(上接A33版)

因公司经营环境或自身经营状况发生较大变化确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

前款所述经营环境或者自身经营状况发生较大变化是指公司所处行业的市场环境、政策环境或者宏观经济环境的变化对公司经营产生重大不利影响，或者公司当年净利润或净现金流入较上年明显下降。

5、本次发行后的利润分配规划和计划

（1）利润分配规划和计划的主要内容

上市后三年内，公司坚持现金分红为主的原则，若公司当年度盈利，在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的20%。

若公司净利润保持增长，则公司每年现金分红金额的增幅将至少与净利润增长幅度保持一致。

若公司经营情况良好，经营规模和盈利规模快速增长，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，将积极考虑在进行现金分红的同时发放股票股利。

若公司当年半年度净利润超过上年全年净利润，公司应进行中期现金分红。

（2）利润分配规划和计划的制定周期及审议程序

根据《公司章程（草案）》的规定及股东大会制定或修改的利润分配政策，公司董事会每三年制定一次分红回报规划。

公司制订分红回报规划时，须充分考虑公众投资者、独立董事和外部监事的意见。董事会制订的利润分配规划和计划须经全体董事过半数以及独立董事二分之一以上表决通过，并经公司股东大会审议通过。

若因公司利润分配政策调整或公司经营环境及自身经营状况发生较大变化需要调整利润分配规划和计划的，应经全体董事过半数以及全体独立董事二分之一以上表决通过，并经公司股东大会审议通过。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

1、真空绝热板芯材的市场和技术环境变化较快的风险

公司是国内首批生产真空绝热板芯材的企业之一，也是全球主要的真空绝热板芯材生产商。通过全面、持续的技术创新，2008年公司成功研制了具有自主知识产权的冰箱、冰柜用真空绝热板芯材，并成为LG、东芝、GE等著名家电企业真空绝热板芯材的主要供应商。但是，由于真空绝热板芯材市场处于快速启动阶段，产品的技术和性能尚待逐步完善和提高。同时，日本和欧美著名家电企业基于成本控制和原材料供应等因素，开始通过技术交流方式在国内寻求更多的真空绝热板及芯材供应商，近两年来国内真空绝热板芯材生产企业数量开始增加。如果公司不能准确把握真空绝热板芯材行业的技术、产品及市场的发展趋势，未能及时研发出满足或引领市场需求的新产品，或者公司产能增长未能跟上行业发展的速度，公司将有可能丧失在国内真空绝热板芯材行业的先发优势。

2、应收账款余额较大的风险

报告期各期期末，公司的应收账款账面余额分别为3,243.49万元、3,068.97万元、4,459.53万元和4,571.63万元，应收账款账面余额占同期营业收入的比例分别为21.12%、20.00%、21.67%和43.78%（占2014年1-6月营业收入的比例），应收账款账面余额的增幅总体快于营业收入的增幅。同期，公司经营性净现金流分别为2,525.21万元、2,252.00万元、1,813.36万元和1,919.90万元（2014年1-6月的经营性净现金流）。

虽然报告期内公司执行一贯的信用政策，应收账款账面余额的上升主要系公司销售收入和客户结构的变化所致，但如果未来应收账款账面余额持续上升，将一方面使经营性现金流持续减少，从而使公司面临较大的资金压力，产生不能支付供应商货款、难以保证原材料供应或难以筹措资金进行必要的研发和固定资产投资等风险；另一方面应收账款账面余额的上升将使公司发生坏账的可能性加大，从而导致直接损失。

五、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况的披露情况

公司已披露财务报告审计截止日后2014 年三季度的主要财务信息及经营情况，相关财务信息未经审计，但已经会计师审阅。根据天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审阅报告，公司2014年1-9月份实现合并报表营业收入16,041.15万元，实现合并报表净利润3,156.93万元，较去年同期分别增长4.79%和43.74%，其中合并报表净利润增长较多主要得益于公司产业一体化带来的原材料成本大幅下降。有关公司财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况的详细情况请参见本招股意向书。

公司子公司再盛德，主要从事公司自身产品的出口贸易业务，目前按照相关政策及有关部门批复，再盛德享受西部大开发企业税收优惠政策，按15%的税率缴纳企业所得税。2014年8月20日发布的最新《西部地区鼓励类产业目录》（自2014年10月1日起施行）中规定的产业项目未包括再盛德所从事的贸易业务，因此再盛德未来存在不能享受西部大开发企业税收优惠政策、所得税税率上调的风险。经测算，再盛德2011年-2014年6月（最近三年一期）则分别享受了15.68万元、30.37万元、50.36万元和29.55万元的所得税优惠。因再盛德主要从事出口贸易业务，利润有限，预计未来因再盛德税负增加对公司合并报表税后净利润的影响不会超过3%。

除此以外，在财务报告审计截止日（2014年6月30日）至本招股书签署日期间，公司经营状况良好，在生产经营模式，产品的销售价格及原材料的采购价格，主要产品的生产、销售规模，主要客户及供应商构成，国家产业、税收政策等方面未发生重大变化，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

根据公司2013年1-9月未经审计但已经会计师审阅的财务数据，并结合公司审计报告截止日后的经营情况，预计公司2014年全年的合并报表净利润将在2013年2,558.65万元的基础上大幅增长35%至60%左右。

第二节 发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数，占发行后股本比例	本次公开发行新股不超过1,700万股，占发行后股本比例为25.00%。本次发行仅为发行人公开发行新股，发行人股东不公开发售其所持股份。
每股发行价格	【 】元（通过向询价对象询价确定发行价格或中国证监会规定的其他方式确定发行价格）
发行前每股收益	【 】元（按发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行市盈率	【 】倍（按询价后确定的每股发行价格，除以发行后每股收益计算）
本次发行前每股净资产	3.55元（按2014年6月30日经审计的归属于母公司的净资产除以本次发行前总股本计算）
本次发行后每股净资产	【 】元
发行市净率	【 】元（按询价后确定的每股发行价格，除以发行后每股净资产值计算）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【 】元
预计募集资金净额	【 】元
发行费用概算	承销及保荐费用：2,400万元+募集资金总额的1.5% 审计费用：200万元 律师费用：60万元 本次发行信息披露费用：120万元 发行手续费用：30万元 材料印刷费：8万元 合计：2,818万元+募集资金总额的1.5%

第三节 发行人基本情况

一、公司基本信息

中文名称： 重庆再升科技股份有限公司

英文名称： Chongqing Zaisheng Technology Co.,Ltd.

注册资本： 5,100万元

法定代表人： 郭茂

有限公司成立日期：2007年6月28日

整体变更日期： 2011年3月30日

住所： 重庆市渝北区回兴街道两港大道197号1幢

邮政编码： 401120

联系电话： 023-67176293

传真： 023-67176291

公司网址： http://www.cqzskj.com/

电子邮箱： liuxiuqin@cqzskj.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

本公司系由重庆再升科技发展有限公司（下称“再升发展”）整体变更设立。

2011年3月6日，有限公司股东会作出决议，同意公司整体变更为股份有限公司，并以当时经审计确认的再升发展截至2010年12月31日的账面净资产人民币104,495,143.94元为基数，按1:0.4881的比例折合为51,000,000股，每股面值1元，整体变更为股份有限公司。

2011年3月30日，本公司在重庆市工商行政管理局完成工商登记，并取得注册号为500112000016316的《企业法人营业执照》。

（二）发起人及投入的资产内容

公司的发起人为再升发展的全体股东，即郭茂、殷佳、陈志雄、邓刚、张汉成、向宓、秦弘7名自然人和上海广岑投资中心（有限合伙）、西藏玉昌商务咨询有限公司2名法人共计9名股东。

发起人以再升发展当时经审计确认的净资产10,449.51万元整体变更设立本公司。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本5,100万股，本次新股发行不超过1,700万股，公开发行股份总数占发行后总股本的比例为25%。本次发行仅为发行人公开发行新股，发行人股东不公开发售其所持股份。

本次发行前的股份流通限制和锁定安排，详见本招股说明书摘要“第一节 重大事项提示”。

（二）相关股东的持股数量及比例

1、公司发起人股权结构

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	郭 茂	3,570	70.0000%
2	上海广岑投资中心（有限合伙）	510	10.0000
3	西藏玉昌商务咨询有限公司	340	6.6667*
4	殷 佳	289	5.6667*
5	陈志雄	85	1.6667*
6	邓 刚	85	1.6667*
7	张汉成	85	1.6667*
8	向 宓	85	1.6667*
9	秦 弘	51	1.0000
合 计		5,100	100.00

注：*小数点后第四位四舍五入。

2、本次发行前，公司前十大股东情况见上表。

3、本次发行前，公司前十大自然人股东持股情况

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	郭 茂	3,570	5.6667%
2	殷 佳	289	5.6667%
3	陈志雄	85	1.6667%
4	邓 刚	85	1.6667%
5	张汉成	85	1.6667%
6	向 宓	85	1.6667%
7	秦 弘	51	1.0000%
合 计		4,250	83.33%

本公司不存在国家股、国有法人股及外资股股东。

（三）本次发行前各股东之间的关联关系

本次发行前，公司各股东之间不存在关联关系。

四、发行人业务情况

（一）主营业务

公司的主营业务为微纤维玻璃棉及其制品的研发、生产和销售。微纤维玻璃棉是平均纤维直径不大于3.5微米的玻璃棉，约为人类头发丝直径的十五分之一至五十分之一。公司采用打浆、成型等工艺流程，将不同直径的微纤维玻璃棉及其他纤维按照一定比例混合，并以粗纤维为骨架、细纤维为填充料制浆成型，制造排列均匀且既有细小孔径、又有一定孔隙率的微纤维玻璃棉板材和纸制品。目前，公司生产的微纤维玻璃棉制品主要应用于洁净（目前主要为空气过滤）和节能保温（目前主要为冰箱、冰柜行业）领域。

（二）主要产品及用途

公司的主要产品为微纤维玻璃棉、玻璃纤维滤纸和真空绝热板（简称“VIP”）芯材。

微纤维玻璃棉主要用于生产玻璃纤维滤纸、真空绝热板芯材、AGM隔板等相关产品。

以玻璃纤维滤纸为过滤介质的过滤器在生活和工业中的应用主要体现在三个方面：（1）现代科学与工业技术的发展对空气洁净度提出了更高的要求，以保证工业产品的高精度、高纯度及高成品率，玻璃纤维滤纸作为过滤介质可以为先进制造业提供洁净的生产环境；（2）随着人类进入工业化社会，空气中的尘埃、细菌及辐射数量上升，从而可能对生命体的健康造成伤害，玻璃纤维滤纸作为过滤介质可以为生命体提供安全的生活环境；（3）内燃机、空气压缩机、汽轮机及其他类型的发动机容易受到颗粒物的磨损，从而影响机器设备的正常运行，玻璃纤维滤纸作为过滤介质可以有效地阻止颗粒进入机器设备的缸体。

真空绝热板最初使用在航空航天和军事等领域，防止飞机、导弹在冷热条件下产生失控。目前，真空绝热板已开始应用于冰箱、冰柜、船舶、公路和空中冷藏运输等民用领域。其中，冰箱、冰柜行业是真空绝热板未来应用最大的领域，目前全球仅约有3%的冰箱、冰柜使用真空绝热板作为保温材料。

（三）产品的销售方式和渠道

公司采取直销的销售方式。目前，公司已基本形成了覆盖全国的市场网络，同时产品已外销到美国、韩国、日本、瑞典、意大利、土耳其等多个国家和地区，与众多国外客户保持了良好合作关系。

（四）主要原材料

公司采购的原材料主要为微纤维玻璃棉，其他材料包括短切丝、胶、硫酸等。对于微纤维玻璃棉的采购，公司利用玻璃微纤维应用技术研发中心的技术实力，借助专业检测仪器对潜在供应商的原材料进行各项指标性能检测，通过理化分析对微纤维玻璃棉的性能等级进行分类评级，确定备选的合格供应商；在备选合格供应商的基础上，公司综合考虑质量、价格、供货速度及稳定性等因素，选取合格供应商进行采购。

发行人子公司生产微纤维玻璃棉的原材料主要为玻璃料、矿物材料及其相关辅料。

公司能源主要为天然气和电力。

（五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

1、玻璃纤维滤纸市场占有率

国内玻璃纤维滤纸行业起步较晚，相对国外知名玻璃纤维滤纸生产企业H&V、Lydall、芬兰的Ahlstrom等，国内玻璃纤维滤纸生产企业的规模大多较小。目前，国内具有一定规模的玻璃纤维滤纸企业主要为发行人、中材科技、重庆造纸工业研究设计院有限责任公司等。

2009-2011年，主要玻璃纤维滤纸生产企业的全球市场份额如下：

年份/市场份额	H&V	Lydall	Ahlstrom	再升科技	中材科技
2009	33.33%	22.92%	8.33%	2.50%	3.33%
2010	35.00%	22.00%	8.33%	3.23%	2.87%
2011上半年	36.52%	20.22%	8.43%	4.66%	2.81%

数据来源：《过滤与分离》杂志2011年第四期《中国玻纤滤纸市场发展现状与前景》，作者为中国技术市场协会过滤与分离专业委员会。目前，经公司查询，没有最新的公开发表的市场占有率数据。

经公司查询，目前没有最新公开发表的市场占有率及市场供需数据。

2、真空绝热板芯材市场占有率

根据中国江苏省硅酸盐学会统计统计，2009年-2011年，全球真空绝热板的需求量分别为12,000吨、24,000吨和32,000吨。真空绝热板芯材约占真空绝热板总重量的75%，则2009年-2011年，全球真空绝热板芯材的需求量分别约为9,000吨、18,000吨、24,000吨。据此测算，2009年-2011年，公司真空绝热板芯材的市场占有率分别为10.23%、24.09%、14.21%。

经公司查询，目前没有最新公开发表的市场占有率及市场供需数据。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）主要固定资产

1、生产设备

公司的主要设备为真空绝热板芯材、玻璃纤维滤纸和微纤维玻璃棉生产线、检测设备、打折机等。截至2014年6月30日，公司机器设备账面净值为5,360.37万元。

2、房屋建筑物

截至招股说明书签署日，公司共拥有4项房屋所有权证。截止2014年6月30日，公司未办妥产权证书的固定资产账面净值合计为1,138.97万元，上述固定资产为子公司宣汉正原已由在建工程转入固定资产的房屋建筑物，相关产权证书正在办理过程中。

（二）无形资产

1、土地使用权

截至2014年6月30日，公司共拥有3宗土地使用权，面积总计56,224.90平方米，账面价值为1,209.20万元。

2、商标

3、专利及非专利技术

截至本招股说明书摘要签署日，公司已获得11项发明专利、4项实用新型专利。除上述专利技术外，其余均为专有技术。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人郭茂先生除投资本公司外，未投资或控制其他任何企业，与本公司不存在同业竞争。

（二）关联交易情况

报告期内，公司关联交易情况说明如下：

1、购买原材料

2011年-2012年，公司向关联方重庆嘉陵玻璃纤维有限公司以及宣汉正原微玻纤有限公司（2012年1-5月）购买原材料微纤维玻璃棉合计金额分别为930.06万元、301.00万元，占同类交易比例分别为14.33%、6.42%，呈逐年下降趋势。

2、向关联方借入资金

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，发行人存在向关联方郭茂等借入资金情形，借入资金的余额分别为0万元、300万元、0万元和0万元。

3、关联方为发行人提供担保

（1）2009年11月，郭茂与建设银行渝北支行签署了“渝北工流个人保 [2009]17号”《自然人保证合同》，约定郭茂为建设银行渝北支行对公司借款期限为2009年11月11日至2011年11月10日的700万元流动资金借款提供连带责任保证担保。

（2）2010年6月，郭茂、陈雪（郭茂配偶）与重庆银行股份有限公司渝北支行签署了《重庆市房地产抵押合同》（登记号：2010抵押第121522、121537号），约定由郭茂、陈雪以“201房地证2005字第07889号”房屋所有权、“201房地证2007字第21008号”房屋所有权为该行对公司借款期限为2010年6月18日至2011年6月17日的100万元流动资金借款提供抵押担保。经核查，上述借款及担保已经过公司前身再升有限股东决定批准。

（3）2011年9月，郭茂与建设银行渝北支行签署了“重建渝北银承个人保证[2011]字第53号”《自然人保证合同》，约定郭茂为建设银行渝北支行对公司提供650万元汇票承兑融资提供连带责任保证担保，保证期间至主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

（4）2011年11月，郭茂与建设银行渝北支行签署了“重建渝北银承个人保证[2011]字第57号”《自然人保证合同》，约定郭茂为建设银行渝北支行对公司提供700万元汇票承兑融资提供连带责任保证担保，保证期间至主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

（5）2011年11月，郭茂与建设银行渝北支行与公司签署了“渝北工流最高额保证[2011]60号”《小企业小额无抵押人民币额度借款最高额保证合同（自然人版）》，约定郭茂为建设银行渝北支行根据“渝北工流[2011]60号”《小企业小额无抵押人民币额度借款合同》向公司提供的200万元循环贷款本金额度提供最高限额为200万元的连带责任保证担保，保证期间至主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

（6）2012年3月，郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了“渝北工流自然人保证（2012）15号”《保证合同》，为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的人民币流动资金贷款合同提供连带责任保证，担保金额人民币800万元整。

（7）2013年1月，郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了渝北工流自然人保证（2013）7号保证合同，为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的人民币流动资金贷款合同渝北工流（2013）07号提供连带责任保证，担保金额人民币1,380.00万元整。

（8）2013年4月，郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了“渝北工流自然人保证（2013）29号”《保证合同》，为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的人民币商业汇票承兑合同提供连带责任保证，担保金额人民币300万元整。

（9）2013年5月，郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了“渝北工流自然人保证（2013）26号”《保证合同》，为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的人民币流动资金贷款合同提供连带责任保证，担保金额人民币1,000万元整。

（10）2013年7月郭茂、陈雪（郭茂配偶）与招商银行股份有限公司重庆渝北支行签订了2013年渝北字第6611130707号不可撤销担保书，为本公司与招商银行股份有限公司重庆渝北支行签订的借款合同2013年渝北字第6691130707号提供连带保证责任，担保金额为1,000.00万元整。

（11）2013年12月郭茂与招商银行股份有限公司重庆渝北支行签订了2013年渝北字第6691131202号最高额不可撤销担保书，为本公司与招商银行股份有限公司重庆渝北支行签订的借款合同2013年渝北字第6691131202号提供连带保证责任，担保金额为2,500万元整。

（12）2014年5月，郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了渝北工流自然人保证（2014）22号《自然人保证合同》，为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的借款合同渝北工流（2014）22号提供连带保证责任，担保金额为1,200万元整。

4、其他关联交易

本公司实际控制人家庭成员持有的金庆包装30%的股权已于2010年7月全部转让给田小莉；转让后，在2011年1月-2011年7月之间双方发生交易金额209.83万元，交易内容为公司向其采购纸箱。

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，发行人存在向重庆嘉陵玻璃纤维有限公司采购玻璃料和备件的情形，采购金额分别为0万元、7.67万元、69.92万元和0万元。

2013年1月，公司向帕沃可采购试验用棉制品，金额为9,158.97元。

（三）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

报告期内的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，不存在利用关联交易进行利益输送的情形，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

（四）独立董事对关联交易的专项意见

公司独立董事刘伟、张孝友、侯长军分别于2012年2月3日、2013年4月25日、2014年3月28日和2014年8月19日出具《独立意见》，就关联交易事项发表了如下意见：公司的研发、采购、生产和销售均独立于控股股东、实际控制人及其他关联方。报告期内，再升科技发生的关联交易根据《公司章程》及有关规定履行了必要的批准程序，遵循了公平、合理的原则，关联交易价格公允，决策程序合法有效。有关关联交易符合再升科技生产经营需要，是必要的，不存在损害再升科技及其他股东特别是中小股东利益的情形，未损害再升科技的独立性。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高管成员

姓 名	职 务	选聘情况	任职期限	提名人
郭 茂	董事长	2013年度股东大会、第二届董事会第一次会议	2014.03-2017.03	控股股东/郭茂
刘秀琴	董 事	2013年度股东大会	2014.03-2017.03	控股股东/郭茂
陶 伟	董 事	2013年度股东大会	2014.03 -2017.03	控股股东/郭茂
徐正莲	董 事	2013年度股东大会	2014.03-2017.03	西藏玉昌
刘孔智	董 事	2013年度股东大会	2014.03-2017.03	上海广岑
郭 彦	董 事	2013年度股东大会	2014.03-2017.03	控股股东/郭茂
刘 伟	独立董事	2013年度股东大会	2014.03-2017.03	董事会
张孝友	独立董事	2013年度股东大会	2014.03-2017.03	董事会
侯长军	独立董事	2013年度股东大会	2014.032017.03	董事会
周凌娅	监事会主席	2013年度股东大会、第二届监事会第一次会议	2014.03-2017.03	控股股东/郭茂
邓刚	监 事	2013年度股东大会	2014.03-2017.03	控股股东/郭茂
郑开云	职工代表监事	第二届职工代表大会	2014.03-2017.03	-
郭 茂	总经理	第二届董事会第一次会议	2014.03-2017.03	-
刘秀琴	董事会秘书	第二届董事会第一次会议	2014.03-2017.03	-
	副总经理	第二届董事会第一次会议	2014.03-2017.03	-
	财务总监	第二届董事会第一次会议	2014.03-2017.03	-
陶 伟	副总经理	第二届董事会第一次会议	2014.03 -2017.03	-
秦大江	副总经理	第二届董事会第一次会议	2014.03-2017.03	-

（二）董事、监事、高管兼职情况

姓名	本公司职务	兼职情况		兼职企业与公司关系
		兼职单位名称	职务	
郭茂	董事长、总经理	重庆再盛德进出口贸易有限公司	执行董事经 理	全资子公司
郭彦	董 事	重庆再升净化设备有限公司	执行董事	全资子公司
		重庆再盛德进出口贸易有限公司	监 事	全资子公司
陶伟	董事、副总经理	宣汉正原微玻纤有限公司	董事长	全资子公司
秦大江	副总经理	重庆再升净化设备有限公司	经 理	全资子公司
刘秀琴	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	宣汉正原微玻纤有限公司	董 事	全资子公司
徐正莲	董事	西藏玉昌商务咨询有限公司	财务总监	法人股东
刘伟	独立董事	重庆建峰化工股份有限公司	独立董事	无关联关系
		重庆科技风险投资有限公司	独立董事	无关联关系
		重庆科技风险投资引导基金有限公司	独立董事	无关联关系
		重庆大学	经济与工商管理学院教授、博士生导师	无关联关系
张孝友	独立董事	重庆三圣特种建筑材料股份有限公司	独立董事	无关联关系
		重庆建峰化工股份有限公司	独立董事	无关联关系
		重庆长江造型材料（集团）股份有限公司	独立董事	无关联关系
		重庆市审计高级职称评委	副主任	无关联关系
		西南大学	教授、经济管理学院副院长	无关联关系
侯长军	独立董事	重庆大学	生物工程学院教授、博士生导师	无关联关系

（三）董事、监事、高管薪酬情况

2013年度，公司董事、监事、高管领取薪酬情况如下表所示：

姓名	职务	薪酬（万元）
郭 茂	董事长、总经理（核心技术人员）	24.00
刘秀琴	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	18.00
陶 伟	董事、副总经理	8.74
徐正莲	董 事	-
郭 彦	董 事	6.00
刘孔智	董 事	-
周凌娅	监事会主席	16.07
邓 刚	监 事	-
郑开云	职工代表监事	7.70
秦大江	副总经理、核心技术人员	14.40
叶程龙	核心技术人员（子公司宣汉正原总经理、联席技术总监）	8.00
王国明	核心技术人员（子公司宣汉正原的联席技术总监）	5.12

（四）董事、监事、高管持股情况

姓 名	与本公司的关系	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
		股份数	比例（%）	股份数	比例（%）	股份数	比例（%）
郭 茂	董事长	3570	70	3570	70	3570	70
邓 刚	监 事	85	1.6667	85	1.6667	85	1.6667
合 计		3,655	71.6667	3,655	71.6667	3,655	71.6667

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司控股股东、实际控制人为郭茂。

郭茂：男，身份证号：510224197012304****，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，中共党员。郭茂先生曾任江北化肥劳资科副科长、嘉陵玻纤董事、总经理（期间曾任重庆长江特种造纸厂厂长），再升发展董事长、总经理。现任公司董事长兼总经理，再盛德执行董事、经理。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）简要报表

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总额	24,977.23	22,899.35	19,284.16	17,919.09
流动资产	11,193.29	10,319.02	9,029.31	9,081.51
负债总额	6,870.31	6,334.22	4,867.90	4,481.58
流动负债	6,035.06	5,744.57	4,384.61	4,231.58
归属于母公司股东权益合计	18,106.92	16,565.13	14,198.05	13,437.51
少数股东权益	-	-	218.21	-
股东权益合计	18,106.92	16,565.13	14,416.27	13,437.51

2、利润表主要数据

单位：万元

项 目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入	10,442.16	20,578.07	15,343.38	15,354.06
营业利润	2,219.46	3,015.05	2,320.46	3,592.99
利润总额	2,290.93	3,170.59	1,638.82	3,831.96
净利润	2,051.79	2,568.86	1,262.42	3,221.12
归属于母公司所有者的净利润	2,051.79	2,558.65	1,270.54	3,225.28
少数股东损益	-	10.22	-8.12	-4.16

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	1,919.90	1,813.36	2,252.00	2,525.21
投资活动产生的现金流量净额	-1,375.31	-3,270.16	-3,314.79	-5,370.16
筹资活动产生的现金流量净额	489.03	736.52	584.20	-602.38
汇率变动对现金的影响额	10.60	-10.78	-0.83	-1.44
现金及现金等价物净增加额	1,044.22	-731.06	-479.42	-3,448.77

（二）非经常性损益情况

单位：万元

非经常性损益明细	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2010年度
（一）非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)		-8.12	-543.47	-3.99
（二）越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免		-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	80.98	158.19	183.65	249.74
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		-	2.00	-
（六）非货币性资产交换损益		-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益		10.24	4.15	8.55
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-	-
（九）债务重组损益		-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-	-
（十二）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		-	-	-
（十三）与公司主营业务无关的或有事项产生的损益		-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-	-	-
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-	-
（十六）对外委托贷款取得的损益		-		-
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		-		-
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-		-
（十九）受托经营取得的托管费收入：		-		-
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9.51	23.42	-323.04	-0.03
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	9.41	-
非经常性损益合计	71.47	183.74	-667.29	254.27
减：所得税影响金额	55.95	30.29	27.53	37.13
扣除所得税影响后的非经常性损益	15.52	153.45	-694.82	217.14
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	15.52	153.45	-694.82	217.14
归属于少数股东的非经常性损益		-	-	-
归属母公司股东净利润	2,051.79	2,558.65	1,270.54	3,225.28
归属母公司所有者非经常性损益/归属于母公司股东净利润	0.76%	6.00%	-54.69%	6.73%
扣除非经常性损益净额后归属于母公司的净利润	2,036.27	2,405.20	1,965.36	3,008.14

（三）最近三年财务指标

主要财务指标	2014.6.30/2014年1-6月	2013.12.31/2013年	2012.12.31/2012年	2011.12.31/2011年
流动比率（倍）	1.85	1.80	2.06	2.15
速动比率（倍）	1.35	1.36	1.56	1.68
资产负债率（%）（母公司）	26.70	25.83	19.74	23.55
资产负债率（%）（合并）	27.51	27.66	25.24	25.01
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.07	0.09	0.05	0.03
应收账款周转率（次/年、次/半年）	2.01	4.62	3.92	6.15
存货周转率（次/年、次/半年）	2.11	5.78	5.03	6.28
息税折旧摊销前利润（万元）	2,932.80	4,271.05	2,372.42	4,209.32
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.38	0.36	0.44	0.50
每股净现金流量（元）	0.20	-0.14	-0.09	-0.68

（四）管理层对报告期公司财务状况和经营成果的讨论分析

1、财务状况分析

报告期内随着生产经营规模的扩大，公司资产规模保持快速增长，报告期各期末，资产总额分别为17,919.09万元、19,284.16万元、22,899.35万元和24,977.23万元，2012年末和2013年末总资产分别较上年增长7.62%和18.75%。公司的资产规模及增长情况基本能够满足生产经营的需要，固定资产投资等仍需进一步提高。公司财务结构稳健，经营活动产生现金能力较强，偿债能力继续增强。

2、盈利能力分析

报告期内，公司业务规模不断扩大，盈利能力持续增强，核心竞争力得到进一步提升。营业收入由2011年的15,354.06万元增长至2013年的20,578.07万元，增长幅度为34.02%；报告期内，归属母公司所有者净利润分别为3,225.28万元、1,270.54万元、2,558.65万元和2,051.79万元，2012年盈利能力出现下滑主要受再升净化搬迁等因素影响下降较大。未来，公司将通过积极开拓国际市场、延伸产业链条、加强成本控制、优化结构、提高效率等措施，使公司盈利能力保持了相对稳定。随着国内外节能环保行业的快速发展，公司盈利能力将会进一步提升。

3、现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，2011年-2013年累计额达6,590.57万元。公司净利润与经营活动现金净流量的变动趋势基本一致，净利润质量较高。

4、审计截止日后的主要经营状况

2014年7-9月，公司财务报表的相关财务信息未经审计，但已经申报会计师审阅。根据未经审计但已经审阅的财务数据，2014年1-9月公司实现营业收入16,041.15万元，其中2014年7-9月实现营业收入5,598.99万元；2014年1-9月公司实现税后净利润3,156.93万元，其中2014年7-9月实现税后净利润1,105.15万元。2014年以来，公司得益于产业一体化优势逐渐显现，原材料成本大幅下降，公司