销量及增长率



资料来源：工业与信息化部网站。

B、乘用车占汽车保有量比例的提高

根据统计，国内汽车中乘用车单车塑料用量为134.5kg，远大于商用车单车塑料用量的82.5kg，因此，乘用车比例的提高，将带动汽车用改性塑料的消费。根据中国汽车工业协会统计，2010年国内汽车总销量中，乘用车销量为1,374.89万辆，占国内汽车总产量的比例已经达到75.28%，乘用车占汽车保有量的比例保持稳步上升态势。

C、汽车国产化进程及自主品牌的发展

中国汽车工业的发展是采用“以市场换技术”、“引进—消化—吸收”的模

6 数据来源于 JDPower Q42006 data。

式。目前，国内主要的汽车制造商大多是合资企业，主流车型也都是从国外引进，这些引进车型往往采用固定牌号的塑料品种，直接由国外塑料厂商提供。随着这些引进车型的零部件国产化以及国内新车型不断推出，那些能够提供符合质量标准的产品、便捷的技术服务的国内改性塑料供应商将获得较多的市场机会。

D、跨国公司的全球采购战略和中国市场的本土化策略

由于市场竞争加剧，国际汽车制造商为了提高产品质量、降低制造成本，准时供货和提高服务效率，实行全球化生产，纷纷打破传统的采购渠道，推行全球化采购。同时还将零部件采购改为总成系统集成采购，以减少装配工作量。由于中国市场具有潜力巨大、制造成本低的特点，跨国公司在实施全球化战略的同时，对中国市场积极推行本土化策略，即利用本土资源、在本土生产适合当地消费者需求的车型和零部件，形成本土化的竞争力，以实现贴近本土客户和市场的目标。这些策略的实施也带动了国内的汽车用改性塑料市场的快速发展。

假设2011年我国汽车用改性塑料达到2005年欧洲的平均用量标准，即每辆车150kg计算，则2011年国内汽车用改性塑料市场容量将达到270万吨左右7。

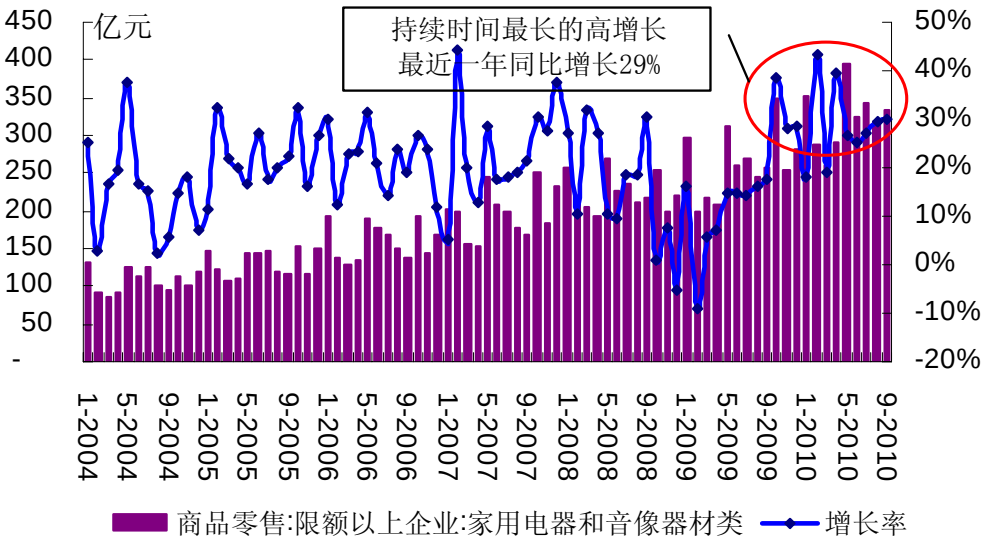
⑵家电行业需求状况

A、家电行业始终保持较快增长速度

我国是全球重要的家电制造基地，也是家电出口大国。近五年来，我国家电市场规模逐年突破，2010年中国家电行业市场规模突破万亿大关，据中怡康数据显示：2010年全国国内家电市场零售额规模超过了万亿元。家电市场规模的逐年突破主要原因有二：一是产业升级促进消费结构升级。二是政策扶持。尤其是家电“以旧换新”的惠民政策，增强了居民消费信心，激发了家电市场的消费潜力，加快了家电产品更新换代的速度。近年来家电行业需求量一直保持较高增长速度。

图 6-8：2004-2010 年我国家电行业增长变动情况

[7] 2005 年欧洲单车改性塑料平均用料来自《向高端塑料复合材料供应商迈进——普利特（002324）研究报告》，华融证券市场研究部，2010 年 8 月 26 日；2011 年汽车产量按中国汽车工业协会官网公布的 2010 年汽车产量计算。



从上图可以看出，家电行业近几年销售额一直保持在20%以上的增长速度，2011年是我国“十二五”规划的开始，国家工业信息产业部发布了《关于加快我国家用电器行业自主品牌建设的指导意见》、《废弃电器电子产品回收处理管理条例》新政策，标志我国家电市场下一个千亿市场形成的开端。

B、家电行业材料结构更新促进改性塑料的发展

随着消费水平的提高和家电行业的发展，家电行业的发展趋势促使改性塑料作为一种主要原材料的需求不断增加，目前其已经成为家电产品中除钢材之外最大的原料构成。

第一，产品轻薄化和降低成本的需要使得改性塑料在家电产品中的应用及所占比例越来越大；

第二，3C等强制认证体系对产品安全性的要求日益提高，促使阻燃型等功能性改性塑料的用量大幅增加；

第三，随着消费升级，各类家电向高端化发展，对于各种功能性改性塑料的性能要求越来越高，也促使改性塑料用量增长，产品更新换代加快。

5、行业技术水平和发展方向

（1）行业技术水平

目前的塑料改性技术基本沿用两大路径：一是物理方法，通过填充、共混和增强等方法进行塑料改性；二是化学方法，通过共聚、接枝和交联等方法进行塑料改性。

从目前状况来看，两种改性方法都已经比较成熟，但由于填充、共混和增强等改性方法相对技术简单，适用性强，在国内企业实际应用较多。而化学改性方法对于生产条件和工艺水平要求较高，目前国内正处于起步阶段。国际厂商在技术水平、产品性能和可靠性方面处于领先水平，而国内企业在产品功能的适用性和性价比方面更能满足国内市场的需求。

（2）行业技术的发展方向

随着我国经济持续繁荣发展，改性塑料行业技术逐步提高，与国际上发达国家的差距正在逐渐缩小，某些方面已达到世界先进水平，改性塑料行业技术发展趋势主要有以下几个方向：

①通用塑料工程化。尽管工程塑料新品不断增加，应用领域不断拓宽，并由于生产装置的扩大，成本逐渐降低。但是，在改性设备、改性技术不断发展成熟的今天，通用热塑性树脂通过改性逐渐具有工程化特点，并已经抢占了部分传统工程塑料的应用市场。

②工程塑料高性能化。随着国内汽车、电子电气、通讯和机械工业的蓬勃发展，改性塑料工程塑料的需求将大幅上升，各种高强度耐热型工程塑料将得到广泛应用。

③开发新型高效助剂成为改性塑料发展的另一重要方向。改性塑料涉及的助剂除了塑料加工常用的助剂如热稳定剂、抗氧剂、紫外吸收剂、成核剂、抗静电剂、分散剂和阻燃剂等外，增韧剂、阻燃增效剂、合金相容剂（界面相容剂）等对改性塑料的性能改进也有着非常关键的影响。

（三）热塑性弹性体行业分析

热塑性弹性体是一种既具有热塑性塑料的加工性能，又具有硫化橡胶的物理

性能的高分子复合新材料，产品既具有橡胶的高弹性、高强度、高回弹性，又具有可注塑加工的特征，此外还有环保无毒、安全、硬度范围广、着色性优良、触感柔软、耐候性和抗疲劳性良好等特点，近十余年来，电子电器、通讯与汽车行业的快速发展带动了热塑性弹性体市场的高速发展。

1、热塑性弹性体基本情况

热塑性弹性体是在塑料工业和合成橡胶工业长期发展的基础上，通过不断研发形成结合热固性橡胶和热塑性塑料各自优点的一类聚合物材料。

类别	优点	缺点	用途
天然橡胶（第一代）	1、 常温下弹性好，稍带塑性 2、 机械强度好，滞后损失小 3、 耐屈挠性好，变形生热低 4、 电绝缘性良好，隔水性好	1、 易老化 2、 耐酸性差 3、 耐油性、耐溶剂性 4、 可回收性差	用于汽车、建筑、日用品等领域，包括 1、 轮胎、传送带 2、 管道、胶袋 3、 日用品 4、 密封、防震设施
热固橡胶（第二代）	可化学合成，在某些方面具有特殊的性能	全面物性不及天然橡胶	在某些产品领域替代天然橡胶
热塑性弹性体（第三代）	1、 良好抗冲击和抗疲劳性能。 2、 高冲击强度和良好的低温柔韧性。 3、 温度上升时保持良好的性能。 4、 良好的对化学物质，油品，溶剂和天气的抵抗能力。 5、 高抗撕裂强度及高耐摩擦性能。 6、 易加工且具经济性。 7、 良好的可回收性。	1、普通产品耐热性差 2、温度上升物性改变较严重 3、价格较高	用于汽车、电子、电气、建筑、工程及日常生活用品等 1、 管材、电线电缆 2、 垫片、零配件 3、 密封条、输送带 4、 涂料、油漆 5、 粘合剂、热熔胶

热塑性弹性体在正常使用温度下，一相为流体(使温度高于它的 Tg—玻璃化温度)，另一相为固体(使温度低于它的 Tg 或等于 Tg)，并且两相之间存在相互作用。这种特殊结构，使得热塑性弹性体在常温下具有橡胶弹性，高温下又能塑化成型的高分子材料，具有类似于橡胶的力学性能及使用性能、又能按热塑性塑料进行加工和回收，它在塑料和橡胶之间架起了一座桥梁。因此，热塑性弹性体可象热塑性塑料那样快速、有效的、经济的加工橡胶制品。就加工而言，它是一种塑料；就性质而言，它又是一种橡胶。热可塑性弹性体有许多优于热固性橡胶的特点。最近 30 多年来，热塑性弹性体作为第三代橡胶在世界各地取得了极为迅猛的发展。

相比于传统天然橡胶或热固橡胶，热塑性弹性体具有以下优点：

（1）物理性能优越：良好的外观质感，触感温和，易着色，色调均一，稳定；可调的物性，提供广阔的产品设计空间；力学性能可比硫化橡胶，但无须硫化交联；硬度范围宽阔，自 SHORE-A0 度至 SHORE-D70 度可调； 耐拉伸性能优异，抗张强度最高可达十几个 Mpa,断裂伸长率最高可达十倍以上；长期耐温可超过 70℃，低温环境性能良好，在-60℃温度下仍能保持良好的绕曲性；良好的电绝缘性及耐电压特性。具有突出的防滑性能、耐磨性和耐候性能。

（2）化学性能优越：耐一般化学品（水、酸、碱、醇类溶剂）；可在溶剂中加工，可短期浸泡于溶剂或油中；无毒性；良好的抗紫外线辐射及抗氧化性能，可使用于户外环境；粘结性能好，选用合宜的胶粘技术可直接与真皮合成或人造皮革表面牢固粘合。

（3）生产加工优势：无需硫化即具有传统硫化橡胶之特性，节省硫化剂及促进剂等辅助原料；适合注塑成型、压铸成型、热熔和溶解涂层等多种工艺；边料、余料和废料等可完全回收再利用，且不改变性能，降低浪费；简化加工工艺，节约加工能耗与设备资源，加工周期短，降低生产成本，提高工效；加工设备及工艺简单，节省生产空间，降低不合格品率； 产品无毒，无刺激性气味，对环境、设备及人员无伤害；材料可反复使用，边脚废料可回收；加工助剂和配合剂较少，可节省产品质量控制和检测的费用；产品尺寸精度高、质量更易于控制；材料比重少，且可调；可直接与 PP、ABS 等多种塑料掺混而制成特种塑料合金。

热塑性弹性体因上述优点，从而被广泛应用在汽车、建筑、医药、食品、饮料、电子、商业机器等行业。

2、热塑性弹性体的分类及比较

（1）基本分类

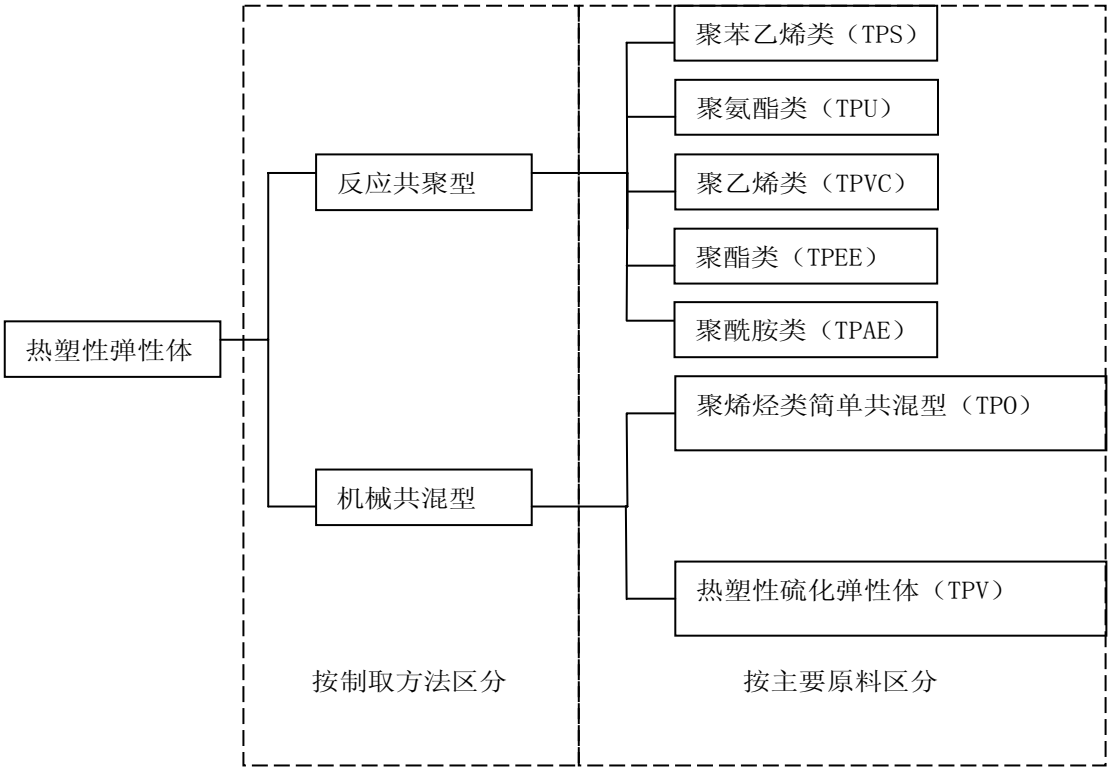
热塑性弹性体若按交联性质分，主要可分为物理交联型和化学交联型两大类；若按高分子的结构特征分,主要可分为嵌段聚合物和接枝聚合物两大类；但在商业流通中习惯按其制备生产方法不同而划分成反应共聚型和橡塑机械共混法两大类。化学合成法主要包括：嵌段共聚物（聚苯乙烯－弹性体嵌段共聚物

SBS、SEBS、SIS、多嵌段共聚物聚氨酯类 TPU/聚酰胺类），均聚物(高 1.2－聚丁二烯/反 1.4－聚异戊二烯 TPI)；机械共混法主要包括：简单（非硫化）共混法 TPO 和动态全硫化共混法 TPV。

热塑性弹性体按照主要原材料不同，可以分为苯乙烯类（TPS 或 TPE-S）、聚烯烃类（TPO\TPV）、双烯类（TPB、TPI）、聚氯乙烯类（TPVC、TCPE）、聚氨酯类（TPU）、聚酯类（TPEE）、聚酰胺类（TPAE）、有机硅类、有机氟类等，其主要原料如下表所示：

类别		通用树脂原料	其他原料
聚苯乙烯类（TPS）	SBS	聚苯乙烯（PS）	BR
	SIS	聚苯乙烯（PS）	IR
	SEBS	聚苯乙烯（PS）	加氢 BR
	SEPS	聚苯乙烯（PS）	加氢 IR
聚烯烃类	TPO	聚丙烯（PP）	EPDM
	TPV-PP/EPDM	聚丙烯（PP）	EPDM+硫化剂
聚氯乙烯类	TPVC（HPVC）	结晶 PVC/非结晶 PVC	
	TPVC（NBR）	聚氯乙烯（PVC）	NBR
	TCPE	结晶 CPE/非结晶 CPE	
聚酯类	TPEE	聚酯	
有机氟类	TPF	氟树脂	

图 6-9：热塑性弹性体分类示意图



（2）各类热塑性弹性体之间的替代关系

①主要热塑性弹性体特点比较

目前，主要的热塑性弹性体各种类的特点比较情况如下：

类别	特性	存在问题
TPS	橡胶弹性、耐低温性、质量小	热稳定性、耐油性、可再生性
TPV	耐热性、耐寒性、耐天候性、耐老化性、质量小、可再生性	耐损伤性
TPVC	压缩永久变形性、回弹性、屈挠疲劳性、强度大、耐磨耗性、耐损伤性	环保问题(无卤化)
TPU	力学性能、低温性、耐磨耗性、耐油性	耐热性、耐水性、硬度、成本
TPEE	耐热性、耐天候性、耐屈挠性、使用温度范围广、耐油性、耐介质性	压缩永久变形性、硬度、成本
TPAE	质量小、成型加工性、耐水解性、热稳定性、耐介质性	和 PA6 等相比耐热性低、吸水性、坚韧性、成本

②主要热塑性弹性体适用范围及用途比较

主要的热塑性弹性体产品的使用范围及用途如下：

类别	TPS（TPE-S）	TPV	TPVC	TPU	TPEE	TPAE
汽车	表面材料、软管气囊外层、PP改性的保险杠缓冲器	护板、缓冲胶囊、导气管、内表皮材料、玻璃嵌条槽、 密封带、气囊外层、齿轮护罩	密封带、轴封、通风管外层覆盖胶	防护罩类、弹性减震夹套、轴封类、仪表板、防滑链	防护罩	停车场电缆外层护套
家电、弱电	电线电缆、 插销类、保护膜	软管、轴封类、鞋后跟、 电线电缆护套、数据线	电线电缆、胶管、防护层、轴封类	电线电缆	齿轮类、胶管、防护层、轴封类、缓冲垫、成卷柔软电线	齿轮类、胶管、防护层、轴封类、缓冲垫、成卷柔软电线
工业制品	轴封类、旋钮、胶垫、园艺胶管、 工业用车脚轮	带、工具手柄	通风管、吸引胶管、园艺胶管	胶管、软管，带、滚筒、照相机手柄	胶管、软管	
土木建筑	改性沥青、包装带、滚筒、地板材料	高档防水卷材、玻璃幕墙密封条、防水胶垫、排水口密封件、高速公路隔离带	防水片、密封垫、密封圈、胶垫	薄板、薄膜	桥梁用缓冲材料	
体育用品、日用杂品	鞋后跟、风镜带、滑雪杖手柄、粘合剂	滚筒、体育用品、文具、工具用手柄、潜水用呼吸机、防护膜	玩具类、文具类、装饰品、木偶、防护膜	鞋用鞋跟、表带	鞋用鞋跟、表带	鞋用鞋跟、滑雪高筒靴
医疗保健	注射器、密封圈、血液袋、血液导管	牙刷柄、采血金属管帽	输血袋、输血管	安全套	发刷	导尿管
树脂改性	PP、PS、PPE 改性、互溶剂			PVC、ABS、POM 改性	与其他树脂共混	除尼龙以外的改性
其他	无纺布	软质 PVC 替代材料		手套用涂布胶、无纺布		

从以上表格可见，各类热塑性弹性体受到其性能、成本和主要功能特征等方面的差异，存在着相对不同的主要应用领域和下游行业，尽管部分产品存在一定的用途重叠和替代关系，但公司生产的 TPV 和 TPE-S 与其他主要热塑性弹性体产品在主要用途、应用行业、应用产品等方面存在着明显的差异，与其他的热塑性

弹性体之间不存在明显的替代关系。

3、公司主导产品 TPV 简介

TPV 开发生产是热塑性弹性体发展中的里程碑，该产品目前已经成为热塑性弹性体中增长最快的品种。TPV 主要是将低比例的热塑性塑料基体混入高比例橡胶中，再与硫化剂一起混炼的同时使弹性体发生化学交联，形成大量橡胶微粒分散到少量塑料基体中，所以 TPV 的强度、弹性、耐热性、抗压缩永久性显著提高，热塑性、耐化学性及稳定性也明显改善。由于其加工方法和性能最贴近硫化橡胶，因此大量替代汽车用橡胶制品。TPV 目前已成为汽车和家电领域使用的主要橡塑材料之一,其中汽车上用量占总产量的 75%以上,是热塑性弹性体中用量最大、增长最快的一个品种。因此，以下主要介绍 TPV 产品的有关情况。

动态全硫化热塑性弹性体是采用动态全硫化技术制备的一类共混型热塑性弹性体材料，其中动态全硫化是指首先将热塑性树脂与橡胶熔融共混，然后投入交联剂，橡胶相在强烈的机械剪切作用和交联剂的化学交联作用下，被剪切破碎成大量微米级交联橡胶颗粒，分散在热塑性树脂连续相基体中的过程。因此，TPV 的结构特征不同于高分子合成方法制备的热塑性弹性体（如苯乙烯嵌段共聚型 TPE），而是具有特殊的海-岛相态结构，其结构如图 1 和图 2 所示,具有高弹性、可流动性、可反复加工性等特点：

图 6-10：TPV 结构示意图和扫描电镜照片

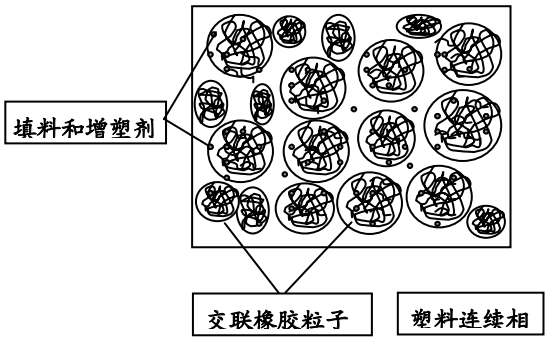


图 1 TPV 结构示意图

图 2 TPV 的扫描电镜照片

上述的特殊海-岛相态结构决定了 TPV 材料具有优良的综合性能,使其成为传统热固性橡胶的一种理想替代材料。与传统热固性橡胶相比，TPV 不仅具有热固性橡胶的高弹性和使用性能，且强度、弹性、耐热性、抗压缩永久性显著提高，

热塑性、耐化学性及稳定性也明显改善，而且打破了热固性橡胶的成型方法和回收方法，可采用塑料的各种成型方法进行成型加工，且可以方便地进行回收再利用，因此大量替代传统橡胶制品。

4、TPV 的简要发展历程

自 20 世纪 70 年代初业界开始采取简单机械共混方式生产热塑性弹性体以来，共混型热塑性弹性体主要经历了三个阶段的进化：

（1）直接共混

在塑料中掺入非硫化橡胶进行简单机械共混制备 TPE，该类材料常被称为热塑性聚烯烃(TPO)。TPO 具有比重小、抗冲击强度高，低温韧性好等优点。由于共混物中橡胶是未硫化的，含量较高时材料流动性差，难以制得柔软品级的弹性体，且强度及耐介质性能亦受到很大的局限。

（2）部分动态硫化

动态硫化是指橡胶在与树脂共混时，借助交联剂和强烈的机械剪切应力作用进行硫化反应的过程。部分动态硫化制备弹性体由于有少量交联结构存在，其强度、压缩永久变形、耐热、耐溶剂等性能较第一阶段 TPO 有了很大提高，且可以制备橡胶组分大于 50%的柔软品级材料。缺点是当橡胶组分含量较高时，材料的热塑流动性大大下降，注塑产品有明显的流痕，且材料的硬度偏高。

（3）动态全硫化（该阶段产品即 TPV）

动态全硫化技术制造弹性体，橡胶“就地”完全交联并被破碎成大量的微米级颗粒(2μm 以下)，分散在连续的热塑性树脂基体中，该材料具有热塑性塑料的加工特性和传统热固性橡胶的力学性能，被称作热塑性硫化弹性体，是共混型热塑性弹性体种生产技术最复杂、技术要求最高的一类产品。同时，也由于其相较其它产品更加优良的物性和可加工性，具有更广泛的应用领域。

5、TPV 行业技术特点水平和发展方向

TPV 的生产技术涉及界面科学、交联科学、断裂与破碎科学、动力学、热力学以及流变学和化学工程学等领域，是当前最为复杂也是最难控制和实现的一种

反应加工技术。作为国内 TPV 行业的代表企业，道恩高材已经构建了基于复杂体系动态全硫化技术、环保阻燃型 TPV 阻燃理论、低硬度 TPV 关键技术、二次注射黏合技术等研究体系，成功开发了“第一代”、“新一代”、“功能型”TPV 产品系列，大大提高了我国在 TPV 行业的全球竞争力。未来几年，弹性体改性技术的发展趋势将会有以下几个方向：

（1）分子设计与链端改性技术

通过对高分子链结构的设计并实现具有特定结构的分子链的合成及调控能制备出物理机械性能优、加工性能好、耐磨及耐溶剂性能具佳的各种用途的专用胶。第二代溶聚丁苯橡胶的问世就是分子设计和链端改性的结果。“集成弹性体”苯乙烯-异戊二烯-丁二烯共聚物（SIBR）的合成，是分子工程技术成功运用的典范，被誉为第三代溶聚丁苯橡胶。

（2）多相聚合物合金化技术

在聚合物共混改性或合金化领域，相容性已成为橡塑共混乃至高分子科学研究的热点课题之一，而增容技术和动态全硫化技术的结合运用已成功开发出了一大批新型共混材料。共混热塑化则是通过共混使弹性体达到性能高、功能多、用途广的复合材料的一种简便有效的方法，是弹性体改性技术与工艺发展的重要手段和方向。近年来随着增容技术的深入发展，弹性体合金呈现出迅猛增长势头，其平均增长速度已远远高于通用合成橡胶和其他热塑性弹性体。

（3）正离子聚合技术的拓展

聚异丁烯具有良好的低透气性、高抗冲性、耐环境和化学稳定性以及良好的生物相容性等优点。90 年代初正离子聚合尤其是假正离子活性聚合技术的开发有了显著进展。采用这种工艺技术，可在相当范围内制取以聚异丁烯为代表的分子量分布较窄、带有不同首尾官能团的聚合物和遥爪预聚物，它们既是改性弹性体，又是其他弹性体的改性剂。假正离子活性聚合连同控制链转移的各种新方法为一系列饱和嵌段聚合物的合成提供了行之有效的方法，借以开发出许多新型弹性体，拓展了弹性体合成的崭新领域。

（4）原子转移自由基聚合技术

原子转移自由基聚合（ATRP）是高分子化学领域的最新进展之一，ATRP 的独特之处在于使用了卤代烷作引发剂，并用过渡金属催化剂或退化转移的方式，有效地抑止了自由基双基终止反应。与传统的活性聚合和基团转移聚合相比，ATRP 可以同时适用于非极性单体和极性单体，如苯乙烯、二烯烃类和丙烯酸酯类单体，可以制备包括无官能团（或遥爪）均聚物及无规、嵌段、星形和梯度共聚物与超支化物、树枝状物在内的诸多结构清晰的高分子化合物，显然，ATRP 提供了一种有效、方便和廉价的制备活性聚合物和设计高分子结构的新途径。

6、TPV 行业竞争格局和市场化程度

动态全硫化技术制备 TPV 属于高新技术，2003 年以前，全球仅有美国的 AES 公司、荷兰的 DSM 公司、日本三井等少数几个跨国公司能掌握这项技术。其中，目前美国 AES 公司在该领域的技术研发与生产居于领先地位，生产的 Santoprene TPV 在全球市场的占有率超过 80%。

我国的 TPV 行业发展较晚，技术力量相对落后，国内的高端 TPV 市场长期以来都被跨国公司的产品占据。发行人于 2004 年建成国内第一条千吨级高性能 TPV 生产线，产品于 2005 年 6 月在中国市场面市，商品名为 Dawnprene TPV，产品性能达到国外同类产品的水平，开始替代进口产品，与国际 TPV 巨头企业在国内市场展开竞争，公司也成为国内少数完全掌握动态全硫化法生产 TPV 工艺技术并形成产业化生产的企业之一。

国内也有其他企业通过技术引进等生产半硫化的 TPV 产品，但总体而言，这些企业整体技术实力、产品丰富程度、市场开发能力相对较弱，产量较小，目前进口 TPV 产品在国内市场仍然居主流地位。

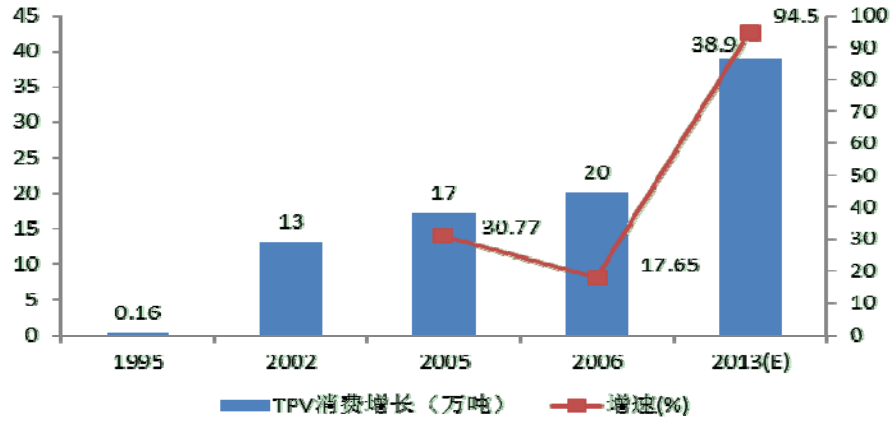
7、行业市场容量及变动情况

2006年，世界热塑性弹性体消费将接近220万吨，总产值超过110亿美元[8]。据印度Bharat Book Bureau分析，世界热塑性弹性体年增长率需求为6.4%，2011年将增长至350万吨；产值将年增长7.8%，达到137亿美元[9]。

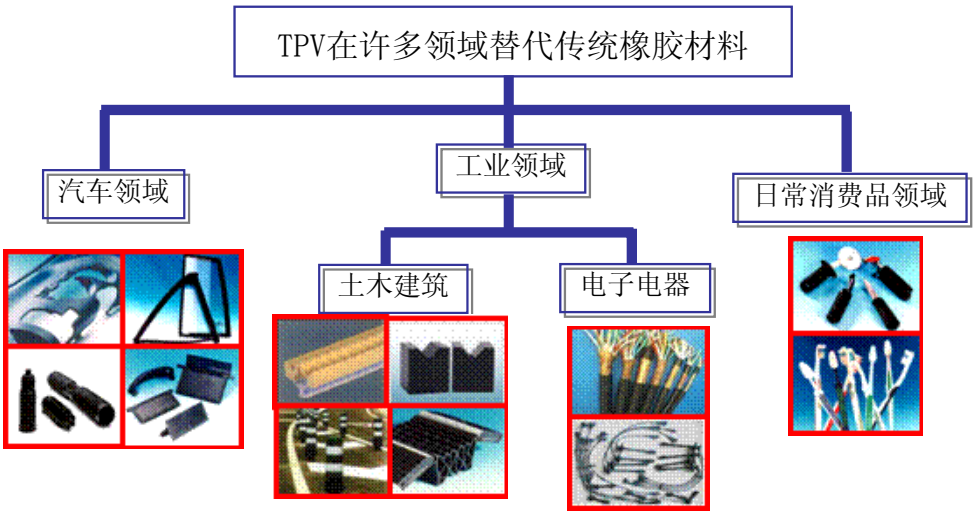
[8] 热塑性弹性体的市场分析，卓创咨询。
[9] 《热塑性弹性体的研究进展》，载于《化工新型材料》第 36 卷第 8 期。

美国弗里多尼亚(Freedonia)的研究报告显示，未来五年全球热塑性弹性体市场需求将以年均6%的速度快速增长，到2013年，该市场需求总量将达到420万吨/年。据弗里多尼亚称，未来五年热塑性弹性体中TPV的需求增速最为强劲，年均增速将达到10.5%，到2013年该市场需求将达到38.9万吨/年[10]。

图6-11：TPV全球消费增长变动情况



瑞士咨询公司Maack业务服务(MBS)公司认为硫化热塑性弹性体(TPV)是增长最快的热塑性弹性体产品。其中，欧洲市场消费年均增长7.5%，而在汽车配件应用市场年均增长接近15%；在北美市场，TPV占汽车密封产品市场的份额将从2002年的不足5%增长到2010年的40%，并且，随着耐高温处理的TPV等新型产品的不断推出，其在汽车、家电等产品的应用范围也会迅速扩大[11]。



[10] 石化技术与应用，2009 年第 7 期。
[11] 《新型橡胶与塑料的完美结合》，载于《国外塑料》2007 年 25 卷第 3 期。

从短期来看，传统热固性橡胶仍将在一定时期内作为我国橡胶制品的主要原材料；但从长期来看，TPV对传统热固性橡胶的替代趋势已经初步形成，其市场需求和市场份额将持续不断提高，未来市场空间较大。TPV的加工成型能耗低，加工成型程序简单，能够像塑料一样很方便地实行多次加工并被回收和再利用，解决传统热固性橡胶难于回收再利用的问题，因而极大地满足了低能耗加工、多样化加工、精密加工、可重复性加工性能的要求，从而被广泛应用在汽车、建筑、医药、食品、饮料、电子、商业机器及消费品市场上。

（1）汽车制造行业

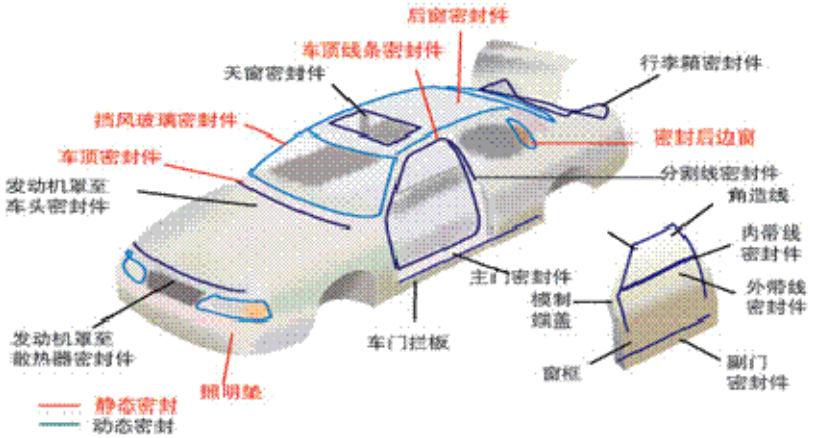
TPV目前最大的应用领域为汽车配件制造业，汽车配件具有种类多、总量大的特点，而TPV可采用多种加工手段（如挤出、共挤出、注塑等）来满足不同制品的要求，随着汽车向高性能（高速、安全、舒适、节能、环保）、长寿命及轻量化发展，汽车部件特别是汽车密封系统、发动机系统等采用TPV取代传统的热固性硫化胶已经逐渐成为趋势，目前在汽车配件领域，热塑性弹性体正以每年16%增长速度取代传统热固性橡胶[12]。

通常，按照国际上通用的部件分类方法，TPV主要应用范围主要有如下几类：

①耐候性密封件：包括动态密封件和静态密封件。动态密封件有车门密封、车窗玻璃密封、车灯密封及各种边角的特殊密封等；静态密封件有风挡玻璃密封、边窗密封、顶棚密封等。据中国汽车协会的相关规划，2010 年我国汽车密封条要达到 90%以上能回收利用，使用 TPV 代替传统材料生产汽车密封条已成为不可逆转的趋势。按照国际汽车密封条用量的通用算法，即平均单车用量为 40 米，2009 年全国产汽车 1,826.47 万辆，则用于新车生产的汽车密封条达 73,069.60 万米，再加上国内维修市场的用量，保守估计全年国内汽车密封条市场容量应超过 8 亿米。热塑性弹性体 TPV 在汽车密封系统的表现如下图所示[13]。

图6-12： 热塑性硫化胶TPV在汽车密封系统的应用

[12] 热塑性弹性体及其在汽车中的应用，上海化工 2005 年 1 月刊。
[13] 国际单车密封条平均用量来自《汽车密封条行业现状及发展趋势》，载于《汽车零配件》第 26 卷第 19 期）；2010 年汽车产量来自中国汽车工业协会官网。



②车厢内部件：主要是轿车车厢内部的各种部件，有各种把手与手柄，如档位手柄、窗户摇柄、门把手等；插头、插座、托盘等。其最大的特殊要求是针对产品气味的，因为在车厢内对制件严格要求无味。另外在着色性能上也要求较高。由于制件形状的特殊性，多数车厢内部件是通过注塑生产的。

③车辆外部件：外部件主要是指乘客车厢以外的部分所使用的弹性体制件，如油箱密封件，前扰流器、整流罩风门片、后视镜衬垫、车灯密封件、燃油进口盖、挡泥板等。因为大多是户外制件，所以一般对耐候性要求很高。

汽车工业产销量的增长和汽车工业对绿色、环保标准的提高，都将对 TPV 产品的需求增长形成明显的拉动效应，表现如下：

①汽车工业有望保持较快增长速度，产销量增加带动配件需求

2010 年，我国汽车工业在购置税优惠、以旧换新、汽车下乡、节能惠民产品补贴等多种鼓励消费政策叠加效用的作用下，延续了上年发展态势，产销量分别为 1,826.47 万辆和 1,806.19 万辆，同比分别增长 32.44%和 32.37%[14]。据中国汽车工业协会预测，2011 年随着我国宏观经济的快速发展，城乡居民生活水平稳步提高，城镇化、工业化进程加快，出口逐步恢复，我国汽车销量的增长速度为 10%—15%[15]。汽车产销量的增加将会较大程度上带动配件材料（包括 TPV）的用量。

[14] 数据来源于中国汽车工业协会。
[15] 数据来源于中国汽车工业协会。

②汽车工业绿色、环保标准的强制提升将推动配件非金属材料的换代

目前，世界汽车工业已经对整车可回收性提出明确要求，并以整车回收率为标准，开始强制执行汽车回收标准。2007年1月1日，欧盟各成员国开始全面执行欧盟2000/53/EC报废汽车回收指令，该指令要求汽车制造厂商在欧盟国家上市新车时必须出具证明，证明其投入市场的汽车的材料回收率至少要占重量的85%，可利用率至少为95%；根据欧盟报废汽车回收指令，到2015年，车辆重量的95%都必须回收。汽车整车回收率要求的强制性提高，使得汽车制造厂商对于汽车配件生产材料的可回收性标准——特别是非金属材料的回收要求——不断提高，TPV凭借其良好的可回收和重复利用性能，将在汽车配件用非金属材料中占比不断提高。

（2）交通行业

TPV所具有的多种优良物性使其在公路、铁路交通等行业也具有广阔的应用前景。TPV材料制成的密封条等是解决高速列车噪音问题的关键产品，能够显著提高高速列车的舒适性，现已广泛应用于高速铁路列车的制造；利用TPV原料制备的高速铁路减震抗滑垫板能够很好的提高列车运行的安全性和舒适性，已经广泛应用于高速铁路建设；高硬度、高韧性、抗紫外线老化的TPV也已成功应用于高速公路隔离带，给高速公路带来更为安全的行车环境。未来随着我国高速铁路、高速公路建设的不断投入，公路及轨道交通行业对TPV产品的需求量也将长期保持增长。

（3）建筑行业

建筑行业是TPV应用中的另一个重要领域。目前TPV产品主要用于以下几个方面：门窗密封部件、高档建筑天顶防水材料、建筑、道路、桥梁伸缩缝、污水管密封等。TPV作为新型复合材料，在建筑行业得到广泛应用，主要基于其所具有的以下几方面的特性：

①抗压缩变形性，和其他弹性体相比，TPV即使是在高温下也能较好的保持原有形状、形变小。TPV具有极低的收缩率，低于一般柔软性的PVC，能够很好的保证构件的尺寸精密，有利于提高建筑细节的质量。

②抗疲劳性，在门缝及动力密封部位的应用上，TPV在-60℃~100℃下经过上百万次的屈挠也不会破裂，大大延长了相关构件的使用寿命。

③低温下的柔韧性，TPV在低于-60℃仍能保持它在动力部件中的柔韧性，促使其在我国北方广大冬季低温地区建筑材料领域具有很好的适用性。

④极高的UV稳定性，TPV对UV的稳定性（物理机械性能和颜色转变）是其他弹性体不可媲美的。

⑤优良的装配性，TPV可以实现双硬度的外形及封条角位的热力焊接，TPV还能坚固地粘合于PP和PE等物料上，可提供一种强大及抗撕裂的粘合作用。

⑥更好的环保性能，共混型TPV用于防水卷材生产，能解决三元乙丙橡胶防水卷材施工过程中大量有机粘合剂造成严重污染环境和卷材搭缝处防水密封可靠度低的问题，延长重点工程设施的使用寿命，显著降低翻修成本。

随着我国基础设施建设的大规模展开和建筑工程质量、环保要求的不断提高，TPV在建筑工程领域的用途会更加广泛，用量也将显著提升。

（4）电子电气领域

TPV在电子电气领域也有广泛的应用，主要有以下几个方面：电池壳、电线电缆绝缘层及护套，矿山电缆、马达轴、变压器外壳，船舶、矿山、钻井平台、核电站及其它设施的电力电缆线的绝缘层及护套，数控同轴电缆，无线电话机外壳，电气脚垫、手把产品，插座、插头等。TPV在电子电气行业的应用主要有以下优点：①TPV可以挤塑生产，生产效率和产品效率高；②TPV生产数控同轴电缆，尺寸稳定，信号损失小，传输质量优良；③TPV的绝缘性能优异；④TPV可以保护电子产品使其避免震动受损。

（5）消费品领域

目前，TPV在消费用品也得到了广泛的应用，主要有如下几个领域：剪刀、牙刷、钓鱼竿、运动器材、厨房等用品的把柄，手电筒外壳，儿童玩具、玩具轮胎，高尔夫袋，计量匙握把、耐热玻璃容器盖，键盘，食品、饮料、化妆品、卫生浴用品的包装，医疗用品的包装，手工具、电动工具、除草机及园艺设备，轮

子、握把、蜂鸣器、管件、皮带、接头的软质零件，注射针塞、静脉管组件与药瓶塞、奶瓶嘴、奶嘴、心电击器、ECG监视器用电缆套管、雷射手术笔等。消费用品领域之所以越来越多使用TPV，主要是因为：①可以降低制成部件的成本，TPV密度较轻，每个部件的材料用量可减至30%。此外，TPV加工过程中产生的废料可循环使用。②与部件性能相配的外观，TPV部件外观精美，不发粘、不脆裂，并且具有舒适的手感。③复杂部件设计简单，可以使用多种不同硬度的TPV制备具有在不同部位有不同硬度要求的部件。

（6）集装箱密封等其他行业

TPV密封制品还应用于航运集装箱上，属集装箱密封行业规定使用的产品。这主要是因为TPV的使用寿命长，可回收循环使用，对环境友好，综合性能良好，更重要的是TPV动态和静态密封性能优异，能够满足集装箱部件使用环境要求。

综上所述，除汽车配件制造领域外，TPV应用领域已经延伸到医用、建筑工程、电子电器、机械及工具、消费品、运动器械等领域。随着高分子材料加工设备的不断进步和增容技术手段的提高，越来越多的共混体系可以采用动态全硫化技术进行加工，这必将会导致一系列性能优良、成型加工方便、设计灵活的动态全硫化热塑性弹性体出现，传统的热固性橡胶应用领域将越来越多的被动态全硫化热塑性弹性体所取代，TPV在工业领域和生活消费等领域的应用必将得到更为迅猛的发展。

预计未来几年，国内TPV的需求量将以每年有超过30%的速度增长，预计2011年中国国内TPV总需求量将达到5万吨，2012年将达到7万吨，2013年将增长到10万吨左右，行业发展前景良好[16]。

8、市场供求状况及变动原因

（1）近年 TPV 国内市场需求急剧扩大

随着资源能源日益紧缺和各国政府对环境保护的要求日趋严格，自上世纪80 年代问世以来，凭借比聚氯乙烯（PVC）更环保，比三元乙丙橡胶（EPDM）更

[16] 《石化技术与应用》，2010 年第 8 期。

易加工、可回收的性能优势，许多重要领域及中高端消费品都逐渐选用 TPV 替代其他传统材料，以取得更好的使用性能，TPV 用量迅速增加。在汽车、建筑、电子电气、医疗机械、生活及文体用品等领域的拉动下，TPV 全球的消耗量从 2006 年的 22 万吨快速上升到 2008 年的 30 万吨。得益于下游行业需求的逐渐增加和国家节能减排的政策导向，TPV 在国内市场的需求迅速增加：2005 年，中国市场消耗的 TPV 总量仅为 6,000 吨，2006 年中国市场消耗的 TPV 总量迅速增长到 1.5 万吨，2009 年达到 3.2 万吨，2010 年中国国内市场的 TPV 总消耗量达到 4 万吨以上。预计未来几年，国内 TPV 的需求量将以每年超过 30%的速度增长，预计 2011 年中国国内 TPV 总需求量将达到 5 万吨以上，2013 年将增长到 10 万吨左右，行业发展前景良好[17]。

（2）TPV 国内厂商供给不足，主要依赖进口

由于 TPV 生产工艺技术的复杂度较高、应用技术研发创新难度大，一直以来我国 TPV 产品绝大多数都依赖进口，以 2006 年为例，当年国内 TPV 的总消耗量为 1.5 万吨，其中有 1.3 万吨依赖国外进口，当年公司生产的 TPV 的在国内市场的销售量仅为 800 吨左右[18] 。下游行业潜在需求旺盛，而产品供应能力相对不足、产品价格相对偏高，形成了较大的供需矛盾。

（3）国内优质产品对进口产品的替代是未来市场的主要趋势

在公司规模量产 TPV 之前，下游客户出于原料供应可行性考虑主要选用国外进口 TPV 原料，在公司规模量产 TPV 之后，下游客户在大规模选用公司 TPV 产品之前，还需要经过前期技术论证、质量认证、产品试用、根据客户需求的专项技术开发等多个阶段，因此公司 TPV 产销量的提高需要一个过程，产能释放周期较长。在经过市场认证、产能提升之后，以公司为代表的国内 TPV 生产企业凭借产品品质、价格成本优势对进口产品的替代会成为未来国内 TPV 市场的主要趋势。

作为 TPV 领域内唯一具有和 AES、DSM、日本三井等国际化工巨头企业相竞争实力的国内 TPV 生产企业，公司一直坚持凭借国际水准的产品品质、专业全面

[17] 《石化技术与应用》，2010 年第 8 期
[18] 《聚乙烯类动态交联橡胶》，世界橡胶工业 2007 年 10 月刊。

的技术服务、合理的产品价格主动满足国内市场需求，一方面不断加大产能建设投入，提高生产能力；另一方面不断进行产品研发，特别是针对国内知名下游企业的需要进行定制需求开发，目前已经形成了 200 多个牌号的丰富产品序列，从而显著提高了产品的适用性。

公司的上述措施一方面增加了公司自身的产销规模，另一方面也推动了国内TPV产品消费的快速增长。针对在TPV产品领域里长期垄断的国际企业，公司采取了“相对低价”和“错位竞争”等策略，一方面通过较强的成本控制能力生产出具有较强价格竞争力的产品供应用户，另一方面充分注重我国国内下游企业的个性化、差异化和多变化的需求，运用符合我国市场特点的专业技术服务提高客户合作意愿。自2006年以来，公司TPV产品凭借较进口产品显著低廉的价格、更加符合中国本土市场的技术服务体系和逐渐丰富的产品品种序列，在引导国内TPV需求市场不断扩大的同时，也显著提高了公司在国内市场的市场份额。2010年，公司TPV产销规模超过DSM和日本三井，成为仅次于美国AES的国内第二大TPV供应商。随着未来公司TPV生产能力的进一步提升和国内市场下游需求的加速增长，公司将逐步淡化“相对低价”的竞争策略，而是在保持合理价格优势的基础上，增强公司在产品适用性、产品开发能力和产品供应规模等方面的核心竞争力。

（四）行业特征

1、行业的周期性特征

由于改性塑料和TPV等高分子复合材料往往应用于汽车、家电、通讯电子等大众消费品行业，因此受到下游行业景气程度的影响较大，与经济周期呈现一定的关联性，其市场需求和产销价格会呈现一定的周期性波动。

2、具有明显的客户锁定效应

改性塑料和 TPV 行业存在较明显的“锁定效应”，即下游客户一旦选定上游的供应商，就会建立长期的供应关系。主要基于以下原因：

（1）由于改性配方的差异性，不同厂家的同一产品在性能指标上具有较大差异，而且很多差异需要经过较长时间才能察觉，下游厂商为了保证产品质量的稳定，不会轻易更换供应商；

（2）由于更换材料会涉及更换终端制品模具等一系列问题，下游产品选用的原料品种不会轻易改变，因此上下游之间的供应关系也是相对稳定的；

（3）下游客户发展一个新的供应商往往需要对其进行认证，而这种认证需要付出一定的成本，在非必要的条件下一般不会发展新的供应商。

3、专业化开发和服务要求高

由于下游客户需求的多样性和差异性，往往需要改性塑料和 TPV 生产企业能够“对症下药”、“量体裁衣”，对于生产企业的专业化开发和服务要求较高。下游行业包括汽车、家电、电子电器等消费品领域，大多具有产品繁多、更新换代快等特点，个性化和潮流性特征很强，要求原料企业能够对症下药，提供差异化服务。因此，生产企业必须在产品配方、生产配套方面保持很强的可调整性，根据不同需求提供差异化配方设计，需要很强的产品开发体系支撑。产品牌号较多，每种需求可能有多个产品能满足，而每种产品又可能用于多个用途，不同产品之间具有一定的替代性。这些特点导致下游客户难以根据产品牌号进行选用，需要改性塑料和 TPV 企业提供全面的、专业化服务。

（五）进入本行业的主要壁垒

改性塑料和热塑性弹性体行业是典型的技术进步和消费升级受益的行业，对于基础技术水平、生产工艺的要求较高。因此行业进入的主要障碍体现在以下几个方面：

1、技术研发壁垒

高分子复合材料行业的核心在于技术配方，在配方的设计中，原材料和改性助剂的品种或数量的轻微变化都会引起产品性能指标较大的波动。尽管目前一些通用型大品种的原始配方处于市场公开状态，但是高性能的专业型改性配方却被各细分领域内的领先企业所掌握。

同时，由于高分子复合材料更新换代速度很快，对专业技术吸收、优化、创新和应用能力的要求很高。例如，TPV作为一种新型高分子复合材料，其研发涉及到化工、橡胶与塑料等多个领域诸多技术环节，对制备技术和制备设备的要求

非常高。在产品配方、反应机理、过程控制、工艺精度等方面技术难度很高，具有很高的技术壁垒。拥有TPV制备技术的国际知名公司对TPV的生产工艺路线、生产装备（特别是核心设备动态硫化反应器，该设备市场没有现成的设备，都是拥有动态硫化技术的企业自行设计委托设备制造商制造）和生产配方高度保密，并且不向外实施技术转让和在中国投资建厂。缺乏技术积累的新进企业难以短期内具备相应的技术水平和研发能力。

2、市场、客户壁垒

改性塑料和TPV，主要提供给汽车制造、家用电器、电子电气等下游消费品生产企业，用于最终消费品的加工和生产。这些行业对于产品质量和安全性的要求比较高，这些行业内的企业对原材料质量的认同只能建立在长期考察和业务合作的基础上，一般通过严格程序审查后会选择规模实力较强、工艺技术水平较高、产品质量稳定的企业进行供货合作，对生产企业的技术、实力、品牌等综合素质的要求很高。而且由于改性配方的差异性，不同厂家的同一产品在性能指标上具有较大差异。所以这些下游厂商通常一旦选定了供应商，就不会轻易改变，业务合作具有相对稳定性和长期性。对于行业的新进入者而言，现代化的厂房、先进机器设备以及相关配套设施可以短期内购买、筹建完成，但这种基于长期合作而形成的客户忠诚度和品牌效应是其进入本行业的较大障碍。

3、工艺、品质壁垒

改性塑料和TPV的生产过程相对复杂，影响产品品质物性的关键环节较多，对于工艺技术人员和技术工人的要求较高，技术人员的经验和工艺能力对于最终产品的品质特性具有重要的作用。一般工艺技术人员和技术工人在具备专业技术支持的情况下，也需要经过2～3年时间的摸索、调试才能够可靠掌握相关工艺技术关键环节。新进企业由于缺乏掌握关键工艺技术的研发人员和技术工人，难以正常、稳定的组织生产。

4、资金规模壁垒

由于改性塑料和TPV生产涉及的工艺设备配套要求较高，加之规模经济效益明显，前期资金投入较大。企业投产运行的过程中，改性塑料原料受宏观经济、

原油价格等各种复杂因素的影响，呈现周期波动的特征，其下游行业多数为大众大宗消费品行业，相关行业景气程度受到宏观经济、消费心理、技术进步等各种复杂因素的影响，也呈现周期波动的特征。所以厂商也需要一定规模流动资金应对原材料价格周期性波动带来的风险。

（六）影响行业发展的有利和不利的因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策的扶持

国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2005年本）》和《产业结构调整指导目录（2007年版）》（征求意见稿）均将“大型合成橡胶、合成胶乳和热塑性弹性体先进工艺开发、新产品制造”和“复合材料、功能性高分子材料、工程塑料生产及低成本化、新型塑料合金生产”列入鼓励类项目。

2007年1月23日，国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局联合修订发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，指出：“通用塑料（PP、PE、ABS、PS、PVC等）的改性技术”是当前高分子材料重点领域优先发展的高技术产业化项目。

2007年4月28日，经国务院批准，国家发改委发布《高技术产业发展“十一五”规划》，规划指出：“新材料是促进产业创新发展的重要物质基础。围绕信息、生物、航天航空、重大装备、新能源等产业发展的需求，重点发展特种功能材料、高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群，建立和完善新材料创新体系。”

2008年4月14日，科技部、财政部、国家税务总局联合下发了《高新技术企业认定管理办法》、《国家重点支持的高新技术产业目录》中重点支持：“高分子材料的低成本、高性能化技术、高分子化合物或新的复合材料的改性技术、共混技术等；高刚性、高韧性、高电性、高耐热的聚合物合金或改性材料技术；新型热塑性弹性体；具有特殊用途、高附加值的新型改性高分子材料技术。”

2011年3月17日，《中国国民经济和社会发展“十二五”规划纲要》中提出重

点发展：“新材料产业重点发展新型功能材料、先进结构材料、高性能纤维及其复合材料、共性基础材料。”

2011年3月27日，国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》指出鼓励发展“液晶聚合物（LCP）等工程塑料生产以及共混改性、合金化技术开发和应用”、“（汽车）轻量化材料应用：高强度钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等。”

（2）下游行业的快速发展带来的市场需求增加

随着消费升级和材料技术、改性技术以及汽车、家电、IT组件的生产及主要工艺装备技术的发展，使得改性塑料的各项性能完全可以满足下游行业日益严格的要求，在生产制造中的应用更加广泛，推动了改性塑料在下游制造业中应用的大量增加。

由于改性塑料和TPV具有良好的物理、化学性能和相比于传统材料更优异的环境保护性能和可回收利用性，其在汽车、轨道交通、建材、电子电气、日用消费品、医疗用品等行业领域均有广泛的应用。且随着本行业应用技术的不断研发，其应用领域将不断扩展，在相关行业的应用比重也将不断增加。下游行业的快速增长和改性塑料、TPV产品应用范围的不断扩大，都有效推动了产品需求的增加。

（3）节能环保要求的不断提高，也将推动本行业的发展

相关研究表明，汽车自身重量每减轻10%，燃油消耗可降低6%-8%，尾气排放量也随之大幅降低。2005年7月1日，我国第一个针对汽车燃油消耗的强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》正式实施，2009年1月，国务院通过的汽车产业振兴规划中明确提出中央财政将安排补贴资金，支持节能汽车在大中城市示范推广。2009年3月，《汽车产业调整和振兴规划》细则将电动汽车产销形成规模和实施新能源汽车战略列为规划目标和主要任务。为达到《乘用车燃料消耗量限值》国家标准、加快节能汽车的推广应用以及实现《汽车产业调整和振兴规划》细则的规划目标和主要任务，减轻整车重量，实现汽车的轻量化、节能化，用改性塑料代替部分金属件是大势所趋。

随着消费升级和产品技术更新，多个消费品行业对产品环保要求日益严格。

以汽车工业为例，全球汽车工业已经对整车可回收性提出要求，强制性标准的实施引导TPV替代热固性橡胶材料。欧盟、日本和美国分别颁布了《2000/53/EC报废汽车回收指令》、《汽车循环利用法》等相关法规，对整车回收率提出了明确标准，要求汽车厂商必须负责对报废车辆的材料进行再生利用和适当处理。具有较好可回收性的TPV产品受益于相关标准的实施，需求将进一步增长。

随着我国环境保护立法、执法的日益严格，TPV所具有的资源耗费少、可反复回收利用等优点将会逐步转化为产品的市场优势和成本优势，推动其对天然橡胶和传统热固性橡胶的替代。

（4）进口替代效应将进一步促进本行业的发展

相对于同行业国际厂商，在中国本土化生产的厂商具有较大的成本和服务优势，一方面我国劳动力资源相对丰富，具有成本优势。同时，由于可以为下游客户提供实现“零距离”的贴身式服务，根据客户需求定制产品，越来越多的本土化产品正在占据更多的市场份额，国内产品替代进口趋势近年来非常明显。

2、影响行业发展的不利因素

改性塑料和 TPV 受原材料价格波动的影响较大，以合成树脂作为主要原料，并辅以一定量的添加剂混合而成，合成树脂是原油经过裂解、重整形成基本的化工原料，再经过聚合得到。因此，原油价格变动是影响合成树脂成本变化的主要原因，原油价格的波动将会通过产业链层层传导最终影响到产品的成本，若原油价格上涨过快，生产企业则会面临生产成本上升的压力。

（七）行业与上、下游之间的关系及影响

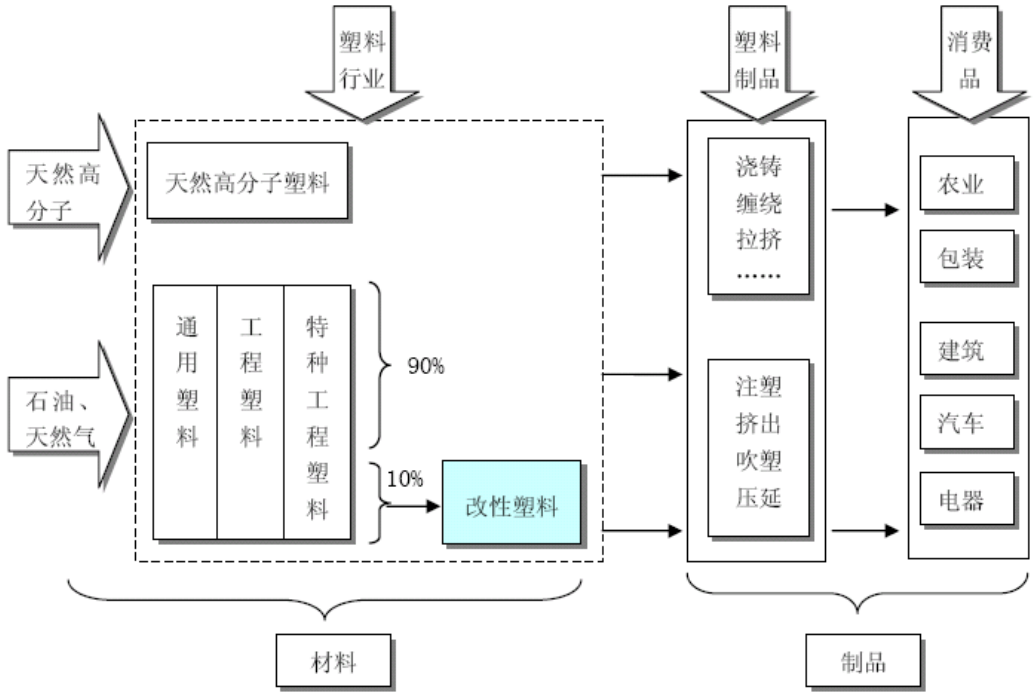
改性塑料和 TPV 行业的上游原料主要由合成树脂厂商生产，下游客户主要是汽车零部件厂商、家电制造商、电子产品制造商等企业。

1、上游行业状况及对本行业的影响

改性塑料的主要原料是各类合成树脂，主要来源于石化体系，因此原油价格波动将对改性塑料行业的持续发展具有一定的影响。我国合成树脂产业尚不发达，技术比较落后，生产的合成树脂品种单一，性能普遍低于国外同类产品，同时主

要合成树脂尚不能完全满足国内的需求。因此汽车用改性塑料原料还主要依赖进口，对国外原料的依赖性较强，在一定程度上影响改性塑料产业的发展速度。

图 6-13：改性塑料主要上下游产业链关系示意图

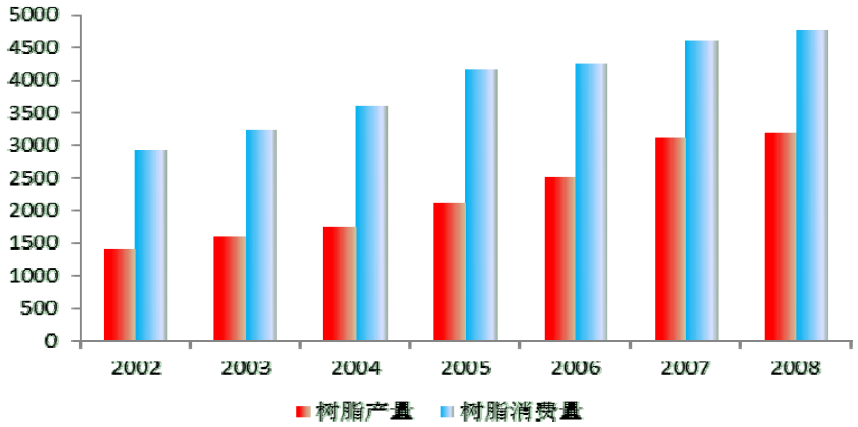


近几年，全球新建的合成树脂产能已逐步进入达产期，跨国公司加快了对中国市场的销售步伐；其次，跨国公司不断在国内建厂或扩大在华合资或独资企业的产能；同时国内石化公司通过引进消化技术、自主创新等途径实现了合成树脂技术水平和产品质量的提高。合成树脂产量的扩大、技术的提升和质量的提高为改性塑料行业内的企业原料供应提供了更多的选择。

TPV 的主要原料是 EPDM 和 PP，多年以来我国 EPDM 仅吉化一家供应商，2009 年以前其产能一直维持在 2 万吨/年。近年来，包括吉化 5 万吨/年拟建项目、中石化与日本三井化学在上海漕泾的 7.5 万吨/年拟建项目等一批 EDPM 新建拟建项目投入建设，预计到 2015 年国内 EPDM 产能有望达到 16 万～20 万吨/年，将为我国发展 TPV 产品奠定坚实的原料基础[19]。

图 6-14：2002-2008 年我国合成树脂产量及消费量变动情况（万吨）

[19] 上海化工协会网站《我国热塑性弹性体需求将持续增长》。



2、下游行业状况及对本行业的影响

改性塑料和热塑性弹性体等高分子复合材料主要用于制造汽车零部件、日用家电、电子电器、医药器械等产品，因此下游消费品行业的景气度和发展趋势会对公司产品的需求量带来明显影响。随着我国国民经济的快速发展和居民可支配收入的提高，和扩大内需的消费刺激政策的实施，汽车、家电、通讯电子和医药行业都将保持相对稳定的快速增长，下游行业市场需求相对旺盛将对改性塑料和热塑性弹性体等产品的发展带来积极促进作用。同时，消费升级、环保标准提高、节能减排等政策导向的带动下，具有高性能、低能耗、可回收等特点的 TPV 等产品需求会呈现加速增长态势。

（八）行业未来发展趋势

改性塑料和 TPV 高分子复合材料行业在我国发展时间较短，技术水平与国际水平还存在一定的差距，属于国家重点扶持的新材料产业，下一阶段此行业在我国的未来发展趋势将呈现如下特征：

1、应用领域不断扩展，应用比重不断增加

随着科技的发展，改性塑料和TPV产品凭借优良的特性，其应用领域不断拓展，对其他材料的替代范围越来越大，目前已经广泛应用于汽车制造、家电、电子电气、轨道交通、建筑工程、医疗卫生等领域，而且TPV材料在高速列车制造和航空、航天等新兴领域应用也开始崭露头角。同时由于改性塑料和TPV能够一次成型复杂零件，使多个零件一体化，减少数量，减轻重量，同时也能够具有较

强的结构支撑，在汽车、家电等产品应用中，逐渐从传统的装饰件向结构件方向发展，应用比重将不断增加。

2、行业集中度不断提高

近年来，下游客户对改性塑料和TPV的产品质量、性能和环保要求日益提高，对行业内企业的品牌的认知度不断加强，市场竞争日趋激烈，一些技术水平落后、缺乏自主创新能力、高能耗的小型生产企业相继被淘汰。相对而言，国内一些大型生产企业注重技术研发、质量监控，不断推出新产品，扩大企业生产规模，提升核心竞争力和品牌知名度。行业整体呈现规模化、集约化发展趋势，研发力量强、技术水平高的企业迅速扩张，行业集中度将不断提高。

3、行业发展更趋专业化

改性塑料和TPV产品性能及其稳定性直接影响下游行业的产品质量，因此技术要求十分严格，而且改性塑料和TPV产品种类繁多，性能差异大，往往需要针对终端客户需求和性能标准研发个性化的生产配方。随着国内改性塑料和TPV产品的需求日益扩大、应用方式的不断创新，根据客户对产品性能要求量身定做专用改性塑料和TPV将成为未来高端高分子复合材料的发展趋势，这将对改性塑料和TPV生产企业的研发能力和专业化水平提出更高的要求。

4、进口替代趋势明显

过去，部分高端改性塑料和 TPV 产品基本依靠国外进口，国内企业的研发能力和生产水平和国外竞争对手相对存在较大的差距，尤其是相对于美国 AES 公司和荷兰的 DSM 公司、日本的三井公司等国际巨头。近年来，在部分改性塑料和 TPV 产品上，国内企业取得了长足的技术进步，逐步能够取代该部分进口产品，与国际巨头展开竞争。同时下游客户从降低自身成本的角度出发，有着强烈的替代进口产品的需求，这也刺激了国产产品的研发和生产。例如发行人生产的玻璃导槽、三角窗密封条、高压点火线外皮等汽车零部件材料，因其拥有同类进口产品的性能、更多的产品种类、更有竞争力的价格，在市场中已逐步替代国际巨头美国 AES 公司的同类产品；公司经美国 NSF 认证 TPV 产品 Dawnprene21-80A，其具有优良的耐压力爆破性能和耐高温性能，在食品卫生和水暖器材领域得到很好的应用，

该产品不但弥补了其他国产 TPV 性能无法满足水暖器材材料使用要求的欠缺，而且对比进口美国 AES 公司的经 NSF 认证的 Santoprene201-80W236 产品具有明显的成本优势，从很大程度上解决了国内高档水暖器材产品的原料依赖进口的问题，填补了国内空白。

三、发行人竞争地位

（一）发行人在改性塑料行业的行业竞争地位

1、发行人的行业地位

公司自设立以来一直从事新型改性塑料的研发、生产与销售，目前已经形成了年产3万吨（理论产能）各类新型改性塑料的生产能力，凭借优良的产品质量、重点优势突出的产品结构、较高的性价比和全面的技术服务能力，公司跻身国内改性塑料生产企业的前列，与国际知名改性塑料生产企业和国内大型改性塑料生产企业一道服务于国内客户的需求。

2、行业内主要竞争对手情况

（1）国外主要企业

公司名称	主要产品类别	经营情况	主要下游客户
BASF（巴斯夫）	PA、ABS	国际化工集团巨头，塑料只是集团的部分业务，从事高端塑料及特种材料的研发、生产、销售，销售价格较高。	博世、西门子、天合、德尔福、李尔等
BAYER（拜尔）	PC/ABS、ABS 、PC、PMMA		伟世通、弗吉亚、天合、小系车灯、李尔等
DOW（陶氏）	PP、ABS、PC/ABS、PC		伟世通、弗吉亚、天合、小系车灯、李尔等
DUPONT（杜邦）	PA、POM		博世、西门子、天合、德尔福等
SABIC	PP、ABS、PC/ABS	国际化工集团巨头，从事高端塑料及特种材料的研发、生产、销售，销售价格较高	伟世通、弗吉亚、天合、德尔福、李尔等

上述国外企业的技术处于世界行业领先水平，规模大、市场占有率较高，但也有品种比较单一、市场反应速度较慢的劣势，在灵活多变的中国市场并不具有绝对领先的地位。

（2）国内主要竞争对手

公司名称	主要产品类别	经营情况	主要下游客户
金发科技	阻燃高抗冲聚苯乙烯树	国内改性塑料行业产品最齐	延锋伟世通、上海弗吉

	脂、阻燃聚丙烯树脂、耐候增韧PP专用料、玻纤增强热塑性塑料	全、产量最大的生产企业，主要市场为家电、电子、通信、建筑等行业。2004年度开始进入汽车改性塑料市场，以PP为主，主要应用为保险杠、仪表板、门板、立柱等，产品档次涉及高、中、低档，售价水平属于中档。	亚、宁波华众、重庆大江渝强等
上海普利特	汽车用阻燃、增强增韧、高光泽等改性塑料产品	专业从事汽车用改性塑料生产和销售，产品以中高档PP、ABS、PC/ABS、PA材料为主，价格处于中高档水平。	延锋伟世通、上海华德、上海胜德、上海小糸车灯、宁波华翔电子、江苏星怡车灯、长春西博、长春富奥等
银禧科技	阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料和环保耐用料	从事改性塑料的研发、生产、销售和技术服务，产品应用于电线电缆、节能灯具、电子电气、家用电器、玩具、道路材料等领域。	中山爱托福、东莞市联升电线电缆、贝思特宽带通讯（烟台）、健力电业制造厂、中山格兰仕工贸有限公司等
温州俊尔	家电、办公设备及汽车行业使用的阻燃、增强增韧、高光泽等改性塑料产品	从事改性塑料的生产和销售，所涉及的改性塑料产品较多，涉及家电、汽车、电子、电器、IT、蓄电池等行业。其中汽车用改性塑料产品以PP、PA 材料为主。材料主要以中档为主，价格属中等水平。	正泰电器、奔腾电器、长城汽车等
本公司	动态全硫化热塑性弹性体TPV和阻燃、增强增韧、高光泽、合金等改性塑料	主要从事改性塑料和TPV的生产和销售，是目前国内唯一一家高端TPV的制造商，产品主要应用于汽车零部件和家电产品。	长春富潍东阳、东风伟世通、重庆大江渝强、重庆光能、九阳股份、海尔电器、海信电器

国内企业在改性塑料行业的竞争较为充分，但由于改性塑料进入下游应用领域的壁垒相对较高，认证周期长，先进入者具有明显的先发优势，具有品质稳定性和研发持续性优势的国内企业不多；同时，具有热塑性弹性体生产技术实力和规模化产能的企业仅公司一家，凭借在改性塑料专业领域建立起来的与下游客户的紧密的合作关系和在TPV等更新换代产品领域的技术领先优势，公司在未来满足汽车、家电等高端下游需求的行业竞争中将会显示出明显优势。

（二）发行人在热塑性弹性体行业的行业地位

1、发行人的行业地位

自TPV研究成功并商业化以来，全球仅有美国的AES公司（EXXON的全资子公司）和荷兰的DSM公司、日本的三井公司等为数不多的几家公司能够独立掌握生产TPV的动态硫化技术，并通过技术垄断以获取高额利润。2006年，公司成功打破这一垄断，建立了国内第一条拥有自主知识产权的TPV生产线，推出TPV产品，

成功实现商业化，成为国内第一个使用完全预分散——动态全硫化技术生产TPV的国内企业。经过4年多的发展，道恩高材已经成为国内最大的TPV制造商，在国内的市场份额仅次于美国AES公司，位列第二。

道恩高材生产的TPV质量稳定、性能优异，产品性能在国内处于领先水平，达到国际同行业先进水平，完全可替代进口产品，同时价格比国外公司同规格产品低10%以上，且能够提供良好的售前、售中及售后技术服务，具有较为明显的性能价格比优势。国内产品制造企业为提高采购效率、降低成本，在不降低质量要求的情况下，更倾向于采用价格低廉、实用性强的国内材料取代国外产品，促使公司的TPV产销量均实现跨越式增长，逐步占领进口产品的市场份额。目前，公司已经与一汽集团、海尔集团、九阳股份等大型企业建立了良好稳定的合作关系，产品被部分采购商直接被指定作为零部件生产所用的原材料。

2、行业内的主要竞争对手情况

（1）国际竞争对手

目前，世界上能够生产 TPV 并实现产业化的主要有美国 AES 公司、荷兰 DSM 公司及日本三井石油化学公司等为数不多的几家企业，其中 AES 公司几乎占据了全球 TPV 市场份额的 90%，引领世界 TPV 技术的先进性和发展方向。世界上主要 TPV 生产商简要情况如下：

生产公司	主要品牌	产品品种
美国 AES 公司	Santoprene, Vyram, Geolast	EPDM, NBR, NR 型
荷兰 DSM 公司	Sarlink	EPDM 型
日本三井公司	Plastomer	EPDM 型
美国 Zeon Chemicals 公司	Zeotherm	ACM 型
美国 Du Pont 公司	ETPV	ACM 型
美国 DowCorning 公司	TPSiV	硅橡胶型
韩国 SK 公司	Plastomer	EPDM 型

①美国 AES 公司

Advanced Elastomer Systems（AES）是工程用 TPV 的领导者，占据全球 90%以上的市场份额。早在 1974 年，孟山都公司的工程师研究开发出一种兼具塑料与橡胶特性的新型材料。1980 年产品成功商业化，商品名为 Santoprene，中文

名称为山都平。为扩大这种特殊材料的应用，孟山都化学公司于 1990 年将其工程用 TPV 部门与艾克森化学公司合并，于是有了 AES 公司的诞生，AES 公司将此突破性的技术推向市场，并开发 Santoprene 应用的更多领域。2002 年艾克森化学公司收购了孟山都公司在 AES 的全部股份，AES 公司成为艾克森的全资子公司。目前，AES 公司已成为全世界工程用 TPV 产品的领导者，年营业额超过 3 亿美元，并保持持续增长。

②荷兰 DSM 公司

荷兰 DSM 公司生产的塞林克（Sarlink）TPV 是全球质量一流的热塑性弹性体，产品主要包括 3100、3400 等 6 个系列产品，广泛应用于密封系统、管道密封件、汽车防护罩下零件和线束与电缆。DSM 公司于 2006 年 4 月启用位于中国江苏省江阴市的工程塑料共混和聚合工厂，开始进行包括 TPV 在内的新型高分子复合材料的生产和销售。

③日本三井化学公司

日本三井化学公司于 1997 年 10 月 1 日由日本三井石油化学工业公司和三井东压化学公司合并成立的。三井化学公司按其合并的销售额计算，是日本第二大综合性化工公司，在世界大石化公司中列第 16 位。公司主要从事基本石化原料、合纤原料、基础化学品、合成树脂、化学品、功能性产品，精细化学品、许可证等业务。公司 TPV 产品 Milastomer 应用于玻璃导槽，内饰表皮材料，挡泥板，各种密封件，各种把手，安全气囊盖，建材及土木用材料，体育用品。

（2）国内主要竞争对手

我国从 20 世纪 80 年代开始研究 TPV，但工业化产品很少，生产能力超过 1,000t/a 的企业主要有本公司、南京金陵奥普特高分子材料有限公司、三博高分子合金（宁波）有限公司、大连科盟新材料有限公司和台湾南帝公司。国内主要竞争对手情况如下[20]：

公司	产品类别	产品技术水平	TPV 生产规模

[20]谢忠麟，《非轮胎橡胶制品用特色弹性体 IV.四丙氟橡胶、氟醚橡胶和 TPV》，橡胶工业，2008 年第 55 卷

金陵奥普特	主要生产 TPE/TPV/TPO，TPV 产品包括百可韧 6000 系列和百可韧 7000 系列，可供应品种达到 20 余种，主要应用于电线电缆和建筑制品	主要采用芬兰 OPTATECH 公司的固聚合技术	目前生产规模在 3,000 吨左右
张家港美特	主要生产 EMER 系列 TPV 产品，已应用于汽车配件、电线电缆和建筑密封领域	采用动态硫化技术	目前生产规模在 1,000 吨左右
科盟新材料	主要生产免硫化乙丙橡胶热塑性按形体软电缆料、SUIT-R 适优胶及特种软电缆弹性体	采用动态硫化技术	目前生产规模在 1,000 吨左右
台湾南帝	主要生产合成乳胶、丁腈橡胶、乳胶板、TPV、精炼胶	动态硫化技术	目前生产规模在 5,000 吨左右
道恩高材	主要生产 TPV 和 TPE-S 等，产品大部分应用于汽车零部件、电子电器、轨道交通等	动态全硫化技术	目前生产规模在 5,000 吨左右

道恩高材的 TPV 产品在技术工艺、产品性能、技术指标上具有较强的竞争优势，主要针对替代进口的 TPV 产品，应用于汽车工业为代表的高端市场。

（3）公司 TPV 产品竞争地位的说明

①公司具有国内同行业最先进的 TPV 生产技术

发行人所采用的生产 TPV 的动态全硫化技术，是一项内涵丰富、综合难度较高的反应挤出加工技术。1986 年美国孟山都公司（目前的 AES 公司）将 TPV 首次工业化后，对动态全硫化工艺技术和所有设备结构参数一直高度保密，并申请了大量的专利进行保护。直到 2000 年，全球也仅有荷兰 DSM 和日本三井等少数几家公司通过自主研发，打破了 AES 公司的垄断局面。

公司经过合作研发、自主研发，于 2005 年通过自主研发成功掌握了生产 TPV 的动态全硫化技术，首次在国内实现了 TPV 的规模化生产，打破了 TPV 产品领域的国际垄断。

2010 年，公司技术中心晋升为国家级企业技术中心，2011 年公司设立了山东省高性能热塑性弹性体 TPV 重点实验室。公司的“完全预分散－动态硫化技术制备热塑性硫化橡胶 TPV 的成套工业化技术”于 2008 年获得国务院颁发的国家技术发明二等奖，系国内热塑性弹性体领域唯一的获奖技术成果，充分体现了公司 TPV 技术的领先水平和国内影响力。

②公司 TPV 产品在汽车等高端下游应用领域国内市场竞争力最强

汽车行业作为 TPV 的主要应用领域之一，代表了 TPV 产品应用水平的高端需

求，TPV 在该行业目前主要应用于汽车密封条系统、防尘套通风管系统、安全件系统（安全气囊盖、高压点火线）。是否能够批量、稳定、广泛的将 TPV 产品应用于上述产品代表了 TPV 生产企业的技术水平和市场认可程度。受到国内 TPV 产品质量、技术水平和供应规模的限制，目前国内汽车部件生产企业使用的 TPV 主要来自美国 AES 公司、荷兰 DSM 公司、日本三井公司；公司是目前国内唯一能够批量、稳定向汽车部件生产企业供应 TPV 产品的企业，并凭借质量和价格优势逐渐形成了对上述国际竞争对手企业的产品的市场替代。国内密封条系统的主要骨干企业贵航股份红阳密封件公司、天津星光橡塑有限公司、河北新华集团有限公司、福耀玻璃工业集团股份有限公司、圣戈班(中国)有限公司等均使用进口和本公司产品。国内防尘套通风管系统的骨干企业（占该产品市场份额 60%以上）中鼎橡塑制品有限公司、天津环宇橡塑有限公司、北京和仁保利得公司（韩企）也同时使用美国 AES 公司和本公司的 TPV 产品。报告期内，公司对上述密封条系统和防尘套通风系统的骨干企业销售情况如下表：

客户名称	2009年	2010年	2011年
	销售金额(元)	销售金额(元)	销售金额(元)
贵航股份红阳密封件公司	1,136,694.44	1,164,012.82	3,191,462.98
天津星光橡塑有限公司	1,831,923.08	2,322,448.72	5,865,580.70
河北新华集团有限公司	93,333.33	725,480.51	1,566,700.00
福耀玻璃工业集团股份有限公司	976,658.12	1,004,833.33	2,188,292.50
圣戈班(中国)有限公司	642972.22	632,495.73	1,158,740.00
中鼎橡塑制品有限公司	2,324,955.21	4,424,122.22	7,790,326.50
天津环宇橡塑有限公司	1,965,491.45	4,940,621.79	1,587,892.40
北京和仁保利得公司	194,017.09	615,700.85	7,835,780.00

作为 TPV 产品的国内龙头企业，公司在 TPV 研发、生产、销售和技术服务领域的领先地位获得国家、同行业和客户的一致认可，与国内同行业企业相比，公司在 TPV 技术水平、产品的应用及市场拓展和行业地位三个方面的优势较为明显，公司生产的产品率先在国内市场形成了与 AES、DSM、日本三井等国际化工巨头企业的竞争格局，公司是目前国内 TPV 领域内唯一具有和 AES、DSM、日本三井等国际化工巨头企业相竞争实力的国内企业。

（三）公司的竞争优势

1、创新能力优势

2008 年，公司研发的“完全预分散-动态全硫化”制备 TPV 的成套工业化技术被国务院授予“国家技术发明二等奖”，标志着公司成为国内在 TPV 行业中率先实现技术突破和产业化的企业。

公司于 2008 年被认定为山东省首批高新技术企业（2011 年通过复审），2010 年被认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。公司技术中心被国家发改委、国家科技部、财政部、海关总署、国家税务总局联合认定为“国家级企业技术中心”。公司弹性体研发中心被山东省科技厅授予“塑胶弹性体省级工程技术研发中心”，公司改性塑料研发中心被中国阻燃学会授予“阻燃材料研发中心”。

公司近三年技术研发人员数占企业员工总人数的比例均超过了 10%，拥有各类开发设计、生产、检验设备 280 余台套，报告期内公司的研发投入分别为 974.07 万元、1,151.28 万元和 1,786.60 万元，占同期营业收入的比重分别为 4.63%、3.54%和 4.82%。

公司围绕高分子复合材料在汽车、电气等主要下游行业的应用需求，进行了有针对性的持续技术研发和产业化生产，并取得了一系列具有国际先进、国内领先水平的技术成果和荣誉，公司自主开发的“完全预分散-动态全硫化” 制备 TPV 的成套工业化技术，形成了包括产品配方、生产工艺和制造装备在内的成套 TPV 制备工业化技术，公司是行业内唯一一家通过 NSF 国际认证的企业，具有突出的自主创新能力，公司生产的改性塑料产品和 TPV 产品先后被认定为“国家重点新产品”。公司拥有 9 项发明专利和 11 项实用新型专利，另有 11 项发明专利申请获得受理，受邀主持或参与制订了 7 项国家标准，先后承担过包括国家 973 计划、国家十一五科技支撑计划项目等在内的 11 项省部级和国家科技计划项目。

公司产品所获主要奖项如下：

时间	项目名称	认证/荣誉	发证单位
2003	阻燃 PC/ABS 合金材料的研制	科技进步三等奖	烟台市科学技术进步奖评审委员会
2004	超高流动 PP 熔喷无纺布专用料的研制	山东省科学技术三等奖	山东省科学技术奖励委员会
2004	超高流动聚丙烯熔喷无纺布专用料	国家重点新产品	科技部、商务部、国家质检总局、环保总局

2005	无卤阻燃聚丙稀材料	国家火炬计划项目	国家科技部
2006	高性能热塑性硫化橡胶	国家重点新产品	科技部、商务部、国家质检总局、环保总局
2008	新型低加工能耗可回收橡胶材料	烟台市节能奖	烟台市人民政府
2008	完全预分散-动态全硫化制备热塑性硫化橡胶的成套工业化技术	国家技术发明二等奖	国务院
		中国石油和化学工业协会技术发明一等奖	中国石油和化学工业协会
		山东省科技进步二等奖	山东省科技厅
2010	热塑性弹性体	山东名牌产品	山东省质量技术监督局
2010	“新一代”热塑性弹性体（TPV）的制备技术	科技进步奖	山东省人民政府
2011	高流动性热塑性硫化橡胶（TPV）	国家重点新产品	科技部、商务部、质检总局、环保总局
2011	“高流动性热塑性硫化橡胶（TPV）动态硫化制备技术”	科技进步三等奖	烟台市科学技术进步奖评审委员会

公司所获主要认证、荣誉或奖项如下：

时　间	认证、荣誉	颁发部门
2008	中国化工行业技术创新示范企业	中国石油和化学工业协会
2008	高新技术企业	山东省科技厅、山东省财政厅、山东省国税局、山东省地税局
2009	山东省塑胶弹性体工程技术研究中心	山东省科技厅
2010	国家级企业技术中心	国家发改委、国家科技部、财政部、海关总署、国家税务总局
2010	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科技部
2010	阻燃材料研发中心	中国阻燃学会
2010	山东省著名商标	山东省工商行政管理局
2011	中国化工行业技术创新示范企业	中国石油和化学工业协会

2、产品结构优势

本公司经过多年的技术研发和市场开拓，已经发展成为国内具有较强竞争力

和影响力的高分子复合新材料制造商，形成了包括新型改性塑料和动态全硫化热塑性弹性体在内，针对汽车、电气等主要下游行业应用需求的五大系列、数百个品种的系列化、配套产品体系。

随着汽车、家电、电子电气行业的技术升级及我国医疗卫生、轨道交通、航天等事业的发展，下游行业的发展（如汽车工业的轻量化、环保节能化趋势等）对高分子复合材料提出了更高的性能要求，一方面需要有新的高性能改性塑料替代原有的金属材料，另一方面也需要包括热塑性弹性体材料在内的新材料替换现有的热固性橡胶材料以解决橡胶等传统材料的“黑色污染和不可回收”难题。

在提高产品品质方面，公司生产的 TPV 产品被广泛运用于制造汽车内饰、密封件等部件，以提高汽车装饰档次和部件性能。公司研制开发的汽车内饰表皮弹性体 TPV 材料，采用 TPV 常用的挤出压延吸塑方法，与改性塑料的内饰件直接贴合成型，相比于传统的聚氨酯喷塑工艺显著降低了制造成本。公司凭借改性塑料与 TPV 相结合的产品结构，能够为下游客户提供重要非金属部件的整体解决方案，表现出较强的竞争优势。

在提高材料性能方面，公司开发的 TPV 扣件替代传统热固性丁苯橡胶，与增强增韧改性塑料结构件配合，被广泛应用于高速铁路的建设，较好的实现了对传统材料扣件的提升和改造，在未来的高速铁路建设中会得到广泛应用。

公司改性塑料和热塑性弹性体两个类型的产品有机结合，协同发展，可以为下游企业提供更多的设计和产品解决方案，可以满足下游企业多元化的需求，在技术要求越来越高以及竞争日益激烈的市场，公司明显的产品结构优势将会带来竞争力的显著提升。

3、专业服务优势

公司生产的高分子复合材料应用领域广泛，很多下游行业或者企业对产品的原材料有着特殊的性能要求，需要个性化的原材料解决方案。公司凭借强大的研发实力、完善的生产体系和专业化的销售模式，可以根据下游客户特殊的性能要求，为其开发、定制满足其性能、指标要求的新的产品，并且协助客户在解决好产品售前材料选择、结构设计，售后产品与对方制造工艺及装备相匹配等应用性

技术问题。

第一，公司为客户提供了更加详细更加周到的前期咨询服务，在客户承接订单的前期就配合客户共同设计产品结构，根据不同的终端产品性能要求，推荐或者为客户研发更能满足终端产品要求的高分子复合材料。第二，由于高分子材料在加工的过程中，加工温度和加工工艺的不同也会影响终端产品的性能，发行人会派出技术人员，就加工过程中可能出现的问题进行跟踪、指导，以提高终端产品质量，降低其生产成本。第三，公司还会全程关注产品使用后的客户反馈情况，并有针对性的新产品进行完善，使其更加符合下游客户的要求。

通过销售人员对客户的前端需求的调研、研发人员根据客户对产品的性能需求，制定符合要求的产品型号，并且在客户生产过程中，由公司的技术人员全程跟踪，对工艺技术动态调整，实现对客户需求有针对性的全程、及时、持续的专业服务。尤其是在 TPV 销售领域，由于 TPV 产品的种类繁多，跨国公司只能提供通用牌号的产品供国内下游厂商使用，通用牌号无法满足国内厂商的个性化需求，而公司凭借研发优势、地域优势和对国内客户需求的精准把握，可以做到为下游客户量体裁衣，专项研发、生产符合客户要求的牌号产品。

发行人密切跟踪市场及客户需求变化、针对客户需求提供量体裁衣式的个性化的服务，增强了客户的依赖性，提高了客户的忠诚度，拓展并稳固了客户群体。

4、优质的客户资源优势

作为国内技术水平最先进、生产能力最强的改性塑料和热塑性弹性体生产企业之一，公司凭借自主研发的新型复合材料开发和应用技术，针对国内下游客户的应用需求，进行有针对性的基础研发和应用配方研发，在保证产品应用品质的同时，降低下游客户的采购成本、提高其采购效率，甚至根据客户需求特点进行材料配方的主动改进，实现主流客户需求的优化满足，从而实现对行业应用的引导。最终依靠公司产品优良的性能、稳定的产品质量和优质的服务，公司与多家国内大型汽车、家电等行业建立了长期合作关系，自 2006 年以来，先后成为长春一汽、二汽集团、重汽集团、海尔集团、九阳股份等多家国内知名企业及其零部件配套厂商的供应商，并形成了稳定的合作关系。优秀的客户群体为公司长期持续稳定发展奠定了坚实基础，也为公司面对相关行业进行销售推广建立了良好

的口碑示范效应和需求引导效应。

5、生产制造和检测设备优势

TPV 的生产对于设备和工艺要求比较高，设备性能的高低和工艺流程的合理性对产品质量的高低及品质稳定性具有至关重要的作用。公司的关键核心设备动态硫化反应成套装置是公司根据动态硫化反应及其工艺的特殊性，按照自行设计的工艺流程和设备参数要求，委托德国著名机械制造企业专门生产，具有原创性和唯一性。公司的动态全硫化热塑性弹性体设备与国内外普通设备相比，具有生产效率高、产品品质好且性能稳定的优势，不易被竞争对手仿制。同时，公司针对动态硫化热塑性弹性体生产应用技术特点采用专门进口检测仪器，确保公司产品品质达到国际先进水准。

（四）公司的竞争劣势

1、产能相对不足

尽管报告期内公司通过合理的固定资产投入使改性塑料及热塑性弹性体生产能力逐年增长，但公司核心产品（如 TPV）生产能力相对于客户需求的增长而言仍显不足，特别是对于需求量较大的重点大型客户的订单满足能力有限。

2、产能布局局限

公司目前的改性塑料及 TPV 生产场地均位于山东省龙口市，尽管地处华东港口地区，但仍受到运输半径、物流及时性等因素的限制，难以较好的覆盖华东、华南等下游行业制造业相对集聚的地区，一定程度上限制了公司的市场开拓。

四、发行人的主营业务

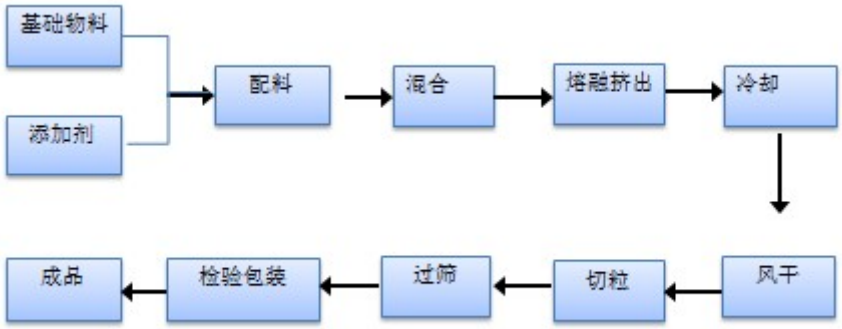
（一）主要产品及其用途

公司主要产品为改性塑料和热塑性弹性体两大类。其中，改性塑料主要包括增强增韧塑料、阻燃改性塑料、高光泽改性塑料。动态全硫化热塑性弹性体产品主要包括通用注塑、环保阻燃、高流动、耐高温等 11 个系列品种。公司产品广泛应用于汽车、家电、电子电气等领域。

产品大类	产品类别	主要用途
改性塑料	增强增韧改性塑料	汽车零部件、家电产品、电脑配件、机械零部件、电动工具等
	阻燃改性塑料	电视机、电脑、打印机、复印机、传真机、灯饰、音响等产品上的外壳、内部零件、周边器材
	高光泽改性塑料	电子、电器产品的外壳
热塑性弹性体	TPV	汽车密封条、玻璃导槽、高速列车密封条、高速铁路轨道垫片等
	TPE-S	汽车零部件、家电产品

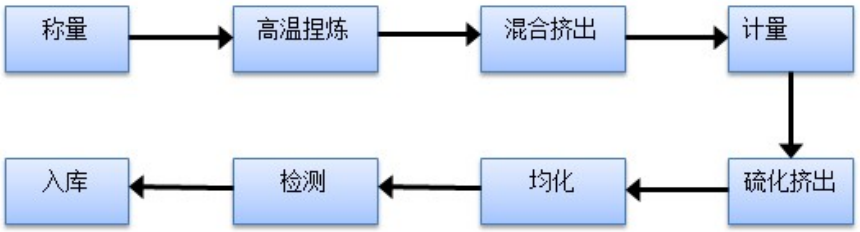
（二）主要产品的生产工艺流程

1、改性塑料生产工艺流程



序号	步骤	工艺内容	主要设备
1	配料	通过电子秤或连续电子计量秤，按照产品配方比例，配置各种原辅材料，确保各种原辅材料比例满足产品配方要求。	电子秤、计量秤
2	混合	将基础物料按一定比例投入到混合机中，经混合均匀后放入到料斗中。	混合机
3	熔融挤出	通过电加热、剪切作用将混合物熔融混合，主要有物料挤压、熔融、剪切混合、抽真空、再剪切等步骤，令各种添加剂均匀分散在聚合物中，并将聚合物熔体通过挤出机模头模孔挤出。	同向双螺杆挤出机
4	冷却	利用循环水或空气对从挤出机挤出的聚合物熔体冷却成固态。	冷却循环水槽
5	风干	将聚合物料条上的冷却水吹干。	风机
6	切粒	对聚合物料条进行切粒，得到塑料粒子。	切粒机
7	过筛	清除过长、过短等不符合粒径要求的塑料粒子，得到符合规定尺寸大小的塑料粒子产品。	振动筛
8	包装	将产品按规定的重量装包，并在包装袋上喷印产品品名、品级、色号、重量和生产批号等字符。	包装机、电子秤

2、TPV 的基本生产工艺流程

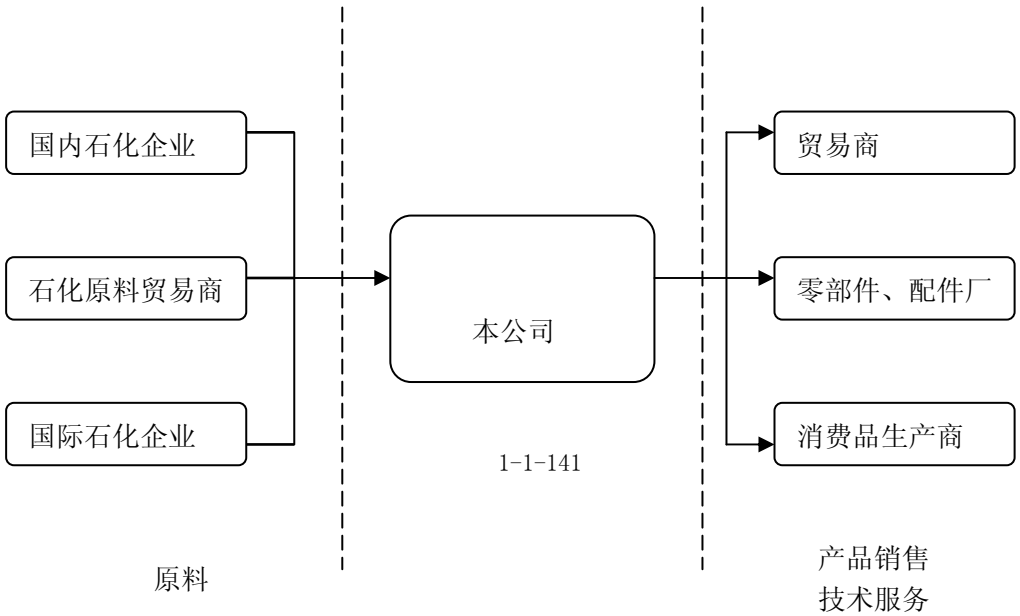


序号	步骤	工艺内容	主要设备
1	称量	是指确定原材料的配比数量	电子秤、计量秤
2	高温捏炼	是指为方便以后加工将块状原料高温融化制成片状，原料不发生分子结构变化，是一个混料的过程	混合机
3	混合挤出	是将高温捏炼出的片状原料再次加入辅料混合，输出颗粒原料的过程，不涉及分子结构变化，相当于二次混料	双螺杆
4	硫化挤出	采用双螺杆挤出机进行动态硫化，该过程原料的分子结构发生变化，是整个生产流程中最核心的部分	冷却循环水槽、同向双螺杆挤出机
5	均化	是指搅拌得到的颗粒状半成品，使产品的成分构成比较稳定	风机

（三）主要经营模式

本公司专业从事新型改性塑料和热塑性弹性体的研发、生产和销售，其上下游客户关系如下：

图6-15： 公司产业链上下游关系图



1、采购模式

（1）采购对象的确定

公司生产所需的原材料主要为 PP、ABS 等各类合成树脂等化工产品，每种产品又根据性能、参数的特定差异可区分为多个牌号。由于公司改性塑料、TPV 等产品多数采取“订单生产”的组织方式，加之改性塑料、TPV 产品的技术配方差异较大、变化较多，因此公司原材料采购往往表现出多品种（牌号）、多批次、小批量的特点，而我国的中石化、中石油等上游化工企业一般采取大宗生产、大宗销售的经营方式，对于批量较小的原材料无法从中石化等上游石化企业直接采购。报告期内，由于公司部分主要原料公司按月计采购规模难以达到上游石油化工企业直接销售门槛规模或公司生产组织安排与上游石油化工企业生产组织进度的阶段性不匹配，公司存在着向化工产品贸易商采购原材料的情形。

（2）采购流程

为了确保生产任务的顺利进行，公司根据当月销售订单和次月生产计划向供应商统一采购，并制定了完善的采购制度、供应商管理和质量保证体系，与各大供应商保持着长期、良好、稳定的合作关系。

采购部通过收集市场信息结合经验判断，对主要原材料价格的未来走势作出分析。公司管理层根据价格趋势采取提前采购或者缩短采购周期等手段，来降低原材料采购成本。随着技术水平和制造工艺的不断提升，在确保满足客户需求的前提下，公司会通过寻找性能相似、价格更低的新材料作为替代材料，以降低原材料成本。

2、生产模式

公司主要根据客户订单需求进行生产计划和安排，并且自主组织生产。

计划部将销售部下发的订单编制成生产销售、供应和资金计划，并下达生产作业计划，根据作业计划合理组织安排，改性塑料生产交由制造一部进行，TPV 和 TPE-S 等生产交由制造二部进行，并由计划部掌握生产进度，根据班、日、旬、月的计划完成情况。若客户所要求的产品不在公司产品目录中，公司技术科需要

开发新产品以满足客户的需求。

3、销售模式

公司的产品销售主要分为直销和经销商代理销售两种模式：

（1）直销模式

由公司设立的专门的营销部负责向下游客户主要厂商的销售。一般公司与客户先行签订《产品购销协议》确定合作关系，然后由客户根据需求通过传真方式下达定购单，公司根据用户要求填写订单确认书后交客户签署确认。目前，发行人营销网络已基本覆盖全国主要汽车生产基地，建立起高效、完善的销售渠道为国内外客户提供产品服务。在长春、天津、西安、上海、重庆、十堰、广东等地建立了销售网络，具体负责东北、华东、华南、华中、西南、西北等六大区域的营销网络管理、新老客户的开发及维护、产品的配送及技术服务支持等。

（2）经销模式

发行人的部分下游客户有指定经销商或贸易商供货，并且该经销商有相对完善健全的销售网络和客户体系，对于此部分客户，公司采取经销模式。同时由于下游行业所使用的改性塑料、热塑性弹性体品种多样、需求特点多变，单一生产企业难以完全覆盖，部分下游企业也倾向于通过经销商对产品进行统一采购。

报告期内，公司主营业务收入中直销和经销收入占比情况如下：

单位：万元

销售方式	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	29,581.22	83.93%	28,011.95	91.48%	17,988.44	91.44%
经销	5,662.13	16.07%	2,608.24	8.52%	1,682.93	8.56%

（3）出口销售情况

报告期内，公司产品出口销售情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度

国内销售	35,917.93	30,577.46	19,198.04
国外销售	1,149.10	1,933.32	1,818.06
合计	37,067.04	32,510.78	21,016.10

发行人的出口销售采用直接出口和通过经销商出口两种方式。在直接出口模式下，发行人与终端客户签订销售合同，按照终端客户的订单组织产品的生产，在终端用户以信用证、电汇等方式付款后，公司将货物实际报关出口，取得报关单，确认收入。在通过经销商出口模式下，发行人与经销商签订销售合同，按照经销商的订单组织生产，在经销商以信用证、电汇等方式付款后，公司按照订单的要求将货物实际报关出口，取得报关单，确认收入。

单位：元

时间	客户名称	国别	客户类型	客户背景	出口金额
2009年	PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED	香港	经销商	填充料贸易商	985,272.68
	SAMTEL COLOR LIMITED	印度	终端用户	DY 生产商	4,463,427.20
	HAVELLS INDIA LIMITED	印度		MCB 生产商	1,929,407.02
	INDO ASIAN FUSEGEAR LTD	印度		MCB 生产商	3,726,484.32
	SALORA INTERNATIONAL LTD	印度		DY 生产商	576,731.97
	SY SMILE CO.,LTD	泰国		DY 生产商	114,238.67
	GURU AMARDASS INTERNATIONAL(P)LTD.	印度		DY 生产商	1,149,971.11
	HELP HO ENGINEERING SDN BHD	马来西亚		DY 生产商	1,604,474.83
	JCT ELECTRONICS LIMITED	印度		DY 生产商	1,237,303.43
	GOOD&SMART CO.,LTD	马来西亚		DY 生产商	893,343.60
	VIDEOCON	印度		DY 生产商	252,405.29
	WIREFORM A.N.(THAILAND)CO.,LTD	泰国		MCB 生产商	82,483.10
	DIXON TECHNOLOGIES	印度		DY 生产商	226,864.75
	GLOBAL TRADE	印度		DY 生产商	227,031.00
	CONPLEX	印度		DY 生产商	226,823.42
	CHEMGRIT PLASITCS (PTY) LTD	南非		轮子生产商	269,884.90
	CUSTOM	加拿大		垫圈生产商	214,436.07
	合计				18,180,583.36
2010年	PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED	香港	经销商	填充料贸易商	1,045,936.62
	SAMTEL COLOR LIMITED	印度	终端用户	DY 生产商	4,025,022.66
	HAVELLS INDIA LIMITED	印度		MCB 生产商	745,849.89
	INDO ASIAN FUSEGEAR LTD	印度		MCB 生产商	2,095,971.56
	SALORA INTERNATIONAL LTD	印度		DY 生产商	349,277.95
	SY SMILE CO.,LTD	泰国		DY 生产商	47,075.72

	GURU AMARDASS INTERNATIONAL(P)LTD.	印度		DY 生产商	480,377.23
	HELP HO ENGINEERING SDN BHD	马来西亚		DY 生产商	994,571.19
	CHEE SHEN INDUSTRY SDN.BHD.	马来西亚		DY 生产商	995,725.64
	JCT ELECTRONICS LIMITED	印度		DY 生产商	1,338,497.51
	GOOD&SMART CO.,LTD	马来西亚		DY 生产商	1,522,049.76
	WIREFORM A.N.(THAILAND)CO.,LTD	泰国		MCB 生产商	206,351.45
	RADIAN POLYMERS COMPANY	印度		CFL 生产商	1,219,748.49
	CHEMGRIT PLASITCS (PTY) LTD	南非		轮子生产商	949,877.28
	DELTA SOURCE GENERAL TRADING LLC	伊朗		保险杠生产商	3,348.80
	ALLIANCE CORPORATION	印度		CFL 生产商	1,172,851.20
	ERA ELECTRICALS PRIVATE LIMITED	印度		CFL 生产商	2,137,351.97
	KUNSTSTOFF	德国		汽车件	3,308.18
	合计				19,333,193.10
2011年	PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED	香港	经销商	填充料贸易商	4,083,435.13
	ALLIANCE CORPORATION	印度	终端用户	CFL 生产商	276,778.70
	CHEE SHEN INDUSTRY SDN.BHD.	马来西亚		DY 生产商	167,280.71
	CHEMGRIT PLASITCS (PTY) LTD	南非		轮子生产商	2,028,401.32
	ERA ELECTRICALS PRIVATE LIMITED	印度		CFL 生产商	329,027.09
	GOOD&SMART CO.,LTD	马来西亚		DY 生产商	254,603.26
	GURU AMARDASS INTERNATIONAL(P)LTD.	印度		DY 生产商	305,336.71
	HELP HO ENGINEERING SDN BHD	马来西亚		DY 生产商	304,741.23
	HOANGTUANBAO COMPANY LIMITED	越南		插座生产商	143,804.47
	JCT ELECTRONICS LIMITED	印度		DY 生产商	1,043,870.96
	MATHERSON CHEMIE SDN BHD	马来西亚		家具生产商	25,199.98
	SALORA INTERNATIONAL LTD	印度		DY 生产商	113,816.83
	SAMTEL COLOR LIMITED	印度		DY 生产商	1,139,621.79
	SIAMLUCK	泰国		贸易商	156,958.07
	GER TRADING	印度		贸易商	52,143.31
	DAWN ENGINEERING	印度		贸易商	682,426.75
	CUSTOM GASKET.LTD	加拿大		密封条生产商	281,970.32
	MIGUEL HERRERA	智利		贸易商	33,151.06
	SY SMILE CO.LTD	泰国		贸易商	22,116.23
	ESSALAMLATEX	埃及		牙刷手柄生产商	46,338.95
	合计				11,491,022.87

如上表所示，报告期内，除PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED为经销商外，发行人均采用直接出口方式供货给终端用户。近三年，发行人对PARAMOUNT SHANGHAI

LIMITED的出口收入分别为98.53万元、104.59万元和408.34万元。发行人与PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED的合作流程如下：

第一步，公司与PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED直接洽谈，签订销售合同，接受客户订单并安排生产；

第二步，PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED以信用证、电汇等方式向公司付款；

第三步，公司办理报关手续，按照订单要求安排货运，货物运送至PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED指定地点。

第四步，公司向PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED开具出口销售发票，寄送提单等货运单据。

发行人在取得报关单后，确认收入，商品的所有权及其所有风险和报酬都转移至经销商PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED处，无论经销商是否将商品再销售出去，对于发行人来说，已实现了实际销售。因此，发行人与PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED的合作属于买断式销售。PARAMOUNT SHANGHAI LIMITED购买的发行人的产品，都出售给最终用户，实现了产品的最终销售。

（四）主要产品产销情况

1、主要产品的产能及销售情况

单位：吨

产品类别	项目	2011年度	2010年度	2009年度
改性塑料	理论产能	27,500.00	30,000.00	25,000.00
	生产能力	22,602.74	24,657.54	20,547.95
	产量	20,392.01	21,409.86	17,625.47
	二次改性中间产品产量	2,038.82	1,674.69	1,388.34
	销量	18,485.26	19,990.20	15,552.72
	产能利用率	90.22%	86.83%	85.78%
	产销率	100.72%	101.29%	95.78%
TPV	理论产能	5,500.00	3,700.00	2,500.00
	生产能力	4,520.55	3,041.10	2,054.79
	产量	5,078.02	3,069.99	1,816.86

	二次改性中间产品产量	614.87	490.30	260.29
	销量	4,218.23	2,691.46	1,513.27
	产能利用率	112.33%	100.95%	88.42%
	产销率	94.51%	104.33%	97.22%
TPE-S	理论产能	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	生产能力	1,232.88	1,232.88	1,232.88
	产量	974.14	973.34	473.3
	二次改性中间产品产量	119.87	210.89	26.37
	销量	821.22	803.83	407.83
	产能利用率	79.01%	78.95%	38.39%
	产销率	96.13%	105.43%	91.25%

注：（1）理论产能是根据挤出机的每小时共混改性能力为基础，按照365天、每天24小时生产时间计算的。生产能力是依行业惯例，考虑节假日、设备保养维护、不同产品转产等因素，按照7,200小时/年来计算的。（2）2011年7月，因厂房搬迁，对改性塑料的产能造成一定影响，生产线重新安装、调试，至达到稳定生产，耗时一个月，因此2011年改性塑料理论产能按照11个月27,500吨计算。（3）2010年7月新购置一条年产2,500吨的TPV生产线，该条生产线2010年产能按1,200吨计算，2010年末TPV理论产能达到3,700吨计算。（4）2011年10月新购置一条年产2,000吨的TPV生产线，该条生产线2011年产能按500吨计算，2011年TPV理论产能达到5,500吨。（5）公司在生产经营中，根据客户要求，会对部分产品进行二次改性，此类加工也占用公司设备产能但不形成最终销售，上表中的产销率根据扣除二次改性中间产品产量之后的数据进行计算。

从上表可以看出，报告期内公司改性塑料产能利用率保持在较高水平，而TPV产能利用率随着产品推广快速提高，并明显高于行业平均开工率水平。2011年因改性塑料生产线搬迁影响了生产安排，导致改性塑料产量、销量比2010年略有下降。扣除搬迁因素影响，公司2011年改性塑料产能利用率达到90.22%，比2010年提高了3.39个百分点。

2、公司向前五名客户的销售情况

（1）公司向前五名客户的销售情况

2009年		
客户名称	销售金额（万元）	占同期营业收入比重（%）
杭州九阳小家电有限公司	1,565.78	7.45
北京北化新橡科技发展有限公司	1,392.56	6.63
长春曼胡默尔富维滤清器有限公司	1,028.85	4.90
重庆大江渝强塑料制品有限公司	956.94	4.55

桐乡市健民过滤材料有限公司	711.57	3.39
合计	5,655.69	26.92

2010 年

客户名称	销售金额（万元）	占同期营业收入比重（%）
长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司	2,817.90	8.67
北京北化新橡科技发展有限公司	1,914.75	5.89
杭州九阳小家电有限公司	1,857.77	5.71
长春曼胡默尔富维滤清器有限公司	1,719.52	5.29
东风伟世通（十堰）汽车饰件系统有限公司	1,651.36	5.08
合计	9,961.29	30.64

2011 年

客户名称	销售金额（万元）	占同期营业收入比重（%）
北京北化新橡科技发展有限公司	3,957.61	10.68
长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司	1,699.53	4.59
天盟农资连锁有限责任公司	1,667.94	4.50
东风伟世通（十堰）汽车饰件系统有限公司	1,646.15	4.44
杭州九阳小家电有限公司	1,617.00	4.36
合计	10,588.23	28.57

报告期内公司不存在对单个客户的销售比例超过销售总额50%或者严重依赖少数客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东，不存在在前 5 名客户持有权益的情况。

（2）报告期内发行人的前五名客户的基本情况如下：

公司名称	注册资本	法定代表人	注册地址	主要投资者
长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司	2,700 万美元	温树泽	长春	长春一汽富维汽车零部件股份有限公司
北京北化新橡科技发展有限公司	300 万元	张永丽	北京市朝阳区酒仙桥路乙 21 号 225 号	冯志、张永丽、杨云河、王益庆、刘寿康、吴友平、芦焕梅、伊娜、邹华、鲜莹
杭州九阳小家电有限公司	1,200 万(美元)	姜广勇	杭州经济技术开发区白杨街道 22 号大街 52 号	上海力鸿新技术投资有限公司、上海鼎亦投资有限公司、Bilting Developments Limtited、Dinghui Solar Energy (Hong

				Kong) Limited
长春曼·胡默尔富维滤清器有限公司	1,350 万(美元)	曼弗雷德·沃尔夫	长春经济技术开发区昆山路4555 路	长春一汽四环汽车股份有限公司、曼·胡默尔滤清器有限公司
东风伟世通(十堰)汽车饰件系统有限公司	8,800 万元	吴新波	十堰市武当路68 号	东风汽车有限公司、东风伟世通汽车饰件系统有限公司
重庆大江渝强塑料制品有限公司	1300 万美元	江信亚	重庆市大江渝强塑料制品有限公司	重庆大江工业有限责任公司、开曼群岛商东阳控股股份有限公司
桐乡市健民过滤材料有限公司	1,800 万元	尤健明	崇福镇开发区世纪大道北侧	浙江朝晖过滤技术股份有限公司
INDO ASIAN FUSEGEAR LIMITED	200 万美元		新德里	Prashant Ranade、P.K.Ranade.
天盟农资连锁有限责任公司	6,000 万元	刘富云	昆明市二环西路中段398 号昆明高新科技广场二层展销中心	云南云天化股份有限公司、云南省水富县天盛有限责任公司

（接上表）

公司名称	经营范围
长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司	生产汽车保险杠、相关汽车零部件及塑料制品的开发、制造及售后服务
北京北化新橡科技发展有限公司	技术开发；技术咨询；技术转让；技术服务；销售机械设备、化工产品（不含危险化学品）
杭州九阳小家电有限公司	研发、生产、商用食品加工机，家用电器，线路板；销售公司生产的产品；提供技术咨询
长春曼·胡默尔富维滤清器有限公司	制造滤清器、离心机、空气干燥罐及相关产品，销售自产产品，提供相关服务，并进行以上产品的应用开发
东风伟世通(十堰)汽车饰件系统有限公司	开发、设计、生产、销售汽车饰件系统和主要零部件并提供售后服务。
重庆大江渝强塑料制品有限公司	生产、销售汽车塑料件、摩托车塑料件及其他塑料件、冲压件、橡胶件、模具并进行售后服务
桐乡市健民过滤材料有限公司	过滤材料及制品、过滤器配件、空气净化过滤网、空气监测仪器的生产、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务(国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品和技术除外)；经营进料加工和“三来一补”业务
INDO ASIAN	电器开关及节能灯

FUSEGEAR LIMITED	
天盟农资连锁有限责任公司	化肥、农药、农膜、不再分装的包装种子、饲料及添加剂、农业机械、农业生产资料、预包装食品、散装食品、农副产品、纺织品、针织品及原料（棉花除外）、非金属矿及制品、金属矿及制品、家用电器、五金交电、建筑及装饰材料、玻璃纤维及制品的销售；粮食收购；硝酸铵、易燃液体、易燃固体、氧化剂、毒害品、腐蚀品、季戊四醇、共聚甲醛、甲酸钠及一般不需审批的化工产品的销售；贸易经纪代理；国内贸易、物资供销；货物及技术的进出口业务

上述客户与发行人及其关联方均不存在关联关系，上述客户购买公司产品主要是作为制造产品的原料（直销）或者对外销售（经销），经销客户采购自公司的产品基本实现最终销售。

（五）主要产品的原材料和能源供应情况

1、报告期主要原材料和能源的供应情况

原材料	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
PP	11,599.17	42.98%	11,233.80	42.60%	8,096.42	44.60%
ABS	1,975.55	7.32%	1,942.72	7.37%	1,487.01	8.19%
PA	1,386.44	5.14%	1,755.34	6.66%	1,176.01	6.48%
EPDM	2,850.75	10.56%	1,748.20	6.63%	809.33	4.46%
PVC	747.67	2.77%	610.78	2.32%	272.05	1.50%
十溴二苯乙烷	486.46	1.80%	737.24	2.80%	552.80	3.05%
基础油	1,259.98	4.67%	590.03	2.24%	581.58	3.20%
POE	703.32	2.61%	654.12	2.48%	312.10	1.72%
PBT	199.75	0.74%	134.38	0.51%	125.12	0.69%
阻燃剂	388.54	1.44%	1,018.48	3.86%	845.94	4.66%
玻纤	655.79	2.43%	851.16	3.23%	612.48	3.37%
SBS	280.98	1.04%	903.90	3.43%	407.67	2.25%
滑石粉	196.70	0.73%	646.25	2.45%	475.27	2.62%
包装袋	241.93	0.90%	138.55	0.53%	98.67	0.54%
PE	394.44	1.46%	230.28	0.87%	241.95	1.33%
钛白粉	190.17	0.70%	160.85	0.61%	90.39	0.50%
光稳定剂	169.55	0.63%	127.06	0.48%	168.05	0.93%
抗氧剂	118.84	0.44%	239.39	0.91%	157.84	0.87%
染料	330.02	1.22%	243.22	0.92%	125.20	0.69%
其他助剂	1,194.26	4.43%	956.54	3.63%	650.24	3.58%
其他辅料	1,614.85	5.98%	1,445.72	5.48%	866.48	4.77%

公司产品的主要原材料为 PP、ABS、PA 等树脂等普通塑料原料和 EPDM 橡胶，

均属于技术成熟、产销规模较大的常见化工原料。目前公司与国内多家石油化工企业和经销商建立了长期稳定的合作关系，国内市场货源充足，生产供应有保障，不存在原材料供应不畅影响生产的情形。

2、公司采购主要原材料的价格变动趋势

2009 年、2010 年和 2011 年，公司主要原材料 PP、ABS、PA、EPDM、PVC 采购价格波动情况如下：

品种	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	单价（万元/吨）	变动幅度	单价（万元/吨）	变动幅度	单价（万元/吨）
PP	1.02	4.08%	0.98	27.27%	0.77
ABS	1.56	15.56%	1.35	28.57%	1.05
PA	2.45	36.11%	1.80	14.64%	1.57
EPDM	3.11	47.39%	2.11	22.67%	1.72
PVC	0.65	-2.98%	0.67	11.67%	0.60

3、公司原材料占产品成本的比重

公司产品的主要成本是材料成本，在产品成本中约占 90%左右。

原材料	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
PP	11,580.50	41.94%	10,515.01	42.76%	6,710.81	41.57%
ABS	1,994.10	7.22%	1,813.63	7.38%	1,240.49	7.68%
PA	1,281.80	4.64%	1,603.16	6.52%	1,080.74	6.69%
EPDM	2,861.14	10.36%	1,614.83	6.57%	744.41	4.61%
PVC	745.30	2.70%	571.12	2.32%	225.26	1.40%
十溴二苯乙烷	552.17	2.00%	690.76	2.81%	457.73	2.84%
基础油	1,332.35	4.83%	536.09	2.18%	534.93	3.31%
POE	734.31	2.66%	581.93	2.37%	249.28	1.54%
SBS	266.86	0.97%	831.14	3.38%	579.45	3.59%
玻纤	664.57	2.41%	813.61	3.31%	326.98	2.03%
滑石粉	200.86	0.73%	593.28	2.41%	436.51	2.70%
PBT	225.13	0.82%	136.2	0.55%	89.96	0.56%
阻燃剂	290.89	1.05%	744.06	3.03%	422.22	2.62%
包装袋	237.97	0.86%	132.56	0.54%	82.49	0.51%

PE	368.88	1.34%	82.11	0.33%	91.94	0.57%
钛白粉	184.22	0.67%	153.1	0.62%	89.34	0.55%
光稳定剂	166.53	0.60%	129.97	0.53%	68.4	0.42%
抗氧剂	114.47	0.41%	215.86	0.88%	92.37	0.57%
染料	315.96	1.14%	229.47	0.93%	94.2	0.58%
其他助剂	1,183.20	4.29%	496.36	2.02%	612.41	3.79%
其他辅料	865.98	3.14%	685.45	2.79%	845.71	5.24%
合计	26,167.19	94.77%	23,169.70	94.23%	15,075.63	93.38%

4、能源供应情况

公司主要能源消耗为水、电和蒸汽，水购自龙口市开发区自来水公司，蒸汽购自龙口煤电，电力供应全部购自山东电网，公司水、电、汽供应稳定可靠，不存在能源供应紧张而影响生产的情形。

主要能源	水		电		蒸汽	
	数量（立方）	金额（元）	数量（度）	金额（元）	数量（吨）	金额（元）
2011 年度	15,420	40,844.73	8,678,947	5,224,312.46	-	-
2010 年度	13,509	35,663.01	10,201,277	6,120,766.20	-	-
2009 年度	25,969	68,597.48	8,045,568	4,827,340.69	2,617	358,969.03

注：（1）2009 年下半年公司对设备进行了技术更新改造，由蒸汽加热改成电加热，2010 年起不再使用蒸汽。公司在 2010 年对冷却用水改造为循环利用，2010 年度用水大幅下降。

（2）2011 年下半年公司对部分设备进行了技术更新改造，省略了改性塑料及 TPV 生产过程中的高速搅拌、低温密炼和开炼两道工序及附属设备，使 2011 年度用电量下降。

5、报告期向前五名供应商采购情况

2009 年度		
供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司	4,055.93	22.52%
道恩集团有限公司	2,591.13	14.39%
大连西太平洋石油化工有限公司	1,624.66	9.02%
济南泰星精细化工有限公司	838.59	4.66%
新会德华尼龙切片有限公司	402.67	2.24%
合　计	9,512.98	52.83%
2010 年度		
供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司	8,280.50	31.53%
道恩集团有限公司	1,896.21	7.22%
大连西太平洋石油化工有限公司	1,311.21	4.99%

济南泰星精细化工有限公司	1,107.54	4.22%
镇江奇美化工有限公司	543.77	2.07%
合　计	**13,139.23**	**50.03%**

2011 年度

供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司	7,228.10	26.78%
中国石油天然气股份有限公司华北化工销售分公司	2,197.00	8.14%
上海翼龙投资管理有限公司	1,333.61	4.94%
吉化集团吉林市锦江油化厂	1,332.05	4.94%
裕德化工贸易有限公司（MERIT TRADING）	1,187.90	4.40%
合计	**13,278.66**	**49.20%**

除道恩集团外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东，在前 5 名供应商中没有持有权益的情况。

6、报告期内EPDM采购情况、主要供应商与发行人之间的关联关系及采购价格公允性

（1）报告期内EPDM采购情况

2009年发行人EPDM采购情况如下

公司名称	数量（千克）	单价（元/千克）	金额（元）
DOW CHEMICAL	32,000.00	14.78	472,960.00
LANXESS BUNA GMBH	36,000.00	15.4	554,400.00
华馨国际(香港)有限公司	137,973.00	18.38	2,535,943.74
青岛荣凯化工有限公司	66,810.00	19.07	1,274,066.70
秦皇岛群荣进出口有限公司	47,271.00	15.01	709,380.40
青岛瑞恩国际贸易有限公司	36,712.00	18.63	684,035.47
裕德化工贸易有限公司（MERIT TRADING）	35,100.00	18.31	642,681.00
PROTRADE INTERNATIENAL CORP	35,100.00	15.41	540,891.00
上海和氏璧化工有限公司	36,543.00	14.77	539,804.54
上海华氟化工科技有限公司	6,850.00	16.1	110,285.00
博罗县万利发化工有限公司	1,350.00	21.37	28,846.15
合计	471,709	17.16	8,093,301.50

2010年发行人EPDM采购情况如下

公司名称	数量（千克）	单价（元/千克）	金额（元）
裕德化工贸易有限公司（MERIT TRADING）	157,950.00	19.65	3,104,036.39
青岛瑞恩国际贸易有限公司	319,201.00	21.31	6,802,960.37
山东道恩北化弹性体公司合并转入	144,136.00	19.71	2,841,614.20

青岛鲁中泰商贸有限公司	108,035.00	23.96	2,588,372.49
上海和氏璧化工有限公司	65,013.00	23.84	1,550,167.51
江普化工新材料（香港）有限公司	28,800.00	17.79	512,352.00
宁波经济技术开发区东辉皮革塑料有限公司	1,425.00	25.33	36,105.13
博罗县万利发化工有限公司	1,000.00	23.33	23,333.33
青岛嘉泰亿盛国际贸易有限公司	1,000.00	23.08	23,080.00
合计	826,560.00	21.15	17,482,021.42

2011年发行人EPDM采购情况如下

公司名称	数量（千克）	单价（元/千克）	金额（元）
裕德化工贸易有限公司（MERIT TRADING）	456,000.00	26.47	12,071,008.43
上海越广橡胶化工有限公司	114,973.00	33.90	3,897,602.07
宁波经济技术开发区东辉皮革塑料有限公司	77,202.50	34.71	2,679,392.10
爱思开能源国际贸易（上海）有限公司	64,800.00	35.73	2,315,025.31
青岛鲁中泰商贸有限公司	42,776.00	39.76	1,700,607.08
上海雄杰乙丙橡塑制品有限公司	32,871.00	39.76	1,306,822.87
上海和氏璧化工有限公司	28,693.00	39.64	1,137,421.10
青岛瑞恩国际贸易有限公司	40,182.00	27.97	1,123,986.34
上海聚亿贸易有限公司	28,058.00	39.43	1,106,223.12
天津隆欣源化工贸易有限公司	26,624.00	39.13	1,041,736.55
中化国际（控股)股份有限公司	2,700.00	31.20	84,230.77
青岛科诺化工有限公司	998.00	43.56	43,470.09
合计	915,877.50	31.13	28,507,516.83

（2）报告期内公司主要EPDM供应商与发行人之间的关联关系及采购价格公允性

报告期内，公司 EPDM 主要采购对象基本情况如下（历年采购金额超过 100 万元）：

公司名称	注册资本	法定代表人	注册地址	主要投资者及投资额
华馨国际（香港）有限公司	10,000 港币	华杏秀	香港	华杏秀：10,000 港币
青岛荣凯化工有限公司	50 万元	焦方强	青岛城阳区	焦方强：50 万人民币
裕德化工贸易有限公司	10,000 港币	邓昶	香港	邓昶：5100 港币 邓志锋：4900 港币
青岛鲁中泰商贸有限公司	500 万元	徐兆勤	青岛市李沧区	徐兆勤：460 万元 李强：40 万元

上海越广橡胶化工有限公司	50 万元	单国平	上海松江区	单国平：30 万元 单娟：20 万元
青岛瑞恩国际贸易有限公司	50 万元	庞士英	青岛市保税区	曹水卿：30 万元 庞士英：20 万元
上海和氏璧化工有限公司	1700 万元	李明	上海浦东新区	潘敏琪：1530 李明：170 万元
爱思开能源国际贸易（上海）有限公司	1,250 万美元	闵完圭	上海市外高桥保税区	SK Energy 株式会社（韩国）：38 万美元 爱思开（中国）投资有限公司：1212 万美元
宁波经济技术开发区东辉皮革塑料有限公司	50 万元	倪建灿	宁波开发区	张琳：30 万元 何明：20 万元
上海聚亿贸易有限公司	14 万美元	施明良	上海市长宁区	施明良：14 万美元
上海雄杰乙丙橡塑制品有限公司	50 万元	宋剑刚	上海市松江区	宋剑刚：30 万元 单国平：20 万元
天津隆欣源化工贸易有限公司	168 万元	梁雪春	天津经济技术开发区	梁雪春：117.6 万元 吴丽祯：25.2 万元 谢亦斌：25.2 万元

（接上表）

公司名称	经营范围
华馨国际（香港）有限公司	塑料原料及产品、化工原料及其他化工产品的贸易
青岛荣凯化工有限公司	批发、零售：化工产品（不含危险化学品）、橡胶制品、五金建材、机械设备、办公用品、服装、鞋帽、日用百货、纸、纸制品；货物进出口、技术进出口
裕德化工贸易有限公司	塑料原料及产品、化工原料及其他化工产品的贸易
青岛鲁中泰商贸有限公司	批发、零售：橡胶制品、橡胶原料、五金、建筑材料、交电、化工产品（不含危险品）、日用杂品、货物进出口
上海越广橡胶化工有限公司	橡胶制品、塑料制品、化工产品（除危险品）、环保材料、建筑五金、五金交电，厨房设备及配件，通用零部件，批发零售
青岛瑞恩国际贸易有限公司	国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易及贸易项下加工整理；货物进出口、技术进出口；佣金代理；经济信息咨询

上海和氏璧化工有限公司	化工原料及产品（凭许可证）、橡塑制品、建筑装饰材料、汽车零配件的销售，自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外，以上相关业务的咨询服务（以上涉及许可经营的凭许可证经营）
爱思开能源国际贸易（上海）有限公司	国际贸易、转口贸易、保税区企业间的贸易及贸易代理；化学工业产品、塑料及其制品、橡胶及其制品（天然橡胶除外）、酒精、电池及其部件的批发、进出口和佣金代理（拍卖除外），提供相关配套业务；保税区内商业性简单加工；保税区商业咨询服务。
宁波经济技术开发区东辉皮革塑料有限公司	塑料原料及产品、化工原料及产品（除化学危险品外）、金属材料、纺织原料及产品（除专营）、五金交电、电子产品、日用百货、皮革、农副产品、建筑材料、机械材料、机械设备、纸张、机电产品（除小汽车）
上海聚亿贸易有限公司	经营合成橡胶原料、水性环保涂层树脂、橡塑胶添加剂、汽机车工业橡胶产品的批发、进出口及其他相关配套服务
上海雄杰乙丙橡塑制品有限公司	橡塑制品、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），防水材料、水性涂料、保湿材料、建筑材料、装饰材料、环保设备销售（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）
天津隆欣源化工贸易有限公司	化工产品、塑料制品、电子产品、金属制品、建筑材料、橡胶助剂、促进剂、化工原料及半成品的批发、零售（不设店铺）、进出口；五金工具的技术开发、咨询、服务（上述经营范围不含危险化学品、易制毒品及国家限制禁止类产品，涉及前置审批的需按国家有关规定办理）

其中，宁波经济技术开发区东辉皮革塑料有限公司系宁波茂林进出口有限公司的下属企业，根据宁波茂林进出口有限公司和宁波经济技术开发区东辉皮革塑料有限公司和三井化学（上海）有限公司出具的书面说明，宁波茂林进出口有限公司、宁波经济技术开发区东辉皮革塑料有限公司主要从事三井化学EPDM产品的进口和境内销售。

保荐机构核查了报告期内历年EPDM供货金额超过100万元的供应商的工商登记资料、部分供应商关于EPDM销售资质的书面说明，并对发行人控股股东、实际控制人、高级管理人员进行了访谈，取得了发行人控股股东、实际控制人对于与EPDM供应商之间无关联关系的书面声明和部分供应商关于与发行人控股股东、实际控制人无关联关系的书面说明；保荐机构经核查后认为：上述EPDM供应商与发行人之间不存在应披露的关联关系，采购价格均根据市场价格和相应税费确定，公允合理。

（六）质量控制情况

1、质量体系认证

公司建立了一整套严格的内部质量控制体系，建立了国内同行领先的检测实验室，配置了目前国际先进的专用检测装置。公司先后通过了 ISO 9000 质量管理体系认证和国际汽车工业行动组织（IATF）颁布的 ISO/TS 16949 质量体系认证，取得了国际市场的通行证，公司产品已经进入诸多著名汽车厂商的供应体系。公司的 TPV 产品还取得了美国全国卫生基金会（National Sanitation Foundation，NSF）的 NSF 国际认证，公司是国内唯一一家取得这一认证的公司，这是对于公司在此类产品开发、生产、质检、销售及管理各环节的认可。公司将继续严格按照控制标准进行运作，并对质量管理体系进行持续改进。

2、质量控制措施

由于改性塑料产品和 TPV 的加工工序多、流程长，涉及行业广的特点，对原料的性能、设备的运行、动力的稳定均有较高的要求。公司一方面采取严格有效的质量控制措施，从采购、计划、生产、检测等各环节对可能影响产品质量的因素进行控制，根据责任分工对各级员工采取梯级责任管理，做到分层管理、责任明确，有效地保证了问题的及时发现、处理；另一方面公司高度重视员工培训和技术监督，促使全部生产流程均在工艺巡检人员的在线监督下由经考核合格后上岗的专业技术工人的操作下完成。

3、质量纠纷情况

严格有效的质量控制措施确保了公司产品的高成品率和优良率，报告期内公司未出现因产品质量问题而引发的质量纠纷。

4、发行人业务相关行业标准

与发行人生产有关的主要行业标准列表如下：

标准名称	标准号
塑料实验室光源暴露试验方法第 1 部分	GB/T16422.1-2006
塑料聚甲醛（POM）模塑和挤塑材料第 1 部分	GB/T22271.1-2008
塑料聚甲醛（POM）模塑和挤塑材料第 2 部分	GB/T22271.2-2008
塑料燃烧性能测定水平和垂直法	GB/T2408-2008
塑料用氧指数法测定燃烧行为第 1 部分	GB/T2406.1-2008
塑料老化试验方法	GB/T7141-2008

塑料符号和缩略语第 1 部分	GB/T1844.1-2008

以上行业标准，公司均受邀支持或参与制定，因此，公司生产经营中对以上标准把握较准，均能严格执行以上标准，不存在不符合行业标准的情形，不存在纠纷及潜在纠纷。

（七）安全生产情况

公司一直高度重视安全生产工作，设立了专门的部门，并制定了《安全生产制度》、《消防制度》、《事故隐患整改制度》、《化验室安全操作制度》《各岗安全操作规程》，对生产流程所涉各环节制定了有针对性地安全规范。

由于公司安全组织体系健全、安全制度有效、日常落实有力，公司近年来未发生重大安全事故。

（八）发行人的主营业务资质

根据《国务院对确需保留的行政审批项目设定行政许可的决定》（2004 年 7 月 1 日起施行），发行人产品生产未被纳入特种许可管理范围。

根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（2005 年 9 月 1 日起施行）、《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》（修改后于 2010 年 6 月 1 日起施行）、《工业产品生产许可证发证产品实施细则》，发行人目前产品生产均未被纳入生产许可证制度管理范围。

根据《安全生产许可证条例》（2004 年 1 月 7 日起施行），发行人产品产生未被纳入安全生产许可证制度管理范围（该条例第二条：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度”）。

发行人产品生产获得的认证情况如下：

认证名称	认证单位	认证日期	更新时间	到期时间
UL 认证	Underwriter Laboratories Inc.	2008 年 9 月 2 日	-	-

ISO/TS16949	Bureau Veritas Certiication	2006 年 7 月 17 日	2012 年 5 月 3 日	2015 年 4 月 12 日
NSF	National Sanitation Foundation	2010 年 9 月 10 日	2010 年 9 月 10 日	2013 年 9 月 9 日
国家认可委员会实验室认可证书	中国合格评定国家认可委员会	2008 年 1 月 30 日	2011 年 5 月 23 日	2014 年 5 月 22 日
SGS/ROHS 认证	SGS 检测中心	2005 年 11 月 3 日	2011 年 3 月 18 日	2014 年 3 月 17 日
CQC 认证	国际电工委员会	2011 年 9 月 13 日	2011 年 9 月 13 日	2015 年 9 月 12 日
FDA 认证	美国食品和药物管理局	2009 年 10 月 13 日	2009 年 10 月 13 日	2012 月 10 月 12 日

（接上表）

认证证书名称	简要情况	认证证书对应产品或其他
ISO/TS16949:2009 第三版	授予山东道恩高分子材料股份有限公司，确认其组织的质量管理体系已经过审核并符合 ISO/TS16949:2009 第三版以及适用的顾客特殊要求，体系覆盖范围 设计、；开发和制造、交付的产品：改性塑料和热塑性弹性体 证书生效日期：2009 年 4 月 16 日 证书失效日期：2012 年 4 月 15 日	改性塑料和热塑性弹性体
中国合格评定国家认可委员会 实验室认可证书 注册号：CNASL3335	兹证明：山东道恩高分子材料股份有限公司检测中心符合 ISO/IEC 17025:2005《检测和校准实验室能力的通用要求》(CNAS-CL01《检测和校准实验室能力认可准则》的要求，具备承担本证书附件所列检测服务的能力，予以认可。 签发日期：2011-5-23 有效期至：2014-5-22 初次认可：2008-1-30 更新日期：2011-5-23	发行人检测中心
UL 认证	UL 为美国保险商试验所的简写，UL 在美国来说，是安全标志的象征，为全球从事安全试验和鉴定的较大民间机构，经过 UL 认证说明产品达到很高的安全标准。山东道恩高分子材料股份有限公司的产品经 UL 检测符合应用标准。	塑料-成分 塑料（加拿大认证）-成分

NSF 认证	NSF 是公共卫生和安全领域的权威机构，从事公共卫生、安全、环境维护领域的标准制定和测试、认证服务工作。 经 NSF 认证的产品可以被放心的使用。山东道恩高分子材料股份有限公司的产品热塑性弹性体 21-80A 符合 NSF/ANSI 饮水系统组成标准 61。	热塑性弹性体 21-80A，最终产品部分出口美国，可用于饮用水的水管、卫浴水管等。
SGS 测试报告	SGS 是全球领先的检验、鉴定、测试和认证机构，是公认的质量和诚信的基准。基于所送样品进行的测试，山东道恩高分子材料股份有限公司的阻燃聚丙烯、乳白 ABS、环保阻燃增强 PA66、阻燃玻璃纤维增强 PBT、聚丙烯符合欧盟 RoHS 指令 2002/95/EC 以及后续修正指令的要求。	认证时间: 阻燃聚丙烯（2011.05.25） 乳白 ABS（2011.07.20） 环保阻燃增强 PA66 (2009.12.10) 阻燃玻璃纤维增强 PBT（2010.06.11） 聚丙烯（2011.02.24）
CQC 认证	CQC 是代表中国加入国际电工委员会电工产品合格测试与认证组织（IECEE）多边互认（CB）体系的国家认证机构。道恩高材两个系列的家电用材料于2011年9月通过了其中的“非金属材料认证及其零部件认证”，认证采取的方式为产品型式检验与获证后监督	1.高光聚丙烯（证书编号：CQC11134062405） 有效期：2011.9.13-2015.9.13 2.高光填充聚丙烯（证书编号：CQC11134062406 ）2011.9.13-2015.9.13
FDA 认证	FDA 为美国食品和药物管理局(Food and Drug Administration)简称，道恩高材 TPV 材料 F621-64A 通过其中的“食品接触产品及材料”FDA 认证检测	通过日期：2009.10，报告编号：SZF09101222026a

经核查，保荐机构认为，发行人具备开展其主营业务的全部资质，相关资质取得符合国家法律规定，不存在未能取得必备资质而从事生产的情况，不存在违法违规行为，相关资质和续期不存在实质性障碍。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要生产设备和房屋建筑物

1、固定资产基本情况

本公司固定资产主要包括：房屋及建筑物、机器设备、运输及其他设备等。本公司依法拥有相关的产权。由于本公司定期进行固定资产的维修、保养和改造，上述主要生产设备的成新率较高，使用状况良好。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司生产经营所需要的生产设备、房屋情况见下表：

固定资产	账面原值（元）	账面净值（元）	成新率
房屋及建筑物	28,102,043.79	24,650,988.71	87.72%
机器设备	46,060,426.80	29,186,109.49	63.36%
运输设备	1,206,550.00	615,494.14	51.01%
电子设备	2,016,606.38	641,783.49	31.82%
合　　计	77,385,626.97	55,094,375.83	71.19%

2、主要生产设备情况

（1）主要生产设备

公司拥有的主要生产设备包括改性塑料和热塑性弹性体的生产线设备及必要的实验、检测设备。

（2）机器成新率较低的原因

公司部分设备成新率较低，主要是由于相关机器设备是公司设立初期的购置的，已使用较长时间；通过公司定期对机器设备的维护和保养，其实际使用年限要超过折旧年限。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司机器设备成新率为 63.36%，高于行业可比上市公司普利特上市前（2009 年 6 月 30 日）主要机器设备成新率 57.03%的水平，符合行业特点。

（3）机器成新率较低对发行人未来成长是否造成障碍及应对措施

①公司定期对机器设备进行维护、保养，机器设备使用寿命普遍可以延长，其生产效率并没有因为部分设备成新率较低而受影响。

②报告期内公司生产规模不断扩大，公司也不断增加对机器设备的投入，其中 2010 年新增机器设备总价值约为 1,089.27 万元，占 2010 年 12 月 31 日机器

设备原值的比例为 28.98%。2011 年新增机器设备总价值约为 847.84 万元，占 2011 年 12 月 31 日机器设备原值的比例为 18.41%。截至 2011 年 12 月 31 日，发行人机器设备原值 46,060,426.80 元、净值 29,186,109.49 元，综合成新率为 63.36%。

公司 2010 年新增的主要机器设备如下：

序号	设备名称	数量	账面价值		成新率
			原值（元）	净值（元）	
1	双螺杆挤出机	1	3,627,980.00	3,369,486.43	92.88%
2	水下切割机	1	1,145,018.71	1,006,260.54	87.88%
3	双螺杆挤出机	1	340,000.00	291,550.00	85.75%
4	双螺杆挤出机	1	870,000.00	746,025.00	85.75%
5	单螺杆挤出机	1	330,000.00	306,504.00	92.88%
6	双螺杆挤出机	1	418,000.00	388,201.00	92.87%
7	卧式混合机	4	572,500.00	545,306.25	95.25%
8	均化仓	6	336,000.00	320,040.00	95.25%
9	双螺杆挤出设备	1	300,000.00	278,640.00	92.88%
10	双螺杆挤出机	1	288,000.00	267,465.00	92.87%
11	失重称	3	431,120.40	410,642.18	95.25%
12	水下切粒机	1	416,800.00	387,103.00	92.88%
13	自动控制给料系统	1	405,600.00	386,334.00	95.25%
14	双螺杆挤出机	1	365,000.00	312,987.50	85.75%
15	螺杆挤出机组	1	360,000.00	342,900.00	95.25%
16	双阶式挤出造粒机组	1	328,000.00	312,420.00	95.25%
17	失重称	3	270,000.00	250,762.50	92.88%
合　计			10,804,019.11		

公司 2011 年新增的主要机器设备如下：

序号	设备名称	数量	账面价值		成新率
			原值（元）	净值（元）	
1	双螺杆挤出机组 STS-65	2	1,312,820.50	1,306,974.34	99.55%
2	水下切粒机 SXQ-100	1	800,000.00	793,666.67	99.21%
3	挤出机 SHJ-72HT	1	743,589.76	678,835.51	91.29%
4	水下切粒机系统部件（换网器）	1	720,371.35	714,668.41	99.21%
5	水中造粒机组 UWP400	1	451,282.03	451,282.03	100.00%
6	失重称（斗式自动控制给	1	352,486.80	330,162.64	93.67%

	料系统）				
7	双螺杆挤出机	7	2,139,316.24	2,021,087.21	94.47%
8	失重称（斗式自动控制给料系统）（进口）	1	345,765.00	329,341.14	95.25%
9	卧式混合机 W-2000	1	287,179.50	284,906.00	99.21%
10	SJ150单螺杆挤出机主机	1	282,051.28	282,051.28	100.00%
11	双阶式挤出造粒机组 TSC-35/70	1	280,341.88	275,903.14	98.42%
12	自动控制给料系统	2	427,350.44	415,509.24	97.23%
13	液体秤	1	166,666.66	166,666.66	100.00%
14	卧式混合机 W-2000	1	147,435.90	142,767.10	96.83%
合 计			8,456,657.34		

③公司规划的募投项目中，拟新增机器设备总价值约为 7,476.80 万元，其中部分机器设备已经开始购置，合理的固定资产更新投入会不断优化公司的固定资产结构，提高公司的固定资产特别是机器设备的成新率，为公司未来的业务发展和业绩增长提供有效保障。

保荐机构经核查后认为，公司部分机器设备成新率较低不会对公司未来经营造成障碍。

3、主要房屋建筑物

序号	房产证号	建筑面积（平方米）	取得方式	坐落
1	龙房权证龙办字第20102237	22,081.02	自建	龙港电厂东烟潍公路北

注：除上述已经取得房产证的房屋建筑物以外，公司 2010 年新建 TPV 车间面积 9,556.09 平方米、仓库 3,676 平方米的房产证正在办理中。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有的土地使用权具体情况如下：

序号	土地使用权证号	使用权面积（平方米）	终止日期	座落	使用权类型	用途	他项权利

1	龙国用（2011）第0138号	95,102.0	2053.07.01	龙口振兴路北	出让	工业	无
2	龙国用（2011）第0137号	66,667.0	2053.07.01	龙口振兴路北	出让	工业	无

2、专利

（1）发行人拥有的专利情况

截至2011年12月31日，公司共拥有9项发明专利，11项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	申请日	取得方式
1	发明	热塑性硫化胶的制备方法	ZL02156739.5	2002.12.18	继受取得
2	发明	高粘结性热塑性硫化胶的制备方法	ZL03150041.2	2003.07.31	继受取得
3	发明	一种丁腈橡胶聚丙烯热塑性硫化胶	ZL200510076811.0	2005.06.17	继受取得
4	发明	阻燃热塑性硫化胶的制备方法	ZL200510077245.5	2005.06.20	继受取得
5	发明	一种提高热塑性硫化胶流动性的方法	ZL200610152040.3	2006.09.12	继受取得
6	发明	无卤阻燃聚丙烯材料	ZL03138746.2	2003.06.30	继受取得
7	发明	一种耐磨热塑性烯烃复合物的制备方法	ZL200810127090.5	2008.06.25	继受取得
8	发明	种用过氧化物硫化体系制备热塑性硫化胶的方法	ZL200610152929.1	2006.09.21	继受取得
9	发明	氢化共聚物溶液中贵金属催化剂的脱除方法	ZL200910241600.6	2009.11.27	原始取得，与北京化工大学共有
10	实用新型	自动注油装置	ZL201020542715.7	2010.9.20	原始取得
11	实用新型	机头模板	ZL201020542709.1	2010.9.20	原始取得
12	实用新型	自动喂料装置	ZL201020542726.5	2010.9.20	原始取得

13	实用新型	旋转刀架组件	ZL201020542686.4	2010.9.20	原始取得
14	实用新型	机头自动换网装置	ZL201020542673.7	2010.9.20	原始取得
15	实用新型	失重秤补料料斗搅拌装置	ZL201120172976.9	2011.5.16	原始取得
16	实用新型	高速混合机放料嘴的限位装置	ZL201120172971.6	2011.5.16	原始取得
17	实用新型	自洁式喂料斗	ZL201120172954.2	2011.5.16	原始取得
18	实用新型	除尘过滤装置	ZL201120172951.9	2011.5.16	原始取得
19	实用新型	安全挡块	ZL201120172939.8	2011.5.16	原始取得
20	实用新型	喂料器料斗	ZL201120172994.7	2011.5.16	原始取得

（2）发行人继受取得的专利情况

①出资取得

专利号为“ZL02156739.5”的“热塑性硫化胶的制备方法”的发明专利权（2003年用于出资时系专利申请权）和专利号为“ZL03150041.2”的“高粘结性热塑性硫化胶的制备方法”的发明专利权（2003 年用于出资时系专利申请权）系根据北京化工大学与道恩集团 2003 年 8 月在设立道恩北化时一并签署的《技术转让合同书》约定以无形资产的方式投入道恩北化用作出资，相关专利权分别于 2008 年 12 月 5 日和 2008 年 11 月 28 日转移至道恩北化名下，2010 年公司吸收合并道恩北化后，相关专利权于 2010 年 9 月 6 日变更至公司名下。

②2006 年无偿受让取得

2006 年 4 月 30 日，山东道恩集团有限公司与龙口市道恩工程塑料有限公司签订《专利权转让合同》，约定将专利号为 ZL03138746.2 的发明专利无偿转让给龙口市道恩工程塑料有限公司，该专利于 2009 年 7 月 29 日变更至公司名下。

③2008 年无偿受让取得

专利号为“ZL200510076811.0”的“一种丁腈橡胶聚丙烯热塑性硫化胶”发明专利权、专利号为“ZL200510077245.5”的“阻燃热塑性硫化胶的制备方法”发明专利权和专利号为“ZL200610152040.3”的“一种提高热塑性硫化胶流动性

的方法”发明专利权系根据北京化工大学与道恩集团 2003 年 8 月在设立道恩北化时一并签署的《技术转让合同》的约定，作为北京化工大学用于向道恩北化出资的原始技术专利的后续研究成果取得的知识产权，由北京化工大学分别在 2008 年 11 月 28 日和 12 月 5 日无偿转让至道恩北化，2010 年公司吸收合并道恩北化后，相关专利权于 2010 年 9 月 6 日变更至公司名下。

④2011 年无偿受让取得

专利号为“ZL200810127090.5”的“一种耐磨热塑性烯烃复合物的制备方法”发明专利权和专利号为“ZL200610152929.1”的“一种用过氧化物硫化体系制备热塑性硫化胶的方法”发明专利权系根据北京化工大学与道恩集团 2003 年 8 月在设立道恩北化时一并签署的《技术转让合同》的约定，由北京化工大学于 2011 年 4 月 21 日无偿转让至公司。

报告期内发行人不存在有偿受让非专利技术的情况，亦不存在对外技术转让的情况。

（3）发行人自主研发且申请已获受理的专利情况

除以上已获授权专利外，发行人自主研发且申请已获受理的专利情况如下：

序号	申请号	申请日	申请人	专利名称	状态	专利类型
1	201010262817.8	2010.8.22	龙口市道恩工程塑料有限公司	超薄流延膜专用料	已受理	发明
2	201010262782.8	2010.8.22	龙口市道恩工程塑料有限公司	玻纤增强 PBT 色母粒	已受理	发明
3	201010262820.X	2010.8.22	龙口市道恩工程塑料有限公司	公路隔离带用 TPV 材料	已受理	发明
4	201010262810.6	2010.8.22	龙口市道恩工程塑料有限公司	挤出吹塑用的耐高温 TPE 材料	已受理	发明
5	201010262806.X	2010.8.22	龙口市道恩工程塑料有限公司	ASA 专用彩色母粒	已受理	发明
6	201010262789.X	2010.8.22	龙口市道恩工程塑料有限公司	一种耐磨尼龙 66 纳米复合材料	已受理	发明
7	201110139016.7	2011.5.16	山东道恩高分子材料股份有限公司	车灯密封用的高温 TPE 材料	已受理	发明
8	201110138984.6	2011.5.16	山东道恩高分子材料股份有限公司	环保高红外反射聚丙烯汽车专用材料	已受理	发明
9	201110138967.2	2011.5.16	山东道恩高分子材	高冲击玻纤增强无卤	已受理	发明

			料股份有限公司	阻燃 PBT 材料		
10	201110138961.5	2011.5.16	山东道恩高分子材料股份有限公司	运动气囊用透明吹塑 TPE 材料	已受理	发明
11	201110138957.9	2011.5.16	山东道恩高分子材料股份有限公司	氮磷体系无卤阻燃 TPV 材料	已受理	发明

保荐机构经核查后认为，除从道恩集团无偿受让的专利外，其余专利均来自于北京化工大学，不存在来自于道恩集团及其子公司的情形，以上转让未违反现行会计准则。

报告期内，发行人与北京化工大学的共同研发主要是基于北京化工大学用于向道恩北化出资的“高性能 TPV 生产技术”的后续共同研发，即一种耐磨热塑性烯烃复合物的制备方法（ZL200810127090.5），另外道恩有限与北京化工大学作为专利权共同申请人于 2009 年 11 月 27 日申请名称为氢化共聚物溶液中贵金属催化剂的脱除方法发明专利（申请号为 200910241600.6），该专利申请目前已经取得专利权证。北京化工大学于 2011 年 7 月 20 日出具说明，就上述事项与发行人不存在任何纠纷。

3、商标

报告期内，公司一直无偿使用道恩集团持有的第 1588001 号（ ）注册商标权、第 3855280 号“ ” 注册商标权和第 6433834 号“ ”注册商标权。2010 年 6 月 21 日和 2010 年 12 月 9 日，发行人（受让人）分别与道恩集团（转让人）签署《注册商标转让协议》，无偿受让道恩集团（转让人）持有的上述三宗注册商标权，并约定在完成商标权受让程序之前，公司有权无偿使用上述商标，2011 年 7 月 6 日，国家工商行政管理总局商标局出具了《核准商标转让证明》，核准第 1588001 号、第 3855280 号、第 6433834 号商标由道恩集团转让给发行人。

六、发行人主要生产技术情况

通过多年的研发积累，公司在高分子复合材料领域形成了较强的技术研发能力和创新能力，2004 年通过自主开发设备、工艺和配方，在我国建立了第一条

年产 2,500 吨高性能 TPV 示范线，国内才开始了进入了真正的产业化阶段。公司发明了独特的“完全预分散-动态全硫化”制备 TPV 的新工艺方法，开发了包括配方、工艺和装备的成套 TPV 制备工业化技术，该技术获得 2008 年国家技术发明二等奖，具有完全自主知识产权。公司已取得发明专利 9 项，实用新型专利 11 项，申请已获受理发明专利 11 项，多项专有技术经鉴定达到国际先进水平，并受邀主持或参与制定 7 项本行业的国家标准。

（一）主要产品生产技术及所处的阶段

作为一家专业从事改性塑料和热塑性弹性体材料生产的国家级高新技术企业，公司通过多年的自主研发完全掌握了动态全硫化制备热塑性弹性体TPV、反应挤出熔喷料、无卤阻燃、塑料合金等产品的各项核心技术，并且在动态全硫化技术方面处于国际先进水平，并成功实现了产品产业化生产。

公司核心技术顺应行业技术发展方向，具有一定的前瞻性，公司着眼于未来改性塑料和弹性体市场的发展趋势，储备了氢化丁腈橡胶、医用弹性体、轮胎用弹性体等核心技术，这将有力保证公司业绩在未来几年内实现快速增长。公司核心技术的具体情况如下：

序号	核心技术名称	领先程度	所处阶段	形成时间
1	超高流动聚丙烯熔喷无纺布专用料技术	国内领先	产业化生产	2003.9
2	高性能动态全硫化热塑性弹性体 TPV 制备技术	国际先进	产业化生产	2005.4
3	无卤阻燃聚丙烯材料的研制	国内领先	产业化生产	2005.11
4	新一代热塑性弹性体 TPV 的制备技术	国际先进	产业化生产	2008.7
5	高流动性热塑性弹性体 TPV 制备技术	国际先进	产业化生产	2010.12
6	超高耐磨 PA66 材料技术	国际先进	产业化生产	2010.12

上述主要核心技术基本情况及形成过程如下：

1、超高流动聚丙烯熔喷无纺布专用料技术

（1）技术基本情况

超高流动聚丙烯熔喷无纺布专用料指以聚丙烯树脂为原料的熔喷无纺布。该产品属公司根据市场需求自行研制的新材料，在技术上和生产工艺上具有独特的先进性和新颖性。主要原理是利用国内的现有的聚丙烯原料，通过双螺杆的反应挤出，实现生产熔指在 1100g/10min 左右的超高流动性聚丙烯专用树脂。选择国内最好的分子量调节剂，通过在平行双螺杆的反应挤出，从而使聚丙烯的分子量降低，达到提高熔指的目的，同时能很好的控制聚丙烯分子量的分布，使聚丙烯分子量分布均匀，以保证生产无纺布时的工艺稳定性。

（2）技术形成过程

2002 年 12 月公司设立后，道恩集团功能性改性塑料产品的研发、生产和销售业务均由公司实施。公司根据下游无纺布市场的工艺需求，针对提高聚丙烯树脂流动性、分子量均匀分布等要求，于 2002 年底即开始对双螺杆挤出反应工艺进行技术改进和工艺研究，并于 2003 年 7 月完成技术攻关，取得阶段性成果，2003 年 9 月，该技术通过山东省科技厅技术鉴定，取得鲁科成鉴字[2003]第 667 号鉴定证书，确认该技术达到国内领先水平。

（3）技术研发主要参与人员

姓名	当时任职单位
于晓宁	龙口市道恩工程塑料有限公司
米永存	龙口市道恩工程塑料有限公司
刘福明	龙口市道恩工程塑料有限公司
曹建芳	龙口市道恩工程塑料有限公司
左绍文	龙口市道恩工程塑料有限公司
华元泽	龙口市道恩工程塑料有限公司
刘晓平	龙口市道恩工程塑料有限公司
郭彬	龙口市道恩工程塑料有限公司
张成杰	龙口市道恩工程塑料有限公司
王少君	龙口市道恩工程塑料有限公司
薛成亮	龙口市道恩工程塑料有限公司

李淑杰	龙口市道恩工程塑料有限公司

2、无卤阻燃聚丙烯材料技术

（1）技术的基本情况

在阻燃剂市场中，卤素阻燃剂凭借优异的性价比在市场规模及应用领域方面长期位居首位，但卤素阻燃体系普遍存在燃烧发烟量较大，阻燃剂生产、使用过程中易产生有毒有害物质的弊端。鉴于下游产品的环境保护标准特别是出口产品的环保要求的日趋严格，公司针对传统卤素阻燃材料的缺陷，开发出了不含卤素、环保性能好的新型阻燃聚丙烯以替代传统的卤素阻燃聚丙烯。

（2）技术来源及形成过程

2003 年 9 月，公司在前期生产传统卤素阻燃聚丙烯产品的基础上，通过市场分析、文献研究等，确定了无卤阻燃聚丙烯材料的研发方向，并进行了立项；2004 年 6 月，完成了复配试验、明确了技术配方；2004 年 10 月，通过阻燃剂包覆处理解决了阻燃剂与基体树脂的相容性和分散等核心问题；2005 年 1 月，产品样品经客户试用通过；2005 年 2 月份，公司开始进行小批量生产；2005 年 11 月份，该项技术通过山东省科技成果鉴定，取得鲁科成鉴字[2005]第 582 号鉴定。

（3）技术研发主要参与人员

姓名	时任职单位
于晓宁	龙口市道恩工程塑料有限公司
王少君	龙口市道恩工程塑料有限公司
李淑杰	龙口市道恩工程塑料有限公司
郭云华	龙口市道恩工程塑料有限公司
米永存	龙口市道恩工程塑料有限公司
曹建芳	龙口市道恩工程塑料有限公司
华元泽	龙口市道恩工程塑料有限公司

3、超高耐磨 PA66 材料技术

（1）技术基本情况

超高耐磨 PA66 材料是在保证 PA66 材料的基本机械性能的基础上，通过选用新型耐磨改性剂以改善其耐磨性，使其能够满足汽车、电子、电气设备、机械部件、交通器材等领域应用的特殊功能要求，能够在一些重要结构件方面成功实现以塑代钢。

（2）技术来源及形成过程

公司于 2009 年 3 月通过市场分析与查阅大量资料，对超高耐磨 PA66 材料技术进行研发立项；2009 年 6 月，通过试制产品与传统耐磨剂的对比试验，确定了新型耐磨剂的种类与用量配方；2009 年 11 月，通过添加耐磨剂处理剂解决了耐磨剂添加量少而引起分散性差的问题；2010 年 3 月，公司通过工艺（转速与螺杆组合）调节，显著提高了材料的耐磨性及耐磨稳定性；2010 年 7 月，公司样品经客户试用通过；2010 年 9 月，公司开始进行小批量生产提供客户使用。2010 年 12 月，该技术成果通过山东省科技成果鉴定，取得鲁科成鉴字[2010]第 1718 号鉴定证书。

（3）技术研发主要参与人员

姓名	时任职单位
于晓宁	龙口市道恩工程塑料有限公司
王少君	龙口市道恩工程塑料有限公司
李淑杰	龙口市道恩工程塑料有限公司
郭云华	龙口市道恩工程塑料有限公司
米永存	龙口市道恩工程塑料有限公司
曹建芳	龙口市道恩工程塑料有限公司
华元泽	龙口市道恩工程塑料有限公司

4、高性能动态全硫化热塑性弹性体 TPV 制备技术

（1）技术基本情况

动态全硫化技术是制备高性能热塑性弹性体 TPV 的关键技术，也是一项内涵复杂、技术含量非常高的反应加工技术。该技术在低比例的热塑性塑料基体中混入高比例的弹性体，在与交联剂一起混炼的同时，能够使弹性体就地(In-Situ)

产生化学交联，并在高速混合和高剪切力作用下，弹性体被破碎成大量的微米级颗粒(2 微米以下)，分散在少量的热塑性基体中，完成相态反转，从而形成 TPV。中间涉及共混物相界面作用热力学参数控制和动力学过程、动态交联反应、橡胶的剪切分离、橡胶/塑料共混物的相反转等问题。虽然反应设备单一，但中间历程却远较一般的高分子反应加工技术复杂。目前该技术全球仅有美国的 AES 公司，荷兰的 DSM 公司，日本的三井公司，台湾的南帝公司以及山东道恩高分子材料股份有限公司等少数几家公司能够独立掌握并产业化。

（2）技术来源及形成过程

2001 年，兴隆道恩化学与北京化工大学合作成立了产学研联合实验室，并开始就动态硫化技术制备 TPV 及其产业化进行技术开发；2003 年，该技术取得了实验室中试成功；2005 年 4 月，该技术成果通过山东省科技成果鉴定，取得鲁科成鉴字[2005]第 1617 号鉴定证书。该产品由道恩北化于 2005 年实现产业化生产。在该技术上已获授权 ZL02156739.5 号发明专利。

（3）参与研发的技术人员

姓名	时任职单位
于晓宁	龙口市道恩工程塑料有限公司
刘福明	龙口市道恩工程塑料有限公司
田洪池	龙口市道恩工程塑料有限公司
王红	龙口市道恩工程塑料有限公司
李彬	龙口市道恩工程塑料有限公司
张成杰	龙口市道恩工程塑料有限公司
李淑杰	龙口市道恩工程塑料有限公司

5、新一代热塑性弹性体 TPV 的制备技术

（1）技术基本情况

在高性能动态全硫化热塑性弹性体 TPV 制备技术基础上，针对产品色泽和吸水性带来的产品应用领域及运输保管方面的限制，公司对 TPV 制备技术进行再开发，通过对硫化体系的变化调整了动态硫化反应动力学特征和对树脂基体的影

响，从而开发出纯白色，不吸潮，同时具备较好的物理机械性能。该项技术具有较高的技术难度，美国 AES 自上世纪 90 年代就开始进行相关研究，历时十余年才取得成功。

（2）技术来源及形成过程

该技术是由道恩北化根据市场调研和行业趋势分析，于 2006 年在原有的高性能动态全硫化热塑性弹性体 TPV 制备技术基础上进行了新一代热塑性弹性体 TPV 制备技术的立项。2008 年 5 月，公司实现技术突破；2008 年 7 月，该技术经过山东省科技厅技术鉴定，取得鲁科成鉴字[2008]第 0394 号鉴定证书。

（3）参与研发的技术人员

姓名	时任职单位
于晓宁	山东道恩北化弹性体材料有限公司
田洪池	山东道恩北化弹性体材料有限公司
刘晓平	山东道恩北化弹性体材料有限公司
米永存	山东道恩北化弹性体材料有限公司
刘殿芸	龙口市环境监测站
刘凤英	龙口市环境监测站
张立群	北京化工大学
陈文泉	山东道恩北化弹性体材料有限公司
韩吉彬	山东道恩北化弹性体材料有限公司
余庆彦	山东道恩北化弹性体材料有限公司

6、高流动性热塑性弹性体 TPV 制备技术

（1）技术基本情况

热塑性弹性体 TPV 材料在汽车领域主要应用于密封件、内外饰件、结构件等几大领域，其中部分部件要求采取一次性注塑成型的加工方式，对材料的加工流动性有较高要求。为解决该问题，公司在原有热塑性弹性体 TPV 材料技术基础上，解决过氧化物自由基可控反应技术和动态硫化后对连续相增容技术等两项关键技术，实现高流动性热塑性弹性体的制备。

（2）技术来源及形成过程

随着道恩北化 TPV 产品在下游汽车行业应用的逐渐推广，道恩北化根据汽车工业市场反馈的需求信息，于 2008 年就高流动性热塑性弹性体 TPV 制备技术进行了研发立项；2008 年道恩有限收购道恩北化后，由道恩有限控股的道恩北化继续相关研究；2010 年 4 月，道恩有限吸收合并道恩北化后，由道恩有限继续相关研究；2010 年 10 月，公司成功攻克过氧化物自由基可控反应技术和动态硫化后对连续相增容技术等两项关键技术，实现了高流动性热塑性弹性体 TPV 制备技术的突破，并于 2010 年 12 月通过山东省科技厅的技术鉴定，取得鲁科成鉴字[2010]第 1719 号鉴定证书，确认产品技术达到国际先进水平。在此核心技术基础上已申请 201010262817.8 号、201010262820.X 号发明专利。

（3）参与研发的主要技术人员

姓名	时任职单位
于晓宁	龙口市道恩工程塑料有限公司
刘晓平	龙口市道恩工程塑料有限公司
黄庆东	龙口市道恩工程塑料有限公司
邹妨	龙口市道恩工程塑料有限公司
姜建	龙口市道恩工程塑料有限公司
王增龙	龙口市道恩工程塑料有限公司
张成杰	龙口市道恩工程塑料有限公司
王华清	龙口市道恩工程塑料有限公司
蒿文朋	龙口市道恩工程塑料有限公司
田洪池	龙口市道恩工程塑料有限公司

保荐机构经核查后认为，以上 6 项核心技术中，除 3 项核心技术系由道恩北化（或道恩北化被吸收合并后由公司）依托北京化工大学以出资方式投入道恩北化 TPV 技术和后续研发技术自行研究开发形成外，其余 3 项技术均系自行研究开发取得。目前公司合法、完整拥有上述核心技术成果的知识产权权利，与北京化工大学之间就相关核心技术权利不存在纠纷或潜在纠纷。

（二）公司近年研发活动投入及成果

作为行业内具有技术领先优势的龙头企业，公司始终以产品技术和工艺技术的持续创新为重点，最近三年公司研发投入及其占营业收入的具体情况见下表：

年份	研发投入（万元）	营业收入（万元）	研发投入占营业收入比例
2009 年	974.07	21,016.10	4.63%
2010 年	1,151.28	32,510.78	3.54%
2011 年	1,786.60	37,067.04	4.82%

持续的创新投入和较强的创新能力促使公司获得多项具有国内领先甚至国际先进水平的技术成果，并多次获得国家、省、部各级奖励。公司主要技术及获奖情况如下表：

获得时间	项目名称	认证/荣誉	发证单位
2003.6	阻燃 PC/ABS 合金材料的研制	科技进步三等奖	烟台市科学技术进步奖评审委员会
2004.7	超高流动聚丙烯熔喷无纺布专用料	国家重点新产品	科技部、商务部、国家质检总局、环保总局
		小企业创新基金列为创新基金支持项目	国家发改委
2004. 9	无卤阻燃聚丙稀材料	国家火炬计划项目	国家科技部
2004.11	超高流动 PP 熔喷无纺布专用料的研制	山东省科学技术三等奖	山东省科学技术奖励委员会
2006.11	高性能热塑性硫化橡胶	国家重点新产品	科技部、商务部、国家质检总局、环保总局
2006.11	高性能热塑性硫化橡胶	国家重点新产品	科技部、商务部、国家质检总局、环保总局
2008.9	新型低加工能耗可回收橡胶材料	烟台市节能奖	烟台市人民政府
2008.12	可回收和再利用的热塑性硫化橡胶的制备技术	北京市科学技术奖	北京市人民政府
2008.12	完全欲分散-动态硫化制备热塑性硫化橡胶的成套工业化技术	国家技术发明二等奖	国务院
		中国石油和化学工业协会技术发明一等奖	中国石油和化学工业协会
		山东省科技进步二等奖	

2010	热塑性弹性体	山东名牌产品	山东省质量技术监督局
2010	“新一代”热塑性弹性体（TPV）的制备技术	科技进步奖	山东省人民政府
2011	高流动性热塑性硫化橡胶（TPV）	国家重点新产品	科技部、商务部、质检总局、环保总局
2011	“高流动性热塑性硫化橡胶（TPV）动态硫化制备技术”	科技进步三等奖	烟台市科学技术进步奖评审委员会

公司所获主要认证、荣誉或奖项如下：

时　间	认证、荣誉	颁发部门
2008	中国化工行业技术创新示范企业	中国石油和化学工业协会
2008	高新技术企业	山东省科技厅、山东省财政厅、山东省国税局、山东省地税局
2009	山东省塑胶弹性体工程技术研究中心	山东省科技厅
2010	国家级企业技术中心	国家发改委、国家科技部、财政部、海关总署、国家税务总局
2010	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科技部
2010	阻燃材料研发中心	中国阻燃学会
2010	山东省著名商标	山东省工商行政管理局
2011	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部
2011	中国化工行业技术创新示范企业	中国石油和化学工业协会

公司凭借领先的研发技术水平得到了国家主管部门和市场的一致认可，近年来多次受邀主持或参加本行业的国家标准制定工作，对我国改性塑料行业生产制造、研究开发、性能指标作出了清晰的界定和要求，有助于更好地推进我国改性塑料行业的产业结构调整、产品升级，提高我国改性塑料行业的整体竞争力。近年来，公司主持或参与的国家标准详细情况如下：

序号	标准名称	标准性质
1	塑料实验室光源暴露试验方法第 1 部分：	GB/T 16422.1-2006
2	塑料聚甲醛（POM）模塑和挤塑材料 第 1 部分	GB/T 22271.1-2008
3	塑料聚甲醛（POM）模塑和挤塑材料 第 2 部分	GB/T 22271.2-2008
4	塑料 燃烧性能测定 水平和垂直法	GB/T 2408-2008
5	塑料 用氧指数法测定燃烧行为	GB/T 2406.1-2008

6	塑料 热老化试验方法	GB/T 7141-2008
7	塑料 基础聚合物及其特征性能	GB/T 1844.1-2008

（三）发行人拥有丰富的产品、技术储备

1、TPV在研项目

（1）无卤阻燃动态硫化热塑性弹性体TPV

长期以来，阻燃型热塑性弹性体多数是以溴系阻燃剂为主，但由于溴系阻燃剂在生产及使用过程中可能污染环境，而且卤素阻燃体系普遍存在燃烧发烟量较大，阻燃剂生产、使用过程容易产生有毒物质。因此，世界各国纷纷发展无卤新型阻燃材料，尤其是在电子行业，通标标准技术服务有限公司关于 EU/CN ROHS 执行状况及挪威 POHS、工业无卤化说明会均公告关于禁止使用 PVC 和卤素阻燃剂的最后期限，这就说明了全球对无卤阻燃热塑性弹性体的迫切要求，该产品目前市场用量在 2 万吨左右。

无卤阻燃热塑性弹性体技术难度很大，目前全球也仅有美国 GLS 公司、美国 AES 公司为代表的国外热塑性弹性体制造商成功推出无卤阻燃 TPV 材料。公司于 2009 年正式立项，开始这方面的研究，目前已经在小试生产线上取得技术突破，已经完成进行中试试验，并送样料给客户试用， 2011 年下半年已经小批量给客户使用，预计 2012 年可以逐步转为批量生产。

（2）医用动态硫化热塑性弹性体 IIR/PP 型 TPV

全国有 6 家生产能力均达到达 10 亿只/年以上的大规模的药用胶塞生产企业，生产线在 10 条以上的中型生产厂家也有 42 家，我国药用胶塞总的产能达到 470 亿只/年。目前我国的药用胶塞全部采用卤化丁基橡胶制成，2006 年我国对丁基橡胶胶塞的消费量为 2 万吨，2008 年消费量达到 3.5 万吨，2010 年达到 5 万吨。

医用热塑性弹性体 IIR/PP 型 TPV 具有丁基橡胶的使用性能，可以部分或全部替代常用的传统热固性丁基橡胶。采用热塑性 IIR/PP 型 TPV 材料替代卤化丁基橡胶，不仅可以减低生产能耗（能耗可以降低 75%），最重要的是可以实现材

料的回收循环使用，同时解决了目前全球该行业最为头疼的生产过程的边角余料的（约 15%的边角余料）使用问题。由于热塑性 IIR/PP 型 TPV 的材料密度比传统的热固性 IIR 橡胶低，使用热塑性 IIR/PP 型 TPV 材料替代卤化丁基橡胶，对用户群体（医用胶塞行业）而言，降低了生产成本。以卤化丁基橡胶药用胶塞生产行业为例，胶塞生产行业边角料生成率约为 15%，按现行卤化丁基胶价格 4 万元/吨估算，采用热塑性 IIR/PP 型 TPV 实现边角料回收复用的经济效益约为 6000 元/吨生胶消耗量，采用热塑性 IIR/PP 型 TPV 代替药用胶塞行业所用的卤化丁基橡胶每万吨可形成 6000 万元经济效益，同时还可减少 1－2 千吨固体废弃物。目前国内市场需求量为 5 万吨，国际市场需求量为 60 万吨，并以每年 20%的速度递增。

目前全球仅有美国的 AES 公司拥有医用动态硫化热塑性弹性体 TPV 材料，并成功应用于市场，医用动态硫化热塑性弹性体 TPV 制备工艺比较复杂，配方技术难度也比较大。公司 2010 年对该项目进行立项，目前已经成功进行了配方的优选，小试工艺路线的贯通以及小试样品客户的试用，计划 2012 年上半年申报国家相关部门进行行政许可备案，该项目预计可于 2012 年完成。

（3）氢化丁腈橡胶 HNBR

氢化丁腈橡胶（HNBR）是由丁腈橡胶进行特殊加氢处理而得到的一种高度饱和的弹性体。氢化丁腈橡胶具有良好耐油性能（对燃料油、润滑油、芳香系溶剂耐抗性良好）；并且由于其高度饱和的结构，使其具良好的耐热性能，优良的耐化学腐蚀性能（对氟利昂、酸、碱的具有良好的抗耐性），优异的耐臭氧性能，较高的抗压缩永久变形性能；同时氢化丁腈橡胶还具有高强度，高撕裂性能、耐磨性能优异等特点，是综合性能极为出色的橡胶之一。HNBR 广泛应用于石油钻井、航天航空、武器部件、发电站等的橡胶密封器件。

目前该产品国内还没有实现产业化。公司和北京化工大学对此项目联合开发，目前已经完成小试试验，性能指标均达到国际同类产品的标准，现在正在进行 100 吨级的中试试验，进展顺利。现状正在进行千吨级的厂房设计工作，预计 2012 年底可进行产业化生产。

（4）轮胎气体阻隔层用 IIR/PA 型 TPV

传统的轮胎气体阻隔层或者内胎是采用热固性硫化丁基橡胶（IIR），最新的技术是采用动态全硫化热塑性弹性体来替代热固性硫化丁基橡胶，使用动态全硫化热塑性弹性体 IIR/PA TPV 可以使得轮胎气体阻隔层重量减少 60%，而气密性是原有的 10 倍以上；全球仅有美国 EXXON 公司拥有制备 IIR/PA TPV 的技术，产品在 GOODYEAR 轮胎公司得到很好的应用，轮胎气体阻隔层轻量化、高气密性是今后必然的发展趋势。

轮胎气体阻隔层用 IIR/PA 型 TPV 技术难度非常的大，但由于 IIR/PA 型 TPV 做为轮胎气体阻隔层材料具有显著的优势，因此该项目也成了动态硫化技术最新的技术热点，全球许多公司均在研发。

公司 2010 年底对该项目进行了立项，2011 年年底前完成信息收集，国外样品的剖析，制定试验方案和总体技术思路，2012 年年底前进行配方技术攻关以及相应的技术工艺路线试验，2013 年年底前完成小试试验，制备出小试样品并进行综合性能评价，2014 年年底前完成产品的中试试验，中试产品交付轮胎厂试验，并完成产品的技术鉴定，2015 年进行产业化和市场推广。

2、改性塑料在研项目

（1）无卤阻燃增强尼龙 6

随着社会的发展，人们对环保的要求越来越重视，尤其是阻燃材料，目前市场上的大部分产品还是采用卤素阻燃剂为主的，虽然该阻燃剂阻燃效果好，但是会产生对人体有害物质。公司正在研发的无卤阻燃增强尼龙 6 所采用的阻燃剂为氮磷体系，是不含卤素的，因此环保且对人体无害，机械性能及电性能均可达到国外同类产品的水平。该产品将用来替代市场上的卤素阻燃增强尼龙 6，具有广阔的市场前景。

公司于 2009 年对此项目立项，采用阻燃剂包覆预处理和加入相容剂等工艺，很好的解决了阻燃剂与基料的相容性的难题。项目小试已经完成，2011 年年底已经小批量生产销售给客户使用，预计 2012 年可进行规模化生产并投放市场。

（2）超薄壁高抗冲汽车保险杠专用料

安全、质轻和节能是二十一世纪汽车设计研发所面临的三大热点问题,提高汽车在碰撞事故中的抗撞性已经成为汽车安全设计中的一个关键环节。在汽车碰撞事故中,绝大部分要涉及保险杠系统的碰撞。因此,如何提高汽车保险杠材料的高抗冲性能对汽车安全设计起到了重要作用。公司正在研发的汽车保险杠专用料在具有高流动、高韧性、高刚性的特点的同时，也具备了高表面活性，低收缩，低线性热膨胀收缩率，耐热耐低温的特性，高效满足了汽车保险杠得薄壁（质轻）和高抗冲性能。

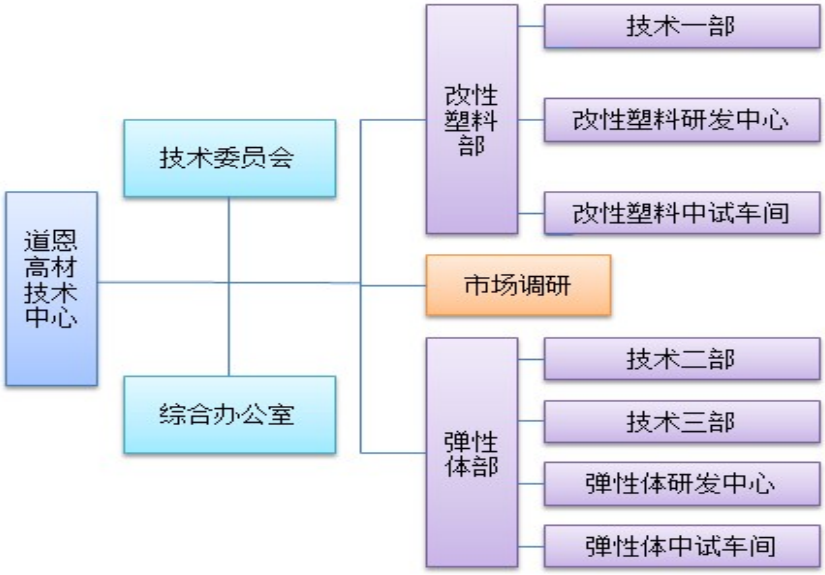
一般情况下材料的高流动性和高抗冲击性能是一对矛盾体，因此如何找到其平衡点是研发该材料的难点。公司从 2010 年开始立项，通过合理的选择基料，并成功地运用纳米矿物填料技术解决该问题，目前小试已初步成功，2012 上半年将进行中试试验，预计可于 2012 年底批量投放市场。

（四）保持技术不断创新的机制及技术创新的安排

1、机构设置和研发团队

公司自设立以来一直高度重视技术、研发，并将持续不断的技术创新视为公司发展的原始动力和核心竞争力。公司凭借全面、领先的研发实力成为国内唯一一家能够研发和生产替代进口的高性能热塑性弹性体 TPV 的厂商。公司研发中心成立了由公司技术骨干、管理层组成的技术委员会，负责从把握公司的研发方向以及对研发项目进行评审。下设改性塑料产品部和热塑性弹性体部两个部门，分别负责改性塑料和弹性体的研究开发工作。其中北京弹性体研发中心主要负责 TPV 基础技术及相关应用方案的研发、实施；技术研发中心则主要负责改性塑料技术研发及 TPV 生产工艺技术的持续开发。

图6-14： 公司研发体系示意图



公司储备了大量专业技术人员，引进和培养了一支在改性塑料和热塑性弹性体领域研发能力强的综合研发团队。现有各类研发技术人员 62 人，其中博士 2 人，硕士 2 人，其它中高级专业技术人员 58 人。公司的副董事长张立群先生是教育部长江学者特聘教授，2005 年国务院政府特殊津贴获得者，曾以课题负责人身份承担过国家“九五”、“十五”、“十一五”攻关课题，“863”课题、教育部军工配套研制课题、国家自然科学基金课题等 20 余项。公司的副总经理田洪池先生是国内研究高性能 TPV 的开拓者，多次获得国家及部级科技奖项，长期从事热塑性弹性体的理论和实践研究。

公司研发中心先后承担了多项省、部级科技攻关项目，先后被评为市级、省级企业技术中心。2010 年，公司技术中心被国家发改委、国家科技部、财政部、海关总署和国家税务总局评为“国家级企业技术中心”。

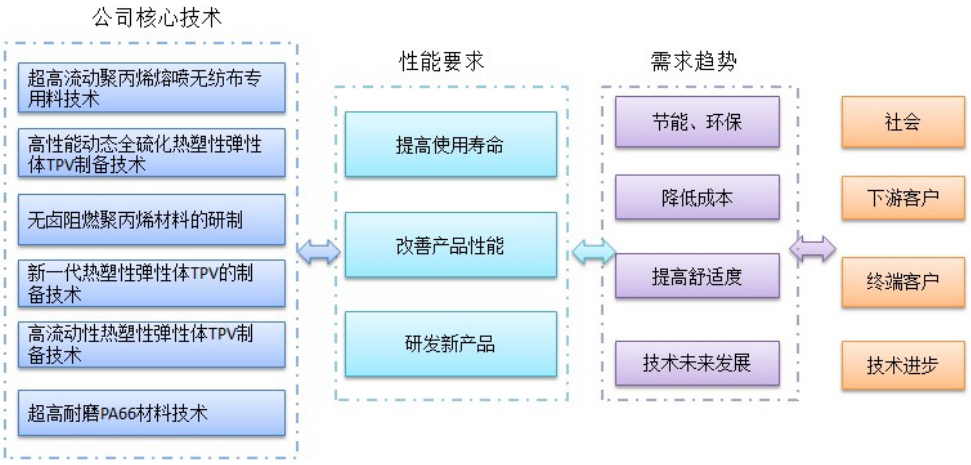
2、研发机制

公司自成立以来，一直致力于高分子复合材料的研发和生产，经过多年的研发实践总结，逐步形成了以一套以市场为导向，兼顾社会、下游客户、终端客户及企业技术进步四个方面需求的研发机制。这一研发机制可以极大的保证公司技术研发方向的前瞻性和正确性，提高研发效率，降低研发风险。

具体来说，从促进社会可持续发展的角度，公司运用动态全硫化弹性体的制

备技术生产的TPV，产品在耐磨性、耐候性等方面较热固性橡胶有了极大的提高，增强了产品使用寿命，而且TPV可以反复的回收利用，可以提高资源的使用效率，减少浪费；公司在国内市场走技术领先战略，强化引导市场消费的开发理念，不断推出新产品更好的引导客户去使用，而不是一味的参与市场的恶性竞争。同时通过对各种产品进行持续技术革新，持续优化产品配方和工艺流程，努力改善产品性能，降低产品成本，帮助下游客户提高其产品质量，降低产品成本；为保证持续竞争优势，公司在技术研发方面也一直瞄准未来的技术发展方向，使得各项技术具有前瞻性和连续性，加强在基础理论方面研发投入，保持公司的技术领先优势。

图6-15： 公司技术研发与市场需求结合关系示意图



3、研发管理流程

公司具有全面、系统的研发能力，多年以来形成了一套以产品特性为核心的产品研发管理流程，实现了各种产品长、中、短期研发的有效运作，以提高研发效率，提高公司技术开发和产品开发的及时性。

公司的产品研发管理流程将整个产品研发过程划分为市场需求、信息输入、方案设计、样品提交、市场推广五个阶段，定义了每个阶段在技术、市场、测试、客户服务、物料采购、样品试做、财务等领域具体的流程和操作指导，严格按照项目方式运作，有效的缩短了研发周期。改性塑料和热塑性弹性体做为高分子材料的后加工改性技术，市场的品种非常多，客户需求也各不相同，发行人在产品

研发过程中，为确保技术上的成长性和成功率，十分注重强化开发产品的定位控制，发行人技术委员会和管理层及时参与评估，把握研发方向，将研发力量投入到最合理的产品中去。

4、激励机制

公司充分重视科研方面的激励机制，努力发挥科技人员的技术创新能力；从公司总体环境、经济收入、研究设施、研究机会等多个层次建立激励机制，以求真正做到吸引、培育、留住人才。公司将通过招聘技术人员和加快现有技术人员知识更新和业务水平提高并重的措施来提高研发队伍的整体水平，同时还采取提高技术人员待遇等措施来稳定和激励现有技术人员。公司专门出台了对新产品开发、技术创新做出贡献人员的奖励办法，采用了开发新产品按一定时期内的销售额提成，新工艺按创造效益和提高质量综合评价计奖的奖励政策。

七、发行人核心技术人员情况

公司是我国首家掌握动态全硫化热塑性硫化橡胶制备技术自主知识产权的高科技企业，研发、技术人员占其职工人数比例为 17.66%，其中主要核心技术人员情况如下：

田洪池先生：1976 年 10 月出生，2000 年-2003 年在北京化工大学高分子材料专业研读，先后取得硕士、博士学位。田洪池先生在热塑性弹性体研究领域具有丰富的基础学科研究经验和较强的应用技术研发能力，其负责主持开发的“千吨级高性能热塑性硫化胶 TPV 的制备技术”先后获得国家科学技术奖技术发明二等奖、中国石油与化工协会 2005 年技术发明一等奖、山东省科技进步二等奖等多项省部级奖项，公开发表相关论文 15 篇，获得 8 项发明专利，鉴定项目 2 项，均被鉴定为国际先进水平。作为项目主要负责人先后承担国家中小企业创新基金，山东省重大专项，国家发改委节能减排专项，国家工信部振兴规划项目，国家十一五科技支撑计划等重大课题 5 项，在 TPV 技术研究领域处于国内领先、国际先进水平。

刘福明先生：1974 年出生，大专学历，工程师。1996 年至 2002 年任龙口市砂轮厂技术员；2002 年至今就职于本公司，现任公司副总经理。在改性塑料、

热塑性弹性体生产工艺研究、工艺配方开发方面具有较强的研究实力和丰富的开发经验，特别是在改性塑料与热塑性弹性体整体配套产品方案方面成果较多。

刘晓平女士：1974 年出生，本科学历，工程师。2002 年至 2003 年任道恩有限技术员；2003 年至 2010 年任道恩北化技术经理；在担任道恩北化技术经理期间，参与研究开发的“千吨级高性能热塑性硫化胶 TPV 的制备技术”先后获得国家科学技术奖技术发明二等奖、中国石油与化工协会 2005 年技术发明一等奖、山东省科技进步二等奖等多项省部级奖项，在热塑性弹性体工艺研究、基础开发和产品配方调试方面具有较高的技术水平。

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司与实际控制人、控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司控股股东道恩集团主要从事化工原料及其制品销售业务，未从事与公司主营业务相同或相似业务。公司与控股股东道恩集团控制的其他企业的经营范围不同，实际经营业务也不同。因此，公司与控股股东道恩集团控股的其他企业不构成同业竞争。控股股东道恩集团控股的其他企业情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（三）控股股东或实际控制人控制、参股的其他企业的基本情况”。

公司实际控制人为于晓宁先生及韩丽梅女士。公司与实际控制人控制的企业经营范围不同，实际经营业务也不同，因此，公司与实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争。实际控制人控制的其他企业情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（三）控股股东或实际控制人控制、参股的其他企业的基本情况”。

（二）公司与除控股股东以外的其他主要股东不存在同业竞争

除控股股东道恩集团以外，本公司持股5%以上的股东是韩丽梅、伍社毛。

自然人股东韩丽梅、伍社毛除持有本公司股份外，未以任何形式直接或间接从事与股份公司相同或相似的业务，未拥有与股份公司业务相同或相似的其他控股公司、参股公司，与本公司也不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争的承诺

1、实际控制人、控股股东的承诺

为避免将来可能出现的同业竞争，发行人实际控制人、控股股东均向公司出具了《避免同业竞争的有关说明及承诺函》。

发行人实际控制人于晓宁先生及韩丽梅女士承诺：“本人目前未在与股份公司有相同或相似业务的公司任职，亦未投资于与股份公司有相同或相似业务的公司；本人承诺在未来的时间里，本人不在与股份公司有相同或相似业务的公司任职，亦不投资于与股份公司有相同或相似业务的公司；如果出现本人及附属企业、控股公司与股份公司同业竞争情况，则所得利益全部收归股份公司所有。”

发行人控股股东道恩集团有限公司承诺：“我公司目前不存在与股份公司相同或相似的业务；我公司承诺在以后的生产经营中不从事与股份公司相同或相似的业务，避免可能出现的同业竞争；我公司承诺不再新设立与股份公司有相同或相似业务范围的附属企业、控股公司；我公司承诺如果出现我公司及附属企业、控股公司与股份公司同业竞争情况，则所得利益全部收归股份公司所有。”

2、持股 5%以上股东的承诺

发行人自然人股东伍社毛承诺：“本人目前未从事与股份公司相同或相似的业务；本人承诺在以后的生产经营中不从事与股份公司相同或相似的业务，避免可能出现的同业竞争；本人承诺不再新设立与股份公司有相同或相似业务范围的附属企业、控股公司；本人承诺如果出现我本人及附属企业、控股公司与股份公司同业竞争情况，则所得利益全部收归股份公司所有。”

3、实际控制人、控股股东控制的其他企业的承诺

实际控制人于晓宁、韩丽梅及道恩集团控制的其他企业（包括龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司等 24 家企业）均出具了《避免同业竞争的有关说明及承诺函》，承诺目前不存在与公司相同或相似的业务，且不在以后的生产经营中从事与公司相同或相似的业务，避免可能出现的同业竞争。

二、关联方、关联关系

根据《公司法》、企业会计准则的相关规定，截至本招股说明书签署日，发行人的关联方及其关联关系如下：

（一）公司的实际控制人及控股股东

股东名称	与发行人关系	持股比例
于晓宁	实际控制人	-
韩丽梅	实际控制人	30.71%
道恩集团	控股股东	61.72%

（二）持有公司股份 5%以上的其他股东

股东名称	与发行人关系	持股比例
伍社毛	股东	6.83%

（三）控股股东及实际控制人控制、共同控制或施加重大影响的除发行人以外的其他企业

1、控股股东及实际控制人控制、共同控制或施加重大影响的除发行人以外的其他企业基本情况

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司	同一实际控制人
2	龙口市海林水产工程化养殖有限公司	同一实际控制人
3	龙口市龙口兴隆道恩管业经销部	同一实际控制人
4	道恩香港有限公司	同一实际控制人
5	山东道恩集团有限公司兴隆加油站	同一母公司
6	龙口道恩模具有限公司	同一母公司
7	山东道恩物流有限公司	同一母公司
8	龙口市兴隆土地复垦有限公司	同一母公司
9	龙口市兴隆航运有限公司	同一母公司
10	山东道恩塑料研究有限公司	同一母公司
11	龙口道恩建材有限公司	同一母公司
12	烟台道恩化学技术培训有限公司	同一母公司
13	烟台道恩旅行社有限责任公司	同一母公司
14	龙口华泰丰稔实业有限公司	同一母公司
15	山东道恩旅游服务有限公司	同一母公司
16	山东道恩润禾电力燃料有限公司	同一母公司

序号	关联方名称	与本公司的关系
17	山东道恩钛业有限公司	同一母公司
18	山东道恩塑料研究院	同一母公司
19	上海东旭化学有限公司	同一母公司
20	山东道恩国际贸易有限公司	同一母公司
21	山东道恩置业有限公司	同一母公司
22	山东道恩众力商品砼有限公司	母公司实施重大影响的企业
23	大韩道恩高分子材料（上海）有限公司	合营企业
24	宁波浙鲁国际物流有限公司	同一母公司

注 1： 2010 年 8 月 16 日，于晓宁和韩丽梅将所持龙口市海林水产工程化养殖有限公司股权 53%和 47%分别转让给高洪伟和姜彩芬，2011 年 1 月 28 日完成工商变更登记手续。

注 2： 山东道恩塑料研究有限公司已注销，于 2011 年 9 月 20 日办理完注销登记手续。

注 3： 山东道恩塑料研究院经山东省民政厅批准予以注销，于 2011 年 12 月 30 日办理完注销登记手续。

2、海林水产工程化养殖有限公司股权转让情况

（1）转让股权的原因

于晓宁及韩丽梅于 2008 年 4 月分别受让海林水产股权（原股东与于晓宁、韩丽梅均无关联关系），于晓宁、韩丽梅成为海林水产实际控制人后，海林水产未实际开展业务，为避免资产闲置，同时鉴于高洪伟、姜彩芬一直从事水产并有意受让海林水产股权，于晓宁、韩丽梅将该公司股权转出。

（2）股权转让履行的程序

2010 年 8 月 16 日，于晓宁、韩丽梅分别与高洪伟、姜彩芬签订《股权转让协议》，约定将出资额按原出资额等额价格转让；2010 年 8 月 16 日，海林水产召开股东会，决议同意股权转让事项。

保荐机构经核查后认为：于晓宁和韩丽梅控股龙口市海林水产工程化养殖有限公司期间与发行人没有业务往来，于晓宁、韩丽梅转让海林水产股权履行了必要手续，不存在纠纷及潜在纠纷。

（四）公司董事、监事及高级管理人员

序号	姓　　名	与本公司的关系

1	于晓宁	董事长
2	张立群	副董事长
3	韩丽梅	董事
4	蒿文朋	董事、总经理
5	田洪池	董事、副总经理
6	邢永胜	董事、财务总监、副总经理
7	许绍伍	副总经理、董事会秘书
8	赵德慧	副总经理
9	梁兆涛	副总经理
10	刘福明	副总经理
11	宋晓	独立董事
12	孙宗民	独立董事
13	周正懋	独立董事
14	刘勇波	监事会主席
15	刘嘉厚	监事
16	刘晓平	监事、技术部经理

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的具体情况可参见本招股说明书“第八节 一、董事、监事及高级管理人员简介”。

（五）其他关联方

序号	名称	关联关系
1	龙口市道恩橡塑制品有限公司	实际控制人密切家庭成员控制的企业，公司实际控制人为邹方有先生和于晓燕女士。于晓燕女士系于晓宁先生姐姐，邹方有先生系于晓燕女士的配偶。
2	烟台化工设计院	本公司实际控制人于晓宁担任法定代表人
3	化工部烟台化工建设技术培训中心	本公司实际控制人于晓宁担任法定代表人
4	山东道恩海玛德里化工有限公司	控股股东参股企业

道恩橡塑 2009-2011 年度简要经营情况如下：

单位：万元

2011 年度		2010 年度		2009 年度	
营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
807.15	2.01	623.96	0.31	535.35	0.27

上述财务数据未经审计。

三、报告期内发生的关联交易

（一）经常性关联交易

1、采购原材料

（1）报告期内公司向道恩集团采购原材料明细情况

道恩集团主要从事化工原料及其制品销售业务，与国内外十余家大型石化公司建立了良好合作关系，目前是中石化、中石油最大的分销商之一，经营原料产品牌号齐全，年销售各类化工原料超过 40 万吨，年销售额超过 70 亿元人民币。

由于公司“以销定产”的生产组织模式和改性塑料、热塑性弹性体原料配方复杂多变的特点，加之报告期前期公司产销规模相对较小，使得公司原材料采购呈现多品种、多批次、小批量等特点；而中石化、中石油等国内外石化公司的销售模式主要以大型分销商和大型直接用户销售为主，从而无法从中石化、中石油等石化供应商直接采购，造成公司在包括 PP、ABS、PVC、PE 等主要原料和多种辅料的采购中，存在向包括道恩集团在内的上游原料贸易商采购的情形。2009 年至 2011 年，公司向道恩集团采购原材料数量分别为 3,000.13 吨、 1,891.84 吨和 648.44 吨，关联交易金额分别为 2,591.13 万元、1,896.21 万元和 839.15 万元，占同期采购总额的比例分别为 13.69%、7.22%和 3.06%，呈大幅下降趋势。具体情况如下：

①2009 年度

类　　别	采购数量（吨）	采购金额（万元）	占同类采购比例（%）	占采购总额比例（%）
PP	1,160.83	895.74	11.06	4.97
ABS	1,100.25	1,153.37	77.56	6.41
PVC	474.00	272.05	100.00	1.51
PE	147.13	125.12	51.71	0.69
其他	117.92	144.86		0.81
小计	3,000.13	2,591.13		13.69

②2010 年度

类　　别	采购数量（吨）	采购金额（万元）	占同类采购比例（%）	占采购总额比例（%）
PP	318.03	313.15	2.79	1.19
ABS	618.12	834.26	42.94	3.18
PVC	484.29	299.06	48.96	1.14
PE	159.42	151.76	65.90	0.58
其他	311.98	297.98		1.13
小计	1,891.84	1,896.21		7.22

③2011 年度

类　　别	采购数量（吨）	采购金额（万元）	占同类采购比例（%）	占采购总额比例（%）
PP	140.47	172.94	1.49	0.63
ABS	225.82	345.74	17.5	1.26
PVC	0.50	0.35	0.05	
PE	217.35	218.43	55.38	0.81
其他	64.30	101.68	-	0.36
小计	648.44	839.15	-	3.06

2011 年度 PVC 采购量和采购金额较 2010 年降幅较大，主要原因是公司当年调整了 PVC 原料采购方式，由之前的采购 PVC 粉料自行加工变更为直接向第三方供应商龙口格瑞塑胶有限公司采购 PVC 粒料（PVC 粉料加工处理后）用于生产加工。

2011 年度 PE 采购量和采购金额均较 2010 年度有较大增长，主要原因是 2011 年公司改性塑料产品结构中，填充 PE 原料的产品（增强增韧类）销量较上年有较大增长，导致原料需求增加所致。

（2）公司向关联方道恩集团采购的必要性分析

①规模采购门槛的限制

公司报告期内向关联方采购的生产产品主要原材料包括 PP、ABS、PVC、PE 等，均为大宗石化产品，公司原料的最终来源主要包括国内主要大型石化生产企业（中石油、中石化、大连西太等）和国外石化生产企业。

2007-2011 年，公司主要原料的采购量（包括向关联方及非关联方采购）如下表：

单位：吨

采购品种		2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
PP	共聚 PP	3,433.62	3,638.33	2,049.73	1,353.72	1,025.51
	均聚 PP	7,911.62	7,760.59	8,446.02	5,751.97	4,005.08
ABS		1,272.71	1,795.50	1,418.58	886.61	817.86
PVC		668.11	686.23	474.00	407.00	356.55
PE		410.70	258.47	290.33	173.42	143.23
其它		6,438.65	5,659.23	4,577.64	5,348.08	5,411.79

由于改性塑料产品类别众多，功能需求各异，往往根据不同类别产品选取不同牌号的原料，因此公司报告期内采购的上述主要原料牌号数较多。具体如下：

采购品种		牌号数量（种）	生产企业分布地域
PP	共聚 PP	27	北京、山东、上海、广东、江苏
	均聚 PP	15	河南、海南、上海、广东
ABS		12	吉林、
PVC		62	山东
PE		20	北京、山东、上海
其它		212	北京、山东、上海、广东、吉林

由以上表格可以看出，公司采购的产品主要原材料类别较多，在生产规模较小的情况下，出于合理控制库存、减少资金占用、满足公司生产需要的多个角度考虑，公司原材料采购一般会采取小批量、多批次动态采购的方式。

但 PP、ABS、PVC、PE 等产品作为大宗石化产品，其主要供应商为中石化、中石油、大连西太等大型石化企业，上述石化企业产品销售具有以下几方面特点和门槛要求：

一是采购规模门槛，由于中石油、中石化、大连西太等石化企业主要从事大宗石化原料、石化产品的生产和销售，规模化大宗交易的方式决定了上述企业对于直接交易客户的特定产品的年均采购规模有下限要求和持续购买要求，对于年均采购规模不满足下限要求的客户则交由地区代理商进行销售；上述企业主要参

考采购商与其合作的稳定性、采购商自身实力等因素确定合作对象及每家合作对象当年的采购量，但上述采购规模要求没有书面、明确的标准规定，同时受到各地石化产品经销商情况的差异、石化企业生产计划、产能扩张、市场景气程度等因素的影响，其门槛规模在各年之间、各地区之间也存在一定的差异。

二是供应方式门槛，由于石化企业根据其自身生产组织安排情况排定销售计划，不同类别、不同牌号的产品并不能保证连续供应，一般每月会要求采购客户提前申报次月产品采购计划，并会根据其自身的生产安排和销售计划要求采购客户相应调整，采购客户采购安排的自主程度较低，造成某些月份无法及时、足额购得生产原料，而某些月份超量超额购进原料的情况，如果作为生产企业的采购客户的生产规模较小，则难以通过生产组织完全消化上述影响，但代理商或者贸易商受到的影响相对较小。道恩集团一直以采购规模、执行合同良好的信用等因素获得中石化系统较大规模的 PP 供给，成为中石化 PP 产品最大的分销商之一。

由于公司前期生产规模相对较小，相当一部分基础原料的年用量和采购规模无法达到大型石化企业的供货规模门槛，只能通过化工原料经销商间接采购。由于就近便利程度较高和物流成本较低，公司利用道恩集团从事大宗石化产品贸易的规模采购优势，向其采购部分原材料。随着公司产销规模的扩大，对于达到供应商供货规模门槛的原材料，公司改变为直接采购的方式为主。

②公司生产组织特点与上游原料企业供应衔接造成的临时性原料采购需要

公司经营模式为“以销定产”，加上改性塑料和热塑性弹性体配方变化较多，成份复杂，公司根据订单采购合成树脂等原料，由于订单需求合成树脂等原料不同，导致公司原料采购品种繁多，单一原料生产厂家无法满足生产的需要；而不同的原料贸易商供应原料种类齐全，能够满足公司不同客户订单所需各种品种、规格的原料需要。此外，原料生产商主要为大型石油化工企业，在某一时期生产的 PP、ABS、PE 等原料型号和规格单一，无法满足公司变化较快的采购要求，且供货时间受到其生产安排影响经常无法完全保证，为保证生产经营需要，公司只能向贸易商进行必要采购，根据市场比价和物流成本节约的原则，部分原料向道

恩集团采购取得。公司的上述采购模式符合行业经营特点，以同行业上市公司普利特为例，2008 年、2009 年 1-6 月，该公司直接向石化企业采购原材料占当期采购总额比例分别为 26.97%、24.87%，其余大部分原材料向原料贸易商采购[21]。

③关联采购类别将逐渐减少，采购定价公允，采购行为规范

随着公司生产、销售规模的不断增长，单次单一品种采购量不断增加，公司部分原料采购规模已经达到上游石化生产企业直接采购门槛，原则上将直接向原料生产企业采购。同时，公司将科学确定原材料采购和存货管理策略，确保原料合理供应，对于因原料企业生产组织和销售原因导致的临时性原材料应急采购，公司将严格根据有关关联交易决策程序执行，在确保定价公允、交付及时的前提下减少和规范相关采购。

（3）上述关联采购的变动原因

①PP 原料采购情况及变动过程

报告期内公司的 PP 主要从中石化华北销售分公司、道恩集团和大连西太采购，具体情况如下：

年度	中石化华北销售分公司（吨）	从道恩集团采购（吨）	从大连西太采购（吨）
2009年	5,559.30	1,160.83	2,189.38
2010年	8,512.33	318.03	1,507.72
2011年	6,357.97	140.47	726.34

公司报告期内 PP 采购量及生产用量情况如下：

年度	采购总量（吨）	生产用量（吨）
2009年	10,495.75	10,521.31
2010年	11,398.92	11,120.76
2011年	11,345.24	11,313.53

公司2008年5月末开始在中石化华北销售分公司及大连西太开户，并于2008年 6 月开始从中石化华北销售分公司及大连西太大规模采购原材料 PP，至 2008

[21] 数据来源：普利特首次公开发行股票并上市招股说明书。

年年末共计从中石化华北销售分公司采购 PP2,270.00 吨，从大连西太采购 1,717.36 吨。

②ABS 原料采购情况及其变动

报告期内公司 ABS 原料主要从中石油、道恩集团等供应商采购，具体情况如下：

年度（年）	从中石油采购（吨）	从道恩集团采购(吨）	从镇江奇美采购(吨）	从宁波晶圆采购(吨）
2009 年	—	1,100.25	—	318.33
2010 年	—	618.12	356.00	821.38
2011 年	246.97	225.82	360.00	275.00

说明：2011 年度从道恩集团采购的 ABS 主要是在 2011 年 4 月份向中石油直接采购之前通过道恩集团采购的部分牌号 ABS 和通过道恩集团向国外进口的部分牌号 ABS。

公司报告期内 ABS 采购量及生产用量情况如下：

年度	采购总量（吨）	生产用量（吨）
2009 年	1,418.58	1,398.23
2010 年	1,795.50	1,476.65
2011 年	1,272.71	1,294.40

根据生产经营所需，2009 年、2010 年和 2011 年，公司 ABS 原料采购量分别为 1,418.58 吨、1,795.50 吨和 1,272.71 吨，由于公司生产使用的 ABS 型号较多，主要通过以下几种渠道采购：

A.部分牌号（如 0215A 和 750A 牌号）来自于中石油等境内终端石化生产企业。2011 年 3 月之前，公司主要通过道恩集团向中石油采购；2011 年 4 月，公司被中石油破例接受为直接采购客户，开始直接向中石油采购 ABS 产品。但由于牌号种类、供货时间等因素，中石油供应的 ABS 无法完全满足公司采购需要。

B.部分牌号来自于宁波晶圆等国内贸易商，但此类贸易商受经营策略、进货渠道等因素，牌号种类和供货时间也无法全满足公司采购需要。

宁波晶圆贸易有限公司成立于 2002 年 6 月，系由自然人周震西、蒋悦分别货币出资 500 万元设立，主要从事塑料、化工原料（除化学危险品）、纺织原料、金属材料的批发、零售。塑料造粒的加工。自营和代理货物和技术进出口。

C.部分特殊或者高端牌号来自于台湾奇美（镇江奇美）、韩国锦湖等国外石化生产企业或其国内生产工厂，其中对镇江奇美的采购一直由公司自主进行，对境外原料的进口则主要通过道恩集团采购。

镇江奇美系由美国詹特拉投资有限公司和英属维京群岛海陆投资公司在中国镇江设立的外商投资企业。根据台湾奇美实业有限公司网站公开信息显示，镇江奇美为其设立于中国大陆的关联企业，主要从事 ABS、PS、AS 等合成树脂的生产和销售。

保荐机构核查了镇江奇美、宁波晶圆的工商登记资料，登陆并查询了台湾奇美实业有限公司网站有关公开信息，对发行人实际控制人、主要股东、高级管理人员等进行了访谈。

经核查，镇江奇美、宁波晶圆与发行人之间不存在应披露未披露的关联关系。

③PVC 采购情况及其变动

2011 年之前，发行人一直采购 PVC 粉料自行加工用于生产的粒料原料，但由于公司 PVC 原料用量较小、PVC 粉料加工处理过程中环保维护成本较高、且加工效率相对较低，为提高生产效率、减少环保维护成本，自 2011 年开始，公司改变 PVC 原料供应方式，通过向 PVC 粒料专业加工企业龙口格瑞直接采购原料来满足 PVC 原料的需求。

A.2009 年及 2010 年公司向道恩集团采购 PVC 的情况

年度	数量（吨）	均价（元/吨）	金额（元）	控股股东向第三方销售价格（元/吨）	价差（元/吨）	影响金额（元）	占同期营业成本比例	公司向第三方采购价格（元/吨）	价差（元/吨）	影响金额（元）	占同期营业成本比例
2009	474	5,739.39	2,720,470.09	5,593.07	146.32	69,355.68	0.04%	5,739.39	0.00	0.00	0.00%
2010	484.29	6,175.31	2,990,639.96	6,198.05	-22.74	-11,012.75	0.00%	6,175.31	0.00	0.00	0.00%

由上表可知，2009 年及 2010 年公司向道恩集团采购 PVC 的价格与控股股东

向第三方销售价格、公司向第三方采购价格并无明显差异，采购价格公允。

B.2011 年公司 PVC 交易的具体情况

采购对象	2011 年度		
	金额（万元）	数量（吨）	单价（万元/吨）
道恩集团	0.35	0.5	0.7
龙口格瑞	696.61	668.11	1.04
价格差异			-0.34

注：价格差异为道恩集团单价—龙口格瑞单价。

2011 年，发行人向道恩集团采购的为 PVC 粉料，向龙口格瑞采购的为 PVC 粒料。龙口格瑞通过添加助剂、辅料，经过特殊生产工艺，将 PVC 粉料加工为 PVC 粒料，加工费用及合理利润约每吨为 0.3-0.4 万元。

经过上述比对，2011 年公司向龙口格瑞采购粒料及向道恩集团采购粉料的差价为每吨 0.34 万元，采购价格公允。

C.2010 年和 2011 年度道恩集团向龙口格瑞销售 PVC 粉料的情况如下：

销售对象	2011 年销售			2010 年销售		
	金额 （元）	数量 （kg）	单价	金额（元）	数量 （kg）	单价
格瑞塑胶	4,793,735.04	714,000.00	6.71	1,562,084.40	224,525.00	6.96
对外销售	75,303,641.67	11,546,400.00	6.52	64,448,620.04	9,845,226.00	6.55

由上可见，道恩集团销售给龙口格瑞的 PVC 粉料价格与对外销售价格没有明显差异。

D.龙口格瑞与发行人之间的关联关系

保荐机构核查了龙口格瑞的工商登记资料，并向发行人的实际控制人、其他自然人股东、高级管理人员进行了访谈，龙口格瑞系自然人隋建春出资 30 万元设立的个人独资有限责任公司，主要从事橡塑原料、PVC 改性料、工程塑料生产和批发零售业务。

保荐机构经核查后认为，龙口格瑞与发行人之间不存在应披露未披露的关联关系。

④PE 及其它原料采购情况及其变动

受生产需求量影响，报告期内，公司 PE 及其他原材料采购规模较小，与相关企业最低供货量和持续购买能力要求差距较大，短期内仍需要主要通过经销商组织采购。鉴于道恩集团相关产品牌号齐全，物流成本低廉（道恩集团是中石化、中石油在山东地区最大的分销商之一），因此主要通过向道恩集团采购。随着公司生产规模的扩大，公司将加强与 PE 等原材料供应商的接触，力争尽快实现直接采购，减少与道恩集团在原料采购之间的关联交易。

（4）定价公允性

报告期内公司向控股股东道恩集团采购原材料按照市场定价原则。公司的主要原材料均为具有公开市场牌价的大宗化工产品，市场定价相对透明公开。其中，公司向道恩集团采购原材料价格主要按照道恩集团对外销售公开牌价确定；公司向第三方采购价格则主要按照第三方供应商（主要是中石油、中石化及经销商）的对外公开牌价确定。报告期内，公司向道恩集团采购与道恩集团向无关联第三方销售同类原料以及公司向无关联第三方采购同类原料的价格差异很小（价差幅度不超过 2%），累计影响金额及占同类采购金额的比重很低（不超过 5‰），对公司经营成果的影响很小。

主要原材料关联采购价格公允性分析如下：

①2009 年度

类 别	数量（吨）	均价（万元/吨）	金额（万元）	控股股东向第三方销售价格（万元/吨）	价差(万元/吨）	影响金额（万元）	公司向第三方采购价格（万元/吨）	价差（万元/吨）	影响金额（万元）
PP	1,160.83	0.7716	895.7354	0.7795	-0.0078	-9.0986	0.7702	0.0014	1.6623
ABS	1,100.25	1.0483	1,153.3713	1.0348	0.0135	14.8787	1.0496	-0.0013	-1.4347
PVC	474.00	0.5739	272.0470	0.5593	0.0146	6.9356	0.5739	0	-
PE	147.13	0.8504	125.1177	0.8592	-0.0088	-1.2997	0.8536	-0.0032	-0.4758
合计	2,882.21		2,446.2715			11.4159			-0.2482

②2010 年度

类 别	数量（吨）	均价（万元/吨）	金额（万元）	控股股东向第三方销售价格（万元/吨）	价差（万元/吨）	影响金额	公司向第三方采购价格（万元/吨）	价差（万元/吨）	影响金额
PP	318.03	0.9846	313.1466	0.9737	0.0109	3.4754	0.9819	0.0027	0.8669
ABS	618.12	1.3497	834.2570	1.3568	-0.0071	-4.4072	1.3511	-0.0015	-0.9142
PVC	484.29	0.6175	299.0640	0.6198	-0.0023	-1.1013	0.6175	-	-
PE	159.42	0.9519	151.7588	0.9519	0	0.0005	0.9624	-0.0105	-1.6659
合计	1,579.86		1,598.2264			-2.0335			-1.7132

③2011 年度

类 别	数量（吨）	均价（万元/吨）	金额（万元）	控股股东向第三方销售价格（万元/吨）	价差（万元/吨）	影响金额	公司向第三方采购价格（万元/吨）	价差（元/吨）	影响金额
PP	140.47	1.2311	172.9355	1.2363	-0.0051	-0.7208	1.2257	0.0054	0.7639
ABS	225.82	1.5310	345.7413	1.5329	-0.0019	-0.4218	1.5307	0.0004	0.0836
PVC	0.50	0.7077	0.3538	0.7052	0.0025	0.0012	-	-	-
PE	217.35	1.0050	218.4313	1.0094	-0.0043	-0.9646	1.0141	-0.0091	-1.9881
合计	584.14		737.4619			-2.106			-1.1406

注:（1）价差=向关联方采购均价-控股股东向第三方销售价格或公司向第三方采购价格，影响金额=价差*数量。

（2）道恩集团作为中石油、中石化等主要石化企业化工原料的重要经销商，其市场销售严格遵循公开定价、跟进调整的定价方式，针对其销售的各种化工原料，均根据其采购价格逐日公开销售牌价，其向第三方销售价格根据其向非关联方销售原料总金额与销售量确定。

（3）PP 的公司向第三方采购价格采用公司各年度向中国石油天然气股份有限公司华北化工销售分公司与中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司采购价格均价。

（4）其他原料的第三方采购价格采用公司向除道恩集团之外其它供应商采购相应原料的采购金额与采购量之比确定。

（5）原材料关联采购的原则及具体执行程序

①关联采购原则

公司在选择供应商方面有严格的标准，通常按照价格、产品质量、供货及时性、付款条件等综合评分，择优入选供应商目录。综合评分高的供应商可以与其签订长期（以一年为限）供货合同，以保证供应稳定。公司与道恩集团签订长期供货合同，每年年初根据销售部门业务目标预计全年向道恩集团采购总额，并提交公司年度股东大会审议批准。由于 PP、ABS 两类用量规模已经达到了中石化、中石油等上游化工企业采购门槛，原则上公司直接从石化企业采购，如部分牌号

PP、ABS 原材料石化企业缺货或供货不及时的情况下，公司则根据相应流程从原料贸易商处采购。目前 PE 等其他用量相对较小的原材料基于采购可行性和物流便利原则主要向道恩集团采购，但如根据生产组织情况预计某类品种年采购量达到 2,000 吨或石化企业采购门槛规模（孰低原则）或可以通过其它供应商采购解决的，则立即采取措施尽量取得石化企业直接采购资格或者及时建立直接采购关系，减少或避免向关联方的采购。

②关联方采购具体操作规程

A、采购经办人员接受到请购单后应按照关联采购原则对请购单的缓急排序，并参考市场行情及过去采购记录或其他原料贸易商提供的价格资料，精选三家以上的供应商进行询价、比价并经分析后议价，同等价格下考虑供货及时性；如果根据对比结果，确定道恩集团为供应商，则根据交易金额履行相应关联交易审批程序。

B.采购经办人员询价完成后，填写请购单询价或议价结果，上报采购部负责人审核，并依提请总经理或董事会和股东大会批准。

根据公司《关联交易管理制度》规定，公司股东大会、董事会、总经理对关联交易做出决定的权限。具体规定如下：

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额低于人民币 100 万元或低于公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%的关联交易，由总经理批准。

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在人民币 100 万元且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，需提交董事会审议。

公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当将该交易提交股东大会审议。

公司在采购原材料关联交易过程中严格履行有关决策程序的要求。

保荐机构经核查后认为：发行人报告期内向其控股股东道恩集团进行的原材料采购，有合理原因且定价公允，报告期内，原材料关联采购呈逐年大幅减少且金额和占比较低，不会对发行人独立性造成重大影响。

（6）报告期内发行人与道恩集团重叠供应商及采购情况

①报告期内发行人与道恩集团重叠供应商情况

报告期内发行人与道恩集团的供应商中存在重叠情况，各年度重叠的供应商列示如下：

2009 年度	2010 年度	2011 年度
中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司	中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司	中国石油天然气股份有限公司华北化工销售分公司
大连西太平洋石油化工有限公司	大连西太平洋石油化工有限公司	大连西太平洋石油化工有限公司
-	-	中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司

②报告期内发行人与道恩集团向重叠供应商采购原材料的情况

报告期内发行人及道恩集团向重叠供应商采购情况如下：

产品名称	供应商	公司名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
			金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）
聚丙烯	中石化华北公司	道恩高材	6,517.45	6,357.97	8,015.25	8,512.33	4,404.06	5,559.30
		道恩集团	55,183.16	53,920.11	41,715.97	44,415.50	30,053.76	38,014.35
	大连西太	道恩高材	686.38	726.34	1,319.42	1,507.72	1,624.66	2,189.38
		道恩集团	35,648.15	37,843.63	35,805.41	40,977.41	29,670.64	40,098.87
	中石油华北公司	道恩高材	1,022.75	981.53	-	-	-	-
		道恩集团	47,915.34	46,049.92	-	-	-	-
ABS 树脂	中石油华北公司	道恩高材	351.72	229,78	-	-	-	-
		道恩集团	13,457.87	8,800.47	-	-	-	-
	中石化华北公司	道恩高材	-	-	-	-	-	-
		道恩集团	-	-	766.52	602.00	10.22	10.00

报告期内发行人及道恩集团向重叠供应商采购价格对比情况如下：

产品名称	供应商	公司名称	单价（元/kg）		
			2011 年	2010 年度	2009 年度
聚丙烯	中石化华北公司	道恩高材	10.25	9.42	7.92
		道恩集团	10.23	9.39	7.91
	大连西太	道恩高材	9.45	8.75	7.42
		道恩集团	9.42	8.74	7.40
	中石油华北公司	道恩高材	10.42	-	-
		道恩集团	10.41	-	-
ABS 树脂	中石油华北公司	道恩高材	15.30	-	-
		道恩集团	15.29	-	-

根据上表可知，报告期内，公司与道恩集团自重叠供应商处采购聚丙烯及ABS树脂单价差别较小。公司及集团向供应商采购原材料均参照供应商的挂牌价，经双方协商确定，价格公允，不存在利益输送的情形。

③报告期内道恩集团聚丙烯（PP）、ABS 树脂进销情况

报告期内道恩集团向发行人重叠供应商采购聚丙烯（PP）、ABS 树脂的有关统计情况如下表所示：

产品名称	供应商	2011 年采购		2010 年采购		2009 年采购	
		金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）
聚丙烯	中石化华北公司	47,915.34	53,920.11	41,715.97	44,415.50	30,053.76	38,014.35
	大连西太	35,648.15	37,843.63	35,805.40	40,977.41	29,670.64	40,098.87
	中国石油华北公司	47,915.34	46,049.92	34,802.90	37,199.45	24,063.52	30,613.04
ABS 树脂	中国石油华北公司	13,457.87	8,800.47	12,368.46	9,239.13	9,116.62	9,184.50

报告期内道恩集团向发行人重叠供应商采购聚丙烯、ABS 树脂的历年末存货情况统计如下表所示：

产品名称	供应商	2011 年末		2010 年末		2009 年末	
		金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）

聚丙烯	中石化华北公司	1,082	1,312	1,969	1,836	730	858
	大连西太	2,057	2,440	2,244	2,271	1,067	1,216
	中国石油华北公司	906	856	2,380	2,106	2,530	2,937
ABS 树脂	中国石油华北公司	152	128	156	104	446	398

报告期内道恩集团向发行人重叠供应商采购聚丙烯、ABS 树脂的有关对外销售统计情况如下表所示：

产品名称	供应商	销售对象	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
			金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）
聚丙烯	中石化华北公司	道恩高材	105.33	112.00	256.83	252.00	201.78	235.00
		对外销售	50,528.86	54,332.11	42,326.00	43,185.50	32,684.00	38,414.35
	大连西太	道恩高材	0.00	0.00	18.31	21.00	521.15	712.00
		对外销售	36,537.00	37,674.63	34,050.00	39,901.41	30,558.00	40,191.87
	中石油华北公司	道恩高材	20.54	18.00	64.85	62.00	7.11	9.00
		对外销售	54,000.00	47,281.92	40,196.00	37,968.45	23,476.00	28,578.04
ABS 树脂	中石油华北公司	道恩高材	329.38	215.00	542.68	401.00	613.33	613.00
		对外销售	13,150.00	8,561.47	12,768.00	9,132.13	8,569.00	8,349.50

保荐机构核查了报告期内道恩集团向与发行人重叠供应商采购聚丙烯、ABS 树脂的采购、库存、销售情况，核对了上述各年度向各重叠供应商的聚丙烯、ABS 树脂的进、销、存明细台账、存货盘点纪录，并抽查核对了部分原始凭证。保荐机构经核查后认为，报告期内，道恩集团存在与发行人重叠供应商的情形，但道恩集团聚丙烯、ABS 树脂的采购、销售、库存数量匹配，向道恩高材销售和对外销售核算准确，采购和销售价格合理，不存在道恩集团为道恩高材承担费用或采购成本的情形。

2、采购运输劳务

（1）报告期内，公司物流运输服务采购基本情况

报告期内，由于地域及服务便利性，公司存在向道恩物流采购物流运输服务的情形。出于经营便利和降低成本因素的考量，公司保持与多家物流服务供应商的合作关系，在需要运输服务时向不少于 3 家物流服务供应商进行询价（每次均包括道恩物流），并根据询价结果和服务质量、便利程度确定最终采购对象，在价格相同的情况下，出于地域及服务便利性的考虑，会优先选择道恩物流，因此在 2009 年向道恩物流采购运输服务数量较大、金额较高、占比较高。

2009-2011 年度，公司向道恩物流采购运输劳务交易金额分别为 476.33 万元、151.93 万元和 0 元，占同期同类业务金额比例为 79.78%[22]、18.21%和 0%。

②2010 年以来公司向道恩物流采购大幅下降的原因

2010 年，公司向道恩物流的交易规模大幅下降，交易金额由上年的 476.33 万元下降至 151.93 万元，交易占比也由 2009 年度的 79.78%下降至 18.21%。上述变化主要有两方面原因：一方面由于公司业务规模继续扩大，物流运输服务需求增加较快，而道恩物流因承运能力有限，随着道恩集团下属道恩钛业等公司物流运输需求随着业务规模扩张也快速扩张，在运输时间、运输成本等方面难以较好的保证发行人的业务需要，为提高效率、降低成本，公司加强了与其他物流服务供应商的合作力度；另一方面，为了减少与道恩物流之间的关联交易，规范运营情况，公司在不增加成本的情况下，合理减少了向道恩物流采购物流运输服务，转向龙口市第二汽车运输公司等第三方企业采购物流运输服务。至 2011 年，发行人已经不再向道恩物流采购物流运输服务。

龙口市第二汽车运输公司成立于 1998 年，注册地为烟台市龙口市黄城环城北路 25 号，法定代表人为马林，与发行人之间不存在关联关系。

③关联交易的公允性

报告期内，公司向关联方道恩物流采购运输劳务呈逐年下降的趋势；2009

[22] 为占当期运杂费金额比例

年公司运输劳务主要从道恩物流采购，采购金额达到 476.33 万元；2010 年度，公司同时向道恩物流和龙口二汽采购物流运输服务，其中向道恩物流采购金额为 151.93 万元，运费价格为每吨 297.71 元；向龙口二汽采购金额为 542.76 万元，运费价格为每吨 295.27 元；运输价格差异较小。自 2011 年开始，公司不再通过关联方道恩物流运输，全部通过非关联方龙口市第二汽车运输公司运输，当年运输劳务采购金额为 776.77 万元。报告期内，公司关联运输服务采购价格参照龙口当地同类业务市场价格确定，价格公允，不存在为发行人分担成本费用的情形。

3、销售商品

道恩集团是中石化在山东地区的规模最大的区域代理商之一，道恩集团销售化工原料业务订单中存在零星改性塑料或热塑性弹性体配货订单，故向公司采购少量改性塑料或热塑性弹性体。报告期内公司向道恩集团及其下属公司销售产品主要为增强增韧改性塑料、TPV、TPE-S。道恩橡塑的实际控制人于晓燕与公司实际控制人于晓宁系姐弟关系，道恩橡塑主要从事塑料制品业务，故存在向公司采购改性塑料商品的情形。报告期内公司向道恩橡塑销售商品主要为增强增韧改性塑料。

（1） 报告期内公司向关联方销售商品情况

类　　别	销售金额(万元)	占主营业务收入比例	占营业收入比例
公司向道恩集团及下属公司销售商品情况			
2011 年度	8.60	0.02%	0.01%
2010 年度	75.77	0.25%	0.23%
2009 年度	51.77	0.26%	0.25%
公司向道恩橡塑制品销售商品情况			
2011 年度	140.16	0.40%	0.38%
2010 年度	137.37	0.45%	0.42%
2009 年度	106.16	0.54%	0.51%

（2）定价原则

公司向控股股东道恩集团及其下属公司、道恩橡塑制品销售产品价格，均按照公司向非关联企业公开售价确定，报告期内向关联方销售金额占当期营业收入

比例较小，销售价格公允，定价合理。

①发行人与关联方之间的产品销售价格比较

公司向控股股东道恩集团及其下属公司、道恩橡塑制品销售产品价格，均按照公司向非关联企业公开售价确定，报告期内向关联方销售金额占当期营业收入比例较小，销售价格公允，定价合理。

报告期内发行人向控股股东道恩集团有限公司、关联方龙口市道恩橡塑制品有限公司销售部分产成品和原材料，销售的产品型号较多，部分产品型号间由于材质不同销售价格差异较大，并且多数产品为根据客户订单生产，按产品类别列示其平均销售价格并与公司该类产品的平均销售价格进行比较。上述关联交易的具体内容如下：

2009 年销售情况比较如下：

产品名称	向道恩集团销售			向道恩橡塑销售			平均售价
	收入（元）	数量(公斤)	单价	收入（元）	数量(公斤)	单价	
增强增韧改性塑料	36,794.87	2,300.00	16.00	999,222.48	50,954.10	19.61	10.92
高光泽改性塑料				2,257.90	213.50	10.58	10.10
TPV	134,501.30	6,678.00	20.14				21.91
TPE-S	102,782.01	6,500.00	15.81				17.12
原材料销售	236,012.64	24,141.00	9.78	60,125.63	4,070.00	14.77	
合计	510,090.82			1,061,606.01			

2010 年销售情况比较如下：

产品名称	向道恩集团销售			向道恩橡塑销售			平均售价
	收入（元）	数量（公斤）	单价	收入（元）	数量（公斤）	单价	
增强增韧改性塑料				1,185,195.74	56,545.90	20.96	11.58
高光泽改性塑料				2,494.10	205.50	12.14	12.63
TPV	7,884.62	385.05	20.48				23.95
TPE-S	58,420.97	3,500.00	16.69				18.14
原材料销售	659,880.34	64,920.00	10.16	186,025.64	15,500.00	12.00	
合计	**726,185.93**			**1,373,715.48**			

2011 年销售情况比较如下：

产品名称	向道恩集团销售			向道恩橡塑销售			平均售价
	收入（元）	数量（公斤）	单价	收入（元）	数量（公斤）	单价	
增强增韧改性塑料				1,327,443.54	55,881.30	23.75	12.51
TPE-S	55,491.45	2,550.00	21.76				20.06
原材料销售				74,148.51	3,200.00	23.17	
合计	55,491.45			1,401,592.05			

⑵交易价格公允性，是否真实销售，是否最终销售，是否存在为发行人承担费用等利润操纵情形

A、交易价格公允性

从以上表格可以看出，发行人向关联方的销售价格与发行人该类产品的平均销售价格基本一致。但部分产品类别差异较大，主要原因如下：

a.发行人所销售的产品型号较多，部分产品型号间由于材质不同销售价格差异较大。

受到下游客户需求多样化、专业化因素的影响，公司生产和销售的产品因性能、质量和用途差异，往往采用不同的原材料进行生产，不同材质的产品由于原材料价格的较大差异，在生产成本和售价上均会存在较大差异。公司一般根据产品生产成本和合理利润水平确定基准销售价格。公司采购原材料多数为具有公开报价的大宗化工原料，供应商根据其生产成本和产销情况，定期（通常为 1 天或 1 周）对产品销售牌价进行调整和公告。

b.对道恩集团与道恩橡塑销售主要产品占比不同导致各分类产品售价存在差异。

报告期内，公司向道恩集团销售主要为增强增韧改性塑料、TPV、TPE-S 及少量原材料，公司向龙口道恩橡塑销售主要为增强增韧改性塑料及少量原材料。

其中，增强增韧改性塑料同时面向两关联方销售产品。公司生产的增强增韧改性塑料主要包括聚丙烯类和尼龙类，其中聚丙烯类成本较低，销售价格在10-14元/千克左右；尼龙类成本较高，销售价格在15-26元/千克之间。发行人报告期内增强增韧改性塑料及其子类中的聚丙烯类改性塑料和尼龙类改性塑料的平均售价具体情况如下：

单位：人民币元/公斤

报告期间	聚丙烯类改性塑料	尼龙类改性塑料	增强增韧类改性塑料
2009年度	10.00	19.61	10.92
2010年度	10.72	20.33	11.58
2011年度	11.59	23.44	12.51

公司向道恩集团销售的主要为聚丙烯类增强增韧改性塑料，包括少量尼龙类增强增韧改性塑料，而发行人向龙口道恩橡塑销售主要为尼龙类增强增韧改性塑料，原材料价格导致的成本差异是向两者的销售价格存在一定差异的主要原因。

B、是否真实销售、最终销售

道恩集团主要从事塑料原料贸易，主要面向塑料制品等下游企业，报告期内因客户采购配料需求而向公司采购部分产品用于销售，相关采购产品均销售给其下游客户；龙口道恩橡塑主要从事塑料制品生产、销售，报告期内因生产需要而向公司采购少量改性塑料、原材料作为生产原料，并将相关采购原料加工成制品后对外销售。道恩集团、龙口道恩橡塑上述采购需求真实，相关采购原料均用于再销售或生产、销售，不存在为发行人分担费用等利润操纵情形。

③发行人向关联方销售及对经营成果的影响情况如下：

产品名称	关联销售（元）	数量（公斤）	单价（元/公斤）	销售均价（元/公斤）	价差金额（元）	价差影响比例
2009年度						
增强增韧改性塑料	1,043,666.92	53,754.10	19.42	10.92	456,909.85	0.23%

高光泽改性塑料	2,257.90	213.5	10.58	10.1	102.48	0.00%
TPV	134,501.30	6,678.00	20.14	21.91	-11,820.06	-0.01%
TPE-S	102,782.01	6,500.00	15.81	17.12	-8,515.00	0.00%
原材料销售	296,138.27	28,211.00		-	32,695.24	0.02%
合计	1,579,346.40	-	-	-	469,372.51	0.24%
2010 年度						
增强增韧改性塑料	1,216,736.04	59,086.10	20.59	11.58	532,365.76	0.17%
高光泽改性塑料	2,494.10	205.5	12.14	12.63	-100.70	0.00%
TPV	7,884.62	385.05	20.48	23.95	-1,336.12	0.00%
TPE-S	58,420.97	3,500.00	16.69	18.14	-5,075.00	0.00%
原材料销售	845,905.98	80,420.00	-	-	78,045.60	0.03%
合计	2,131,441.71				603,899.54	0.20%
2011 年度						
TPE-S	55,491.45	2,550.00	21.76	20.06	4,335.00	0.00%
增强增韧改性塑料	1,357,956.36	57,281.30	23.71	12.51	641,550.56	0.18%
原材料销售	74,148.51	3,200.00	-	-	7,823.50	0.00%
合计	1,487,596.32				653,709.06	0.19%

注：1、年度销售均价为全年发行人销售该类产品的平均价格，限于分类原因，并未考虑原料差异造成的具体类别产品价格差异，因此计算得出的产品价差会高于实际情况。2、原材料销售价差系根据同一批次原材料采购、销售价差和销售量计算得出。

从上可知，报告期内发行人关联销售累计价差对经营成果的影响很小。

4、采购燃料

报告期内，发行人存在向兴隆加油站采购燃油的交易，2009 年、2010 年和 2011 年采购金额分别为 11.76 万元、22.43 万元和 33.53 万元。发行人部分燃油向其采购的原因主要在于就近便利且油品质量有保证。公司与兴隆加油站采取分次交易、逐月结算的方式，燃油结算价格按照兴隆加油站当日对外牌价计算，不存在兴隆加油站通过燃油销售交易为发行人分担成本费用的情形。

5、餐饮综合服务

道恩旅游主要从事餐饮、公园其他旅游项目开发和管理业务，道恩旅游公司下属道恩湖畔酒店为公司提供日常餐饮服务。道恩旅游与本公司 2009 年至 2011 年均签订《餐饮综合服务协议》，2009 年、2010 年和 2011 年公司与道恩旅游发生的日常接待费分别为 8.97 万元、3.91 万元、13.05 万元，发行人接受道恩旅

游日常餐饮服务的主要原因为就近便利且食品卫生、食品安全有保障。公司与道恩旅游采取分次交易、逐月结算的方式，餐饮服务均按照道恩旅游对外挂牌价格计算，不存在道恩旅游通过关联交易为发行人分担成本费用的情形。

（二）偶发性关联交易

1、土地租赁

2004 年 7 月，公司协议租赁道恩集团拥有的位于龙口市经济开发区、编号为龙国用（2004）第 0818 号宗地项下的 65.5 亩土地，租赁期限为 10 年，自 2004 年 7 月 1 日起至 2014 年 6 月 30 日止，年租金参照龙口市基准地价及相同地段土地租赁市场价格确定为 20.40 万元/年，亩均租金为 3,114.50 元/年。2009 年和 2010 年 1-4 月向道恩集团支付的租赁费分别为 20.40 万元、8.35 万元。

租赁土地系龙国用（2004）第 0818 号土地证项下宗地内的部分土地，龙国用(2004)第 0818 号土地位于龙港电厂东路东烟潍公路北，使用权面积为 771,276 平方米，公司向道恩集团协议租赁的是其中的 65.5 亩，约折合 43,667 平方米。参照租赁当时龙口市基准地价，租赁土地对应地价为 851.51 万元。

保荐机构经核查认为，发行人租赁控股股东的土地是 2010 年控股股东增资所用土地的一部分，出资前该土地的 65.5 亩部分由发行人按租赁关系使用，剩余部分在土地增资过户后由发行人依法使用。

2、关联资金往来

2009 年，公司固定资产净值较低（截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产账面净值 3,011.33 万元，土地全部租赁自集团），可用于流动资金贷款的抵押物较少，盈利能力较弱，无法直接取得较大规模的银行借款。为解决公司经营发展过程中流动资金不足、融资能力较弱的问题，公司与控股股东道恩集团签订了《资金使用协议书》，约定在公司流动资金不足时向道恩集团借款并按照同期中国人民银行公布的一年期贷款基准利率计息。

随着公司产销规模的扩大和盈利能力的增强，2010 年公司开始大规模取得银行授信，开始通过银行贷款解决流动资金需求（2010 年 3 月公司获得银行贷款 3,000 万元，2010 年 5 月公司获得银行贷款 6,000 万），终止了向道恩集团的资金拆借，并于 2010 年 5 月偿还了全部借款。

报告期内公司（含道恩北化）占用资金加权平均数及利息情况如下：

期间	累计占用资金加权平均数（万元）	年利率	资金利息
2009年度	4,575.49	5.31%	242.96
2010年度	1,974.36	5.31%	104.84

注：①累计占用资金加权平均数计算公式=Σ单笔资金占用金额×实际占用天数/365
截至2010年5月31日，本公司已偿还完毕道恩集团的借款。

3、关联担保

报告期内发行人接受关联方担保及为关联方提供担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	贷款银行	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
公司	道恩集团	烟台银行	1,000	2008-6-30	2009-6-30	是
公司	道恩集团	烟台银行	1,800	2008-9-28	2009-9-28	是
道恩集团	公司	烟台银行	1,000	2006-4-10	2009-4-10	是
道恩集团	公司	烟台银行	3,000	2010-5-25	2011-5-25	是
龙口市丛林铝材有限公司、于晓宁、韩丽梅	公司	民生银行	3,000	2010-3-15	2011-3-8	是
龙口市丛林铝材有限公司、于晓宁、韩丽梅	公司	民生银行	2,000	2011-3-8	2011-9-8	是
道恩集团	公司	烟台银行	3,000	2011-5-31	2012-5-30	否
道恩集团、于晓宁、韩丽梅、龙口蓄电池总厂	公司	恒丰银行	3,000	2010-5-27	2012-5-27	否
道恩集团	公司	兴业银行	1,000	2011-12-23	2012-12-23	否
道恩集团、龙口市丛林铝材有限公司、于晓宁、韩丽梅	公司	招商银行	2,500	2011-12-30	2012-12-29	否
道恩集团、于晓宁	公司	中信银行	1,000	2011-9-22	2012-9-22	否

道恩集团有限公司、于晓宁、韩丽梅、龙口市丛林铝材有限公司	公司	民生银行	3,800	2011-6-29	2012-6-29	是

2008 年 6 月 27 日，经临时股东会审议批准,公司为山东道恩集团有限公司在烟台商业银行办理银行贷款担保，担保主债权金额为 1,000 万元，担保期限自 2008 年 6 月 30 日至 2009 年 6 月 30 日。

2008 年 9 月 28 日，经临时股东会审议批准,公司为山东道恩集团有限公司在烟台商业银行办理银行贷款担保，担保主债权金额为 1,800 万元，担保期限自 2008 年 9 月 28 日至 2009 年 9 月 28 日。

以上发行人为控股股东提供的担保，均为在控股股东提供足额最高额抵押担保的情况下，为控股股东提供的连带责任保证担保，发行人提供担保主要出于积累银行信用和协助控股股东顺利取得银行贷款的目的。截至本招股说明书签署之日，发行人不存在为关联方对外提供银行借款担保的情形。

4、无偿使用及受让专利技术

道恩有限无偿使用及受让道恩集团的专利为无卤阻燃聚丙烯发明专利，专利号为 ZL03138746.2。

（1）专利形成过程

2009 年 3 月，道恩有限无偿受让道恩集团所有的无卤阻燃聚丙烯发明专利。该专利由孙海、李淑杰、慕康清三人发明，龙口兴隆道恩化学有限公司作为专利申请人于 2003 年 6 月 30 日向国家知识产权局进行申请。2006 年 4 月 19 日，取得专利授权公告，专利号为 ZL03138746.2。

（2）专利使用情况

2006 年 4 月 30 日，道恩有限与道恩集团签署了《专利独占许可合同》，约定自 2006 年 4 月 30 日起至该专利转让之日止，道恩集团无偿许可道恩有限独占使用无卤阻燃聚丙烯材料专利。

因上述专利仅用于道恩有限生产阻燃改性塑料产品，除道恩有限外，道恩集团及其其他子公司不存在使用上述专利的情形。

（3）无卤阻燃聚丙烯材料发明专利对发行人生产经营的贡献

无卤阻燃聚丙烯材料发明专利主要应用于阻燃改性塑料产品，报告期内该产品收入情况如下：

产品类别/年度	2009年度（万元）	2010年度（万元）	2011年度（万元）
阻燃改性塑料产品收入	3,098.98	3,701.62	1,806.07
营业收入	21,016.10	32,510.78	37,067.04
占发行人营业收入比重	14.75%	11.39%	4.87%

（4）专利转让过程

2009 年 3 月 26 日，道恩集团与道恩有限签订《专利转让合同》，约定道恩集团将“无卤阻燃聚丙烯材料”发明专利（专利号为“ZL03138746.2”）无偿转让给道恩有限。2009 年 6 月 26 日，道恩有限取得国家知识产权局出具的手续合格通知书，准予专利权人变更为道恩有限。

（5）专利评估价值

因自道恩有限设立以来，“无卤阻燃聚丙烯材料”主要应用领域——阻燃改性塑料的生产业务完全由道恩有限进行，道恩集团及其其他子公司不存在生产、经营需使用上述专利的情形，因此道恩集团许可使用及转让该专利时，未对专利价值进行评估。

5、无偿受让商标

（1）商标的基本情况

2010 年 6 月 21 日，公司（受让方）与道恩集团（转让方）签署《注册商标转让协议》，无偿受让道恩集团持有的第 1588001 号（ ）注册商标权；2010 年 12 月 9 日，公司与道恩集团签署《注册商标转让协议》，无偿受让道恩集团拥有的注册号为第 3855280 号“ ”和第 6433834 号“ ”注册商标权。

截至 2011 年 6 月 30 日，上述三个商标已经转让至发行人名下，为发行人所有。上述三个注册商标的基本情况如下：

序号	注册商标商标编号	商标所有权人	商品	专用权期限	国际分类号
1	道恩 Dawn1588001	道恩高材	聚氯乙烯树脂；合成树脂塑料；未加工合成树脂；未加工塑料；	2011.06.14-2021.06.13（续展）	1
2	道恩 Daoen3855280	道恩高材	合成橡胶；补漏用化学合成物；合成树脂（半成品）；半加工塑料物质；农业用塑料膜；绝缘材料；橡胶或塑料填；料非金属管套；塑料管；塑料条；	2005.08.07-2015.08.06	17
3	道恩 Dawn6433834	道恩高材	半加工塑料物质；硬橡胶（硫化的）；	2010.03.28-2020.03.27	17

（2）商标的使用情况

上述商标转让前，由道恩集团授权许可道恩高材在其生产的改性塑料、热塑性弹性体产品对外销售使用，道恩集团不存在在其生产或销售的商品上使用上述商标的情形。

根据道恩集团与道恩高材于 2010 年 6 月和 2010 年 12 月分别签署的、已生效的商标转让合同的约定：转让方保证该权利无任何瑕疵，除转让之前许可受让方使用外，未曾许可他人使用或作为抵押；转让方保证没有任何与该权利相同的或近似的商标获得注册或提出申请注册；转让方保证在合同生效后将不以任何方式谋求对该权利或与其类似的商标的包括所有权、使用权、收益权、处分权在内的任何权益，且上述所有权利均将由受让方行使；转让方确认在转让之前授予受让方合法无偿使用此商标专用权，并且在将此商标专用权转让至受让方拥有的变更手续完成前，仍旧授予受让方无偿使用权利。

根据发行人、道恩集团及其子公司的说明和承诺：上述商标专用权在报告期内由发行人独占使用，道恩集团及其子公司不生产发行人相同或相似的产品，故

发行人关联方与发行人没有共用商标的情形。

6、购买土地使用权

2011 年 1 月 16 日，公司与道恩集团签署《土地转让协议》，约定公司购买道恩集团拥有的 100 亩土地使用权作为募集资金投资项目用地。2011 年 1 月 25 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于购买道恩集团有限公司土地使用权的议案》，关联股东回避表决。根据烟台永泰资产评估事务所出具资产评估报告，本次拟交易的土地使用权的评估值为 2,030.68 万元，经双方协商最终确定本次交易的土地使用权作价 2,000 万元，折合 20 万元/亩。

公司已经向道恩集团支付土地转让款 2,000 万元，拟受让土地已于 2011 年 4 月 8 日过户至公司，公司取得龙国用（2011）第 0137 号土地使用权证。

（三）关联方应收、应付款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	备注
应收账款	道恩橡塑	2.11	17.53	18.13	销售商品款
其他应付款	道恩集团	-	-	5,960.51	关联资金拆借款

（四）报告期内关联交易对公司财务状况和盈利能力的影响

1、报告期内经常性关联交易对公司财务状况和盈利能力的影响

报告期内，公司与关联方发生的经常性关联交易主要为公司购买原材料、接受物流运输劳务、销售产品等，关联方交易金额逐年显著降低，占同期主营业务收入及成本比重相对较低，关联方交易定价公允，对公司财务状况和盈利能力无重大影响。

2、报告期内偶发性关联交易对公司主营业务的影响

报告期内公司与关联方之间的偶发性关联交易主要包括收购道恩股权、资金拆借、租赁土地和接受关联方提供担保等，相关交易均根据公司章程和有关制度

履行了必要的决策程序，且交易价格不存在明显有失公允的情形，未对公司主营业务产生重大影响。

四、关联交易决策程序及权限的相关规定

为了避免和消除可能出现的控股股东利用其控股地位在有关商业交易中影响本公司决策，从而做出对控股股东有利但可能会损害中、小股东利益的情形，公司在相关规章制度等方面做出了如下安排：

（一）《公司章程》的有关规定

公司章程第八十条对股东大会关联交易事项表决程序作出规定：

“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当主动回避，如关联股东未主动回避，非关联股东有权要求其回避。审议事项是否与股东具有关联关系，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》界定。公司股东大会在审议关联交易事项时，公司董事会及见证律师应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。”

公司章程第一百十二条对董事会办理关联交易事项的权限规定：

“董事会对关联交易事项的权限为：公司与关联自然人发生的交易金额在30 万元以上的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。”

公司现行章程第一百二十一条对董事会关联交易事项表决程序作出规定：

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

（二）《关联交易管理制度》的有关规定

2011 年 1 月，公司在 2011 年度第一次临时股东大会上，表决通过了《关联交易管理制度》。规定了公司股东大会、董事会、总经理对关联交易做出决定的权限。具体规定如下：

第十二条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额低于人民币 100 万元或低于公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%的关联交易，由总经理批准。

第十三条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在人民币 100 万元且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，需提交董事会审议。

第十四条 公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当将该交易提交股东大会审议。

（三）《独立董事工作制度》对关联交易监督的有关规定

公司根据有关法规要求，建立了独立董事工作制度，并在《公司章程》做出了相应的规定。公司目前在董事会中聘有三位独立董事，占公司董事总数的三分之一。为充分发挥独立董事的作用，本公司的独立董事除行使董事的职权，还被赋予以下特别职权：对公司重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成的金额在 30 万元以上的关联交易，公司拟与关联法人达成的金额高于 100 万元且高于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易），须由二分之一以上独立董事认可后，方可提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

报告期内，公司发生的关联交易均按照公司章程的规定履行必要的程序。

五、实际控制人、控股股东出具的《规范关联交易的承诺》

发行人控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅分别向发行人出具了《规范关联交易的承诺》，承诺如下：

“1、截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本人、本公司及本人、本公司控制的企业与发行人之间不存在其他关联交易。本人、本公司将善意履行作为发行人实际控制人、股东的义务，不利用实际控制人、股东的地位影响发行人的独立性、故意促使发行人对与本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业的任何关联交易采取任何行动、故意促使发行人的股东大会或董事会做出侵犯其他股东合法权益的决议。如果发行人必须与本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业发生任何关联交易，则本人、本公司承诺将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行，本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。

2、本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业将严格和善意地履行与发行人签订的各种关联交易协议。本人、本公司承诺将不会向发行人谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

3、本人、本公司对上述承诺的真实性及合法性负全部法律责任，如果本人、本公司及本人、本公司控制的其他企业违反上述声明、保证与承诺，并造成山东道恩高分子材料股份有限公司经济损失的，本人、本公司同意赔偿相应的损失。

4、本承诺将持续有效，直至本人、本公司不再作为股份公司的实际控制人之一、控股股东。”

六、独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对报告期内发生的关联交易情况发表如下意见：“报告期内公司与关联方发生的关联交易均是因公司经营业务所必须的，目的是为了保证公司正常开展生产经营活动，发挥公司市场影响力，促进公司发展。上述关联交易是按照一般市场经济原则进行的，其定价政策是参考市场价格等公允价格确定交易价格。本公司与道恩集团有限公司（包括其前身）之间关联方提供资金协助的事项公允，不存在损害本公司及其他股东利益的情况。上述关联交易是在公平、互

利的基础上进行的，定价是公允的，上述关联交易对公司持续经营能力和独立性没有不利影响，不存在损害公司及全体股东合法权益的情形，关联交易的实施不会对公司产生不利影响。”

第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员简介

（一）董事会成员

公司现有 9 名董事，其中独立董事 3 名。董事会成员简要情况如下：

于晓宁先生：董事长，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。1997 年之前任龙口市兴隆物资商场业务经理；1997 年至 2000 年任龙口市兴隆橡塑有限公司总经理；2000 年创立道恩集团并任董事长、总经理；2002 年至 2010 年任道恩有限执行董事；2010 年 12 月至今任本公司董事长。

于晓宁先生为 2010 年烟台市人大代表、龙口市人大常委委员、全国石油和化学工业劳动模范、山东省十大杰出青年企业家、山东省企业技术创新带头人、第七届全国塑料标准化技术委员会石化塑料树脂产品分技术委员会（SAC/TC15/SC1）委员、烟台市工商联副主席、烟台市企业家协会副会长、龙口市企业家协会会长。

张立群先生：副董事长，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，教授。2010 年 12 月起任本公司副董事长。

张立群先生目前为北京化工大学材料科学与工程学院副院长、教授、博士生导师，教育部长江学者特聘教授，国务院政府特殊津贴获得者。担任北京市普通高校重点实验室新型高分子材料的制备及成型加工实验室主任、教育部重点实验室纳米材料制备与应用科学副主任、中国化工学会理事、中国橡胶专业委员会副主任委员（新材料委员会主任）、中国化工新材料专业委员会常务理事、中国复合材料学会理事等，共发表文章 200 余篇，获得中国发明专利 13 项，以第一获奖人获得国家技术发明二等奖 1 项，省部级一、二等奖 7 项，14 项课题被鉴定为国际先进水平或国际领先水平。

蒿文朋先生：董事、总经理，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。1994 年至 2001 年就职于海尔集团中试事业部注塑一厂，历任工艺员、注塑车间主任兼模具车间主任；1998 年至 1999 年任海尔中试事业部质量管理处处长；1999 年至 2001 年任海尔中试事业部质量部长；2001 年至 2005 年任海尔新材料研发有限公司总经理；2005 年至 2009 年任海尔新材料事业部部长；2009 年至 2010 年任海尔装备部品集团供应链总监；曾荣获“山东省科技进步三等奖”2 项，获“青岛科技进步二等奖”2 项。2010 年 7 月任本公司总经理；2010 年 12 月至今任本公司董事、总经理。

田洪池先生：董事、副总经理，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位。2003 年至 2010 年任道恩有限副总经理；2010 年 12 月至今任本公司董事、副总经理。

田洪池先生是中国热塑性弹性体 TPV 材料国产化和市场推广的引领人之一，其参与研究开发的 TPV 产品多次获得省部级奖项，其中“千吨级高性能热塑性硫化胶 TPV 的制备技术”先后获得国家科学技术奖技术发明二等奖、中国石油与化工协会 2005 年技术发明一等奖、北京市科学技术奖三等奖、山东省科技进步奖二等奖、山东省科技进步三等奖等奖项，公开发表论文 15 篇，获得 8 项发明专利，鉴定项目 2 项，均被鉴定为国际先进水平，曾作为项目主要负责人先后承担国家中小企业创新基金、山东省重大专项、国家发改委节能减排专项、国家工信部振兴规划项目、国际十一五科技支撑计划等重大课题 5 项，曾获“烟台市突出贡献中青年专家”称号。

韩丽梅女士：董事，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991 年至 1997 年，任龙口市兴隆物资商场会计；1997 年任龙口市兴隆航运有限公司财务经理、执行董事；2010 年至今，任山东道恩置业有限公司财务总监；2010 年 12 月至今，任本公司董事。

邢永胜先生：董事、副总经理、财务总监，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师。1980 年至 1994 年任山东龙口酒厂会计、财务科长;1994 年至 2001 年任中国工商银行龙口市支行洼里煤矿分理处副主任;2001

年至 2006 年任南山集团有限公司财务主管；2006 年至 2008 年任道恩集团财务管理部副部长、部长；2008 年至 2010 年任公司财务总监；2010 年 12 月至今任本公司董事、财务总监、副总经理。

孙宗民先生：独立董事，1949 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，教授级高级会计师。1976 年至 2000 年，就职于中国石油乌鲁木齐石化分公司，历任会计员、科长、副处长、处长、副总会计师、总会计师；2000 年至 2007 年任中国石油天然气股份有限公司化工分公司总会计师；2007 年至 2009 年任中国石油天然气股份有限公司销售分公司总会计师。2010 年 12 月至今任本公司独立董事。

周政懋先生：独立董事，1944 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。1982 年至 2004 年任教于北京理工大学；目前任中国阻燃学会秘书长、中国塑协改性委员会常务理事、中国消防阻燃建材委员会常务理事、中国消防协会专家组成员、科技部评审专家、发改委评审专家、中石化协会评审专家。2010 年 12 月至今，任本公司独立董事。

宋晓先生：独立董事，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。1992 年至 1994 年任龙口物资建筑材料总公司业务科长；1994 年至 1999 年任龙口市兴达物资有限公司经理；1999 年至 2002 年任龙口市惠特科贸有限公司董事长、总经理；2002 年至 2007 年历任山东南山铝业股份有限公司董事长助理、副总经理、董事会秘书、总经理；2007 年至今任山东南山铝业股份有限公司副董事长；2010 年 12 月至今任本公司独立董事。

（二）监事会成员

公司现有 3 名监事，监事会成员简要情况如下：

刘勇波先生：监事会主席，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师、会计师。1991 年至 2006 年就职于山东省龙口港务管理局财务处，历任会计、财务科长、副处长；2006 年至 2008 年任龙口港集团有限公司审计监察部主任；2008 年至 2010 年任龙口港集团有限公司企业发展部经理；

2010年至今任道恩集团有限公司副总裁;2010年12月至今任本公司监事会主席。

刘嘉厚先生：监事，1954 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级会计师。1975 年至 1979 年任龙口市草泊煤矿会计；1979 年至 1994 年就职于龙口市洼东煤矿，历任财务科长、总会计师、经营副矿长；1994 年至 2003 年任烟台东方会计师事务所西城分所所长;2003 年至 2008 年任道恩集团副总裁；2010 年 12 月至今任本公司监事。

刘嘉厚先生目前兼任滨州化工集团股份有限公司、山东南山建设发展股份有限公司、朗源股份有限公司及山东旭鑫机械股份有限公司的独立董事。

刘晓平女士：监事，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1999 年至 2002 年任山东新建集团质检员；2002 年至 2003 年任道恩有限技术员；2003 年至 2010 年任道恩北化技术经理；2010 年 12 月至今任本公司监事、技术经理。

（三）其他高级管理人员

蒿文朋先生：总经理，简历详见前述董事会成员情况介绍。

田洪池先生：副总经理，简历详见前述董事会成员情况介绍。

邢永胜先生：财务总监、副总经理，简历详见前述董事会成员情况介绍。

许绍伍先生：副总经理、董事会秘书，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990 年至 1996 年就职于山东复兴集团有限公司，历任财务部任出纳、会计、内部银行经理；1997 年至 1999 年任烟台绍宇汽车股份有限公司证券部经理;2000 年至 2005 年任山东科特乐股份有限公司证券部经理;2006 年至 2007 年任济南合瑞达仓储有限公司总经理;2008 年任本公司副总经理;2010 年 12 月至今任公司董事会秘书、副总经理。

梁兆涛先生：副总经理，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1982 年至 2003 年任山东省金龙企业集团公司总经理助理；2003 年至 2006 年任龙口龙泵燃油喷射有限公司金龙分厂副总经理、总质量师；2006 年至 2010 年任东方电子集团龙口东立电线电缆有限公司总经理助理；2010 年 3 月至

今任本公司副总经理。

赵德慧先生：副总经理，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991 年至 1996 年任海尔集团车间主任、技术部长；1996 年至 2003 年任东华电子科技有限公司塑料部经理；2003 年至 2007 年任青岛品信塑胶有限公司总经理；2007 年至 2009 年任俊安实业有限公司运营总监、海外事业部总经理；2010 年 1 月至今任本公司副总经理。

刘福明先生：副总经理，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996 年至 2002 年任龙口市砂轮厂技术员；2002 年至今就职于本公司，在改性塑料、热塑性弹性体生产工艺研究、工艺配方开发方面具有较强的研究实力和丰富的开发经验，历任技术部技术员、技术部经理、技术总监、副总经理。

二、董事、监事及高级管理人员选举聘任情况

（一）董事的提名和选聘情况

2010 年 12 月 8 日，公司创立大会暨第一次临时股东大会审议通过了《关于选举山东道恩高分子材料股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举由股东提名的于晓宁、张立群、蒿文朋、韩丽梅、田洪池、邢永胜、孙宗民、周政懋、宋晓为公司第一届董事会董事。其中孙宗民、周政懋、宋晓为公司的独立董事。

2010 年 12 月 8 日，本公司第一届董事会第一次会议选举于晓宁为公司董事长，张立群为公司副董事长。

（二）监事的提名和选聘情况

2010 年 12 月 8 日，公司创立大会暨第一次临时股东大会审议通过了《关于选举山东道恩高分子材料股份有限公司第一届监事会监事的议案》，选举由股东提名的刘勇波、刘嘉厚为公司第一届监事会监事，另一名职工监事刘晓平由公司职工民主选出。

2010 年 12 月 8 日，本公司第一届监事会第一次会议选举刘勇波先生为公司

监事会主席。

（三）高级管理人员的提名和选聘情况

2010 年 12 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议聘任蒿文朋先生为公司总经理，许绍伍先生为董事会秘书，根据蒿文朋先生的提名，聘任梁兆涛先生、田洪池先生、邢永胜先生、许绍伍先生、赵德慧先生为公司副总经理，聘任邢永胜先生为公司的财务总监，聘任刘福明先生为技术总监。

2012 年 3 月 29 日，公司第一届董事会第十一次会议聘任刘福明先生为公司副总经理。

三、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属在发行前持有公司股份的情况如下：

姓　名	职　务	发行前		持股方式
		持股数（股）	持股比例	
于晓宁	董事长	35,181,919.00	61.72%	间接持股
韩丽梅	董事	17,506,523.00	30.71%	直接持股
田洪池	董事、副总经理	422,141.00	0.74%	直接持股

除上述已披露的情形，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况。

近三年前述人员持有股份的增减变动情况如下：

姓　名	2009 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	出资额（万元）	出资比例	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
于晓宁	1,938.00	51.00%	3,518.1919	61.72%	3,518.1919	61.72%
韩丽梅	1654.52	43.54%	1,750.6523	30.71%	1,750.6523	30.71%
田洪池	0	0%	42.2141	0.74%	42.2141	0.74%

上述人员所持股份均没有被冻结或质押，不存在任何争议。

四、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资主要包括：

姓　名	持股公司名称	出资额（万元）	出资比例
于晓宁	道恩集团有限公司	7,950	75%
	龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司	240	80%
	龙口市龙口兴隆道恩管业经销部	4.5	100%
韩丽梅	道恩集团有限公司	2,120	20%
	山东道恩物流有限公司	980	49%
	龙口道恩模具有限公司	631.12	49%
	龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司	60	20%
	龙口市兴隆航运有限公司	256	43.60%
	龙口道恩建材有限公司	784	49%
	烟台道恩化学技术培训有限公司	1,121.12	49%
	龙口华泰丰稔实业有限公司	2,320	40%
	山东道恩旅游服务有限公司	1,274	49%
	上海东旭化学有限公司	490	49%
	山东道恩国际贸易有限公司	490	49%
	道恩香港有限公司	10,000 港币	100%
	山东道恩置业有限公司	400	40%

截至本招股说明书签署日，除上述对外投资外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在其他对外投资情况。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的上述对外投资行为与发行人不存在利益冲突。

于晓宁先生除已经披露的对外投资外，没有其他对外投资情况，不存在经营或实际控制与发行人经营相似或相同业务公司的情形，不存在为发行人分担成本

费用或其他利益输送情形。

五、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的收入情况及其他利益安排

2011 年公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的收入情况如下：

姓　名	职　务	年薪（万元）	领薪单位
于晓宁	董事长	-	道恩集团
张立群	副董事长	-	北京化工大学
蒿文朋	董事、总经理	18.00	公司
田洪池	董事、副总经理	16.00	公司
邢永胜	董事、财务总监、副总经理	8.50	公司
韩丽梅	董事	-	道恩置业
孙宗民	独立董事	5.00	津贴
周政懋	独立董事	5.00	津贴
宋晓	独立董事	5.00	津贴
刘勇波	监事会主席	-	道恩集团
刘嘉厚	监事	-	退休
刘晓平	监事、技术部经理	6.00	公司
梁兆涛	副总经理	8.50	公司
赵德慧	副总经理	8.50	公司
许绍伍	副总经理、董事会秘书	8.50	公司
刘福明	副总经理	8.50	公司

2011 年 1 月 25 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过关于独立董事薪酬的议案，公司自 2011 年起每年向每位独立董事发放津贴 50,000 元。

六、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

姓 名	本公司职位	兼职职务	与公司关系
于晓宁	董事长	道恩集团董事长兼总经理	控股股东
		山东道恩旅游服务有限公司执行董事	受同一母公司控制
		龙口市兴隆土地复垦有限公司执行董事	受同一母公司控制
		烟台道恩化学技术培训有限公司执行董事	受同一母公司控制

		烟台道恩旅行社有限责任公司执行董事	受同一母公司控制
		龙口道恩模具有限公司执行董事	受同一母公司控制
		山东道恩置业有限公司执行董事	受同一母公司控制
		山东道恩钛业有限公司董事长	受同一母公司控制
		山东道恩集团有限公司兴隆加油站负责人	控股股东分公司
		龙口道恩建材有限公司执行董事	受同一母公司控制
		山东道恩润禾电力燃料有限公司董事长	受同一母公司控制
		山东道恩国际贸易有限公司执行董事	受同一母公司控制
		龙口市兴隆道恩塑机经销有限公司执行董事	受同一实际控制人控制
		龙口市龙口兴隆道恩管业经销部负责人	同一实际控制人控制的个体工商户
		山东道恩物流有限公司执行董事	受同一母公司控制
		宁波浙鲁国际物流有限公司	受同一母公司控制
		大韩道恩高分子材料（上海）有限公司董事长	合营公司
张立群	副董事长	北京化工大学材料与工程学院教授、副院长	无
		天津鹏翎胶管股份有限公司独立董事	
		北京市普通高校重点实验室“新型高分子材料的制备及成型加工”实验室主任，教育部重点实验室“纳米材料制备与应用科学”副主任，中国化工学会理事、橡胶专业委员会委员（新材料委员会）主任、化工新材料专业委员会常务理事、中国复合材料学会理事、全国化学名词审定委员会委员、《合成橡胶工业》、《橡胶工业》、《石化技术与应用》编委、《特种橡胶制品》编委会副主任委员	
韩丽梅	董事	道恩香港有限公司董事	受同一实际控制人控制
		龙口市兴隆航运有限公司执行董事、财务经理	受同一母公司控制
		龙口道恩模具有限公司监事	受同一母公司控制
		龙口道恩建材有限公司监事	受同一母公司控制
		上海东旭化学有限公司执行董事、总经理	受同一母公司控制
邢永胜	董事、财务总监	山东道恩众力商品砼有限公司监事	母公司的联营企业
		山东道恩润禾电力燃料有限公司监事	受同一母公司控制
		上海东旭化学有限公司监事	受同一母公司控制
		山东道恩旅游服务有限公司监事	受同一母公司控制
孙宗民	独立董事	中国石油咨询中心专家	无

周政懋	独立董事	中国阻燃学会秘书长、科技部评审专家、发改委评审专家、中国消防协会专家组成员、中石化协会评审专家、中国塑协改性委员会常务理事、中国消防阻燃建材委员会常务理事	无
宋晓	独立董事	山东南山铝业股份有限公司副董事长	无
		山东民和牧业股份有限公司独立董事	
		朗源股份有限公司独立董事	
		青岛康普顿科技股份有限公司独立董事	
		闻泰通讯科技股份有限公司独立董事	
刘勇波	监事会主席	道恩集团副总裁	控股股东
		山东道恩国际贸易有限公司监事	受同一母公司控制
		宁波浙鲁国际物流有限公司监事	受同一母公司控制
		山东道恩置业有限公司监事	受同一母公司控制
刘嘉厚	监事	滨州化工集团股份有限公司独立董事	无
		山东南山建设发展股份有限公司独立董事	
		朗源股份有限公司独立董事	
		山东旭鑫机械股份有限公司独立董事	
		烟台道恩旅行社有限责任公司监事	受同一母公司控制
		烟台道恩化学技术培训有限公司监事	受同一母公司控制
蒿文朋	董事、总经理	大韩道恩高分子材料（上海）有限公司董事	合营公司
赵德慧	副总经理	大韩道恩高分子材料（上海）有限公司副总经理	合营公司

除上述披露兼职情况外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在未披露的兼职。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

截至被招股说明书签署之日，除董事长于晓宁、董事韩丽梅为夫妻关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其核心技术人员之间不存在亲属关系。

八、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

（一）与公司签订的协议或合同

本公司与全体董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均按照《中华人民共和国劳动合同法》及有关规定签订了《劳动合同》。截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（二）重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员，核心技术人员有关股份锁定的承诺详见第五节之“六、发行人股本情况”之“（七）本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

九、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格

张立群先生是北京化工大学材料科学与工程学院教授、副院长、博士生导师，现任发行人董事、副董事长。鉴于相关法律、法规并未禁止高校教师对外任职，因此，张立群先生在公司的任职行为符合法律、法规和教育行政主管部门的有关规定。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

十、近两年公司董事、监事、高级管理人员变动情况说明

截至本招股说明书签署之日，本公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。近两年公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

（一）公司董事会成员构成及变动情况

时间	董事会成员
2010.1.1-2010.12.7	于晓宁（执行董事）
2010.12.8 至今	于晓宁（董事长）、张立群（副董事长）、蒿文朋、韩丽梅、田洪池、邢永胜、孙宗民（独立董事）、周政懋（独立董事）、宋晓（独立董事）

2010 年 12 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举于晓宁、张立群、蒿文朋、韩丽梅、田洪池、邢永胜、孙宗民、周政懋、宋晓为公司第一届董事会董事，其中孙宗民、周政懋、宋晓为公司的独立董事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举于晓宁为董事长，张立群为副董事长。

其中内部董事中，于晓宁、韩丽梅、田洪池、邢永胜均自 2009 年起担任公司董事、监事、高级管理人员或者主要股东。

（二）公司监事会成员构成及变动情况

时间	监事会成员
2010.1.1-2010.12.7	韩美华
2010.12.8 至今	刘勇波（监事会主席）、刘嘉厚、刘晓平（职工代表监事）

2010 年 12 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举刘勇波、刘嘉厚为公司第一届监事会监事，与职工代表监事刘晓平共同组成公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举刘勇波为监事会主席。

（三）公司高级管理人员构成及变动情况

时间	高级管理人员	备注
2010.1-2010.3	陈学利（总经理）、田洪池（副总经理）、许绍伍（副总经理）、邢永胜（财务总监）、赵德慧（副总经理）、韩美英（销售总监）、刘福明（技术总监）	注 1
2010.3-2010.7	陈学利（总经理）、田洪池（副总经理）、许绍伍（副总经理）、邢永胜（财务总监）、赵德慧（副总经理）、梁兆涛（副总经理）、韩美英（销售总监）、刘福明（技术总监）	注 2
2010.7-2012.3	蒿文朋（总经理）、田洪池（副总经理）、许绍伍（副总经理、董秘）、赵德慧（副总经理）、梁兆涛（副总经理）、邢永胜（财务总监、副总经理）、韩美英（销售总监）、刘福明（技术总监）	注 3、4
2012.3 至今	蒿文朋（总经理）、田洪池（副总经理）、许绍伍（副总经理、董秘）、赵德慧（副总经理）、梁兆涛（副总经理）、邢永胜（财务总监、副总经理）、刘福明（技术总监、副总经理）	注 5

注 1：2010 年 1 月，经道恩有限执行董事决定，聘任赵德慧先生担任副总经理。

注 2：2010 年 3 月，经道恩有限执行董事决定，聘任梁兆涛先生担任副总经理。

注 3：2010 年 7 月，道恩有限执行董事决定，同意陈学利先生辞去总经理职务，聘任蒿文朋先生担任公司总经理。2010 年 12 月 8 日，道恩高材召开第一届董事会第一次会议，聘任蒿文朋先生为公司总经理，梁兆涛、田洪池、赵德慧为公司副总经理，邢永胜为副总经理、财务总监，许绍伍为副总经理、董事会秘书。

注 4：2012 年 1 月 14 日，公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过公司章程修正案，技术总监、销售总监不再作为公司高级管理人员。

注 5：2012 年 3 月 29 日，公司第一届董事会第十一次会议聘任刘福明先生为公司副总经理。

（四）董事、高级管理人员最近两年变动未构成重大变化

1、发行人最近两年董事变动及原因

公司现任的 9 名董事中，新增非独立董事 5 名。于晓宁一直担任公司执行董事、董事长，韩丽梅一直作为公司股东、于晓宁先生的一致行动人，田洪池、邢永胜自 2008 年以来一直担任公司副总经理。张立群、蒿文朋系根据公司技术研发和生产经营需要而增加。公司报告期内董事的增加主要是出于完善公司治理结构、规范管理的需要，公司的股权结构、决策程序、经营和管理架构、技术研发团队构成和稳定性等未发生重大变化，公司的经营方针和决策、组织机构运作及业务运营未发生重大变化，对发行人的持续发展和持续盈利能力也未带来重大不确定性。

2、发行人最近两年高级管理人员变动及原因

公司现任 7 名高级管理人员中，田洪池（副总经理）、许绍伍（副总经理、董秘）、邢永胜（副总经理、财务总监）一直担任公司高管，刘福明（副总经理）自 2009 年起担任公司技术总监，自 2012 年 3 月起担任公司副总经理。2010 年 1 月、3 月，根据公司生产经营需要，增补赵德慧、梁兆涛先生为公司副总经理；2010 年 7 月，陈学利先生因个人原因辞去总经理职务；2010 年 7 月，根据公司经营需要，由蒿文朋先生替代陈学利先生担任总经理。

蒿文朋先生持硕士研究生学历，1994 年至 2001 年就职于海尔集团中试事业部注塑一厂，历任工艺员、注塑车间主任兼模具车间主任；1998 年至 1999 年任

海尔中试事业部质量管理处处长;1999 年至 2001 年任海尔中试事业部质量部长；2001 年至 2005 年任海尔新材料研发有限公司总经理；2005 年至 2009 年任海尔新材料事业部部长；2009 年至 2010 年任海尔装备部品集团供应链总监；曾荣获“山东省科技进步三等奖”2 项，获“青岛科技进步二等奖”2 项，具有丰富的改性塑料等高分子新材料产品研发、生产和销售组织经验。

公司报告期内高级管理人员的增加和替换，主要是出于完善公司治理结构、规范管理的需要，公司的股权结构、决策程序、经营和管理架构、技术研发团队构成和稳定性等未发生重大变化，公司的经营方针和决策、组织机构运作及业务运营未发生重大变化，对发行人的发展和持续盈利能力也未造成重大不利影响。

第九节 公司治理结构

公司成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求制订和完善了股东大会、董事会、监事会的议事规则及独立董事和董事会秘书制度、内部控制相关制度，逐步建立了符合上市要求的科学和规范的法人治理结构。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，相关人员能够切实履行各自的权利、义务和职责。

根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等有关法律法规要求，本公司制定了《山东道恩高分子材料股份有限公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《募集资金使用与存储管理制度》、《对外担保管理制度》、《董事会秘书制度》、《信息披露管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》等一系列规章制度，并根据上述制度规范公司日常决策、管理、经营活动。

一、发行人股东大会、董事会、监事会等制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的权力机构，决定公司的经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案，并对公司增加和减少注册资本、合并、分立、修改公司章程、对外担保等重大事项作出决议。

自股份公司设立以来，公司共召开了八次股东大会，历次股东大会均按照《公司法》、《公司章程》规定的程序召开，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。公司股东大会对公司投资计划、《公司章程》修订、董事、监事任免、利润分配、重大投资、关联交易、公

司重要管理制度的制订和修改、首次公开发行的决策和募集资金投向等重大事项进行审议并作出了相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

（二）董事会制度的建立及运行情况

董事会是股东大会的执行机构，执行股东大会决议，决定公司的经营计划和投资方案，制定公司的年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案。发行人制定了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权力，积极执行公司股东大会作出的有关决议。

公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名（包括一名会计专业人士），设董事长一名、副董事长一名，以全体董事的过半数选举产生和罢免。董事由股东大会选举或者更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

截至本招股说明书签署之日，公司共选举了一届董事会，任期从 2010 年 12 月创立大会选人开始，至 2013 年 12 月届满。自股份公司设立以来，公司共召开了十二次董事会会议，董事会运行符合《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，对公司生产经营方案、管理人员认定、内部机构设置、基本制度的制订、关联交易等事项进行审议并做出有效决议。董事会还按照规定对需要股东大会审议的事项决议后提交股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会，具体情况见本节“（六）各专门委员会的设置情况和人员构成”。

（三）监事会制度的建立及运行情况

监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。发行人制定了《监事会议事规则》，发行人监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，切实履行监事会的职责。

公司监事会由三名监事组成，其中职工代表一名，由公司职工代表大会选举

产生，其他两名由公司股东大会选举产生。监事会设主席一名，由全体监事过半数选举产生。

自股份公司设立以来，公司监事会共召开了八次会议。公司历次监事会严格按照《公司章程》及《监事会议事规则》规定的程序召开，对公司依法选举了监事会主席、检查公司财务、向股东大会提交监事会工作报告、监督股东大会和董事会规范运作，并对公司重大生产经营决策、关联交易的执行、重大项目的投向等重大事项实施了有效监督，切实履行了监事会职能。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的设置

根据《公司章程》的规定，公司董事会成员中设三名独立董事，占董事会成员的三分之一，成员包括行业专家和财务会计专家。公司制订了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、发表独立意见等做了详细的规定。独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护本公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。

2、独立董事的特别职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还制订了《独立董事工作制度》，赋予独立董事以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额在 100 万元以上且在公司最近一期经审计净资产 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司董事会下设薪酬与考核、审计、提名等委员会的，独立董事应当在委员会成员中占有二分之一以上的比例。

3、独立董事对公司重大事项发表独立意见

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额在100万元以上且在公司最近一期经审计净资产0.5%以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。

4、独立董事实际发挥作用的情况

独立董事自任职以来，依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等要求勤勉尽责，发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，在公司重大事项的决策、公司经营管理及募集资金投资项目的确定等方面发挥了积极作用，有力保障了公司经营决策的科学性和公正性。

截至本招股说明书签署日，公司三位独立董事共参加了十二次董事会，对会上议案进行了讨论，并参与了投票。此外，还于 2011 年 1 月 10 日对公司最近三年的关联交易的合法性和交易价格公允性进行审核，并发表了独立意见。

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益、科学决策等方面提供了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理均发挥了积极作用。

（五）董事会秘书制度

1、董事会秘书的设置

2010 年 12 月 28 日，公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘请许绍伍先生为董事会秘书、副总经理。

2、董事会秘书的职权

根据《公司章程》、《董事会秘书制度》规定，董事会秘书主要职责为：董事会秘书为公司指定联络人，负责准备和提交证券交易所要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议并作纪录，保证纪录的准确性，并在会议纪录上签字；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司和投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司公开披露的资料；列席涉及信息披露的有关会议。公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息。公司在做出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告证券交易所和中国证监会；负责保管公司股东名册资料、董事和董事会秘书名册、大股东及董事持股资料以及董事会印章，保管公司董事会和股东大会会议文件和纪录；协助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程、证券交易所股票上市规则及股票上市协议对其设定的责任；促使董事会依法行使职权，在董事会拟做出违反法律法规、公司章程及证券交易所有关规定的决议时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持做出上述决议的，董事会秘书应当把有关监事和其个人的意见记载在会议纪录上，并将会议纪录立即提交证券交易所；为公司重大决策提供咨询和建议；保证有权得到公司有关纪录和文件的人及时得到有关文件和纪录；公司章程和公司股票上市的证券交易所要求履行的其他职责；公司应

积极建立健全投资者关系管理工作制度，通过多种形式主动加强与股东特别是社会公众股股东的沟通与交流。公司董事会秘书具体负责公司投资者关系管理工作。

3、董事会秘书履职情况

公司董事会秘书许绍伍先生自任职以来，严格按照《公司章程》、《董事会秘书制度》的有关规定筹备董事会和股东大会，确保了公司董事会和股东大会的顺利召开，并及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要作用。

（六）各专门委员会的设置情况和人员构成

为了更好发挥公司董事会职能，公司设立了审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，并分别制定了相应的工作细则。专门委员会成员全部由董事组成，其中独立董事占多数并担任召集人。

1、审计委员会

（1）人员组成

审计委员会，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作；提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内部控制制度；公司董事会授权的其他事宜。

审计委员会成员由三名董事组成，由董事会、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。本届委员会成员为孙宗民、韩丽梅、周政懋，其中孙宗民、周政懋为独立董事，孙宗民为会计专业人士，担任主任委员，负责主持委员会工作。审计委员会设立至今，运作正常。

（2）职责权限

审计委员会的主要职责权限包括：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财

务信息及其披露；审查公司内控制度；公司董事会授予的其他事宜。

（3）议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开；会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持；审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过；审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决，临时会议可以采取通讯表决的方式召开；审计工作组成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议，如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付；审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本办法的规定；审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存；审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会；出席会议的委员及列席人员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

2、薪酬与考核委员会

（1）人员组成

薪酬与考核委员会，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责和重要性，并参考其他相关企业、相关岗位的薪酬水平，制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于：绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由

董事会选举产生。本届委员会成员分别为宋晓、邢永胜、孙宗民，其中宋晓和孙宗民为独立董事，宋晓为主任委员，负责主持委员会工作。薪酬与考核委员会设立至今，运作正常。

（2）职责权限

研究董事与经理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；董事会授权的其他事宜；董事会有权否决损害股东利益的薪酬政策、计划或方案；薪酬与考核委员会提出的公司董事的薪酬政策、计划，须报经董事会同意后，提交股东大会审议通过后方可实施；公司经理人员的薪酬分配方案须报董事会批准。

（3）议事规则

薪酬与考核委员会每年至少召开两次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持；薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过；薪酬与考核委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开；薪酬与考核委员会会议必要时可以邀请公司董事、监事及高级管理人员列席会议；如有必要，薪酬与考核委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付；薪酬与考核委员会会议讨论有关委员会成员的议题时，当事人应回避；薪酬与考核委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的薪酬政策与分配方案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本办法的规定；薪酬与考核委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存；薪酬与考核委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会；出席会议的委员及列席人员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

3、提名委员会

（1）人员组成

提名委员会，主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议；根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选先进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

提名委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。本届委员会成员分别为周政懋、于晓宁、宋晓，其中周政懋和宋晓为独立董事，周政懋担任主任委员，负责主持委员会工作。提名委员会设立至今，运作正常。

（2）职责权限

根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜；提名委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定；控股股东在无充分理由或可靠证据的情况下，应充分尊重提名委员会的建议，否则，不能提出替代性的董事、经理人选。

（3）议事规则

提名委员会每年至少召开两次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持；提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过；提名委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开；提名委员会会议必要时可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议；如有必要，提名委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付；提名委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司

章程及本办法的规定；提名委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存；提名委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会；出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

二、发行人近三年违法违规行为情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。自变更设立股份公司至今，发行人严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、合法经营，近三年不存在违法违规的行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

（一）最近三年与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用情况

本公司已制定了严格的资金管理制度，最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业以借款、代偿债务、代垫款项或其它方式占用的情形。

（二）公司对外担保情况

公司报告期内对外担保情况如下：

单位：万元

序号	被担保人	与本公司关系	债权人	担保类型	合同编号	担保金额	开始日期	终止日期
1	道恩集团	控股股东	烟台市商业银行东山支行	保证	200801500100038	1,000	2008.6.30	2009.6.30
2	道恩集团	控股股东	烟台市商业银行东山支行	保证	200801500100053	1,800	2008.9.28	2009.9.28

发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。发行人报告期内对外担保的具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、报告期内的关联交易”。

四、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内控制度的评价

本公司管理层认为：根据财政部《内部会计控制规范——基本规范》及相关具体规范,公司 2011 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制在所有重大方面是有效的。这些内部控制制度保证了公司的经营管理的正常进行，对经营风险起到了有效的控制作用，内部控制体系完整、有效。随着公司的发展，公司将不断修改和完善内部控制制度，使之始终适应公司发展的需要。

（二）注册会计师的鉴证意见

山东汇德会计师事务有限公司对本公司的内部控制制度进行了审核，并出具了（2012）汇所综字第 7-004 号《内部控制鉴证报告》，认为本公司按照《内部会计控制规范—基本规范》及相关规范于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

五、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排

(一)对外投资政策、制度安排

《公司章程》规定：

1、董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

2、董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财事项的权限如下：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

董事会对关联交易事项的权限为：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。

公司进行证券投资、委托理财或衍生产品投资事项应由公司董事会或股东大会审议批准，不得将委托理财审批权授予公司董事个人或经营管理层行使。

（二）担保的政策与制度安排

1、《公司章程》规定：

公司提供担保事项属于下列情形的，还应当在董事会审议通过后提交股东大

会审议：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；

（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

（7）本所或者公司章程规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第（四）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

除此之外的对外担保，股东大会授权董事会审议、批准。

2、《对外担保制度》规定：

公司在审批对外担保事项时，应遵循以下审批权限：

下述担保事项应当在董事会审议通过后，提交股东大会审议：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（3）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（4)连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元；

（5）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（7）深圳证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照执行。

上条所述以外的其他担保，由董事会审议批准。

3、董事会审议担保事项时，应当经出席会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意；涉及为关联人提供担保的，须经非关联董事三分之二以上通过。

股东大会在审议为关联人提供的担保议案时，有关股东应当在股东大会上回避表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

股东大会审议连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%的担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

最近三年公司严格按照公司章程相关规定进行投资和对外担保事项决策，不

存在未履行程序的违规投资和对外担保。

六、发行人投资者权益保护的情况

公司在公司章程中针对保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利方面做出了较为全面、具体的规定，在信息披露、关联交易决策、重大经营和投资决策、以及董事、监事选任等方面均做出了有利于保障普通中小投资者的安排。此外，公司还制定了《关联交易管理制度》、《募集资金使用与存储管理制度》、《信息披露管理制度》等具体制度，保障中小投资者在资产收益、参与重大决策、选择管理者等方面享有的股东权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

山东汇德会计师事务有限责任公司依据中国注册会计师审计准则对公司2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日的资产负债表及2009年12月31日的合并资产负债表，2009年度、2010年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表，2011年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的（2012）汇所审字第7-001号《审计报告》。其中，2010年度合并利润表、合并现金流量表和合并股东权益变动表系母公司2010年度利润表、现金流量表和股东权益变动表合并道恩北化1-8月的利润表、现金流量表和股权权益变动表而成。

本节所引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告（注：本节所引用的财务数据除非另有说明，单位均为人民币元）。投资人欲对公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读招股说明书附录之财务报告及审计报告全文。

一、财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表（资产方）

项　　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	56,407,736.34	37,598,617.64	7,142,902.65
交易性金融资产	_	_	91,700.00
应收票据	34,058,920.94	7,624,255.28	3,290,459.52
应收账款	40,797,693.72	46,986,519.51	38,565,266.69
预付款项	13,858,712.01	6,056,285.58	4,413,835.97
其他应收款	252,729.92	449,921.27	327,635.86

存货	43,526,182.51	47,212,818.92	46,484,150.28
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	188,901,975.44	145,928,418.20	100,315,950.97
非流动资产：			
固定资产	55,094,375.83	51,586,272.21	30,113,288.77
在建工程	531,800.00	-	2,319,918.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	46,356,803.22	27,063,166.79	1,272,916.51
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	329,485.47	382,003.22	317,088.67
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**102,312,464.52**	**79,031,442.22**	**34,023,211.95**
资产总计	**291,214,439.96**	**224,959,860.42**	**134,339,162.92**

说明：2010 年 8 月，道恩有限吸收合并山东道恩北化弹性体材料有限公司，2010 年 9-12 月和 2011 年度不存在需要合并的子公司，不需要编制合并财务报表。为便于比较，2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的合并资产负债表中的数据取自母公司资产负债表。

2、合并资产负债表（负债及股东权益方）

项　　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：			
短期借款	75,000,000.00	50,000,000.00	
应付票据	-	-	
应付账款	14,087,363.77	15,637,189.99	5,337,899.59
预收款项	1,622,248.17	2,291,677.26	1,772,735.92
应付职工薪酬	430,987.12	252,625.80	28,500.84
应交税费	2,897,849.37	1,919,441.59	1,896,563.22
应付股利	-	-	
其他应付款	40,493.62	20,803.64	59,626,104.90
一年内到期的非流动负债	30,000,000.00	-	
其他流动负债	-	-	
流动负债合计	**124,078,942.05**	**70,121,738.28**	**68,661,804.47**
非流动负债：			
长期借款	-	30,000,000.00	-
长期应付款	-	-	-

递延所得税负债	_	_	-
其他非流动负债	5,144,000.00	1,680,000.00	-
非流动负债合计	**5,144,000.00**	**31,680,000.00**	**-**
负债合计	**129,222,942.05**	**101,801,738.28**	**68,661,804.47**
股东权益（或所有者权益）：			
实收资本（或股本）	57,000,000.00	57,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	54,382,515.51	54,382,515.51	1,586,621.47
减：库存股	_	_	-
专项储备	_	_	-
盈余公积	5,060,898.24	1,177,560.66	2,495,192.56
未分配利润	45,548,084.16	10,598,045.97	20,783,710.34
外币报表折算差额	_	_	-
归属于母公司所有者权益合计	-	_	62,865,524.37
少数股东权益	_	_	2,811,834.08
股东权益（或所有者权益合计	**161,991,497.91**	**123,158,122.14**	**65,677,358.45**
负债和股东权益（或所有者权益）总计	**291,214,439.96**	**224,959,860.42**	**134,339,162.92**

说明：2010 年 8 月，道恩有限吸收合并山东道恩北化弹性体材料有限公司，2010 年 9-12 月和 2011 年度不存在需要合并的子公司，不需要编制合并财务报表。为便于比较，2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的合并资产负债表中的数据取自母公司资产负债表。

3、合并利润表

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	**370,670,352.44**	**325,107,763.19**	**210,160,964.33**
其中：营业收入	370,670,352.44	325,107,763.19	210,160,964.33
二、营业总成本	**326,507,121.76**	**290,495,212.13**	**193,268,295.15**
其中：营业成本	292,965,926.04	263,311,053.22	173,915,178.46
营业税金及附加	1,922,287.41	966,567.85	506,789.53
销售费用	12,237,507.94	11,179,628.62	8,955,800.33
管理费用	14,326,618.56	9,262,084.66	7,122,423.48
财务费用	5,404,900.20	5,334,814.13	2,857,373.15
资产减值损失	-350,118.39	441,063.65	-89,269.80
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	36,100.00

投资收益（损失以“-”号填列）	-	-7,855.93	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**44,163,230.68**	**34,604,695.13**	**16,928,769.18**
加：营业外收入	1,618,031.94	1,372,093.08	600,432.40
减：营业外支出	401.15	16,000.00	128,981.61
其中：非流动资产处置损失	401.15	16,000.00	79,661.69
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**45,780,861.47**	**35,960,788.21**	**17,400,219.97**
减：所得税费用	6,947,485.70	5,441,809.52	2,729,264.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**38,833,375.77**	**30,518,978.69**	**14,670,955.57**
其中:被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
其中:归属于母公司股东的净利润	-	29,669,339.14	13,487,995.31
少数股东损益	-	849,639.55	1,182,960.26
六、每股收益：			-
（一）基本每股收益	0.68	0.64	0.35
（二）稀释每股收益	0.68	0.64	0.35
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	**38,833,375.77**	**30,518,978.69**	**14,670,955.57**
归属于母公司股东的综合收益总额	38,833,375.77	29,669,339.14	13,487,995.31
归属于少数股东的综合收益总额	-	849,639.55	1,182,960.26

说明：2010 年 8 月，道恩有限吸收合并山东道恩北化弹性体材料有限公司，2010 年 9-12 月和 2011 年度不存在需要合并的子公司，不需要编制合并财务报表。为便于比较，2011 年度合并利润表中的数据取自母公司利润表。

4、合并现金流量表

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	411,059,046.73	366,085,455.54	233,992,750.33
收到的税费返还	_	167,284.67	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,660,854.60	3,138,901.97	805,632.76
经营活动现金流入小计	**416,719,901.33**	**369,391,642.18**	**234,798,383.09**
购买商品、接受劳务支付的现金	334,177,135.90	316,419,182.87	206,300,052.23
支付给职工以及为职工支付的现金	11,602,336.15	7,500,243.05	5,697,116.81
支付的各项税费	22,107,818.88	14,177,207.95	8,557,773.88
支付其他与经营活动有关的现金	13,881,776.03	14,890,382.81	12,104,326.01
经营活动现金流出小计	**381,769,066.96**	**352,987,016.68**	**232,659,268.93**
经营活动产生的现金流量净额	**34,950,834.37**	**16,404,625.50**	**2,139,114.16**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	_	83,844.07	2,200,000.00
取得投资收益收到的现金	_	_	_
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	_	5,000.00	140,320.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	_	_	_
收到其他与投资活动有关的现金	_	_	_
投资活动现金流入小计	_	**88,844.07**	**2,340,320.50**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,789,283.90	16,973,116.82	7,644,927.52
投资支付的现金	_	_	_
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	_	3,210,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	_	_	_
投资活动现金流出小计	**35,789,283.90**	**20,183,116.82**	**7,644,927.52**
投资活动产生的现金流量净额	**-35,789,283.90**	**-20,094,272.75**	**-5,304,607.02**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	_	3,800,000.00	-

其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	133,000,000.00	90,000,000.00	39,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**133,000,000.00**	**93,800,000.00**	**39,000,000.00**
偿还债务支付的现金	108,000,000.00	55,000,000.00	28,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,275,743.59	4,532,467.03	2,869,488.88
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	**113,275,743.59**	**59,532,467.03**	**31,369,488.88**
筹资活动产生的现金流量净额	**19,724,256.41**	**34,267,532.97**	**7,630,511.12**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-76,688.18**	**-122,170.73**	**-33,157.82**
五、现金及现金等价物净增加额	**18,809,118.70**	**30,455,714.99**	**4,431,860.44**
加：期初现金及现金等价物余额	37,598,617.64	7,142,902.65	2,711,042.21
六、期末现金及现金等价物余额	**56,407,736.34**	**37,598,617.64**	**7,142,902.65**

说明:2010 年 8 月，道恩有限吸收合并山东道恩北化弹性体材料有限公司，2010 年 9-12 月和 2011 年度不存在需要合并的子公司，不需要编制合并财务报表。为便于比较，2011 年度合并现金流量表中的数据取自母公司现金流量表。

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表（资产方）

项　　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	56,407,736.34	37,598,617.64	4,186,176.67
交易性金融资产	-	-	91,700.00
应收票据	34,058,920.94	7,624,255.28	3,290,459.52
应收账款	40,797,693.72	46,986,519.51	32,206,434.63
预付款项	13,858,712.01	6,056,285.58	1,333,135.51
应收股利	-	-	-

其他应收款	252,729.92	449,921.27	298,956.54
存货	43,526,182.51	47,212,818.92	33,470,859.00
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	**188,901,975.44**	**145,928,418.20**	**74,877,721.87**
非流动资产：			
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	4,886,621.47
固定资产	55,094,375.83	51,586,272.21	24,488,277.01
在建工程	531,800.00	-	2,319,918.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	46,356,803.22	27,063,166.79	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	329,485.47	382,003.22	266,660.38
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**102,312,464.52**	**79,031,442.22**	**31,961,476.86**
资产总计	**291,214,439.96**	**224,959,860.42**	**106,839,198.73**

2、母公司资产负债表（负债及股东权益方）

项　　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：			
短期借款	75,000,000.00	50,000,000.00	-
应付票据	-	-	-
应付账款	14,087,363.77	15,637,189.99	4,002,284.55
预收款项	1,622,248.17	2,291,677.26	981,702.18
应付职工薪酬	430,987.12	252,625.80	6,903.69
应交税费	2,897,849.37	1,919,441.59	1,492,096.37
应付股利	-	-	-
其他应付款	40,493.62	20,803.64	41,082,686.61
一年内到期的非流动负债	30,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	**124,078,942.05**	**70,121,738.28**	**47,565,673.40**
非流动负债：	-		
长期借款	-	30,000,000.00	-

递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	5,144,000.00	1,680,000.00	-
非流动负债合计	5,144,000.00	31,680,000.00	-
负债合计	**129,222,942.05**	**101,801,738.28**	**47,565,673.40**
股东权益（或所有者权益）：			
股本(或实收资本)	57,000,000.00	57,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	54,382,515.51	54,382,515.51	1,586,621.47
减：库存股			
盈余公积	5,060,898.24	1,177,560.66	2,495,192.56
未分配利润	45,548,084.16	10,598,045.97	17,191,711.30
股东权益（或所有者权益）合计	**161,991,497.91**	**123,158,122.14**	**59,273,525.33**
负债和股东权益（或所有者权益）总计	**291,214,439.96**	**224,959,860.42**	**106,839,198.73**

3、母公司利润表

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	**370,670,352.44**	**293,724,672.77**	**171,486,819.67**
减：营业成本	292,965,926.04	241,070,489.90	145,197,761.17
营业税金及附加	1,922,287.41	798,887.38	342,476.40
销售费用	12,237,507.94	10,192,436.57	6,920,201.44
管理费用	14,326,618.56	8,109,921.26	5,610,699.77
财务费用	5,404,900.20	4,961,469.79	1,929,818.52
资产减值损失	-350,118.39	352,215.39	-240,726.96
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	36,100.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-7,855.93	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**44,163,230.68**	**28,231,396.55**	**11,762,689.33**

加：营业外收入	1,618,031.94	332,093.08	432.40
减：营业外支出	401.15	16,000.00	49,804.54
其中：非流动资产处置损失	401.15	16,000.00	484.62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**45,780,861.47**	**28,547,489.63**	**11,713,317.19**
减：所得税费用	6,947,485.70	4,327,931.60	1,788,862.54
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**38,833,375.77**	**24,219,558.03**	**9,924,454.65**
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.68	-	-
（二）稀释每股收益	0.68	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	**38,833,375.77**	**24,219,558.03**	**9,924,454.65**

4、母公司现金流量表

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	411,059,046.73	327,054,986.86	190,416,491.02
收到的税费返还	_	167,284.67	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,660,854.60	810,173.38	178,758.41
经营活动现金流入小计	**416,719,901.33**	**328,032,444.91**	**190,595,249.43**
购买商品、接受劳务支付的现金	334,177,135.90	291,798,878.40	171,017,698.48
支付给职工以及为职工支付的现金	11,602,336.15	6,498,051.78	4,101,043.44
支付的各项税费	22,107,818.88	11,723,999.58	6,845,781.77
支付其他与经营活动有关的现金	13,881,776.03	20,743,742.92	10,069,561.95
经营活动现金流出小计	**381,769,066.96**	**330,764,672.68**	**192,034,085.64**
经营活动产生的现金流量净额	**34,950,834.37**	**-2,732,227.77**	**-1,438,836.21**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	83,844.07	2,200,000.00

取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,000.00	12,115.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	**88,844.07**	**2,212,115.38**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,789,283.90	14,978,077.18	5,477,212.07
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,480,758.05	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**35,789,283.90**	**17,458,835.23**	**5,477,212.07**
投资活动产生的现金流量净额	**-35,789,283.90**	**-17,369,991.16**	**-3,265,096.69**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	3,800,000.00	
取得借款收到的现金	133,000,000.00	90,000,000.00	36,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**133,000,000.00**	**93,800,000.00**	**36,900,000.00**
偿还债务支付的现金	108,000,000.00	36,000,000.00	28,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,275,743.59	4,163,169.37	1,962,522.51
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	**113,275,743.59**	**40,163,169.37**	**30,462,522.51**
筹资活动产生的现金流量净额	**19,724,256.41**	**53,636,830.63**	**6,437,477.49**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-76,688.18**	**-122,170.73**	**-33,157.82**
五、现金及现金等价物净增加额	**18,809,118.70**	**33,412,440.97**	**1,700,386.77**
加：期初现金及现金等价物余额	37,598,617.64	4,186,176.67	2,485,789.90
六、期末现金及现金等价物余额	**56,407,736.34**	**37,598,617.64**	**4,186,176.67**

二、审计意见

山东汇德会计师事务所有限公司作为公司本次公开发行的财务审计机构，对

公司报告期内的资产负债表、利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的（2012）汇所审字第7-001号《审计报告》。

山东汇德会计师事务所有限公司认为：上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日的财务状况以及2009年度、2010年度、2011年度的经营成果和现金流量。

三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司财务报告的披露同时也遵照了中国证监会“证监会公告[2010]1号”文件《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（2010年修订）》的规定。

（二）合并报表的编制情况

公司以控制为基础确定合并范围，将直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，或虽不足半数但能够控制的被投资单位，纳入财务报表的合并范围；公司的合并财务报表以母公司和子公司的个别财务报表为基础，根据有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。合并时公司内部的所有重大交易和资金往来予以抵销。此外，公司及其子公司在报告期内采用了一致的会计政策和会计估计。

2008年12月，公司通过同一控制下的企业合并取得山东道恩北化弹性体材料有限公司比例为75%的股权，2010年3月，山东道恩北化弹性体材料有限公司成为

公司的全资子公司，控股比例为100%；2010年8月，公司吸收合并山东道恩北化弹性体材料有限公司。道恩北化的基本情况如下：

企业名称	企业性质	法人代表	注册资本（万元）	股权比例（%）	表决权比例（%）	取得方式	主营业务
道恩北化	有限责任	于晓宁	900	100	100	同一控制下企业合并	开发、生产与经营改性塑料、弹性体及进出口业务

因此，在2009年、2010年1-8月期间公司将山东道恩北化弹性体材料有限公司的财务报表纳入合并范围。

四、主要会计政策和会计估计

报告期内采用的对公允反映公司财务状况和经营成果有重大影响的主要会计政策和会计估计如下：

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品在同时满足以下条件时确认收入实现：

（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售的商品实施控制；与交易相关的经济利益很可能流入公司；

（3）收入的金额能够可靠地计量；

（4）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、确认销售商品收入的具体标准

公司的产品销售分为国内直销、国内经销和出口销售。

国内直销和国内经销情形下，公司根据与客户签订的合同、订单确认的交货期安排产品的生产和配送，在产品运抵指定客户后，公司与客户逐一对账，保证

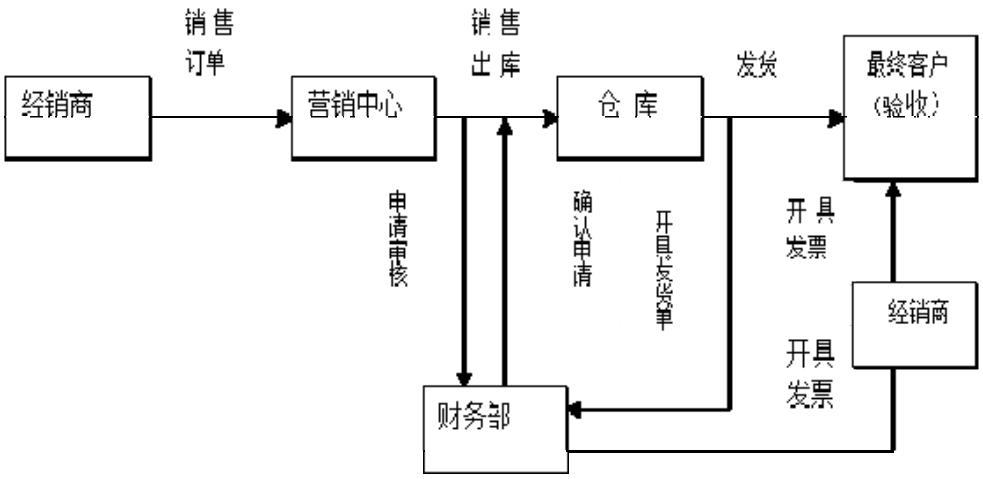
配送品种、价格和数量、质量符合合同、订单的规定，对账完成后，客户签收，验收完成，货物所有权及风险和报酬的转移，按客户确认的数量及合同价格公司开具发票确认销售收入。

出口销售的情形下：公司根据与客户签订的合同、订单确认的交货期安排产品的生产和配送，国外客户对产品验收合格，公司将货物实际报关出口，取得报关单，确认收入。

（1）经销模式下的收入确认

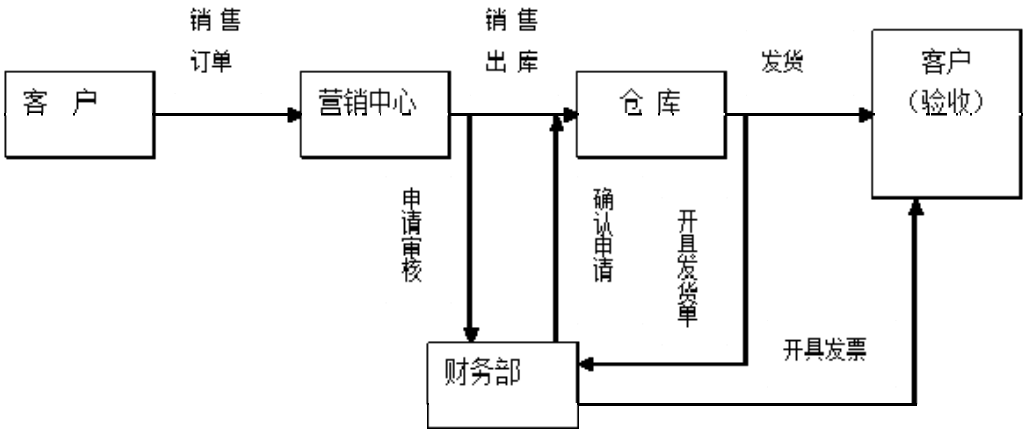
公司TPV、TPE-S和改性塑料产品部分采用经销方式销售，其业务流程如下：

公司产品运抵经销商指定的最终客户后，由最终客户签收，验收完成视同风险和报酬的转移，收入的金额能够可靠地确认和计量，公司向经销商开具相关的发票确认销售收入。



（2）直销模式下的收入确认

目前公司TPV、TPE材料和改性塑料主要采用直销方式销售，其业务流程如下：



公司产品运抵指定客户后，客户签收，验收完成视同风险和报酬的转移，收入的金额能够可靠地确认和计量，公司开具相关的发票确认销售收入。

3、提供劳务的收入确认和计量方法：

（1）同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认实际收入。

（2）劳务开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

4、让渡资产使用权收入的确认和计量方法：让渡无形资产（如商标权、专利权、专营权、软件版权等），以及其他非现金资产的使用权而形成的使用费收入，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。上述收入的确认应同时满足：与交易相关的经济利益能够流入企业；收入的金额能够可靠地计量。

5、结算方式

结算方式一般为货到及发票到后进行结算，按合同约定收款进度和期限收款。支付方式为银行汇款或承兑汇票。出口产品主要采用信用证方式收款。

6、定价机制

收到客户询价资料及指标需求后，由发行人技术部门进行工艺分析，对投料、

加工工序、工时等进行测算，结合财务提供的原材料价格等信息，并参考同类产品历史成本等，给出初步定价。初步定价经主管技术的副总经理、主管营销的副总经理、总经理审批后，作为正式定价与对方谈判并签订合同。

（二）金融资产及金融负债的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类方法

金融资产在初始确认时划分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

2、金融工具的确认依据和计量

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止、金融资产已转移且符合规定的终止确认条件的金融资产应当终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已解除，终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认成本。

公司对金融资产和金融负债的后续计量，按如下原则：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

（2）持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

（3）可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售外币货币性

金融资产形成的汇兑损益，计入当期损益．采用实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

（4）其他金融负债按摊余成本进行后续计量。

与在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

3、金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。金融资产减值的客观证据包括《企业会计准则22号—金融工具确认和计量》第四十一条所述事项。主要金融资产减值准备计提方法如下：

（1）持有至到期投资

期末单独对其进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，计入当期损益。

如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值准备予以转回，计入当期损益。但是，该转回的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）可供出售金融资产

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

（三）存货的核算

1、公司存货包括：原材料、库存商品、低值易耗品、包装物等。

2、购入、自制的存货取得时按实际成本计价；债务重组取得债务人用以抵债的存货，以应收债权的公允价值为基础确定其入账价值；存货发出时按加权平均法计价；低值易耗品领用时采用一次摊销法进行核算。存货盘存采用永续盘存制。

3、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存货跌价准备。

资产负债表日，按照单个存货高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。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。对于数量较多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

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。

库存商品：库龄1年以上的产成品计提跌价准备。库龄1年以下的如无特殊原因或明确的应计提减值的依据，则不计提跌价准备，原因如下：

（1）因与客户的合同未作废，产成品未来处置方式存在不确定性；

（2）公司产品有一定通用性的产品，可能调剂售与其他客户；

（3）公司销售合同多数为与固定长期客户签订的合同，执行中可能发生一些变更，可能存在延迟交货的情形。

对库龄1年以上的改性塑料、TPV和TPE，如果估计售价低于至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费，相应计提存货跌价损失。

（四）长期股权投资

1、初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方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账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并，购买方在购买日以取得股权支付对价的公允价值和为进行企业合并发生的各项直接相关费用确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。如果购买方合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。初始确认后的商誉，应当以其成本扣

除累计减值准备后的金额计量。如果购买方合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金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。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

②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。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

2、后续计量

（1）成本法核算的长期股权投资

对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调

整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

（2）对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并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分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资企业负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

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各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资企业不一致的，按照投资企业的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

对于被投资单位除净损益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资本公积。

3、共同控制、重大影响的确定依据

（1）共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共同控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

（2）重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与的权利，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。

（3）在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，同时考虑本公司和其他方持有的被投资单位当期可转换债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（五）固定资产

1、本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年，与该资产有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量的有形资产。

2、本公司固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备。

3、本公司固定资产按原值扣除其预计净残值及所提减值准备后，按预计使用寿命采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用年限及年折旧率如下：

类 别	残值率（%）	预计使用年限（年）	年折旧率(%)
房屋及建筑物	5.00	20	4.75
机器设备	5.00	10	9.50
运输工具	5.00	5	19.00
电子及其他设备	5.00	5	19.00

（六）在建工程

本公司在建工程指兴建中的厂房与设备及其他固定资产，按工程项目进行明细核算，按实际成本入账，其中包括直接建筑及安装成本，以及符合资本化条件的借款费用。在建工程达到预定可使用状态时，暂估结转为固定资产，停止利息资本化，并开始按确定的固定资产折旧方法计提折旧，待工程竣工决算后，按竣工决算的金额调整原暂估金额，但不调整原已计提的折旧额。

（七）无形资产

公司将拥有或者控制的没有实物形态、且与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入企业、该资产的成本能够可靠计量的可辨认非货币性资产确认为无形资产。

1、无形资产的计价：公司的无形资产按实际支付的金额或确定的价值入账。

（1）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，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

（2）投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（3）公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究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。开发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。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：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，应当证明其有用性；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支出能可靠地计量。

2、无形资产的摊销方法：使用寿命有限的无形资产自可供使用时起在使用寿命内系统合理摊销计入损益，摊销方法反映该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式。无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

3、使用寿命有限的无形资产来源于合同性权利或其他法定权利的，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同或法律没有规定使用寿命的，公司通常综合各方面因素判断（如与同行业比较、参考历史经验，或聘用相关专家进行论证等），确定无形资产为公司带来经济利益的期限。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为寿命不确定的无形资产。

（八）资产减值

1、应收款项坏账准备

（1）对于单项金额较大的应收款项（是指超过相应项目期末余额的 5%且期末余额在 200 万元以上的款项)单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备。

（2）对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项（账龄在三年以上（不含三年）的应收款项，但不包括单项金额重大应收款项）单独进行减值测试。根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备。

（3）对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的应收款项以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备，具体如下：

账龄	比例(%)
一年以内（含一年）	5
一年至二年（含二年）	10
二年至三年（含三年）	20
三年至五年（含五年）	50
五年以上	100

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试。

根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（4）对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（5）坏账损失核算方法：采用备抵法核算坏账损失。坏账损失发生时，由公司总经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准后，冲销已提取的坏账准备。

2、其他主要资产减值准备的核算

对于长期投资、固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，本公司在期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

当资产存在下列迹象时，应当计提减值准备：资产市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间推移或者正常使用而预计的下跌；企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；资产已经或者将闲置、终止使用或者计划提前处置；企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减计至可收回金额，减计的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间做相应调

整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊到调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业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为基础确定资产组的可收回金额。

（九）借款费用

公司发生的借款费用，初始时按成本入账，取得后采用实际利率法，以摊余成本计量。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可使用或者可销售状态的资产，包括固定资产和需要经过相当长时间购建或者生产活动才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房地产等。

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

借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：资本支出已经发生，资产支出包括为构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；为使资产达到可使用或者可销售状态所必要的构建或者生产活动已经开始。

当所购建或者生产的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，停止其借款费用的资本化，以后发生的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。判断依据为：符合资本化条件的资产的实体建造（包括安装）或者生产工作已经全部完成或者实质上已经完成；购建或者生产的符合资本化条件的资产与设计要求、合同规定或者生产要求基本相符，即使有极个别与设计、合同或者生产要求不相符的地方，也不影响其正常使用或销售；继续发

生在所购建或生产的符合资本化条件的资产上支出的金额很少或者几乎不再发生。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，则暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态必要的程序，则借款费用的资本化继续进行。

公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额，并在资本化期间内，将其计入符合资本化条件的资产成本。

公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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确定。按照至当期末止购建符合资本化条件的累计支出加权平均数与资本化率的乘积并以不超过实际发生的利息进行。

（十）所得税费用

公司所得税的会计处理方法为资产负债表债务法。

1、递延所得税资产的确认

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，但是对部分特殊交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产

生的递延所得税负债：1）商誉的初始确认；2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并；交易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)。3）公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；该暂时性差异在可预见未来很可能不会转回。

3、所得税费用计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括因企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或事项而产生的所得税。于资产负债表日，公司比较资产负债表列示的资产、负债按照会计准则规定确定的账面价值与按照税法规定确定的计税基础，对于两者之间的差异分别应纳税暂时性差异与可抵扣暂时性差异，确认相关的递延所得税负债与递延所得税资产，并在此基础上确定每一个会计期间利润表中的所得税费用。

（十一）政府补助

1、公司取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益（营业外收入）。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益（营业外收入）。

2、公司取得与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益（营业外收入）；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益（营业外收入）。

（十二）职工薪酬

1、职工薪酬：是指为公司获取职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。

2、公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，根据职工提供服务的受益对象计入相关的成本费用。

3、公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，同时满足下列条件的，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：

（1）公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施。

（2）公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间、公司拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等确认为预计负债，一次计入当期管理费用，不在职工内退后各期分期确认因支付内退职工工资和为其缴纳社会保险费而产生的义务。

（十三）递延所得税资产、递延所得税负债

1、公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对已确认的递延所得税资产账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

（1）企业合并；

（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十四）外币业务和外币报表折算

1、初始确认

发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率（指由中国人民银行公布的外币市场汇价中间价，下同）折算人民币入账。

2、资产负债表日折算

对于外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；

对于以历史成本计量的外币非货币性项目，采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

3、外币财务报表折算

公司将境外经营的财务报表进行折算时，遵循以下规定：

（1）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。

（2）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

按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独作为“外币报表折算差额”项目列示。

（十五）会计政策、会计估计变更的影响

本公司自2008年1月1日起执行财政部2006年2月15日发布的《企业会计准则——基本准则》和其他各项具体会计准则。

报告期内公司无会计政策和会计估计变更。

五、报告期内的主要税项、税率与税收优惠

（一）主要税种及税率

1、增值税

本公司按销售商品或提供劳务的增值额计缴增值税，主要商品和劳务的增值税税率为17%。本公司出口货物实行免、抵、退的税收政策，出口退税率详见本节“五 报告期内的主要税项、税率与税收优惠 之 （二）主要税收优惠情况”。

2、城市维护建设税

按应缴纳增值税、营业税的7%缴纳城市维护建设税。

3、教育费附加

按应缴纳增值税、营业税的3%缴纳教育费附加。

4、地方教育费附加

按应缴纳增值税、营业税的1%、2%缴纳教育费附加。

根据《山东省人民政府关于调整地方教育费附加征收范围和标准有关问题的通知》（鲁政字〔2010〕307号）的规定，自2010年12月1日起，地方教育费附加的征收标准为“增值税、营业税、消费税”实际缴纳额的2%。

5、企业所得税

本公司及原下属子公司道恩北化2008年度被认定为高新技术企业，认定有效期限为3年，2008～2010年，公司及道恩北化均以15%的优惠税率计缴企业所得税。

根据国科火字【2012】008号文件《关于山东省2011年复审高新技术企业备案申请的复函》，公司已经顺利通过2011年度高新技术企业复审备案，证书编号为GF201137000129，公司自2011年度-2013年度继续享受高新技术企业有关税收优惠政策。因此，2011年度公司企业所得税按照15%的税率进行汇算清缴。

6、房产税

本公司按房产原值一次减除30%后的余额的1.2%计算缴纳房产税。

7、水利建设基金

根据《山东省人民政府关于印发〈山东省地方水利建设基金筹集和使用管理办法〉的通知》（鲁政发〔2011〕20号）的规定，自2011年7月1日起，地方水利建设基金的征收标准为“增值税、营业税、消费税”实际缴纳额的1%。

8、其他税项

按税法规定执行。

（二）主要税收优惠情况

1、增值税出口退税

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》(财税[2002]7号) 和《国家税务总局关于印发<生产企业出口货物免抵退税管理操作规范>(试行)的通知》(国税发[2002]11号)等文件精神，本公司自营出

口货物增值税实行“免、抵、退”办法。不同产品适用不同的退税率按照国家具体规定执行。其中TPV和高填充产品的退税率为5%，增强增韧和阻燃产品在2009年4月以前的退税率为5%、2009年4月至2011年12月31日的退税率为13%。报告期内公司享受的出口退税率及实行期间如下：

出口退税率	实行期间	批准文号
5%	2007.7.1～2009.3.31	财税〔2007〕90 号
13%、5%	2009.4.1 至今	财税〔2009〕43 号

2、企业所得税优惠

根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合下发《关于认定“山东中德设备有限公司”等 505 家企业为 2008 年第一批高新技术企业的通知》（鲁科高字[2009]12 号），认定发行人与控股子公司山东道恩北化弹性体材料有限公司为 2008 年（山东省）第一批高新技术企业（证书编号分别为：GR200837000258、GR200837000259），发证日期为 2008 年 12 月 5 日，认定有效期 3 年。

龙口市地方税务局龙港征收分局根据相关法规，在报告期内分年度对发行人及控股子公司山东道恩北化弹性体材料有限公司出具《国家重点扶持的高新技术企业减免税备案表》，减免年度为 2008 年度、2009 年度、2010 年度。

发行人与控股子公司山东道恩北化弹性体材料有限公司自获得高新技术企业认定后三年内（即 2008-2010 年），减按 15%的税率缴纳企业所得税。

上述高新技术企业资质及所享受的所得税税收优惠政策系由山东省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局等有权部门联合作出，符合《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172 号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2008】362 号）及山东省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局发布的《山东省高新技术企业认定管理工作实施意见》的要求。

根据《关于山东省2011年复审高新技术企业备案申请的复函》（国科火字

【2012】008号）文件批示。公司高新技术企业认定复审备案获得通过，证书编号为GF201137000129。公司2011年度-2013年度企业所得税率减按15%的优惠税率执行。

3、城镇土地使用税

根据中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例第六条，经批准开山填海整治的土地和改造的废弃土地减免城镇土地使用税。

4、税收优惠金额及所占净利润的比例

发行人报告期内税收优惠金额及所占净利润的比例列示如下：

年度	税收优惠额	净利润	比例
2009 年	1,819,509.57	14,670,955.57	12.40%
2010 年	3,627,873.02	30,518,978.69	11.89%
2011 年	4,631,657.13	38,833,375.77	11.93%

六、财务报告分部信息

（一）产品分部

产品	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
增强增韧改性塑料	营业收入	165,047,856.07	143,688,870.00	96,791,805.20
	营业成本	142,017,886.62	123,647,109.68	81,094,240.08
TPV	营业收入	113,918,886.39	64,459,493.01	33,161,077.71
	营业成本	74,043,680.33	40,956,525.02	22,805,202.34
高光泽类改性塑料	营业收入	33,542,557.97	42,026,767.29	24,826,086.95
	营业成本	27,649,179.05	35,619,077.43	21,913,609.39
阻燃改性塑料	营业收入	18,060,676.53	37,016,175.07	30,989,811.58
	营业成本	15,024,104.73	30,916,270.44	27,039,944.18
TPE-S	营业收入	16,471,524.63	14,583,331.41	6,981,898.55

	营业成本	12,922,669.41	11,096,142.87	5,505,348.46

（二）地区分部

产品	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
境内销售	营业收入	359,179,329.56	305,774,570.09	191,980,380.97
	营业成本	282,939,047.70	245,270,039.76	156,552,386.69
境外销售	营业收入	11,491,022.88	19,333,193.10	18,180,583.36
	营业成本	10,026,878.34	18,041,013.46	17,362,791.77

七、报告期非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》，公司编制了报告期非经常性损益表并经山东汇德会计师事务所有限责任公司出具的（2012）汇所综字第7-002号《专项审核报告》核验，报告期内公司非经常性损益情况如下：

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1、非流动资产处置损益	-401.15	-16,000.00	-79,661.69
2、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，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,616,000.00	1,340,000.00	600,000.00
3、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
4、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-
5、除同公司正常经营业务相关的套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-7,855.93	36,100.00
6、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,031.94	32,093.08	-48,887.52
7、其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-
8、所得税影响额	-242,644.62	-202,235.57	-70,717.62
9、少数股东权益影响额		-125,375.00	-110,674.87
非经常性损益净额	1,374,986.17	1,020,626.58	326,158.30

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37,458,389.60	28,648,712.56	13,161,837.01

说明：在非经常性损益合计时，非经常损益使净利润增加以“+”列示，反之以“-”列示。“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额。

2009年度、2010年度和2011年度，公司非经常性损益净额占净利润的比重分别为2.22%、3.34%和3.54%。非经常性损益占比较低，对公司当期经营成果无重大影响。

八、主要财务指标

（一）公司近三年主要财务指标

财务指标	2011年度/2011年12月31日	2010年度/2010年12月31日	2009年度/2009年12月31日
流动比率(倍)	1.52	2.08	1.46
速动比率(倍)	1.17	1.41	0.78
资产负债率(母公司)	44.37%	45.25%	44.52%
应收账款周转率(次/年)	8.02	7.21	5.96
存货周转率(次/年)	6.46	5.62	4.28
息税折旧摊销前利润(万元)	5,105.66	4,495.94	2,381.90
归属于母公司股东的净利润(万元)	3,883.34	2,966.93	1,348.80
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润(万元)	3,745.84	2,864.87	1,316.18
利息保障倍数(倍)	9.68	8.55	7.23
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.61	0.29	0.06
每股净现金流量(元)	0.33	0.53	0.12
归属于母公司股东的每股净资产	2.84	2.16	1.65
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比率(%)	0.38%	0.77%	1.94%

其中：

流动比率＝流动资产/流动负债

速动比率＝速动资产/流动负债

资产负债率（母公司）＝总负债/总资产

应收账款周转率＝主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率＝主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息费用＋折旧＋无形资产摊销

利息保障倍数＝息税前利润/利息费用

无形资产（土地使用权除外）净额占净资产的比例＝无形资产（土地使用权除外）净额/净资产

（二）公司近三年净资产收益率及每股收益

公司按《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》计算的近三年资产收益率和每股收益如下表：

年度	财务指标	加权平均净资产收益率(%)	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2011 年度	归属于普通股股东的净利润	27.24	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	26.27	0.66	0.66
2010 年度	归属于普通股股东的净利润	33.68	0.64	0.64
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	32.52	0.62	0.62
2009 年度	归属于普通股股东的净利润	24.03	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	23.45	0.35	0.35

注：净利润指归属普通股股东的净利润。基本每股收益以归属于普通股股东的净利润为基础按加权平均的方式计算。

（1）加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P0/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

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；Ei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；Ej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；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek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；Mk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。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

（2）基本每股收益

基本每股收益=P0÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0-Sk

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。

（3）稀释每股收益

稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

九、发行人设立以来历次验资情况

（一）历次验资情况

1、2002年道恩有限设立

龙口华禹有限责任公司会计师事务所于2002年11月27日出具龙禹会验字[2002]第225号《验资报告》，对龙口市道恩工程塑料有限公司的股东出资情况进行了审验。根据该验资报告，全体股东投入道恩工程的出资全部为货币出资，共计50万元。

2、2003年道恩有限增资至958万元

烟台天安有限责任公司会计师事务所于2003年7月28日出具烟天会验字[2002]第121号《验资报告》，对龙口市道恩工程塑料有限公司的增资情况进行了审验。根据该验资报告，道恩有限新增货币出资100万元，实物资产808万元，增资后全体股东投入道恩有限出资共计958万元。

3、2005年道恩有限增资至3,800万元

山东国信会计师事务所有限公司于2005年7月7日出具国信会验字（2005）第

2174号《验资报告》，对龙口市道恩工程塑料有限公司的增资情况进行了审验。根据该验资报告，道恩有限新增货币出资2,842万元。增资后全体股东出资共计3,800万元。

4、2010年道恩有限增资至5,387万元

烟台天宏有限责任会计师事务所于2010年8月28日出具烟天宏验字[2010]第176号《验资报告》，对龙口市道恩工程塑料有限公司的增资情况进行了审验。根据该验资报告，道恩有限新增货币出资200万元、实物资产1,387万元。增资后全体股东出资共计5,387万元。

山东汇德会计师事务所有限责任公司于2011年3月25日出具了（2011）汇所综字第7-018号《验资复核报告》，对上述出资情况进行了审验复核,认为烟台天宏有限责任会计师事务所对山东道恩高分子材料股份有限公司的前身龙口市道恩工程塑料有限公司截至2010年8月27日止申请新增注册资本及实收资本情况的审验符合《中国注册会计师审计准则第1602号—验资》及相关审计准则的规定。烟台天宏有限责任会计师事务所出具的烟天宏会验字[2010]176号《验资报告》符合《中国注册会计师审计准则第1602号—验资》及相关审计准则的规定。

5、2010年公司整体变更设立

山东汇德会计师事务所有限责任公司于2010年12月10日出具了（2010）汇所验字第7-004号《验资报告》，对公司截至2010年12月8日止的注册资本、投入资本的真实性和合法性进行审验。根据该验资报告，全体股东以道恩有限截至2010年9月30日经审计的净资产缴纳出资合计人民币111,382,515.51元，其中注册资本57,000,000元，实际出资金额超过注册资本的54,382,515.51元计入资本公积。

（二）设立时发起人投入资产的计量属性

发行人是由有限公司整体变更设立方式设立。公司设立时系以龙口市道恩工程塑料有限公司截至2010年9月30日的，经山东汇德会计师事务所有限公司审计的净资产111,382,515.51元为基准，折为5,700万股，每股面值1元，其中

57,000,000.00元记入公司股本科目，其余54,382,515.51元计入资本公积。山东汇德会计师事务所有限责任公司已为本次整体变更投入的实收资本进行了审验，并出具了（2010）汇所验字第7-004号《验资报告》。

十、发行人历次评估情况

1、2010年道恩有限增资评估情况

2010年8月，龙口市道恩工程塑料有限公司与道恩集团、韩丽梅、伍社毛、田洪池签署《龙口市道恩工程塑料有限公司增资协议》，同意道恩集团以国有土地使用权证[龙国用（2004）第0818号]土地使用权作为出资认购公司新增股本。道恩集团土地使用权评估值为26,371,785.00元，道恩工程股东各方共同确认该土地使用权价值为26,371,785.00元，道恩集团以该土地使用权认购公司新增资本13,870,000.00元，其余价值计入资本公积。山东源丰房地产评估有限公司受公司委托对拟出资宗地的合理价值进行评估。

2、2010年公司整体变更设立时评估情况

依据道恩有限拟设立股份有限公司之目的，山东省正源和信资产评估有限责任公司受道恩有限委托，以2010年9月30日为评估基准日对道恩有限的全部资产和负债进行了评估。山东省正源和信资产评估有限责任公司出具了鲁正信评报字[2010]第0101号《龙口市道恩工程塑料有限公司拟整体变更为股份有限公司项目资产评估报告书》。该次评估的评估方法为成本法。经评估，截至2010年9月30日，公司资产负债结果如下：

项目	账面值（万元）	评估值（万元）	增值额（万元）	增值率（%）
流动资产	14,899.14	15,121.97	222.83	1.50
非流动资产	7,511.74	9,102.46	1,590.72	21.18
其中：				
固定资产	3,585.95	4,628.17	1,042.23	29.06
在建工程	1,157.14	1,157.14	-	-
无形资产	2,729.83	3,278.33	548.50	20.09
递延所得税	38.82	38.82	-	-
资产总计	**22,410.88**	**24,224.43**	**1,813.55**	**8.09**
流动负债	8,144.62	8,144.62	-	-

非流动负债	3,128.00	3,128.00	-	-
负债总计	**11,272.62**	**11,272.62**	-	-
净资产	**11,138.26**	**12,951.81**	**1,813.55**	**16.28**

公司未根据上述资产评估结果调账。

十一、发行人财务状况分析

本节之“十一 发行人财务状况分析”、“十二 发行人盈利能力分析”、“十三 发行人现金流量分析”和“十四 发行人资本性支出”中所引用财务数据，如无特别说明，单位均为人民币万元。

（一）资产主要构成及变化

1、主要资产构成分析

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)
货币资金	5,640.77	19.37	3,759.86	16.71	714.29	5.32
交易性金融资产			-	-	9.17	0.07
应收票据	3,405.89	11.70	762.43	3.39	329.05	2.45
应收账款	4,079.77	14.01	4,698.65	20.89	3,856.53	28.71
预付账款	1,385.87	4.76	605.63	2.69	441.38	3.29
其他应收款	25.27	0.09	44.99	0.20	32.76	0.24
存货	4,352.62	14.95	4,721.28	20.99	4,648.42	34.60
流动资产合计	**18,890.20**	**64.87**	**14,592.84**	**64.87**	**10,031.60**	**74.67**
固定资产	5,509.44	18.92	5,158.63	22.93	3,011.33	22.42
在建工程	53.18	0.18	-	-	231.99	1.73
无形资产	4,635.68	15.92	2,706.32	12.03	127.29	0.95
递延所得税资产	32.95	0.11	38.20	0.17	31.71	0.24
非流动资产合计	**10,231.25**	**35.13**	**7,903.14**	**35.13**	**3,402.32**	**25.33**
资产总额	**29,121.44**	**100.00**	**22,495.99**	**100.00**	**13,433.92**	**100.00**

由上表可见，报告期内，公司资产状况呈现以下特点：

（1）总体来看，报告期内，公司资产总额随着公司产销规模的不断扩大和资本实力的增强而明显增长，2009年末、2010年末和2011年末资产总额较上年末分别增长26.36%、67.46%和29.45%，其中流动资产随着产销规模增长分别增长37.37%、45.47%和29.45%。2010年非流动资产大幅增加则是因为当年公司接受道恩集团以土地无形资产增资所致。随着公司的快速发展和业务量的扩张，公司资产规模亦将进一步提高。

（2）公司资产以流动资产为主，资产结构基本稳定。2009年末、2010年末和2011年末，流动资产占总资产比例分别为74.67%、64.87%和64.87%。公司流动资产占比较高,与目前的生产经营特点和规模相适应，主要是因为公司采用订单生产方式，从准备原材料、产品生产、产品运输到通过验收，所经历时间较长，占用资金较多，存货余额较大；同时公司从发货验收到收款也需要一定的时间，应收账款余额较大。同时，公司报告期内受到资金实力和融资渠道限制，固定资产投资规模相对较小。随着公司产量的增长及产品种类的多样化，公司将进一步增加厂房和设备投资，未来几年公司非流动资产将继续保持增长的态势。

2、流动资产分析

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	5,640.77	29.86	3,759.86	25.77	714.29	7.12
交易性金融资产	-	-	-	-	9.17	0.09
应收票据	3,405.89	18.03	762.43	5.22	329.05	3.28
应收账款	4,079.77	21.60	4,698.65	32.20	3,856.53	38.44
预付账款	1,385.87	7.34	605.63	4.15	441.38	4.40
其他应收款	25.27	0.13	44.99	0.31	32.76	0.33
存货	4,352.62	23.04	4,721.28	32.35	4,648.42	46.34
流动资产合计	**18,890.20**	**100.00**	**14,592.84**	**100.00**	**10,031.60**	**100.00**

报告期内，发行人流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、存货等。

（1）货币资金

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
现金	2.21	6.66	7.63
银行存款	5,439.01	3,703.64	640.10
其中：美元折合人民币	2.12	139.71	234.02
美元折算率	6.3009	6.6227	6.8282
其他货币资金	199.55	49.56	66.56
合计	5,640.77	3,759.86	714.29

公司2009～2011年末货币资金分别为714.29万元、3,759.86万元和5,640.77万元。2010年度较2009年度增长426.38%，2011年末较2010年末增长50.03%，主要是由于公司产销规模扩大带来的经营活动现金净流入增加和公司适当增加银行借款所致，具体情况如下：

2010年末公司货币资金较2009年末增加3,045.57万元，增幅达到426.38%，一方面是由于公司产品销售增加且严格执行相关信用政策，当年实现经营活动现金净流入1,640.46万元；另一方面是由于公司取得银行贷款当年增加额较大，短期借款新增5,000万元，长期借款新增3,000万元。

2011年末公司货币资金较2010年末增加1,880.91万元，增幅达50.03%，主要原因是公司在销售收入增长的情况下较好的实现了应收账款及时回款，当年经营活动现金净流入达到3,495.08万元；同时，公司为补充流动资金而增加银行贷款2,500万元。

（2）应收账款

报告期内，公司应收账款基本情况如下表：

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款余额	4,297.97	4,949.68	4,063.98
坏账准备	218.20	251.03	207.45
应收账款净额	4,079.77	4,698.65	3,856.53
应收账款净额占总资产比例	14.01%	20.89%	28.71%
应收账款余额增长幅度	-13.17%	21.79%	35.91%
应收账款余额占营业收入比重	11.60%	15.22%	19.34%

2009年、2010年和2011年各期末，公司应收账款净额分别为3,856.53万元、

4,698.65万元和4,079.77万元，占同期总资产的比例分别为28.71%、20.89%和14.01%。各期末应收账款余额及占比较高的主要原因如下：

①公司生产经营规模扩大带来应收账款增长

2009年度、2010年度和2011年度，公司实现营业收入分别为21,016.10万元32,510.78万元和37,067.04万元，年均复合增长率为32.81%；营业收入的大幅增长相应带动应收账款的增加，2009年、2010年和2011年各年末，公司应收账款余额分别为4,063.98万元、4,949.68万元和4,297.97万元，年均复合增长率为2.84%，显著低于营业收入的增长幅度。

公司2011年度营业收入较上年增长14.01%，而应收账款余额较2010年末下降13.17%，占资产总额比例也同比下降6.88个百分点，收入质量进一步提高。这主要是公司严格执行信用政策并加大应收账款回款力度所致。

②公司主要采取赊销的销售方式

公司目前的下游客户主要包括主流汽车、家电生产厂商或其核心零部件制造商，一般规模较大。公司产品主要采取赊销的方式进行销售。公司结合自身资金周转情况，根据客户与公司合作历史，从公司资金限额、与客户历年交易额、历年交易信用记录以及其抗风险能力对客户进行了分类分档管理，并相应制订出不同类别客户的信用期限与信用额度，如下所示：

信用等级	信用条件		信用额度（万元）	平均信用期限（天）
	主导产品	历史交易量（全年）		
A 级	改性塑料	大于等于 1,200 吨，且成交金额大于等于 1,500 万元（不含税）	1,600	90
	TPV、TPE	大于等于 100 吨，且成交金额大于等于 170 万元（不含税）	500	
B 级	改性塑料	大于等于 500 吨，且成交金额大于等于 600 万元（不含税）	≤ 500	60
	TPV、TPE	大于等于 60 吨，且成交金额大于等于 100 万元（不含税）	≤ 500	
C 级	改性塑料、TPV、TPE	改性塑料小于 500 吨或 TPV、TPE 合计小于 60 吨	无	无

D 级	改性塑料、TPV、TPE	发生过商务纠纷或正在处理中，或有不良合作记录的客户	无	无

注：1、对于A级、B级和C级客户，如符合上述各自条件，并且在以往与公司的业务合作中，严守合同，可以享受价格优惠权与订货优先权，同时根据客户资信情况，如出现第一次违约，公司将给予提示，出现第二次违约给予警示，第三次违约给予降级。

2、对于D级客户，原则上公司不允许再与其发生业务，如有发生必要，须先预付全款后，再编入生产、发货计划。

合理的运用信用政策推进销售也是报告期内公司应收账款规模随着公司销售收入的增长而相应扩大的原因。

③发行人应收账款前五名客户情况

项　目	2011 年末	2010 年末	2009 年末
前 5 大应收账款客户余额	1,904.46	2,736.37	1,736.77
前 5 大占全部应收账款的比例(%)	44.31	55.28	42.74

随着公司销售渠道的逐渐成熟，公司客户相对稳定，与重点客户关系维系较好，凭借品牌知名度的影响、客户的逐步认可、客户规模拓展和订单规模的增加，公司对前五名客户的销售逐渐增加；同时，部分受到产能不足，无法满足更多客户需求等因素，造成前五位客户应收账款余额占比有所提高。但公司与主要客户采取签订长期合同结合采取订单采购的销售模式，且主要客户均为实力规模较强、品牌信誉较好的客户，一直按时结算支付款项，应收账款质量较好。

2011年末，公司应收账款前五大客户情况如下：

客户名称	2011 年 12 月 31 日		
	账面余额	欠款年限	占总额比例(%)
长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司	506.08	一年以内	11.77
重庆大江渝强塑料制品有限公司	419.95	一年以内	9.77
东风伟世通（十堰）汽车饰件系统有限公司	417.73	一年以内	9.72
衡水海江压滤机集团有限公司	365.90	一年以内	8.51
长春一汽四环恒兴汽车零部件有限公司	194.81	一年以内	4.53

2010年末，公司应收账款前五大客户情况如下：

客户名称	2010 年 12 月 31 日		
	账面余额	欠款年限	占总额比例(%)

长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司	1,154.06	一年以内	23.32
长春曼胡默尔富维滤清器有限公司	694.82	一年以内	14.04
东风伟世通（十堰）汽车饰件系统有限公司	407.86	一年以内	8.24
重庆大江渝强塑料制品有限公司	293.93	一年以内	5.94
ERA ELECTRICALS PRIVATE LTD	185.70	一年以内	3.75

2009年末应收账款前五大客户情况如下：

客户名称	2009 年 12 月 31 日		
	账面余额	欠款年限	占总额比例(%)
长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司	481.11	一年以内	11.84
长春曼胡默尔富奥（富维）滤清器有限公司	433.64	一年以内	10.67
重庆大江渝强塑料制品有限公司	330.41	一年以内	8.13
北京北化新橡科技发展有限公司	301.62	一年以内	7.42
天津天拓铁路橡胶制品有限责任公司	190.00	一年以内	4.68

报告期内，公司应收账款前五大客户中无持股5%以上股东或其他关联方。

④报告期内发行人应收账款账龄结构情况

账　龄	2011.12.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内	4,292.76	99.88	214.64	4,925.85	99.52	246.29	3,994.19	98.28	199.71
1年至2年	-	-	0.00	6.08	0.12	0.61	67.88	1.67	6.79
2年至3年	-	-	0.00	15.84	0.32	3.17	0.00	0.00	0.00
3年至5年	3.30	0.08	1.65	1.91	0.04	0.96	1.91	0.05	0.96
5年以上	1.91	0.04	1.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合　计	4,297.97	100.00	218.20	4,949.68	100.00	251.02	4,063.98	100.00	207.45

得益于公司对客户的筛选管理和对款项的及时催收，发行人报告期内一年以内的应收账款始终保持在98%以上，账龄结构比较合理，质量较好。2011年末公司一年以内的应收账款保持在99.88%，账龄一年以上的为部分客户的销售尾款。

近三年，公司客户回款情况良好，应收账款质量优良。公司制定了合理的坏账准备的计提政策，坏账准备计提合理、充分。公司一年以上的应收账款较少，

2009年～2011年，一年以上应收账款余额分别占应收账款总额的1.72%、0.48%、0.12%，报告期各年坏账准备余额均远高于1 年以上的应收账款余额，坏账准备计提比例和公司应收账款账龄结构相适应，保证了公司不会因个别应收账款坏账风险导致经营业绩大幅波动。

综上，公司管理层认为：报告期内，公司应收账款客户结构较好、账龄结构合理、坏账准备计提充分。不存在因应收账款金额过大而影响公司持续经营能力的情形。

（3）应收票据

公司应收票据均为银行承兑汇票，收款风险较小。报告期内，公司应收票据余额持续增长，主要是随着销售规模和客户的增加，下游客户增加了票据结算支付方式。明细情况如下：

日期	期末余额
2009.12.31	329.05
2010.12.31	762.43
2011.12.31	3,405.89

截至2011年末，本公司应收票据余额中无关联单位欠款。

报告期内公司所收票据均为银行承兑汇票，信誉较高。为加速资金流转，同时降低采购成本，公司向上游供应商以背书转让票据的形式支付购买原材料。截止2010年末和2011年末背书转让票据中分别有3,863.87 万元和4,813.64万元未到兑付期限；所到期票据均能按时收到兑付款，也未出现背书转让后票据到期被追索的情况。

因此，公司管理层认为：报告期内公司建立了严格的应收票据管理制度，所接受应收票据均为银行承兑汇票，到期资金无法收回或背书转让后到期被追索的风险较小，不会对公司的持续经营能力产生影响。

（4）预付款项

近三年，公司预付款项余额如下：

账　　龄	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例(%)
1年以内	1,363.90	98.41	605.63	100	439.13	99.49
1年至2年	21.97	1.59	-	-	2.25	0.50
2年至3年			-	-	0.01	0.00
合　　计	**1,385.87**	**100.00**	**605.63**	**100**	**441.38**	**100.00**

近三年，预付款项余额占资产总额比例分别为3.29% 、2.69%和4.76%，金额较小。主要是公司根据原料及设备供应商的信誉情况及需求缓急等不同情况，灵活采用预付货款以满足采购需要、降低采购成本。

预付款项2011年末较2010年末增加128.83%，主要是由于2011年度预付材料及设备款增加所致。

截至2011年12月31日，本公司预付款项中无持有本公司5%或以上表决权股份的股东的欠款。

（5）存货

公司2009年、2010年和2011年各期末存货账面净额分别为4,648.42万元、4,721.28万元和4,352.62万元，占资产总额的比例分别为34.60%、20.99%和14.95%。各期末公司存货余额情况如下：

项 目		2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
存货总额		4,352.62	4,721.28	4,648.42
原材料	总 额	2,023.01	2,799.59	2,470.84
	占存货总额比例	46.48%	59.30%	53.15%
	占营业成本比例	6.91%	10.63%	14.21%
库存商品	总 额	2,329.61	1,921.69	2,177.57
	占存货总额比例	53.52%	40.70%	46.85%
	占营业成本比例	7.95%	7.30%	12.52%

注：由于公司产品的加工特点，从下料到出成品加工时间一般不会超过12个小时，因此，公司未单独核算在产品情况。

报告期内，公司存货余额主要由原材料和库存商品构成。

①原材料余额稳中有降

报告期内，公司产销规模不断扩大、生产订单快速增长，为满足生产组织需要，公司需保持一定的原材料备货规模。同时，考虑到年初节假日较多、运输价格较高且化工原料企业通常在年底进行设备的检修致使供应量较少导致原料价格上涨等因素对生产的不利影响，公司通常会提前以批量采购的方式储备原料，以节省运费和降低成本，因此公司各年底均保持必备的原材料库存。近年来，公司不断加强生产组织管理，提高原材料周转速度，降低原材料库存比例，公司原材料余额占存货比例稳中有降，原材料余额占当期营业成本的比例逐步下降。

②库存商品余额基本稳定

针对公司下游客户对改性塑料和TPV产品的需求特点，公司主要采取“订单生产”的生产组织模式，因此库存商品余额控制良好，占存货余额和当期营业成本的比例基本保持稳定，由于公司销售规模的扩大，公司针对客户需求也会适当增加库存产品储备，确保适销产品的及时供应，以满足客户的临时大额需求，库存商品余额出现相应增加。

③存货跌价准备计提情况

截至 2011年12月31日，公司不存在存货需计提跌价准备的情形。

（6）其他应收款

截至2011年12月31日，公司其他应收款的结构如下：

账　　龄	2011.12.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1年以内（含1年）	24.28	90.84	1.21
1年至2年（含2年）	2.45	9.16	0.24
2年至3年（含3年）	-		-
3年至5年（含5年）	-		-
5年以上	-		-
合　　计	26.73	100.00	1.46

报告期内公司其他应收款中无应收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东

单位或关联方的款项。其他应收款2011年末金额主要为职工备用金借款。

3、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产主要构成情况如下：

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
固定资产	5,509.44	53.85	5,158.63	65.27	3,011.33	88.51
在建工程	53.18	0.52	-	-	231.99	6.82
无形资产	4,635.68	45.31	2,706.32	34.24	127.29	3.74
递延所得税资产	32.95	0.32	38.20	0.49	31.71	0.93
非流动资产合计	10,231.25	100.00	7,903.14	100	3,402.32	100

由上表可知，报告期内，发行人的非流动资产主要由生产经营所使用的设备、厂房等固定资产和无形资产（主要是土地使用权）构成。

（1）固定资产

①报告期内固定资产整体情况如下：

固定资产类别		2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
房屋、建筑物	原值	2,810.20	2,800.28	1,430.48
	净值	2,465.10	2,587.95	1,288.34
	成新率	87.72%	92.42%	90.06%
机器设备	原值	4,606.04	3,758.21	2,671.94
	净值	2,918.61	2,484.83	1,660.56
	成新率	63.36%	66.12%	62.15%
运输工具	原值	120.66	83.28	55.03
	净值	61.55	37.61	23.81
	成新率	51.01%	45.16%	43.27%
电子设备	原值	201.66	182.34	158.12
	净值	64.18	48.23	38.62
	成新率	31.82%	26.45%	24.42%
固定资产原值合计	原值	7,738.56	6,824.11	4,315.57
	净值	5,509.44	5,158.62	3,011.33
	成新率	71.19%	75.59%	69.78%

由上表可见，报告期内随着公司生产规模的扩大，房屋建筑物、机器设备等

主要固定资产规模也相应增加，公司针对优化产品结构、提高核心产品供应能力的需要，进行设备购置和更新改造。2010年，为满足生产需要，公司新建生产用厂房，相应新增固定资产原值1,369.81万元，同时新增TPV生产线，机器设备原值较上年增加1,089.27万元。

② 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	状态	预计办结产权证书时间
新建 TPV 车间	正在办理之中	2012 年
新建原材料库	正在办理之中	2012 年

③ 截至2011年末，公司主要固定资产为与生产经营密切相关的房屋及建筑物、机器设备，其原值合计占固定资产原值总额的95.83%；公司固定资产原值7,738.56万元，净值5,509.44万元，平均成新率71.19%。公司的经营设备目前都在安全运营的经营期内，无闲置损耗、持有待售等现象，运行状况良好。

（2）无形资产

公司无形资产主要由土地使用权和专有技术构成。2011年末，公司拥有无形资产净值4,635.68万元，其中土地使用权净值4,573.39万元，专有技术净值62.29万元。截至2011年12月末，公司无形资产使用状况良好，无减值迹象发生。

截至2011年末，公司无形资产主要构成情况如下：

类 别	取得方式	初始金额	摊销年限	摊销年限确定依据	摊余价值	剩余摊销年限（年）
土地使用权	投资	2,637.18	43 年	土地使用权证	2,549.96	41 年 4 个月
土地使用权	外购	2,060.00	42 年 3 个月	土地使用权证	2,023.43	41 年 5 个月
高性能的EPDM/PP共混型热塑性硫化橡胶（TPV）生产技术	投资	325.00	10 年	专利有效期	62.29	1 年 9 个月

报告期各期末，公司无形资产净值情况如下：

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
土地使用权	4,573.39	2,611.53	-
专有技术	62.29	94.79	127.29
合计	4,635.68	2,706.32	127.29

2010年，公司无形资产的增加较大，主要是由于公司通过道恩集团增资方式取得公司目前办公及生产所使用95,102平方米土地使用权，以评估值2,637.18万元价值入账。

2011年新增的土地使用权为公司从道恩集团受让取得。2011年1月16日，公司与道恩集团签订土地使用权转让协议书，受让道恩集团拥有的位于龙口市振兴路北首的面积为66,667平方米的宗地，转让价格总额为2,000万元，土地交易产生契税60万元。

（3）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产明细如下：

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
坏账准备	32.95	38.20	31.58
交易性金融资产公允价值变动收益	-	-	0.12
合　计	**32.95**	**38.20**	**31.71**
占总资产比例	**0.11%**	**0.17%**	**0.24%**

发行人报告期各期末递延所得税资产占资产总额比例较低，且逐年下降。

报告期内公司引起暂时性差异的资产和负债项目对应的暂时性差异如下：

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
坏帐准备	219.66	254.67	210.56
交易性金融资产公允价值变动收益	-	-	0.83
合　计	**219.66**	**254.67**	**211.39**

4、公司资产减值准备计提情况

报告期内各期末，公司主要资产计提的减值准备余额情况如下表所示：

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
坏账准备	219.66	254.67	210.56
其中：应收账款	218.20	251.02	207.45
其他应收款	1.46	3.65	3.11
存货跌价准备		-	-

合　计	219.66	254.67	210.56

（1）坏账准备

根据公司的会计政策与会计估计，账龄一年以内应收账款的坏账准备计提比例为5%，1～2年坏账准备计提比例为10%，2～3年坏账准备计提比例为20%，3～5年坏账准备计提比例为50%，5年以上坏账准备计提比例为100%。

下表为本公司和相近行业上市公司坏账准备计提比例的比较情况：

公司名称	6个月内	6-12个月	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
金发科技	1%	5%	20%	50%	75%	75%	75%
普利特	0%	5%	20%	50%	75%	75%	75%
武汉塑料	0%	20%	40%	60%	100%	100%	100%
本公司	5%	5%	10%	20%	50%	50%	100%

从上表可以看出，公司应收款项的坏账准备计提比例与行业可比公司相当。截至2011年12月31日，公司1年以内的应收款项占总余额的99.88%，而公司账龄为1年以内的应收款项的坏账准备计提比例更为谨慎、合理。报告期内公司实际发生坏账的比例很低，坏账准备计提充分，与公司业务经营实际相适应。

（2）存货跌价准备

报告期内公司存货不存在由于积压等原因而产生跌价的情况。公司报告期各期末不存在残次冷备等情况，也不存在单项存货项目的成本高于可变现净值的情况，故无需计提存货跌价准备。

（3）长期投资减值准备

公司报告期内除对合并范围内控股子公司的投资外，无其他对外投资。报告期内，公司对控股子公司的投资不存在减值的情况。

（4）固定资产减值准备

公司大部分固定资产的购置较晚，处于良好的运行阶段，且未被新技术所淘汰，截至2011年年末固定资产整体成新率达71.19%，短期内不存在大幅减值的可

能。报告期内固定资产未发现由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

（5）在建工程减值准备

截至2011年末，公司在建工程余额为53.18万元，占资产总额的比例仅为0.18%，主要是当期发生的零星工程，也不存在需要计提资产减值准备的情况。

（6）无形资产减值准备

截至2011年年末，公司无形资产中土地使用权的摊余价值占无形资产总摊余价值的98.66%，该部分土地不存在减值的迹象，故未计提减值准备。

综上所述，公司管理层认为：本公司已按《企业会计准则》的规定制定了各项资产减值计提的会计政策，并严格按照公司制定的会计政策计提减值准备，公司计提的各项减值准备公允、稳健，各项资产减值准备的提取与资产质量状况相符，不存在潜在的资产损失或未予计提减值准备而导致的财务风险。

5、公司管理层对资产质量的结论性意见

公司管理层认为：公司资产质量良好，资产结构符合公司所处行业的实际情况，应收账款及存货规模均与主营业务规模匹配，且处于合理范围内并得到有效管理。同时，本公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分、合理，不存在因资产减值准备未足额计提从而影响公司持续经营能力的情况。

（二）负债的主要构成及变化

1、负债结构及其变化

报告期发行人负债情况如下表所示：

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
短期借款	7,500.00	58.04%	5,000.00	49.12	-	0.00
应付账款	1,408.74	10.90%	1,563.72	15.36	533.79	7.77
预收款项	162.22	1.26%	229.17	2.25	177.27	2.58
应付职工薪酬	43.10	0.33%	25.26	0.25	2.85	0.04

应交税费	289.78	2.24%	191.94	1.89	189.66	2.76
其他应付款	4.05	0.03%	2.08	0.02	5,962.61	86.84
一年内到期的非流动负债	3,000.00	23.22%	-	-	-	-
流动负债总计	12,407.89	96.02%	7,012.17	68.88	6,866.18	100.00
长期借款	-	-	3,000.00	29.47	-	-
其他非流动负债	514.40	3.98%	168.00	1.65		-
非流动负债合计	514.40	3.98%	3,168.00	31.12	-	-
负债合计	12,922.29	100.00%	10,180.17	100.00	6,866.18	100.00

报告期内，公司负债规模逐年递增，2010年末较2009年末增长48.27%，2011年年末较2010年年末增长26.94%，增长情况符合公司经营规模扩大的趋势和财务结构优化的需要。公司负债以流动负债为主，2011年年末流动负债占负债总额的96.02%。

2、流动负债分析

（1）短期借款

报告期内，公司各期末短期借款变动情况如下：

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
抵押和保证借款	3,000.00	3,000.00	-
保证借款	4,500.00	2,000.00	-
合计	7,500.00	5,000.00	-

为满足公司流动资金需求，2011年度，公司新增银行短期借款2,500万元。

（2）应付账款

2009年、2010年和2011年末，公司应付账款余额分别为533.79万元、1,563.72万元和1,408.74万元。

2010年末应付账款较2009年末增加192.95%，主要是由于2010年应付材料款和工程款增加所致。

报告期公司应付账款金额前5名的供应商情况如下：

客户名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
龙口市第二建筑工程公司	240.90	552.65	-

济南泰星精细化工有限公司	215.71	74.02	154.69
龙口格瑞塑胶有限公司	175.64	219.38	53.51
龙口市煤电有限公司	162.43	203.11	101.56
上海朗特实业有限公司	101.27		-
淄博鼎盛化工有限公司		118.65	
黄山红叶玻纤有限责任公司	-	-	11.39
海城精华矿产有限公司	-	-	22.94
占全部应付账款余额的比例	63.60%	74.68%	64.46%

报告期应付账款中无欠持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。报告期公司应付账款中无账龄超过1年的大额应付账款。

（3）预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为177.27万元、229.17万元和162.22万元，主要是客户为采购而预付给公司的货款，截至2011年末，公司无账龄超过1年的大额预收款项。

报告期预收款项中无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（4）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为189.66万元、191.94万元和289.78万元，占公司负债总额的2.76%、1.89%和2.24%。

2009年、2010年和2011年末，公司应交税费构成如下：

项　　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
增值税	111.04	85.82	-31.99
企业所得税	152.95	91.76	219.12
城市建设维护税	8.63	7.07	0.16
房产税	5.21	-	-
印花税	1.26	-	-
教育费附加	3.70	3.03	0.07
地方教育费附加	2.47	2.00	0.02
营业税	-	2.27	2.27
个人所得税	3.30	0.00	0.00

水利建设基金	1.23	-	-
合计	289.78	191.94	189.66

报告期内，公司各期末应交税费主要为增值税和企业所得税。2011年末应交税费较2010年末增加50.97%，主要是由于2011年营业收入、利润总额增加，相应的流转税和企业所得税增加所致。

（5）其他应付款

报告期内，公司其他应付款构成情况。

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其他应付款	4.05	2.08	5,962．61
其中：应付道恩集团	-	-	5,960.51

报告期内，除2009年末余额较大之外，其余各期末金额均较小。2009年末其他应付款余额主要是当期道恩有限和道恩北化在银行信贷困难的情况下为解决自有资金不足，向道恩集团借款所致。随着公司经营业务发展迅速，盈利能力良好，流动资金充裕，公司已于2010年逐步清偿了借款。

报告期末其他应付款无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（6）1年内到期的非流动负债

2011年末的1年内到期的非流动负债主要是2012年5月27日即将到期的恒丰银行股份有限公司龙口支行2年期3,000万元借款转入。

3、非流动负债

（1）长期借款

截至2011年末，公司无长期借款余额。

（2）其他非流动负债

截至2011年年末，公司其他非流动负债全部为资产相关的政府补助形成的递延收益项目，基本情况如下：

序号	到账时间	政府补助的内容	依据	合同金额	计入当期损益的金额	递延金额
1	2010年4月28日和2011年6月14日	10000 吨/年热塑性硫化橡胶关键技术及产业示范，课题任务书编号，课题任务书编号：2009BAE77B01	国科发计【2010】38号	632.00	25.60	230.40
2	2010年11月11日	500 吨/年氢化丁腈橡胶的制备技术，项目编号：2010119	烟科计字【2010】43 号、烟财教指【2010】43号	10.00	2.00	8.00
3	2010年12月17日	工程塑料制造执行系统的应用与示范	鲁经信信推字（2010）503号	30.00	3.00	27.00
4	2011年10月18日	2 万吨级特种橡塑材料改建项目	烟财企指[2011]25号	40.00	1.00	39.00
5	2011年10月18日	汽车零配件新材料产业公共服务平台建设项目	龙财企指[2011]87号	200.00	-	200.00
6	2011年11月14日	高流动性热塑性硫化橡胶（TPV）	国科发计【2011】533号	30.00	30.00	
7	2010年9月7日和2011年8月23日	500 吨/年氢化丁腈橡胶的制备技术，项目编号：2010GGX10313	烟科【2010】33号	25.00		10.00
8	2011年10月24日	国家企业技术中心认定资金补助	烟财教指[2011]48号	100.00	100.00	
合 计				1,067.00	161.60	514.40

2010年4月28日，道恩北化收到财政部拨付工程型热塑性弹性体材料关键技术及产业示范项目资金128.00万元；2011年6月14日，公司收到财政部拨付工程型热塑性弹性体材料关键技术及产业示范项目资金128.00万元。根据工程型热塑性弹性体材料关键技术及产业示范项目课题预算书，上述资金用于购置专项设备。因此该项政府补助按资产使用期限（10 年）分期计入当期损益。截至2011年12月31日，该项递延收益已累计摊销金额为25.60万元。

2010年11月11日，龙口市科技局根据《烟台市科学技术发展计划项目及资金使用合同》向公司拨付10万元科技经费，用于氢化丁腈橡胶的制备技术项目的设备购置。按资产使用期限（10 年）分期转入当期损益。截至2011年12月31日，该项递延收益已累计摊销金额为2.00万元。

2010 年 12 月 17 日，龙口市财政局根据山东省经济和信息化委员会鲁经信信推字[2010]503 号《关于下达 2010 年信息技术推广应用专项资金项目计划的通知》的规定，向公司拨付 30 万元，用于工程塑料制造执行系统的应用与示范项目的软件配置。按资产摊销期限（10 年）分期转入当期损益。截至 2011 年 12 月 31 日，该项递延收益已累计摊销金额为 3.00 万元。

2011 年 10 月 18 日，龙口市财政局根据烟台市财政局、经济和信息化委员会烟财企指[2011]25 号《关于下达 2011 年新兴产业和重点行业发展专项资金的通知》的规定，向公司拨付 2 万吨级特种橡塑材料改建项目资金 40.00 万元。按资产摊销期限（10 年）分期转入当期损益。截至 2011 年 12 月 31 日，该项递延收益已累计摊销金额为 1.00 万元。

2011 年 10 月 18 日,龙口市财政局根据龙财企指[2011]87 号《关于下达 2011 年地方特色产业中小企业发展资金预算指标的通知》的规定，向公司拨付资金 200.00 万元。按资产摊销期限（10 年）分期转入当期损益。截至 2011 年 12 月 31 日，该项递延收益尚未摊销。

（三）偿债能力分析

财务指标	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度 /2010.12.31	2009 年度 2009.12.31
流动比率（倍）	1.52	2.08	1.46
速动比率（倍）	1.17	1.41	0.78
资产负债率（母公司）	44.37%	45.25%	44.52%
息税折旧摊销前利润	5,105.66	4,495.94	2,381.90
利息保障倍数（倍）	9.68	8.55	7.23

1、流动比率和速动比率

报告期内，公司流动比率和速动比率基本保持稳定，短期偿债能力较好。2011年末流动比与速动比较2010年年末有所下降主要是由于2011年短期借款增加及3,000万元1年内到期长期借款转为流动负债所致。

2011年末，公司流动资产18,890.20万元，其中速动资产14,537.58万元，占

流动资产76.96%。公司的流动资产质量优良，具有充足的流动性，公司流动资金基本能够满足公司日常生产经营和短期偿债的需要。

2、资产负债比率

2009年末、2010年末和2011年末，公司（按母公司口径）资产负债率分别为44.52%、45.25%和44.37%，公司经营业绩和盈利积累持续增长，资产负债率水平保持合理水平且相对稳定。公司总体偿债能力强，财务风险较低，财务结构处于合理水平。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

2009年度、2010年度和2011年度，公司息税折旧摊销前利润分别2,381.90万元、4,495.94万元和5,105.66万元，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均呈逐年上升趋势，主要由于公司经营规模不断扩大，经营业绩较好，盈利能力逐步增强。

近三年，公司的平均息税折旧摊销前利润为3,994.50万元，利息保障倍数平均为8.48倍，且利息保障倍数逐期在提高，说明公司的盈利能力和偿债能力在不断加强。

公司成立至今未发生无法偿还到期债务的情况。目前，公司盈利能力较强，利息保障倍数较高，经营活动产生的现金流入稳定，偿债能力有保障。

（四） 资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下表所示：

项 目	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度 /2010.12.31	2009 年度 /2009.12.31
应收账款周转率（次/年）	8.02	7.21	5.96
应收账款周转天数（天）	44.91	49.91	60.42
存货周转率（次/年）	6.46	5.62	4.28
存货周转天数（天）	55.75	64.05	84.06

1、应收账款周转率

报告期内，公司的应收账款周转率稳中略升，且一直保持在较高水平。应收账款周转天数基本保持在60天以内，与公司的整体信用政策情况相符。2009年应收账款周转率略低，主要是由于公司针对改性塑料和TPV产销规模扩大和金融危机后市场环境对少量客户采取优惠账期所致；2011年和2010年应收账款周转率较2009年显著提高主要是因为公司TPV等核心新产品市场销售情况较好，且公司严格执行信用政策并加大应收账款催收力度，客户付款周期缩短。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率稳中有升，也保持在较高水平，主要是由于公司根据生产组织情况采取了科学合理的存货管理，合理控制存货余额规模。

总体而言，公司应收账款、存货周转率始终保持在合理水平，资产管理较强，有效的保证了运营资金的使用，公司应收账款和存货的相关内部控制制度和管理制度得到了有效执行，合理控制了经营风险。

（五）与同行业上市公司偿债能力、资产周转能力的比较

目前主要从事改性塑料业务的上市公司包括金发科技、普利特、武汉塑料等，与公司主营业务相近。但同时进行改性塑料和热塑性弹性体规模化生产、销售的仅有本公司，本公司与同行业上市公司的偿债能力、资产周转能力比较如下：

1、2009年度比较

公司名称	金发科技	普利特	武汉塑料	银禧科技	行业平均	扣除普利特行业平均	本公司
流动比率（倍）	2.96	6.72	0.65	1.72	3.01	1.78	1.46
速动比率（倍）	1.84	6.45	0.56	1.38	2.56	1.26	0.78
资产负债率(母公司)(%)	57.50	14.53	168.38	46.23	71.66	90.71	44.52
应收账款周转率（次）	5.45	4.13	3.98	3.52	4.27	4.32	5.96
存货周转率（次）	2.62	18.14	7.66	7.75	9.04	6.01	4.28
总资产周转率（次）	1.00	0.69	0.77	1.50	0.99	1.09	1.75
利息保障倍数（倍）	2.58	49.42	3.05	12.79	16.96	6.14	7.23

注：4家可比上市公司的指标取自2009年度已公布的财务数据，本公司的指标取自2009年度经审计的财务数据。普利特于2009年12月9日发行股份募集资金净额为73,284.00万元。

2、2010年比较

公司名称	金发科技	普利特	武汉塑料	银禧科技	行业平均	扣除普利特行业平均	本公司
流动比率（倍）	2.03	8.27	0.75	1.67	3.18	1.48	2.08
速动比率（倍）	1.21	7.69	0.64	1.18	2.68	1.01	1.41
资产负债率（母公司）（%）	57.36	11.40	69.30	45.81	45.97	57.49	45.25
应收账款周转率（次）	5.91	4.08	3.82	3.81	4.40	4.51	7.21
存货周转率（次）	3.34	11.30	10.86	6.00	7.87	6.73	5.62
总资产周转率（次）	1.18	0.69	0.97	1.56	1.10	1.24	1.81
利息保障倍数（倍）	4.42	229.38	4.14	12.12	62.15	6.89	8.55

注：4家可比上市公司的指标取自2010年度已公布的财务数据，本公司的指标取自2010年度经审计的财务数据。

3、2011年比较

公司名称	金发科技	普利特	武汉塑料	银禧科技	行业平均	扣除普利特行业平均	本公司
流动比率（倍）	2.09	5.33	0.80	3.14	2.84	2.01	1.52
速动比率（倍）	1.39	4.27	0.64	2.55	2.21	1.53	1.17
资产负债率（母公司）(%)	51.56	14.00	67.56	24.20	39.33	47.77	44.37
应收账款周转率（次）	5.62	3.82	4.59	3.62	4.41	4.61	8.02
存货周转率（次）	3.51	5.80	8.99	4.68	5.75	5.73	6.46
总资产周转率（次）	1.18	0.74	1.05	1.12	1.02	1.12	1.37
利息保障倍数（倍）	5.84	135.34	3.96	8.81	38.49	6.20	9.68

注：4家可比上市公司的指标取自2011年度已公布的财务数据，本公司的指标取自2011年度经审计的财务数据。

通过以上比较，可以看出：

（1）公司流动比率和速动比率与同行业上市公司相比处于较低水平，公司资产的流动性和变现能力弱于同行业上市公司；但公司流动比率和速动比率都维持在1以上，说明公司仍保持了较好的短期偿债能力。

（2）报告期内公司应收账款周转率和总资产周转率均高于行业平均水平，表明公司应收账款和总资产周转情况较好；公司2011年存货周转率较2009年、2010年有明显提，并且超出行业平均水平，说明公司存货管理能力不断提高。

（3）公司2011年度的利息保障倍数为9.68倍，明显高于行业平均水平，说明公司目前利息支付压力较小，偿债风险较低。但随着公司业务规模的扩张，单纯依靠银行信贷资金的局限性日渐突出。

（六） 所有者权益情况及其变动

报告期公司所有者权益变动情况如下：

所有者权益类别	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股本	5,700.00	5,700.00	3,800.00
资本公积	5,438.25	5,438.25	158.66
盈余公积	506.09	117.76	249.52
未分配利润	4,554.81	1,059.80	2,078.37
归属于母公司股东权益	16,199.15	12,315.81	6,286.55
少数股东权益	-	-	281.18
股东权益合计	**16,199.15**	**12,315.81**	**6,567.74**

（七）管理层意见

公司管理层认为：公司资产负债结构合理，符合所处行业特点；主营业务产生盈利和经营性现金流的能力较强，因此资产流动性良好，可保证正常的生产经营和偿还到期债务。报告期内，公司的短期偿债能力和长期偿债能力均保持在良好水平，且好于同行业平均水平，不存在偿债风险；公司的应收账款账龄及周转率、存货构成及周转率均保持相对合理水平，与公司生产规模和产品销售周期相符；公司经营性资金周转正常，回款能力较强，良好的资产周转能力推动了公司盈利的稳定和增长。

十二、发行人盈利能力分析

报告期内，公司充分利用自身在改性塑料和 TPV 产品的技术优势和经营管理优势，抓住产品市场需求不断扩大的机遇，扩大产能、优化产品结构、努力克服原材料价格上涨等不利因素，实现了产品销售数量、营业收入和利润的均衡增长。2011 年度较 2009 年度营业收入的年复合增长率为 32.81%，净利润的复合增长率

为 62.69%，表现出了较高的成长性。

近三年，公司的经营业绩情况如下：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	37,067.04	14.01%	32,510.78	54.69%	21,016.10	10.31%
利润总额	4,578.09	27.31%	3,596.08	106.67%	1,740.02	143.58%
净利润	3,883.34	27.24%	3,051.90	108.02%	1,467.10	142.52%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,745.84	30.75%	2,864.87	117.67%	1,316.18	254.40%

（一）营业收入分析

公司主要从事改性塑料、TPV等产品的研发、生产和销售。2009年度、2010年度和2011年度，主营业务收入占同期营业收入的比例分别为93.60%、94.18%和95.08%，主营业务突出，是营业收入的主要来源。

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	35,243.35	95.08%	30,620.19	94.18%	19,671.37	93.60%
其他业务收入	1,823.69	4.92%	1,890.59	5.82%	1,344.73	6.40%
合 计	37,067.04	100.00%	32,510.78	100%	21,016.10	100%

1、营业收入构成及变动分析

（1）按产品划分

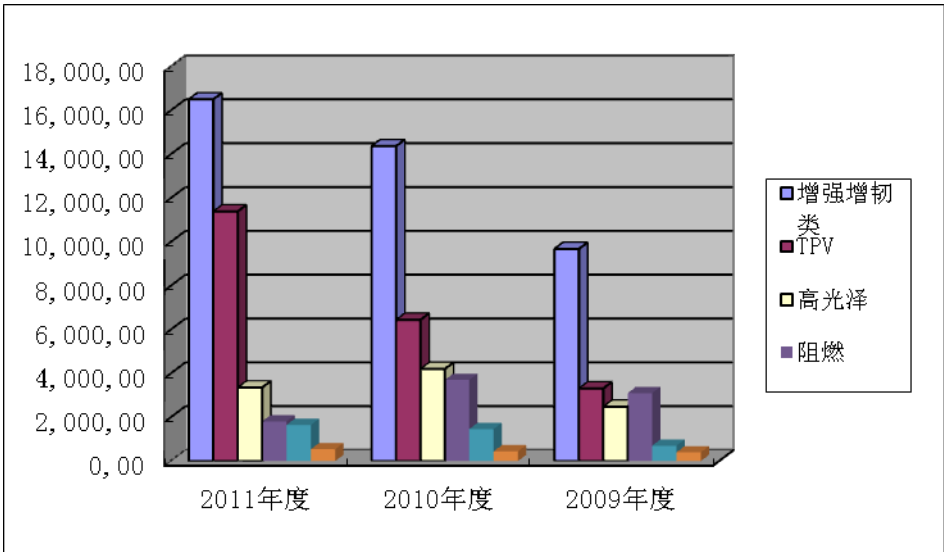
报告期内，公司营业收入产品构成主要为改性塑料和热塑性弹性体。改性塑料产品主要分为增强增韧类、高光泽类、阻燃类等；热塑性弹性体主要有TPV和TPE-S两类产品，具体构成情况如下：

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例(%)	金额	比例(%)
增强增韧改性塑料	16,504.79	44.53	14,368.89	44.20	9,679.18	46.06
TPV	11,391.89	30.73	6,445.95	19.83	3,316.11	15.78
高光泽改性塑料	3,354.26	9.05	4,202.68	12.93	2,482.61	11.81
阻燃改性塑料	1,806.07	4.87	3,701.62	11.39	3,098.98	14.75

TPE-S	1,647.15	4.44	1,458.33	4.49	698.19	3.32
其他	539.20	1.45	442.72	1.36	396.30	1.89
1、主营业务收入小计	**35,243.35**	**95.08**	**30,620.19**	**94.18**	**19,671.37**	**93.60**
2、其他业务收入	**1,823.69**	**4.92**	**1,890.59**	**5.82**	**1,344.73**	**6.40**
合 计	**37,067.04**	**100.00**	**32,510.78**	**100.00**	**21,016.10**	**100.00**

报告期内，公司营业收入主要来自于改性塑料和热塑性弹性体等产品的销售收入，该两类产品的销售收入占比保持在90%以上。其中改性塑料产品销售收入占比平均为66.87%，热塑性弹性体产品销售收入占比平均为27.55%。TPV、TPE-S等热塑性弹性体产品销售收入随销量快速提高，由2009年的4,014.30万元增长到2011年的13,039.04万元，年均复合增长率80.23%；热塑性弹性体产品在营业收入中的占比也逐年显著上升，由2009年的19.10%上升至2011年的35.17%，已成为公司主导产品之一，并带动公司盈利能力显著提高。

报告期内，受下游行业景气度提高、需求持续增长的带动，加之公司产能逐渐扩大，公司主营业收入快速增长，2011年比2009年累计增长76.37%，复合增长率32.81%。其中，改性塑料产品合计销售收入2011年比2009年度累计增长41.97%，复合增长率达到19.15%；在改性塑料产品稳步增长的同时，热塑性弹性体作为公司的核心新产品，凭借公司的技术和市场优势，其销售收入呈现快速增长态势，TPV、TPE-S等热塑性弹性体的销售收入增长较快，热塑性弹性体产品合计销售收入2011年比2009年累计增长224.82%，复合增长率达到80.23%。如下图所示：



（2） 按地区划分

地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售额	比例（%）	销售额	比例（%）	销售额	比例（%）
内销收入：						
华东	15,199.50	41.01	15,430.39	47.46	7,462.66	35.51
华北	7,798.53	21.04	5,209.01	16.02	2,238.47	10.65
东北	7,430.62	20.05	7,132.28	21.94	2,825.45	13.44
西南	2,104.28	5.68	1,898.61	5.84	1,776.45	8.45
西北	132.80	0.36	307.50	0.95	94.67	0.45
华南	329.83	0.89	199.86	0.61	180.43	0.86
其他	2,922.37	7.88	399.81	1.23	4,619.90	21.98
小计	**35,917.93**	96.90	**30,577.46**	**94.05**	**19,198.04**	**91.35**
出口收入：		-				
印度	394.30	1.06	992.75	3.05	1,056.74	5.03
香港	408.34	1.10	115.40	0.35	106.77	0.51
其他	346.45	0.93	825.16	2.54	654.54	3.11
小计	**1,149.10**	3.10	**1,933.32**	**5.95**	**1,818.06**	**8.65**
		-		-		
合计	**37,067.04**	100.00	**32,510.78**	**100.00**	**21,016.10**	**100.00**

报告期内，公司销售主要集中在国内，国内销售区域主要集中在华东、东北、华北等汽车、家电等下游制造业较发达的省份和地区，2009年度、2010年度和2011年度，上述区域销售收入占公司营业收入的59.60%、85.42%和82.09%。受到生产能力和物流半径的限制，报告期内，公司主要在距离公司所在地附近主要区域进行有限的市场开发，产品销售区域相对集中；随着公司生产能力的提高和市场开拓的不断推进，针对华东、华南等下游制造业集聚且相对发达的地区将加大开拓力度，公司产品销售的区域分布将相对均衡，更加合理。

报告期内，公司出口业务则主要集中在印度和我国的香港地区等亚洲国家，，产品主要通过国外经销商销售给汽车配件生产企业。

（3）主营业务收入增长因素分析

报告期内，公司主营业务收入的增长主要依赖于销售数量的增加和销售价格的变动，各主要产品销量变动及售价变动对主营业务收入增长的影响情况如下表

分析所示：

主要产品2009年度～2011年度销量及售价变动影响情况表

产品类别	项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
		发生额	增幅	发生额	增幅	
TPV	销量(公斤)	4,218,234.29	56.73%	2,691,460.92	77.86%	1,513,268.74
	平均单位售价（元/公斤）	27.01	12.76%	23.95	9.31%	21.91
	销售金额（元）	113,918,886.39	76.73%	64,459,493.01	94.38%	33,161,077.71
	销量变动对收入的影响		56.73%		77.84%	
	售价变动对收入的影响		20.00%		16.56%	
主要改性塑料产品合计	销量(公斤)	16,525,911.15	-8.26%	18,014,528.95	33.38%	13,506,661.71
	平均单位售价（元/公斤）	13.11	6.03%	12.36	9.43%	11.30
	销售金额（元）	216,651,090.57	-2.73%	222,731,812.36	45.95%	152,607,703.73
	销量变动对收入的影响		-8.26%		33.38%	
	售价变动对收入的影响		5.53%		12.58%	
其中：增强增韧改性塑料	销量(公斤)	13,195,665.45	6.32%	12,411,428.10	39.96%	8,867,697.94
	平均单位售价（元/公斤）	12.51	8.04%	11.58	6.04%	10.92
	销售金额（元）	165,047,856.07	14.86%	143,688,870.00	48.45%	96,791,805.20
	销量变动对收入的影响		6.32%		39.98%	
	售价变动对收入的影响		8.55%		8.46%	
高光泽改性塑料	销量(公斤)	2,422,315.00	-27.22%	3,328,270.45	35.37%	2,458,729.76
	平均单位售价（元/公斤）	13.85	9.66%	12.63	25.06%	10.10
	销售金额（元）	33,542,557.97	-20.19%	42,026,767.29	69.28%	24,826,086.95
	销量变动对收入的影响		-27.22%		35.37%	

	售价变动对收入的影响	7.03%		33.92%		
阻燃改性塑料	销量(公斤)	907,930.70	-60.09%	2,274,830.40	4.34%	2,180,234.01
	平均单位售价（元/公斤）	19.89	22.25%	16.27	14.50%	14.21
	销售金额（元）	18,060,676.53	-51.21%	37,016,175.07	19.45%	30,989,811.58
	销量变动对收入的影响	-60.09%		4.34%		
	售价变动对收入的影响	8.88%		15.12%		

注：销量增长对收入的影响＝（本年度销售数量－上年度销售数量）×上年度销售价格÷上年度销售收入；

售价增长对收入的影响＝（本年度销售价格－上年度销售价格）×本年度销售数量÷上年度销售收入。

从上表可以看出，报告期内公司主营业务收入增长主要呈现以下特点：

① 销量增长带来的收入增长是贯穿报告期内的公司收入增长的主要原因。除改性塑料销量由于公司主动优化产品结构、生产线搬迁影响产量等因素导致2011年较2010年有所下降之外，各期公司主要主营产品的销量均呈现较为明显的增长。一方面公司的主导产品增强增韧改性塑料销量保持了平均接近31.76%的增速，对销售收入稳定增长贡献明显；另一方面公司的核心优势产品TPV销量报告期内增幅较大，2010年度、2011年度分别同比增长了94.38%、76.73%，也带动了公司主营业务收入的增长和收入结构的优化。

报告期内主营产品销量增长一是得益于公司下游行业需求的不断快速增长给公司带来的良好市场机遇，二是由于公司在报告期内不断提高生产经营组织效率带来产品产量增加，三是由于公司及时增加了核心优势产品TPV的产能投入，2010年4季度2500吨TPV新增产能和2011年4季度2000吨TPV新增产能的建设有效的支持了公司TPV产品产销量的增长。

2009年度、2010年度和2011年度，公司主要产品合计销量分别为17,473.82吨、23,485.49吨和23,524.71吨，年复合增长率为16.03%，其中改性塑料销量分别为15,552.72吨、19,990.20吨和18,485.26吨，年均复合增长率为9.02%；热塑

性弹性体销量分别为1,921.10吨、3,495.29吨和5,039.45吨，年均复合增长率为61.96%。

2011年度热塑性弹性体产品销量大幅提高，而改性塑料产品销量较2010年度略有下降，主要原因是：

A. 为了有序管理和提高设备产能，降低生产成本，公司于2011年7月份将改性塑料产品生产线统一搬迁至一个生产车间内，生产线重新安装、调试，至达到稳定生产，耗时一个月，对改性塑料的产能造成一定影响，导致改性塑料产品的产量2011年度较2010年度降低4.75%，相应影响到销量。扣除搬迁因素影响，公司2011年改性塑料产能利用率达到90.22%，比2010年提高了3.39个百分点。

B.公司根据市场形势积极优化产品结构，强化TPV、增强增韧等优势产品的销售：针对变化的市场形势下公司自身生产能力、销售队伍等经营资源有限的局面，公司在改性塑料产能相对饱和的情况下重点加强TPV等高毛利率热塑性弹性体产品的产能扩张和销售力度，促使TPV等产品销量、销售收入快速提升并带动盈利能力显著提高。

C、同时，针对改性塑料产品市场原料价格变动和市场需求形势，公司也对改性塑料产品的产销结构进行了积极调整。2011年，高光泽和阻燃类改性塑料所用主要改性剂十溴二苯乙烷和三氧化二锑大幅涨价，并且，在改性塑料设备搬迁影响产量的情况下，公司适度控制了高光泽和阻燃类改性塑料产品的生产和销售，将改性塑料产品中的增强增韧类改性塑料作为主导产品，通过不断推出新产品、调整工艺配方等方式优化产品结构，如在增强增韧类改性塑料领域新增了售价较高的聚碳和压滤机滤板等改性塑料新产品，从而提升了增强增韧类改性塑料产品市场竞争力和总体售价水平，2011年度增强增韧改性塑料销量较2010年增加6.32%，较2009年度增加48.81%。

② 产品售价的提高是公司销售收入增长的另一重要原因

凭借公司卓越的产品品质和专业的“定制化”服务，报告期内公司各类型产品销售价格始终保持稳定上升态势，也推动公司报告期销售收入持续增长。

2009年，受到上游原料价格大幅波动的影响，公司相应调整产品售价，在当年公司产品产销量增长的情况下制约了公司销售收入的提高；2010年，随着下游行业需求的快速恢复、增长和上游原料价格的逐渐回稳，公司及时调整了产品售价体系，主营产品售价均较上年有相应增幅。2011年公司在TPV公司引导市场的定价策略下，在建立起原材料价格与销售价格联动的基础上，控制好价格上调与销量的关系，极大的促进了当年公司营业收入和利润的增长。

从上表可以看出，改性塑料2010年平均销售价格较2009年上升了9.43%，2011年较2010年上升了6.03%，对收入增长的贡献分别为12.58%和5.53%。

TPV2010年平均销售价格较2009年上升了9.29%，2011年较2010年平均上升了12.76%，对收入增长的贡献比例分别为16.53%和20.00%。

③针对重点、主要客户的销售增长是公司销售收入增长的主要来源

报告期内发行人营业收入增加的主要原因是通过合理的市场拓展活动，一方面不断新增客户数量，从而获取新的交易机会，报告期内各期公司客户数量分别为 450、749、804 家；另一方面积极与主要客户建立长期、战略的合作关系，凭借品质、服务和价格优势不断提高对主要客户的销售金额，从而实现客户数量和客户平均采购金额的增长。报告期内每年前十名客户营业收入明细如下：

客户名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
北京北化新橡科技发展有限公司	3,957.61	1,914.75	1,392.56
九阳股份有限公司（与杭州九阳小家电有限公司合并）	1,921.84	2,358.80	1,849.09
长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司	1,699.53	2,817.90	664.03
天盟农资连锁有限责任公司	1,667.94	-	-
东风伟世通（十堰）汽车饰件系统有限公司	1,646.15	1,651.36	397.14
龙口市三和模塑有限公司	1,383.16	212.42	213.03
重庆大江渝强塑料制品有限公司	1,093.95	1,025.85	956.94
衡水海江压滤机集团有限公司	908.03	-	22.27
上海昆勋贸易有限公司	834.22	560.87	268.73

长春一汽四环恒兴汽车零部件有限公司	708.47	663.64	398.67
桐乡市健民过滤材料有限公司	683.32	611.92	711.57
长春曼胡默尔富维滤清器有限公司	519.83	1,719.52	1,028.85
重庆光能汽车配件有限公司	503.40	605.49	416.11
烟台中盛模塑有限责任公司	274.72	428.50	373.04
海宁三和塑业有限公司	24.88	596.59	127.61
合　计	17,827.05	15,167.61	8,819.64
增加金额	2,659.44	6,347.97	

从上表可以看出，发行人报告期内营业收入的增加主要是对主要客户营业收入的增加所致。

2、公司营业收入变动情况与同行业上市公司的比较

公司名称	营业收入增长幅度		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
金发科技	12.73%	44.01%	-0.78%
普利特	14.71%	64.91%	34.67%
武汉塑业	9.14%	40.86%	38.19%
银禧科技	6.93%	47.68%	1.28%
行业平均	10.88%	49.37%	18.34%
公司	14.01%	54.69%	10.31%

上表可见，公司2010年度、2011年度营业收入增长率分别为54.69%、14.01%，在公司产品销售量显著增加、核心产品TPV的产能瓶颈阶段性突破后，近两年公司营业收入增幅显著高于同行业可比上市公司平均水平，说明公司具有良好的成长性。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
增强增韧类	14,201.79	48.48	12,364.71	46.96	8,109.42	46.63
TPV	7,404.37	25.27	4,095.65	15.55	2,280.52	13.11
高光泽	2,764.92	9.44	3,561.91	13.53	2,191.36	12.60

阻燃	1,502.41	5.13	3,091.63	11.74	2,703.99	15.55
TPE-S	1,292.27	4.41	1,109.61	4.21	550.53	3.17
其他	446.57	1.52	364.45	1.38	309.09	1.78
主营业务成本小计	**27,612.32**	**94.25**	**24,587.96**	**93.38**	**16,144.92**	**92.83**
其他业务成本	1,684.27	5.75	1,743.14	6.62	1,246.59	7.17
其他业务成本小计	**1,684.27**	**5.75**	**1,743.14**	**6.62**	**1,246.59**	**7.17**
合　计	**29,296.59**	**100.00**	**26,331.11**	**100.00**	**17,391.52**	**100.00**

报告期内，公司营业成本构成情况与营业收入构成情况基本配比。

2、主营业务成本构成

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	26,167.19	94.77%	23,169.70	94.23%	15,075.63	93.38%
能源费	526.51	1.91%	716.64	2.91%	525.50	3.25%
人工费	391.28	1.42%	341.91	1.39%	231.56	1.43%
折旧费	463.64	1.68%	307.08	1.25%	281.13	1.74%
其他费用	63.70	0.23%	52.64	0.21%	31.10	0.19%
合计	27,612.32	100.00%	24,587.97	100.00%	16,144.92	100.00%

报告期内，公司营业成本结构总体较为稳定，原材料成本占公司营业成本的比重稳定在90%左右，随着公司生产规模扩大，公司能源消耗占比逐渐下降，规模效应逐渐体现。

（三）毛利率分析

1、公司营业利润和综合毛利率

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	37,067.04	32,510.78	21,016.10
营业利润	4,416.32	3,460.47	1,692.88
毛利	7,770.44	6,179.67	3,624.58
综合毛利率	20.96%	19.01%	17.25%

报告期内，受益于产品结构优化和公司专业化管理程度不断提高，公司综合毛利率呈现逐年稳步提高的趋势，由2009年的17.25%上升到2011年的20.96%。

2、公司主营业务毛利和毛利率

（1）主营业务毛利及毛利率变动情况

报告期内，公司主营业务毛利和毛利率情况如下表：

项　目	2011 年度			2010 年度			2009 年度		
	毛利	毛利率(%)	毛利贡献(%)	毛利	毛利率(%)	毛利贡献(%)	毛利	毛利率(%)	毛利贡献(%)
TPV	3,987.52	35.00	52.25	2,350.30	36.46	38.96	1,035.59	31.23	29.37
增强增韧改性塑料	2,303.00	13.95	30.18	2,004.18	13.95	33.22	1,569.76	16.22	44.51
高光泽改性塑料	589.34	17.57	7.72	640.77	15.25	10.62	291.25	11.73	8.26
阻燃改性塑料	303.66	16.81	3.98	609.99	16.48	10.11	394.99	12.75	11.20
TPE-S	354.89	21.55	4.65	348.72	23.91	5.78	147.66	21.15	4.19
其他	92.63	17.18	1.21	78.27	17.68	1.30	87.21	22.01	2.47
小计/主营毛利率	7,631.03	21.65	100.00	6,032.23	19.70	100.00	3,526.45	17.93	100.00

从上表分析可知，报告期内，以增强增韧改性塑料等为主的改性塑料产品毛利率基本保持稳定，毛利额随着其销售收入的增长而相应增长；而以TPV、TPE-S为主的热塑性弹性体产品则一方面销售收入随销量增长不断增加，另一方面毛利率也随着规模效应的体现和公司技术工艺水平的不断提高稳步提升，毛利额增幅明显。2010年起TPV就取代增强增韧改性塑料，成为毛利贡献最高的产品类别，2011年度，热塑性弹性体产品（TPV及TPE-S）销售毛利占比达到56.90%。未来随着公司热塑性弹性体产能的进一步扩大，该类产品对公司盈利的贡献将继续提高。（2）主要产品毛利率变动及原因

报告期内，公司主营业务综合毛利率从2009年的17.93%上升到2011年的21.65%，在原材料价格和产品价格出现波动的情况下仍然保持了总体上升态势，主要原因是高毛利率核心产品销售占比的不断提高，具体分析如下：

单位：元/公斤

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年
	单位成本	增幅	单位成本	增幅	单位成本

增强增韧改性塑料	10.76	8.03%	9.96	8.94%	9.14
阻燃改性塑料	16.55	21.76%	13.59	9.58%	12.40
TPV	17.55	15.35%	15.22	0.98%	15.07
TPE-S	15.74	14.00%	13.80	2.26%	13.50
高光泽类	11.41	6.66%	10.70	20.08%	8.91
其他	2.28	23.55%	1.84	22.11%	1.51
主营业务小计	11.74	12.11%	10.47	13.31%	9.24

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	单位售价	增 幅	单位售价	增 幅	单位售价
增强增韧改性塑料	12.51	8.04%	11.58	6.07%	10.92
阻燃改性塑料	19.89	22.25%	16.27	14.48%	14.21
TPV	27.01	12.76%	23.95	9.29%	21.91
TPE-S	20.06	10.56%	18.14	5.97%	17.12
高光泽类	13.85	9.66%	12.63	25.06%	10.10
其他	2.75	22.80%	2.24	15.69%	1.94
主营业务小计	14.98	14.91%	13.04	15.81%	11.26

① 2010年度公司主营业务毛利率较2009年度上升1.77个百分点的原因分析

A、改性塑料产品毛利率相对稳定

2010年，随着下游需求的回暖和上游原料价格的逐渐回稳，公司改性塑料产品售价和成本都有所上升，单位售价增幅与单位成本增幅基本保持同步，整体毛利率保持相对稳定。

B、TPV等热塑性弹性体产品毛利率水平和销售占比提升带动主营业务毛利率提高

2010年，公司TPV、TPE-S等产品销售收入随着下游行业回暖和消费升级等因素的影响快速增长，同时公司于2010年下半年及时从国外引进TPV生产线扩大产能，使得TPV的产量、销量快速提升，同时规模效应也带来生产成本的降低；针对2010年TPV市场需求的快速增长造成的供需矛盾，公司根据市场情况通过新配方、新产品的推出及时提高产品售价，TPV毛利率和收入占比提升，带动公司主营业务整体毛利率提高。

② 2010年度TPV毛利率较2009年度变动情况及主要原因分析

A、销售价格的提高是TPV产品毛利率变动的主要原因之一

项目	2010 年度	2009 年度	变动幅度
单位平均销售价格（元/公斤）	23.95	21.91	9.31%
单位平均销售成本（元/公斤）	15.22	15.07	1.00%
EPDM 单位成本（元/公斤）	20.28	19.27	5.24%
TPV 产品销售数量（公斤）	2,691,460.92	1,513,268.74	77.86%
毛利率	36.46%	31.23%	16.75%

尽管公司新建年产2500吨TPV生产线于2010年第4季度建成投产，公司产能明显扩大，但仍无法满足快速增长的市场需求，公司当期TPV产能利用率即高达100%。公司对下游客户采购订单进行了有计划的筛选，选取价格较高、毛利较高且客户潜在需求将会持续扩大的订单优先执行。2010年度TPV加权平均销售价格达到23.95元/公斤，较上年提高了9.31%。

B、规模效应带来成本节约

2009年度及2010年度TPV单位成本变化情况如下表：

产品名称	项目	2010 年度	2009 年度	增 幅
		单价（元/公斤）	单价（元/公斤）	
TPV	每公斤 TPV 产品消耗原材料成本	14.22	13.73	3.56%
	每公斤 TPV 产品所需制造费用	1.00	1.34	-25.53%
	单位成本	15.22	15.07	0.98%

2010年生产TPV主要原材料PP和EPDM采购价格分别上涨了27.27%和22.67%，而从上表可看出，计入TPV成本的原材料成本2010年度涨幅显著低于同期主要原材料进口PP和EPDM采购价格的涨幅，只有3.56%；由于销售规模的扩大和生产效率的提高带来单位制造费用大幅度较大下降，最终使2010年单位成本与2009年基本持平。

2010年公司TPV销量由2009年的1,513.27吨提高到2,691.46吨，增幅高达77.86%；同时公司接受的最低订货量门槛也由2009年的2吨/批次提高到2010年的10吨/批次。产销规模的扩大有效地体现了规模效益，降低了单位产量分摊的固定成本；单批次最小产量的提高则有效的提高了生产效率，减少了原料损耗，提高了原料、能源利用率。公司TPV产品的制造费用主要包括能源费、生产设备所计提的折旧、人工费等，2009年、2010年TPV单位制造成本变动情况如下表：

制造费用	2010 年度（元/公斤）	2009 年度（元/公斤）	增幅
能源费	0.49	0.50	-2.19%
生产设备折旧	0.25	0.38	-34.09%
人工费	0.26	0.45	-43.78%
其他费用	0.00	0.01	-39.63%
合计	1.00	1.34	-25.53%

C、研发投入、工艺改进也推动了单耗的降低和制造效率的提高

公司一直对TPV产品进行持续的研发投入和工艺改进，提高了产品的成品率和合格率，推动单位产品原材料耗用量的降低和生产效率的提高，也降低了TPV产品的生产成本，主要表现在：

其一，公司研发投入的不断加大，生产工艺及配方优化，生产经验的不断积累使得 TPV 的成本结构发生变化的结果。

公司一直对TPV产品进行持续的研发投入和工艺改进， 2009年以前，公司生产TPV均直接采购含油EPDM（含油EPDM是将不含油EPDM与石蜡油混合而成，含油EPDM如EPDM3666和EPDM694牌号含油量占总重量的42.80%）。公司经过有针对性的研发、试验，成功掌握了TPV产品生产需要的含油EPDM的生产技术，于2010年开始批量采购不含油EPDM和石蜡油，自行混合，来代替原来采购的含油的EPDM，在满足客户需求的合理范围内增加了石蜡油的使用量，使得石蜡油比例上升。

其二，公司生产的TPV由多个不同牌号的产品组成，其中包括较低硬度等级

产品应用于汽车密封系统的TPV牌号和较高硬度等级产品的TPV牌号。通常情况下，较低硬度TPV牌号的配方中含油量比较高硬度牌号的TPV高。随着2010年下游汽车行业的需求增加及公司产品的技术成熟度提高，公司在2010年销售的用于汽车密封系统的TPV产品比例提高，这也使得公司2010年用于生产TPV的石蜡油的总使用量比例提升。

公司的TPV生产制造技术领先于国内同行业企业，公司也是目前国内唯一产业化生产TPV的制造商，凭借多年的技术研发和技术积累，公司根据生产工艺和产品特性合理调整产品配方、降低生产成本的做法，符合行业标准，提高后的石蜡油配方比例在TPV产品合理标准范围内，符合产品用途需要，但无具体可比行业标准。

保荐机构核查了发行人TPV生产成本核算单、原材料采购明细账，相关产品销售明细账，对发行人技术人员、销售人员进行了访谈，认为TPV原料构成中石蜡油占比提高的原因合理、真实，不存在明显不符合行业标准的情形。

③2011年公司主营业务毛利率较2010年上升了1.95个百分点的原因分析

A、TPV等热塑性弹性体产品毛利率稳定在较高水平，销售占比迅速提升

2011年度，TPV产品用原材料EPDM价格大幅上涨，公司一方面扩大产能利用规模效应降低成本，另一方面持续开发新配方、新产品并顺势提高产品售价，使TPV、TPE-S等热塑性弹性体产品保持了较高的毛利率水平，如公司2011年开发玻璃导槽用TPV料并实现规模化生产，凭借优异的抗动态疲劳性迅速占领市场；同时公司销售力量适度向高毛利的TPV等热塑性弹性体产品倾销，促使其销量快速提高，销售收入占比由2010年的24.32%提高到2011年的35.17%。高毛利率产品的销售占比提高直接带动了主营业务毛利率的上升。

B、改性塑料产品单位售价涨幅高于单位成本涨幅也带动综合毛利率提升

受原材料价格上升影响，2011年发行人主要产品的单位成本也随之上升，依

托国内领先的技术水平和跟随国际化工巨头企业产品定价形成的相对较强的议价能力，较好的消化了成本上涨并有效传导到下游产品，2011年公司主要产品平均销售价格也随之进行上调。改性塑料产品销售单价2011年度较2010年度平均上涨了6.03%，单位成本平均上涨了5.86%，单位售价涨幅高于单位成本涨幅，也带动主营业务毛利率提升。

3、影响公司产品毛利率变动的主要原因

①主要产品售价波动的情况下毛利率上涨的原因

报告期内，公司主要产品单位售价、单位成本和毛利率变动情况如下表

项目	2011 年度较 2010 年度		2010 年度较 2009 年度	
	单位售价增幅	单位成本增幅	单位售价增幅	单位成本增幅
增强增韧改性塑料	8.04%	8.03%	6.07%	8.94%
阻燃改性塑料	22.25%	21.76%	14.48%	9.58%
TPV	12.76%	15.35%	9.29%	0.98%
TPE-S	10.56%	14.00%	5.97%	2.26%
高光泽类	9.66%	6.66%	25.06%	20.08%
项 目	2011 年度		2010 年度	
	毛利率（%）	增加	毛利率（%）	增加
增强增韧改性塑料	13.96	0.01	13.95	-2.27
阻燃改性塑料	16.81	0.33	16.48	3.73
TPV	35.00	-1.46	36.46	5.23
TPE-S	21.55	-2.37	23.91	2.76
高光泽类	17.57	2.32	15.25	3.52

由上述表格我们可看出，2010 年度公司主要产品销售单价随原材料的价格上涨而上调，除增强增韧毛利率有所下降外，其他主要产品的毛利率均随销售价格的上涨得到提升。2011 年度也是如此，除 TPV 和 TPE-S 毛利率有所下降外，其他主要产品的毛利率均随销售价格的上涨得到提升。

报告期内，公司主要产品毛利率的提升主要得益于公司鲜明的产品特点、技术优势和合理的销售定价与采购组织模式，公司综合毛利率的提升则主要得益于各主要产品毛利率的稳定提升和产品结构的不断优化。

②各主要产品毛利率变动的动因

A、产品特点

公司主营产品应用领域广泛，包括汽车制造、家用电器、轨道交通、建筑行业等，很多下游行业或者企业对产品有着特殊的性能要求，需要个性化的解决方案。公司产品的生产技术配方为因客户的技术指标要求不同而多样化，产品的生产存在“需求多变化、产品差异化、服务专业化”的特点。而个性化、非标准化的产品特点也为公司产品定价带来较多的空间和优势。

B、技术优势

公司作为国内 TPV 行业的技术领先企业，在 TPV 生产及 TPV 与改性塑料复配使用方面具有明显的技术优势，对于客户就 TPV 产品的个性需求、特殊技术指标等方面具有深刻的理解，积累了丰富的经验，能够充分的利用技术优势，合理选择配方及工艺，在保证产品品质与功能的基础上，不断实现配方改进和工艺提高，从而优化产品成本结构，减少原料耗用总量和高单价原料的耗用量，从而实现成本节约。

C、销售定价模式

公司与客户采用“成本加成”定价方式，在原材料、人工、费用等的基础上加一定利润比例确定产品价格，并通过签署年度价格协议的方式予以确认；当原材料等的价格波动达到一定幅度时，公司将与客户协商调整产品价格。年度价格的商定工作通常需要一段时间才能完成，因此价格协议一般都不会在 1 月份就完成签署。发行人与客户约定，在尚未签订年度价格协议的情况下，双方暂时继续沿用上年度的价格，待签订年度价格协议后一次性开具发票将当年签约前的价格差异在当期确认；价格协议签订后发生的产品销售以商定的价格确认收入。

公司从接订单到供货周期短，从原材料采购到销售，能够及时做到“随行就市”，具有较强的市场适应能力，因此在原材料价格波动较大的情况下，通过积极和客户进行价格谈判调整产品价格，以保证公司合理的毛利率水平。

D、采购组织模式

公司生产所需的原材料主要为 PP、ABS 等各类合成树脂，每种产品又根据性能、参数的差异可区分为多个牌号。由于公司改性塑料、TPV 等产品生产多数采取“订单式生产”的组织方式，加之改性塑料、TPV 产品的技术配方差异较大、变化较多，因此公司原材料采购往往表现出多品种（牌号）、多批次、小批量的特点。

采购部门通过收集市场信息结合经验判断，对主要原材料价格的未来走势作出分析。公司管理层根据价格趋势采取提前采购或者缩短采购周期等手段，来降低原材料采购成本。随着技术水平和制造工艺的不断提升，在确保满足客户需求的前提下，公司会通过寻找性能相似、价格更低的新材料作为替代材料，以降低原材料成本。

公司一直致力于加强原材料采购管理，降低采购成本，通过由总经理直接负责原材料采购工作的方式，并和主要供应商建立长期战略合作关系以获取优惠价格，从而尽可能地降低原材料的采购成本。

E、其他提高毛利率的辅助手段

除以上各种手段外，公司还采取其他一些措施以提高产品毛利率：

a、优先承接高毛利率订单，加大新品开发力度。公司一直采取毛利率优先的订单策略，尤其近几年来公司产能严重不足，公司更是优先承接高毛利率的订单。此外，公司还加大了毛利率高的新产品的开发力度，通过提高新产品销售比重来提升毛利率水平。

b、优化工艺，提高材料利用率，降低不合格产品率。为降低生产成本，公司一方面非常重视生产工艺的设计，通过优化工艺设计，尽可能提高材料利用率；另一方面，公司持续加强了产品质量控制，尽可能降低残次品率。

③综合毛利率变动的原因

报告期内，公司各主营产品毛利率和综合毛利率在原材料和产品出现波动的

情况下仍然保持了总体上升，高毛利率核心产品毛利率保持在稳定高位和销售收入占比的不断提高是公司主营业务综合毛利率从 2009 年的 17.93%上升到 2011 年的 21.65%的主要原因。

4、与可比上市公司的比较情况

（1）与可比上市公司毛利率比较情况

发行人报告期内的综合毛利率与可比上市公司的比较情况如下表所示：

上市公司	2011 年度	2010 年度	2009 年度
金发科技	18.66%	14.85%	15.67%
普利特	17.17%	18.42%	28.95%
武汉塑料	20.12%	21.23%	21.16%
银禧科技	17.50%	17.58%	19.20%
行业平均	18.36%	18.02%	21.25%
本公司（经审计）	20.96%	19.01%	17.25%

上表可见，报告期内，2010年度和2011年度公司综合毛利率高于行业平均水平,公司盈利能力较强，主要原因是公司核心产品TPV等高毛利率、高增长性产品产销规模的不断扩大，随着TPV等高毛利率产品在销售占比的逐步提高，公司毛利率水平呈现稳步提升态势。

（2）公司毛利率与可比公司差异原因及未来趋势

受生产能力、产销规模、市场份额等方面的限制，公司改性塑料产品在销售规模和毛利率水平方面，与金发科技基本持平，低于银禧科技和普利特。但公司热塑性弹性体产品（TPV、TPE-S）毛利率水平明显高于可比竞争对手，且报告期内在销售收入中的占比逐渐提高，带动公司整体毛利率水平逐年提升，2010 年度、2011 年度，公司综合毛利率高于可比上市公司，使热塑性弹性体产品较强的盈利能力得到充分体现。

公司生产的改性塑料与热塑性弹性体作为广泛应用在工业领域的非金属材料，具有丰富多变的功能、低廉的成本、可靠的性能，能够较好的根据客户的特殊需求和专业化要求进行有针对性的产品研发，从而生产出满足客户个性化需求

的产品，为客户提供非金属材料应用的整体解决方案。尽管公司在改性塑料生产规模、产品类别等方面与行业领先企业存在一定差距，但凭借在国内热塑性弹性体（TPV、TPE-S）领域相对领先的技术和市场地位，以及改性塑料-热塑性弹性体一体联动的技术开发、市场推广路线，具有较强的市场竞争力和市场前景。未来随着公司热塑性弹性体生产能力的进一步扩大和产品结构的优化，“以塑为主、塑胶结合”的产品结构优势将进一步体现，高技术附加值、高毛利率产品收入占比的逐渐提高也将有助于公司毛利率保持在较高水平；而改性塑料业务随着产能的扩大和与热塑性弹性体相结合的销售推广，产销规模也将进一步扩大，规模采购、规模生产带来的成本节约等都将推动改性塑料产品的毛利率进一步提高，也将促使公司整体毛利率水平稳中有升。

5、产品售价、主要原料价格对主营业务利润敏感性分析

（1）公司主要产品销售价格变动对主营业务利润影响的敏感性分析

产品名称	售价变动幅度	主营业务毛利的变动幅度		
		2011 年度	2010 年度	2009 年度
改性塑料	5%	14.84%	19.03%	22.40%
	10%	29.68%	38.06%	44.79%
TPV	5%	8.72%	6.62%	5.74%
	10%	17.43%	13.24%	11.48%

由上表可见，由于改性塑料销售额在营业收入中比重较大，因此公司主营业务利润对改性塑料销售价格波动较为敏感。

（2）公司产品主要原材料采购价格变动对主营业务利润影响的敏感性分析

产品名称	价格变动幅度	主营业务毛利的变动幅度		
		2011 年度	2010 年度	2009 年度
聚丙烯（PP）	5%	-6.75%	-8.67%	-10.20%
	10%	-13.50%	-17.34%	-20.41%
ABS	5%	-1.18%	-1.51%	-1.81%
	10%	-2.35%	-3.02%	-3.61%

三元乙丙橡胶（EPDM）	5%	-1.51%	-1.14%	-0.95%
	10%	-3.03%	-2.27%	-1.90%

如上表所示，公司生产成本中聚丙烯（PP）所占比重最高，平均达40%以上，因此其采购价格变动也对毛利的影响程度最大；随着报告期内公司毛利总额逐渐提高，对主要原材料价格波动的敏感性略有降低。

为应对主要原材料价格波动所带来的经营风险，公司主要采取了以下措施：与部分供应商形成长期稳定的合作关系，保证原材料供给的平稳；对原材料价格进行长期跟踪分析，结合公司产品生产销售经验，合理控制采购周期和采购规模，尽可能的降低原材料价格波动对成本的影响；不断优化产品结构，通过开发高附加值产品、提高毛利率较高产品的比重降低单一原材料价格波动对公司毛利率水平的影响。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用小幅增长，但低于同期营业收入增幅，主要原因是加强各项期间费用控制，在经营规模不断扩大的同时，保持期间费用与营业收入的比率关系相对稳定。

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比（%）	金额	占比（%）
销售费用	1,223.75	3.30	1,117.96	3.44	895.58	4.26
管理费用	1,432.66	3.87	926.21	2.85	712.24	3.39
财务费用	540.49	1.46	533.48	1.64	285.74	1.36
合 计	3,196.90	8.62	2,577.65	7.93	1,893.56	9.01

注：占比系各项费用占营业收入的比重。

具体情况如下：

1、销售费用

报告期内，公司销售费用大幅增长，但销售费用占同期营业收入的比例保持稳中有降。主要原因是随着公司营业收入的增加，相应的运输费也随之增加，2009年至2011年运输费平均增长22.19%，与同期营业收入的增长幅度相配比。公司产

品市场需求处于快速成长阶段，公司销售人员队伍也有所增加，为公司核心产品改性塑料和TPV等进行的市场推广费用增加较多。

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
运输费	873.14	834.28	597.08
市场推广费	145.38	104.03	136.49
职工薪酬	119.19	88.94	70.48
行政费	43.91	53.42	40.56
其他	42.13	37.29	50.97
合 计	1,223.75	1,117.96	895.58

2、管理费用

报告期内，管理费用2010年较2009年增长30.04%，2011年较2010年增长54.68%，主要是由于公司研发及维护费、职工薪酬等费用增加所致。其中，2011年研发及维护费和职工薪酬增长较大，主要是当年研发人员及管理人员工资涨幅较大所致。

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发及维护费	781.89	435.49	286.83
职工薪酬	348.24	219.15	193.05
行政费	65.57	53.27	44.27
税金	38.78	57.07	47.79
折旧费	34.90	31.10	31.36
业务招待费	9.85	39.37	53.84
土地租赁费及摊销费	98.14	49.22	20.04
其他	55.28	41.55	35.06
合　　计	1,432.66	926.21	712.24

3、财务费用

2009年～2011年财务费用占同期营业利润的比重分别为16.88%、15.42%和

12.24%，对公司盈利能力影响逐年下降，在公司报告期内资产负债率保持基本稳定的前提下，说明公司产品的盈利能力及营运资金的自我“造血”能力在不断提升。2010年财务费用较2009年度增长86.70%，主要是由于当年固定资产投资增加和销售规模扩大带来的营运资金需求增加，公司大幅增加银行借款规模所致。

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	527.57	476.29	279.48
减：利息收入	34.01	8.34	8.43
手续费	17.21	16.97	12.77
汇兑损失	29.71	48.56	1.92
合　　计	**540.49**	**533.48**	**285.74**

（五）营业外收入分析

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
政府补助	161.60	134.00	60.00
其他	0.20	3.21	0.04
合　　计	**161.80**	**137.21**	**60.04**

发行人报告期内取得的政府补助主要为财政拨款。发行人关于政府补助会计处理方法如下：对于与资产相关的政府补助，收到时确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，发行人分别下列情况处理：①对于收到的用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，并需要经过相关主管部门验收的，收到时确认为递延收益，待项目通过验收后转入当期损益；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

报告期内发行人收到的相关政府补助情况如下：

2009 年	到账时间	政府补助的内容	依 据	合同金额	计入 2009 年度损益的金额	递延金额
1	2009 年 12 月 28 日	10000 吨/年热塑性硫化橡胶关键技术及产业示范，课题任务书编号：2009BAE77B01	国科发计【2010】38 号	632.00	60.00	-

合计				**632.00**	**60.00**	**-**
占净利润比例				**-**	**4.09%**	**-**
2010年	**到账时间**	**政府补助的内容**	**依 据**	**合同金额**	**计入2010年度损益的金额**	**递延金额**
1	2010 年 9 月 7 日	500 吨/年氢化丁腈橡胶的制备技术，项目编号：2010GGX10313	烟科【2010】33 号	25.00	15.00	-
2	2010 年 9 月 21 日	10000 吨/年热塑性硫化橡胶关键技术及产业示范，项目编号：201001	龙科字【2010】16 号、龙科字【2010】17 号	15.00	15.00	-
3	2010 年 1 月 20 日	“新一代”热塑性弹性体（TPV）项目，立项代码：09C26213704538	国科发计字【2009】579 号	130.00	59.00	-
4	2010 年 7 月 13 日			130.00	45.00	-
5	2010 年 4 月 28 日	10000 吨/年热塑性硫化橡胶关键技术及产业示范，课题任务书编号，课题任务书编号：2009BAE77B01	国科发计【2010】38 号	632.00	-	128.00
6	2010 年 11 月 11 日	500 吨/年氢化丁腈橡胶的制备技术，项目编号：2010119	烟科计字【2010】43 号、烟财教指【2010】43 号	10.00	-	10.00
7	2010 年 12 月 17 日	工程塑料制造执行系统的应用与示范	鲁经信信推字（2010）503 号	30.00	-	30.00
合计				**972.00**	**134.00**	**168.00**
占净利润比例				**-**	**4.39%**	**-**
2011年	**到账时间**	**政府补助的内容**	**依 据**	**合同金额**	**计入2011年损益的金额**	**递延金额**
1	2010 年 4 年 28 和 2011 年 6 月 14 日	10000 吨/年热塑性硫化橡胶关键技术及产业示范，课题任务书编号，课题任务书编号：2009BAE77B01	国科发计【2010】38 号	632.00	25.60	230.40
2	2010 年 11 年 11 日	500 吨/年氢化丁腈橡胶的制备技术，项目编号：2010119	烟科计字【2010】43 号、烟财教指【2010】43 号	10.00	2.00	8.00
3	2010 年 12 月 17 日	工程塑料制造执行系统的应用与示范	鲁经信信推字（2010）503 号	30.00	3.00	27.00

4	2011 年 10 月 18 日	2 万吨级特种橡塑材料改建项目	烟财企指[2011]25 号	40.00	1.00	39.00
5	2011 年 10 月 18 日	汽车零配件新材料产业公共服务平台建设项目	龙财企指[2011]87 号	200.00	-	200.00
6	2011 年 11 月 14 日	高流动性热塑性硫化橡胶（TPV）	国科发计【2011】533 号	30.00	30.00	
7	2010 年 9 年 7 和 2011 年 8 月 23 日	500 吨/年氢化丁腈橡胶的制备技术，项目编号：2010GGX10313	烟科【2010】33 号	25.00		10.00
8	2011 年 10 月 24 日	国家企业技术中心认定资金补助	烟财教指[2011]48 号	100.00	100.00	
合 计				1,067.00	161.60	514.40
占净利润比例					4.16%	

从上表可看出，报告期内政府补助对公司当期净利润影响较小。

（六）非经常性损益对经营成果的影响

2009年～2011年，公司非经常性损益净额占净利润的比重分别为2.22%、3.34%和3.54%，比重较小，不会对公司持续盈利能力造成影响。 2010年公司收到政府补贴134.00万元，也相应计入非经常性损益，其净额占当期净利润的4.39%；2011年公司将收到的政府补贴161.60万元计入当期非经常性损益，其净额占当期净利润的比例为4.16%。

（七）公司报告期内纳税情况

1、税金缴纳情况

报告期内，公司各项税金缴纳情况具体如下：

税种	2011 年度/2011.12.31			2010 年/2010.12.31			2009 年/2009.12.31		
	已交税金	计提税金	期末未交税金	已交税金	计提税金	期末未交税金	已交税金	计提税金	期末未交税金
增值税	1,376.06	1,401.28	111.04	599.33	717.14	85.82	349.58	317.86	-31.99

所得税	628.30	689.50	152.95	678.04	550.67	91.76	370.42	229.88	219.12
城建税	106.31	107.87	8.63	53.97	60.88	7.07	33.74	32.25	0.16
土地使用税	-	-	-	37.87	37.87	-	62.95	27.11	-
房产税	16.66	21.88	5.21	10.45	10.45	-	10.45	10.45	-
印花税	15.39	16.65	1.26	8.27	8.27	-	9.15	9.15	-
教育附加	45.56	46.23	3.70	23.13	26.09	3.03	14.46	13.82	0.07
车辆购置税	-	-	-	1.51	1.51	-	-	-	-
地方教育费附加	30.38	30.84	2.47	-	1.97	2.00	-	-0.21	0.02
营业税	2.27	-	-	-	-	2.27	-	-	2.27
契税	60.00	60.00	-	-	-	-	-	-	-
个税	50.14	53.43	3.30	-	-	-	-	-	-
水利建设基金	6.05	7.28	1.23						
合　计	2,337.12	2,434.96	289.78	1,412.57	1,414.86	191.94	850.75	640.30	189.66

2011年度新增水利建设基金税费，系根据《山东省人民政府关于印发〈山东省地方水利建设基金筹集和使用管理办法〉的通知》（鲁政发〔2011〕20号）的规定，自2011年7月1日起，地方水利建设基金的征收标准为“增值税、营业税、消费税”实际缴纳额的1%。

报告期内各期，公司及时、准确的计提缴纳了各项税费。山东省龙口市国家税务局龙港经济开发区税务分局和龙口市地方税务局龙港征收分局分别出具的证明出具证明文件，证明发行人报告期内按照国家相关规定依法及时申报并足额缴纳，已充分履行了其应尽的税收缴纳与代扣代缴义务，未因违反有关税收方面的法律、法规与规范性文件而受到过任何行政处罚。

（1）增值税

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、应交增值税			
1、期初未抵扣数（以“-”号填列）	-	-	-
2、销项税额	6,106.06	5,198.03	3,298.34

出口退税	139.73	201.32	143.39
进项税额转出	83.65	81.04	96.06
转出多交增值税	-	-	-
3、进项税额	4,788.41	4,578.87	3,076.43
已交税金	-	-	-
减免税款	-	-	-
出口抵减内销产品应纳税额	139.73	184.39	143.39
转出未交增值税	1,401.30	717.14	317.98
4、期末未抵扣数（以“-”号填列）		-	-
二、未交增值税		-	-
1、期初未交数（多交数以“-”号填列）	85.82	-31.99	-0.27
2、本期转入数（多交数以“-”号填列）	1,401.30	717.14	317.98
3、本期已交数	1,376.08	599.33	349.70
4、期末未交数（多交数以“-”号填列）	111.04	85.82	-31.99

（2）企业所得税

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1、期初未交数	91.76	219.12	359.66
2、本期应交数	689.50	550.67	229.88
3、已交税金	628.30	678.04	370.42
4、本期批复减免数	-	-	-
5、期末未交数	152.95	91.76	219.12

2、所得税费用与会计利润的关系

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
当期所得税	689.50	550.67	229.88
加:递延所得税费用	5.25	-6.49	43.04
所得税费用	694.75	544.18	272.93

（八）报告期内利润增幅大于营业收入增幅的原因

1、报告期内各期间利润表结构分析

（1）2009 年、2010 年比较分析

项　　目	2010 年度	2009 年度	增加额	增加比例
营业收入	32,510.78	21,016.10	11,494.68	54.69%
营业成本	26,331.11	17,391.52	8,939.59	51.40%
毛利额	6,179.67	3,624.58	2,555.09	70.49%
销售费用	1,117.96	895.58	222.38	24.83%
管理费用	926.21	712.24	213.97	30.04%
财务费用	533.48	285.74	247.74	86.70%
营业外收入	137.21	60.04	77.17	128.52%
利润总额	3,596.08	1,740.02	1,856.06	106.67%
所得税费用	544.18	272.93	271.25	99.39%
净利润	3,051.90	1,467.10	1,584.80	108.02%
销售费用率	3.44%	4.26%	-	-
管理费用率	2.85%	3.39%	-	-

（2）2010 年、2011 年比较分析

项　　目	2011 年度	2010 年度	增加额	增加比例
营业收入	37,067.04	32,510.78	4,556.26	14.01%
营业成本	29,296.59	26,331.11	2,965.49	11.26%
毛利额	7,770.44	6,179.67	1,590.77	25.74%
销售费用	1,223.75	1,117.96	105.79	9.46%
管理费用	1,432.66	926.21	506.45	54.68%
财务费用	540.49	533.48	7.01	1.31%
营业外收入	161.80	137.21	24.59	17.92%
利润总额	4,578.09	3,596.08	982.01	27.31%
所得税费用	694.75	544.18	150.57	27.67%
净利润	3,883.34	3,051.90	831.44	27.24%
销售费用率	3.30%	3.44%	-	-
管理费用率	3.87%	2.85%	-	-

2、利润增幅高于营业收入增幅的原因说明

2010 年、2011 年，公司营业收入分别增长 54.69%、14.01%，同期利润总额

增幅分别为 106.67%、27.31%，利润增幅高于营业收入增幅。

从以上两表可以看出，报告期内利润总额和净利润增加幅度大于营业收入增加幅度，主要原因为毛利额增加幅度大于营业收入的增加幅度，并且在营业收入增加的同时，费用增幅低于营业收入增幅，所以造成报告期内利润总额和净利润增加幅度大于营业收入增加幅度。

①产品结构的优化和较强的成本转嫁能力带动公司毛利额提高

报告期内，公司产品结构不断优化，具有较高毛利率的热塑性弹性体收入在营业收入中占比持续提高，由 2009 年的 19.10%上升至 2011 年的 35.17%，而 TPV 产品综合毛利率始终保持在 30%以上，高毛利率产品收入占比提高直接带动了公司毛利额提高。虽然主要原材料价格均有所上涨，而公司依托国内领先的技术优势和跟随国际化工企业产品定价形成的相对较强的议价能力，保持产品售价同幅度上涨，保证了公司综合毛利率的稳定提升，推动了综合毛利额提高。2010 年、2011 年公司毛利额增长幅度分别为 70.49%、25.74%，均显著高于收入增长幅度。

②在公司产销规模逐步扩大的同时，公司不断提高管理水平，有效控制了期间费用的增长，推动了利润总额的提高

2009 年至 2011 年，公司营业收入从 21,016.10 万元提高到 37,067.04 万元，年复合增长率 32.81%，而期间费用从 2009 年的 1,893.56 万元增长到 2011 年的 3,196.90 万元，年复合增长率 29.93%，低于营业收入增长幅度，从而提高了利润总额增长幅度。

（八）影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司管理层认为，根据目前的经营模式，公司在可预见的未来将保持盈利能力的连续性与稳定性。对公司长远稳定发展产生重要影响的因素主要包括：

1、行业产品需求趋势

公司属于新材料行业，在国民经济中占有重要地位，是国家产业政策重点鼓

励发展的行业。新材料产业是我国转变经济发展方式中要大力发展的战略性新兴产业。国家给予新材料行业较大的政策扶持，有利于公司在行业内持续快速成长。

公司所生产的改性塑料和TPV主要应用于各种汽车配件、医疗卫生、交通运输等领域，这些领域内相关行业的快速发展将有利于公司主营业务的持续增长。

与传统塑料行业相比，改性塑料和TPV具有物性优异、生态环保、应用灵活等优势，是传统塑料产品的替代产品。随着下游行业需求的不断增加和产品需求的不断升级，以改性塑料和TPV为代表的市场容量将不断扩大。

2、研发能力和技术水平

发行人作为高新技术企业，目前拥有自主知识产权的 TPV 生产技术，在市场竞争中具有较为明显的技术竞争优势。近年来，客户对产品质量、性能和环保节能要求日益提高，市场竞争日趋激烈，落后生产企业将相继被淘汰，而国内大型复合材料生产企业在不断扩大生产规模的同时注重技术研发、质量监控、推出新产品，以增强核心竞争力。行业整体呈现出规模化、专业化发展趋势，行业集中度不断提高；研发力量强大、技术领先的企业迅速扩张；同时下游行业对产品品牌和企业信誉的认知度不断加强。公司充分认识到注重研发投入、提高技术水平的重要性，公司始终把自主创新和技术研发放在首位，但是与业内大型跨国公司相比，公司研发投入资金总量偏少，研发成果的产业转化也受到资金的制约。公司本次募集资金将用于加大研发投入，同时扩产及新投产技术水平更为领先、附加值更高的高性能产品，从而进一步提高公司在高端市场的占有率，以保证公司持续稳定的盈利能力。

3、公司产能规模影响

目前公司盈利增长较多取决于产能规模带来的产销量增长。而改性塑料和TPV产品固定资产投资金额较大、建设周期较长，具有阶段性和集中性的特点，对公司根据下游需求增长及时扩大产能带来一定困难。

4、原材料价格波动

公司产品主要原材料为聚丙烯（PP）、三元乙丙橡胶（EPDM）、ABS等，原材料成本占主营业务成本的比重较高，尽管公司有较强的成本控制和工艺降耗创新能力，但原材料价格的大幅度波动也会造成公司销售收入的波动和盈利水平的波动。

十三、发行人现金流量分析

（一）报告期内公司现金流量情况

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,495.08	1,640.46	213.91
投资活动产生的现金流量净额	-3,578.93	-2,009.43	-530.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,972.43	3,426.75	763.05
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7.67	-12.22	-3.32
现金及现金等价物净增加额	1,880.91	3,045.57	443.19
每股经营活动现金流量（元/股）	0.61	0.29	0.06
每股净现金流量（元/股）	0.33	0.53	0.12
经营活动产生的现金流量净额/净利润	90.00%	53.75%	14.58%

1、报告期内公司经营活动现金流量分析

2009年、2010年和2011年度经营活动产生的现金流量净额分别为213.91万元、1,640.46万元、3,495.08万元，呈现快速增长态势，主要原因是公司营业收入持续增长带来的销售回款自然增长。2009年、2010年和2011年度经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为14.58%、53.75%和90.00%，现金流量净额占净利润的比例有效提升，也说明公司主营业务发展良好，经营活动获取现金的能力较强，盈利的增长有着良好的现金流基础，也体现发行人持续快速发展的潜力。

2、报告期内公司投资活动现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是因为公司处于快速发展阶段，根据经营需要购建固定资产等行为所致。2009年度、2010年度和2011年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为764.49万元、1,697.31万元和3,578.93万元。

3、报告期内公司筹资活动现金流量分析

报告期内，为满足业务扩张的需要，公司筹措资金来满足流动资金及投资资金的需求，导致筹资活动产生的现金流量净额较高。公司筹资活动的现金流入主要是取得借款，现金流出主要是偿付债务本金和利息。2009年筹资活动产生的现金流量净额较低，主要系公司在偿还借款的同时支付利息所致；2010年由于取得借款收到的现金较高，以及2010年8月吸收股东现金投资，导致当期筹资活动产生的现金流量净额较高；2011年度筹资活动现金流入和流出均较高，主要是公司持续增加短期银行借款以满足流动资金的需要，同时归还前期银行借款所致。

（二）报告期内公司经营活动现金流量变动情况

报告期内，公司经营活动现金流量变动情况如下：

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	41,105.90	36,608.55	23,399.28
收到的税费返还	-	16.73	-
收到其他与经营活动有关的现金	566.09	313.89	80.56
经营活动现金流入小计	41,671.99	36,939.16	23,479.84
购买商品、接受劳务支付的现金	33,417.71	31,641.92	20,630.01
支付给职工以及为职工支付的现金	1,160.23	750.02	569.71
支付的各项税费	2,210.78	1,417.72	855.78
支付其他与经营活动有关的现金	1,388.18	1,489.04	1,210.43
经营活动现金流出小计	38,176.91	35,298.70	23,265.93
经营活动产生的现金流量净额	3,495.08	1,640.46	213.91

1、销售商品、提供劳务收到的现金

2009年度、2010年度和2011年度，公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，占到当年经营活动现金流入的99.65%、99.10%和98.64%，说明公司主营业务突出，主要产品改性塑料和热塑性弹性体销售规模不断扩大，销售商品、提供劳务收到的现金逐年增加，尤其是2010年增幅明显，当年公司销售商品、提供劳务收到的现金为36,608.55万元，比2009年增加了13,209.27万元，增幅达56.45%。

2、购买商品、接受劳务收到的现金

报告期内，公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金和人工成本，两项合计分别占当期经营活动现金流出的91.12%、91.77%和90.57%。2010年和2011年，随着产品市场需求增加，公司销售规模的扩大，相应原材料和人工成本也显著增加，购买商品、接受劳务支付的现金分别较上一年增加了53.37%和5.61%，支付给职工的现金分别较上一年增加了31.65%和54.69%。

3、支付的其他与经营活动有关的现金

报告期内，支付的其他与经营活动有关的现金流量明细如下：

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
管理费用中现金支出	266.41	441.06	371.54
销售费用中现金支出	1,104.56	1,017.82	819.10
财务费用中现金支出	17.21	16.97	12.77
往来款项	-	13.20	2.04
其他	-	-	4.98
合　　计	**1,388.18**	**1,489.04**	**1,210.43**

（三）报告期内公司经营活动现金流量波动与净利润差异分析

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润	3,883.34	3,051.90	1,467.10
加：资产减值准备	-35.01	44.11	-8.93
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	564.41	365.42	329.90
无形资产摊销	130.64	58.15	32.50
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	1.60	7.97
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	0.04	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-3.61
财务费用（收益以“-”号填列）	535.24	465.46	282.79
投资损失（收益以“-”号填列）	-	0.79	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	5.25	-6.49	43.04

递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	368.66	-72.87	-1,175.30
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,669.16	-733.72	-1,080.80
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	711.67	-1,533.88	319.25
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	3,495.08	1,640.46	213.91
经营活动现金流量净额占当期净利润的比例	90.00%	53.75%	14.58%

2009年度、2010年度和2011年度经营活动产生的现金净流量占当年净利润的比例分别为14.58%、53.75%和90.00%，现金净流量占当期净利润的比例一直显著提高，与净利润的匹配性显著增强。

2009年度、2010年度和2011年度，公司经营性活动现金流与净利润的勾稽关系分析如下：

1、2009 年度结合成本费用项目对经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差异分析如下：

成本费用项目	利润表金额	对应的经营性活动现金流量	差异	形成差异的主要原因
营业收入	210,160,964.33	201,008,107.82	-9,152,856.51	经营性应收项目增加
营业成本	173,915,178.46	-176,391,690.61	-2,476,512.15	经营性应付项目增加与存货增加
营业税金及附加	506,789.53	-530,217.36	-23,427.83	经营性应付项目减少
销售费用	8,955,800.33	-8,895,815.37	59,984.96	经营性应付项目增加
管理费用	7,122,423.48	-6,472,200.94	650,222.54	非经营性活动影响
财务费用	2,857,373.15	-29,426.45	2,827,946.70	非经营性活动影响
资产减值损失	-89,269.80		-89,269.80	非现金流量业务影响
公允价值变动收益	36,100.00		-36,100.00	非现金流量业务影响
投资收益				
营业外收入	600,432.40	600,432.40		
营业外支出	128,981.61	-49,319.92	79,661.69	非经营性活动影响
所得税费用	2,729,264.40	-3,704,240.97	-974,976.57	经营性应付项目减少
净利润	14,670,955.57	5,535,628.60	-9,135,326.97	

支付的增值税		-3,497,002.81	-3,497,002.81	不影响净利润的应付项目减少
其他经营活动的往来款项		100,488.37	100,488.37	不影响净利润的应付项目减少
经营活动产生的现金流量净额		2,139,114.16	-12,531,841.41	

2、2010 年度结合成本费用项目对经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差异分析如下：

利润表项目	利润表金额	对应的经营性活动现金流量	差异	形成差异的主要原因
营业收入	325,107,763.19	318,076,016.93	-7,031,746.26	经营性应收项目增加
营业成本	263,311,053.22	-272,068,003.89	-8,756,950.67	经营性应付项目减少
营业税金及附加	966,567.85	-832,888.08	133,679.77	经营性应付项目增加
销售费用	11,179,628.62	-11,067,524.50	112,104.12	经营性应付项目增加
管理费用	9,262,084.66	-7,172,666.24	2,089,418.42	非经营性活动影响
财务费用	5,334,814.13	-680,176.37	4,654,637.76	非经营性活动影响
资产减值损失	441,063.65		441,063.65	非现金流量业务影响
公允价值变动收益				
投资收益	-7,855.93		7,855.93	非经营性活动影响
营业外收入	1,372,093.08	1,372,093.08		
营业外支出	16,000.00		16,000.00	非经营性活动影响
所得税费用	5,441,809.52	-6,780,372.65	-1,338,563.13	经营性应付项目减少
净利润	30,518,978.69	20,846,478.28	-9,672,500.41	
支付的增值税		-5,993,306.64	-5,993,306.64	不影响净利润的应付项目减少
其他经营活动的往来款项		1,551,453.86	1,551,453.86	不影响净利润的应付项目增加
经营活动产生的现金流量净额		16,404,625.50	-14,114,353.19	

3、2011年度结合成本费用项目对经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差异分析如下：

利润表项目	利润表金额	对应的经营性活动现金流量	差异	形成差异的主要原因
营业收入	370,670,352.44	349,998,428.21	-20,671,924.23	经营性应收项目增加
营业成本	292,965,926.04	-275,198,119.67	17,767,806.37	经营性应付项目增加及存货的减少
营业税金及附加	1,922,287.41	-1,718,193.00	204,094.41	经营性应付项目增加
销售费用	12,237,507.94	-11,895,603.57	341,904.37	经营性应付项目增加
管理费用	14,326,618.56	-11,996,238.75	2,330,379.81	非经营性活动影响
财务费用	5,404,900.20	167,988.33	5,572,888.53	非经营性活动影响
资产减值损失	-350,118.39		-350,118.39	非现金流量业务影响
公允价值变动收益	-		0.00	
投资收益	-			
营业外收入	1,618,031.94	1,302,031.94	316,000.00	经营性应付项目减少
营业外支出	401.15	-401.15	0.00	
所得税费用	6,947,485.70	-6,283,026.17	664,459.53	经营性应付项目增加
净利润	38,833,375.77	44,376,866.17	6,175,490.40	
支付的增值税	-	-13,760,778.29	-13,760,778.29	不影响净利润的应付项目减少
其他经营活动的往来款项	-	4,334,746.49	4,334,746.49	不影响净利润的应付项目增加
经营活动产生的现金流量净额	-	34,950,834.37	-3,250,541.40	

结合成本费用项目对经营性现金流量与净利润差异的分析可以发现差异的主要原因为各年度经营性应收项目、经营性应付项目以及存货的变动所造成。

十四、发行人资本性支出

（一）报告期重大资本性支出

报告期，公司重大资本性支出主要用于购置生产所需的机器设备和土地，资本性支出的具体方向及资金来源情况如下：

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
土地使用权	2,060.00	-	-

房屋及建筑物	9.92	1,369.81	92.40
机器设备	847.84	1,089.27	247.63
运输设备	37.37	28.25	0.87
电子设备	20.13	27.49	13.42
合　　计	2,975.26	2,514.81	354.32
资金来源	自有资金	自有资金	自有资金

由于TPV和改性塑料生产工序较多、工艺复杂、工艺创新性较强，因此生产线所需的工艺设备较多、设备精密度要求较高，且对各环节设备的配比要求严格；因此，要实现产能的有效增长必须集中进行固定资产投入，所需资金量较大，投资表现出一定的前瞻性和阶段性。报告期内，公司根据实际情况，在关键环节、关键工艺进行必要的设备投入，尤其是对利润率较高的TPV产品加大了固定资产投资力度。上述固定资产支出使公司在报告期内优化了现有产品配比结构，并为下一步公司本次募集资金拟投资项目的建设做好了准备。

（二）未来可预见的重大资本性支出

公司拟以本次募集资金投资建设年产1.05万吨TPV项目和年产3万吨改性塑料项目。项目总投资计划20,500万元，拟以募集资金投入20,500万元。

十五、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

公司无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至2011年12月31日，无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至2011年12月31日，无需要披露的其他重要事项。

十六、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势

（一）发行人的主要优势及困难

1、发行人主要优势

公司作为国内采用完全预分散-动态全硫化弹性体生产企业，通过自主研发及与北京化工大学合作，成功掌握了动态全硫化弹性体各环节的核心技术和生产工艺，公司研发的“高性能的EPDM/PP共混型热塑性硫化橡胶（TPV）生产技术”已取得国家发明专利授权；根据上述发明专利技术所提供的技术路线，公司进行了持续的后续研发并在多个类别产品生产工艺技术方面取得了突破，形成了在改性塑料及热塑性弹性体产品领域的技术优势，并在国内首先实现TPV产品的规模化生产。公司持续的创新投入和较强的创新能力，一方面使公司获得多项具有国内领先甚至国际先进水平的技术成果；另一方面通过高附加值产品提高公司产品在国内外市场的竞争力，科技成果转化给予公司丰厚的业绩回报。

2、发行人主要困难

公司面临的主要困难是行业固定资产投资的阶段性、大规模特点与公司当前相对较小的资产规模和快速发展的市场需求之间的矛盾，限制了公司及时进行必要的固定资产投入合理扩大产能以满足市场不断快速增长的需求，也延缓了公司快速发展的势头。

在公司现有技术积累的基础上，公司根据下游行业需求的发展趋势，从改善物性、提高环保友好程度、应用新材料、降低成本等方面进行技术研发，兼顾前瞻性技术研究和工艺优化，正在TPV医用项目及汽车轮胎等研究。上述项目是在现有技术基础上扩展了TPV产品的应用范围和领域，市场前景十分广阔，但上述项目缺乏稳定的资金供给进行持续研究和创新，一定程度上影响了公司新产品产业化的进程。

（二）财务状况和盈利能力的未来趋势

近年来，公司凭借着国内高性能的EPDM/PP共混型热塑性弹性体（TPV）生产技术领先和内资生产企业市场份额领先的竞争优势，抓住TPV作为新材料在传统领域和各种新兴领域运用逐渐增加的时机，一直坚持高性能、平价格的销售策略，以培育和拓展市场；同时公司充分利用自身在产品结构和工艺技术方面的优势，积极提高产品档次，降低生产成本，保持利润率水平的稳步提升，充分体现了行业领导者的竞争实力。

1、公司财务状况的未来趋势

报告期内公司的财务状况较为稳健，发展趋势良好。营业收入逐年稳步提升，利润持续增长；应收账款账龄结构比较合理，资产周转能力强。公司信誉良好，未出现过拖欠银行借款利息的情况；同时，公司与多家银行保持良好的合作关系，银行融资渠道畅通；公司日常经营性现金流量相对充沛，可以保证正常生产经营的周转需要。公司亟需在短期内迅速扩大产能，而产能扩大依赖于充足的资本性资金持续投入，但仅依靠自身积累完成大规模扩张的难度较大。

随着公司销售规模与盈利水平的不断提高及公司本次公开发行股票募集资金的到位，公司股东权益将显著增加，一方面将显著降低公司的资产负债比率，提高公司的抗风险能力，另一方面也将在短期内提高公司资产的流动性。未来随着募集资金项目建设投入的进展，公司固定资产规模将显著增长，必将进一步提高公司的盈利能力。

2、公司盈利能力的未来趋势

随着TPV和改性塑料市场容量的不断增长和公司产能的合理提升，公司未来盈利能力将稳步提高，具体表现如下：

（1）产能的稳定提高带动销量的快速增长

针对此前TPV由于产能规模过低、产品价格较高、国内技术服务力度不足等原因导致的在下游行业应用中规模过小、占比过低的局面，公司长期坚持“平价高质、稳步增长”的经营策略，根据下游企业需求特点，以工艺改进推动成本挖

潜、以优化结构促使毛利提高，通过提供数量不断增长、价格保持对进口产品相对优势的产品以培育和拓展市场，推动TPV产品市场规模的持续不断扩大；但产能的限制将很大程度上制约公司与行业的长期发展。随着本次募集资金拟投资项目对公司产能的合理扩充，公司目前面临的产能不足的问题将得到部分缓解，有助于公司和行业产销量进一步快速增长，销量随着产能扩张的不断增长将成为未来一个时期内公司营业收入和利润水平不断提高的核心推动力。

（2）合理的定价水平将有助于公司盈利能力不断增强

报告期内，公司的营业收入增幅高于销量增长水平，主要是由于公司为推动下游企业尤其是汽车密封条更多的采用TPV产品替换原有橡胶原材料，逐步改变目前TPV产品由于成本高企和供需紧张等因素而导致的价格较高影响行业市场容量的不断扩大的局面，一方面有意识的采取了相比进口产品价格较保守的定价策略以更好地，更快地替代进口，另一方面，为保持公司研发能力后续提升及公司稳健持续快速发展，公司在推动TPV销量稳步增长的同时，提升公司盈利水平和持续发展能力。基于公司较强技术研发能力和工艺成本改善能力基础上的合理定价水平，将促使公司营业收入的增长幅度不断提高，而营业利润的增长幅度将相对更快。

本公司管理层认为：公司所处行业发展前景良好，业务发展目标明确，技术和市场基础坚实，未来技术研究和创新机制明朗，盈利预期良好，如能在充足资金保障下，公司未来具有较强的可持续盈利能力和发展前景。

十七、发行人股利分配情况

（一）最近三年的股利分配政策

报告期内，公司的股利分配政策如下：

公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。

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，在依照前述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，但章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前述规定，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）最近三年历次股利分配情况

本公司历年利润分配符合国家有关法律、法规和《公司章程》的有关规定。最近三年公司没有进行股利分配。

（三）本次发行上市后的股利分配政策

公司在本次发行前的股利分配政策在本次发行上市后保持不变。根据公司2012 年第一次临时股东大会审议通过上市后适用的《公司章程（草案）》，公司对本次发行上市后的股利分配政策补充如下：

1、公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、外部监事（若有）充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案，在审议公司利润分配预案的董事会、监事会会议上，需分别经公司二分之一以上独立董事、二分之一以上外部监事（若有）同意，方能提交公司股东大会审议。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东

大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意

公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司实施利润分配应当遵循以下规定：

（1）公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%；公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之三十。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

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

（3）股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

（4）公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

（5）公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份。

（6）公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，确需调整利润分配政策的，有关调整利润分配政策的议案须需经董事会审议后提交股东大会批准，独立董事、外部监事（若有）应当对该议案发表独立意见。

（四）未来利润分配规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配策略透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，发行人制定了股东未来分红回报规划（2012-2014），具体内容如下：

1、未来利润分配规划制定考虑的因素

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业盈利情况、发展战略、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境、兼顾股东的即期利益和长远利益等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，细化利润分配规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性；

2、股东回报规划制定原则

公司股东回报规划充分考虑和听取股东、独立董事和监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对外投资、购买资产等重大投资及现金支出，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

3、股东回报规划制定周期和相关决策机制

公司至少每五年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：如无重大投资计划或重大现金支出发生，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%；且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、2012-2014 年股东分红回报计划

公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并提交股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

十八、发行完成前滚存利润分配方案及决策程序

经第一届董事会第三次会议和公司2011年第二次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票前的滚存利润，由发行上市后公司新老股东共享。

十九、发行人未分配利润的使用原则

公司在无重大投资计划或重大现金支出发生的情况下， 坚持以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

二十、发行人股东关于利润分配的承诺

本次发行前公司股东对公司上市以后利润分配的承诺如下：“未来公司股东大会根据章程的规定通过利润分配具体方案时，本股东表示同意并将投赞成票。”

二十一、发行人利润分配的审议程序

公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、外部监事（若有）充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案，在审议公司利润分配预案的董事会、监事会会议上，需分别经公司二分之一以上独立董事、二分之一以上外部监事（若有）同意，方能提交公司股东大会审议。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二十二、中介机构关于利润分配的核查意见

保荐机构经核查后认为，发行人上市后适用的公司章程（草案）中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人公司章程（草案）及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露内容符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人利润分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

发行人律师认为，发行人上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

二十三、其他重要事项

1、报告期内，公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不存在较大差异。根据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。

2、公司目前不存在重大诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第十一节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用概述

（一）本次募集资金投资项目概况

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 1,900 万股，占发行后总股本的 25%。实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

募集资金投资项目具体情况如下:

序号	项目名称	总投资金额	项目建设期	备案情况
1	年产1.05万吨动态全硫化热塑性弹性体扩建项目	9,000	2年	登记备案号：1106810006
2	年产3万吨改性塑料扩建项目	8,300	2年	登记备案号：1106810004
3	企业技术研发中心	3,200	2年	登记备案号：1106810005
4	其它与主营业务相关的营运资金	-	-	-

在本次公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金先行投入，本次发行股票募集资金到位后，再予以置换。如本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或银行贷款解决。

（二）本次募集资金项目的决策程序

2011 年 3 月 10 日，公司第一届第三次董事会会议审议通过《山东道恩高分子材料股份有限公司公开发行股票募集资金投资项目的议案》，并将本次募集资金投资项目，提交股东大会审议；2011 年 3 月 26 日，公司 2011 年度第二次临时股东大会审议通过，批准本次募集资金投向方案并授权董事会负责实施。

（三）募集资金专户存储安排

公司已经建立了募集资金专项存储制度，本次发行完成后，募集资金将存放于董事会决定的专项账户，对募集资金实行专户管理，做到募集资金专款专用。目前，公司已在【】商业银行开设募集资金专项账户，账号为【】。

（四）项目环境保护情况

本次募集资金拟投资项目在生产或研发过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格地执行建设项目环境评价和环境管理制度。本次募集资金拟投资项目已取得烟台市环境保护局出具的烟环报告表[2011]12 号、烟环报告表[2011]43 号、烟环报告表[2011]44 号批复文件。公司于 2011 年 2 月 10 日取得了山东省环境保护厅出具的鲁环函[2011]118 号环保核查批文，对公司报告期内的环境保护守法情况和本次募集资金项目环境保护情况进行了批复。

二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司主要从事新型改性塑料、热塑性弹性体等复合材料研发、生产和销售，产品主要应用于汽车、家电、建筑、电子电器等行业。根据公司的发展目标，经过审慎论证，本次募集资金用于“年产 1.05 万吨的动态全硫化热塑性弹性体扩建项目”、“年产 3 万吨改性塑料扩建项目”、“企业技术中心建设项目”、其它与主营业务相关的营运资金。

本次募集资金投资项目是基于公司未来发展战略而制订，对现有业务的全面延伸和提高，包括了产能扩大、技术研发能力的提升等方面。项目的实施对扩大公司生产规模，提升公司核心竞争力，提高盈利水平，实现发展战略目标具有重要意义。公司本次募集资金运用均是围绕自身主营业务进行的，具体而言：

“年产 1.05 万吨的动态全硫化热塑性弹性体扩建项目”是公司根据做大、做强热塑性弹性体等核心新产品的战略需要，结合快速增长的国内外市场需求，利用公司在 TPV 等核心产品领域的领先技术和生产工艺，提高自动化生产水平，

进一步扩大 TPV 的生产和销售规模，优化公司产品结构，增强公司盈利能力。

“年产 3 万吨改性塑料扩建项目”则是根据国内改性塑料的旺盛需求和公司不断开拓取得的下游客户采购需求，进一步扩大公司在增强增韧、阻燃等功能性改性塑料产品的生产规模，以提高市场份额，增强配套能力。

上述两个募集资金拟投资项目的目标客户均为公司现有汽车、家电等行业客户和逐步开发的新客户，客户关联度较高；项目投产后有利于进一步增强公司为下游客户提供部件结构非金属材料整体解决方案的供应和服务能力。

“企业技术中心建设项目”是在公司现有科研体系的基础上，针对改性塑料和热塑性弹性体行业对配方技术、生产工艺等环节不断提高的技术要求，进行新建科研楼及相关配套设施建设，通过配备具有国际先进水平的研发、中试设备及检测仪器，进一步增强公司的研发能力和技术优势，持续提高产品的性能、降低生产成本、丰富产品结构、强化技术服务水平，确保公司在改性塑料、TPV 等产品基础研究和应用技术开发方面保持较高的水准。

如实现上述项目后有剩余募集资金，则补充与主营业务相关的营运资金，可以满足公司主营业务规模不断扩大的需要，促进现有业务进一步发展。

三、募集资金投资项目具体情况

（一）年产 1.05 万吨动态全硫化热塑性弹性体扩建项目

1、项目建设内容

本项目的总投资为 9,000 万元，项目新建生产车间、原料库、成品库及相关生产附属设施，购置新增设备 107 台（套）。项目达产后，公司将新增年产 10,500 吨高性能 TPV 生产能力。

2、项目背景及必要性分析

（1）TPV 产品优势突出、发展空间大

TPV 材料是一类复合型结构的高性能绿色热塑性弹性体，具有可使用性能好、加工能耗低、可重复加工回收等特点，是替代传统热固性橡胶材料的理想材料，发展前景广阔。

（2）TPV 市场需求快速增长

近年来 TPV 在汽车行业、家电行业、建筑行业、电子电气等领域得到广泛应用，消费需求增长较快。一方面，多个下游行业的快速发展带动市场容量不断扩大，使得 TPV 产品的应用市场不断保持较快增长，另一方面，基于环境保护和节约资源的考虑和逐渐推广的强制性绿色环保要求，又随着公司在国内市场以“优质产品、合理价格、全面服务”而进行的市场需求导入开发策略，下游行业产品使用 TPV 的领域和相关领域 TPV 用量的占比逐渐提高，带动 TPV 的需求快速增加。募投项目产品市场前景较好。

（3）TPV 产品应用领域增加

目前 TPV 产品得到广泛应用主要有 EPDM/PP 和 NBR/PP 两大类，其中 EPDM/PP 应用领域最为广泛。随着 TPV 产品应用领域的扩展，客户对 TPV 产品种类需求也呈现多样化。公司为满足客户多样化需求，需要不断完善产品种类。

本次募集资金投资项目除扩大用于汽车密封条、玻璃导槽的 TPV 产品外，公司还将扩大用于医用产品、电子产品、片材、防尘罩、点火线等其他用途的 TPV 产品，丰富公司的 TPV 产品结构，进一步强化公司在 TPV 产品领域的竞争优势。

（4）公司产能有限，无法满足不断增长的客户需求

公司自 2006 年即开始从事 TPV 研发、生产、销售和服务，凭借“改性塑料+热塑性弹性体”的非金属复合材料全面服务能力，积累了丰富的客户资源，与国内多家知名汽车、家电生产企业或其配套厂商建立了密切的合作关系，根据客户需求不断扩大生产能力，业务得到快速发展。报告期内，公司热塑性弹性体销量分别为 1,921.10 吨、3,495.29 吨和 5,039.45 吨，年均复合增长率为 61.96%，呈现较快速度提高，但与下游客户较快增长的需求相比，公司热塑性弹性体产品的

生产能力特别是 TPV 产品的生产能力不足，限制了公司的市场开拓和盈利增长。

（5）提高进口替代比率，引导和扩大国内市场对 TPV 产品的需求

2004 年，公司通过自主开发设备、工艺和配方，建立国内了第一条千吨级高性能 TPV 示范线，填补了国内空白。公司经过坚持的技术研发和创新，目前已经成为数不多的拥有制造高端 TPV 产品的生产企业之一。据公司销售部门统计，公司 TPV 产品在国内市场上已经连续 2 年市场份额排名第二。公司将紧紧抓住市场机遇，增强对汽车、建筑、电子电气、其他领域的配套能力，最大限度满足国内市场对 TPV 产品的需求，逐步替代进口，提升我国在此行业的国际地位，与国际先进企业进行竞争，创立民族品牌，将扭转国内对绿色弹性体材料供不应求的局面。

3、项目市场前景分析

（1）市场空间较大，需求增长明显

动态全硫化热塑性弹性体是由橡胶和塑料组成的一种复杂结构的高分子复合材料，兼具高弹性和热塑性，是一种可重复加工、使用和回收的先进绿色弹性体材料。主要应用于汽车、建筑、电子电气、其他领域。

在下游应用领域的需求拉动下，TPV 全球的消耗量从 2006 年的 22 万吨快速上升到 2009 年的 35 万吨。预计今后几年，全球 TPV 总需求将达到 45 万吨以上。2006 至 2009 年，国内市场需求量以每年 30%的速度增长，2010 年国内需求 4 万吨，预计 2013 年国内需求增长将达到 10 万吨。

目前，我国 TPV 主要应用在汽车行业、建筑行业、电子电气、其他领域，具体消费构成如下：

①汽车行业

密封性、安全性是汽车整车质量的重要指标，随着汽车向高速、安全、舒适、节能、环保、长寿命及轻量化方向发展，汽车部件特别是汽车密封系统、发动机系统等采用 TPV 取代传统的热固性硫化胶的趋势越来越明显。TPV 新材料主要用

于汽车密封条、汽车防尘罩、挡泥板、通风管、缓冲器、进气管、汽车高压点火线等方面。其中 TPV 新材料在汽车零部件密封条用量最大。

近年来我国汽车工业发展较快。2009 年 1 月 14 日，国务院通过汽车产业振兴规划，明确要求加快汽车产业调整和振兴，实施积极的消费政策，稳定和扩大汽车消费需求，汽车市场步入高成长期。2009 年我国汽车产销量分别达到了 1,379 万辆和 1,364 万辆，比 2008 年分别增长了 48.30%和 46.15%，跃居世界第一位。2010 年我国汽车市场更是创历史新高，全年累计产销量超过 1,800 万辆，预计 2015 年产销量超过 2,500 万辆[23]。我国汽车行业不断扩大的市场容量为 TPV 等新型弹性体材料的应用拓展带来了市场空间。

随着世界汽车工业已经对整车可回收性提出要求，并开始强制执行采用热塑性弹性体替代热固性橡胶材料的国际标准。中国对汽车产品回收标准出台了相关政策，国家发展和改革委、科学技术部和国家环保总局联合制定了《汽车产品回收利用技术政策》，汽车的回收利用率，是指报废汽车零部件及材料的再利用和能量再生比率，通常以可回收利用材料占汽车整备质量的百分比衡量。《汽车产品回收利用技术政策》政策规定，2012年起所有国产及进口汽车的可回收利用率要达到90%左右，其中材料的再利用率不低于80%。汽车产品回收政策鼓励汽车制造过程中使用可再生材料，鼓励维修时使用再利用零部件，提高材料的循环利用率，节约资源和有效利用能源，大力发展循环经济。作为可重复加工、使用和回收的“绿色”弹性体材料，TPV相比于传统橡胶等材料具有明显优势，政策导向将为TPV产品在汽车行业的应用推广产生明显的推动作用。

根据我国汽车工业的发展水平、国际汽车轻量化的趋势和材料技术的发展，按照国际汽车密封条用量的通用算法，即平均单台车用量为40米，约为3kg，合理预计我国汽车密封条对TPV新材料2011年及2015年市场容量将分别达到5.48万吨及9.56万吨。具体预测分析如下表：

项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年

[23] 数据来源于工业和信息化部官方网站。

汽车密封条（万米）	73,040.00	83,996.00	93,235.60	103,491.20	114,875.20	127,512.00
汽车密封条（万吨）	5.48	6.30	6.99	7.76	8.62	9.56

若考虑到其他汽车零部件产品用量以及维修市场用量，本次募集资金投资项目的TPV新材料市场容量将进一步扩大。

②建筑行业

建筑行业是目前TPV应用中的另一个重要领域。2007年开始，在国家“节能减排”重大战略部署的大力推动下，《中华人民共和国节约能源法》、《绿色建筑评价标识实施细则》相继出台。根据原建设部规定：2010年全国新建建筑力争1/3以上能够达到绿色建筑和节能建筑的标准。同时，最主要的是全国城镇建筑的总能耗要实现节能50%。到2020年，要通过进一步推广绿色建筑和节能建筑，使全社会建筑的总能耗能够达到节能65%的总目标。

绿色建筑环保节能效果的实现，通常采取保温、隔热、密封等措施，让建筑在使用过程中减少对煤、电等能源的消耗。通过使用TPV材料制作门窗密封部件，凭借其抗压缩变形性、低温下的柔韧性、抗疲劳等性能，能够显著提高门窗的气密性、保温性，降低采暖、空调耗能。

随着绿色建筑材料标准不断提高，人们对健康型、环保型、安全型的新型建材认识的也在不断提高，保温性、密封性、节能环保、可回收利用新型建筑材料必将广泛应用于建筑业，以TPV代替传统建筑密封材料必将成为今后的发展趋势。

TPV除了用于建筑行业门窗密封部件外，还用于高档建筑天顶防水材料、建筑、道路、桥梁伸缩缝、污水管密封等，随着建筑密封材料向环保型、节约型的快速发展，TPV在建筑行业应用市场将进一步扩大。

③电子电气领域

TPV新材料在电子电气领域也得到了广泛的应用，主要有以下几个方面：电池壳、电线电缆绝缘层及护套，矿山电缆、马达轴、变压器外壳，船舶、矿山、

钻井平台、核电站及其它设施的电力电缆线的绝缘层及护套等。

TPV新材料可用作控制电缆、船用电缆及千伏级以上矿用电缆的绝缘材料。由于绝缘材料是制造电子电气设备的关键基础材料，对电子电气产品的使用寿命和运行可靠性具有决定性的作用。电子电气绝缘材料的阻燃性能、电气性能和耐热性能之间是一种制约关系。对同一种基材的材料，往往阻燃性好时电气性能和耐热性能都有所下降，TPV新材料在保持较好阻燃性能同时，电气性能和耐热性能指标优于传统材料；TPV新材料在耐老化、耐臭氧、耐热性能、阻燃性能方面性能明显优于氯丁橡胶、聚氯乙烯、丁苯橡胶等传统材料，并且可以回收再利用。因此，随着人们环保以及TPV性能认识的提高，TPV新材料将替代传统绝缘材料用于矿山电缆、船用电缆的绝缘层材料。

④其他领域行业

目前，TPV除在汽车、建筑、电子电气等领域得到了广泛的应用外，在医疗用品的包装、轨道交通密封材料、集装箱密封材料、日用消费品外包装、运动器材等领域也越来越多使用TPV。可以预见，随着高分子材料加工设备的不断进步和增容技术手段的提高，越来越多的共混体系可以采用动态硫化技术进行加工，必将会研发出一系列性能优良、成型加工方便、设计灵活的动态全硫化热塑性弹性体材料，传统的热固性橡胶应用领域将越来越多的被动态全硫化热塑性弹性体材料所取代，动态全硫化热塑性弹性体在工业领域和生活消费等领域的应用必将得到更为迅猛的发展。

(2) 消化未来新增产能分析，公司制定销售计划及销售措施

①依托现有优质客户群体，扩大 TPV 供应规模

作为国内 TPV 研发、生产、销售的龙头企业，公司经过长期的市场调研、产品推介和应用技术研究，已经形成了包括众多国内汽车生产企业、汽车零部件制造商在内的客户群体，下游客户在其产品升级、提高档次的需求下和公司专业、全面的产品供应与技术服务引导下，在多款车型、多个零部件产品采用了 TPV 应用技术方案，形成了对公司 TPV 产品的稳定需求。未来，公司将依托已经建立的

优质客户销售渠道，继续通过扩大供应能力、提高技术水平、降低生产成本等手段，引导现有客户扩大 TPV 产品的采购用量，并通过行业龙头客户的示范效应，进行行业内或相近行业需求二次开发，扩大产品销售。

②丰富产品结构，介入新增行业需求

除了依托现有行业客户群体，增强公司在传统优势领域内的销售能力外，公司本次募集资金项目也根据国内外 TPV 应用技术研究的最新进展和市场需求的最新趋势，将目前应用领域扩展到医疗用品的包装、轨道交通密封材料、集装箱密封材料、日用消费品外包装、运动器材等领域,进一步丰富了公司的产品线，优化了产品结构。公司产品已为京沪高动车、医药用品供应密封材料。未来几年，随着 TPV 应用领域不断拓展，新增应用领域需求的增长将为募集资金投资项目产能消化提供保障。

2010 年 4 季度，公司 2,500 吨 TPV 生产线投产以来，随着下游需求增长和国内 TPV 产品进口替代趋势的不断推进，公司 TPV 产品需求增长较快，客户订单需求一直保持旺盛势头，产品供不应求；2011 年全年，公司 TPV 生产能力即达到甚至超过满负荷状态；公司在加大生产组织力度、促使生产设备尽快达到满负荷生产状态的同时，也通过优先满足高毛利率、高附加值客户订单需求的方式提高公司 TPV 产品的盈利水平，未来随着公司 TPV 产能的有序逐步提升，公司对客户需求的满足能力将得到显著增强，募集资金投资项目产能能够得到较好的消化。

4、项目投资情况

（1）投资概算情况

本项目已经龙口市发展和改革委员会备案，按照该项目的可行性研究报告，该项目的总投资为 9,000 万元，其中固定资产投资 7,804.47 万元，铺底流动资金 1,195.53 万元。具体资金使用情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例（%）
1	工程费用	7,804.47	86.72

1.1	建筑工程费用	1,355.72	15.06
1.2	设备购置费	4,555.30	50.61
1.3	设备安装费	227.77	2.53
1.4	其他费用	1,224.10	13.60
1.5	预备费	441.58	4.91
2	铺底流动资金	1,195.53	13.28
3	项目总投资	9,000.00	100.00

（2）项目主要的生产设备

公司根据产品的生产工艺要求及工艺参数，确定工艺设备的规格和数量；同时，公司根据自身工艺特点和产能配比需要，优先选用先进、高效性能的设备。该项目所需生产设备具体详见下表：

序号	设备名称	规格	数量	单价（万元）	总价（万元）	制造商
1	双螺杆挤出机	ZE75A-60D	6	41 万欧元	2,220	BERSTOFF
2	水下切粒系统	MASTER2000	9	99	891	BKG
3	失重秤	（JL-500*1+JL-50*2	24	15	360	布拉本达
4	高温密炼机	150L	3	60	180	大连冰山
5	单螺杆挤出机	DJ-150	3	35	105	南京橡塑
6	自动计量包装系统	E55-G	3	15	45	宏事达
7	齿轮泵	NP/NX	9	10	90	MAAG
8	导热油炉	———	3	8	24	上海
9	自动化切胶机	——	3	5	15	上海
10	储料罐		3	20	60	30M^3
11	储料罐		15	8	120	10M^3

12	均化仓	JH-2T	6	5.3	31.8	广东利彩
13	真空上料机		6	1.5	9	张家港福田
14	振动筛	———	9	0.5	4.5	
15	大型空气净化系统	--	1	50	50	威海凯利特
16	自动输送系统		3	40	120	
17	软水净化系统		1	30	30	
18	配电系统				200	
合计			107		4,555.3	

5、生产方法和工艺流程

公司生产流程示意图参见本招股说明书第六节“发行人主营业务主要产品生产工艺流程”。

6、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目生产所需原材料主要为三元乙丙胶、聚丙烯等材料,以上原材料的选配必须保证符合产品的质量。本项目所需的原材料供应商均为国内外知名供应商，企业信誉良好，原材料质量和供应量均有稳定保证。原材料采购方面有比较稳固的供求渠道，可为本项目的原料供应提供保障。

项目所需动力主要为水、电，供水来源来自当地自来水供水管网，供电也来自当地供电管网，各项动力供给均有保障。

7、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施，建设期为 24 个月，项目建成后第 1 年达到拟定产能的 40%，项目建成后第 2 年完全达产。本项目目前处于前期准备阶段，已完成项目可行性论证和项目备案。

8、项目建设地点

本项目建设地位于山东省龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区内，拟用地

40 亩，新增总建筑面积 12,010.68㎡，公司已经与道恩集团签署了土地转让协议，并于 2011 年 4 月 8 日将土地过户至公司，公司取得龙国用（2011）第 0137 号土地使用权证。

9、项目投资效益

该项目建设期 24 个月，生产期第一年达产率为 40%，第二年及以后达产率 100%。有关经济指标见下表：

项 目	单位	金额/指标	说明
年新增销售收入	万元	22,242.25	不含增值税
年新增利润总额	万元	5,181.05	
财务内部收益率	%	43.00	所得税前
财务内部收益率	%	39.33	所得税后
投资回收期	年	3.97	自建设日起（税前）
投资回收期	年	4.12	自建设日起（税后）
财务净现值	万元	18,138.68	（所得税前）（i=12%）
财务净现值	万元	15,188.41	（所得税后）（i=12%）

（二）年产 3 万吨改性塑料扩建项目

1、项目建设内容

本项目的总投资为 8,300 万元。项目主要建设内容为建设 1 条年产 30,000 吨改性塑料生产线，新建生产车间、原料库、成品库及相关等生产附属设施，购置新增设备 150 台（套）。

2、项目背景及必要性分析

报告期内，受到公司现有改性塑料产能规模等因素的限制，公司改性塑料产销量基本保持平稳增长，2011 年公司改性塑料产销量受到生产线搬迁等因素影响较 2010 年略有下降。但公司凭借在 TPV 领域的技术领先优势和改性塑料产品领域积累的技术和市场资源，拟通过募集资金适当扩大改性塑料的产能，以实现产能规模有效扩张的同时，实现现有改性塑料产品的进一步结构优化，增强公司在下游客户非金属材料供应方面的整体解决方案的满足能力，具体如下：

（1）近年来改性塑料市场需求量较大，需求特别是中高档产品需求稳定成熟

公司生产的改性塑料产品目前主要应用于汽车、家用电器、电子电气、电动工具和办公设备等领域。 近年来，随着我国汽车、家用电器、电子电气、电动工具和办公设备等市场的发展，改性塑料的消费量也逐年迅速增长。改性塑料经过多年的发展已被广泛应用于国民经济中的各个领域，改性塑料需求一直保持很高的增长率，特别是具有较高性能、较低成本和较好环境友好程度的中高档产品需求一直保持快速增长态势，预计未来 5-10 年内，我国改性塑料总体需求量仍将保持 10%以上的速度增长。公司在现有改性塑料产品的技术和市场积累基础上，通过本次募集资金投资项目的建设，一方面有效提高公司改性塑料生产能力以满足客户订单增长的需要，另一方面也提高中、高档改性塑料产品在公司产品结构中的比重，以提升公司的竞争能力，配合 TPV 等产品的整体配套需求。

（2）公司的改性塑料业务有成熟、稳定的客户群，客户采购总量与公司生产和供应量相比缺口巨大

公司通过合理的市场拓展活动，一方面不断新增客户数量，从而获取新的交易机会，报告期内各期公司客户数量分别为 450、749、804 家；另一方面凭借品质、服务和价格优势，积极与主要客户建立长期、战略的合作关系，不断提高对主要客户的销售金额，2009 年至 2011 年，公司向前十名客户的销售金额分别为 8,188.00 万元、13,965.82 万元和 15,820.90 万元，分别占当期营业收入的比例为 38.96%、42.96%和 42.68%。公司前十名客户中，主要包括九阳股份有限公司、长春一汽富维东阳汽车塑料零部件有限公司和东风伟世通（十堰）汽车饰件系统有限公司等国内知名家用电器及汽车零部件配套厂商，主要客户保持相对稳定。公司依靠产品优良的性能、稳定的产品质量和优质的服务在客户中赢得了良好的口碑，为进一步拓展合作关系建立了良好的基础。目前九阳股份有限公司等主要客户改性塑料年采购量与公司生产和供应量相比仍有巨大的缺口，公司可通过进一步提高在主要客户采购量中的比重来消化新增产能。

（3）通过 TPV 技术优势带动改性塑料产品

随着非金属材料的应用从传统的内、外饰件向产品的结构件、连接件等更多关键部件的拓展，改性塑料、热塑性弹性体在产品功能实现、结构设计方面的协同性逐渐体现，公司的未来改性塑料产品主要辅助 TPV 等热塑性弹性体产品为下游客户提供非金属材料的整体解决方案，即利用公司在 TPV 领域内国内领先的市场优势、专业能力和已经建立起来的通畅的下游行业客户渠道，带动改性塑料的销售，且已经初步形成成熟模式，如公司向东风伟世通（十堰）汽车饰件系统有限公司、长春齐宇橡塑有限公司销售 TPV 的同时，配套销售部分改性塑料产品，带动改性塑料的销售。

（4）公司产能亟需扩张，保持公司持续增长趋势

报告期内,公司改性塑料的销量分别为别为 1.56 万吨、1.99 万吨和 1.85 万吨，累计增长 38.06%，年均复合增长率为 9.02%，保持稳定增长。随着市场拓展与下游行业需求增长，公司改性塑料生产能力已经达到饱和，难以满足客户订单需求，如果不及时进行合理的产能扩张，将影响公司市场份额的提高，不利于公司改性塑料销售保持持续增长。

（5）提高产品质量及生产效率，增强市场竞争力

尽管公司通过技术改造及工艺流程优化，提高生产效率，但由于公司现有部分生产设备购置时间较早，使用时间较长，与同行业其他企业的新购置的先进设备相比仍然存在进一步改进的空间。为进一步提高产品质量和生产效率，公司需要提高生产设备的技术水平。此次募集资金投资项目将采用国内外先进的一体化设备，有利于公司提高产品材料利用率，有利于公司提升产品性能，提高生产效率，降低产品成本，增强公司在行业中的竞争优势。

3、项目市场前景分析

（1）目标市场需求容量分析

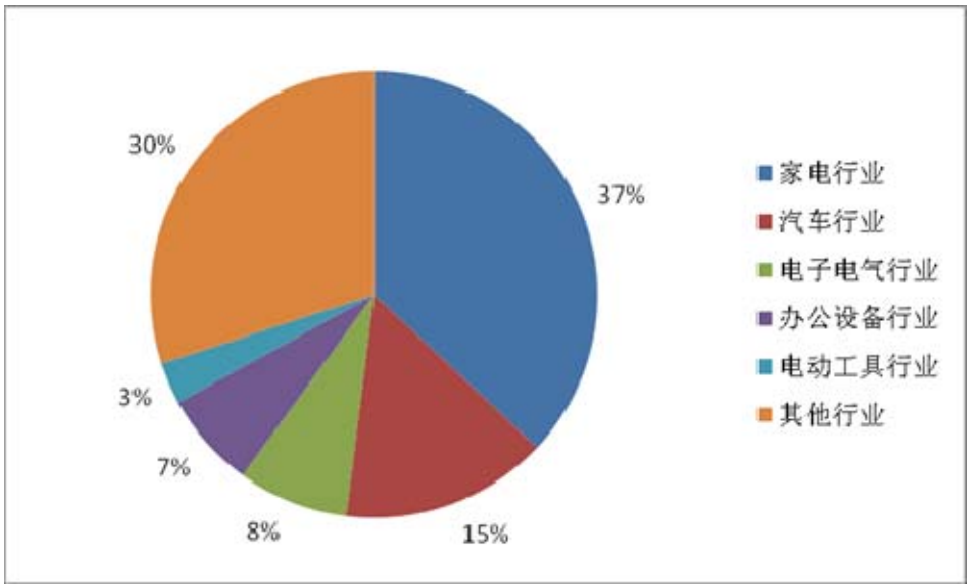
随着人民生活水平和环保意识的大幅提升，改性塑料行业迎来快速发展的机遇。“以塑代钢”、“以塑代木”正在成为人类社会生产和消费的一种趋势，目前

我国的塑钢比（塑料消费量：钢铁消费量）只有 30:70，还远远低于发达国家和世界平均水平（美国 70:30，德国 63:37，世界平均 50:50）。2009 年，中国人均塑料消费量为 40kg，发达国家人均消费量达到 200kg，我国人均塑料消费量与发达国家水平相比还有较大差距。国内改性塑料市场容量占塑料树脂消费总量的比重约 10%，与发达国家改性塑料占塑料总消费量 20%相比,也依然有较大的差距,。

我国改性塑料需求量将保持 10%以上的年增长率，2010 年国内改性塑料需求量约为 700 万吨，国内改性塑料产值至少有 750～800 亿元。尽管国内改性塑料的生产一直保持较高的增长率，但仅能满足国内市场需 65%的需求，其余部分还需进口。因此，随着国内改性塑料应用领域不断拓展，未来需求空间巨大。

改性塑料应用领域非常广泛，下游产业主要有汽车、家用电器、电子电气、电动工具和办公设备等领域。改性塑料是典型的技术进步和消费升级受益行业，得益于全球汽车、家用电器、电子电气、电动工具和办公设备等产能加速向中国转移。随着人们对材料性能要求的不断提高，中国正在成为全球改性塑料的最大潜在市场和主要需求增长动力，未来发展空间广阔。

改性塑料按照主要细分领域应用情况如下：



数据来源：广发证券发展研究中心

公司产品类别按照技术性能划分主要由增强增韧类改性塑料、阻燃类改性塑

料、高光泽改性塑料，目前主要应用于汽车、家电和办公设备等下游行业。

①汽车行业

近年来我国汽车行业市场发展情况详见本节（一）年产 1.05 万吨动态全硫化热塑性弹性体扩建项目/2、项目市场前景分析/①汽车行业。

近三十年来，塑料占汽车自重的比例不断提高，国际上平均每辆车塑料用量从上世纪的 50~60kg 发展到 2000 年的 105kg，目前已经进一步提高到 150kg。推动塑料在汽车上应用的主要原因有两个：首先，塑料可以显著减轻汽车自重，从而帮助降低油耗。据统计，1 公斤塑料可以替代 2～3 公斤其它材料，而汽车自重每下降 10%，油耗可以降低 6%~8%。其次，汽车塑料化可以使零部件采购成本降低 40%左右。此外，良好的物理性能、耐化学腐蚀性、设计自由度大、着色性好、加工性能好等优点同样推动塑料在汽车工业的广泛应用。

根据我国汽车工业的发展水平、国际汽车轻量化的趋势和材料技术的发展，合理预计我国单车车用 PP、PVC、PU、ABS、PE、PA、PC 等改性塑料合计约为 143.4kg，保守估计，在 2011 年及 2015 年的市场容量将分别达到 290.65 万吨及 429.41 万吨。具体预测分析如下表：

单位：万吨

项目	平均每辆车用量（kg）	2010	2011E	2012E	2013(E)	2014(E)	2015E
PP/合金	62.30	113.76	126.27	140.16	155.58	172.69	186.56
PA/合金	17.40	31.77	35.27	39.15	43.46	48.24	52.10
PUR	19.60	35.79	39.73	44.10	48.95	54.34	58.69
PBT/PET	3.20	5.84	6.49	7.20	7.99	8.87	9.58
PE	10.50	19.17	21.28	23.62	26.22	29.10	31.44
ABS/合金	8.70	15.89	17.63	19.57	21.72	24.11	26.05
PVC	3.70	6.76	7.50	8.32	9.24	10.25	11.08
UP	2.00	3.65	4.05	4.50	5.00	5.54	5.99
PC/合金	3.50	6.39	7.09	7.87	8.74	9.70	10.48
POM	2.50	4.57	5.07	5.62	6.24	6.92	7.49
其他塑料	10.00	18.26	20.27	22.50	24.98	27.72	29.95
合计	143.40	261.85	290.65	322.62	358.11	397.50	429.41

注 1：车用 PP、PVC、PU、ABS、PE、PA、PC 等改性塑料单车用量约为 143.4kg[24]。

注 2：2010 年至 2015 年，我国汽车产量的预测量见本节（一）年产 3 万吨改性塑料扩建项目/2、项目市场前景分析/②汽车行业。

②家用电器行业

我国是全球重要的家电制造基地，也是家电出口大国，家电产品生产规模位居世界前列，且仍保持较高增速，家电产品较大的产销规模对改性塑料的需求规模在较长时期内仍将维持较高水平；家电产品结构升级及材料替代会刺激新的需求。首先，平板电视、大容量冰箱、滚筒洗衣机等高端家电产品所占比例会越来越高，而高端产品采用改性塑料的比例通常也较高。其次，材料替代效应也会刺激部分新需求，家电厂商为了满足消费者对高品质的追求，会采用部分改性塑料替代普通塑料；而随着改性塑料性能的进一步提高，还会替代其它金属或非金属材料。

据《中国工程塑料信息网》统计 2008 年家电行业改性塑料需求量情况如下：

应用领域		需求标准（KG/台）	2008 年产量（万台）	改性塑料需求量（万吨）
家用电器	电视机	2.50	9,033.08	71.36
	空调	1.50	8,307.19	33.23
	洗衣机	2.00	4,231.16	42.31
	冰箱	1.50	4,756.90	118.92
合　计			26,328.33	159.49

（2）未来消化新增产能，公司制定销售计划及销售措施

①持续改进和开发新产品，扩大需求范围

在汽车、家电、办公设备等下游消费品行业领域中，改性塑料、热塑性弹性体等非金属材料替代金属材料或其它材料的趋势已经成为主流并在不断发展。但如何通过优良的改性配方和及时、准确的技术服务满足下游需求的高性能、多变化是改性塑料生产企业取得竞争优势的关键。因此，公司将利用多年行业积累和

[24] 现代塑料，渤海证券研究所。

基础研发建立起来的自身的技术研发优势和对产品行业应用的深度理解，通过不断改进和开发新产品、新配方，提升各类改性塑料的性能，充分发挥改性塑料的高性能、低成本的应用优势，使募投项目产品占据下游行业需求变化的先行优势。

②强化与 TPV 的协同效应，通过 TPV 技术优势带动改性塑料产品

随着下游行业需求的不断发展，产品需求的功能化、差异化特征日益明显，随着非金属材料的应用从传统的内、外饰件向产品的结构件、连接件等更多关键部件的拓展，改性塑料、热塑性弹性体在产品功能实现、结构设计方面的协同性逐渐体现，针对不同行业、不同类别产品、不同型号产品而进行的塑料改性和热塑性弹性体配方往往具有较强的联动性。因此，凭借公司在 TPV 领域内国内领先的市场优势、专业能力和公司已经建立起来的通畅的下游行业客户渠道，通过 TPV 产品销售和服务，将显著带动公司改性塑料产品的配套销售，有利于募集资金项目产能的消化。

③增强优质客户服务，并与其开展长期技术合作

公司在改性塑料行业中具备先进的技术、管理经验等方面的优势，在国内和国际市场形成了较强的竞争优势，公司品牌得到客户的广泛认可，积累了大量的优质客户，为募投项目达产后的销售奠定了坚实的基础。公司已经与国内众多优质客户开展了长期技术合作，在应用产品技术研究、配方改进等方面介入客户的前期开发，确保未来能够提供符合客户需求的优质产品，保障募集资金投资项目新增产能的顺利消化。

4、项目投资情况

（1）投资概算情况

本项目已经龙口市发展和改革委员会备案，按照该项目的可行性研究报告，该项目的总投资为 8,300 万元，其中固定资产投资 6,680.57 万元，铺底流动资金 1,619.43 万元。具体资金使用情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例（%）

1	工程费用	4,993.61	60.16
1.1	建筑工程费用	1,926.03	23.21
1.2	设备购置费	2,921.50	35.20
1.3	设备安装费	146.08	1.76
2	其他费用	1,306.43	15.74
3	预备费	380.53	4.58
4	铺底流动资金	1,619.43	19.51
5	项目总投资	8,300.00	100.00

（2）项目主要用的生产设备

公司根据产品的生产工艺要求及工艺参数，确定工艺设备的规格和数量；同时，公司根据自身工艺特点和产能配比需要，优先选用先进、高效性能的设备。该项目所需生产设备具体详见下表：

序号	设备名称	规格	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	压缩机	SCR20-8	2	4	8
2	储气罐	CG-3/10	1	2	2
3	恒压水控制系统	H=50M、M^3/h=160	2	5.5	11
4	色粉机	——	10	0.5	5
5	高效袋式除尘器	LTC-30，风量 3000M^3	10	1.5	15
6	低速混合机	200KG	20	1	20
7	失重秤系统	FW40-6	10	20	200
8	失重秤系统	FW40-5	10	20	200
9	失重秤系统	FW80-5	10	20	200
10	高扭矩同向双螺杆挤出机	75 机	5	188	940
11	普通双螺杆挤出机	95 机	5	98	490
12	原料储料罐	20 吨	8	20	160
13	车间离心排风系统	——	2	10	20
14	车间离心送风系统	——	1	10	10
15	塑料真空吸料机	800-1000KG/H	10	1	10
16	卧式均化仓	JH-2T	15	5.3	79.5
17	自动计量包装系统	E55-G	10	15	150
18	叉车	HL-3	4	12.5	50

19	电动液压车	TE25，2500KG	2	3.5	7
20	多米诺打字机	——	2	3	6
21	皮带输送机	——	2	3	6
22	强力塑胶粉碎机	PC-600N,550KG/H	6	2	12
23	真空泵污水处理系统	——	1	40	40
24	车间空气净化系统	——	1	135	135
25	配电系统	——	1	145	145
合计			150		2,921.50

5、生产方法和工艺流程

本项目采用发行人自主研发成果，拥有完全的自主知识产权，产品技术为国内先进水平。项目所用多项技术已获国家新型实用专利授权或已申请国家新型实用专利。公司改性材料生产流程示意图参见本招股说明书第六节“发行人主营业务（二）主要产品生产工艺流程”。

6、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目生产所需原材料主要为各型号的聚丙烯（PP）、聚碳酸酯（PC）、ABS、PBT、POM、矿物填料、阻燃剂等。本项目所需的原材料供应商均为国内外知名供应商，企业信誉良好，原材料质量和供应量均有稳定保证。原材料采购方面有比较稳固的供求渠道，可为本项目的原料供应提供保障。

项目所需动力主要为水、电，供水来源来自当地自来水供水管网，供电也来自当地供电管网，各项动力供给均有保障。

7、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施，建设期为 24 个月，项目建成后第 1 年达到拟定产能的 40%，项目建成后第 2 年完全达产。本项目目前处于前期准备阶段，已完成项目可行性论证和项目备案。

8、项目建设选址

本项目建设地位于山东省龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区内，拟新增净用地 45 亩，新增总建筑面积 17,703.59㎡，其中车间建筑面积 9,660.09㎡、成

品仓库建筑面积 3,676.00㎡、原料仓库建筑面积 4,367.50㎡。公司已经与道恩集团签署了土地转让协议，并于 2011 年 4 月 8 日将土地过户至公司，公司取得龙国用（2011）第 0137 号土地使用权证。

9、项目建成后经济效益

该项目建设期 24 个月，建成后第一年达产率为 40%，第二年及以后达产率 100%。有关经济指标见下表：

项 目	单位	金额/指标	说明
年新增销售收入	万元	42,835.00	不含增值税
年新增利润总额	万元	3,632.85	-
财务内部收益率	%	37.65	所得税前
财务内部收益率	%	34.24	所得税后
投资回收期	年	4.32	自建设日起（税前）
投资回收期	年	4.52	自建设日起（税后）
财务净现值	万元	14,257.49	（所得税前）（i=12%）
财务净现值	万元	11,819.23	（所得税后）（i=12%）

（三）企业技术中心项目

1、项目政策背景

为提升我国产业的国际竞争力，满足国民经济和社会发展需要，增强企业创新能力，国家工信部 2009 年 07 发布《国家产业技术政策》，其中第三章“发挥企业主体作用，促进产业技术研发与创新”第九条 提出“支持以企业为主体的技术开发。鼓励有条件的企业建立技术中心，支持大企业采取产学研联合或企业技术联盟等多种方式开展产业共性关键技术研发，培育和增强大企业自主创新能力和自主研究开发产业技术的能力。

本项目技术研发中心拥有专业研发队伍，具备较强的研发能力，研发中心内基础设施配套齐全，与北京化工大学建立了长期的产学研联合关系并与青岛科技大学成立实习基地和社会实践基地，为企业和社会培养高分子专业技术人才。项目实施对于加强企业自主创新能力和自主研发能力起到重要作用。

2、项目建设必要性

（1）项目建设能够进一步提高公司核心竞争力和自主创新能力。

加强公司研发中心建设是提高公司核心竞争力的必然要求。公司研发中心是企业开展创新活动的主要平台，也是公司自主创新能力建设的关键环节。只有大力加强企业技术中心建设，大幅度提高企业自主创新能力，才能提升企业核心竞争力，使企业在日趋激烈的市场竞争中更快、更好地发展。

项目建成后有利于提高新产品研制成功的速度，缩短新产品的研制周期，保证新产品的质量及稳定性，加快新产品上市的步伐，强化公司在国内高分子复合材料行业技术领先地位，实现公司自有产品的技术提升，打造名牌产品、提高产品附加值。

(2)项目建设有利于提高公司研发、创新能力，缩小与国际先进水平的差距

经过多年在高分子复合材料领域的开发经验积累，本公司研发中心开发人员的研发水平、新品开发能力方面已经达到国内领先水平，但受制于研发设备不够齐全且老旧、实验室场地狭小，公司的研发效率受到了一定程度的影响；同时，虽然发行人多年来非常重视研发投入，费用占营业收入的比例高于大多数企业，但是公司年均研发投入资金总量依然不大，特别是与外资竞争对手相比还有相当的差距。我国高分子复合材料行业的整体技术水平与国外发达国家相比有一定的差距，特别是 TPV 研发技术。公司必须加大科技研发投入增强自主创新能力，打破国外垄断，进一步缩小与世界先进水平的差距。

（3）项目建设有利于加强企业产学研结合，加速科技成果转化，培养高端技术人才。

项目建成后将针对改性塑料和热塑性弹性体二大研究主线，进行创新研究和产业化开发，并向相关领域进行技术转移、辐射，不断推出高附加值的新材料、新产品，以满足我国弹性体工业、高新技术产业发展的需要；同时项目的建设将构建长效的产学研合作机制，成为实验室研究成果向工程技术转化的有效渠道，

加速科技成果转化。同时该技术中心还将为国内院校、研究院所、企业进行相关检测、加工、测试、评价等服务，为培养高端技术人才、加强同科研院校机构的合作奠定了坚实的基础。

3、重点研发方向

新建成的研发中心将使公司科研实力、研发水平整体步入新台阶，达到行业领先水平，并具备国际先进水准。公司将重点发行人现有主要产品 TPV 的性能提升和应用领域拓展，研究成果将广泛地应用于医药、电缆等各行业。

序号	研发项目	关键技术	应用领域
1	无卤阻燃动态硫化热塑性弹性体材料	材料无卤化和动态硫化技术	电线电缆
2	医用动态硫化 IIR/PP 型热塑性弹性体	动态硫化技术和医疗卫生硫化体系技术	医用胶塞等
3	耐油型动态硫化 NBR/PP 以及 NBR/PA 型热塑性弹性体	动态硫化技术以及相容技术	替代耐油热固性橡胶材料如耐油胶管等
4	轮胎气体阻隔层用 TPV 材料	动态硫化技术及其相容技术、材料耐温技术等	轮胎气体阻隔层

4、投资情况

为适应行业技术创新发展需要推进公司技术进步，充分利用公司现有的各项技术、资源优势，拟投资建设企业技术研发中心项目，新建企业技术研发中心科研楼，增加研发、试验设施，引进专业技术人员。本研发中心围绕制约技术发展的工艺瓶颈难题进行攻关，开展技术创新。针对改性塑料和动态全硫化热塑性弹性体二大研究主线，进行创新研究和产业化开发，并向相关领域进行技术转移、辐射，不断推出高附加值的新材料、新产品，以满足我国复合材料工业、高新技术产业发展的需要。

(1)投资概算情况

项目	费用名称	估算投资（万元）	占总投资比例

1	工程费用	2,744.77	85.77
1.1	建筑工程费用	766.52	23.95
1.2	设备购置费	1,930.00	60.31
1.3	设备安装费	48.25	1.51
2	其他费用	362.52	11.33
3	预备费	92.71	2.90
4	合计	3,200.00	100.00

(2)项目主要用的研发设备

序号	设备名称	数量（台）	价格（万元/台）	总价（万元）
1	热分析系统	1	120	120
2	高低温万能材料试验机	1	180	180
3	橡胶高剪切密炼实验机	1	60	60
4	TPV 密封条挤出实验线	1	120	120
5	TPV 挤出吹塑实验线	1	90	90
6	TPV 线材挤出实验线	1	110	110
7	线材成品检测	1	80	80
8	轨道交通垫板摩擦系数测试仪	1	30	30
9	进口双螺杆挤出机组	1	160	160
10	熔体强度测定仪	1	60	60
11	Haake 流变仪	1	65	65
12	雾化试验分析仪	1	40	40
13	线膨胀系数仪	1	15	15
14	塑料 VOC 检测仪	1	50	50
15	介电强度、常数检测仪	1	45	45
16	RoHS 检测仪	1	180	180
17	三维投影仪	1	55	55

18	改性塑料综合中试生产线	1	220	220
19	弹性体的综合中试生产线	1	250	250
20	合计	19		1930

5、项目组织与实施进度情况

本次募集资金拟投资项目建设期为 24 个月，目前处于前期准备阶段，已完成项目可行性论证和项目备案。

6、项目建设选址

本项目建设地位于山东省龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区内，拟新建科研办公楼建筑面积 6,000㎡，公司已经与道恩集团签署了土地转让协议，并于 2011 年 4 月 8 日将土地过户至公司，公司取得龙国用（2011）第 0137 号土地使用权证。

（四）其他与主营业务相关的营运资金

1、补充与主营业务相关的营运资金的必要性

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将消除公司在发展中通过间接融资方式可能面临的财务风险，改善财务结构。公司制订的发展战略目标，在 TPV 国内市场中打破国际产品垄断地位，逐步摆脱国内 TPV 市场依赖进口的局面。公司在 TPV 市场的竞争对手主要是 AES 公司、DSM 公司、日本三井石油化学公司等公司，与竞争对手相比公司在技术、设备、管理等方面还存在一定差距，公司在更新设备、引进技术、加快新产品开发、拓展营销网络、提升品牌知名度、完善人力资源管理等方面都需要营运资金的支持。公司拥有充足的营运资金可以抵御市场竞争的风险，避免因资金短缺失去发展机会，以从容应对经济环境变化、客户经济状况变化以及市场环境变化等因素给公司所带来的不利影响。

2、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。

专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。对于该项目资金的管理运营安排，公司将严格按照《山东道恩高分子材料股份有限公司募集资金管理办法》，根据业务发展的需要使用该项营运资金。

3、对公司财务状况及经营成果的影响

补充营运资金后，公司的资产负债率将降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高；本次募集资金补充营运资金后，不可能在短期内产生经济效益。因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金根据公司实际需要补充与主营业务相关的营运资金，继续强化公司在改性塑料、TPV 领域的研发技术优势，尤其提高公司 TPV 领域技术创新能力。继续保持公司在 TPV 市场中的产品性能、营销网络建设、售后服务体系等方面的核心竞争优势，有利于公司提升公司的核心竞争力和持续盈利能力。

四、项目投资的固定资产变化与产能变化的配比关系，以及新增固定资产折旧对公司经营成果的整体影响

（一）年产 1.05 万吨动态全硫化热塑性弹性体扩建项目

本次热塑性弹性体扩建项目新增机器设备投资总额为 4,555.30 万元，拟购置具有国际、国内先进水平的生产设备和测试仪器。

项目	2010.12.31	募集资金投资项目
生产设备及配套（万元）	1,763.26	4,555.30
产能	5,000.00	10,500.00

单位产能设备投资额（元）	3,526.51	4,338.38
营业收入	10,981.51	22,242.25
产值/设备投资额（倍）	6.23	4.88

（二）年产 3 万吨改性塑料扩建项目

本次改性塑料扩建项目新增机器设备投资总额为 2,921.50 万元，拟购置具有国际、国内先进水平的生产设备和测试仪器。

项目	2010.12.31	募集资金投资项目
生产设备及配套（万元）	2,074.28	2,921.50
产能（吨）	30,000	30,000
单位产能设备投资额（元）	691.43	973.83
营业收入	32,400.00	42,835.00
产值/设备投资额（倍）	15.62	14.66

（三）新增固定资产折旧对公司经营成果的整体影响

本次募集资金投资项目中涉及折旧、摊销的固定资产和无形资产总额为 15,503.32 万元，未来固定资产折旧及无形资产摊销增加较大，按照公司现行固定资产及无形资产折旧摊销政策，募集资金投资项目达产后，年新增折旧、摊销额约为 1,135.85 万元。

项目	房屋及建筑物		机器设备		土地使用权	
	原值	折旧	原值	折旧	原值	折旧
年产 1.05 万吨动态全硫化热塑性弹性体扩建项目	1,355.72	64.40	4,555.30	432.75	800.00	19.05
年产 3 万吨改性塑料扩建项目	1,926.03	91.49	2,921.50	277.54	900.00	21.43
企业技术研发中心	814.77	38.70	1,930.00	183.35	300.00	7.14
合计	4,096.52	194.59	9,406.80	893.64	2,000.00	47.62

在年新增折旧额 1,135.85 万元的情况下，以 2011 年度综合毛利率水平 20.96%为基准，公司募集资金项目达产年度只需增加 5,419.13 万元营业收入，同比 2011 年营业收入增长 14.62%即可抵销新增固定资产折旧及无形资产摊销的影响。以公司目前业务发展趋势来看，即使不考虑募集资金投资项目所产生的效益，

因现有业务发展而带来的营业收入的增长就可完全可以抵销因募集资金投资项目实施而新增的固定资产折旧额，公司未来经营成果不会因此而发生重大不利变化。

本次募集资金项目的实施，能有效解决公司目前产能不足的矛盾，项目全部达产后，公司将新增年营业收入 63,642 万元，新增年利润总额 8,006 万元，完全能够消化新增折旧费用的影响，公司的盈利能力将会大幅提高。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目经公司董事会慎重决策，专门针对公司目前的产能瓶颈和产品结构优化需要而进行投入。本次募股资金投入后，将对本公司的生产经营和财务状况产生较大影响，具体表现如下：

1、募集资金到位后，公司净资产及每股净资产均将大幅提高，这将进一步壮大公司的资产规模和整体实力，提高核心竞争力。

2、募集资金投资项目达产后，公司产能迅速提升的同时，产品结构得到优化，毛利率水平和附加值较高的新型产品市场占有率进一步提高，有助于巩固公司的行业地位；其他与主营业务相关的营运资金项目投入使用后，一方面可以减少公司财务费用，优化财务结构、降低财务风险，另一方面可以加强公司的核心竞争力和抗风险能力，为公司未来债务融资创造更有力的条件。从长远来看，募集资金项目有利于公司实现规模经济，降低单位产品成本，加强竞争优势，进一步提高公司的主营收入与利润水平。

3、募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率因财务摊薄会有一定程度的降低。从中长期来看，项目均具有较高的投资回报率，随着项目达产，公司销售收入和利润水平将随着销售量的快速增长而明显提高，公司盈利能力不断增强。

4、募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力和偿债能力，改善资本结构，降低财务风险；同时本次股票溢价发行将大幅增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健。

5、本次发行募股资金到位后，公司投资项目所需的长期资金基本得到解决，负债规模更加合理，公司长期发展资金来源。

第十二节 未来发展与规划

一、公司的发展规划及经营理念

（一）公司总体发展战略

公司成立以来，一直从事改性塑料和动态全硫化热塑性弹性体产品的研发、生产、销售和技术服务。公司根据自身特点和优势，制定了明确的发展战略和业务目标，旨在立足于改性塑料和热塑性弹性体行业，依靠成熟的生产技术和质量稳定、性能优异的产品，抢抓我国汽车工业、家电行业、电子电气、轨道交通、建筑工程、医疗卫生、航天航空事业的发展机遇，以环保、节能、轻量、可持续发展为方向，着力于新技术、新材料、新工艺的开发应用，将公司打造成为国际一流的热塑性弹性体和改性塑料服务商。

在市场开拓方面，本公司将依托对国情、用户、本地化的深入了解，快速响应客户需求，赢得更多国内市场份额；同时加强与国际上下游专业厂商的全面协作，逐步建设长期稳定的国际化原料供应和成品销售渠道。

在技术开发方面，本公司以实施知识产权战略，提升自主创新能力为主线，大力开发具有自主知识产权的关键技术与核心技术，培养和吸引一流技术专才，逐步实现与国际一流企业在复合材料技术领域的技术接轨。

在业务管理方面，本公司将建立起有着较强创新意识与市场开拓能力的管理团队，通过精细化的矩阵管理模式实现同行业管理领先。

本公司将抓住下游行业消费升级和需求增长带动改性塑料和热塑性弹性体用量快速增长的历史机遇，逐步形成改性塑料与热塑性弹性体相结合的专业竞争优势，吸收引进先进技术，丰富产品结构和梯次，生产研制更高端的高分子复合材料，成为国内最具规模的综合高端改性塑料与热塑性弹性体等复合材料供应商之一。

根据上述公司总体发展规划，通过募集资金进一步提升公司的生产能力，加大技术创新力度，扩张销售网络，快速提升公司的综合竞争能力和创新发展水平。努力实现公司营业收入和净利润的稳步、可以持续增长，为股东创造最大价值。

（二）经营理念

公司经营理念：以科技进步为先导，以专业管理为保障，致力于创造全面、专业、可持续的应用解决方案，创造最具竞争力的产品，成就客户。

二、具体业务发展规划

1、增强公司成长性的具体计划

（1）扩大公司产能

由于公司订单增长速度超过产能扩张速度，目前公司产能已经达到满负荷生产。公司计划募集资金到位后，将改性塑料产能扩产到6万吨和动态全硫化热塑性弹性体产能扩产到1.55万吨。公司充分发挥规模生产的优势，降低成本，同时丰富公司产品类别，增加公司利润增长点，从而促进公司整体经济利益的提高。

（2）开发新产品

保持公司在国内动态全硫化热塑性弹性体行业中技术领先的地位，利用公司先进的配方、工艺、技术，继续加深对不同性能的弹性体应用技术的研究，提升公司产品的附加值。同时，充分发挥技术优势，发展专用汽车、家电、医用等行业弹性体产品，完善公司产品结构，丰富公司产品品种。

（3）销售服务网络建设

销售服务网络建设一方面稳固现有客户合作关系，挖掘客户个性产品的需求，另一方面可以加大公司销售覆盖范围，增加公司产品知名度和市场占有率；此外，公司销售人员加强与客户的沟通，尤其是加强对有个性化产品需求的公司沟通，需要经常派遣销售和技术人员到客户现场进行产品使用效果调查，及时搜集客户的反馈信息，并有针对性的对产品进行改进，有利于产品整体性能的提高。另一方面通过加强市场推广力度、积极提供性价比具有较高竞争力的产品做好新

应用领域市场培育等手段，拓展公司产品在新的市场特别是在TPV潜在需求量较大的市场的销售，促使公司的目标市场结构和客户结构进一步优化。

2、增强公司自主创新能力的具体措施

（1）增加研发投入，开发新产品

为继续保持公司在国内的动态全硫化法技术领先优势，并逐步取得全面具有国际竞争力的技术实力，公司将结合行业技术发展趋势和市场需求变化趋势进一步加大研发投入，计划未来每年用于技术开发与创新研究方面的投入不低于公司主营业务收入的 3%，为公司持续技术创新提供充足的资金支持。

（2）提升人才结构，充实研究实力

公司一贯坚持“以人为本”的管理理念，强调以积极向上的企业文化氛围来不断增强公司员工的凝聚力和向心力。公司在改性塑料和动态全硫热塑性化弹性体研发方面锻造了一支技术过硬、经验丰富专业科研团队。

在未来三年里，公司将采取如下人力资源扩充计划：

①加大高学历人才的引进。未来三年，公司将持续引进技术、营销、管理、金融财务等高级人才，特别是吸纳行业高级研发人员、技术人员、营销人员和管理人员，并建立人才梯队储备。通过人才的引进，形成良性竞争氛围带动整个技术团队、营销团队、管理团队和员工队伍素质及水平的提高。

②根据改性塑料和热塑性弹性体行业特有的专业开发、专业服务的经营需要，加大专业开发、技术服务团队的建设力度，通过建立合理的人才储备和完善的内部培训体系，提高专业技术人员的研发和技术服务能力，从而增强公司提供非金属材料整体解决方案的业务能力。

③完善激励考核制度。公司要求各团队负责人制订具体发展目标，强化管理和约束；通过建立一套完善的激励和考核政策，充分调动各团队的积极性、主动性与创造性；公司不断改善员工福利水平，确保员工总体收入不断提高，为全体员工创造良好的生活和工作环境。

（3）加强科研合作和技术交流

公司一直重视与国内专业科研机构和国外行业专家间的技术交流与合作。公司与北京化工大学、青岛科技大学等行业院校建立了长期合作关系。外聘知名专家与公司共同进行产品与技术开发、共同培养人才，不断提高公司管理水平和技术研发水平，强化公司核心技术持续的自主开发和创新能力。

三、规划和目标所依据的假设条件

上述业务发展计划是以本公司现有的业务发展条件、市场地位和战略优势为基础所制定，主要依据以下假设条件：

1、本公司本次发行能够如期完成，募集资金及时到位；

2、本公司所在行业及上下游行业正常发展，未出现不能预见的重大变化；

3、国家对本行业的宏观指导政策不发生重大改变；

4、我国国民经济和社会各项事业稳定发展，经济和社会环境不会发生对本公司运营产生重大不利影响的变化；

5、本公司所拥有的主要竞争优势继续发挥应有作用。

四、募集资金运用对未来发展的影响

（一）募集资金运用对公司成长性的影响

1、募集资金投资将有效扩大公司产能，推动公司销售收入增长

本次募集资金拟用于建设年产 3 万吨改性塑料和 1.05 万吨的动态全硫化热塑性弹性体项目，项目建设投产后将使公司生产能力较目前有较大幅度增加。产能的增长能够有力的弥补目前公司生产能力不足对市场开拓和销售增长所形成的制约，将能在未来 3 年内推动公司销售量与销售收入同步快速增长，公司的国内市场份额将进一步提高。

2、募集资金投资将有望扩大产品国内市场规模

目前动态全硫化热塑性弹性体产品在国外市场的应用领域和产品附加值都相对优于国内。国内动态全硫化热塑性弹性体潜在市场与目前的实际市场容量之间存在着较大差距，这一方面是由于动态全硫化热塑性弹性体成本较高；另一方面也由于国内企业的产品技术和应用技术与国外厂商间仍然存在着一定差距。本次募集资金投资将增加公司动态全硫化热塑性弹性体生产能力，通过公司规模生产优势，有助于公司凭借更优的产品性能和更合理的产品价格争取客户与市场，推动动态全硫化热塑性弹性体在国内汽车、日用家电、医疗等领域的广泛应用。

3、募集资金投资将显著优化公司产品结构，提高公司盈利能力

本次募集资金投资项目拟生产的动态全硫化热塑性弹性体产品性能与国际同类产品相当，随着应用领域进一步扩展，能够部分替代目前主要依赖进口的中高端市场需求，产品的毛利率水平较现有产品也会有较大幅度的提升，因此将能够提高公司整体盈利能力。

本次募集资金运用所实现的销售量带动的收入增长和产品结构提升带来的盈利能力增强将有效的提高公司未来 3-5 年的业绩增长，公司市场份额的提高也将使公司的行业引导和价格引导能力得到加强，同时公司高性能产品生产能力的增强也将推动国内市场规模的扩大，这些都有利于提高公司成长性。

（二）募集资金运用对改善公司财务结构的影响

募集资金及时到位将显著增加公司的股东权益，改善公司的资本结构，提高公司整体抗风险能力。募集资金项目的建成投产将会进一步推动公司销售收入和利润的增长，从而进一步优化公司的财务结构。

五、业务发展规划和目标与现有业务的关系

公司现有业务是实现业务发展规划和目标的重要基础和保障。公司在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的技术优势、人才资源、客户资源、经营管理能力、品牌知名度优势，及在国内市场的多年营销服务经验，为实现公司业务发展规划和目标打下了坚实的基础。

公司业务发展规划和目标是在现有业务的基础上，结合公司实际情况，根据行业的发展趋势，经过审慎考虑和可行性研究后确定的。公司未来三年的业务发展规划和目标是实现公司发展战略和增强核心竞争实力的重要步骤和保障，有利于保持公司主要产品的技术领先优势、增强自主创新实力和研发技术实力、提高主要产品快速响应的定制能力和产品供应能力，提高市场占有率，为公司带来长期和稳定的收益，产生新的利润增长点，带来更大的经济效益与社会效益。公司业务发展规划和目标的实施必将大大提高公司整体竞争实力，为公司规模化和品牌化的持续发展提供源动力，有利于公司主营业务快速发展，为公司可持续发展打下坚实的基础。

第十三节 其它重要事项

一、信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》、《公开发行股票公司信息披露实施细则》及《深圳证券交易所创业板股票上市交易规则》等法律、法规的要求，本公司建立了完善的信息披露制度，严格按照相关法律法规和公司章程规定履行应尽的职责，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整。

本公司负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，负责人为董事会秘书许绍伍，对外咨询电话为 0535－8831015，传真为 0535－8831026。

二、重要合同事项

除关联交易合同外，目前本公司正在履行、待履行的重要合同包括：

（一）借款合同

借款单位	金额（万元）	起止日期	利率	担保方式
烟台银行股份有限公司龙口支行	3,000	2011.5.31-2012.5.30	浮动利率	最高额抵押
恒丰银行股份有限公司龙口支行	3,000	2010.5.27-2012.5.27	年 6.48%	保证
中信银行股份有限公司烟台分行	1,000	2011.9-2012.9	贷款基准利率上浮 5%	保证
招商银行股份有限公司烟台龙口支行	2,500	2011.12-2012.12	贷款基准利率上浮 10%	最高额保证
兴业银行股份有限公司烟台分行	1,000	2011.12.13-2012.12.13	年 6.56%	最高额保证

（二）重大采购合同

单位：元

签订日期	销售方	标的金额或其他(元)	内容
2012.1.4	宁波杉杉物产有限公司	399,750.00	SEBS

2012.1.5	上海池安实业有限公司	397,500.00	尼龙 66
2012.1.6	新会德华尼龙切片有限公司	600,000.00	尼龙切片

（三）重大销售合同

签订日期	购货方	标的金额或其他（元）	内容
2011.12.26	长春天威汽车零部件有限公司	长期供货协议，至 2012.12.31	改性 PP
2011.12.28	浙江台州市恒基模塑有限公司	长期供货协议，至 2012.11.31	改性灰 PP-T20
2011.6.27	重庆光能汽车配件有限公司	长期供货协议	APO-2004-T；PP-XF708C-T；8200B-T；PPN1034-12-T
2011.11.28	重庆大江渝强塑料制品有限公司	长期供货协议	改性 PP
2012.1.4	杭州和声电子有限公司	长期供货协议	改性环保黑 PP
2011.11.15	杭州九阳小家电有限公司	4,374,390.00	高光泽聚丙
2011.12.24	衡水海江压滤机集团有限公司	2,160,000.00	增强聚丙
2011.12.25	衡水海江压滤机集团有限公司	1,702,500.00	增强聚丙
2011.9.8	江阴市永红橡塑有限公司	450,000.00	TPE

三、对外担保

本公司对外担保情况详见“第九节 公司治理结构”之三“（二）对外担保情况”。

四、重大诉讼或仲裁事项

1、截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项。

2、截至本招股说明书签署日，持有本公司 5%以上（含 5%）股份的股东以及本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

3、发行人控股股东道恩集团及实际控制人于晓宁先生、韩丽梅女士最近三年不存在任何重大违法行为和因违法行为受到行政、刑事处罚的情形。

4、截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无受到刑事起诉的情况，也无任何可预见会受到重大刑事起诉的情况。

第十四节 有关声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体董事：

于晓宁 张立群 韩丽梅 孙宗民

宋晓 周政懋 田洪池（同时作为高级管理人员）

嵩文朋（同时作为高级管理人员） 邢永胜（同时作为高级管理人员）

公司全体监事：

刘勇波 刘嘉厚 刘晓平

其他高级管理人员：

（梁兆涛） （赵德慧） （刘福明） （许绍伍）

山东道恩高分子材料股份有限公司

2012年 5 月 13 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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。

项目协办人：

齐修超

保荐代表人：

叶 欣

钱 伟

法定代表人：

李 玮

[illegible]证券有限公司

2012 年 5 月 8 日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、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：

房立棠　　郭芳晋

律师事务所负责人：

胡明

山东德衡律师事务所

2022年5月13日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

王晖 刘学伟

会计师事务所负责人：

王晖

山东汇德会计师事务所有限公司

2012 年 5 月 13 日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册资产评估师：

张景轩　　夏明文

资产评估机构负责人：

曹仕彦

山东正源和信资产评估有限公司

年　月　日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

王晖 刘学伟

会计师事务所负责人：

王晖

山东汇德会计师事务所有限公司

2017 年 5 月 19 日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书引用的数据与复核验资报告一致。本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的复核验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的复核验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

王 晖　　刘学伟

会计师事务所负责人：

王 晖

山东汇德会计师事务所有限公司

2012年 月 日

第十五节 附 件

一、备查文件目录

1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

4、财务报表及审计报告；

5、内部控制鉴证报告；

6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

7、法律意见书及律师工作报告；

8、公司章程（草案）；

9、中国证监会核准本次发行的文件；

10、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

（一）查阅时间：工作日上午8:30～11:30 下午13:30～16:30

（二）查阅地点：

1、发 行 人： 山东道恩高分子材料股份有限公司

住 所：山东省龙口市振兴路北首道恩经济工业园区

电 话：0535-8831015

联 系 人： 许绍伍

2、保荐人（主承销商）：齐鲁证券有限公司

地 址： 山东省济南市经七路86号证券大厦25层

电 话： 0531-68889221

联 系 人： 叶欣、钱伟

（三）信息披露网址 ：http：//www.cninfo.com.cn