

天津宝恒流体控制设备股份有限公司  
公开转让说明书



主办券商



二零一三年七月



## 挂牌公司声明

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

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

中国证券监督管理委员会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，提示投资者应对公司可能出现的以下风险及事项予以充分的关注：

### 一、 行业波动性及新市场拓展风险

由于报告期内公司主要客户集中在建材、冶金等行业，相关行业竞争较为激烈，且容易受到宏观经济周期波动的影响，对公司的持续稳定发展带来一定的不确定性。公司计划在未来积极拓展电力、石化等高端市场，但这些高端市场的终端客户对供应商的品牌与资质、产品质量及运行业绩、企业规模等都有较为苛刻的要求，同时这些终端客户往往形成了相对稳定的供应商网络，因此对公司拓展新市场将带来较大的障碍和不确定性。

### 二、 实际控制人不当控制及决策效率弱化风险

截至本说明书签署之日，公司实际控制人股东及一致行动人林子晨、黄皖平、林睦然、黄哲宇四人合计持有公司 92.7% 的股权，对公司拥有实际的控制能力，对重大投资、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标的可能性。同时，根据《一致行动人协议书》，如果一致行动人在重大决策事项无法达成一致时，且无法形成多数股份方意见一致的情形，将很可能导致决策程序延缓或无法形成决策意见。因此，公司存在实际控制人不当控制以及决策效率弱化的风险。

### 三、 应收账款回收风险

公司 2012 年 12 月 31 日应收账款余额为 34,678,266.37 元，计提的坏账准备为 3,446,169.52 元，应收账款账面价值为 31,232,096.85 元，占总资产的比重为 42.67%，应收账款余额与占比均较高。报告期内，公司未发生大额的坏账损失。但是如果公司应收账款不能得到有效的管理，公司可能面临一定的坏账损失风险。

### 四、 公司管理风险

为适应业务扩张需要，公司在册员工数量不断增长，公司总体经营规模将进一步扩大。资产规模的扩大和人员的增加都会使得公司组织架构、管理体系趋于复杂。这对公司已有的制度建设、组织设置、运营管理等方面带来较大的挑战。此外，公司现阶段核心管理团队年龄结构出现部分老龄化倾向，公司在未来能否顺利充实、优化公司管理层团队，形成合理的人才梯队结构，将对公司的持续、稳健运营有重要的影响。

# 目录

挂牌公司声明.....	2
重大事项提示.....	3
目录.....	5
释义.....	7
<b>第一节 公司基本情况</b> .....	<b>9</b>
一、 基本情况 .....	9
二、 股票挂牌、限售安排及锁定情况.....	10
三、 公司股权结构及股东情况.....	11
四、 公司历史沿革 .....	14
五、 董事、监事、高级管理人员.....	21
六、 最近两年主要会计数据和财务指标简表.....	24
七、 与本次挂牌有关机构情况.....	25
<b>第二节 公司业务</b> .....	<b>27</b>
一、 主营业务与产品 .....	27
二、 公司业务流程及方式 .....	32
三、 业务关键资源要素 .....	37
四、 与公司业务相关的情况.....	44
五、 商业模式 .....	52
六、 公司所处行业情况 .....	53
七、 公司竞争优势、劣势及在行业中的竞争地位.....	63
<b>第三节 公司治理</b> .....	<b>67</b>
一、 报告期内公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	67
二、 公司对投资者权益保护情况与内部管理制度建设情况 .....	69
三、 报告期内公司及其实际控制人存在的违法违规及受处罚的情况 .....	70
四、 公司独立性情况 .....	71
五、 同业竞争情况 .....	72
六、 报告期内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况 .....	75
七、 关于公司董事、监事、高级管理人员相关情况的说明 .....	75
八、 公司董事、监事、高级管理人员在近两年内发生变动的情况 .....	77
<b>第四节 公司财务</b> .....	<b>79</b>
一、 近两年的审计意见和经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表 .....	79
二、 报告期内主要财务指标及变动分析.....	97
三、 报告期内利润形成的有关情况.....	98
四、 期末主要资产情况 .....	104
五、 期末主要负债情况 .....	117
六、 期末股东权益情况 .....	121
七、 关联交易情况 .....	122
八、 期后事项、或有事项及其他重要事项.....	130
九、 资产评估情况 .....	130
十、 近两年公司的股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策 ..	131
十一、 风险因素 .....	132
十二、 经营目标与计划 .....	134

第五节 有关声明 .....	136
第六节 附件.....	141

## 释 义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

天津宝恒、公司、本公司、股份公司	指	天津宝恒流体控制设备股份有限公司
宝恒有限、有限公司	指	天津市宝恒控制阀门有限公司
宝恒自控	指	天津市宝恒自控系统有限公司
海斯特	指	天津市海斯特电机有限公司
恒鑫阀门	指	天津市恒鑫阀门有限公司
睦翔科技	指	天津睦翔科技有限公司
本说明书、本转让说明书	指	天津宝恒流体控制设备股份有限公司公开转让说明书
最近两年、报告期	指	2011 年度、2012 年度
《公司章程》	指	《天津宝恒流体控制设备股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）
全国股份转让系统、股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
主办券商、华泰证券	指	华泰证券股份有限公司
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所有限责任公司
公司律师		北京德恒律师事务所
电动执行器	指	电动执行器是以交流电源为动力，接受统一的标准直流信号，输出相应的转角位移从而操纵阀门、风门、挡板等执行机构。电动执行机构

		主要由动力部件、减速器部件及电器部件等三大部件构成。
控制阀	指	在工业自动化过程控制领域中，通过接受调节控制单元输出的控制信号，借助动力操作去改变介质流量、压力、温度、液位等工艺参数的最终控制元件。一般由执行机构、阀体以及定位器组成。
元，万元	指	人民币元、人民币万元

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称：天津宝恒流体控制设备股份有限公司

组织机构代码：758120292

法定代表人：林子晨

注册资本：3,500.00 万元

住所：天津市华苑产业区（环外部分）海泰发展一路 2 号

邮编：300384

有限公司设立日期：2004 年 2 月 23 日

股份公司设立日期：2012 年 12 月 12 日

电话：022-23785511

传真：022-23783388

电子邮箱：baoheng@263.net

互联网网址：<http://www.tj-baoheng.com/>

信息披露负责人：刘智敏

**所属行业：**根据我国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2002），公司属于仪器仪表行业之“工业自动控制系统装置制造业”；根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于 C40 “仪器仪表制造业”。

**经营范围：**阀门制造、工业自动化仪表、环保设备制造；光机电一体化、阀门的技术开发、咨询、服务；机械设备、电器设备批发兼零售；普通货运；自有房屋租赁；自动化工程解决方案的设计及施工。（以上经营范围涉及行业许可的凭证可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）

**主营业务：**从事电动执行器、控制阀等工业自动化控制仪表设备的研发、生产与销售业务。

## 二、股票挂牌、限售安排及锁定情况

### （一）股票挂牌情况

股票代码：430299

股票简称：天津宝恒

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元人民币

股票总量：3500 万股

挂牌日期：2013 年【】月【】日

### （二）公司股份限售安排及锁定情况

根据《公司法》规定，公司发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：

“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年”。

“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做

市初始库存股票除外。”

“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

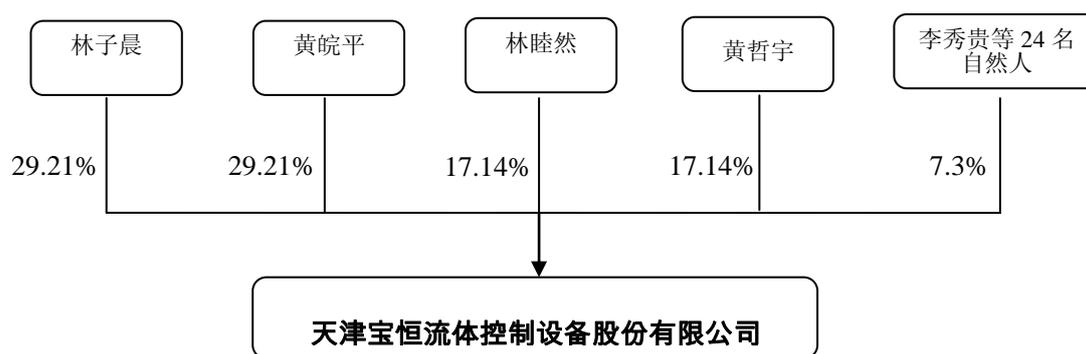
另据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.9 条规定：“股票解除转让限制，应由挂牌公司向主办券商提出，由主办券商报全国股份转让系统公司备案。全国股份转让系统公司备案确认后，通知中国结算办理解除限售登记。”

股份公司成立于 2012 年 12 月 12 日，截至本说明书签署日，股份公司设立未满一年，根据相关法律法规及公司章程的规定，公司股东无可进行公开转让的股份。符合条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国中小企业股份转让系统进行公开转让。

### 三、公司股权结构及股东情况

#### （一）公司股东结构图

截止本说明书签署之日，公司有 28 名股东，均为自然人股东，公司股东结构图如下：



公司股东持有股份数及持股比例具体情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	林子晨	1,022.5	29.21%
2	黄皖平	1,022.5	29.21%
3	林睦然	600	17.14%

4	黄哲宇	600	17.14%
5	李秀贵	18	0.51%
6	王延浩	18	0.51%
7	徐家燕	18	0.51%
8	刘颂	17	0.49%
9	康敬	17	0.49%
10	狄继梅	15	0.43%
11	刘智敏	15	0.43%
12	李强	15	0.43%
13	张金祥	12	0.34%
14	闫荣庭	10	0.29%
15	罗成	10	0.29%
16	白钰	10	0.29%
17	杜世巍	10	0.29%
18	曹景刚	9	0.26%
19	王淑凤	8	0.23%
20	梁润明	8	0.23%
21	马围	8	0.23%
22	王建强	7	0.20%
23	康鸿元	7	0.20%
24	李进	5	0.14%
25	邵世羽	5	0.14%
26	王建民	5	0.14%
27	刘长泰	5	0.14%
28	刘地勇	3	0.09%
合计		3,500	100.00%

## （二）股份限制及股东关联关系

截至本说明书签署之日，公司股东所持有的公司股份不存在质押或其他任何形式的转让限制情形，也不存在任何形式的股权纠纷或潜在纠纷的情形。

公司股东林子晨与股东林睦然为父子关系，公司股东黄皖平与股东黄哲宇为父女关系，除此之外，公司股东之间无其他关联关系。

## （三）公司的控股股东、实际控制人

林子晨、林睦然父子及黄皖平、黄哲宇父女为公司的实际控制人。

2004年2月13日，宝恒有限由林子晨、黄皖平和宋阳共同出资成立，注册

资本为 150 万元，其中，林子晨出资 60 万元，占注册资本比例的 40%，黄皖平出资 60 万元，占注册资本比例的 40%。宝恒有限历次增资及股权转让的过程中，林子晨与黄皖平的持股比例均一致。2012 年 8 月 26 日，宝恒有限吸收其他 24 名自然人股东之后，林子晨、黄皖平的持股比例均变更为 29.21%。

2010 年 1 月 12 日，宝恒有限召开股东会，同意增加林睦然、黄哲宇为新股东，持股比例均为 20%。此后宝恒有限的历次增资过程中，林睦然、黄哲宇的持股比例保持一致。2012 年 8 月 26 日，宝恒有限吸收其他 24 名自然人股东之后，林睦然、黄哲宇的持股比例均变更为 17.14%。自林睦然、黄哲宇成为宝恒有限股东以后，宝恒有限的日常经营决策均由林子晨、林睦然父子及黄皖平、黄哲宇父女共同控制，在历次股东会中均保持一致决策。

公司股东林子晨现持有公司股份 10,225,000 股，占公司股份总额的 29.21%；公司股东黄皖平现持有公司股份 10,225,000 股，占公司股份总额的 29.21%；公司股东林睦然系林子晨之子，持有公司股份 600 万股，占公司股份总额的 17.14%，与林子晨合计持有公司股份总额的 46.35%；公司股东黄哲宇系黄皖平之女，持有公司股份 600 万股，占公司股份总额的 17.14%，与黄皖平合计持有公司股份总额的 46.35%。

为保持共同控制的稳定性，2012 年 10 月 1 日，上述实际控制人共同签署了《一致行动协议书》，约定在决定公司重大经营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使召集权、提案权、表决权时采取一致行动；若协议各方在公司经营管理等事项上就某些问题无法达成一致时，应当按照持股多数原则作出一致行动的决定，使其实际控制权的行使稳定并有效存续。

综上，公司实际控制人为林子晨、林睦然父子及黄皖平、黄哲宇父女，报告期内未发生变化。

公司实际控制人基本情况如下：

**林子晨** 先生，1963 年出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，工程师，曾任天津市宝恒自控系统有限公司董事长（1996-2004），并曾在天津市自动化仪表七厂技术科任职（1984-1996）。2004 年以来在公司及宝恒有限担

任董事长兼总经理等职务。现任本公司董事长，为公司实际控制人。

**黄皖平** 先生，1962 年出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，工程师，曾任天津市宝恒自控系统有限公司经理（1996-2004），并曾天津市自动化仪表七厂担任技术员、科长等职务（1984-1996）。2004 年以来在公司及宝恒有限担任董事兼副总经理等职务。现任本公司董事，为公司实际控制人。

**林睦然** 先生，1987 年出生，中国籍，无境外永久居留权，澳大利亚新南威尔士大学本科学历（2007-2011），2011 年至今担任天津市睦翔科技有限公司销售部经理。公司实际控制人。

**黄哲宇** 女士，1987 年出生，中国籍，无境外永久居留权，北京邮电大学本科学历（2005-2009），法国波尔多高等商学院硕士学历（2009-2012），2012 年至今在 SARL UPPERCUT 担任采购助理。公司实际控制人。

## 四、公司历史沿革

### （一）宝恒有限的设立、股本演变及资产重组情况

#### 1、宝恒有限的设立

2004 年 2 月 13 日，天津市工商行政管理局园区分局核发编号为 120193000002734《企业名称预先核准通知书》，对“天津市宝恒控制阀门有限公司”的公司名称予以核准。

2004 年 2 月 23 日，宝恒有限由林子晨、黄皖平和宋阳共同出资成立，注册资本为 150 万元，其中，林子晨出资 60 万元，占注册资本比例的 40%；黄皖平出资 60 万元，占注册资本比例的 40%；宋阳出资 30 万元，占注册资本比例的 20%。

上述出资已经岳华会计师事务所有限责任公司天津分所于 2004 年 2 月 18 日出具的岳津验内设（2004）第 003 号《验资报告》予以验证。

宝恒有限设立时，股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例	出资方式
----	------	---------------	---------------	------	------

1	林子晨	60	60	40.00%	货币
2	黄皖平	60	60	40.00%	货币
3	宋阳	30	30	20.00%	货币
合计		150	150	100.00%	

## 2、吸收新股东、增加注册资本

2005年5月23日，宝恒有限召开股东会，会议同意吸收庞延君、赵璐、王禹夫为公司新股东，同意公司注册资本的变更，由150万元增加至240万元。本次增资价格为每1元注册资本为人民币1元。

根据天津凤城有限责任会计师事务所于2005年6月1日出具的津凤城验内(2005)548号《验资报告》，本次增资各新股东庞延君、赵璐、王禹夫分别以现金缴纳新增注册资本30万元，截至2005年5月31日，宝恒有限已收到庞延君、赵璐、王禹夫缴纳的新增注册资本合计人民币90万元，公司注册资本变更为240万元。

此次变更后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例	出资方式
1	林子晨	60	60	25.00%	货币
2	黄皖平	60	60	25.00%	货币
3	宋阳	30	30	12.50%	货币
4	庞延君	30	30	12.50%	货币
5	赵璐	30	30	12.50%	货币
6	王禹夫	30	30	12.50%	货币
合计		240	240	100.00%	

## 3、股东变更、增加注册资本

2007年6月16日，宝恒有限召开股东会，全体股东一致同意宋阳将全部出资30万元转让给林子晨，庞廷君将全部出资30万元转让给林子晨，赵璐将全部出资30万元转让给黄皖平，王禹夫将全部出资30万元转让给黄皖平；同意公司增加注册资本，由240万元增加到500万元，其中林子晨以现金认缴130万元，黄皖平以现金认缴130万元。本次股权转让以及增资价格均为每1元注册资本为人民币1元。

林子晨、黄皖平、宋阳、庞廷君、赵璐以及王禹夫已于 2013 年 3 月 1 日出具《情况说明》，确认上述相关股权转让系各方真实意思表示的结果，不存在潜在纠纷。

根据天津金材有限责任会计师事务所于 2007 年 6 月 22 日出具的金材验字（2007）第 104 号《验资报告》，本次增资林子晨以现金认缴 130 万元，黄皖平以现金认缴 130 万元。截至 2007 年 6 月 21 日，宝恒有限已收到林子晨、黄皖平缴纳的新增注册资本合计人民币 260 万元，公司注册资本变更至 500 万元。

此次变更后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例	出资方式
1	林子晨	250	250	50.00%	货币
2	黄皖平	250	250	50.00%	货币
合计		500	500	100.00%	

#### 4、增加注册资本、吸收新股东

2010 年 1 月 12 日，宝恒有限召开股东会，全体股东一致同意增加林睦然、黄哲宇为公司新股东，注册资本由 500 万元增加到 1,500 万元。本次增资价格为每 1 元注册资本为人民币 1 元。

根据天津金材有限责任会计师事务所于 2010 年 1 月 19 日出具的金材验字（2010）第 6 号《验资报告》，本次增资黄哲宇以现金认缴 300 万元，占注册资本的 20%；林睦然以现金认缴 300 万元，占注册资本的 20%；林子晨以现金认缴 200 万元，占注册资本的 13.33%；黄皖平以现金认缴 200 万元，占注册资本的 13.33%。截至 2010 年 1 月 18 日，宝恒有限已收到黄哲宇、林睦然、林子晨、黄皖平缴纳的新增注册资本合计人民币 1,000 万元，公司注册资本变更至 1,500 万元。

此次变更后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例	出资方式
1	林子晨	450	450	30.00%	货币
2	黄皖平	450	450	30.00%	货币

3	林睦然	300	300	20.00%	货币
4	黄哲宇	300	300	20.00%	货币
合计		1,500	1,500	100.00%	

### 5、增加注册资本

2011年4月6日，宝恒有限召开股东会，同意公司注册资本的变更，由1,500万元增加到3,000万元。本次增资价格为每1元注册资本为人民币1元。

根据天津凤城有限责任公司会计师事务所于2011年4月14日出具的津凤城验内（2011）437号《验资报告》，本次增资黄哲宇以现金认缴300万元，占注册资本的20%；林睦然以现金认缴300万元，占注册资本的20%；林子晨以现金认缴450万元，占注册资本的30%；黄皖平以现金认缴450万元，占注册资本的30%。截至2011年4月13日，宝恒有限已收到黄哲宇、林睦然、林子晨、黄皖平缴纳的新增注册资本合计人民币1,500万元，公司注册资本变更至3,000万元。

此次变更后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例	出资方式
1	林子晨	900	900	30.00%	货币
2	黄皖平	900	900	30.00%	货币
3	林睦然	600	600	20.00%	货币
4	黄哲宇	600	600	20.00%	货币
合计		3,000	3,000	100.00%	

### 6、吸收新股东、增加注册资本

2012年8月26日，宝恒有限召开股东会，全体股东一致同意增加注册资本，由3,000万元增加到3,500万元，同意吸收李秀贵、王延浩、徐家燕、狄继梅、刘智敏、刘颂、李强、康敬、张金祥、闫荣庭、罗成、李进、曹景刚、王建强、梁润明、王淑凤、康鸿元、邵世羽、王建民、刘长泰、白钰、杜世巍、刘地勇、马围等24人为公司新股东。2012年9月19日，天津凤城有限责任会计师事务所出具津凤城验内（2012）1464号《验资报告》，截至2012年9月18日，公司已收到原股东林子晨、黄皖平以及新股东李秀贵等24名自然人缴纳的新增注册资本合计500万元，均以货币出资。公司变更后的累计注册资本3,500万元，实

收资本 3,500 万元。本次增资价格为每 1 元注册资本为人民币 1 元。

此次变更后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例	出资方式
1	林子晨	1,022.5	1,022.5	29.21%	货币
2	黄皖平	1,022.5	1,022.5	29.21%	货币
3	林睦然	600	600	17.14%	货币
4	黄哲宇	600	600	17.14%	货币
5	李秀贵	18	18	0.51%	货币
6	王延浩	18	18	0.51%	货币
7	徐家燕	18	18	0.51%	货币
8	狄继梅	15	15	0.43%	货币
9	刘智敏	15	15	0.43%	货币
10	刘颂	17	17	0.49%	货币
11	康敬	17	17	0.49%	货币
12	李强	15	15	0.43%	货币
13	张金祥	12	12	0.34%	货币
14	闫荣庭	10	10	0.29%	货币
15	罗成	10	10	0.29%	货币
16	李进	5	5	0.14%	货币
17	曹景刚	9	9	0.26%	货币
18	王建强	7	7	0.20%	货币
19	王淑凤	8	8	0.23%	货币
20	梁润明	8	8	0.23%	货币
21	康鸿元	7	7	0.20%	货币
22	邵世羽	5	5	0.14%	货币
23	王建民	5	5	0.14%	货币
24	刘长泰	5	5	0.14%	货币
25	白钰	10	10	0.29%	货币
26	杜世巍	10	10	0.29%	货币
27	刘地勇	3	3	0.09%	货币
28	马围	8	8	0.23%	货币
合计		3,500	3,500	100.00%	

## 7、公司与恒鑫阀门资产重组情况

报告期内公司与关联方恒鑫阀门存在关联方交易行为，为减少不必要的关联方交易并完善公司的业务独立性，关联方恒鑫阀门进行了资产清算，并将清算后的剩余资产由公司购买。公司于 2012 年 11 月份累计向恒鑫阀门购买固定资产

21.82 万元、存货 115.84 万元，合计金额为 137.66 万元；交易价格按照上述资产账面价值或成本价确定。恒鑫阀门员工已解除与恒鑫阀门的劳动合同，多数员工被公司聘用，进入公司工作，并与公司签订新的劳动合同；恒鑫阀门原从事的阀门业务已不再开展，与此业务相关的人员已进入公司工作。截止本说明书签署之日，恒鑫阀门已办理工商注销手续。

## （二）宝恒有限整体变更为股份公司

1、2012 年 11 月 7 日，宝恒有限召开股东会，会议同意宝恒有限整体变更设立股份有限公司，整体变更后的股份公司名称确定为“天津宝恒流体控制设备股份有限公司”；同意宝恒有限全体股东共 28 人作为股份公司的发起人股东。全体股东一致同意以宝恒有限截至 2012 年 9 月 30 日为基准日的经审计的净资产按 1:0.6222965 的比例折合为股份有限公司股本，共计折合股本 35,000,000 股，每股面值 1 元，净资产大于股本部分计入股份公司资本公积。由各发起人以其在公司注册资本的出资比例持有相应数额的股份，整体变更设立股份公司。

2、2012 年 10 月 25 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具（2012）京会兴审字第 04014511 号《审计报告》，宝恒有限以 2012 年 9 月 30 日为基准日经审计的所有者权益合计为 56,243,289.58 元。

3、2012 年 11 月 7 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具国融兴华评报字[2012]第 324 号《资产评估报告》，经评估，截至 2012 年 9 月 30 日，宝恒有限的评估价值为 6,320.98 万元。

4、2012 年 11 月 23 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具（2012）京会兴验字第 04010252 号《验资报告》，截至 2012 年 11 月 23 日，宝恒有限变更为股份公司后的注册资本 35,000,000 元，累计股本 35,000,000 元。

5、2012 年 12 月 12 日，天津市工商行政管理局向公司颁发了注册号为 120193000000649 的《企业法人营业执照》，注册资本为 3,500 万元。

公司设立时，股份总数为 3,500 万股，每股面值 1 元。股东的持股数量及持股比例为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	林子晨	1,022.5	29.21%
2	黄皖平	1,022.5	29.21%
3	林睦然	600	17.14%
4	黄哲宇	600	17.14%
5	李秀贵	18	0.51%
6	王延浩	18	0.51%
7	徐家燕	18	0.51%
8	刘颂	17	0.49%
9	康敬	17	0.49%
10	狄继梅	15	0.43%
11	刘智敏	15	0.43%
12	李强	15	0.43%
13	张金祥	12	0.34%
14	闫荣庭	10	0.29%
15	罗成	10	0.29%
16	白钰	10	0.29%
17	杜世巍	10	0.29%
18	曹景刚	9	0.26%
19	王淑凤	8	0.23%
20	梁润明	8	0.23%
21	马围	8	0.23%
22	王建强	7	0.20%
23	康鸿元	7	0.20%
24	李进	5	0.14%
25	邵世羽	5	0.14%
26	王建民	5	0.14%
27	刘长泰	5	0.14%
28	刘地勇	3	0.09%
合计		3,500	100.00%

2012年11月23日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨2012年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》；选举产生了公司第一届董事会及监事会成员，监事会成员中包含1名职工监事。

2012年11月23日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，聘任公司总经理、副总经理、财务总监、总工程师和董事会秘书。会议决定在董事会下设置四个专门委员会，并审议通过了《审计委员会议事规则》、《战略委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》、《提名委员会议事规

则》、《风险评估管理办法》、《内部审计制度》。

2012年11月23日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。

公司律师认为：

1. 宝恒有限整体变更设立股份公司履行了必要的审批程序，股权变动程序合法合规、真实有效。

2. 公司设立时的股权设置、股本结构合法有效，公司股权清晰，不存在法律纠纷。

3. 自宝恒有限整体变更设立股份公司以来，公司股权没有发生变动。

## 五、董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事及高管人员简历

#### 1、董事

**林子晨** 先生，1963年出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，工程师，曾任天津市宝恒自控系统有限公司董事长（1996-2004），并曾在天津市自动化仪表七厂技术科任职（1984-1996）。2004年以来在公司及宝恒有限担任董事长兼总经理等职务。现任本公司董事长，自2012年11月起任期三年。

**黄皖平** 先生，1962年出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，工程师，曾任天津市宝恒自控系统有限公司经理（1996-2004），并曾天津市自动化仪表七厂担任技术员、科长等职务（1984-1996）。2004年以来在公司及宝恒有限担任董事兼副总经理等职务。现任本公司董事，自2012年11月起任期三年。

**李秀贵** 女士，1962年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历，曾在天津市宝恒自控系统有限公司主管财务工作（2002-2005），并曾任职于天津市照明工业公司财务部（1996-2002）。2004年以来在公司及宝恒有限担任董事兼财务总监等职务。现任本公司董事，自2012年11月起任期三年。

**狄继梅** 女士，1963年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程

师，曾在天津市宝恒自控系统有限公司主管生产管理工作（2001-2005），并曾在天津市自动化仪表三厂担任工程师等职务（1983-2001）。2005年以来在公司及宝恒有限在生产管理部门任职。现任本公司董事，自2012年11月起任期三年。

**王延浩** 先生，1970年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师，曾在天津市宝恒自控系统有限公司负责销售工作（2002-2005），并曾在天津汽车桥有限公司任职（1989-2002）。2005年以来在公司及宝恒有限在销售部门任职。现任本公司董事，自2012年11月起任期三年。

**闫荣庭** 先生，1961年出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师，曾在天津安全电机有限公司担任副总工程师职务（1985-2008）。自2008年以来任天津市海斯特电机有限公司总经理、总工程师等职务。现任本公司董事，自2012年11月起任期三年。

**刘友亮** 先生，1982年出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历，高级技工，曾在天津津达执行器有限公司担任技术员职务（2000-2005）。2005年以来在公司技术部门任职。现任本公司董事，自2012年11月起任期三年。

## 2、 监事

**康鸿元** 女士，1962年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理经济师，曾在曾在天津市宝恒自控系统有限公司销售部（2000-2005）天津市大通化学有限公司销售部（1995-2000）、天津市化工机械厂销售部（1987-1995）任职。2005年以来在本公司及宝恒有限销售部任职。现任本公司监事会主席，自2012年11月起任期三年。

**李强** 先生，1981年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，2005年以来在公司及宝恒有限销售部门任职。现任本公司监事，自2012年11月起任期三年。

**张金祥** 先生，1963年出生，中国籍，无境外永久居留权，曾在天津市宝恒自控系统有限公司（2001-2005），天津电磁阀厂（1981-2000）任职。2005年以来在公司及宝恒有限销售部门任职。现任本公司职工监事，自2012年11月起任期三年。

## 3、 高级管理人员

**林子晨**，现任本公司总经理，自2012年11月起任期三年，相关简历情况见

“第一节、五、(一)、1、董事”。

**黄皖平**，现任本公司总工程师，自2012年11月起任期三年，相关简历情况见“第一节、五、(一)、1、董事”。

**李秀贵**，现任本公司财务总监，自2012年11月起任期三年，相关简历情况见“第一节、五、(一)、1、董事”。

**狄继梅**，现任本公司副总经理，自2012年11月起任期三年，相关简历情况见“第一节、五、(一)、1、董事”。

**徐家燕**女士，现任本公司副总经理，自2012年11月起任期三年，1957年出生，中国籍，无境外永久居留权，2005年进入公司后主管销售工作至今。曾在天津市宝恒自控系统有限公司主管销售工作(2002-2005)，并曾在天津市化工设计院担任工程师等职务(1983-2002)。

**刘智敏**先生，现任本公司董事会秘书，自2012年11月起任期三年，2005年进入公司后主管销售售后管理工作至今。曾在天津市宝恒自控系统有限公司主管销售与售后服务工作(2000-2005)，并曾在天津市调节器电磁阀厂担任技术车间主任等职务(1983-2000)。

## (二) 董事、监事及高管人员作出的重要承诺及其履行情况

截止本说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺包括：

### 1、避免同业竞争的承诺

公司董事、监事及高级管理人员承诺不直接或间接或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，并愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

### 2、关于诚信状况的声明与承诺

公司董事、监事及高级管理人员声明并承诺最近二年内未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在最近二年内因对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；以及不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形。

## 3、关于是否在股东单位及公司关联方双重任职的书面说明

公司董事、监事及高级管理人员说明其本人不存在于股东单位任职的情况以及不存在于公司关联方任职的情况。

截至本说明书签署之日，上述全体承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。

## 六、最近两年主要会计数据和财务指标简表

主要会计数据与财务指标	2012.12.31	2011.12.31
总资产（元）	73,149,792.34	76,077,125.37
股东权益（元）	57,694,838.07	45,150,502.66
每股净资产（元）	1.65	1.51
资产负债率	21.13%	40.65%
流动比率	3.55	1.82
速动比率	3.10	1.67
主要会计数据与财务指标	2012 年度	2011 年度
营业收入（元）	52,286,663.67	51,814,222.74
净利润（元）	7,544,335.41	4,904,036.10
扣除非经常性损益后的净利润（元）	7,758,287.53	5,588,573.48
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,728,482.03	-12,917,170.73
销售毛利率	36.94%	33.62%
净资产收益率	15.04%	13.01%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	15.46%	14.82%
应收账款周转率(次/年)	1.78	2.09
存货周转率（次/年）	5.69	7.54
基本每股收益（元）	0.25	0.20
稀释每股收益（元）	0.25	0.20
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.08	-0.43

## 七、与本次挂牌有关机构情况

### （一）主办券商

名称：华泰证券股份有限公司

法定代表人：吴万善

住所：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

联系电话：025-84457777

传真：025-84579938

项目小组负责人：虞敏

项目小组成员：奚东升、叶青青、郑丹丹、林少波、何双一、张宁、郑文卓

### （二）律师事务所

名称：北京德恒律师事务所

法定代表人：王丽

住所：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

联系电话：010-52682888

传真：010-52682999

项目小组负责人：杨继红

项目小组成员：杨继红 董庆华

### （三）会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所有限责任公司

法定代表人：陈胜华

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 1108 室

联系电话：010-82250666

传真：010-82254518

项目小组负责人：王荣前

项目小组成员：王荣前、逯文君

#### (四) 资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

联系电话：010-51667811

传真：010-82253743

项目小组负责人：王化龙

项目小组成员：王化龙 谢栋民

#### (五) 证券登记结算机构

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

联系电话：0755-23958000

传真：0755-25988122

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务与产品

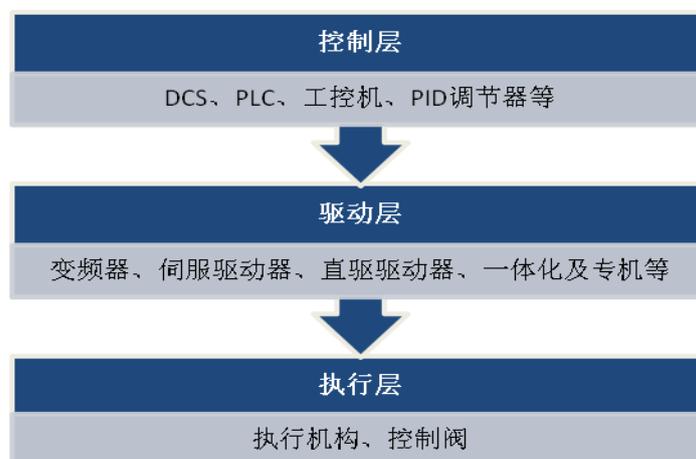
#### （一）主营业务

公司自成立以来一直专注于工业自动化控制系统装置制造业，主要从事电动执行器、控制阀等工业自动化控制仪表设备的研发、生产与销售业务。公司的经营范围：阀门制造、工业自动化仪表、环保设备制造；光机电一体化、阀门的技术开发、咨询、服务；机械设备、电器设备批发兼零售；普通货运；自有房屋租赁；自动化工程解决方案的设计及施工。（以上经营范围涉及行业许可的凭证可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

#### （二）主要产品

公司主要产品包括电动执行器、控制阀以及相关备品备件，公司的主要产品是工业自动化控制系统中执行层的重要组成设备，在自动化控制系统中起到类似人的手脚的功能，被大量运用于高温度、高湿度、有腐蚀性、有爆炸性气体、有毒性、有振动的工业自动化生产过程，主要应用领域包括建材、冶金、化工、电力、石油、环保、医药等众多工业领域。

下图为工业自动化控制系统结构图：



工业自动化控制系统工作原理为：工业生产过程控制人员在控制层的控制中心发出控制信号，经过信号转换单元将控制信号转换为系统需要的标准信号，执行层的执行机构接受该标准信号后，通过将这信号变成相对应的机械位移(转角、直线或多转)来自动改变操作变量(阀门、风门、挡板的开度等)，以达到对被调参数(温度、压力、流量、液位等)进行自动调节的目的，使生产过程按预定要求进行，最终完成生产过程的自动化控制。

## 1、执行机构

根据执行机构所需要的动力来源有所不同，一般可分为动力电源和动力气源。使用电源驱动的执行机构称为电动执行器（或电动执行机构），使用气源驱动的执行机构称为气动执行器（或气动执行机构）。目前公司生产的执行机构包括电动执行器与气动执行器。

### （1） 电动执行器

电动执行器是以交流电源为动力，接受统一的标准直流信号，输出相应的转角位移从而操纵阀门、风门、挡板等执行机构。电动执行机构主要由动力部件、减速器部件及电器部件等三大部件构成。

公司生产电动执行器产品种类较多，根据动作方式不同，可分为角行程、多圈型与直行程三种类型，各类型的电动执行器的特点及应用领域如下：

序号	规格种类	特点	应用领域
1	角行程电动执行器	0~90° 角行程	一般与角行程阀门配套使用，主要用于建材、冶金、电力等自动化生产控制过程
2	多圈型电动执行器	需要运行超过 360° 才能实现阀门的启闭	一般与截止阀、闸阀等配套使用，主要用于等建材、冶金、电力等自动化生产控制过程
3	直行程电动执行器	输出的是力，产生的是位移	一般与与调节阀配套使用，主要用于电力、石化等精密度要

		求较高的自动化生产控制过程
--	--	---------------



多圈型电动执行机构



角行程电动执行机构



直行程电动执行机构

## (2) 气动执行器

气动执行器的工作原理是受气动仪表或电-气阀门定位器输出的气压信号，并将其转换为相应的推杆直线位移，以推动调节机构工作。其主要由开度指示、行程限位、电磁阀、定位器、气动元件等部件组成。

公司目前公司生产的气动执行机构包括气缸型与薄膜型两种，主要用于与阀门配套生产控制阀产品。气缸型与薄膜型两种产品的特点与应用领域如下：

序号	规格种类	特点	应用领域
1	气缸型气动执行器	行程长，推力大	主要应用于石化、冶金等需要较大推力的自动化生产过程
2	薄膜型气动执行器	行程较小，只能直接带动阀杆，但结构相对简单	主要应用于电力、化工，石油等对安全要求较高的自动化生产过程



气缸型气动执行器



薄膜式气动执行器

## 2、控制阀

控制阀一般由执行机构、阀体以及定位器组成。在工业自动化过程控制领域中，控制阀通过接受调节控制单元输出的控制信号，借助动力操作去改变介质流量、压力、温度、液位等工艺参数的最终控制元件。

根据控制阀所配置的执行机构类型不同，公司生产的控制阀产品可分为电动控制阀或气动控制阀。



电动控制阀



气动控制阀

### （三）主要产品的技术含量

#### 1、电动执行器

##### （1）产品的技术特点

公司的电动执行器产品是基于积木组合式与一体化的设计理念进行研发制造。其中积木组合式的设计理念提高了主要零部件（如电机）的通用性，一方面公司可以根据客户的个性化需求快速进行产品开发与装配，另一方面减少了生产流程的零部件数量，从而有利于生产制造成本控制与生产效率提升。对于特殊产品（如防爆产品），零部件的通用性特点有利于缩短产品认证周期，从而提升公司对市场需求的响应速度。而一体化的概念则改变了国内传统电动执行器的设计结构，例如在公司执行器产品中改变了传统产品需要配备独立的伺服放大器这一设计缺点，将伺服放大器整合到产品内部结构之中，从而实现整机性能的提高。

##### （2）产品的技术参数

通过比较公司产品与目前普通厂商的相似产品的技术参数，公司的产品在精确度、灵敏度、稳定性、可靠性、气密性、使用寿命及环境适用性等方面均表现出良好的技术性能。

技术参数	公司产品	普通厂商相似产品	备注
基本误差限	±1.0%	±2.5%	误差限幅度越小，精度越高
回差	≤1 %	≤1.5%	回差越小，精度越高
死区	≤1 %	≤3%	死区越小，灵敏度越高
阻尼特性	0 次震荡	≤1.5 个周期	阻尼特性越小，精度越高
时滞	≤1 S	≤1S	
额定行程时间 误差	±10%以内	±25%以内	误差越小，精度越高
工作制	100%（允许最高启动次数 1200 次/小时）	50%（允许最高启动次数 360 次/小时）	最高启动次数越高，使用寿命越长、同时适合高频率环境使用
外壳防护等级	IP65 /IP67	IP54	防护等级越高，气密性越好
电机绝缘等级	F	B	绝缘等级越高（F 高于 B），耐热性能越好

使用环境温度	-20--70	-10--65	范围越大，环境适用性越大
--------	---------	---------	--------------

## 2、控制阀

### (1) 产品的技术特点

公司在控制阀产品方面设计开发了后导向结构，该结构使阀芯在其行程范围内的所有点上动作稳定，减少了振动、机械噪声和阀内件的磨损程度，同时降低了由非润滑性或粘性工艺流体或夹带固体颗粒的聚积引起的阀芯粘滞阀现象，提高了产品的稳定性、可靠性与使用寿命。公司的控制阀产品采用流线型流量通道设计，该流线型通道比大多数公司采用过的直通阀可以提供更大的流通能力，在同等口径下阀门流通能力可提升 15%-20%。另外公司产品的限流阀内件可使阀芯可满足小流量的要求，实现较佳的小流量控制效果，同时可根据流量的改变对阀门的通路类型进行转换，有利于适应客户特殊的生产习惯。

### (2) 产品的技术参数

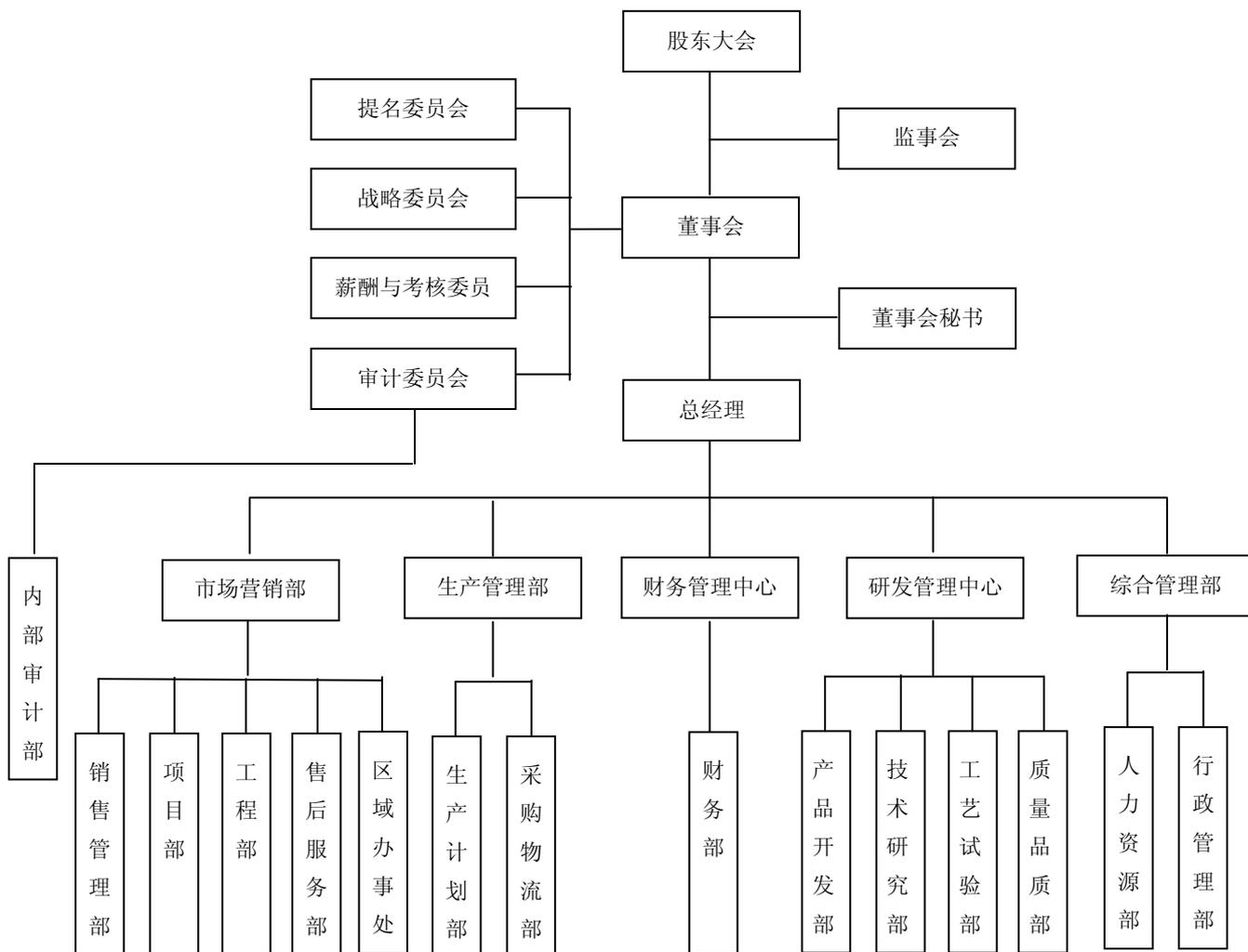
技术参数	公司产品	普通厂商相似产品	备注
基本误差	±1%	±2.5%	误差限幅度越小，精度越高
死区	≤0.5%	≤1.0%	死区越小，灵敏度越高
流通能力偏差	<5%	<10%	偏差越小，调节能力越佳
流量特性偏差	<5%	<10%	偏差越小，调节能力越佳
密封等级	VI	IV	等级越高，密封性越好
正反行程偏差	≤1%	≤2.5%	偏差越小，精度越高
额定行程偏差	±1.5%以内	±2.5%以内	误差越小，精度越高
始点偏差	±1%以内	±2.5%以内	误差越小，精度越高
抗汽蚀特性	产品配置专有抗汽蚀结构及内件	一般没有	控制阀在特殊工况下有效运行的必备前提
抗闪蒸特性	产品配置专有抗闪蒸结构及内件	一般没有	控制阀在特殊工况下有效运行的必备前提

注：控制阀的技术参数部分取决于执行机构的参数

## 二、公司业务流程及方式

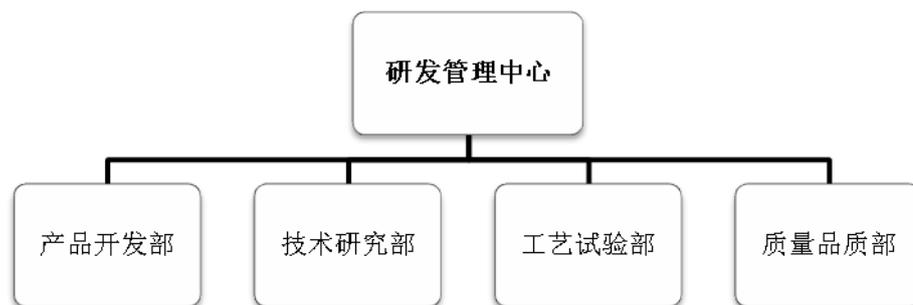
公司建立了符合业务特点的内部组织结构（见下图），基于该组织结构公司

形成以下业务流程及方式。



(一) 技术研发流程及方式

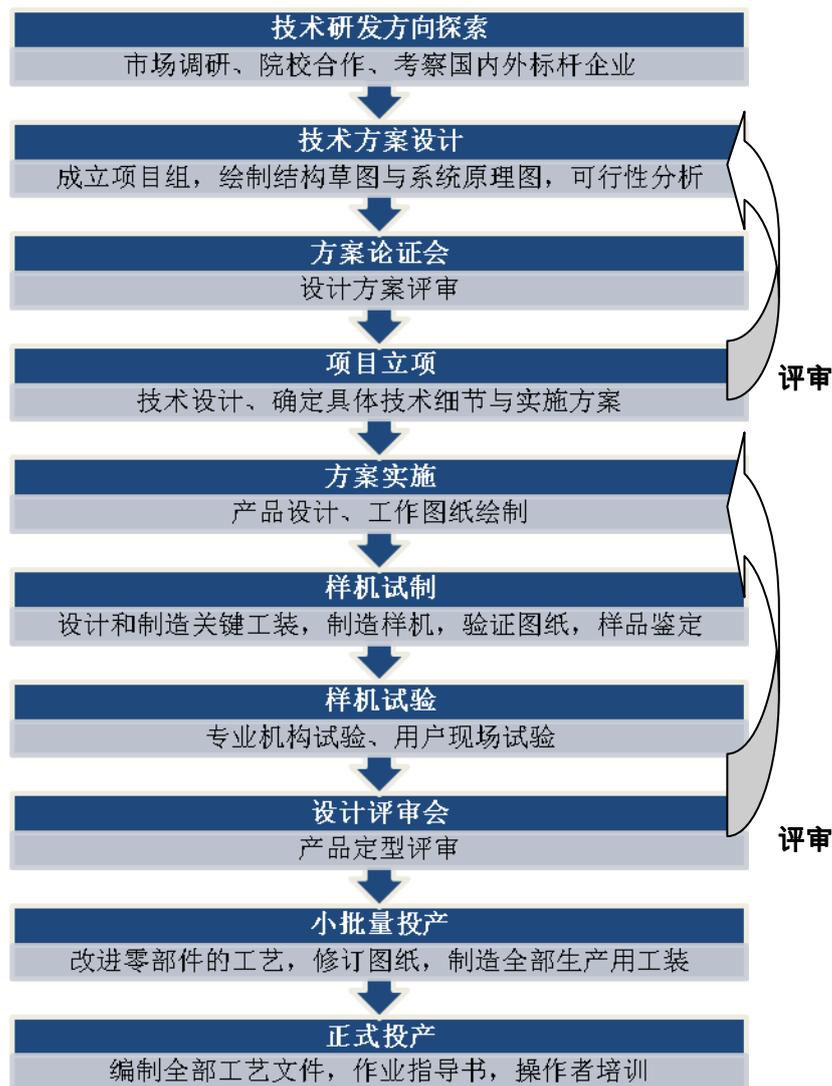
公司研发部门的架构图如下：



研发机构下属部门职能说明：

下属部门	职能
产品开发部	负责产品研发方向的确定及具体产品技术开发工作。
技术研究部	负责具体技术方案的研究、设计，以及确定技术细节及实施方案。
工艺试验部	负责产品设计、工艺实施、样机试制、样机试验工作。
质量品质部	负责产品性能检测以及产品质量监控工作。

公司研发流程如下所示：



公司目前采取自主研发为主，合作研发为辅的模式。

一方面公司设有独立的研发部门，建立了一只 24 人的研发队伍，包括电子硬件、嵌入式软件，传感器、数字通讯、伺服电机及驱动、机械及传动结构、控制阀门设计及制造工艺、专用工艺测试设备等方面的专业技术人才。同时，为了

加强研发管理，公司制定了《产品研发管理制度》、《设计与开发控制程序》以及《设计评审程序》，公司研发部门根据行业最新技术发展趋势以及客户需求特点制定“企业年度研发立项计划”，相关计划经总经理办公会批准后予以实施。此外，公司按照项目建立了研发投入核算体系，财务部门设置研究开发费用核算账目，实行专帐管理。

另一方面公司通过与不同行业工程设计研究院，如天津市自动化学会、天津市科控自动化技术咨询服务中心等，以及国内知名高校，如天津大学自动化研究院、天津工业大学材料研究所等的合作，开展技术咨询培训、产品技术课题研究以及技术引入消化等研发合作项目，保证公司技术研发水平的前瞻性。

## （二）采购流程与方式

采购部门根据生产计划部制定的生产计划单、生产传递单与公司库存情况，以及技术研发部门提供的外协图纸、工艺要求下达采购请求，并经生产管理部确认后采购人员根据采购请求从《合格供方清单》中选取合格供方，并下达采购订单、管理采购订单、接收物料填写入库单并付款。此外，公司已经制订了《供方评审控制程序》、《采购控制程序》、《产品的测量和监控控制程序》等一系列管理制度并严格实施，确保公司采购零部件的质量，降低采购成本。

公司与上游供应商通过长期合作形成了较为稳定的业务合作关系，针对常规性原材料与零部件（如铸锻件与电子元器件），公司与供应商就相关原材料和零部件的采购制定了指导价格，并在相关指导价格下根据生产计划提前一个月左右安排采购。对于部分非常规性原材料与零部件（如定位器）以及公司代理的伯纳德产品，公司主要根据客户订单规格要求与交货日期安排采购。

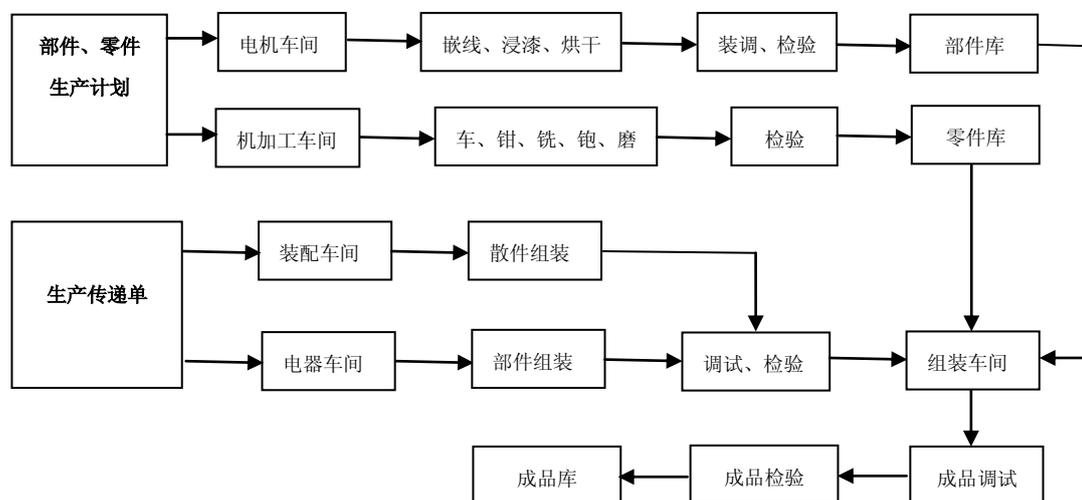
## （三）生产流程及方式

公司依据主营产品种类型号多、订单批量小、供货周期短的特点，采取以销定产的生产原则，在保持一定库存水平的同时充分利用产品通用件较多的特点组织生产以提高存货周转水平，并依托天津市在机加工领域的产业基础，公司向外协厂商提供原材料和图纸等资料，委托其生产加工部分非核心零部件及进行粗加

工工序，以此保证公司产能水平满足产品销售的要求。

生产部门根据过往生产销售匹配情况、未来销售预测情况以及库存情况制定《部件、零件生产计划》，同时根据销售部门发来的《反馈合同》制定《生产传递单》。公司内部的生产环节主要为精细机加工、组装和调试，其中电机及机加工零部件根据公司部件与零件生产计划进行排产，并保证一定的库存水平。而电器件及散件则根据生产传递单进行组装。所有零部件齐备后，由公司统一进行产品的组装、调试，在通过全部出厂测试、检验工序后进入成品库。

公司的生产流程如下：



#### （四）销售流程及方式

根据客户类型与订单形成方式的差异，公司的销售模式可具体分面向终端客户或配套厂商的直接销售、与配套厂商联合投标、参与终端客户或工程总包公司招标等三种具体模式。

在面向终端客户或配套厂商实现直接销售的模式下，公司一般与终端客户或配套厂商的技术部门以及商务部门进行对接，沟通相关产品技术方案与商务条款，并与相关终端客户或配套厂商直接签署销售合同。

在配套厂商联合投标的模式下，公司与配套厂商组成联合投标体，共同参与

产品最终使用方的招标流程，其中公司主要参与技术方案设计，相关商务条款由配套厂商确定。一般情况下公司最终与配套厂商签署销售合同。

在参与终端客户或工程总包公司招标模式下，公司直接参与终端客户或工程总包公司招标流程，最终与终端客户或工程总包公司签署销售合同。

目前，公司市场营销部门的架构体系如下：



市场营销部下属部门职能说明：

下属部门	职能
项目部	制订大项目市场营销策略并进行实施；公司重点户的日常维护；终端客户、工程总包客户等重点客户的市场开发。
工程部	为市场销售、工程承揽提供技术支持（包括产品配合方案设计、技术培训等）；为客户提供整体解决方案。
销售管理部	产品定价与项目报价管理；负责合同管理与回款进度监控；业绩考核管理；费用与激励措施管理等。
售后服务部	产品运行调试与维护；品牌推广；用户调查与回访。
区域办事处	区域市场开发；客户驻点服务；对接其他营销体系部门。

### 三、业务关键资源要素

#### （一）公司产品使用的主要技术

##### 1、结构化设计技术

公司的电动执行器产品是基于积木组合式与一体化的结构化设计技术进行研发制造。积木组合式的设计理念提高了主要零部件（如电机）的通用性，一方

面公司可以根据客户的个性化需求快速进行产品开发与装配,另一方面减少了生产流程的零部件数量,从而有利于生产制造成本控制与生产效率提升。对于特殊产品(如防爆产品),零部件的通用性特点有利于缩短产品认证周期,从而提升公司对市场需求的响应速度。而一体化的概念则改变了国内传统电动执行器的设计结构,例如在公司执行器产品中改变了传统产品需要配备独立的伺服放大器这一设计缺点,将伺服放大器整合到产品内部结构之中,从而实现整机性能的提高。同时,机械机构连接部分设计成了柔性连接,这样可以阻尼压力峰值,及补偿热膨胀。

## 2、数字化编码技术

传统的执行机构的位置反馈是使用电位器通过 AD 转换成一个模拟量的电信号进行传送,这种传统的操作方式的最大缺陷是:使用电位器采样的精度较低,同时在 AD 转换的过程中,存在数据漂移的问题,这些问题将直接影响执行机构中传感器的精度和稳定性。公司的数字化编码(或绝对式编码)技术采用格雷码,使每进一位数只有一位数码发生变化,克服了一般二进制码、BCD 码读出时易产生错误的缺点,同时扩大了计数范围,完成了用高精度、高稳定性的数字化传感器替代传统的执行机构的模拟量位置传感器,提高了产品的精度与稳定性。

## 3、专用伺服电机驱动技术

公司的专用伺服电机驱动技术可使电机的所有零部件(包括定子、转子、轴承、传动轴、齿轮及进出接线)全部装在一个半封闭的机壳中,使其与机壳连接部分有较大的防护结合面,同时在定子片、转子片使用高导磁率新材料。这一技术打破了传统电机三件套结构(前端盖、后端盖、外壳),同时使专用伺服电机具有转动惯量小、过载能力高、发热量小、外壳的防护能力强等特点,能够在较短时间的堵转状态下正常工作,满足与电动执行器以及控制阀配套的技术需要。

## 4、控制阀结构与阀体设计技术

公司设计开发了控制阀后导向结构,该结构可使阀芯在其行程范围内的所有点上动作稳定,减少了振动、机械噪声和阀内件的磨损程度,同时降低了由非润

滑性或粘性工艺流体或夹带固体颗粒的聚积引起的阀芯粘滞阀现象，大幅度提供产品的稳定性、可靠性与使用寿命。此外，公司控制阀的阀体内部通道采取流线型流量通道设计并采用标准限流阀内件设计技术，流线型通道可比大多数公司采用过的直通阀可以提供更大的流通能力，在等口径下流线型通道阀门的流通能力将提升 15%-20%。而标准限流阀内件设计技术则可使阀芯可满足小流量的要求，实现较佳的小流量控制效果，同时可根据流量的改变对阀门的通径类型进行转换，有利于适应客户特殊的生产习惯。

## 5、电动执行器智能化技术

公司采用非侵入式调试方法，通过红外遥控器或执行器自身控制器件，在不需打开执行器外壳的情况下完成产品调试及维护工作，便于用户的操作使用，同时提高了在爆炸性环境下使用的现场安全性。公司的电动执行器智能化技术具备对电源相位的自动校正功能，由于现场使用的 380V 三相电源的相位具有相对的不确定性，接错相序可能造成灾难性的后果，危及设备及操作人员安全。公司产品智能化判断相序，可以完全避免此类错误的发生。公司的电动执行器智能化技术是现场总线通信技术的基础技术，现场总线通信技术作为未来执行器通信的主流方式，其将改变传统的执行器通信控制信号所能表达的数据过于单一，系统配置部及电缆复杂繁冗，设计、安装、运行成本高等诸多缺点。

## （二）主要无形资产情况

### 1、专利

公司自 2006 年成立至今，已累积拥有 2 项实用新型专利，这些专利成果涵盖公司的核心业务和产品，现已经成功运用到多个产品中。报告期内公司所拥有的专利技术未在公司财务报表上反映其价值。相关专利的详细信息如下：

序号	名称	取得时间	登记号	取得方式	使用情况	是否存在纠纷
1	一种离合器	2008 年 10 月 29 日	ZL200720310359.4	原始取得	自用	否
2	一种绝对式	2009 年 1 月 7 日	ZL200820074077.3	原始	自用	否

	编码器	日		取得		
--	-----	---	--	----	--	--

此外，公司有 4 项正在申请的实用新型专利，具体情况如下：

序号	名称	专利号	申请时间
1	一种抽芯式手轮离合机构	201220621730.X	2012 年 11 月 22 日
2	一种锥孔加工机构	201220621734.8	2012 年 11 月 22 日
3	一种三相电源相序的鉴别和缺相检测电路	201220621759.8	2012 年 11 月 22 日
4	一种蜗轮蜗杆脱开复位机构	201220621754.5	2012 年 11 月 22 日

公司上述正在申请的实用新型专利是属于产品机械结构部件以及特殊部件工艺装备的改良型技术创新，虽然目前已在公司部分产品进行应用，但相关专利技术并非公司核心技术，对公司产品销售及业务持续发展贡献度有限。根据上述实用新型专利申请进展情况，公司预期获得相关专利的可能性较大，但即使公司未能获得相关专利，亦不会对公司业务带来实质性负面影响。

## 2、非专利技术

除了实用新型专利外，公司还拥有以下已用于或将用于公司产品或的核心工艺和技术，主要如下表：

序号	成果名称	适用产品
1	电动执行器智能化技术	电动执行器
2	一体化结构设计技术	电动执行器
3	积木组合式结构设计技术	电动执行器
4	专用伺服电机及驱动技术	电动执行器、控制阀
5	阀门总体设计技术与流量特性设计技术	控制阀
6	阀体内部流道设计技术	控制阀
7	阀体与阀内件的通用性设计技术	控制阀
8	特殊使用环境的选材与加工工艺技术	控制阀

## 3、商标

目前公司所使用的商标为公司关联企业宝恒自控申请并所有，报告期内公司与宝恒自控签署并执行《商标使用许可合同》，宝恒自控许可公司无偿使用“宝

恒”商标。目前，公司已经与宝恒自控方面达成一致，宝恒自控将其商标无偿转让予公司，公司正在办理商标转让过户手续。相关商标详细信息如下：

序号	注册人	取得时间	登记号	注册有效期	权属	使用情况	是否存在纠纷
1	宝恒自控	2003年6月14日	3128936	2003年06月14日至2013年06月13日	天津市宝恒自控系统有限公司	使用许可	否

公司已于2013年2月5日缴纳了注册商标转让费用，并取得了国家工商行政管理总局商标局“受理转让注册商标费”发票，2013年3月7日取得国家工商行政管理总局商标局出具的《转让申请受理通知书》。

“宝恒”商标原有效期至2013年6月13日，宝恒自控已经于2013年2月5日向国家工商行政管理总局商标局缴纳了申请商标续展注册费用。2013年4月18日，“宝恒”商标续展手续已办理完毕，商标有效期自2013年6月14日至2023年6月13日。

#### 4、土地使用权

公司目前拥有生产经营所需的土地使用权，其坐落于天津产业园区华苑产业区（环外）海泰发展一路2号的土地使用权，权属证书编号为房地证字第116011000449号，用途为工业用地，面积为11,872平方米。公司已经按照相关会计准则对上述土地使用权按使用年限平均摊销，截止2012年12月31日，该项土地使用权的账面价值为2,359,644.40元。相关土地使用权的详细信息如下：

序号	权利人	权利号	有效期	取得方式	使用情况	是否存在纠纷
1	天津市宝恒控制阀门有限公司	房地证津字第116011000449号	2051年6月19日	受让取得	自用	否

### （三）主要业务资质及认证情况

公司目前拥有的主要资质及认证情况如下表：

序号	资质名称	发证机关	时限	备注
1	国家强制性产品认证证书	中国质量认证中心	2014-9-10	到期检
2	防爆产品认证	石油和化学工业电气产品防爆质量监督检验中心	2014-10-23	到期检
3	特种设备制造许可证（压力管道元件）	天津市质量技术监督局	2017-3-28	到期检
4	高新技术企业证书	天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局	2013-12-26	到期检
5	ISO9001:2008 管理体系认证证书	汉德技术监督服务（亚太）有限公司	2013-8-2	到期检

#### （四）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及办公设备等，相关固定资产账面净值及成新率情况如下：

类型	原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
机器设备	8,465,148.02	3,235,663.36	5,229,484.66	61.78%
房屋建筑物	9,025,390.76	958,897.17	8,066,493.59	89.38%
运输设备	3,229,416.85	1,202,656.77	2,026,760.08	62.76%
电子设备	303,390.80	187,027.59	116,363.21	38.35%
办公设备	31,510.00	24,957.77	6,552.23	20.79%

其中，公司生产经营中使用的机器设备包括各类数控车床、加工中心、磨床、插齿机、滚齿机以及各类检测仪器设备。

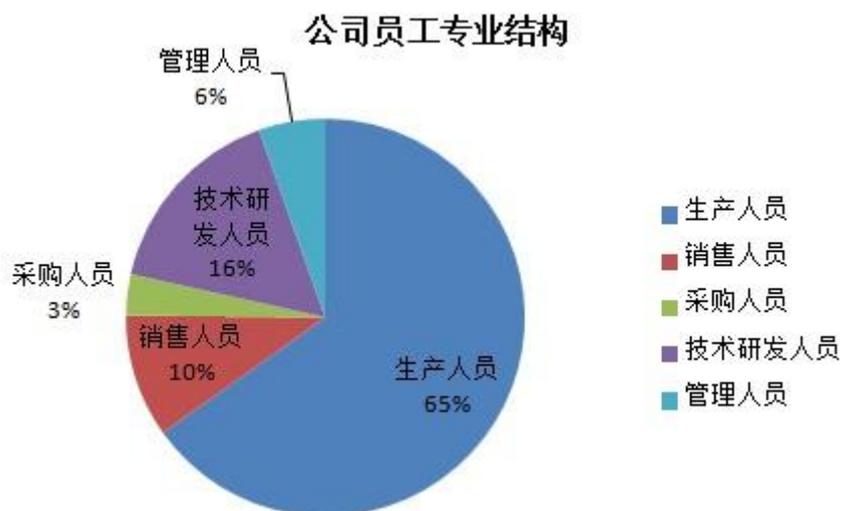
此外，公司目前生产、办公的房屋建筑物均为自有，相关情况如下：

序号	证书号	房屋坐落	面积（平方米）
1	房地证津字第116011000449号	天津产业园区华苑产业区（环外）海泰发展一路2号	8417.53

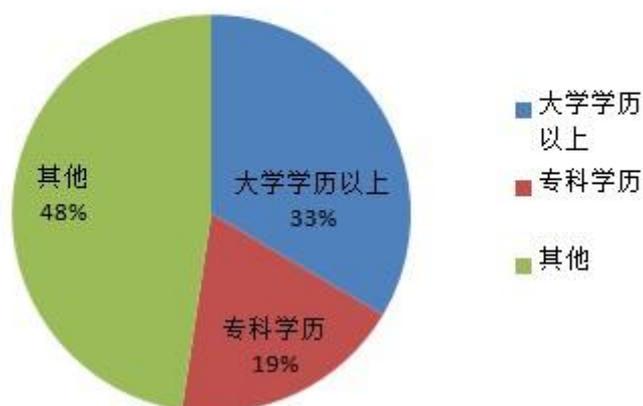
#### （五）公司员工情况

##### 1、员工总体情况

截止2012年12月31日，公司员工总数为149人。具体结构情况如下：



**公司员工学历结构**



由于公司所处行业及业务的特点，公司对生产制造员工（尤其是机加工人员）需求较大，其占比接近 65%。但相关人员学历水平普遍较低，仅有少部分生产部门员工具有大学学历。但公司机加工员工的工龄普遍较长，设备操作熟练，且流动性较低，这对于公司生产稳定性与产品质量控制有重要作用。

## 2、核心技术（业务）人员相关情况

截止本说明书签署之日，公司核心技术（业务）人员的履历情况与持股情况如下表：

姓名	现任职务	持有股份	持股比例	个人履历情况
黄皖平	总工程师	1,022.5	29.21%	见本说明书第一节之五、“董事、监事、高级管理人员”
徐家燕	副总经理 (主管销售业务)	18	0.51%	见本说明书第一节之五、“董事、监事、高级管理人员”
狄继梅	副总经理 (主管生产业务)	15	0.43%	见本说明书第一节之五、“董事、监事、高级管理人员”
梁润明	副总工程师	8	0.23%	2005年进入公司后负责技术研发工作至今。曾在天津市宝恒自控系统有限公司担任高级工程师(2002-2005)，并曾在天津锅炉总厂担任自控室主任、高级工程师等职务(1987-2002)。
王淑凤	副总工程师	8	0.23%	2006年进入公司后负责技术研发工作至今。曾在天津市津达执行器有限公司担任技术总工程师职务(2001-2006)，并曾在天津农药股份有限公司技术科任职(1989-2001)。
王建民	副总工程师	5	0.14%	2012年进入公司后负责技术研发工作至今。曾在天津市恒鑫阀门有限公司(2010-2012)、天津市环普自动控制有限公司(2008-2010)、天津市轻工包装装潢机械有限公司(1983-2004)等公司技术部任职。

#### 四、与公司业务相关的情况

##### (一) 公司销售收入情况

报告期内，公司主营业务收入来自公司主营产品电动执行器、控制阀产品的销售收入，公司备品备件销售收入以及机加工零部件的销售收入。其中，报告期内公司主营产品电动执行器、控制阀产品的销售收入占年度销售额的比例均接近90%。相关产品的销售收入情况如下：

单位：元

产品名称	2012年度		2011年度	
	销售额	占比	销售额	占比

产品名称		2012 年度		2011 年度	
		销售额	占比	销售额	占比
电动执行器	自主产品	34,838,195.35	66.78%	39,649,370.51	76.69%
	代理产品	5,253,494.87	10.07%	984,963.25	1.91%
控制阀		5,900,531.62	11.31%	5,689,250.43	11.00%
其他		6,179,064.23	11.84%	5,374,260.95	10.40%
合计		52,171,286.07	100.00%	51,697,845.14	100.00%

报告期内，公司代理产品主要为伯纳德控制设备（北京）有限公司的电动执行器，其销售主要是因为部分高端客户指定使用国外品牌，因此其具有一定的波动性。公司未来业务发展将主要依赖自主产品的研发、生产与销售。

公司产品的销售区域主要集中华东、华北区域，这两个区域市场销售金额占公司年度销售总额的比例达到 70%左右的水平。公司这一销售市场分布特点与国内需求的分布格局是大致吻合的。同时在 2012 年整体行业不景气的情况下，公司加强了过往市场薄弱区域的业务拓展，包括设立办事处等，因此 2012 年公司的在华东、华北以外的区域销售业绩有所提升，公司的销售区域分布格局也日渐均衡。下表系报告期内公司销售收入的区域分布情况：

区域	2012 年		2011 年	
	主营业务收入	所占比例	主营业务收入	所占比例
华东	23,677,816.75	45.38%	26,696,764.10	51.64%
华北	11,048,961.06	21.18%	13,644,067.95	26.39%
西南	7,039,459.83	13.49%	6,774,604.02	13.10%
西北	6,291,831.62	12.06%	1,722,938.97	3.33%
其他	4,113,216.81	7.88%	2,859,470.10	5.53%
合计	52,171,286.07	100.00%	51,697,845.14	100.00%

## （二）公司产品主要客户及前五大客户情况

公司产品的的主要客户可分为三类：

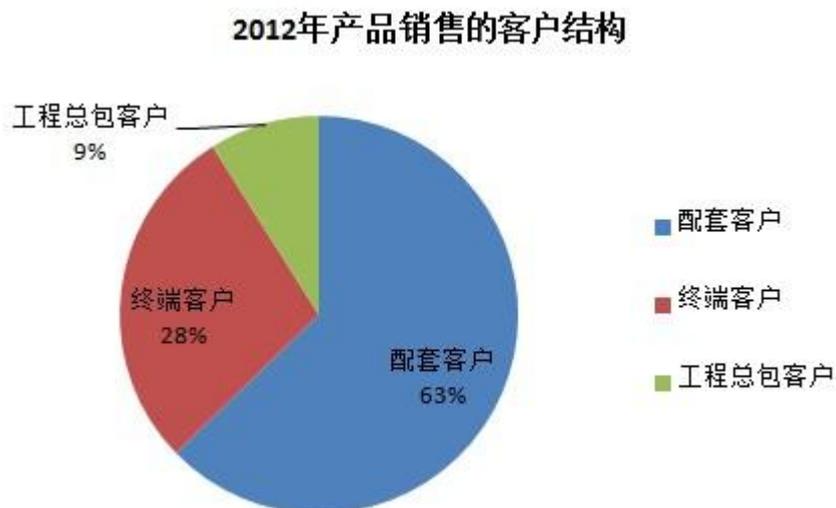
第一类客户包括建材领域的水泥生产企业，冶金领域的钢铁生产企业，电力领域的火力发电企业，以及化工领域生产企业等终端客户，其特点是该类客户作为公司产品的最终使用方，其对于公司产品的质量、售后服务有较高要求，同时

其对公司产品的需求除新项目投资外，还包括后续项目改造以及项目运行维护的备品配件需求。该类客户的产品销售毛利润较高，但其产品需求呈现出受项目投资、建设与维护决策的影响而具有一定的波动性。

第二类客户为各类仪表仪器配套客户，包括离心风机、锅炉、阀门等制造厂商。公司为该类客户供应电动执行器产品，作为相关厂商的配套产品向上述终端客户（如水泥生产企业、钢铁生产企业等）进行销售。配套客户的特点是对产品采购价格敏感度高，但是一旦形成长期合作后可对公司形成稳定的产品需求，与单个终端客户的产品需求易受项目投资建设与维护决策影响而出现周期性波动特点有较大差异。

第三类客户为各类工程总承包公司（包括成套设备出口总包公司），该类客户与公司的配套客户有一定的相似性，但由于该类客户不从事生产业务，因此其对于公司产品的需求具有较大的兼容性，有利于公司扩充产品线条，实现多产品系列销售。

2012年公司对上述三类客户的产品销售结构情况如下：



报告期内，公司主营业产品——电动执行器与控制阀的前五大客户收入情况如下：

2012年产品销售前五名客户情况				
序号	客户名称	客户类型	销售额（元）	占年度销售总额的比例
1	南通新世利物资贸易有限公司	配套客户	3,036,124.79	5.82%
2	联邦制药（内蒙古）有限公司	终端客户	2,538,461.54	4.87%
3	四平鼓风机股份有限公司	配套客户	2,414,605.13	4.63%
4	吴忠仪表有限责任公司	配套客户	1,940,170.94	3.72%
5	重庆通用工业（集团）有限责任公司	配套客户	1,539,508.55	2.95%
前五名客户合计			11,468,870.95	21.98%
年度销售总额			52,171,286.07	100.00%

注：销售额不含相关税费，且不包括公司租赁业务收入。南通新世利物资贸易有限公司为江苏金通灵流体机械科技股份有限公司下属子公司。

2011年产品销售前五名客户情况				
序号	客户名称	客户类型	销售额（元）	占年度销售总额的比例
1	南通新世利物资贸易有限公司	配套客户	2,493,863.25	4.82%
2	重庆通用工业（集团）有限责任公司	配套客户	2,375,555.56	4.60%
3	四平鼓风机股份有限公司	配套客户	1,716,646.15	3.32%
4	湖北风机厂有限公司	配套客户	1,463,019.66	2.83%
5	扬州高标机械有限公司	配套客户	1,461,282.05	2.83%
前五名客户合计			9,510,366.67	18.40%
年度销售总额			51,697,845.14	100.00%

注：销售额不含相关税费，且不包括公司租赁业务收入。南通新世利物资贸易有限公司为江苏金通灵流体机械科技股份有限公司下属子公司。

报告期内，公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或持有公

司 5%股权的股东在上述前五名客户中任职或拥有权益的情况。

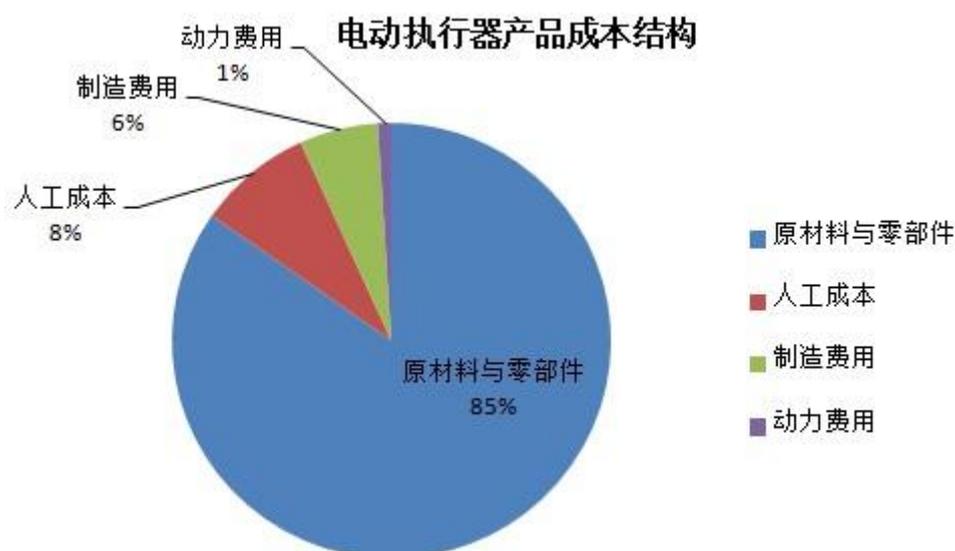
报告期内，公司的机加工零部件销售收入来自关联方企业海斯特与恒鑫阀门（关联方企业相关情况见“第四节、七、（一）关联方及关联方关系”），相关销售收入情况如下：

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比
海斯特：机加工零部件	4,113,216.81	7.88%	2,859,470.10	5.53%
恒鑫阀门：机加工零部件	66,317.24	0.13%	70,023.08	0.14%
年度销售总额	52,171,286.07	100.00%	51,697,845.14	100.00%

报告期内公司不存在依赖单一客户的情形，公司关联销售金额占公司年度销售总额比例较小，对公司业务不构成实质性影响。

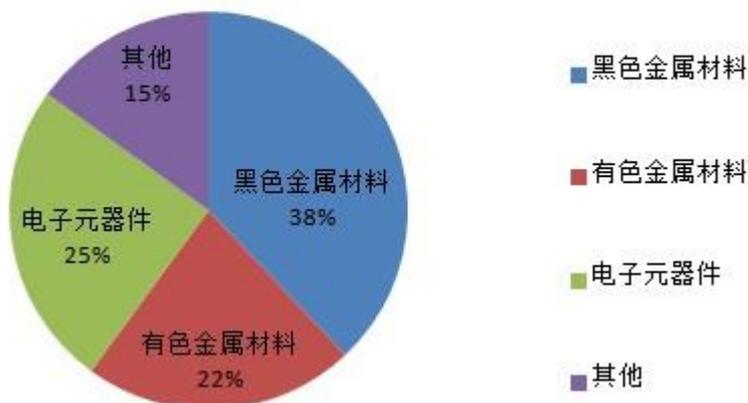
### （三）公司产品成本与相关要素供应情况

公司主营产品的成本主要有原材与零部件、人工成本、制造费用、动力费用等构成。相关成本占比情况如下：



其中，主营产品的原材料和零部件主要包括金属材料（钢材、铸锻件、有色金属材料等）以及电子元器件（包括接触器、接线盘、定位器等）。相关原材料和零部件的成本占比情况如下：

### 主要原材料和零部件成本占比



公司产品所需主要原材料和零部件供应充分，不存在供应瓶颈。除了控制阀所需定位器零部件尚需从国外进口之外，公司产品所需的其他原材料及零部件，诸如钢材、铸锻件等金属材料以及接触器、操作器、接线盘等电子元器件在国内供应充足，品种齐全，整体性能接近国外同等水平，因此国产原材料及配套部件可以满足公司产品的生产要求。

此外，金属材料、电子元器件等原材料和零部件基本属于竞争性行业，相关行业的产能、需求变化对公司产品电动执行器、控制阀的影响较小。公司与上游供应商通过长期合作形成了较为稳定的业务合作关系，双方就相关原材料（主要为钢材、铸锻件）供应制定了指导价格，相关指导价格由双方采取每年一议的方式予以确定，且相关指导价格在近两年基本保持不变，因此公司报告期内相关采购成本波动较小。

#### （四）报告期内公司前五大供应商情况

报告期内，公司前五大供应商采购情况如下：

2012年前五名供应商情况			
序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额的比例

1	北京佰纳德控制设备有限公司	5,189,684.00	14.01%
2	哈尔滨凯特电子技术有限公司	4,156,610.00	11.22%
3	天津市友发共赢钢铁有限公司	3,335,014.96	9.00%
4	天津市晟锐机械配件有限公司	1,851,761.09	5.00%
5	天津市恒鑫阀门有限公司	1,654,893.73	4.47%
前五名供应商合计	—	16,187,963.78	43.70%
年度采购总额	—	37,042,032.03	100.00%

注：采购额按照实际发生额计算。

2011年前五名供应商情况			
序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额的比例
1	哈尔滨凯特电子技术有限公司	7,348,365.00	20.37%
2	天津市友发共赢钢铁有限公司	2,683,823.90	7.44%
3	天津市恒鑫阀门有限公司	2,190,712.00	6.07%
4	河北佰纳德自控仪表有限公司	1,514,135.00	4.20%
5	天津市大邱庄薄板有限公司	924,896.46	2.56%
前五名供应商合计	—	14,661,932.36	40.63%
年度采购总额	—	36,083,233.42	100.00%

注：采购额按照实际发生额计算。

报告期内，公司不存在对供应商的依赖情况。报告期内，公司前五名供应商中的天津市恒鑫阀门有限公司为公司关联方公司（相关情况见“第四节、七、（一）关联方及关联方关系”），除此之外不存在公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或持有公司5%以上股权的股东在上述供应商存在任职或拥有权益的情况。

#### （五）重大业务合同及履行情况

报告期内，对公司持续经营有重大影响的业务合同及截止本公开说明书签署之日的履行情况如下：

重大销售合同及履行情况				
序号	客户名称	签署时间	合同金额（万元）	履行情况
1	联邦制药（内蒙古）有限公	2012.5	297	已发货，并已收

	司			回货款 89.1 万， 安装
2	吴忠仪表有限责任公司	2012.5	225	已发货，并已收回全部货款
3	南京凯盛国际工程有限公司	2011.4	133	已发货，并已收回全部货款
4	南方阀门制造有限公司	2012.2	117.2	已发货，并已收回货款 115 万元。
5	江苏大恒集团有限公司	2012.4	100	已发货，并已收回部分货款 90 万元。
6	南通大通宝富风机有限公司	2012.8	98.5	已发货，并已收回部分货款 53 万元。
7	中国技术进出口总公司	2012.9	98.42	已发货，并已收回部分货款 57 万元。
8	山东莒州水泥有限公司	2012.2	62.3	已发货，并已收回部分货款 56 万元。
9	淄博市临淄热电厂	2012.9	62	已发货，并已收回部分货款 37.2 万元。
10	江苏亚星波纹管有限公司	2011.3	58	已发货，并已收回全部货款
11	江苏大恒集团有限公司	2011.4	53	已发货，并已收回全部货款
12	内蒙古天皓水泥有限公司	2011.1	52	已发货，并已收回全部货款
13	成都电力机械厂	2011.3	50	已发货，并已收回全部货款
14	云南尖峰水泥有限公司	2012.1	49.28	已发货，并已收回部分货款 44.6 万元。
15	湖北澳星环保成套设备有限公司	2012.9	48.6	已发货，并已收回部分货款 44.5 万元。
16	禹州市中锦水泥有限公司	2012.5	45	已发货，并已收回全部货款。
17	太原锅炉厂	2011.1	43.27	已发货，并已收回全部货款。

重大采购合同及履行情况				
序号	供应商名称	签署时间	合同金额（万元）	履行情况
1	伯纳德控制设备（北京）有限公司	2012.6	192.22	已收货，并已支付全部货款
2	哈尔滨凯特电子技术有限公司	2012.10	190.51	已收货，并已支付部分货款
3	天津市晟锶机械配件有限公司	2012.3	185.18	已收货，并已支付全部货款
4	伯纳德控制设备（北京）有限公司	2012.6	176.47	已收货，并已支付全部货款
5	哈尔滨凯特电子技术有限公司	2011.3	166.52	已收货，并已支付全部货款
6	哈尔滨凯特电子技术有限公司	2012.12	134.54	已收货，并已支付部分货款
7	哈尔滨凯特电子技术有限公司	2011.6	96.68	已收货，并已支付全部货款
8	哈尔滨凯特电子技术有限公司	2012.1	90.61	已收货，并已支付全部货款
9	伯纳德控制设备（北京）有限公司	2012.2	88.32	已收货，并已支付全部货款
10	哈尔滨凯特电子技术有限公司	2011.2	80.38	已收货，并已支付全部货款
11	吴忠仪表有限责任公司	2012.6	69.06	已收货，并已支付全部货款
12	伯纳德控制设备（北京）有限公司	2011.2	54.89	已收货，并已支付全部货款
13	哈尔滨凯特电子技术有限公司	2011.1	51.03	已收货，并已支付全部货款
14	哈尔滨凯特电子技术有限公司	2011.7	50.08	已收货，并已支付全部货款

## 五、商业模式

公司在长期的市场运营中形成了研发、生产、销售于一体的经营模式。公司自主研发各种系列电动执行器与控制阀产品，并严格执行采购流程以及产品质量控制规程，生产制造符合客户要求的产品，并通过向配套客户、终端客户以及工程总包客户进行直接销售或参与招投标的方式进行市场销售。公司通过以上完整

的业务流程将产品销售给客户，并对客户提供持续的技术支持从而获得收入、利润和现金流。

在研发方面，基于对工业自动化控制仪器仪表行业发展规律的理解及趋势判断，公司着力培养自主创新研发能力，掌握了结构化设计技术、数字化编码技术、专用伺服电机驱动技术等关键技术资源，使产品在个性化设计、稳定性与安全性等方面具备较强的市场竞争力，为客户提供了工业自动化控制系统在执行层方面的技术解决方案。

在生产方面，公司于创立之初便取得生产经营所需的土地使用权，建造了厂房、办公楼等生产及办公设施，保证了公司生产经营的稳定性与持续性。公司在生产模式上采取以销定产的生产原则，委托外协厂商生产加工部分非核心零部件，由公司完成精细机加工作业并与公司外购零部件进行组装、测试之后向客户发货。

在销售方面，公司通过向配套客户、终端客户以及工程总包客户进行直接销售或参与招投标的方式进行产品的市场销售。对于公司配套客户，公司根据客户资质等情况授予一定信用额度，相关货款在发货后 1-2 年收回，因此公司产品销售收入的现金流主要发生在发货之后 1-2 年内；对于终端客户及工程总包客户，公司一般需要客户支付一定比例的预付款，同时为客户提供质保期（一般为货到现场 18 个月或调试合格 12 个月），因此，公司产品销售收入的现金流主要发生

## 六、公司所处行业情况

### （一）行业概况

#### 1、行业分类情况

根据我国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2002），公司属于仪器仪表行业之“工业自动控制系统装置制造业”；根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于 C40 “仪器仪表制造业”。

## 2、行业主要特点

工业自动化仪器仪表行业是现代工业的基础行业，其具有以下特点：

### (1) 产品应用领域广、性能要求复杂

工业自动化仪器仪表广泛应用于冶金、石油、化工、电力、建材、制药、环保等国民经济重要领域，同时由于工业自动化仪器仪表与上述相关领域的工业生产过程密切相关，其对产品性能要求也较为复杂。

### (2) 行业发展态势与宏观经济密切相关

工业自动化仪器仪表行业产品需求主要来自下游工业生产流程中的新增项目需求和技术改造项目需求，其中冶金、石油、化工、火电、核电等行业对工业自动化仪器仪表产品的需求占整个行业市场的60%以上。因此，在宏观经济的波动，尤其是第二产业固定资产投资的波动会直接影响工业自动化仪器仪表行业的景气度。

### (3) 产品技术含量高、产品种类多

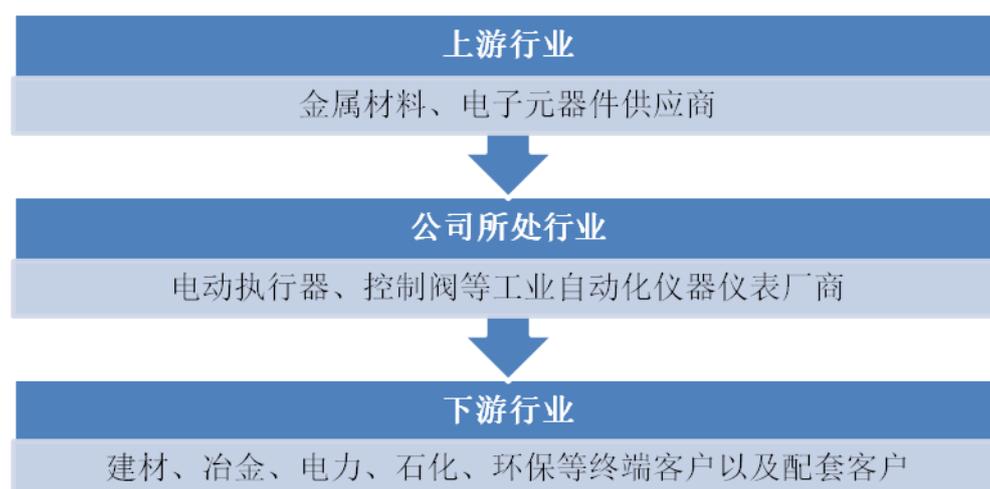
工业自动化仪器仪表行业是典型的技术密集型行业，产品技术含量高，生产工艺相对复杂，是传统制造业中技术集中度最高的行业之一。此外，工业自动化仪器仪表产品品种多样，同品种产品也具有多种型号。

### (4) 产品研发周期与生命周期较长

工业自动化仪器仪表研发和验证周期长、研发投入大、回收期长，产品在研发之后一般具有十年左右的生命周期，而在该期间企业会不断地对产品进行改良升级。因此，新产品研发成功并被市场接受后，可以为企业带来较为长期的稳定收益。

## 3、行业上下游关系

公司所处行业的上下游情况如下图所示：



电动执行器、控制阀等工业自动化仪器仪表厂商的上游行业为金属材料和电子元器件行业。电动执行器、控制阀企业从钢铁企业采购钢材、铸件、锻件等原材料，从电子元器件企业采购接触器、操作器、接线盘等外购件。

下游行业客户包括建材、冶金、电力、石化、环保等终端客户以及风机、锅炉、阀门等配套客户，后者的终端客户亦主要为建材、冶金、电力、石化等行业客户。

电动执行器、控制阀等工业自动化仪器仪表行业产品所需原材料和零部件供应充分，不存在供应瓶颈。除了控制阀产品所需的定位器零部件尚需从国外进口之外，其他国产原材料及零部件整体性能接近国外同等水平，国产原材料及配套部件可以满足电动执行器、控制阀产品生产要求。此外，整体而言，上游行业（除水、电力供应外）基本属于竞争性行业，上游行业的产能、需求变化对电动执行器、控制阀等工业自动化仪器仪表行业的影响较小，相关采购成本波动较小。

下游行业如钢铁冶炼等行业的工业项目建设规模、进度和投资总量情况，会影响电动执行器、控制阀等工业自动化仪器仪表行业的产品需求总量和增长速度。未来随着国内钢铁、水泥等相关行业区域整合、结构调整以及节能降耗改造的深入，由此带来大量新建、改建项目，将增加电动执行器、控制阀等自动化控制仪器仪表设备的需求。此外，下游行业对工业仪器仪表产品技术、质量、性能指标要求的不断提高，促进了本行业加大研发投入和技术水平的上升。

## 4、行业主要厂商

除公司外，目前国内从事电动执行器、控制阀产品相关行业的主要企业概况如下表所示：

行业内主要企业概况			
名称	主要产品	主要行业/市场	公司简介
Rotork	电动执行器、流体动力执行器、过程控制执行器以及阀门控制系统	石油天然气、电力、水处理、船舶、冶金	具有 50 多年历史，在伦敦证券交易所上市的公司，是世界领先的工业阀门执行器、阀门控制系统、阀门变速箱及配件设计商和制造商；该公司在全世界拥有超过150个专门销售办事处和代表处。
德国欧码公司	多回转执行器、部分回转执行器、直行程执行器、摆臂型型执行器、控制阀、控制单元	电力、水处理、石油、船舶	具有 40 多年历史的电动执行器专业公司，在全世界拥有1,600 名员工从事设计、生产、销售和售后服务工作，是世界领先的电动执行器厂家之一，其产品在水处理领域具有较强的优势。
中环天仪股份有限公司	工业自动化仪表和气象仪表，主要产品包括温度仪表、压力/差压变送器、电磁流量计、DCS、电动执行机构、调节阀、气象仪器。	电力、石油、化工、冶金、市政、轻工、纺织、水泥、食品、建筑等	成立于1964年，为原天津仪表集团重组而成的国有控股的企业，其下属天津津伯仪表技术有限公司（原天津市自动化仪表七厂）是原国家机械局重点企业，被国家机械工业部确定为电动执行机构专业生产基地。
上海自动化仪表股份有限公司	自动化仪表和控制系统的制造以及系统成套，主要产品包括温度仪表、压力仪表和压力开关、压力/差压变送器、记录仪、DCS、电动执行机构、调节阀、物位仪表等产品	电力、石油、化工、冶金、市政、轻工、纺织、水泥、食品、建筑等	成立于 1986年，1993 年在上海证券交易所挂牌上市，于上世纪 90 年代引进英国罗托克公司电动执行器技术进行国产化生产。
重庆川仪自动化股份有限公司	智能执行机构、智能变送器、智能调节阀、智能流量仪表、温度仪表、控制设备及装置和分析仪器	电力、冶金、石化、建材、交通、市政工程等	国内主要工业自动化仪表企业之一，于1990年代初引进当时德国 H & B 公司的电动执行器技术并国产化生产。
扬州电力设备修造	非侵入式系列电动执行机构、隔爆型系列电动	电力（火电）、核电、石油、化工、	成立于1969年，隶属于中国能源建设集团，国家电站辅机及电力

厂	执行机构、核级系列阀门电动/气动执行机构、汽轮机旁路用电动执行机构等	环保、国防	装备和非标准设备专业厂商，是《电站阀门电动执行机构》行业标准的起草修订单位，其产品在火电及核电领域具有较大的竞争优势。
温州瑞基测控设备有限公司	智能型电动阀门执行机构系列产品	电力、石油、化工、钢铁、环保（污水处理）	成立于1983年，产品在智能化水平方面具有一定的竞争优势。
上海澳托克数字仪器有限公司	多回转执行器、角行程执行器、直行程执行器、控制阀、控制单元	石油、天然气、电力（包括核电）、化工、造纸、水泥	德国 DIONISIO 公司和中国特福隆集团在中国合资企业，产品在智能化（现场总线控制系统）水平方面具有一定的竞争优势。
天津市津达执行器有限公司	电动执行机构、电动调节阀、电动 V 型球阀、电动调节蝶阀	电力、冶金、石化、供热、水泥、建材、轻纺、食品	成立于1990年，产品在性价比方面具有一定的竞争优势。

资料来源：相关公司网站

## 5、行业主要壁垒

### （1）市场壁垒

工业自动化仪器仪表广泛应用于电力、冶金、石化等国计民生的工业生产领域，终端客户对工业自动化仪表产品的可靠性、安全性、稳定性和精确性具有较高的要求，因此终端客户一般会选择具有较高品牌知名度与良好设备运行业绩的供应商。此外，大多数终端客户在考虑更换产品品牌时，会较多考虑新品牌与其现有设备接口的兼容性、操控性以及产品售后服务的便利性与连续性等方面的问题，客户具有较高的转换成本。因此，工业自动化仪器仪表行业具有较高的市场壁垒。

### （2）技术壁垒

工业自动化仪器仪表行业属于技术密集型行业，产品技术含量高，生产工艺相对复杂，涵盖了电子、精密机械、计算机、软件、通信、材料等多种技术，需要多学科及交叉专业技术，产品和技术更新换代需要企业持续进行技术创新与积累。因此，新进企业难以在短时间内掌握和积累具备行业竞争力的技术基础。

### (3) 人才壁垒

工业自动化仪器仪表由于需要进行多学科及交叉专业研发、生产及售后服务，因此需要一大批专业知识牢固、创新意识强、团队协作能力强的产品研发队伍，掌握复杂生产工艺的技术人员和工人，以及熟悉用户需求且能提供解决方案和技术服务的销售工程师。因此，工业自动化仪器仪表行业具有较高的人才壁垒。

## 6、行业的监管体制、主要行业标准及产业政策

### (1) 行业监管体制

本行业主管部门是工业和信息化部，其主要通过制定规划、政策和标准，规范企业的生产经营行为，指导行业发展。仪器仪表行业性组织为中国仪器仪表行业协会，其主要宗旨是充分发挥行业协会在政府部门和会员单位之间的桥梁和纽带作用，积极开展与国外同行业相关组织之间以及会员单位内部之间的信息、技术、人才和管理等方面的交流活动，促进企业素质的提高和全行业的发展。

### (2) 行业主要标准

目前行业的主要标准如下：

发布时间	发布部门	标准编号与名称	主要内容
1994-08	机械工业部	JB/T 7387-1994 工业过程控制系统用电动控制阀	本标准规定了工业过程控制系统用电动控制阀的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装和贮存。本标准适用于符合 GB11922 所规定的电动执行机构与阀组成的各类电动控制阀(以下简称控制阀)。与此相配的伺服放大器、操作器也应符合 GB11922 中的规定。
1999-08	国家机械工业局	JB/T8219-1999 工业过程测量和控制系统用电动执行机构	本标准规定了工业过程测量和控制系统用电动执行机构的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则等。本标准适用于以电动机驱动的角行程、直行程、多转执行机构和伺服放大器、操作器等。
2001-04	全国工业过程测量和控制标准化技术委员会	JB/T 10233-2001 符合 HART 协议的智能电动执行机构通用技术条件	规定了符合 HART 协议的智能电动执行机构主要技术指标参照有关 HART 协议产品技术资料。

2002-12	全国工业过程测量和控制标准化技术委员会	JB/T 10387-2002 符合 FF 协议的智能电动执行机构	本标准规定了符合 FF 协议的智能电动执行机构的产品分类、要求、试验方法、检验规则、标志、包装、贮存和运输等。本标准适用于符合 FF 协议的智能电动执行机构。
2005-06	国家发改委	DL/T 641-2005 电站阀门电动执行机构	本标准规定了各类电站阀门用电动执行机构的技术要求及适用范围。内容包括术语和定义、分类及型式、技术要求、选型、试验方法、检验规则和标志、包装运输及贮存等。
2008-07	中国机械工业联合会	GB/T 4213-2008 气动调节阀	本标准规定了工业过程控制系统用气动调节阀(亦称控制阀)的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则等。本标准适用于气动执行机构与阀组成的各类气动调节阀(以下简称调节阀)。本标准中有关内容也适用于独立的气动执行机构和阀组件。
2011-01	国家质量监督检验检疫总局 中国国家标准化管理委员会	GB/T 26155.1-2010 工业过程测量和控制系统用智能电动执行机构 第 1 部分: 通用技术条件	GB/T26155 的本部分规定了工业过程测量和控制系统用智能电动执行机构的产品分类、技术要求、标志、使用说明书、包装、贮存、运输等。本部分适用于工业过程测量和控制系统用智能电动执行机构。
2012-06	国家质量监督检验检疫总局 中国国家标准化管理委员会	GB/T 26155.2-2012 工业过程测量和控制系统用智能电动执行机构 第 2 部分: 性能评定方法	GB/T26155 的本部分规定了工业过程测量和控制系统用智能电动执行机构的试验方法和检验规则。本部分适用于工业过程测量和控制系统用智能电动执行机构。

### (3) 行业主要产业政策

工业自动化仪器仪表一直受到国家政策支持，国家主要相关政策有：

颁布时间	颁布部门	政策法规名称	主要内容
2006 年 2 月	国务院	国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020 年)	该发展规划纲要提出将制造业领域将流程工业的绿色化、自动化及装备作为优先发展的主题之一。
2006 年 6 月	国务院	国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见	该意见指出要发展重大工程自动化控制系统和关键精密测试仪器，满足重点建设工程及其他重大(成套)技术装备高度自动化和智能化的需要。完善重大装备技术研发资金管理，重点支持系统集成技术、自动化控制技术以及关键共性制造技术、基础性技术和原创性技术的研究开发。

2009年 5月	国务院	装备制造业调整和振兴规划	该规划提出要加快发展工业自动化控制系统及仪器仪表、中高档传感器等；坚持发展整机与提高基础配套水平相结合，努力实现重大技术装备自主化，带动基础配套产品发展，提高基础件技术水平，开发特种原材料，扭转基础配套产品主要依赖进口的局面。
2009年 4月	国务院	电子信息产业调整和振兴规划	该规划提出推进信息技术与传统工业结合，提高工业自动化、智能化和管理现代化水平，支持工业控制及检测等产品和系统的开发和标准制定。
2011年 3月	国家发展改革委	产业结构调整指导目录 (2011年本)	该目录第一类鼓励类包括：“十四、机械”之“2、大型发电机组、大型石油化工装置、大型冶金成套设备等重大技术装备用分散型控制系统(DCS)，现场总线控制系统(FCS)，新能源发电控制系统；4、数字化、智能化、网络化工业自动检测仪表；48、大型施工机械：控制阀”
2011年 6月	国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局	当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)	该指南明确大型火电、石化、冶金、核电工程所需综合自动化系统，应用现场总线技术的检测与控制仪表，高性能智能化控制器，大型传动装置用高效、节能调速系统，数字化、智能化变送器和传感器，现场总线与无线网络集成的各种软件及硬件产品，智能化工业控制部件、控制器和执行机构，自动化测量仪表，工业无线控制、功能安全控制系统和设备等是当前优先发展的高新技术产业化重点领域。
2011年 7月	科学技术部	国家“十二五”科学和技术发展规划	该规划提出实施智能制造、科学仪器设备等科技产业化工程，其中智能制造中要重点研发重大工程自动化控制系统和智能测试仪器及基础件等技术装备，建设产业技术培训体系，推动技术集成验证与示范应用工作，制定技术与安全标准，培育一批高技术创新企业，实现制造系统智能运行，改造提升装备制造业。
2011年 7月	工业和信息化部	产业关键共性技术发展指南 (2011年)	该指南提到工业控制系统硬件平台设计技术、工业控制系统软件平台设计技术、工业控制系统可靠性技术、先进控制与优化技术是智能制造装备的关键共性技术。
2011年 12月	国务院	工业转型升级规划(2011—2015年)	该规划提到研究开发新型传感器、自动控制系统、工业机器人等感知、决策装置是重大技术装备创新发展及示范应用工程的重点领域和发展方向之一。

## 7、行业周期性、区域性特征

### (1) 周期性

工业自动化仪器仪表行业产品需求主要来自下游工业生产流程中的新增项目需求和技术改造项目需求，因此工业自动化仪器仪表行业与宏观经济景气度呈现较大的正相关性。

## （2）区域性

工业自动化仪器仪表行业（尤其是电动执行器与控制阀）的生产与消费区域目前均主要集中在以浙江、江苏、上海为代表的华东地区，以及北京、天津为代表的环渤海地区等工业发达地区。

## （二）行业的市场规模

### 1、市场需求不断扩大

近几年，我国工业自动化仪器仪表行业发展速度较快，市场需求不断扩大。

2005—2011年国内工业自动控制系统装置制造业市场容量（单位：亿元）

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
市场需求	540.0	707.4	934.1	1,125.1	1,387.4	1,994.7	2,487.4
增长率		31.00%	32.05%	20.45%	23.31%	43.77%	24.70%

数据来源：机械工业仪器仪表综合技术经济研究所

从上表可知，工业自动控制系统装置制造业整体发展态势良好，市场总需求从2005年的540亿元增加至2011年的2,487亿元，年复合增长率约29%。未来工业自动控制系统装置制造业有望保持稳定增长的态势。

### 2、企业数量多、规模小，行业集中度偏低

根据国家统计局、中国仪器仪表行业协会相关统计，我国工业自动控制系统装置制造业（包括工业自动化仪器仪表行业）从业企业数量由2006年底的750家增长到2009年底的近1200家，而大部分厂商的销售收入规模均在千万元级别上下，而美国从业企业仅100余家。此外，根据中国机电数据网的数据<sup>1</sup>，2010

<sup>1</sup> 中国机电数据网《2005-2010年工业自动化仪表市场评估及2015年综合预测报告》

年我国自动化仪表行业市场占有率排名前 4 位的厂商总计占据 9.02%的市场份额，而市场份额前 32 为的厂商总计占据 34.45%的市场份额，行业集中度偏低。

### 3、未来行业发展前景可观

国家产业结构调整、下游行业技术改造与政策扶持，以及高端产品的进口替代是推动国内工业自动化仪器仪表行业在未来取得较快发展的重要驱动因素。

首先，国家已相继出台了调整产业结构、推动技术进步、加强节能降耗、推进循环经济发展、强化污染防治等相关政策与措施，要求企业提高工艺装备水平，增强竞争力。其中冶金、石油、化工、火电、核电等行业对工业自动化仪器仪表产品的需求占整个市场的 60%以上，而大部分相关行业的中长期发展规划中均要求其生产设备实施技术改造。

其次，目前国内生产的工业自动化仪器仪表产品多集中在技术含量低、使用寿命短、可靠性低等中低档产品，对于特殊行业（如核电）或传统行业的高端客户（如 60 万千瓦容量以上的火电厂）仍对进口产品有较大的依赖性，以高端控制阀产品为例，火电发电站所用的高参数控制阀、减压阀和安全阀以及石化、冶金行业所使用的高参数控制阀及金属密封蝶阀和球阀等均需对外进口。未来随着国内厂商技术不断进步，其产品性能与国外同类产品的差距将不断缩小，而国内厂商在成本、价格、渠道、细分市场、个性服务上的优势将更加明显，同时国内对于工业自动化控制产品的国产化率有明确的政策支持，如《智能制造装备产业“十二五”发展规划》提出要在自动控制系统、伺服和执行部件等为代表的智能装置实现突破并达到国际先进水平，重大成套装备及生产线系统集成水平大幅提高。本土化智能制造装备满足国民经济重点领域需求，国内市场占有率超过 30%，未来行业中高端产品的进口替代空间将十分可观。

## （三）行业基本风险特征

### 1、行业发展受宏观经济波动影响较大

由于工业自动化仪器仪表主要用于电力、石化、冶金、水泥等重工业，相关行业容易受到整体宏观经济波动的影响，从而使得本行业的生产经营也存在一定的波动性。

## 2、国内行业整体技术研发实力较弱

工业自动化仪器仪表行业是技术密集型的行业，由于国内产业集中度较低，企业规模普遍较小，研发投入不足，从而使国内企业与国外领先企业相比，在行业前沿技术和高端产品的关键技术研究、产品性能及产品制造技术方面存在一定差距。

## 3、国内企业的品牌认可度不高

由于国内企业整体技术水平不高，大部分重要产品的核心技术仍来源于国外，导致国内终端客户（尤其是电力与石化行业）对国内品牌产品认可度较低，中高端产品市场主要被国外品牌产品占领。

# 七、公司竞争优势、劣势及在行业中的竞争地位

## （一）公司竞争优势

公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

### 1、行业经验与品牌优势

公司核心管理团队长期耕耘于执行机构与控制阀领域，积累了近二十年的行业经验，能够深刻理解行业发展规律和准确把握市场需求特点与趋势，及时实施产品技术创新与制造工艺改进。同时，公司凭借公司优异的产品品质性能、良好的产品运行业绩与技术服务能力，逐步在行业形成了较高的品牌知名度，拥有了一批稳定且具备颇具实力的客户与供应商合作伙伴。

### 2、成本优势

一方面公司产品采用积木组合式与一体化的设计理念进行研发制造，公司可以根据客户的个性化需求快速高效进行产品开发与装配，减少了生产流程的零部件数量，且保证公司产品成品率达到 97%以上，从而使得公司产品在设计开发、制造、组装等诸多环节取得成本控制上的综合优势；另一方面，公司利用了天津

地区强大的机加工产业基础资源，对部分非核心零部件及部分零部件的粗加工采取委托加工的方式，实现专业化分工与成本控制的目标。

### 3、非标准化制造优势

执行机构与控制阀由于运用领域广、功能要求差异大且使用环境复杂多变，因此需要相关的生产厂商具备较高的非标准化、个性化制造能力。由于在产品结构设计上优势，可以根据客户的个性化需求快速高效进行产品开发与装配。同时公司能够使公司快速理解客户个性化产品的需求并开发相应的生产工艺，最终形成个性化产品。非标准化制造能力是公司产品技术实力的象征，有利于提升公司在行业影响力与客户口碑，同时也是公司进行客户营销的重要切入点。

### 4、技术支持与售后服务能力优势

工业自动化仪器仪表行业是典型的技术密集型行业，同时该行业的生产经营具有小批量、多品种的特点，需要相关的生产厂商具备较强的技术支持和售后服务能力。公司通过长期耕耘于执行机构与控制阀行业，建立了一支高素质、专业化的技术支持与售后服务团队，积累了丰富的技术支持与服务经验。

## （二）公司竞争劣势

公司的竞争劣势主要体现在：

### 1、市场营销体系发展滞后

公司受益于过往积累的行业经验与在客户群体中树立品牌知名度，市场销售业绩一直比较稳定，但同时也导致公司的市场营销体系发展较为滞后，缺乏主动营销的网络与资源。对此，公司未来将通过在国内各个主要销售市场设立办事处的方式，扩大产品销售的覆盖面，提升市场营销的主动性以及客户服务的响应速度。此外，公司将加强同重点行业（如电力、石化等）自动化系统研究设计院、工程总包公司以及大型主机设备厂商的合作，形成一体化市场网络架构。

### 2、技术研发体系有待提升

公司在行业前沿性技术研发与重大项目攻关方面与同行业领先企业相比仍存在一定的差距，现有的技术研发体系对公司实现跨越式发展的支持力度较弱。对此，公司将逐步深化同各类技术研究院、高等院校的合作关系，由此前的咨询服务为主的模式转变为涵盖咨询培训、产品课题研究、重点技术项目攻关等全方位研发合作模式，着重提升在系统集成自动化控制软件系统等相关领域的研发实力。

### 3、产能约束问题

在公司现有产能规模与结构下，报告期内公司的产能利用率已接近 80%，同时公司受制于有限的机加工场地空间，已无法再增加放置大型机加工设备，公司现有产能规模与结构将可能成为业务发展的瓶颈。对此，公司将根据智能产品开发进度以及高端市场的开拓规划，在厂房、设备及人员等方面提前进行合理布局，以满足企业发展的产能需求。

### （三）公司在行业中的竞争地位

公司在市场份额方面，与同行业上市公司万讯自控相比，报告期内公司电动执行器产品的销售收入约为万讯自控同类产品销售收入的 1/4。近两年万讯自控电动执行器产品的市场份额无公开数据，但根据万讯自控在其招股说明书的披露情况显示，万讯自控在 2008 年电动执行器产品的市场份额为 2.92%。基于此，公司认为目前公司的市场份额占比较低，而这与公司所处行业的集中度较低的特点是相符的。此外，通过与行业内可比上市公司的比较，公司的营业收入规模较小，但公司销售毛利率以及净资产收益率指标高于可比上市公司平均水平。下表为公司与行业可比上市的财务指标比较：

证券简称	营业收入（万元）	销售毛利率	净资产收益率
自仪股份	104,415.87	17.23%	5.69%
科远股份	23,053.41	39.63%	3.39%
万讯自控	28,109.81	49.40%	5.47%
平均	51,859.70	35.42%	4.85%
天津宝恒	5,228.67	36.94%	15.04%

注：1、参考行业公司为自动化控制仪器仪表类上市公司；

- 2、公司主要财务指标根据经审计的 2012 年度审计报告计算；
- 3、资料来源：上市公司年报、大智慧。

公司核心客户中不乏下游行业的领军企业，以公司主要客户江苏金通灵流体机械科技股份有限公司<sup>2</sup>为例，该公司目前国内领先的风机系统解决方案提供者和规模最大的离心风机产品制造商，连续多年销售规模保持离心风机行业第一的位置，多个产品在细分市场占有率达到 50%以上，而公司作为金通灵公司在电动执行器产品的供应商，长期与其保持稳定、双赢的合作关系。此外，公司凭借其在产品质量、成本以及服务方面的优势及经验，已经成为中国技术进出口总公司、中材装备集团有限公司、中冶长天国际工程有限责任公司等工程总包公司的合格供应商，形成公司产品在电力、石化市场的突破口。

---

<sup>2</sup> 本说明书中关于江苏金通灵流体机械科技股份有限公司的业务描述均来自其招股说明书。

## 第三节 公司治理

### 一、报告期内公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）有限公司阶段

宝恒有限按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了如下公司基本架构：

- （1）股东会由全体股东组成；
- （2）董事三名；
- （3）监事两名。

宝恒有限按照相关的法律法规进行运作，公司历次增资、股权转让、经营范围等事项的变更均召开了股东会，相关决议均得到公司全体股东同意，且履行了工商变更登记程序，符合相关法律、法规、其他规范性文件以及公司章程的规定，合法有效。

报告期内有限公司阶段，公司股东会、董事会、监事会的运行情况如下：

#### 1. 股东会

报告期内有限公司阶段，公司共召开 3 次股东会，相关股东会具体情况见“第一节、四、（一）宝恒有限的设立、股本演变及资产重组情况”。上述股东会会议由全体股东参加，并在股东会决议、修改后的公司章程上签名。

#### 2. 董事会

报告期内有限公司阶段，公司共召开 3 次董事会，相关董事会具体情况见“第一节、四、（一）宝恒有限的设立、股本演变及资产重组情况”。上述董事会会议由全体董事参加，并在董事会决议上签名。

#### 3. 监事会

报告期内，公司整体变更设立股份公司前未召开过监事会。

## （二）股份公司阶段

股份公司按照规范治理的要求完善公司治理结构：

（1）设立了公司权力机构股东大会，并制定了《股东大会议事规则》，股东大会由 28 名发起人组成。

（2）公司设立董事会，由七名董事组成。董事会向股东大会负责，执行股东大会决议并依据公司章程及《董事会议事规则》的规定履行职责。

公司董事会下设审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，并制定了专门委员会议事规则。

（3）公司设立了监事会，并制定了《监事会议事规则》，监事会由两名股东代表监事以及一名职工代表监事组成。监事会负责对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，检查公司财务以及行使其他由公司章程赋予的权利。

（4）公司设立了董事会秘书。

（5）公司管理层接受了针对股份公司治理方面的相关辅导，对公司章程及相关规则进行了深入学习，并在实际运作中严格要求，切实履行。

股份公司设立时间较短，虽设立了完善的公司治理制度，但在实际运作中，管理层还需不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识。公司管理层深刻认识到规范的公司治理是长远发展的基石，并不断学习和执行相关法律法规及规章制度，参照上市公司的标准建设具有完善现代企业制度的公司。

报告期股份公司阶段，股东大会、董事会、监事会的运行情况如下：

### 1. 股东大会

报告期股份公司阶段，公司召开了一次股东大会（2012 年第一次临时股东大会），相关股东大会具体情况见“第一节、四、（二）宝恒有限整体变更为股份公司”。上述股东大会会议由全体股东参加，并在股东大会决议上签名。

### 2. 董事会

报告期内股份公司阶段，公司召开了一次董事会（第一届董事会第一次会议），相关董事会具体情况见“第一节、四、（二）宝恒有限整体变更为股份公司”。上述董事会会议由全体董事参加，并在董事会决议上签名。

### 3. 监事会

报告期内股份公司阶段，公司召开了一次监事会（第一届监事会第一次会议），选举产生了公司监事会主席。上述监事会会议由全体监事参加，并在监事会决议上签名。

根据《公司法》第 52 条规定，监事会成员中包括了由职工代表大会选举产生的职工监事。该职工监事依法出席了第一届监事会第一次会议，行使表决权并在监事会决议及会议记录上签名，依法履行了监事的相应职责。

除股份公司设立前宝恒有限董事会与股东会存在在同一天召开的不规范情形外，报告期内，公司股东会/股东大会、董事会、监事会的召集、召开符合相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，会议决议的内容及签署真实、有效；股东会/股东大会、董事会、监事会相关成员已按照《公司法》规定履行相应职责；股份公司设立后，公司治理情况进一步规范。

## 二、公司对投资者权益保护情况与内部管理制度建设情况

### （一）公司现有治理机制与投资者权利保护情况

公司整体变更为股份有限公司后，参照上市公司的标准建立了包括股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作规则》、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《风险评估管理办法》、《内部审计制度》等一系列公司治理规章制度。此外，公司在《公司章程》中对投资者纠纷解决机制进行了规定，同时公司已在《公司章程》及股东大会议事规则中规定了回避表决制度。

公司的组织结构与治理制度符合《公司法》及其它现行有关法律、法规的规定，能够满足公司经营管理需要，并为股东（投资者）提供合适的保护，保证股

东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

为推动公司完善治理结构，规范公司投资者关系管理工作，进一步保护投资者的合法权益，建立公司与投资者之间及时、互信的良好沟通关系，完善公司治理，根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定，公司制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的基本原则与目的、工作对象与工作内容、管理部门设置及人员配置等方面做出规定。通过建立《投资者关系管理制度》，将有利于加强与投资者和潜在投资者之间的沟通和交流，增进投资者对公司的了解，以实现公司、股东及其他相关利益者合法权益的最大化。

## （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

在有限公司阶段，由于公司主要股东、董事（林子晨、黄皖平）同时为公司管理团队的核心成员，身份的重叠使得通过召开股东会等形式来议事的实际意义与作用并非十分明显，公司股东明确公司董事和高级管理人员之间的责任、授权和报告关系的意愿也不是十分强烈。除增资、股权变更等重大事项通过股东会、董事会决策之外，主要由总经理管理公司日常的经营活动。

公司完成股份制改制后，公司建立了以股东大会、董事会、监事会为基础的法人治理结构，并按照《上市公司治理准则》的基本要求重新完善了《公司章程》，制定了“三会”议事规则及《总经理工作规则》，完善了公司治理结构，明确了管理层与治理层之间的职责、权限及报告关系。

为了给股东提供合适的保护，公司将在券商、律师、注册会计师的辅导下，通过在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行持续的信息披露，强化、提升公司治理水平，确实保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

## 三、报告期内公司及其实际控制人存在的违法违规及受处罚的情况

报告期内，公司除 2011 及 2012 年因消防问题被天津市滨海新区公安消防支队罚款及司机交通违章外，不存在其他违法违规及受到行政处罚的情形，公司亦

不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

报告期内，公司实际控制人不存在违法违规及受到行政处罚的情形，亦不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

## 四、公司独立性情况

### （一）业务独立性

报告期内，公司与公司实际控制人直接控制的关联方企业——海斯特以及恒鑫阀门存在关联交易行为（相关关联方交易具体情况见“第四节、七、关联方交易”）。公司上述关联交易与公司主营业务（即电动执行器、控制阀产品的研发、生产与销售）互相不为前提，公司具有完整的业务系统与流程，具备独立的生产经营场地，具备独立的研发、采购、生产、销售部门和渠道。同时，公司来自关联方的收入以及采购金额占比均较小，其对公司的持续经营并不构成重大影响。此外，恒鑫阀门已进行了资产清算，并已履行工商注销手续。（恒鑫阀门资产重组具体情况见“第一节、四、（一）宝恒有限的设立、股本演变及资产重组情况”）

总体而言，公司具备独立面向市场经营的业务能力，公司的主营业务并无依赖关联交易的现象，同时相关关联交易得到了规范与清理，对公司业务独立性并未构成实质重大影响。因此，公司的业务是独立的。

### （二）资产独立性

公司完整拥有房屋、土地、生产及办公设备、车辆、专利等各项资产（不包括商标，相关情况见“第二节、三、（二）、3、商标”）的所有权。主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用，公司目前不存在资产被实际控制人占用的情形，也不存在为实际控制人及其控制的企业提供担保的情形。公司资产独立。

### （三）人员独立性

公司与员工均签订了劳动合同，与高级管理人员和核心技术人员还签订了保密协议。公司为员工按时足额缴纳了社会保险，并获得了相关主管部门开具的缴

费正常证明文件。公司高级管理人员均在公司领取薪酬，不存在从公司关联企业任职或领取报酬的情况，公司高级管理人员已就此出具书面声明。

#### （四）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，开立了独立的银行账户，独立纳税。公司的财务是独立的。

#### （五）机构独立性

公司的组织机构代码为：758120292，公司具有健全的组织结构和内部经营管理机构，各机构均已建立了较为完备的规章制度；公司可以完全自主决定机构设置。同时，公司具有独立的办公机构和场所，不存在混合经营、合署办公的情形。报告期内，公司租赁给关联方海斯特的相关厂房、办公场所与公司有严格的分割与隔离，不存在合署办公情形，对公司机构独立性不构成影响。公司机构独立。

经核查，主办券商及公司律师认为公司业务、资产、人员、财务、机构独立，具有面向市场的自主经营能力和独立的服务体系。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司实际控制人控制的关联方企业情况

公司实际控制人林子晨、黄皖平投资控制的企业有天津市海斯特电机有限公司（以下简称“海斯特”）、天津市宝恒自控系统有限公司（以下简称“宝恒自控”）以及天津市恒鑫阀门有限公司（以下简称“恒鑫阀门”）等三家企业，三家企业股权结构与经营范围基本情况如下：

#### 1、海斯特

该公司成立于2007年10月8日，注册资本为200万元，其股东包括黄皖平、林子晨以及闫荣庭，持股比例分别为35%，35%以及30%。该公司经营范围为：“电机设计、制造、销售、修理（国家有专项专营规定的，按规定执行）。”其主营业务是高速电机（包括特种、专用电机）的设计、制造、销售，相关产品主要

用于木工机械行业及铁路信号行业。

## 2、 宝恒自控

该公司成立时间为 1998 年 3 月 18 日，注册资本为 130 万元，其股东包括林子晨、黄皖平以及张存，持股比例分别为 40.77%，36.15%以及 23.08%。该公司的经营范围为：“工业自动化仪表制造、销售；自动控制系统设计、施工；加工、制造机电产品、高低压控制柜、机械设备；管道防腐技术咨询服务。”

## 3、 恒鑫阀门

该公司成立于 2010 年 4 月 21 日，注册资本为 260 万元，股东包括林子晨、黄皖平、李亮以及其余 19 名自然人股东，其中林子晨持有公司 22% 股权，黄皖平持有公司 22% 股权，李亮持有公司 16% 股权，其余 19 名自然人股东合计持有公司 40% 股权。该公司的经营范围为：“阀门制造；阀门、化工（危险品及易制毒品除外）、机械设备批发兼零售；机电一体化技术开发、咨询、服务、转让。（国家有专项、专营规定的，按规定执行。）”。

此外，公司实际控制人林睦然投资设立天津睦翔科技有限公司（下称“睦翔科技”），该公司成立于 2011 年 5 月 13 日，其股东包括林睦然、田卫红，持股比例分别为 60% 以及 40%。该公司的经营范围为：“建筑用材料的技术开发、转让、咨询、服务；机电产品、日用百货、橡胶制品的批发兼零售。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专营专项规定的按规定办理）”

### （二） 同业竞争及规范情况说明

恒鑫阀门、宝恒自控在经营范围、业务类型方面与公司较为相近，出于避免同业竞争的考虑，恒鑫阀门在 2012 年公司股份制改制期间进行了资产清算，停止了与公司之间的关联交易，其相关业务、人员及资产也已转移到公司。截止本说明书签署之日，恒鑫阀门已办理工商注销手续。此外，报告期内宝恒自控已停止一切经营业务，截止本说明书签署之日，宝恒自控已发布注销公告，公司实际控制人承诺相关注销手续在其将“宝恒”商标转让给公司将尽快予以办妥。

海斯特的主营业务是高速变频电机的设计、制造、销售，其相关产品属于机电设备类，主要用于木工机械行业、铁路信号行业，其主要客户包括广州弘亚机械有限公司、东莞豪力机械有限公司、东莞市南兴木工机械有限责任公司等木工

机械生产厂商。而公司的产品为电动执行器与控制阀,属于工业仪器仪表设备类,主要应用于建材、冶金、电力、石化等工业自动化控制领域,主要客户为各类水泥建材生产企业、钢铁生产企业、火力发电企业、化工生产企业以及各类配套离心风机制造厂商、阀门制造厂商等。公司产品所使用的电机为伺服电机,是公司电动产品的重要零部件之一,其对于电机转动精度有较高要求;而海斯特产品的主要性能体现为高转速与高能量转换效率,因此两种电机并不能通用或互相替代。在业务性质、市场差别、客户群体、产品可替代性等方面,海斯特与公司均存在显著差异,因此,海斯特的业务对公司不构成同业竞争。

睦翔科技的主营业务为代理德国 MATMIX 公司所产建筑用材料的在国内销售业务。在业务性质、产品可替代性、客户群体、市场差别等方面,睦翔科技与公司均存在显著差异,因此,睦翔科技的业务对公司不构成同业竞争。

为了规避潜在同业竞争情况,公司章程第三十八条规定:“公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利,控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益,不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”。此外,公司实际控制人(同时为宝恒自控、海斯特实际控制人)林子晨、黄皖平出具《承诺函》,承诺在宝恒自控相关注销手续办妥之前,宝恒自控不开展任何与公司(即天津宝恒)构成同业竞争的经营活动。如违反承诺,愿承担由此产生的全部经济责任。同时承诺海斯特在未来不开展任何与公司(即天津宝恒)构成同业竞争的经营活动。如违反承诺,愿承担由此产生的全部经济责任。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均出具了避免同业竞争的承诺声明。

经核查,公司律师认为:公司与实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争;公司实际控制人、持股 5%以上的股东和公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员已作出有效承诺以避免同业竞争,该等承诺真实、合法、有效。

## 六、报告期内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

报告期内，公司的资金为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况主要为：2011年公司实际控制人黄皖平向公司借款86,700元，该款项为备用金性质，并已在2012年清偿完毕。截止2012年12月31日，公司的资金不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，公司实际控制人已就此出具说明。

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。公司实际控制人已就此出具说明。

为了防止公司大股东与关联方占用公司资金，公司董事会制定了并审议通过了《关于防止控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金的管理制度》。

## 七、关于公司董事、监事、高级管理人员相关情况的说明

### （一）董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属持有公司股份及相互亲属关系情况

姓名	现任职务	持有股份 (万股)	持股比例	直系亲属持股及相互亲属情况
林子晨	董事长、 总经理	1,022.5	29.21%	其直系亲属林睦然持有公司600万股，持股比例为17.14%。
黄皖平	董事、总工 程师	1,022.5	29.21%	其直系亲属黄哲宇持有公司600万股，持股比例为17.14%。
李秀贵	董事、财务 总监	18	0.51%	无
狄继梅	董事、副总 经理	15	0.43%	无
闫荣庭	董事	10	0.29%	无
王延浩	董事	18	0.51%	无
刘友亮	董事	--	--	无
康鸿元	监事会主 席	7	0.20%	无

李强	监事	15	0.43%	无
张金祥	职工监事	12	0.34%	无
徐家燕	副总经理	18	0.51%	无
刘智敏	董事会秘书	15	0.43%	无

## （二）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

除董事闫荣庭之外，公司其他董事、监事、高级管理人员均与公司签署了的《劳动合同》和《保密协议》，有关合同协议正在履行期限内。

本公司董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺，详见本说明书第一节之“五、（二）董事、监事及高管人员作出的重要承诺及其履行情况”所述。

## （三）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况的说明

公司董事长、总经理林子晨以及公司董事、总工程师黄皖平在公司关联方企业海斯特担任董事职务；公司董事闫荣庭在公司关联方企业海斯特担任董事、总经理职务；公司董事、财务总监李秀贵在公司关联方企业海斯特担任监事职务。除以上情况以外，公司不存在董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况。

## （四）董事、监事、高级管理人员对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形，公司董事、董事、监事、高级管理人员已就此出具承诺。

## （五）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形，公司董事、董事、监事、高级管理人员已就此出具承诺。

### （六）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

公司董事、监事、高级管理人员不存在对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形，公司董事、董事、监事、高级管理人员已就此出具承诺。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员在近两年内发生变动的情况

报告期内有限公司阶段，董事、监事及高级管理人员任职情况如下：

序号	姓名	职务
1	林子晨	董事长
2	黄皖平	董事、经理
3	李秀贵	董事
4	纪建芬	监事
5	田卫红	监事

报告期内有限公司阶段，选举产生董事、监事、高级管理人员情况如下：

序号	姓名	任职情况
1	林子晨	董事长、总经理
2	黄皖平	董事、总工程师
3	闫荣庭	董事
4	李秀贵	董事、财务总监
5	王延浩	董事
6	狄继梅	董事、副总经理
7	刘友亮	董事
8	康鸿元	监事会主席
9	李强	监事
10	张金祥	职工监事
11	徐家燕	副总经理
12	刘智敏	董事会秘书

自公司整体变更为股份公司以来，公司董事、监事和高级管理人员的任职均未发生变化。

公司董事、监事和高级管理人员变动的原因是股份公司设立后需按照《公司法》对股份公司的要求规范设置董事、监事和高级管理人员，且原宝恒有限董事林子晨、黄皖平、李秀贵仍担任公司董事，其中原宝恒有限董事长林子晨仍担

任公司董事长，同时兼任总经理，黄皖平兼任总工程师，李秀贵兼任公司财务总监。上述相关董事、监事、高级管理人员的变动对公司的生产经营并无实质性影响。

## 第四节 公司财务

### 一、近两年的审计意见和经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

#### (一) 近两年财务会计报告的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的北京兴华会计师事务所有限责任公司对公司 2011 年、2012 年的财务报表实施了审计，并出具了编号为（2013）京会兴审字第 04010046 号标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 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，按照于 2007 年 1 月 1 日起执行的《企业会计准则》及其相关规定进行确认和计量。

#### (三) 报告期内公司的主要会计政策、会计估计

报告期内，公司采用的主要会计政策、会计估计包括：

##### 1、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

##### (1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大是指：应收款项余额大于 100 万元。

期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款）单独进行减值测试。如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，计提坏账准备。

(2) 单项金额不重大但按类似信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法:

单项金额不重大但按类似信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项:指期末单项金额未达到上述 100 万元标准的,按照逾期状态进行组合后风险较大的应收款项,具体包括账龄三年以上扣除单项金额重大的部分应收款项。

单项金额不重大但按类似信用风险特征组合后风险较大的应收款项坏账准备计提方法:期末对该部分应收款项单独进行减值测试。如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,计提坏账准备。

(3) 对于单项金额不重大的应收款项,与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合,根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例,据此计算本期应计提的坏账准备。

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的具体计提比例:

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	20%	20%
3-4 年	50%	50%
4-5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

## 2、存货

### (1) 存货的初始确认

存货,是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

存货同时满足下列条件的,才能予以确认:

- a. 与该存货有关的经济利益很可能流入企业;
- b. 该存货的成本能够可靠地计量。

### (2) 存货分类

存货分类为原材料、库存商品、在产品等。

### (3) 存货的初始计量

存货应当按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

- a. 外购的存货成本，包括购买价款、相关税费、运输费、装卸费、保险费以及其他可归属于存货采购成本的费用。
- b. 存货的加工成本，包括直接人工以及按照一定方法分配的制造费用。
- c. 存货的其他成本，是指除采购成本、加工成本以外的，使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。
- d. 应计入存货成本的借款费用，按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》处理。
- e. 投资者投入存货的成本，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。
- f. 非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的存货以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入存货的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本，不确认损益。
- g. 债务重组取得债务人用以清偿债务的存货，按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让存货的公允价值之间的差额，计入当期损益。
- h. 同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按其公允价值确定其入账价值。
- i. 企业提供劳务的，所发生的从事劳务提供人员的直接人工和其他直接费用以及可归属的间接费用，计入存货成本。

### (4) 发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出法计价。

### (5) 存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

### (6) 周转材料（低值易耗品和包装物）的摊销方法

周转材料（低值易耗品和包装物）按照使用一次计入成本费用；金额较小的，在领用时一次计入成本费用。

#### (7) 存货跌价准备的计提方法

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

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

### 3、固定资产

#### (1) 固定资产的初始确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

#### (2) 固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

- a. 外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用

状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

- b. 购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。
- c. 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。
- d. 债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；
- e. 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。
- f. 以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

### (3) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

### (4) 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	50	5%	1.90%
机器设备	10	5%	9.50%
运输设备	8	5%	11.88%

固定资产类别	预计使用年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	50	5%	1.90%
机器设备	10	5%	9.50%
办公设备	5	5%	19.00%
电子设备	5	5%	19.00%

每年年度终了，应对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。必要时，作适当调整。

#### （5）固定资产的减值

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

#### （6）固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

#### （7）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁，是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。公司将符合下列一项或数项标准的租赁认定为融资租赁：

- a. 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。
- b. 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。
- c. 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- d. 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。
- e. 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

在租赁期开始日，融资租入固定资产的入账价值为租赁开始日租赁资产公允

价值与最低租赁付款额现值两者中较低者。

#### 4、无形资产

##### (1) 无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

##### (2) 无形资产使用寿命及摊销

###### a. 使用寿命有限的无形资产

土地使用权按使用年限平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

土地使用权按预计使用年限平均摊销。

无形资产类别	估计使用年限
土地使用权	50年

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核；如必要，对使用寿命进行调整。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。

###### b. 使用寿命不确定的无形资产

使用寿命不确定的无形资产不作摊销。

##### (3) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

#### 5、资产减值准备

除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要类别资产的资产减值准备确定方法如下：

对于固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使

使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

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的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当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记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

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作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

## 6、收入

### (1) 销售商品

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

### (2) 提供劳务

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

### (3) 让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- a.利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- b.使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。
- c.出租物业收入：
  - ①具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书；
  - ②履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得；

③出租开发产品成本能够可靠地计量。

## 7、递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损, 视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

对于商誉的初始确认产生的暂时性差异, 不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异, 不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。在资产负债表日, 递延所得税资产和递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司及联营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债, 予以确认。但公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的, 不予确认。

## 8、职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬, 并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

### (四) 报告期内公司的主要会计政策、会计估计变更情况

报告期内, 公司不存在会计政策、会计估计变更。

### (五) 近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

## 1、 资产负债表

单位：元

资产	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动资产：</b>		
货币资金	4,762,753.40	2,816,332.71
交易性金融资产	1,358,069.09	1,560,207.65
应收票据	9,636,900.00	5,949,280.08
应收账款	31,232,096.85	27,396,441.31
预付款项	645,917.89	206,599.90
应收利息	--	--
应收股利	--	--
其他应收款	219,408.85	13,784,315.40
存货	6,944,772.06	4,642,313.12
一年内到期的非流动资产	--	--
其他流动资产	--	--
<b>流动资产合计</b>	<b>54,799,918.14</b>	<b>56,355,490.17</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	--	--
持有至到期投资	--	--
长期应收款	--	--
长期股权投资	--	--
投资性房地产	--	--
固定资产	15,445,653.78	16,591,389.31
在建工程	--	--
工程物资	--	--
固定资产清理	--	--
生产性生物资产	--	--
油气资产	--	--
无形资产	2,359,644.40	2,565,000.00
研发支出	--	--
商誉	--	--
长期待摊费用	--	--
递延所得税资产	544,576.02	565,245.89
其他非流动资产	--	--
<b>非流动资产合计</b>	<b>18,349,874.20</b>	<b>19,721,635.20</b>
<b>资产总计</b>	<b>73,149,792.34</b>	<b>76,077,125.37</b>

单位：元

负债及股东权益	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动负债：</b>		
短期借款	--	--
交易性金融负债	--	--
应付票据	--	--
应付账款	12,439,599.74	24,255,326.37
预收款项	1,050,840.02	4,919,544.22
应付职工薪酬	87,235.80	87,235.80
应交税费	1,877,278.71	1,664,516.32
应付利息	--	--
应付股利	--	--
其他应付款	--	--
一年内到期的非流动负债	--	--
其他流动负债	--	--
<b>流动负债合计</b>	<b>15,454,954.27</b>	<b>30,926,622.71</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	--	--
应付债券	--	--
长期应付款	--	--
专项应付款	--	--
预计负债	--	--
递延所得税负债	--	--
其他非流动负债	--	--
<b>非流动负债合计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>负债合计</b>	<b>15,454,954.27</b>	<b>30,926,622.71</b>
<b>所有者权益：</b>		
股本	35,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	21,243,289.58	--
减：库存股	--	--
盈余公积	145,154.85	1,728,334.50
未分配利润	1,306,393.64	13,422,168.16
<b>股东权益合计</b>	<b>57,694,838.07</b>	<b>45,150,502.66</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>73,149,792.34</b>	<b>76,077,125.37</b>

## 2、 利润表

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	52,286,663.67	51,814,222.74
减：营业成本	32,970,616.45	34,391,842.14
营业税金及附加	493,889.72	374,345.93
销售费用	3,466,758.69	2,975,826.15
管理费用	6,584,888.35	5,861,338.91
财务费用	-234,495.49	-236,009.07
资产减值损失	-137,799.10	1,858,827.90
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-201,215.59	-316,061.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-922.97	-363,471.19
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）	8,940,666.49	5,908,518.59
加：营业外收入	--	--
减：营业外支出	11,813.56	5,005.19
其中：非流动资产处置损失	--	--
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,928,852.93	5,903,513.40
减：所得税费用	1,384,517.52	999,477.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,544,335.41	4,904,036.10

## 3、 现金流量表

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	51,169,032.66	53,497,606.97
收到的税费返还	--	--
收到的其他与经营活动有关的现金	15,160,772.02	281,625.47
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>66,329,804.68</b>	<b>53,779,232.44</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	52,290,377.76	39,325,261.25
支付给职工以及为职工支付的现金	6,432,988.25	5,851,912.42
支付的各项税费	5,769,932.42	4,279,237.58
支付的其他与经营活动有关的现金	4,564,988.28	17,239,991.92
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>69,058,286.71</b>	<b>66,696,403.17</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,728,482.03</b>	<b>-12,917,170.73</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资所收到的现金	--	--
取得投资收益所收到的现金	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	--	--
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--
收到的其他与投资活动有关的现金	--	--
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	325,097.28	2,629,438.05
投资所支付的现金	--	--
其中：取得子公司及其他营业单位付的现金净额	--	--
支付的其他与投资活动有关的现金	--	--
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>325,097.28</b>	<b>2,629,438.05</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-325,097.28</b>	<b>-2,629,438.05</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资所收到的现金	5,000,000.00	15,000,000.00
其中：子公司吸收少数投资收到的现金	--	--
借款所收到的现金	--	--
收到的其他与筹资活动有关的现金	--	--
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>15,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	--	--
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	--	--
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	--

支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--
筹资活动现金流出小计	--	--
筹资活动产生的现金流量净额	<b>5,000,000.00</b>	<b>15,000,000.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	1,946,420.69	-546,608.78
加：期初现金及现金等价物余额	2,816,332.71	3,362,941.49
六、期末现金及现金等价物余额	<b>4,762,753.40</b>	<b>2,816,332.71</b>

## 4、 股东权益变动表

项 目	2012 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00			1,728,334.50	13,422,168.16	45,150,502.66
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	30,000,000.00			1,728,334.50	13,422,168.16	45,150,502.66
三、本年增减变动金额（减少以“-”列示）	5,000,000.00	21,243,289.58		-1,583,179.65	-12,115,774.52	12,544,335.42
（一）净利润					7,544,335.41	7,544,335.41
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动影响						
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响						
4.其他						
上述（一）和（二）小计					7,544,335.41	7,544,335.41
（三）股东投入和减少资本	5,000,000.00					5,000,000.00
1.股东投入资本	5,000,000.00					5,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金						

额						
3.其他						
(四) 利润分配				145,154.85	-145,154.85	
1.提取盈余公积				145,154.85	-145,154.85	
2.对股东的分配						
3.其他						
(五) 股东权益的内部结转		21,243,289.58		-1,728,334.50	-19,514,955.08	0.00
1.资本公积转增股本						-
2.盈余公积转增股本						-
3.盈余公积补亏						-
4.未分配利润转增股本		21,243,289.58		-1,728,334.50	-19,514,955.08	0.00
5.其他						
四、本年年末余额	35,000,000.00	21,243,289.58		145,154.85	1,306,393.64	57,694,838.07

项 目	2011 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00			1,237,930.89	9,008,535.67	25,246,466.56
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	15,000,000.00			1,237,930.89	9,008,535.67	25,246,466.56
三、本年增减变动金额（减少以“-”列示）	15,000,000.00			490,403.61	4,413,632.49	19,904,036.10
（一）净利润					4,904,036.10	4,904,036.10
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动影响						
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响						
4.其他						
上述（一）和（二）小计					4,904,036.10	4,904,036.10
（三）股东投入和减少资本	15,000,000.00					15,000,000.00
1.股东投入资本	15,000,000.00					15,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配				490,403.61	-490,403.61	
1.提取盈余公积				490,403.61	-490,403.61	

2.对股东的分配						
3.其他						
(五) 股东权益的内部结转						
1.资本公积转增股本						
2.盈余公积转增股本						
3.盈余公积补亏						
4.未分配转增股本						
四、本年年末余额	30,000,000.00			1,728,334.50	13,422,168.16	45,150,502.66

## 二、报告期内主要财务指标及变动分析<sup>3</sup>

### （一）盈利能力指标变动分析

公司2012年、2011年的销售毛利率分别为36.94%和33.62%，2012年的销售毛利率较2011年提高3.32个百分点，这主要是公司在2012年逐步调整产品销售的市場结构，加强电力、石化等高端市場的营销力度并提高相關市場的销售业绩所致。此外，公司净资产收益率、每股收益等指标也均有一定幅度的提升，表明公司盈利能力有所增强。

### （二）偿债能力指标变动分析

报告期内，公司的负债主要系日常的经营性流动负债。公司主要依靠自身积累的资金发展，没有向银行或第三方举借长期债务。（见本节“五、期末主要负债情况”）

2012年公司资产负债率较2011年有较大幅度的下降，同时流动比率、速动比率有较大幅度的提升，这主要是因为公司在2012年收回天津卡博阀门制造有限公司与天津瀚博宏业置地投资有限责任公司的其他应收款合计1400万元后现金较为充裕，公司清偿了部分账龄较长的应付账款，从而导致公司流动负债有较大幅度的下降。

由流动比率、速动比率、资产负债率三项指标可以看出公司的短期偿债能力和长期偿债能力强，能够及时偿付到期的债务。

### （三）营运能力指标变动分析

2012年应收账款周转率相比2011年有所下降，主要原因是由于2012年宏观经济不景气，下游客户（尤其建材行业）经营业绩与资金流动性出现下滑，受此影响，公司在销售收入基本持平，而2012年期末应收账款规模有所提升，从而导致应收账款周转率一定幅度下降。

<sup>3</sup> 主要财务指标参见本说明书“第一节、六、最近两年主要会计数据和财务指标简表”

2012年存货周转率相比2011年下降主要是由于公司存货水平增加而公司销售成本基本持平。导致公司存货水平增加的原因主要有两个方面：一是公司2012年加大了电力、石化等行业的业务拓展，由于不同行业产品型号存在一定差异，导致公司原材料及零部件库存种类及数量增加；二是公司2012年整体采购规模较2011年有所增加，但公司产品销售业绩基本持平，导致公司产品库存增加。

#### （四）经营活动现金流量指标变动分析

2011年公司的每股经营活动现金流量净额为负主要是由于公司在当年向非关联方公司天津卡博阀门制造有限公司与天津瀚博宏业置地投资有限责任公司借出1400万元。2012年公司的每股经营活动现金流量为负主要是由于公司清偿了部分账龄较长的应付账款。但2012年公司每股经营活动现金流量较2011年有所提升，显示公司现金流状况已有所改善。

### 三、报告期内利润形成的有关情况

#### （一）主营业务收入情况

##### 1、营业收入情况与收入确认方法

产品	2012年		2011年	
	金额（元）	所占比例	金额（元）	所占比例
主营业务收入	52,171,286.07	99.78%	51,697,845.14	99.78%
其他业务收入	115,377.60	0.22%	115,377.60	0.22%
合计	<b>52,286,663.67</b>	100.00%	<b>51,814,222.74</b>	100.00%

报告期内，公司的营业收入绝大部分来自主营业务收入，公司主营业务明确。公司2011年、2012年的主营业务收入分别为51,697,845.14元及52,171,286.07万元，近两年公司主营业务收入水平基本持平。这主要是由于2012年宏观经济不景气，公司下游客户（尤其是建材行业）的市场需求出现下滑，导致公司的业务增长速度受到一定的负面影响。

报告期内，公司主营业务收入全部来自公司商品销售收入，根据公司业务特点，公司制定的相关收入的确认方法为：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售

出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入实现。

就具体收入确认方法而言，公司销售收入按产品分类为电动执行器、控制阀和其他（包括备品备件与机加工零部件）等产品销售收入，相关收入确认方法主要取决于各类产品的客户性质及销售模式。

其中电动执行器、控制阀和备品备件的客户主要包括：1) 终端客户，包括建材领域的水泥生产企业，冶金领域的钢铁生产企业，电力领域的火力发电企业等；2) 配套客户，包括离心风机、锅炉、阀门等制造厂商；3) 工程总包客户。由于终端客户是公司产品的最终使用方，公司产品在发货后一般需要根据客户项目的具体需求进行安装调试，公司在取得相关调试合格证明后确认收入。对于配套客户以及工程总包客户，由于该两类客户并非公司产品的最终使用方，同时其对公司产品有较为明确的技术参数与规格型号要求，产品标准化程度较高，且对产品的安装调试一般不设置硬性要求，因此公司在产品发货并经客户验收后确认相关销售收入。

报告期内，公司机加工零部件产品的客户为关联方公司（主要为天津市海斯特电机有限公司，下称“海斯特”），相关产品的销售收入确认方法为：公司依据与海斯特按照市场定价原则确定相关零部件的加工费（售价）标准、双方签署的销售合同以及确认的零件加工计划表，逐批进行核算并确认相关收入。

报告期内，公司的其他业务收入来自公司出租物业收入，相关收入的确认方法为：具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书；履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得；出租开发产品成本能够可靠地计量。

## 2、主营业务收入的构成

### (1) 按产品类别分类

产品	2012年		2011年	
	主营业务收入	所占比例	主营业务收入	所占比例

电动执行器	40,091,690.22	76.85%	40,634,333.76	78.60%
控制阀	5,900,531.62	11.31%	5,689,250.43	11.00%
其他	6,179,064.23	11.84%	5,374,260.95	10.40%
合计	<b>52,171,286.07</b>	100.00%	<b>51,697,845.14</b>	100.00%

## (2) 按地区分类

区域	2012年		2011年	
	主营业务收入	所占比例	主营业务收入	所占比例
华东	23,677,816.75	45.38%	26,696,764.10	51.64%
华北	11,048,961.06	21.18%	13,644,067.95	26.39%
西南	7,039,459.83	13.49%	6,774,604.02	13.10%
西北	6,291,831.62	12.06%	1,722,938.97	3.33%
其他	4,113,216.81	7.88%	2,859,470.10	5.53%
合计	<b>52,171,286.07</b>	100.00%	<b>51,697,845.14</b>	100.00%

## (3) 按客户的行业属性分类

行业	2012年		2011年	
	主营业务收入	所占比例	主营业务收入	所占比例
建材	15,583,878.72	29.87%	26,636,941.45	51.52%
冶金	12,262,220.89	23.50%	10,662,080.34	20.62%
电力	12,005,696.15	23.01%	9,529,831.62	18.43%
石化	4,663,486.32	8.94%	1,667,397.18	3.23%
其他	7,656,003.99	14.67%	3,201,594.55	6.19%
合计	<b>52,171,286.07</b>	100.00%	<b>51,697,845.14</b>	100.00%

报告期内公司的主营业务收入主要来自公司主营产品——电动执行器以及控制阀产品的销售收入，近两年公司产品销售结构与区域销售结构基本保持不变。在行业（市场）销售结构方面，由于建材行业在2012年受宏观经济景气度的影响，相关客户需求清淡，导致公司在建材行业的主营业务收入有较大下滑。但由于公司在2012年适时调整产品销售的市场结构，加大了电力、石化等高端市场的销售力度，从而使得公司2012年在电力、石化领域的主营业务收入总额与占比得到提升，并使得公司在2012年的主营业务收入与2011年基本持平。

(二) 营业毛利与毛利率情况<sup>4</sup>

<sup>4</sup> 营业毛利的计算口径仅考虑主营业务收入与主营业务成本。

## (1) 按产品类别分类 (单位: 元)

产品		2012年			2011年		
		营业毛利	占比	毛利率	营业毛利	占比	毛利率
电动执行器	自主产品	13,973,098.70	72.73%	40.11%	13,929,566.03	80.43%	35.13%
	代理产品	1,870,978.56	9.74%	35.61%	326,992.65	1.89%	33.20%
控制阀		2,052,702.30	10.68%	34.79%	1,926,472.49	11.12%	33.86%
其他		1,315,571.02	6.85%	21.29%	1,136,217.01	6.56%	21.14%
合计		19,212,350.58	100.00%	36.83%	17,319,248.18	100.00%	33.50%

报告期内,公司营业毛利主要来自公司主营产品电动执行器与控制阀。2012年公司电动执行器(自主产品)的毛利率较2011年有较大幅度提高,主要是因为公司在2012年电力、石化等高端市场销售收入占比提高,相关市场对公司电动执行器产品的需求较多,从而提高了电动执行器的销售毛利率水平。

## (2) 按地区构成分类 (单位: 元)

区域	2012年			2011年		
	营业毛利	营业毛利占比	毛利率	营业毛利	营业毛利占比	毛利率
华东	8,679,764.21	45.18%	36.66%	8,771,015.38	50.64%	32.85%
华北	4,525,347.05	23.55%	40.96%	4,807,646.08	27.76%	35.24%
西南	2,810,192.03	14.63%	39.92%	2,566,265.55	14.82%	37.88%
西北	2,518,523.77	13.11%	40.03%	670,701.42	3.87%	38.93%
其他	678,523.52	3.53%	16.50%	503,619.75	2.91%	17.61%
合计	<b>19,212,350.58</b>	100.00%	36.83%	<b>17,319,248.18</b>	100.00%	33.50%

报告期内,公司的营业毛利主要来自华东、华北区域,同时西南、西北区域的产品销售毛利率要较高是因为公司考虑运输费用及售后服务费用等因素采取较高的产品定价策略。

## (3) 按行业构成分类 (单位: 元)

行业	2012年			2011年		
	营业毛利	营业毛利占比	毛利率	营业毛利	营业毛利占比	毛利率

建材	5,346,707.52	27.83%	34.31%	8,684,068.16	50.14%	32.60%
冶金	4,495,210.35	23.40%	36.66%	3,551,520.86	20.51%	33.31%
电力	5,329,032.69	27.74%	44.39%	3,775,602.14	21.80%	39.62%
石化	2,082,584.61	10.84%	44.66%	654,140.77	3.78%	39.23%
其他	1,958,815.41	10.20%	25.59%	653,916.25	3.78%	20.42%
<b>合计</b>	<b>19,212,350.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>36.83%</b>	<b>17,319,248.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>33.50%</b>

报告期内，公司的营业毛利主要来自建材、冶金、电力以及石化行业，由于2012年建材行业销售收入较2011年下降幅度较大，因此其2012年营业毛利较2011年也有较大幅度的下降。

### （三）期间费用情况

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
销售费用	3,466,758.69	2,975,826.15
销售费用占营业收入的比例	6.63%	5.74%
管理费用	6,584,888.35	5,861,338.91
其中：研发费用	2,528,095.87	2,447,313.37
管理费用占营业收入的比例	12.59%	11.31%
研发费用占营业收入的比例	4.84%	4.72%
财务费用	-234,495.49	-236,009.07
财务费用占营业收入的比例	-	-

公司对业务拓展持续加大投入，2012 年公司扩大了销售队伍，并加大销售网络建设力度与投入（如设立武汉办事处等），2012 年销售费用金额和费用率较 2011 年有所提高。另外，2012 年公司办公费用有所上升，同时为公司员工缴纳的社保、公积金金额亦有所上升，导致 2012 年管理费用金额和费用率较 2011 年有所提高。公司财务费用主要为公司利息收入，2012 年、2011 年财务费用基本持平。

### （四）资产减值损失情况

报告期内，公司的资产减值损失全部系对应收账款和其他应收款计提的坏账准备。公司的其他资产未出现减值迹象，因此未计提减值准备。坏账准备在每期的具体计提金额如下表：

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
坏账准备	-137,799.10	1,858,827.90

2011 年公司计提坏账准备金额较高，主要是公司在 2011 年与非关联方公司天津卡博阀门制造有限公司与天津瀚博宏业置地投资有限责任公司发生 1400 万元往来款项，从而使得 2011 年末的其他应收款余额达到 14,660,465.00 万元，相应使得 2011 年坏账准备计提金额较高。上述相关款项已于 2012 年 8 月清偿完毕，故 2012 年末将相关坏账准备冲回。

### （五）非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
税费返还	--	--
政府补助	--	--
处置固定资产净收益	--	--
公允价值变动损益	-201,215.59	-316,061.00
投资收益	-922.97	-363,471.19
减：营业外支出	11,813.56	5,005.19
影响利润总额	-213,952.12	-684,537.38
所得税影响额	--	--
<b>影响净利润</b>	<b>-213,952.12</b>	<b>-684,537.38</b>

报告期内，营业外支出中存在罚款支出事项，分别为 2012 年消防罚款 5000 元以及交通违章罚款 1500 元，2011 年消防罚款 5000 元。报告期内消防罚款的原因是公司 2011 年因新安装的公司大门不符合消防规定被天津市滨海新区公安消防支队处以 5,000 元罚款；2012 年因占用消防车道被天津市滨海新区公安消防支队处以 5,000 元罚款；事后，公司采取了积极的整改措施，及时更换了符合要求的公司大门并清理了消防车道，并加强了对公司员工的消防安全教育与日常管理。除上述事项之外，公司在报告期内不存在其他违法违规及受到行政处罚的情形。

## （六）税项

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	2012 年度	2011 年度
增值税	按应税收入计算	17%	17%
营业税	按应税收入计算	5%	5%
城建税	按应缴流转税额计算	7%	7%
教育费附加	按应缴流转税额计算	3%	3%
企业所得税	按应纳税所得额计算	15%	15%

### 2、财政税收优惠

2010 年 12 月 26 日，天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局联合核发编号为 GR201012000109 《高新技术企业证书》，有效期为三年。公司作为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》以及天津市滨海高新技术产业开发区国家税务局第三税务所出具的《所得税减、免备案通知书》（2011 年[0305009]号），公司自 2010 年 1 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日止按 15% 的税率缴纳企业所得税。

## 四、期末主要资产情况

### （一）货币资金

单位：元

项目	2012.12.31	2011.12.31
库存现金	2,218.68	107.97
银行存款	4,760,534.72	2,746,234.74
合计	<b>4,762,753.40</b>	<b>2,816,332.71</b>

公司的现金储备主要是为了支付日常的零星开支。银行存款 2012 年末比 2011 年末上升了 69.11%，主要系公司在 2012 年收回其他应收款所致。

### （二）交易性金融资产

项目	2012.12.31	2011.12.31
交易性债券投资	--	--
交易性权益工具投资	--	--
指定为以公允价值计量且其变动计	1,358,069.09	1,560,207.65

入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	--	--
其中：现金流量套期工具	--	--
公允价值套期工具	--	--
<b>合 计</b>	<b>1,358,069.09</b>	<b>1,560,207.65</b>

报告期内公司交易性金融资产为股票及证券投资基金等有价值证券，其期末价值按照公允价值计量。报告期内公司存在交易性金融资产的买卖交易行为，相关交易性金融资产的公允价值变动损益及投资收益情况如下：

项目	2012 年度	2011 年度
交易性金融资产公允价值变动损益	-201,215.59	-316,061.00
处置交易性金融资产取得的投资收益	-922.97	-363,471.19

### （三）应收账款

#### 1、应收账款账龄

2012 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	24,097,703.12	69.49%	1,204,885.16	22,892,817.96
1-2 年	6,980,043.46	20.13%	698,004.35	6,282,039.11
2-3 年	1,414,183.75	4.08%	282,836.75	1,131,347.00
3-4 年	1,638,992.54	4.73%	819,496.27	819,496.27
4-5 年	531,982.50	1.53%	425,586.00	106,396.50
5 年以上	15,361.00	0.04%	15,361.00	0.00
<b>合计</b>	<b>34,678,266.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,446,169.52</b>	<b>31,232,096.85</b>

2012 年 12 月 31 日应收账款中存在对天津市海斯特电机有限公司应收关联方的款项余额 647,752.94 元。

2011 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	21,579,671.04	71.25%	1,078,983.55	20,500,687.49
1-2 年	4,949,453.56	16.34%	494,945.36	4,454,508.20

2-3 年	2,091,094.00	6.90%	418,218.80	1,672,875.20
3-4 年	1,448,982.04	4.78%	724,491.02	724,491.02
4-5 年	219,397.00	0.72%	175,517.60	43,879.40
5 年以上	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>30,288,597.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,892,156.33</b>	<b>27,396,441.31</b>

2011 年 12 月 31 日应收账款中存在对天津市海斯特电机有限公司应收关联方的款项余额 369,240.57 元。

公司对应收账款的坏账准备采取按账龄计提的方法。按账龄计提的比例如下表所示：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	20%
3-4 年	50%
4-5 年	80%
5 年以上	100%

## 2、大额应收账款统计

2012 年 12 月 31 日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2012.12.31	账龄	比例	欠款内容
南通新世利物资贸易有限公司	5,474,672.00	1 年以内、1-2 年	15.79%	货款
四平鼓风机股份有限公司	3,698,557.30	1 年以内、1-2 年	10.67%	货款
重庆通用工业(集团)有限公司	1,685,036.15	1 年以内、1-2 年	4.86%	货款
江苏金通灵流体机械科技股份有限公司	1,298,157.04	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年	3.74%	货款
联邦制药(内蒙古)有限公司	1,188,000.00	1 年以内、1-2 年	3.43%	货款
<b>合计</b>	<b>13,344,422.49</b>		<b>38.48%</b>	

2012年12月31日前五大应收账款跨期情况:

单位名称	2012年12月31日余额	1年以内	1—2年	2—3年	3—4年
南通新世利物资贸易有限公司	5,474,672.00	3,552,266.00	1,922,406.00	--	--
四平鼓风机股份有限公司	3,698,557.30	2,894,060.72	804,496.58	--	--
重庆通用工业(集团)有限公司	1,685,036.15	1,570,210.51	114,825.64	--	--
江苏金通灵流体机械科技股份有限公司	1,298,157.04	309,953.50	41,000.00	213,650.00	733,553.54
联邦制药(内蒙古)有限公司	1,188,000.00	1,160,616.17	27,383.83	--	--
合计	13,344,422.49	9,487,106.90	2,910,112.05	213,650.00	733,553.54

2011年12月31日应收账款的主要债务人列示如下:

单位: 元

债务人名称	2011.12.31	账龄	比例	欠款内容
南通新世利物资贸易有限公司	4,322,406.00	1年以内、1-2年	14.27%	货款
重庆通用工业(集团)有限公司	2,407,596.89	1年以内	7.95%	货款
四平鼓风机股份有限公司	1,258,586.00	1年以内	4.16%	货款
江苏金通灵流体机械科技股份有限公司	1,188,203.54	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年	3.92%	货款
诸暨市宏瑞金属材料有限公司	1,106,320.00	1年以内	3.65%	货款
合计	<b>10,283,112.43</b>		<b>33.95%</b>	

2011年12月31日前五大应收账款跨期情况:

单位名称	2011年12月31日余额	1年以内	1—2年	2—3年	3—4年
南通新世利物资贸易有限公司	4,322,406.00	2,917,820.00	1,404,586.00	--	--
重庆通用工业(集团)有限公司	2,407,596.89	2,407,596.89	--	--	--
四平鼓风机股份有限公司	1,258,586.00	1,258,586.00	--	--	--

司					
江苏金通灵流体机械科技股份有限公司	1,188,203.54	54,600.00	241,000.00	883,650.00	8,953.54
诸暨市宏瑞金属材料有限公司	1,106,320.00	1,106,320.00	--	--	--
合计	10,283,112.43	7,744,922.89	1,645,586.00	883,650.00	8,953.54

报告期内，公司应收账款期末余额形成有以下几个因素：

一是对于与公司形成长期、稳定业务合作关系的配套客户，公司依据相关客户的行业地位、订单规模及过往回款情况等综合要素设置应收账款额度，公司对相关客户在其应收账款额度之内进行供货并要求其及时进行货款结算。该信用额度总额在报告期内维持1000万元左右的水平。

二是公司产品的下游终端用户多集中在建材、冶金、电力以及石化等行业，公司提供的产品在货款结算时间方面与产品终端用户的项目建设工期密切相关。按照行业惯例，相关产品终端用户一般要求供应商在发货后提供半年至一年的账期。

三是公司的产品销售一般为客户提供10%质保金，质保期以货到现场18个月或调试合格12个月孰先确定，因此也在一定程度上增加应收账款期末余额。

报告期内，公司接近70%的应收账款账龄在1年以内，且公司大额应收账款的客户基本为国内上市公司（如江苏金通灵流体机械科技股份有限公司）、上市公司子公司（如南通新世利物资贸易有限公司、重庆通用工业(集团)有限公司）或国内大型配套厂商，客户信誉高，资产情况良好，能保证公司及时收回款项。

#### （四）应收票据

报告期内，公司应收票据情况如下：

单位：元

项目	2012.12.31	2011.12.31
银行承兑汇票	9,636,900.00	5,949,280.08
合计	<b>9,636,900.00</b>	<b>5,949,280.08</b>

报告期内，公司应收票据均为银行承兑汇票，可回收性高，同时2012年由于

受总体宏观经济景气度影响，客户资金情况普遍偏紧，因此采用银行承兑汇票支付货款的规模有较大幅度的提升。报告期内，公司存在将未到期应收票据背书给他方的情形，2012年12月31日公司已经背书给他方但尚未到期的应收票据金额具体如下：

截至 2012 年 12 月 31 日背书转出未到期应收票据明细

序号	应收票据单位	金额（元）	票据到期日	票号	背书转给单位
1	唐山双瑞自动化设备有限公司	50,000.00	2013.03.22	20815744	河北佰纳德自控仪表有限公司
2	泊头市迈特水泥机械有限公司	20,000.00	2013.02.03	20798517	河北佰纳德自控仪表有限公司
3	南通富宝风机有限公司	30,000.00	2013.04.10	22982542	浙江义乌星耀风机有限公司
4	上海中亚阀门有限公司杭州分公司	10,000.00	2013.01.03	21837866	河北佰纳德自控仪表有限公司
5	南通大陆风机有限公司	80,000.00	2013.03.20	20480770	浙江义乌星耀风机有限公司
6	天津市海斯特电机有限公司	100,000.00	2013.04.12	23285003	浙江义乌星耀风机有限公司
7	上海通用风机股份有限公司	90,000.00	2013.03.19	21630712	浙江义乌星耀风机有限公司
8	江苏一鼓风机有限公司	100,000.00	2013.04.09	21824154	浙江义乌星耀风机有限公司
9	太原锅炉厂经营部	100,000.00	2013.05.27	21455005	湖北省风机厂有限公司
10	南通富宝风机有限公司	30,000.00	2013.03.27	22388364	奉化兴宇特种电机制造有限公司
	合计	610,000.00			

## （五）预付款项

### 1、预付款项账龄

单位：元

账龄	2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	645,917.89	100.00%	206,599.90	100.00%
合计	<b>645,917.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,599.90</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的预付款项均为1年以内，主要系公司预付的采购货款。

## 2、大额预付账款统计

2012年12月31日预付账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2012.12.31	账龄	比例	未结算原因
陕西迅驰科技发展有限公司	393,522.00	1年以内	60.92%	货未到
西安西博思机电控制技术有限公司	110,000.00	1年以内	17.03%	货未到
中国石油化工股份有限公司天津石油分公司	68,645.89	1年以内	10.63%	货未到
北京兴华会计师事务所	25,000.00	1年以内	3.87%	发票未到
山西万新电器制造有限公司	20,000.00	1年以内	3.10%	货未到
<b>合计</b>	<b>617,167.89</b>		<b>95.55%</b>	

2011年12月31日预付账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2011.12.31	账龄	比例	未结算原因
世龙控制设备有限公司	54,000.00	1年以内	26.14%	货未到
天津市鲁克自动化仪表有限公司	41,514.00	1年以内	20.09%	货未到
山西万新电器制造有限公司	20,000.00	1年以内	9.68%	货未到
天津市哈孚石化科技开发有限公司	14,123.75	1年以内	6.84%	货未到
烟台开发区奥特仪表制造有限公司	10,200.00	1年以内	4.94%	货未到
<b>合计</b>	<b>139,837.75</b>	--	<b>67.69%</b>	

## (六) 其他应收款

### 1、其他应收款账龄

2012年12月31日其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	76,746.16	19.01%	3,837.31	72,908.85
1-2年	100,000.00	24.77%	10,000.00	90,000.00
2-3年	10,000.00	2.48%	2,000.00	8,000.00
3-4年	17,000.00	4.21%	8,500.00	8,500.00
4-5年	200,000.00	49.54%	160,000.00	40,000.00
<b>合计</b>	<b>403,746.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>184,337.31</b>	<b>219,408.85</b>

2011年12月31日其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	14,265,492.00	97.31%	713,274.60	13,552,217.40
1-2年	59,750.00	0.41%	5,975.00	53,775.00
2-3年	37,000.00	0.25%	7,400.00	29,600.00
3-4年	296,928.00	2.03%	148,464.00	148,464.00
4-5年	1,295.00	0.00%	1,036.00	259.00
<b>合计</b>	<b>14,660,465.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>876,149.60</b>	<b>13,784,315.40</b>

## 2、大额其他应收款统计

2012年12月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	金额	账龄	比例	欠款内容
舒兰格来得热力实业有限公司	200,000.00	4-5年	49.54%	投标保证金
普洱市尖峰接力水泥有限公司	100,000.00	1-2年	24.77%	投标保证金
贵州金正大生态工程有限公司	30,000.00	1年以内	7.43%	投标保证金
西安德龙新型建筑材料科技有限责任公司	20,000.00	1年以内	4.95%	投标保证金
南京凯盛国际工程有限公司	19,500.00	1年以内	4.83%	投标保证金
<b>合计</b>	<b>369,500.00</b>		<b>91.52%</b>	

2011年12月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	金额	账龄	比例	欠款内容
天津卡博阀门制造有限公司	12,000,000.00	1年以内	81.85%	往来款
天津瀚博宏业置地投资有限责任公司	2,000,000.00	1年以内	13.64%	往来款
舒兰格来得热力实业有限公司	200,000.00	3-4年	1.36%	投标保证金
金能科技有限责任公司	100,000.00	1年以内	0.68%	投标保证金
普洱市尖峰接力水泥有限公司	100,000.00	1年以内	0.68%	投标保证金
<b>合计</b>	<b>14,400,000.00</b>		<b>98.21%</b>	

公司其他应收款主要为投标保证金。2012年年末余额较小，2011年年末余

额较大，主要是 2011 年公司与非关联方公司天津卡博阀门制造有限公司与天津瀚博宏业置地投资有限责任公司发生 1400 万元往来款项。公司与天津卡博阀门制造有限公司于 2011 年 10 月 10 日签署了《借款协议》，约定公司向天津卡博阀门制造有限公司提供 1400 万元借款用于后者购买天津市宝坻区新安镇工业区厂房及办公楼，同时对借款期限、相关抵押品等作出规定。在双方签署《借款协议》之前，公司已于 2011 年 9 月 19 日向天津卡博阀门制造有限公司关联方天津瀚博宏业置地投资有限责任公司提供 200 万元借款，并收到天津瀚博宏业置地投资有限责任公司出具的《往来收据》(NO.0034477)。此后，公司于 2011 年 10 月 10 日（即《借款协议》签署之日）向天津卡博阀门制造有限公司提供 1200 万元借款，并收到天津卡博阀门制造有限公司出具《往来收据》(NO.0032951)，该收据对此前公司向天津瀚博宏业置地投资有限责任公司提供 200 万元借款事项一并确认，载明收到公司往来款项 1400 万元。2012 年 6 月 7 日公司收到天津卡博阀门制造有限公司归还的借款 600 万元，同年 8 月 31 日公司收到天津卡博阀门制造有限公司以及天津瀚博宏业置地投资有限责任公司分别归还借款 600 万元与 200 万元，上述归还款项合计 1400 万元，相关款项清偿完毕。

公司与天津卡博阀门制造有限公司及天津瀚博宏业置地投资有限责任公司发生往来款项资金主要来源于股东在 2011 年 4 月的 1500 万元增资款，而公司股东此次增资的主要目的是提高公司资本规模，满足公司参与大型工程类项目招投标的资本要求（电力、石化行业等大型招标项目一般要求投标企业资本规模在 2500 万以上），公司在上述增资后并无短期大额资金使用需求与计划，同时公司上述往来款款项已在 2012 年 8 月全部收回，因此未对公司自身正常营运资金以及业务发展产生实质性影响。

经主办券商、会计师事务所以及公司律师核查：在上述其他应收款往来事项中，公司与借款方签署了《借款协议》，并要求借款方提供其使用借款所购买的土地使用权作为抵押品，在一定程度上控制了相关借款违约风险；此外，相关往来事项涉及的凭证（包括公司向借款方汇款凭证、借款方的往来收据、公司入账凭证、借款方还款凭证等）齐备，可以清晰、准确反映相关交易行为，说明公司的资金管控及财务管理体系较为健全。但公司股东会或董事会未就上述事项形成

书面决议，仅通过股东之间非书面协商以及重要文件的签字授权（如支票领用审批单同时由林子晨以及黄皖平签字批准）作为替代决策程序，因此在公司治理程序方面存在一定瑕疵。

为了强化公司对大额资金运用的管理，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》等制度中明确规定：控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益；公司禁止违规对外资金拆借行为；公司在 1 年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的须由公司股东大会以特别决议方式通过。

### （七）存货

单位：元

项目	2012.12.31	2011.12.31
原材料	3,640,998.41	2,939,480.40
在产品	1,591,431.87	847,400.67
库存商品	1,712,341.78	855,432.06
<b>合计</b>	<b>6,944,772.06</b>	<b>4,642,313.12</b>
减：存货跌价准备	-	-
<b>净额</b>	<b>6,944,772.06</b>	<b>4,642,313.12</b>

2012 年公司加大了电力、石化等高端市场的销售力度，为配合市场拓展的需要，公司提高不同产品型号的存货水平，相应增加了零部件、在产品以及产成品的种类与库存数量，此外公司 2012 年整体采购规模较 2011 年有所增加，因此 2012 年底存货同比 2011 年有一定幅度的增加。公司采购入库的原材料保存状态良好，且流转速度较快，未出现减值迹象，因此报告期内公司未对存货计提减值准备。

### （八）固定资产

项目	2012.1.1	本期增加	本期减少	2012.12.31
<b>一、固定资产原值合计</b>	<b>21,115,759.15</b>	<b>325,097.28</b>	<b>386,000.00</b>	<b>21,054,856.43</b>
机器设备	8,249,019.49	216,128.53	--	8,465,148.02
房屋建筑物	9,025,390.76	--	--	9,025,390.76

运输设备	3,511,075.85	104,341.00	386,000.00	3,229,416.85
电子设备	298,763.05	4,627.75	--	303,390.80
办公设备	31,510.00	--	--	31,510.00
<b>二、累计折旧金额</b>	<b>4,524,369.84</b>	<b>1,370,175.01</b>	<b>285,342.20</b>	<b>5,609,202.65</b>
机器设备	2,450,298.27	785,365.09	--	3,235,663.36
房屋建筑物	776,007.98	182,889.19	--	958,897.17
运输设备	1,111,187.84	376,811.13	285,342.20	1,202,656.77
电子设备	163,341.08	23,686.51	--	187,027.59
办公设备	23,534.67	1,423.10	--	24,957.77
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>16,591,389.31</b>			<b>15,445,653.78</b>
机器设备	5,798,721.22			5,229,484.66
房屋建筑物	8,249,382.78			8,066,493.59
运输设备	2,399,888.01			2,026,760.08
电子设备	135,421.97			116,363.21
办公设备	7,975.33			6,552.23
<b>四、减值准备</b>	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值</b>	<b>16,591,389.31</b>			<b>15,445,653.78</b>
机器设备	5,798,721.22			5,229,484.66
房屋建筑物	8,249,382.78			8,066,493.59
运输设备	2,399,888.01			2,026,760.08
电子设备	135,421.97			116,363.21
办公设备	7,975.33			6,552.23

项目	2011.1.1	本期增加	本期减少	2011.12.31
<b>一、固定资产原值合计</b>	<b>18,488,115.97</b>	<b>2,627,643.18</b>	--	<b>21,115,759.15</b>
机器设备	6,034,287.74	2,214,731.75	--	8,249,019.49
房屋建筑物	8,972,220.85	53,169.91	--	9,025,390.76
运输设备	3,227,632.61	283,443.24	--	3,511,075.85
电子设备	222,464.77	76,298.28	--	298,763.05
办公设备	31,510.00	--	--	31,510.00
<b>二、累计折旧金额</b>	<b>3,173,597.61</b>	<b>1,350,772.23</b>	--	<b>4,524,369.84</b>
机器设备	1,713,321.70	736,976.57	--	2,450,298.27
房屋建筑物	661,502.60	114,505.38	--	776,007.98
运输设备	664,658.29	446,529.55	--	1,111,187.84
电子设备	113,089.39	50,251.69	--	163,341.08
办公设备	21,025.63	2,509.04	--	23,534.67
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>15,314,518.36</b>			<b>16,591,389.31</b>

机器设备	4,320,966.04		5,798,721.22
房屋建筑物	8,310,718.25		8,249,382.78
运输设备	2,562,974.32		2,399,888.01
电子设备	109,375.38		135,421.97
办公设备	10,484.37		7,975.33
<b>四、减值准备</b>			-
<b>五、固定资产账面价值</b>	<b>15,314,518.36</b>		<b>16,591,389.31</b>
机器设备	4,320,966.04		5,798,721.22
房屋建筑物	8,310,718.25		8,249,382.78
运输设备	2,562,974.32		2,399,888.01
电子设备	109,375.38		135,421.97
办公设备	10,484.37		7,975.33

公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及办公设备等，固定资产以取得时的成本计价，固定资产折旧采用年限平均法，净残值率为5%。房屋及建筑物的折旧年限为50年，机器设备的折旧年限为10年，运输设备的折旧年限为8年，办公设备的折旧年限为5年，电子设备的折旧年限为5年。公司固定资产目保存情况良好，且均处于使用状态，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

### （九）无形资产

类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>账面原值合计</b>	<b>2,671,875.00</b>	--	--	<b>2,671,875.00</b>
土地使用权	2,671,875.00		--	2,671,875.00
<b>累计摊销合计</b>	<b>106,875.00</b>	<b>205,355.60</b>	--	<b>312,230.60</b>
土地使用权	106,875.00	205,355.60	--	312,230.60
<b>无形资产账面净值合计</b>	<b>2,565,000.00</b>	<b>-205,355.60</b>	--	<b>2,359,644.40</b>
土地使用权	2,565,000.00	-205,355.60	--	2,359,644.40
<b>减值准备合计</b>	--	--	--	--
土地使用权	--	--	--	--
<b>无形资产账面价值合计</b>	<b>2,565,000.00</b>	<b>-205,355.60</b>	--	<b>2,359,644.40</b>
土地使用权	2,565,000.00	-205,355.60	--	2,359,644.40

公司目前的无形资产为公司获得的土地使用权，该项土地使用权的购买价格为2,671,875.00元，权属证书编号为房地证字第116011000449号，用途为工业用地，面积为11,872平方米，其位置坐落于天津产业园区华苑产业区（环外）

海泰发展一路 2 号。

公司已经按照相关会计准则对上述土地使用权按使用年限平均摊销，截止 2012 年 12 月 31 日，该项土地使用权的账面价值为 2,359,644.40 元。由于该项土地使用权所属地块为天津国家高新技术产业开发区内，园区内相关土地交易价格近年来总体保持上升趋势，因此公司未对该项土地使用权计提减值准备。

#### (十) 递延所得税资产

项目	2012.12.31	2011.12.31
递延所得税资产：	--	--
资产减值准备	544,576.02	565,245.89
合计	544,576.02	565,245.89

公司的递延所得税资产全部由公司计提的各项资产减值准备形成。

#### (十一) 主要资产减值准备的计提依据与计提情况

##### 1、应收款项坏账准备

###### (1) 坏账计提依据

报告期内，应收账款坏账准备的计提依据见本节“一、(三) 报告期内公司的主要会计政策、会计估计”。

###### (2) 报告期内坏账计提情况

报告期内，应收账款坏账准备的计提情况见本节“四(三) 应收账款”。

##### 2、存货跌价准备

###### (1) 计提依据

报告期内，存货跌价准备的计提依据见本节“一、(三) 报告期内公司的主要会计政策、会计估计”。

###### (2) 报告期内存货跌价准备情况

报告期内，公司未计提存货跌价准备。

##### 3、固定资产减值准备

###### (1) 计提依据

报告期内，固定资产减值准备的计提依据见本节“一、(三) 报告期内公司的主要会计政策、会计估计”。

## (2) 报告期内计提情况

报告期内，公司未计提固定资产减值准备。

## 4、无形资产减值准备

## (1) 计提依据

报告期内，无形资产减值准备的计提依据见本节“一、(三)报告期内公司的主要会计政策、会计估计”。

## (2) 报告期内计提情况

报告期内，公司未计提无形资产减值准备。

## 五、期末主要负债情况

## (一) 应付账款

## 1、应付账款账龄

单位：元

账龄	2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	11,922,667.79	95.84%	16,971,904.43	69.97%
1-2年	411,232.80	3.31%	4,998,148.21	20.61%
2-3年	10,100.00	0.08%	2,204,169.98	9.09%
3-4年	82,669.15	0.66%	23,708.40	0.10%
4-5年	12,930.00	0.10%	57,395.35	0.24%
合计	<b>12,439,599.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,255,326.37</b>	<b>100.00%</b>

## 2、大额应付账款统计

2012年12月31日应付账款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	金额	账龄	比例	性质
哈尔滨凯特电子技术有限公司	3,597,069.50	1年以内	28.92%	货款
天津市晟锐机械配件有限公司	1,133,424.02	1年以内	9.11%	货款
天津市津南区鑫源立达木器加工厂	633,769.60	1年以内、1-2年	5.09%	货款
天津市江欣铝制品有限公司	369,866.30	1年以内	2.97%	货款
天津市庆仪茂源有色金属铸造有限	366,648.37	1年以内	2.95%	货款

公司			
合计	6,100,777.79		49.04%

2012年12月31日前五大应付账款跨期情况:

单位名称	2012年12月31日 余额	1年以内	1—2年
哈尔滨凯特电子技术有限公司	3,597,069.50	3,597,069.50	--
天津市晟锃机械配件有限公司	1,133,424.02	1,133,424.02	--
天津市津南区鑫源立达木器加工厂	633,769.60	236,022.60	397,747.00
天津市江欣铝制品有限公司	369,866.30	369,866.30	--
天津市庆仪茂源有色金属铸造有限公司	366,648.37	366,648.37	--
合计	6,100,777.79	5,703,030.79	397,747.00

2011年12月31日应付账款的主要债权人列示如下:

单位: 元

债权人名称	金额	账龄	比例	性质
哈尔滨凯特电子技术有限公司	6,520,459.50	1年以内	26.88%	货款
河北佰纳德自控仪表技术开发有限责任公司	2,166,186.98	1年以内、1-2年	8.93%	货款
天津市津南区鑫源立达木器加工厂	1,482,083.00	1年以内、1-2年	6.11%	货款
艾默生过程管理(天津)阀门有限公司	1,299,259.44	1年以内、1-2年	5.36%	货款
天津市晟锃机械配件有限公司	1,275,750.09	1年以内、1-2年	5.26%	货款
合计	12,743,739.01		52.54%	

2011年12月31日前五大应付账款跨期情况:

单位名称	2011年12月31日 余额	1年以内	1—2年
哈尔滨凯特电子技术有限公司	6,520,459.50	6,520,459.50	--
河北佰纳德自控仪表技术开发有限责任公司	2,166,186.98	1,514,135.00	652,051.98
天津市津南区鑫源立达木器加工厂	1,482,083.00	529,000.00	953,083.00
艾默生过程管理(天津)阀门有限	1,299,259.44	1,215,367.44	83,892.00

公司			
天津市晟锃机械配件有限公司	1,275,750.09	282,013.03	993,737.06
合计	12,743,739.01	10,060,974.97	2,682,764.04

公司的应付账款为公司采购原材料、零部件的货款所形成。2012 年末公司的应付账款余额为 12,439,599.74 元，较 2011 年末应付账款余额 24,255,326.37 元有较大幅度下降，主要原因有：一是由于公司在 2012 年度收回天津卡博阀门制造有限公司与天津瀚博宏业置地投资有限责任公司的其他应收款合计 1400 万元后现金较为充裕，为了获取供应商更为优惠的价格以及更好的供货条件，公司清偿了部分账龄较长的应付账款；二是上游供应商受宏观经济景气度波动的影响，营运资金较为紧张，加强了其应收账款管理，客观上需要公司及时清偿应付账款。

## （二）预收账款

### 1、预收账款余额及账龄

单位：元

账龄	2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,050,840.02	100.00%	4,757,124.22	96.70%
1-2 年	--	--	162,420.00	3.30%
合计	<b>1,050,840.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,919,544.22</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的预收账款为公司预收客户货款形成。按照公司与客户签署的销售合同，公司一般在发货前向客户收取合同总金额 30% 的合同预收款。2012 年年末公司的预收账款余额为 1,050,840.02 元，较 2011 年年末预收账款余额 4,919,544.22 元有较大幅度下降，其主要原因包括：1) 2012 年下游客户（尤其是建材行业）受宏观经济景气度波动影响，营运资金普遍偏紧，公司出于维系长期客户关系的考虑，适度调整此前预收货款的政策，一般在公司发货后开始与客户结算货款或在发货前向客户收取较低比例的预收款；2) 2012 年公司加大电力、石化领域的市场拓展，但由于相关领域的客户议价能力较高，因此公司一般不收取预收款，而是在产品发货并经相关领域的客户验收合格后进行货款结算。

### 2、大额预收账款统计

2012年12月31日预收账款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	金额	账龄	比例	欠款内容
淄博市临淄热电厂	150,000.00	1年以内	14.27%	货款
广水市创力铸造有限公司	100,000.00	1年以内	9.52%	货款
春江集团有限公司	99,175.02	1年以内	9.44%	货款
中国中材东方国际贸易有限公司	80,600.00	1年以内	7.67%	货款
廊坊曲寨水泥有限公司	58,620.00	1年以内	5.58%	货款
<b>合计</b>	<b>488,395.02</b>		<b>46.48%</b>	

2011年12月31日预收账款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	金额	账龄	比例	欠款内容
内蒙古电力勘测设计院	589,956.00	1年以内	11.99%	货款
金能科技有限责任公司	335,200.00	1年以内	6.81%	货款
会昌红狮水泥有限公司	275,000.00	1年以内	5.59%	货款
成都电力机械厂	214,130.00	1年以内	4.35%	货款
山东东华水泥有限公司	211,600.00	1年以内	4.30%	货款
<b>合计</b>	<b>1,625,886.00</b>		<b>33.05%</b>	

### （三）应付职工薪酬

单位：元

项目	2012.12.31	2011.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴		
二、职工福利费		
三、社会保险费		
四、住房公积金		
五、工会经费和职工教育经费	87,235.80	87,235.80
<b>合计</b>		

报告期各期末，应付职工薪酬余额为工会经费。公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，执行统一的社会保障制度，按时足额缴纳社会保险，未发生违法违规行为。

2013年2月1日天津市社会保险基金管理中心滨海高新技术产业开发区分中心出具《社会保险缴费证明》，证明公司在报告期内缴费情况正常。2013年2月19日天津市住房公积金管理中心出具《住房公积金缴存证明》，证明公司在报告期内未受到该中心的行政处罚。

#### （四） 应交税费

单位：元

项目	2012.12.31	2011.12.31
增值税	358,202.64	451,319.04
城建税	24.42	25,156.72
企业所得税	1,517,882.50	1,164,909.53
个人所得税	1,148.25	1,568.13
教育费附加	10.46	10,781.45
防洪费	3.47	3,593.82
地方教育费附加	6.97	7,187.63
<b>合计</b>	<b>1,877,278.71</b>	<b>1,664,516.32</b>

公司从2010年开始，按照15%缴纳企业所得税。有关税收优惠政策的具体情况请见本节“三、（六）税项”。

2013年4月23日天津市滨海新区第六地方税务分局开具的《涉税证明》，证明公司在报告期内无未申报记录，无欠缴税款。2013年4月15日天津市滨海高新技术产业开发区国家税务局开具的《证明》，证明公司在报告期内未有未纳税申报情况，未有欠缴税款情况。

## 六、 期末股东权益情况

单位：元

项目	2012.12.31	2011.12.31
实收资本（股本）	35,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	21,243,289.58	--
盈余公积	145,154.85	1,728,334.50
未分配利润	1,306,393.64	13,422,168.16
<b>所有者权益合计</b>	<b>57,694,838.07</b>	<b>45,150,502.66</b>

2012年11月7日，宝恒有限的28名股东作为公司的发起人签署了《发起人协议》，同意以2012年9月30日为基准日，按北京兴华会计师事务所有限责

任公司出具的（2012）京会兴审字第 04014511 号《审计报告》，经审计的有限公司净资产值人民币 56,243,289.58 元，按 1:0.6222965 的比例折合为股份有限公司股本，由各发起人以其在宝恒有限注册资本的出资比例持有相应数额的股份，整体变更设立股份公司。共计折合股本 35,000,000 股，每股面值 1 元，净资产大于股本部分计入股份公司资本公积。整体变更前后公司的所有者权益变化如下：

单位：元

项目	整体变更前	整体变更后
实收资本(股本)	35,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	--	21,243,289.58
盈余公积	1,728,334.50	--
未分配利润	19,514,955.08	--
合计	<b>56,243,289.58</b>	<b>56,243,289.58</b>

## 七、关联交易情况

### （一）关联方及关联方关系

#### 1、公司实际控制人、其他持有公司 5%以上股份的股东

公司实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东为林子晨、黄皖平、林睦然、黄哲宇。公司无其他持有公司 5%以上股份的股东。

关联方名称（姓名）	关联关系
林子晨	实际控制人，持有天津宝恒 29.21%股权
黄皖平	实际控制人，持有天津宝恒 29.21%股权
林睦然	实际控制人，持有天津宝恒 17.14%股权
黄哲宇	实际控制人，持有天津宝恒 17.14%股权

#### 2、公司董事、监事、高级管理人员

关联方名称（姓名）	关联关系
林子晨	董事长、总经理
黄皖平	董事、总工程师
闫荣庭	董事
李秀贵	董事、财务总监
王延浩	董事
狄继梅	董事、副总经理
刘友亮	董事

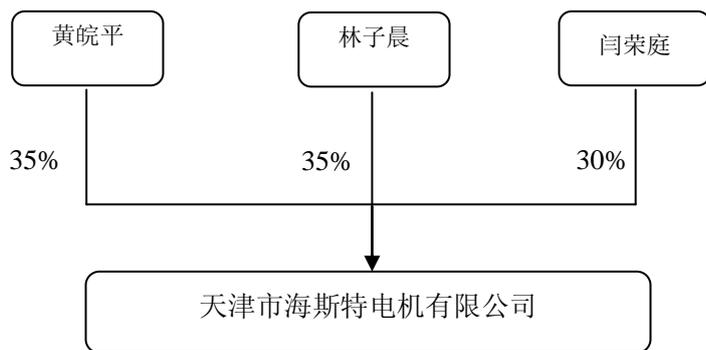
康鸿元	监事会主席
李强	监事
张金祥	职工监事
徐家燕	副总经理
刘智敏	董事会秘书

### 3、 公司股东、董事、监事及高级管理人员所投资的其他企业

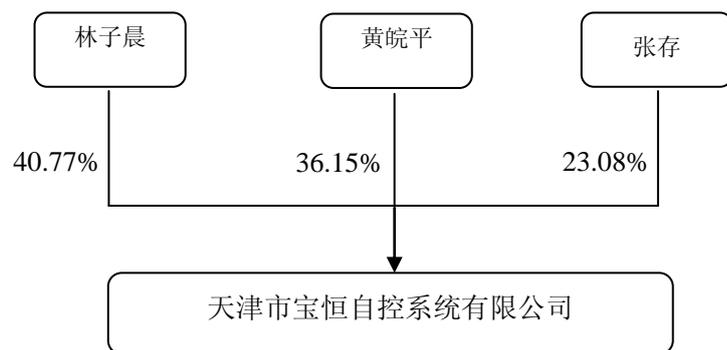
关联方名称（姓名）	关联关系	法定代表人
天津市海斯特电机有限公司	公司股东黄皖平以货币出资 70 万元，占注册资本比例为 35%；公司股东林子晨以货币出资 70 万元，占注册资本比例为 35%；公司股东闫荣庭以货币出资 60 万元，占注册资本比例为 30%。	黄皖平
天津市宝恒自控系统有限公司	公司股东林子晨以实物出资 53 万元，占注册资本比例为 40.77%；公司股东黄皖平以货币、实物出资 47 万元，占注册资本比例为 36.15%。	林子晨
天津市恒鑫阀门有限公司	公司股东林子晨以货币出资 57.2 万元，占注册资本比例为 22%；公司股东黄皖平以货币出资 57.2 万元，占注册资本比例为 22%；公司股东王延浩以货币出资 10.4 万元，占注册资本比例为 4%；公司股东徐家燕以货币出资 10.4 万元，占注册资本比例为 4%；公司股东罗成以货币出资 10.4 万元，占注册资本比例为 4%；公司股东狄继梅以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东李秀贵以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东梁润明以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东刘智敏以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东李进以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东李强以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东刘颂以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东邵世羽以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东张金祥以货币出资 5.2 万元，占注册资本比例为 2%；公司股东王建强以货币出资 2.6 万元，占注册资本比例为 1%；公司股东曹景刚以货币出资 2.6 万元，占注册资本比例为 1%；公司股东刘地勇以货币出资 2.6 万元，占注册资本比例为 1%；公司股东康鸿元以货币出资 2.6 万元，占注册资本比例为 1%；公司股东杜世巍以货币出资 10.4 万元，占注册资本比例为 4%。	林子晨
天津睦翔科技有限公司	公司股东林睦然以货币出资 120 万元，占注册资本比例为 60%；田卫红（林子晨配偶）以货币出资 80 万元，占注册资本比例为 40%。	林睦然

相关关联方公司股权结构图如下：

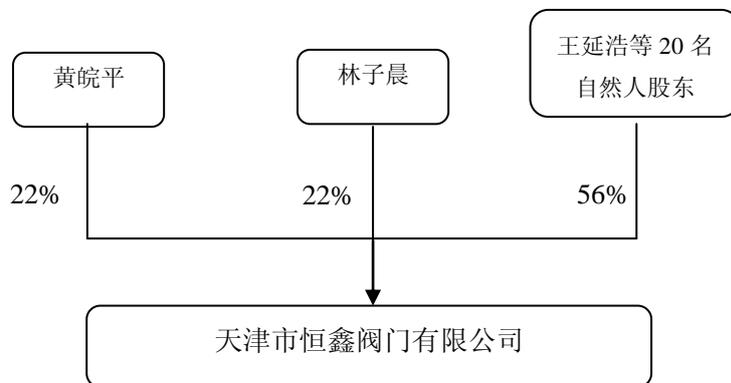
#### 1) 海斯特股权结构图：



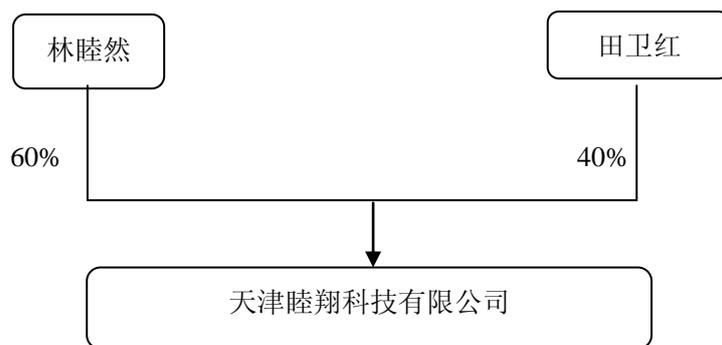
2) 宝恒自控股权结构图:



3) 恒鑫阀门股权结构图:



4) 睦翔科技股权结构图:



## （二）关联方往来

单位：元

款项性质	关联方	2012.12.31	2011.12.31
应收账款	天津市海斯特电机有限公司	647,752.94	369,240.57
应付账款	天津市恒鑫阀门有限公司	--	1,227,623.50
其他应收款	黄皖平	--	86,700.00

报告期内，公司对海斯特的应收账款系公司向海斯特销售机加工零部件的货款所形成。公司对恒鑫阀门的应付账款系公司向恒鑫阀门采购阀门等控制阀配套零部件的采购货款所形成。公司对黄皖平的其他应收款系预借备用金。截止 2012 年 12 月 31 日，公司仅存在与海斯特存在往来款项余额。公司对海斯特的应收账款账龄均在 1 年以内，公司出于审慎原则按照公司应收账款坏账准备计提政策对其计提减值准备，但考虑到海斯特业务发展状况良好，且其为公司实际控制人林子晨、黄皖平所控制企业，因此公司认为相关应收款项可收回性强。

## （三）关联方交易

报告期内，公司的关联交易主要包括公司与海斯特发生的关联销售与关联租赁业务，与恒鑫阀门发生的关联采购与关联销售业务，以及公司获宝恒自控许可无偿使用其商标。

### 1、 关联方交易规模及其对公司财务状况及经营成果的影响

#### （1） 公司与海斯特的关联交易

报告期内，公司与海斯特的关联交易包括公司向海斯特销售机加工零部件；此外公司将部分房屋建筑物租赁给海斯特。以上关联交易属于经常性交易，相关交易的规模情况如下：

单位：元

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比
对海斯特的关联销售收入	4,113,216.81	7.87%	2,859,470.10	5.52%
对海斯特的物业租赁收入	115377.60	0.22%	115,377.60	0.22%
<b>公司营业收入</b>	<b>52,286,663.67</b>		<b>51,814,222.74</b>	
对海斯特关联销售的营业毛利	678,523.52	3.51%	503,619.75	2.89%
对海斯特物业租赁的营业毛利	103,696.64	0.54%	103,132.42	0.59%
<b>公司营业毛利</b>	<b>19,212,350.58</b>		<b>17,319,248.18</b>	

报告期内，公司与海斯特的关联交易收入以及营业毛利占公司当期营业收入及营业毛利的比例较小，对公司的财务状况及经营成果未构成重大影响。此外公司租赁给海斯特的房屋面积较小，亦未对公司经营生产活动带来负面影响。

## (2) 与恒鑫阀门的关联交易

报告期内，公司与恒鑫阀门的关联交易包括关联销售与关联采购业务。其中关联销售业务为公司向恒鑫阀门销售机加工零部件，具体情况如下：

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比
对恒鑫阀门的关联销售收入	66,317.24	0.13%	70,023.08	0.14%
<b>公司营业收入</b>	<b>52,286,663.67</b>		<b>51,814,222.74</b>	

另关联采购业务为公司向恒鑫阀门采购阀门等控制阀配套零部件，具体情况如下：

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比
对恒鑫阀门关联采购金额	1,654,893.73	4.47%	2,190,712.00	6.07%
<b>公司年度采购金额</b>	<b>37,042,032.03</b>		<b>36,083,233.42</b>	

报告期内，公司与恒鑫阀门的关联交易销售业务与关联采购业务在公司同期相关业务的规模占比均较小，对公司的财务状况及经营成果未构成重大影响。

## (3) 与宝恒自控的关联交易

报告期内，公司所使用的“宝恒”商标为公司实际控制人直接控制的关联方

企业——宝恒自控所拥有。公司与宝恒自控在 2009 年签署了《商标使用许可合同》，宝恒自控许可公司无偿使用“宝恒”商标。截止本说明书签署之日，公司已经与宝恒自控方面达成一致，宝恒自控将其“宝恒”商标无偿转让予公司，公司正在办理上述商标转让过户手续。

## 2、 关联方交易的必要性

报告期内，由于公司下游客户需求受宏观经济周期波动影响，公司部分机加工设备利用率偏低，存在产能结构性富余现象，同时由于海斯特不具备精密机械加工硬件条件与经验，因此公司承接了海斯特部分机加工业务。通过向海斯特销售机加工零部件，公司的相关设备利用率得到提升，在未影响公司正常业务经营的前提下，该交易减少了公司资源的浪费，并为公司创造了一定的经济效益。

## 3、 关联方交易的定价机制及公允性

公司向海斯特销售的机加工零部件采用市场定价原则确定相关零部件的加工费（售价）标准并依据相关标准签署产品销售合同，上述机加工零部件加工费标准与市场第三方（天津市东兴自动化仪表阀门厂以及天津市津伯克德自控设备有限公司）向海斯特提供机加工零部件的加工费标准相比，加工费标准基本一致，不存在显失公允的情况。同时，公司制定了向海斯特提供机加工零部件的相关业务流程与成本核算制度，在进行机加工零部件货款结算时，公司依据与海斯特按照市场定价原则确定相关零部件的加工费（售价）标准、双方签署的销售合同以及确认的零件加工计划表，逐批进行核算确认，从而使公司的机加工零部件加工费定价标准及货款结算有据可依，且有利于公司进行相关关联交易的合规性与公允性管理。此外，公司与海斯特就房屋租赁交易签署了《房屋租赁协议》，公司按照市场价格向海斯特收取租赁费用。

报告期内，公司与恒鑫阀门的关联交易主要体现为公司向恒鑫阀门采购阀门等零部件，相关零部件主要用于公司主营产品控制阀的配套生产，恒鑫阀门承担相关阀门部件的设计与采购业务。为了减少非必要的关联交易，加强公司的业务完整性与独立面向市场经营的业务能力，公司实际控制人已对恒鑫阀门进行了资产清算，并已将相关业务、人员及相关资产转移到公司。

#### 4、 关联方交易的决策机制与规范措施

2012年11月23日，公司股份有限公司创立大会上，通过了《关联交易决策管理办法》，对关联方和关联方交易的范围、关联方交易的决策权限、关联董事表决回避制度等方面进行了明确规定，为公司关联方交易的规范管理提供了制度保障。

报告期内，在股份公司成立之前，公司与关联方的关联交易决策主要由公司总经理批准决定，未明确相关关联方交易决策权限及关联董事、关联股东回避制度。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策管理办法》，该办法对公司相关关联方交易的决策程序包括：

(1) 关联交易的决策权限：1) 公司与其关联人发生的单笔或连续十二个月内就同一标的或者与同一关联人累计发生的金额在500万元以上(含500万元)或占公司最近一期经审计净资产值的10%（含10%）以上的关联交易，必须向董事会报告，由公司董事会作出决议后提交公司股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会批准后实施；2) 公司与其关联人发生的单笔或连续十二个月内就同一标的或者与同一关联人累计发生的金额在200万元以上（含200万元）但尚未达到500万元且未达到公司最近一期经审计净资产值的10%的关联交易，由公司董事会作出决议；3) 公司与关联人发生的单笔或连续十二个月内就同一标的或者与同一关联人累计发生的关联交易金额在200万元以下(不含200万元)的，由公司总经理批准决定。

(2) 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

(3) 股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东应当回避表决；关联股东所持表决权，不计入出席股东会有表决权的股份总数。

自股份公司成立至2012年12月31日，公司累计为关联方海斯特提供机加工零部件合计金额为923,163.53元，按照《关联交易决策管理办法》决策权限额

设置，该交易由公司总经理批准决定。公司已就相关关联方交易履行公司总经理批准决定程序。

公司实际控制人及公司针对关联方交易的规范措施包括：

#### （1） 注销恒鑫阀门

截止本说明书签署之日，恒鑫阀门已经进行了资产清算，相关业务、人员及相关资产亦已转移到公司，并停止一切经营活动。此外，恒鑫阀门已获得主管国税、地税部门的税务登记注销通知文件，并已办理工商注销手续。恒鑫阀门相关注销情况如下：

2012年9月28日，恒鑫阀门召开股东会，决议公司解散，公司章程废止；2012年9月30日，恒鑫阀门发布《注销公告》。

2013年1月31日，天津市滨海高新技术产业开发区国家税务局第一税务所出具津新国税通[2013]1043号《税务事项通知书》，对恒鑫阀门国税注销予以核准；2013年3月14日，天津市滨海新区第六地方税务分局出具滨海新区第六地方税务分局注销字（2013）第1171113059182号《注销税务登记通知书》，对恒鑫阀门地税注销予以核准；2013年3月15日，天津市工商行政管理局滨海高新技术产业开发区分局出具工商企销字（[2013]第39号）《私营公司注销登记核准通知书》，对恒鑫阀门工商注销予以核准。

#### （2） 注销宝恒自控

报告期内，宝恒自控已停止一切经营活动。截止本说明书签署之日，宝恒自控已公布注销公告，并且正在办理“宝恒”商标过户至公司相关事宜。公司已于2013年3月7日取得国家工商行政管理总局商标局出具的《转让申请受理通知书》。公司实际控制人承诺，宝恒自控相关工商注销手续在其将“宝恒”商标转让过户到公司之后将尽快予以办妥。

#### （3） 与海斯特关联交易的规范措施

一方面，公司实际控制人与公司将控制相关关联交易的规模，随着公司产能

结构的优化以及业务的扩张，公司将逐步降低向海斯特销售机加工零部件的规模。目前，向海斯特提供机加工零部件的厂商还包括天津市东兴自动化仪表阀门厂以及天津市津伯克德自控设备有限公司等厂商，且相关单位的业务量占海斯特总体机加工零部件采购量的比例逐步上升。此外，截止本说明书签署日，海斯特与天津市床单二厂签署了《租赁合同书》，合同约定海斯特于 2013 年 4 月开始租赁天津市床单二厂部分机修车间用于电机线圈的生产业务。

另一方面，公司将通过实施《关联交易决策管理办法》，严格执行市场定价原则以及机加工业务的相关业务流程与成本核算制度，保证公司与海斯特相关关联交易的合规性与公允性。

#### (4) 公司实际控制人出具承诺函

公司实际控制人林子晨、黄皖平、林睦然、黄哲宇书面承诺：在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，与公司交易时将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序，且不通过与公司之间的关联关系谋求特殊的利益，不会进行有损公司及其他股东利益的关联交易。

## 八、期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本说明书签署之日，公司无需披露的期后事项、或有事项以及其他重要事项。

## 九、资产评估情况

报告期内，公司存在一项资产评估事项，该项资产评估机构为北京国融兴华资产评估有限责任公司，评估报告编号为：国融兴华评报字[2012]第 324 号。该项资产评估是公司在 2012 年进行股份制改制工作的必备程序，其目的是对公司股份制改制行为涉及的公司股东全部权益价值进行评估，并为股份制改制行为提供价值参考。相关资产评估情况如下：

评估报告采用的主要评估方法为资产基础法。经该评估机构评定估算，在公开市场和企业持续经营前提下，经资产基础法评估，公司相关资产与负债于评估基准日 2012 年 9 月 30 日的评估结果为：公司资产总额账面价值 8,236.84 万元，评估价值 8,933.50 万元，增值 696.66 万元，增值率 8.46%；负债账面价值 2612.52 万元，评估价值 2612.52 万元，无增减值变化；净资产账面价值 5,624.32 万元，评估价值 6,320.98 万元，增值 696.66 万元，增值率 12.39%。

## 十、近两年公司的股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）近两年公司股利分配的一般政策

公司可以采取现金或者股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配给各方。

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、 弥补以前年度亏损；
- 2、 提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取；
- 3、 提取任意公积金；
- 4、 支付股东股利。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。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。

公司利润分配的一般政策为公司依法缴纳所得税和提取法定公积金、任意公积金后，按各方在公司注册资本中所占的比例进行分配。

## （二）近两年的分配情况

公司近两年除按照规定对税后净利润计提法定公积金以外，均未对股东进行利润分配。

## （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司在股票公开转让后将保持现有的股利分配政策不变。

# 十一、 风险因素

## （一）行业波动性与新市场拓展风险

由于目前公司主要客户集中在建材、冶金等行业，相关行业竞争较为激烈，且容易受到宏观经济周期波动的影响，对公司的持续稳定发展带来一定的不确定性。此外，公司计划在未来积极拓展电力、石化等高端市场，但这些高端市场的终端客户对供应商的品牌与资质、产品质量及运行业绩、企业规模等都有较为苛刻的要求，同时这些终端客户往往形成了相对稳定的供应商网络，因此对公司拓展新市场将带来较大的障碍和不确定性。

一方面，公司未来将进一步加大技术研发投入，提升公司产品的智能化水平，形成公司新一代系列产品，以此避免在建材等传统行业的产品同质化竞争；另一方面，公司将积极寻求机会开拓电力、石化等高端市场中市场化程度较高的领域，培育挖掘环保市场等新生市场增长点，优化公司产品与业务结构，同时公司将通过在主要销售市场设立办事处，并在市场营销体系下成立了项目部，通过配套销售、精细化服务、试用等措施达到开拓新市场的目的。

## （二）专业人才流失风险

由于公司所从事工业自动化仪器仪表技术研发及工程服务业务技术含量高，对员工的专业水平有较高要求，一旦出现关键技术人员流失或专业工程人员的大量流失，可能对公司造成较大损失。

公司以实现员工价值最大化为人才管理理念，加强员工培训工作，通过有竞争力的薪酬体系和绩效激励，为员工提供良好的工作环境和发展空间，在关键技术环节采取团队协作，避免过分依靠个别技术人员，同时公司对核心技术骨干实施了股权激励措施，以此进一步巩固提升公司技术骨干的忠诚度以及工作热情。

### （三）产品与技术研发风险

执行器与控制阀行业的竞争在很大程度上是设计、制造技术上的竞争，为了应对行业不断加剧的产品与技术竞争，公司在未来将致力于新产品研发与技术升级创新，因此将在不可避免地面临产品与技术研发的风险。

一方面公司将严格遵循新产品与新技术研发的规律及公司制定的相关研发管理制度，保障研发项目科学立项与科学管理；另一方面公司将深化同各类技术研究院、高等院校的合作关系，形成咨询培训、产品课题研究、重点技术项目攻关等全方位研发合作模式。

### （四）实际控制人不当控制及决策效率弱化风险

截至本说明书签署之日，公司实际控制人股东及一致行动人林子晨、黄皖平、林睦然、黄哲宇四人合计持有公司 92.7% 的股权，对公司拥有实际的控制能力，对重大投资、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，因此公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标的可能性。同时，根据《一致行动人协议书》，如果一致行动人在重大决策事项无法达成一致时，且无法形成多数股份方意见一致的情形，将很可能导致决策程序延缓或无法形成决策意见。因此，公司存在实际控制人不当控制以及决策效率弱化的风险。

公司将进一步完善法人治理结构，并计划引入独立董事制度与战略投资机构，完善公司董事会各专门委员会，严格执行《公司章程》及各项规章制度，以避免实际控制人对公司的不当控制带来的风险。此外，一致行动人将加强重大决策的事前沟通，吸纳专业机构（包括主办券商及公司律师）意见，强化公司三会制度的实施。

## （五）应收账款回收风险

公司 2012 年 12 月 31 日应收账款余额为 34,678,266.37 元,计提的坏账准备为 3,446,169.52 元,应收账款账面价值为 31,232,096.85 元,占总资产的比重为 42.67%,应收账款余额与占均较高。报告期内,公司虽未发生大额的坏账损失,但是如果公司应收账款不能得到有效的管理,公司可能面临一定的坏账损失风险。

公司目前已建立《应收账款管理制度》,对应收账款进行分类管理,同时根据客户的行业地位、订单规模及过往回款情况等综合要素对不同客户设置差异化的应收账款额度,并将应收账款回收与销售人员的业绩考核动态挂钩,全面加强应收账款的管理,提高资金使用效益,降低应收账款发生坏账损失的风险。

## （六）公司管理风险

为适应业务扩张需要,公司在册员工数量不断增长,公司总体经营规模将进一步扩大。资产规模的扩大和人员的增加都会使得公司组织架构、管理体系趋于复杂。这对公司已有的制度建设、组织设置、运营管理等带来较大的挑战。此外,公司现阶段核心管理团队年龄结构出现部分老龄化倾向,公司如在未来无法充实、优化公司管理层团队,形成合理的人才梯队,将对公司的持续、稳健运营产生重大负面影响。

公司将通过内部培养与外部引进的方式,在关键岗位上安排接班人选,制定明确的职业发展规划与公司股权激励计划,并不断加强中高层人员的管理培训,积极充实、优化公司管理团队的力量,形成合理的人才梯队结构。此外,公司将进一步完善各项管理制度,加强组织架构、管理制度和业务流程的健全和完善,以应对未来发展所带来的管理上的挑战。

# 十二、 经营目标与计划

## （一）公司经营目标

公司自成立以来，专注于电动执行器与控制阀领域的研发、生产与销售。未来二到三年，公司在巩固现有业务规模的基础上，将加大力度拓展电力、石化等高端市场，培育挖掘环保市场等业务增长点，不断优化公司产品与业务结构，提升公司在电动执行器与控制阀领域的市场影响力与综合竞争实力。

## （二）实现经营目标的措施与计划

为了实现公司的经营目标，公司计划采取以下几方面的措施：

第一，市场网络建设。公司除了通过在国内各个主要销售区域设立办事处的方式外，将加强同重点行业（如电力、石化等）自动化系统研究设计院、工程总包公司以及大型主机设备厂商的合作，提升公司品牌影响力，形成一体化市场网络架构。

第二，技术研发体系建设。公司将逐步深化同各类技术研究院、高等院校的合作关系，着重提升在系统集成自动化控制软件系统等相关领域的研发实力。

第三，人才队伍建设。公司将致力于引入、培养、维系一支善于挖掘把握客户需求、专业技能扎实的技术研发与工程服务人才队伍，同时通过内部培养与外部聘用的方式充实、优化公司管理层团队，形成合理的人才梯队结构。

第四，产能扩张。公司未来将根据智能产品开发进度以及高端市场的开拓规划，在厂房、设备及人员等方面提前进行布局，以满足企业发展的产能需求。

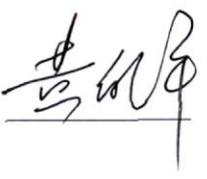
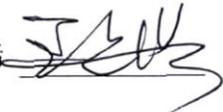
第五，借助资本市场进行直接融资与并购整合。在全国中小股份转让系统成功挂牌之后，公司将借助全国中小企业股份转让系统这一资本市场平台，通过实施定向增发、发行中小企业私募债等方式募集资金，并借此引入战略投资机构，进一步完善规范公司治理结构。此外，公司将适时对潜在并购标的通过现金或股份支付方式实现控股、参股，逐步发展成为执行器与控制阀行业的领军企业。

### 第五节 有关声明

#### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

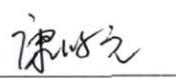
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

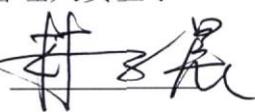
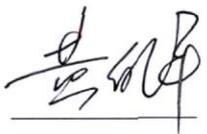
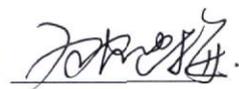
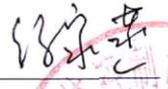
林子晨		黄皖平		李秀贵	
狄继梅		闫荣庭		王延浩	

刘友亮 

全体监事签字：

康鸿元		李强		张金祥	
-----	---	----	--	-----	---

全体高级管理人员签字：

林子晨		黄皖平		李秀贵	
狄继梅		徐家燕		刘智敏	

天津宝恒流体控制设备股份有限公司



2013年7月8日

## 二、主办券商声明

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

法定代表人签字：

吴万善 吴万善

项目负责人签字：

虞敏 虞敏

项目小组成员签字：

奚东升 奚东升

叶青青 叶青青

郑丹丹 郑丹丹

林少波 林少波

何双一 何双一

张宁 张宁

郑文卓 郑文卓

华泰证券股份有限公司



2013年7月8日

### 三、 经办律师声明

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

律师事务所负责人签名：

王丽 王丽

经办律师：

杨继红 杨继红      董庆华 董庆华

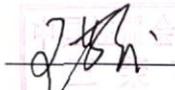


#### 四、 审计机构声明

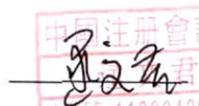
本机构及经办会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师：

王荣前

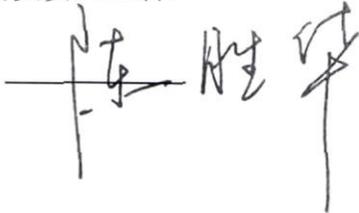
  


逯文君


会计师事务所负责人签名：

陈胜华



北京兴华会计师事务所有限责任公司

2013年7月8日





## 第六节 附件

- 一、 主办券商推荐报告；
- 二、 财务报表及审计报告；
- 三、 法律意见书；
- 四、 公司章程；
- 五、 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件。