

沈阳中科三耐新材料股份有限公司 公开转让说明书



主办券商



申银万国证券股份有限公司

二〇一三年十二月

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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）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，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、公司对控股股东依赖的风险

公司对控股股东中科院金属所在技术方面和业务方面存在一定程度依赖：

1、技术方面：公司主营业务生产主要依赖于 8 项专利技术，该 8 项专利所有权人为中科院金属所。根据公司与中科院金属所签订的《专利使用许可协议》及其延续协议，公司无偿享有独占使用上述 8 项专利的权利，直至各专利的到期日。虽然公司在生产经营过程中不断加大研发力度，形成了一些非专利技术，但在技术方面对控股股东仍存在一定程度依赖。

2、业务方面：公司与贵州黎阳航空动力有限公司之间的合金销售业务，应客户的要求，公司必须先将合金销售给中科院金属所，再由中科院金属所销售给该公司。2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月，公司通过中科院金属所实现向贵州黎阳航空动力有限公司的销售金额占公司当期营业收入的比例分别为 13.00%、29.87%、12.34%，因此公司在业务方面对控股股东存在一定程度依赖。

二、应收账款发生坏账的风险

报告期内公司应收账款余额较大，截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日，应收账款净额占总资产比重分别为 43.25%、30.51%、41.75%。公司应收账款余额较大，主要原因是公司对主要客户哈尔滨气轮机厂有限责任公司销售增长迅速，该公司由于采购量较大，要求的应收账款结算周期相对较长，如应收账款不能及时全额收回将会对公司的经营业绩、财务状况产生一定的影响。

三、税收政策风险

公司于 2011 年 10 月 26 日获得辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，有效期三年，自 2011 年 1 月至 2013 年 12 月。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其细则的规定，公司 2011 年至 2013 年减按 15% 税率计征企业所得税。若公司不能持续获得高新技术企业证书，公司将可能恢复执行 25% 的企业所得税税率。无法获得

企业所得税税收优惠将给公司的税负、盈利带来一定程度影响。

四、报告期内公司关联交易较多

报告期内，公司发生的关联交易较多。公司报告期内关联交易全部是与控股股东中科院金属所的交易，具体包括：1、向中科院金属所累计销售 2,303.53 万元；2、2011 年度向中科院金属所提供技术服务 124.36 万元；3、承租中科院金属所的房产，累计租金支付 93.38 万元；4、接受中科院金属所提供的检测服务，累计支付检测费 386.94 万元；5、向中科院金属所累计采购浇道料 144.44 万元。公司制定了《关联交易管理制度》，能够严格履行关联交易的决策程序，保证交易价格公允合理，避免侵害公司股东、债权人的合法权益。

目录

释 义	5
第一节 基本情况	6
一、公司简介	6
二、股票挂牌情况	7
三、公司股权结构	9
四、公司股本形成及变化	11
五、重大资产重组	20
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	22
七、公司最近两年及一期的主要数据及财务指标	24
八、与本次挂牌有关的机构	25
第二节 公司业务	27
一、公司业务概述	27
二、公司的组织结构及业务流程	30
三、与主营业务相关的资产和资质情况	31
四、公司的具体业务情况	38
五、公司的商业模式	42
六、公司所处的行业基本情况	43
第三节 公司治理	50
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	50
二、关于上述机构及其人员履行职责情况的说明	50
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	51
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况	51
五、公司独立性	52
六、同业竞争	53
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况	54
八、公司董事、监事、高级管理人员相关情况的说明	55
第四节 公司财务	58
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况	58
二、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标	69
三、报告期利润形成的有关情况	72
四、公司报告期内主要资产	77

五、重大债务.....	86
六、股东权益情况.....	89
七、关联方、关联方关系及重大关联交易.....	90
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	95
九、报告期内公司资产评估情况.....	95
十、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况.....	95
十一、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况.....	96
十二、风险因素与自我评估.....	97
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明.....	99
二、主办券商声明.....	100
三、律师事务所声明.....	101
四、会计师事务所声明.....	102
五、资产评估机构声明.....	103
第六节 附件.....	104
一、主办券商推荐报告.....	104
二、财务报表及审计报告.....	104
三、法律意见书.....	104
四、公司章程.....	104
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	104
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	104

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

中科三耐、公司、股份公司	指	沈阳中科三耐新材料股份有限公司
有限公司	指	沈阳中科三耐新材料有限公司
中科院金属所	指	中国科学院金属研究所
北京爱利彼	指	北京爱利彼创业投资有限公司
金昌普	指	沈阳金昌普新材料股份有限公司
高级管理人员	指	总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
最近两年及一期、报告期	指	2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、申银万国	指	申银万国证券股份有限公司
内核小组	指	申银万国证券股份有限公司全国股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
《公司章程》	指	公司 2012 年度股东大会决议通过的公司章程

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司简介

中文名称：沈阳中科三耐新材料股份有限公司

英文名称：Shenyang Zhongke Sannai New Materials Co.,Ltd

注册资本：3789 万元

法定代表人：谭若兵

有限公司设立日期：2004 年 7 月 22 日

股份公司设立日期：2008 年 12 月 17 日

组织机构代码：76435594-4

住所：沈阳市浑南新区世纪路 8 号

电话：024-23748813

传真：024-23748302

公司网站：<http://www.zksn.com/>

电子邮箱：weiyu_gcm@21cn.com

董事会秘书：魏宇

信息披露负责人：魏宇

所属行业：C32 有色金属冶炼和压延加工业
中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012）；
C3250 有色金属及其合金铸造的各种成品、半成品的制造有色金属铸造业
国民经济行业分类标准（GB/T4754-2011）

主营业务：高温合金母合金及制品的研制、生产、销售。

经营范围：新材料及制品的制造、销售，相关产品的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；金属材料、建筑材料、电子器材、计算机及辅助设备销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

二、股票挂牌情况

(一) 股票代码：430513

(二) 股票简称：中科三耐

(三) 股票种类：人民币普通股

(四) 每股面值：1.00 元

(五) 股票总量：3,789 万股

(六) 挂牌日期： 年 月 日

(七) 股东所持股份限售情况

1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易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本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》的 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。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司公开发行前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、挂牌之日，股东所持股份的限售情况

挂牌之日，股东可转让的股份情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	是否为董事、监事及高管持股	本次可公开转让股份数量（股）
1	中科院金属所	12,882,600	否	4,294,200
2	北京爱利彼	11,250,804	否	11,250,804
3	那庶宇	6,911,136	是	1,727,784
4	楼琅洪	886,626	是	221,656
5	楼琅良	884,100	否	884,100
6	郭蕴宜	757,800	否	757,800
7	魏 宇	631,500	是	157,875
8	肖捷音	631,500	是	157,875
9	宁国山	631,500	否	631,500
10	孙晓峰	454,680	否	454,680
11	白清举	227,340	否	227,340
12	史学军	227,340	否	227,340
13	胡壮麒	227,340	否	227,340
14	滕福连	181,872	否	181,872
15	宁秀珍	159,138	否	159,138
16	刘 鸣	126,300	否	126,300
17	张 宁	113,670	否	113,670
18	李 辉	90,936	否	90,936
19	苏胜堂	90,936	否	90,936
20	张 健	68,202	是	17,050
21	贾振琦	45,468	否	45,468
22	张 奇	45,468	否	45,468
23	董加胜	45,468	否	45,468
24	任建军	45,468	是	11,367
25	杨秋美	45,468	否	45,468
26	苏德辉	45,468	否	45,468
27	赵伟平	45,468	否	45,468
28	邵玉霞	45,468	否	45,468
29	夏春雨	22,734	否	22,734

30	袁玉洁	22,734	否	22,734
31	张子香	22,734	否	22,734
32	刘向东	22,734	否	22,734
合 计		37,890,000	—	22,420,775

注：公司股份不存在质押或其他争议事项。

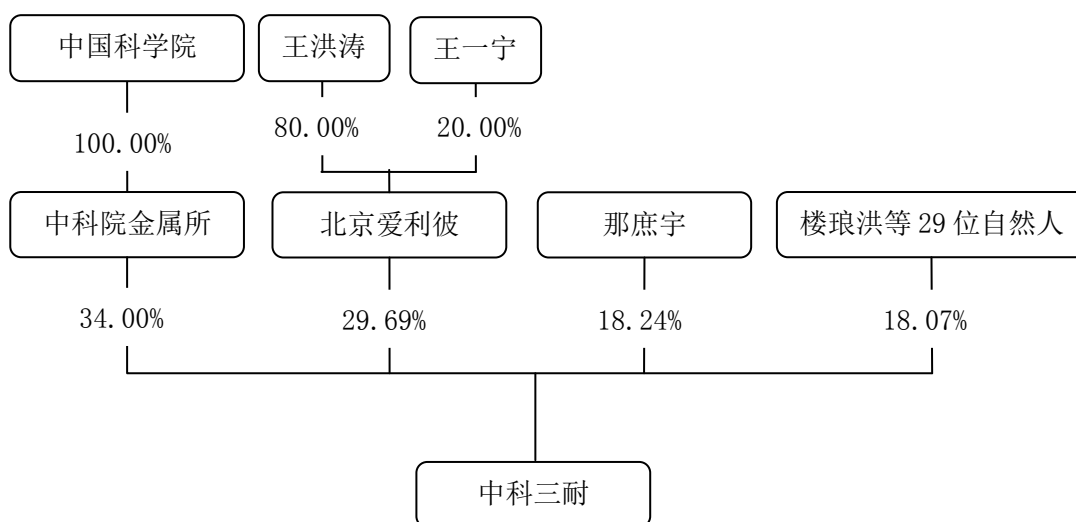
（八）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》、《公司章程》的自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



（二）公司控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东

中科院金属所持有公司股份 12,882,600 股，占公司股份总数的 34.00%，系公司控股股东。具体情况如下表：

单位名称	中国科学院金属研究所
住所	辽宁省沈阳市沈河区文化路 72 号
法定代表人	杨锐
开办资金	14,285 万元
举办单位	中国科学院

证书号	事证第 110000000765
宗旨和业务范围	开展材料科学与工程研究，促进科技发展。材料物理与化学研究，材料学研究、材料加工工程研究、冶金物理化学研究、钢铁冶金研究、有色金属冶金研究、凝聚态物理研究、电化学研究、电磁场与微波技术研究、环境科学研究、相关学历教育、博士后培养、专业培训与学术交流及《金属学报》等 5 种期刊。

2、实际控制人

根据国务院于 2001 年 10 月 20 日《关于中科院进行经营性国有资产管理体制改革试点有关问题的批复》（国函（2001）137 号），“国务院授权中科院对所属各研究所占用的经营性国有资产行使出资人权利，重大事项由中科院统一管理，一般事项由中科院委托各研究所自主决定”。中科院金属所系中国科学院的直属事业单位，同时系公司的控股股东。因此，中国科学院系公司实际控制人。

公司实际控制人最近两年未发生变化。

（三）公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的基本情况

1、公司前十名股东基本情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)	股东性质
1	中科院金属所	1,288.2600	34.00	法人
2	北京爱利彼	1,125.0804	29.69	法人
3	那庶宇	691.1136	18.24	自然人
4	楼琅洪	88.6626	2.34	自然人
5	楼琅良	88.4100	2.33	自然人
6	郭蕴宜	75.7800	2.00	自然人
7	魏宇	63.1500	1.67	自然人
8	肖捷音	63.1500	1.67	自然人
9	宁国山	63.1500	1.67	自然人
10	孙晓峰	45.4680	1.20	自然人
合计		3,592.2246	94.81	--

公司前十名股东直接或间接持有的股份不存在质押或其他争议事项。

2、公司持有 5%以上股份股东基本情况

（1）中科院金属所持有公司 34%股份，基本情况见本节中“三、公司股权结构”之“1、控股股东”中相关介绍。

（2）北京爱利彼持有公司 29.69%股份。北京爱利彼创业投资有限公司成立于 2007 年 3 月 9 日，注册资本人民币 3000 万元，法定代表人王洪涛，由王洪涛（持股 80%）和王一宁（持股 20%）两名自然人股东共同出资设立，经营范围为：

项目投资、资产管理；投资管理；企业管理咨询；企业形象策划；投资软件开发及技术转让；组织文化艺术交流活动；技术咨询、技术服务；销售建筑材料、五金交电、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、环保设备、金属材料；食用菌的研发、销售及技术服务；货物进出口；技术进出口；代理进出口。北京爱利彼及其股东与公司及公司股东、董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

(3) 那庶宇持有公司 18.24%股份，基本情况见本节中“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”中“(一) 董事基本情况”中相关介绍。

(四) 股东间的关联关系

股东之间存在如下关联关系：

- 1、楼琅洪和楼琅良系亲兄弟关系；
- 2、史学军与楼琅洪之妻系亲姐妹关系；
- 3、苏胜堂和苏德辉系父子关系；
- 4、张宁和张健系亲兄弟关系，贾振琦与此两人系母子关系。

除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

四、公司股本形成及变化

(一) 有限公司设立

2004年7月22日，那庶宇等29个自然人股东出资186万元设立有限公司。有限公司法定代表人：魏宇；住所地：沈阳市东陵区文萃路91号(401、402室)；经营范围：新材料及制品的制造、销售，相关产品的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；金属材料、建筑材料、电子器材、计算机及辅助设备销售。

根据沈阳中汇会计师事务所有限责任公司于2004年7月22日出具的《验资报告》(沈中汇验字[2004]第238号)，截至2004年7月21日止，29位自然人股东186万元出资已到位，均为货币出资。

2004年7月22日，经沈阳市工商局依法登记，有限公司设立。

有限公司设立时的出资结构为：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	那庶宇	35.00	18.82	货币
2	魏宇	20.00	10.75	货币

3	孙晓峰	20.00	10.75	货币
4	肖捷音	15.00	8.06	货币
5	宁国山	10.00	5.38	货币
6	白清举	10.00	5.38	货币
7	史学军	10.00	5.38	货币
8	胡壮麒	10.00	5.38	货币
9	滕福连	8.00	4.30	货币
10	宁秀珍	7.00	3.76	货币
11	张 宁	5.00	2.69	货币
12	张 匀	4.00	2.15	货币
13	李 辉	4.00	2.15	货币
14	张 健	3.00	1.61	货币
15	贾振琦	2.00	1.08	货币
16	张 奇	2.00	1.08	货币
17	董加胜	2.00	1.08	货币
18	任建军	2.00	1.08	货币
19	杨秋美	2.00	1.08	货币
20	苏胜堂	2.00	1.08	货币
21	苏德辉	2.00	1.08	货币
22	孙青山	2.00	1.08	货币
23	赵伟平	2.00	1.08	货币
24	邵玉霞	2.00	1.08	货币
25	文 怡	1.00	0.54	货币
26	夏春雨	1.00	0.54	货币
27	袁玉洁	1.00	0.54	货币
28	邢德刚	1.00	0.54	货币
29	刘向东	1.00	0.54	货币
合 计		186.00	100.00	--

(二) 有限公司第一次增资

2004年10月19日，经有限公司临时股东会一致同意：中科院金属所、那庶宇、楼琅洪对有限公司分别货币增资510万元、269万元和35万元，增资价格为每一元出资作价一元人民币，增资后有限公司注册资本为1000万元。上述增资各方与有限公司股东间无关联关系。中国科学院高科技产业发展局下发了中国科学院厅局文件《关于同意金属研究所对沈阳中科三耐新材料有限公司增资的批复》（产字[2004]78号），同意中科院金属所以自有货币资金510万元对有限公司进行增资，占有限公司注册资本51%，并同意中科院金属所该部分非经营性资产转为经营性资产。

根据沈阳中汇会计师事务所有限责任公司出具的《验资报告》（沈中汇验字[2004]第 247 号），验证截至 2004 年 10 月 11 日有限公司新增的 814 万元注册资金已全部存入有限公司账户，出资已全部到位。

2004 年 10 月 21 日，有限公司完成了第一次增资的工商变更登记。

至此，有限公司股东出资情况变更如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	中科院金属所	510.00	51.00	货币
2	那庶宇	304.00	30.40	货币
3	楼琅洪	35.00	3.50	货币
4	魏 宇	20.00	2.00	货币
5	孙晓峰	20.00	2.00	货币
6	肖捷音	15.00	1.50	货币
7	宁国山	10.00	1.00	货币
8	白清举	10.00	1.00	货币
9	史学军	10.00	1.00	货币
10	胡壮麒	10.00	1.00	货币
11	滕福连	8.00	0.80	货币
12	宁秀珍	7.00	0.70	货币
13	张 宁	5.00	0.50	货币
14	张 匀	4.00	0.40	货币
15	李 辉	4.00	0.40	货币
16	张 健	3.00	0.30	货币
17	贾振琦	2.00	0.20	货币
18	张 奇	2.00	0.20	货币
19	董加胜	2.00	0.20	货币
20	任建军	2.00	0.20	货币
21	杨秋美	2.00	0.20	货币
22	苏胜堂	2.00	0.20	货币
23	苏德辉	2.00	0.20	货币
24	孙青山	2.00	0.20	货币
25	赵伟平	2.00	0.20	货币
26	邵玉霞	2.00	0.20	货币
27	文 怡	1.00	0.10	货币
28	夏春雨	1.00	0.10	货币
29	袁玉洁	1.00	0.10	货币
30	邢德刚	1.00	0.10	货币
31	刘向东	1.00	0.10	货币
合 计		1,000.00	100.00	—

(三) 有限公司第二次增资

2007年2月7日,经有限公司2006年度股东会一致决议:批准《2006年度利润分配方案》。按照辽宁理念会计师事务所有限责任公司截至2006年12月31日为基准日出具的《审计报告》(辽理念审字[2007]第001号),有限公司2006年实现净利润5,643,346.62元,在提取10%公积金564,334.66元后,可供分配利润为5,079,011.96元,累计可供股东分配的利润为8,163,838.61元。2006年度利润分配方案为:以截至2006年12月31日公司累积可分配利润中的8,000,000.00元向全体股东按比例转增资本,余额163,838.61元按2006年末注册资本计算派发现金红利。据此,未分配利润8,000,000.00元按原股东持股比例转增股本的情况为:

序号	股东名称	新增注册资本金额(万元)	出资方式
1	中科院金属所	408.00	货币
2	那庶宇	243.20	货币
3	楼琅洪	28.00	货币
4	魏宇	16.00	货币
5	孙晓峰	16.00	货币
6	肖捷音	12.00	货币
7	宁国山	8.00	货币
8	白清举	8.00	货币
9	史学军	8.00	货币
10	胡壮麒	8.00	货币
11	滕福连	6.40	货币
12	宁秀珍	5.60	货币
13	张宁	4.00	货币
14	张匀	3.20	货币
15	李辉	3.20	货币
16	张健	2.40	货币
17	贾振琦	1.60	货币
18	张奇	1.60	货币
19	董加胜	1.60	货币
20	任建军	1.60	货币
21	杨秋美	1.60	货币
22	苏胜堂	1.60	货币
23	苏德辉	1.60	货币
24	孙青山	1.60	货币
25	赵伟平	1.60	货币
26	邵玉霞	1.60	货币

27	文 怡	0.80	货币
28	夏春雨	0.80	货币
29	袁玉洁	0.80	货币
30	邢德刚	0.80	货币
31	刘向东	0.80	货币
合 计		800.00	

根据辽宁理念会计师事务所有限公司出具的《验资报告》(辽理念验字[2007]第002号), 验证截至2007年3月16日有限公司新增注册资本800万元已全部到位。

2007年3月22日, 有限公司完成了第二次增资的工商变更登记。

至此, 有限公司股东出资情况如下:

序	股东名称	出资金额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	中科院金属所	918.00	51.00	货币
2	那庶宇	547.20	30.40	货币
3	楼琅洪	63.00	3.50	货币
4	魏 宇	36.00	2.00	货币
5	孙晓峰	36.00	2.00	货币
6	肖捷音	27.00	1.50	货币
7	宁国山	18.00	1.00	货币
8	白清举	18.00	1.00	货币
9	史学军	18.00	1.00	货币
10	胡壮麒	18.00	1.00	货币
11	滕福连	14.40	0.80	货币
12	宁秀珍	12.60	0.70	货币
13	张 宁	9.00	0.50	货币
14	张 匀	7.20	0.40	货币
15	李 辉	7.20	0.40	货币
16	张 健	5.40	0.30	货币
17	贾振琦	3.60	0.20	货币
18	张 奇	3.60	0.20	货币
19	董加胜	3.60	0.20	货币
20	任建军	3.60	0.20	货币
21	杨秋美	3.60	0.20	货币
22	苏胜堂	3.60	0.20	货币
23	苏德辉	3.60	0.20	货币
24	孙青山	3.60	0.20	货币
25	赵伟平	3.60	0.20	货币
26	邵玉霞	3.60	0.20	货币

27	文 怡	1.80	0.10	货币
28	夏春雨	1.80	0.10	货币
29	袁玉洁	1.80	0.10	货币
30	邢德刚	1.80	0.10	货币
31	刘向东	1.80	0.10	货币
合 计		1,800.00	100.00	—

(四) 有限公司第三次增资

2007年11月17日，有限公司召开2007年度第二次临时股东会，会议一致同意：有限公司的注册资本由原1800万元增至3000万元。依据辽宁理念会计师事务所有限公司出具的截至2007年8月31日的《审计报告》（辽理念审字[2007]第24号）和沈阳纪维资产评估事务所出具的截至2007年8月31日的《评估报告》（沈纪维评报字[2007]第0809号）作为定价依据，新增1200万元注册资本向8名投资者按每股1.15元定向增发，增发情况为：

序号	股东名称	认购出资份额(万元)	认购资金(万元)
1	北京爱利彼	889.00	1022.35
2	中科院金属所	102.00	117.30
3	楼琅良	70.00	80.50
4	郭蕴宜	60.00	69.00
5	宁国山	32.00	36.80
6	肖捷音	23.00	26.45
7	魏 宇	14.00	16.10
8	刘 鸣	10.00	11.50
合 计		1,200.00	1380.00

本次增资认购股东中科院金属所取得了中国科学院综合计划局下发的《关于同意金属研究所增资沈阳中科三耐新材料有限公司的批复》（计字[2007]103号），同意中科院金属所以自有货币资金117.30万元对中科三耐进行增资。增资后，中科院金属所合计持股34.00%。

股东会还一致同意了关于股东股权转让的议案。转让情况如下表：

序号	转让人	受让人	转让/受让出资份额(万元)
1	张 匀	楼琅洪	7.20
2	孙青山	苏胜堂	3.60
3	文 怡	北京爱利彼	1.80
合 计	—	—	12.60

上述股东间无关联关系。受让人和转让人之间均签订了股权转让协议，转让价格均为1.15元/股。协议规定，自协议签署日起，转让人不再享有有限公司的

股东权益。

2007年11月26日,辽宁理念会计师事务所有限公司出具了《验资报告》(辽理念验字[2007]第017号),验明截至2007年11月26日,新增货币资金1380万元全部出资到位,其中1200万元进入实收资本,余额180万元进入资本公积。公司注册资本增加至3000万元。

2007年11月28日,有限公司完成了上述增资及股权转让的工商变更登记。

至此,有限公司股东出资情况为:

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	中科院金属所	1,020.00	34.00	货币
2	北京爱利彼	890.80	29.69	货币
3	那庶宇	547.20	18.24	货币
4	楼琅洪	70.20	2.34	货币
5	楼琅良	70.00	2.33	货币
6	郭蕴宜	60.00	2.00	货币
7	魏宇	50.00	1.67	货币
8	肖捷音	50.00	1.67	货币
9	宁国山	50.00	1.67	货币
10	孙晓峰	36.00	1.20	货币
11	白清举	18.00	0.60	货币
12	史学军	18.00	0.60	货币
13	胡壮麒	18.00	0.60	货币
14	滕福连	14.40	0.48	货币
15	宁秀珍	12.60	0.42	货币
16	刘鸣	10.00	0.33	货币
17	张宁	9.00	0.30	货币
18	李辉	7.20	0.24	货币
19	苏胜堂	7.20	0.24	货币
20	张健	5.40	0.18	货币
21	贾振琦	3.60	0.12	货币
22	张奇	3.60	0.12	货币
23	董加胜	3.60	0.12	货币
24	任建军	3.60	0.12	货币
25	杨秋美	3.60	0.12	货币
26	苏德辉	3.60	0.12	货币
27	赵伟平	3.60	0.12	货币
28	邵玉霞	3.60	0.12	货币
29	夏春雨	1.80	0.06	货币
30	袁玉洁	1.80	0.06	货币

31	邢德刚	1.80	0.06	货币
32	刘向东	1.80	0.06	货币
合计		3,000.00	100.00	--

(五) 股份公司成立

2008年8月4日，有限公司召开2008年度第三次（临时）股东会，全体股东审议并一致通过《关于以本公司全体股东为发起人，并以2008年6月30日为审计和评估基准日，整体变更为股份有限公司的议案》。

根据万隆会计师事务所出具的《审计报告》[万会业字（2008）第2411号]，截至2008年6月30日，有限公司净资产37,898,531.88元。根据沈阳纪维资产评估有限公司出具的《评估报告书》[沈纪维评报字（2008）第0706号]，截至2008年6月30日，有限公司净资产评估值为39,490,123.24元。有限公司以2008年6月30日经审计的净资产按照1:0.999775的比例折合为股本3,789万元，净资产扣除股本后的余额8,531.88元计入资本公积，变更后股份公司注册资本为3,789万元。

2008年9月17日，中科院下发《关于同意沈阳中科三耐新材料有限公司整体变更为股份有限公司的批复》（计字[2008]85号）。2008年11月21日，国务院国有资产监督管理委员会下发了《关于沈阳中科三耐新材料股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的复函》（国资产权[2008]1280号），同意有限公司整体变更为股份有限公司的国有股权设置方案。

2008年12月7日，公司各发起人签署了《发起人协议》，并依法召开了股份公司创立大会，通过了股份公司章程，并选举产生了第一届董事会成员和第一届监事会非职工监事成员。

2008年12月9日，万隆会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》[万会业字（2008）第2496号]，公司股本3789万元人民币已全部到位。

2008年12月17日，经沈阳市工商行政管理局依法登记，股份公司成立。

至此，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	出资方式
1	中科院金属所	1,288.2600	34.00	净资产
2	北京爱利彼	1,125.0804	29.69	净资产
3	那庶宇	691.1136	18.24	净资产
4	楼琅洪	88.6626	2.34	净资产
5	楼琅良	88.4100	2.33	净资产

6	郭蕴宜	75.7800	2.00	净资产
7	魏宇	63.1500	1.67	净资产
8	肖捷音	63.1500	1.67	净资产
9	宁国山	63.1500	1.67	净资产
10	孙晓峰	45.4680	1.20	净资产
11	白清举	22.7340	0.60	净资产
12	史学军	22.7340	0.60	净资产
13	胡壮麒	22.7340	0.60	净资产
14	滕福连	18.1872	0.48	净资产
15	宁秀珍	15.9138	0.42	净资产
16	刘鸣	12.6300	0.33	净资产
17	张宁	11.3670	0.30	净资产
18	李辉	9.0936	0.24	净资产
19	苏胜堂	9.0936	0.24	净资产
20	张健	6.8202	0.18	净资产
21	贾振琦	4.5468	0.12	净资产
22	张奇	4.5468	0.12	净资产
23	董加胜	4.5468	0.12	净资产
24	任建军	4.5468	0.12	净资产
25	杨秋美	4.5468	0.12	净资产
26	苏德辉	4.5468	0.12	净资产
27	赵伟平	4.5468	0.12	净资产
28	邵玉霞	4.5468	0.12	净资产
29	夏春雨	2.2734	0.06	净资产
30	袁玉洁	2.2734	0.06	净资产
31	邢德刚	2.2734	0.06	净资产
32	刘向东	2.2734	0.06	净资产
合计		3,789.0000	100.00	—

(六) 股份公司股东变更

由于公司股东邢德刚死亡，沈阳市皇姑公证处于2010年8月25日出具析产《公证书》（[2010]沈皇证民字第1739号），证明邢德刚死亡时遗有的公司0.06%的股份（共计22,734元出资）及股东资格由其生前配偶张子香继承。

2010年9月28日，公司召开2010年度第一次临时股东大会，会议一致同意上述股东变更并审议通过了公司章程修正案。

2010年10月27日，公司完成了股东变更的工商登记。

至此，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)	出资方式
----	------	----------	----------	------

1	中科院金属所	1,288.2600	34.00	净资产
2	北京爱利彼	1,125.0804	29.69	净资产
3	那庶宇	691.1136	18.24	净资产
4	楼琅洪	88.6626	2.34	净资产
5	楼琅良	88.4100	2.33	净资产
6	郭蕴宜	75.7800	2.00	净资产
7	魏宇	63.1500	1.67	净资产
8	肖捷音	63.1500	1.67	净资产
9	宁国山	63.1500	1.67	净资产
10	孙晓峰	45.4680	1.20	净资产
11	白清举	22.7340	0.60	净资产
12	史学军	22.7340	0.60	净资产
13	胡壮麒	22.7340	0.60	净资产
14	滕福连	18.1872	0.48	净资产
15	宁秀珍	15.9138	0.42	净资产
16	刘鸣	12.6300	0.33	净资产
17	张宁	11.3670	0.30	净资产
18	李辉	9.0936	0.24	净资产
19	苏胜堂	9.0936	0.24	净资产
20	张健	6.8202	0.18	净资产
21	贾振琦	4.5468	0.12	净资产
22	张奇	4.5468	0.12	净资产
23	董加胜	4.5468	0.12	净资产
24	任建军	4.5468	0.12	净资产
25	杨秋美	4.5468	0.12	净资产
26	苏德辉	4.5468	0.12	净资产
27	赵伟平	4.5468	0.12	净资产
28	邵玉霞	4.5468	0.12	净资产
29	夏春雨	2.2734	0.06	净资产
30	袁玉洁	2.2734	0.06	净资产
31	张子香	2.2734	0.06	净资产
32	刘向东	2.2734	0.06	净资产
合计		3,789.0000	100.00	—

五、重大资产重组

2004年8月，有限公司与金昌普达成协议，收购其三耐合金事业部资产。

（一）金昌普基本情况

金昌普成立于2000年5月19日，注册资本为4100万元，法定代表人为叶

恒强，住所为沈阳市东陵区文萃路 83 号，主要从事发泡镍、低偏析合金制品、电工合金及 PTC 热敏材料及其元器件的生产加工。

金昌普的股东结构：沈阳科金新材料有限公司持股 37.97%、沈阳中科腐蚀控制工程技术中心持股 31.52%、新华科技（沈阳）有限公司持股 6.27%、沈阳科技风险开发事业中心持股 5.69%、本溪沈鹰机械设备总厂持股 5.69%、朱彦文持股 4.83%、朱耀霄持股 4.82%、中国科学院沈阳分院持股 3.21%。

其中，沈阳科金新材料有限公司、沈阳中科腐蚀控制工程技术中心系中科院金属所的控股子公司。

（二）金昌普出让三耐合金事业部的原因

金昌普是中科院金属所间接控制的企业，主要业务包括发泡镍、低偏析合金制品、电工合金及 PTC 热敏材料及其元器件的生产加工。2004 年时，金昌普的生产经营状况已经出现较大困难，故中科院金属所决定将其主要业务拆分、转让，通过新的平台继续经营。在此背景下，决定将金昌普三耐合金事业部转让给有限公司，有限公司则以低偏析理论为基础，依靠工艺持续改进，形成自身核心技术，做大做强高温合金产业。

（三）金昌普三耐合金事业部的主要资产及负债

根据沈阳中汇会计师事务所有限责任公司出具的以 2004 年 6 月 30 日为评估基准日的沈中汇评报字[2004]第 008 号《评估报告》，金昌普三耐合金事业部经评估的总资产调整后账面价值为 3289.40 万元。其中流动资产调整后的账面价值为 2494.82 万元，包括应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款及存货，增减率为-3.48%。其中应收账款和其他应收款减值的主要原因是收回的可能性较小；固定资产调整后的账面价值为 547.35 万元，增减率-4.93%，主要系设备按照重置成本法评估减值；无形资产调整后账面价值为 247.23 万元，增减率-70.98%，主要系三项无形资产尚处于产业化前期，而产业化是一个长期的过程，此三项无形资产对于有限公司并无明显超额收益，故采用成本法予以评估减值。上述总资产评估增减率-8.79%，评估价值为 3000.20 万元。

由于有限公司收购金昌普三耐合金事业部是依据承担等额债务的方式取得其等额资产的原则，故接收金昌普三耐合金事业部经评估的负债 3000.20 万元。其中金昌普转移给中科三耐的主要负债有三笔：（1）金昌普对招商银行 1000 万元的银行借款；（2）金昌普对中科院金属所的欠款 233 万元；（3）金昌普对东北

金城的工程欠款 1336 万元，合计 2569 万元。截至 2007 年 12 月 31 日，中科三耐已全部偿还上述债务。

（四）金昌普转让三耐合金事业部所履行的程序

根据有限公司于 2004 年 8 月 9 日召开的第一届股东会第一次临时会议决议、金昌普于 2004 年 8 月 13 日召开的第二届董事会第七次临时会议和 2004 年 8 月 17 日召开的金昌普股东大会决议，金昌普与有限公司就金昌普三耐合金事业部资产转让事宜达成一致，于 2004 年 8 月 24 日签订《资产转让协议》。协议约定，有限公司以承担等额债务的方式取得该事业部的等额资产。金昌普三耐合金事业部于 2004 年 8 月底完成上述资产转让交割。上述金昌普三耐合金事业部资产转让于 2004 年 9 月 29 日取得中国科学院《国有资产评估项目备案表》获批准备案（备案编号：2004032）。根据国务院于 2001 年 10 月 20 日作出的国函（2001）137 号《关于中科院进行经营性国有资产管理体制改革试点有关问题的批复》“国务院授权中科院对所属各研究所占用的经营性国有资产行使出资人权利，国务院授权中科院管理”，据此，2009 年 5 月 11 日中科院出具了《关于沈阳金昌普新材料股份有限公司转让合金事业部部分资产的说明》（计资财函字[2009]1 号），金昌普系中科院金属所间接持股的混合所有制企业，其转让合金事业部资产系依照程序处置企业法人财产的行为，故只需以转让资产经备案的评估价值为基准公平交易，并经企业内部决策程序通过即可。因此，金昌普上述资产转让行为合法合规。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1、谭若兵先生，1965 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于西北工业大学材料科学与工程专业，博士研究生学历，研究员。1990 年 10 月至今在中科院金属所先后任研究员、科技处处长、副所长；2008 年 5 月至今在沈阳科金新材料有限公司任董事长；现任公司董事长，任期自 2013 年 6 月 28 日至 2016 年 6 月 27 日。

2、楼琅洪先生，1966 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中科院金属所金属材料学专业，硕士研究生学历，MBA，研究员。1991 年 7 月至今在中科院金属所高温合金研究室从事科研工作；2004 年 10 月进入有限公司工作，现

任公司董事兼总经理，任期自 2013 年 6 月 28 日至 2016 年 6 月 27 日。

3、那庶宇先生，1977 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于辽宁省城市建设学校工民建专业，中专。1997 年 8 月至今系自由职业者，现任公司董事，任期自 2013 年 6 月 28 日至 2016 年 6 月 27 日。

4、那丽生女士，1953 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于辽宁省委党校财务管理专业，本科学历，高级会计师，注册会计师。1978 年 12 月至 2008 年 4 月在沈阳市市政工程养护管理处先后任副总会计师兼财务科科长、副总会计师兼审计科科长，2008 年 4 月退休；现任公司董事，任期自 2013 年 6 月 28 日至 2016 年 6 月 27 日。

5、张文强先生，1972 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于华北电力大学电气工程专业，硕士研究生学历，副教授。1993 年 7 月至 2003 年 7 月在沈阳电力高等专科学校从事教学工作；2003 年 8 月至今在沈阳工程学院先后任教研室主任、教务处副处长；现任公司董事，任期自 2013 年 6 月 28 日至 2016 年 6 月 27 日。

6、肖捷音先生，1965 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中南大学粉末冶金专业，本科学历，MBA，高级工程师。1988 年 9 月至 2000 年 7 月在沈阳冶炼厂先后任实验室主任、所长；2000 年 7 月至 2004 年 7 月在沈阳金昌普新材料股份有限公司任高温合金事业部副总经理；2004 年 7 月进入有限公司工作，现任公司董事兼副总经理，任期自 2013 年 6 月 28 日至 2016 年 6 月 27 日。

7、李秀艳女士，1979 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中科院金属所材料加工专业，博士研究生学历，研究员。2004 年 7 月至今在中科院金属所从事科研工作；2012 年 6 月 28 日至今在深圳市特种材料股份有限公司任董事；现任公司董事，任期自 2013 年 6 月 28 日至 2016 年 6 月 27 日。

（二）监事基本情况

1、那纪民先生，1951 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于沈阳广播电视大学工民建专业，专科学历。1977 年 5 月至 1985 年 6 月在沈阳市沈河区建筑公司先后任施工员、工段长及副总经理；1985 年 6 月至 2011 年 9 月在东北金城建设股份有限公司城市建设工程分公司任经理，2011 年 9 月退休；现任公司监事会主席，任期自 2013 年 6 月 28 日至 2016 年 6 月 27 日。

2、张健先生，1972 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中科院金

属所材料学专业，博士研究生学历，研究员。1999年7月至2000年2月在英国布鲁内尔大学（Brunel University）从事科研工作；2000年3月至2003年3月在德国埃尔兰根-纽伦堡大学（University of Erlangen-Nuremberg）从事科研与教学工作；2003年3月至今在中科院金属所先后任高温合金部主任、副所长；现任公司监事，任期自2013年6月28日至2016年6月27日。

3、任建军先生，1965年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东北工学院金属材料专业，本科学历。1989年9月至2001年6月在沈阳永磁材料厂先后任技术员、技术经理及厂长；2001年8月至2004年7月在沈阳金昌普新材料股份有限公司任技术经理；2004年7月进入有限公司任工作，现任公司职工监事，任期自2013年6月28日至2016年6月27日。

（三）高级管理人员基本情况

1、楼琅洪先生，公司总经理，详见本节中“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”中“（一）董事基本情况”中相关介绍。

2、肖捷音先生，公司副总经理，详见本节中“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”中“（一）董事基本情况”中相关介绍。

3、魏宇先生，1970年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东北财经大学会计学专业，本科学历，MBA，高级经济师，会计师。1992年9月至2000年5月在沈阳科金新材料开发总公司先后任出纳、会计；2000年5月至2004年7月在沈阳金昌普新材料股份有限公司先后任财务部副经理、资产管理部经理；2004年进入有限公司工作，现任公司董事会秘书兼财务总监，任期自2013年6月28日至2016年6月27日。

七、公司最近两年及一期的主要数据及财务指标

单位：元

项 目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产	83,199,404.26	77,324,682.02	68,427,343.30
股东权益合计	67,352,661.54	64,266,399.10	57,353,889.19
归属于申请挂牌公司股东权益金额	67,352,661.54	64,266,399.10	57,353,889.19
每股净资产（元/股）	1.78	1.70	1.51
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.78	1.70	1.51

资产负债率 (%)	19.05	16.89	16.18
流动比率	5.11	5.75	6.30
速动比率	2.36	3.49	4.42
项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入	23,757,793.54	44,660,857.47	52,006,981.54
净利润	3,086,262.44	8,807,009.91	7,971,640.29
归属于申请挂牌公司股东的净利润	3,086,262.44	8,807,009.91	7,971,640.29
扣除非经常性损益后的净利润	3,076,103.14	7,236,169.21	6,346,793.89
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,076,103.14	7,236,169.21	6,346,793.89
毛利率 (%)	30.24	36.51	28.49
净资产收益率 (%)	4.69	14.48	14.94
净资产收益率 (扣除非经常性损益) (%)	4.67	11.90	11.89
应收账款周转率 (次)	0.81	1.68	1.96
存货周转率 (次)	0.51	1.16	2.13
基本每股收益 (元/股)	0.08	0.23	0.21
稀释每股收益 (元/股)	0.08	0.23	0.21
经营活动产生的现金流量净额	-6,580,665.29	11,776,752.46	-2,442,217.23
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.17	0.31	-0.06

八、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商：申银万国证券股份有限公司

法定代表人： 储晓明

住所： 上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场45层

联系电话： 021-33389888

传真： 021-54043534

项目小组负责人： 缪杰

项目小组成员： 缪杰、张海烽、李映、李思源、李宝纯、李晓光

(二) 律师事务所：辽宁宁大律师事务所

负责人： 关宁

住所： 辽宁省沈阳市东陵区辉山街20号

联系电话： 024-86900718 86625842

传真：024-86900718

经办律师：葛长胜、曾庆彪

(三) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

联系电话：010-88219191

传真：010-88210558

经办注册会计师：李宝玉、刘澎波

(四) 资产评估机构：沈阳纪维资产评估事务所

负责人：梁秀媛

住所：辽宁省沈阳市万柳塘路111巷111-1号（517室）

联系电话：024-24564021

传真：024-24564021

经办注册评估师：梁秀媛、张惠学

(五) 证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第二节 公司业务

一、公司业务概述

（一）公司的主营业务

公司主要从事高温合金母合金及制品的研制、生产和销售。公司主要产品包括铸造高温合金材料、叶片、离心器及精密铸件等，产品主要应用在航空航天、能源电力、船舶、机车、建材等多个领域。

（二）公司的主要产品

公司主要从事耐高温、耐腐蚀、耐磨损高温合金材料及精密铸件的研制、生产、销售，主导产品包括高温合金母合金材料、叶片、离心器及精密铸件等系列。而高温合金母合金以镍基高温合金为主，叶片、离心器及精密铸件也以镍基高温合金为原材料。

主要产品

1、铸造高温合金母合金材料系列

铸造高温合金母合金主要是指能在 600℃以上的高温、一定的应力或氧化或腐蚀环境下长期使用的镍基金属合金材料，是驱动动力系统或能源转换系统中高温或耐蚀关键部件制造的关键母材。



（1）航空发动机用高温合金母合金

航空发动机是一种涡轮动力装置，通过在工作叶片上的热膨胀做功，它可以

将燃料燃烧后的热能经导向叶片带动涡轮，同时将热能转换成机械能。但在转换的过程中，涡轮部分的导向和工作叶片将直接承受燃烧温度的负荷，因此热端涡轮部件需要具有更高的承温能力。航空发动机用的高温合金母合金是涡轮热端部件的铸造原材料，具有极高的承温能力，其性能和质量水平将决定发动机的性能优劣、可靠性好坏、以及使用寿命的长短。

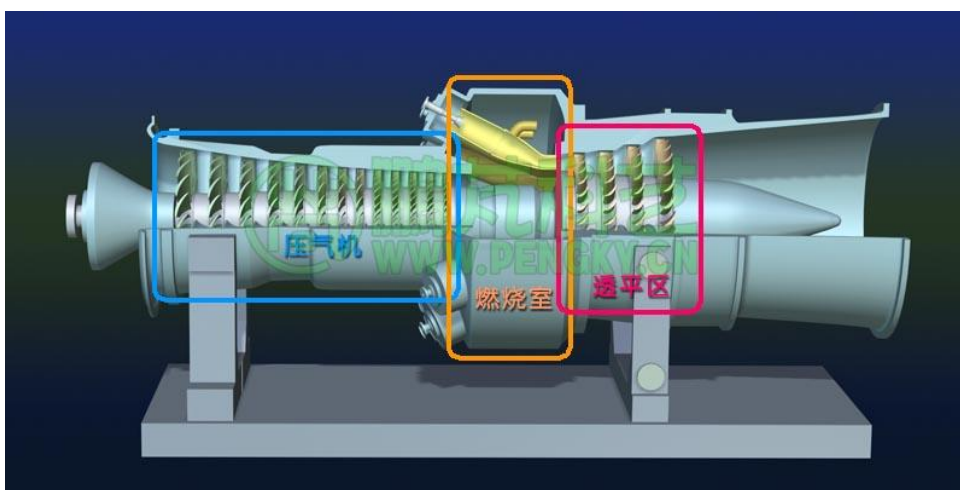
(2) 汽车增压器用高温合金母合金

汽车上涡轮增压器的工作温度高达 900—1000℃，在全负荷工作状态下其转速可达每分钟 18 万到 20 万转。因此工作环境相对恶劣，为达到其使用要求，使用的材料和精度都要求都非常高。涡轮增压器与柴（汽）油机的配套使用可以有效减少有害排放、降低噪声污染、提高发动机效率，是一种节能环保产品。



2、燃气轮机叶片

燃气轮机联合循环发电装置已成为世界主要动力设备之一，各国政府都鼓励采用天然气联合循环发电，而燃气轮机热端涡轮叶片是燃气轮机的核心部件，也是易损件，设计使用寿命一般为 24000—40000E0H(等效运行时间)，按每年运行 7000E0H 的频率，平均约需 3—5 年更换一次。从 1939 年瑞士研制出首台发电用重型燃气轮机以来，进气温度已达到 1150℃（E 级）、1350℃（F 级）、1430℃（H 级）和 1500℃（G 级），未来甚至更高。所以高纯净度高温合金母合金的冶炼技术及叶片制备工艺尤为重要。



3、玻璃棉喷催离心机

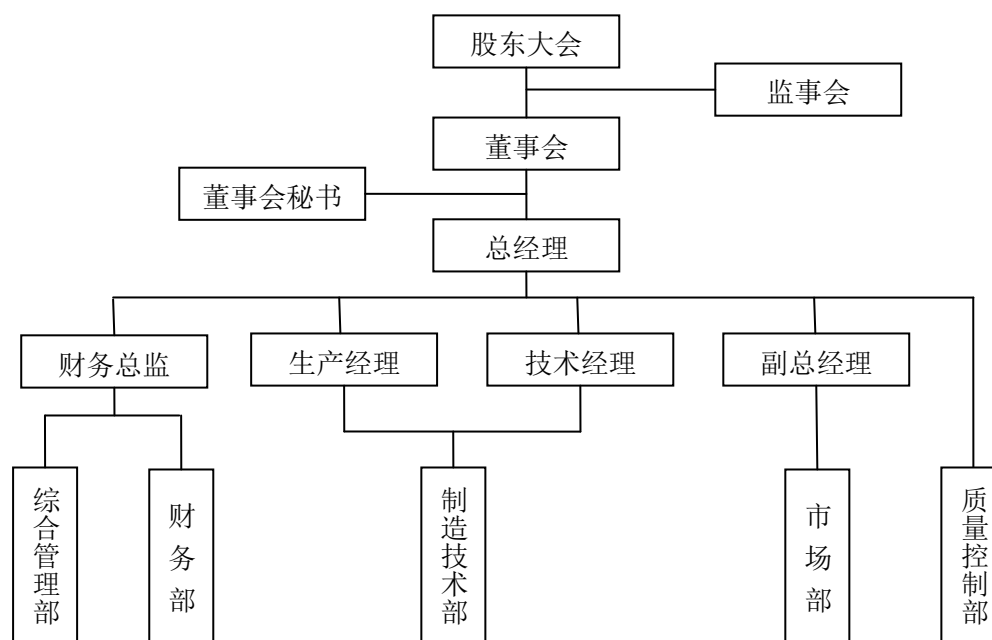
离心喷吹法生产的玻璃棉制品广泛应用于建筑物及工业设施保温、隔热、隔音。通过离心机高速旋转，借助离心力迫使熔化好的玻璃液通过离心机周壁上的

小孔甩出而形成一次纤维，而尚处于高温软化状态的一次纤维立即受到与离心机同心布置的环形燃烧喷嘴喷出的气流作用，将进一步分裂和被牵伸成平均直径为（5~7） μm 的二次纤维，即玻璃棉。离心机在高温、高转速的环境下工作，其制作材质主要为镍基高温合金。



二、公司的组织结构及业务流程

（一）公司组织结构图



（二）公司业务流程

公司的业务流程主要体现在供应销售流程上：首先公司市场部销售人员在销

售经理领导下根据公司规定的产品报价体系与客户确定购销意向并编制销售计划；其次，市场部将销售计划上报至主管副总经理审核，经总经理批准后，市场部向制造技术部下达生产任务通知书；制造技术部据此制作采购申请单并申请采购订单所需原材料；财务部根据订单、采购申请单安排资金向供应商采购原材料，收到原材料后由质量控制部对所采购的原材料进行材质检验，质检合格后由库房办理入库，制造技术部领取原材料进行生产，形成产品；最后，待产成品形成后提交质量控制部进行出厂前检验，产品检验合格后进入成品库房以被提取；此时市场部销售人员则可根据订单从成品库房领取产成品并发出货物给客户。

三、与主营业务相关的资产和资质情况

（一）公司主要产品的技术含量

公司拥有的5项发明专利使用权以及3项实用新型专利使用权及其他核心技术，其关键技术为低偏析技术、燃气轮机叶片熔模精密铸造技术以及废气涡轮增压器叶片铸造技术，具体如下：

1、低偏析技术

低偏析合金技术是指可通过控制高温合金中某些有害微量元素的作用来改善合金的组分均匀性，进而改善高温合金的工艺性能和力学性能。我国长期以镍基 K403 合金做各种航空发动机导向叶片材料，但由于该合金初熔温度低、抗热疲劳性能差，以至在发动机使用中导向叶片过早出现烧蚀、开裂等事故，进而影响了发动机的可靠性。经过对导向叶片使用条件和工作环境的具体分析，以低偏析技术为指导基础，提出了新的航空发动机导向叶片选材标准，即在合金设计的同时兼顾合金的初熔温度、抗热疲劳性能和高温强度，而高温强度与热疲劳性能的改善有所矛盾，因此当前是在保证一定高温强度的基础上，充分改善合金的抗热疲劳性能是合金设计的关键点。目前研制的如 K417G、DZ417G、K438、K452、K435、K446 等高温合金牌号已实现量产并成功应用于我国多型号航空发动机导向叶片的制造。

2、燃气轮机叶片熔模精密铸造技术

熔模精密铸造又称作失蜡铸造，是一种成形的先进工艺，该技术的使用可使产品的精密性、复杂性接近于零件的最后形状，可在不加工或很少加工即可直接

使用。熔模技术的发展使熔模铸造不仅能生产小型铸件,而且能生产较大的铸件,当前最大的熔模铸件的轮廓尺寸已近 2m,而最小壁厚却不到 2mm;同时,熔模铸件更趋精密,除线形公差外,零件也能达到较高的几何公差;熔模铸件的表面粗糙度更小,可达到 Ra0.4 μ m。当前所交付的 R0110 重型燃气轮机空心导向叶片已可完成 72 小时带负荷试验运行考核,叶片达到设计要求;工业燃气轮机导向叶片实现批产,并替代进口。熔模铸造技术已广泛应用于航空、能源等工业部门。


3、废气涡轮增压器叶片铸造技术

废气涡轮增压器是各种内燃机的重要配套件,它利用内燃机排出的高温废气去推动涡轮旋转,再利用该旋转的涡轮去带动压缩机,经压缩机压缩后的高压气体供内燃机汽缸所需,在内燃机加废气涡轮增压器后,不仅功率可以大幅提高,而且燃烧更加完全,排出的废气污染物也可大量减少,在工业技术先进国家,废气涡轮增压器的使用非常普遍。

(二) 公司的无形资产情况

1、公司所拥有的商标情况

公司目前拥有 2 项注册商标,具体情况如下:

名称	商标注册申请号	核定使用商品类别	权属	取得方式	注册有效期限
中科三耐	4851227	第 6 类	中科三耐	原始取得	2008.7.28-2018.7.27
	4851226	第 6 类	中科三耐	原始取得	2008.11.14-2018.11.13

2、公司所拥有的专利特许使用权情况

序号	知识产权类别	名称	专利号	权属	取得方式	取得时间	专利到期日	使用权到期日
1	实用新型	一种生产定向凝固铸件用的设备	ZL200520090634.7	中科院金属所	授权使用	2008.12	2015.4.29	2015.4.29
2	实用新型	一种新型加热元件	ZL200520090635.1	中科院金属所	授权使用	2008.12	2015.4.29	2015.4.29
3	实用	一种单	ZL200420	中科院	授权	2008.12	2014.6.2	2014.6.2

	新型	晶与定向复合用结晶器	031881.5	金属所	使用			
4	发明专利	一种人造纤维切割片用耐磨材料	ZL001360 39.6	中科院金属所	授权使用	2008.12	2020.12.29	2020.12.29
5	发明专利	一种具有双晶结构的涡轮体的制备工艺	ZL200510 047595.7	中科院金属所	授权使用	2008.12	2027.11.1	2027.11.1
6	发明专利	一种定向凝固方法	ZL200510 046342.8	中科院金属所	授权使用	2008.12	2025.4.29	2025.4.29
7	发明专利	一种碳化硅型壳制备定向凝固中的应用	ZL031111 44.0	中科院金属所	授权使用	2008.12	2023.3.10	2023.3.10
8	发明专利	单晶与定向复合结晶片及其制造方法	ZL200410 021193.5	中科院金属所	授权使用	2008.12	2024.2.25	2024.2.25

根据中科院金属所与公司签订的《专利使用权许可延续协议》，上述专利由专利权人中科院金属所特别许可公司无偿使用至相应专利到期日，且在相应专利到期日前，转让人或其他任何情况下的第三方均不得享有上述专利的使用权。

该专利许可协议的签订于 2008 年 12 月 21 日，是在公司整体改制并依法进行工商登记后，中科院金属所与公司就有限公司阶段所签署的《专利使用许可协议》的延续协议，该协议项下所列示的具有使用权的专利共 9 项，且使用有效期分别延续至相应专利权的到期日。由于 9 项专利中，实用新型专利：一种定向凝固用碳化硅型壳（专利号 ZL03211791.4）已于 2013 年 3 月 10 日到期。鉴于该

专利所涉及的技术已逐步淘汰，因此公司不再使用该专利，当前协议中实际未到期且持续使用的专利共为 8 项。

如上述列表显示，8 项专利中的 3 项将在未来一、两年内到期，分别为实用新型专利：一种生产定向凝固铸件用的设备（专利号 ZL200520090634.7）的使用权到期日为 2015 年 4 月 29 日；实用新型专利：一种新型加热元件（专利号 ZL200520090635.1）的使用权到期日为 2015 年 4 月 29 日；实用新型专利：一种单晶与定向柱晶复合结晶叶片用的复合结晶器（专利号 ZL200420031881.5）的使用权到期日为 2014 年 6 月 2 日。当前，公司的经营对该 3 项专利的依赖程度已随着技术的更新而逐渐减弱，因此该 3 项专利技术到期预计不会对公司的可持续经营能力产生影响。

当前，公司高温合金生产的技术原理来自于公司控股股东中科院金属所的低偏析技术，该技术是我国高温合金领域独具特色的技术，并于 1998 年曾获得国际材料协会授予的“实用材料创新奖”、“中国科学院科技进步一等奖”等荣誉。公司现任董事兼总经理楼琅洪也是该项目的主要发明者之一。在高温合金生产行业，技术原理的指导与产业化的生产有较大的距离，公司当前的技术原理虽来源于并依托于中科院金属所，但公司实际生产的核心技术在于合金成分的改进和生产工艺的革新，即在技术原理的指导下进行产业化，通过生产过程的控制及生产工艺的改进生产出合格的并符合客户需求的产品。在产业化的过程中，当前公司逐渐形成了如“无余量无缺陷精密铸造成型技术”以及“大尺寸复杂结构陶芯成型技术”等自有非专利技术。同时，根据 2007 年 1 月沈阳市科学技术局颁发的《科学技术成果鉴定证书》（沈科鉴字[2007]第 001 号），公司“新型涡轮导向叶片材料低偏析镍基 M41（K441）合金的研制”通过该科学技术成果鉴定，也表明了 M41（K441）合金的技术水平在行业内的先进性。综上，上述由公司整个生产团队通过持续生产、改良所获得的技术，属于公司自有的核心技术，公司具有独立的研发能力。

另，公司账面无无形资产，因此公司最近一期末无形资产账面净值为零。

（三）公司的业务许可资格或资质情况

2010 年 6 月 14 日，公司获得由军工产品质量体系认证委员会颁发的军工产品质量体系认证证书，有效期至 2014 年 6 月 13 日；

2011 年 3 月 29 日，公司获得质量管理体系认证证书，有效期至 2014 年 3

月 28 日；

2011 年 10 月 26 日，辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局联合批准公司为高新技术企业，并颁发《高新技术企业证书》，证书编号为：GF201121000009，有效期至 2013 年 12 月。

公司就对外贸易经营向沈阳进行了备案登记，取得的进出口企业代码为：2101764355944，备案登记表编号为：00154677，该备案登记一次登记，持续生效。

（四）公司取得的特许经营权情况

公司无特许经营权。

（五）公司的主要固定资产情况

类别	使用年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）	成新率（%）
房屋及建筑物	20—30	5	4.75—3.17	-
机器设备	5—10	5	19—9.5	16.40
电子设备	5	5	19	13.54
运输设备	5	5	19	28.74

公司固定资产按实际购建成本入账，固定资产折旧按直线法计算。

截至 2013 年 6 月 30 日，公司固定资产原值的构成为：机器设备占 87.08%，电子设备占 3.67%，运输设备占 9.25%。报告期内，公司固定资产的构成保持稳定。

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日，公司固定资产的综合成新率分别为 23.04%、19.13%和 17.07%，公司固定资产成新率较低，其中占比较高的机器设备 2013 年 6 月末的成新率仅为 16.09%。但公司生产所需的机器设备在后期使用中，仅需要进行简单的维修、零部件更换即可继续使用，故公司固定资产的更新不会影响公司的生产，也不会对公司构成财务压力。

公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

（六）公司人员结构及核心技术人员介绍

1、截至本公开转让说明书签署之日，公司共有员工 83 人，其具体结构如下：

（1）按年龄划分

年龄段	人数	占比（%）
30 岁以下	18	21.69

31-39 岁	19	22.89
40 岁以上	46	55.42
合 计	83	100.00

(2) 按教育程度划分

学 历	人 数	占 比 (%)
研究生	3	3.61
本科	16	19.28
大 专	19	22.89
高中及以下	45	54.22
合 计	83	100.00

(3) 按岗位结构划分

部 门	人 数	占 比 (%)
管理人员	7	8.43
研发人员	10	12.05
技术人员	7	8.43
市场人员	3	3.61
财务人员	3	3.61
生产人员	48	57.85
其他	5	6.02
合 计	83	100.00

2、公司核心技术人员

公司核心技术人员为楼琅洪、肖捷音及任建军，其简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术（业务）人员持有公司股份情况如下：

序号	姓 名	任 职	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	楼琅洪	董事、总经理、核心技术人员	88.6626	2.34
2	肖捷音	董事、副总经理、核心技术人员	63.1500	1.67
3	任建军	职工监事、核心技术人员	4.5468	0.12
合 计			156.3594	4.13

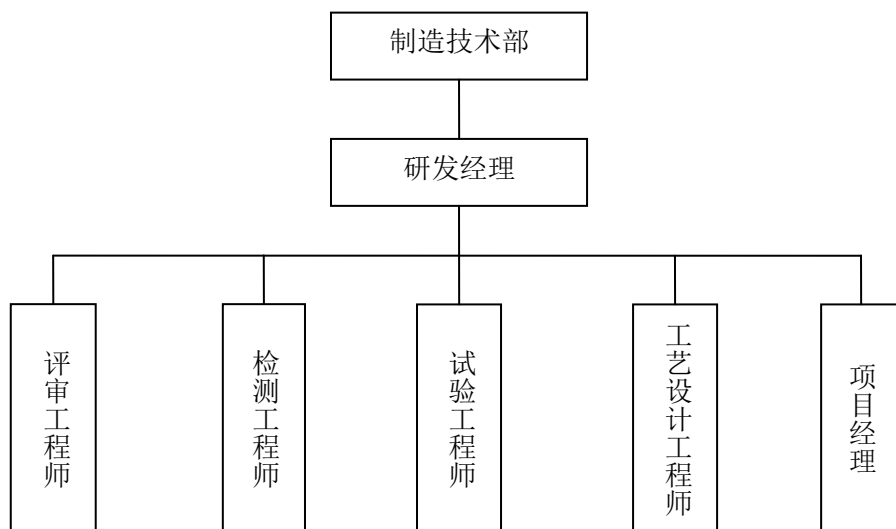
4、核心技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司主要技术及业务团队较为稳定，未发生重大变化。

（七）研发能力和技术储备情况

1、研发机构设置及研发人员情况

当前公司的研发工作由制造技术部承担，主要负责生产过程的控制，尤其是对实现产品关键性能所需的基础设施进行控制；对特殊工艺过程和设备进行审定、同时对产品质量负责；组织技术人员对产品技术性文件进行编制及修订、参与对技术文件有效性的定期评审并对产品工艺路线进行制定。



随着公司业务规模的扩大，公司员工人数逐年增加。截至本公开转让说明书签署日，公司从事产品研发的人员 10 人，占员工总人数的比例约 12.05%。其人员构成如下表所示：

按年龄分布：

年龄分布	人数（人）	所占比例（%）
21-30 岁（含）	4	40.00
31-40 岁（含）	1	10.00
41-50 岁（含）	4	40.00
51-60 岁（含）	1	10.00
总计	10	100.00

按学历分布：

学历分布	人数（人）	所占比例（%）
研究生	1	10.00
本科	7	70.00
专科	2	20.00
总计	10	100.00

2、研发费用占公司业务收入的比重

作为高新技术企业，公司历来注重对产品附加值的提升和技术应用的创新，2012年度公司研发投入在当年主营业务收入中的占比与2011年度相比呈上升趋势。最近两年的研发费用投入情况如下：

时间	研究开发费用总额（元）	占主营业务收入比例（%）
2011年度	2,985,239.53	5.74
2012年度	3,711,390.62	8.31
2013年1-6月	642,717.85	2.71

3、自主技术占主要技术的比重

当前公司从事主营业务生产主要依赖于8项专利技术，该8项专利的所有权人为中科院金属所。根据中科院金属所与公司签订的《专利使用权许可延续协议》，该8项专利由专利权利人中科院金属所特别许可公司无偿使用至相应专利到期日，且在相应专利到期日前，转让人或其他任何情况下的第三方均不得享有上述专利的使用权。

四、公司的具体业务情况

（一）公司业务的具体构成情况

1、公司业务收入构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入

单位：元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	
主营业务收入	合金	11,323,885.90	47.66	24,134,715.89	54.04	30,883,820.43	59.38
	增压器叶片	1,802,343.34	7.59	3,313,841.67	7.42	3,562,061.09	6.85
	离心机	1,212,000.21	5.10	6,180,826.54	13.84	6,970,575.21	13.40
	铸件	1,152,564.10	4.85	745,570.94	1.67	1,717,386.33	3.30
	燃机叶片	7,678,965.81	32.32	10,058,381.06	22.52	6,886,666.69	13.24
	其他	588,034.18	2.48	227,521.37	0.51	1,986,471.79	3.82
合计	23,757,793.54	100.00	44,660,857.47	100.00	52,006,981.54	100.00	

最近两年一期，公司的主营业务为从事高温合金母合金及相关制品的研制、生产、销售。公司的主要产品包括合金系列、增压器叶片系列、离心机系列、铸

系列件、燃机叶片系列等。

公司 2012 年度合金、离心机两类收入占比较 2011 年度变化较小，但由于公司合金、离心机业务销售在下半年的占比较高，导致公司 2013 年 1-6 月合金、离心机两类业务收入的占比较 2012 年度有所下降，另外，合金产品原材料的价格下降导致公司合金价格下降也是公司合金收入下降的主要原因。

公司自主研发燃机叶片近 10 年，燃机叶片作为工业发展的核心部件，我国对该产品的进口依赖一直较高，公司对燃机叶片的成功研发实现了部分进口替代效应，随着公司燃机叶片技术逐渐成熟、市场推广较好，进口替代效应的逐步显现，报告期内公司燃机叶片收入的占比稳步上升。

报告期内，公司增压器叶片收入占比较为稳定。铸件及其他类收入占比较小。

（二）公司的主要客户情况

2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月，公司前五大客户的销售额占相应期间主营业务收入的比例为：74.72%、81.12%以及 86.52%，公司不存在对单一重大客户的依赖情况。

公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-6 月前五大客户统计情况如下：

序号	客户名称	2011 年度销售额（元）	占当年主营业务收入的比例（%）
1	湖南天雁机械有限公司	15,380,400.33	29.57
2	中国科学院金属研究所	8,004,561.02	15.39
3	沈阳黎明航空发动机（集团）有限公司	7,452,576.94	14.33
4	中国南方航空工业（集团）有限公司	5,674,688.04	10.91
5	哈尔滨汽轮机厂有限公司	2,349,658.13	4.52
前五大客户销售额合计		38,861,884.46	74.72
2011 年度主营业务收入总额		52,006,981.54	

序号	客户名称	2012 年度销售额（元）	占当年主营业务收入的比例（%）
1	中国科学院金属研究所	13,341,941.05	29.87
2	哈尔滨汽轮机厂有限公司	8,277,654.57	18.53
3	湖南天雁机械有限公司	7,854,868.77	17.59
4	中国南方航空工业（集团）有限公司	3,429,252.22	7.68
5	STM TECHNOLOGIES S. R. L（STM 科技有限责任公司）	3,326,182.79	7.45
前五大客户销售额合计		36,229,899.40	81.12
2012 年度主营业务收入总额		44,660,857.47	

序号	客户名称	2013年1-6月销售额 (元)	占当年主营业务 收入的比例(%)
1	哈尔滨汽轮机厂有限公司	8,078,965.80	34.00
2	中国南方航空工业(集团)有限公司	4,159,034.35	17.51
3	湖南天雁机械有限公司	4,232,451.98	17.82
4	中国科学院金属研究所	2,932,399.57	12.34
5	北京动力机械研究所	1,152,564.10	4.85
前五大客户销售额合计		20,555,415.80	86.52
2013年1-6月主营业务收入总额		23,757,793.54	--

报告期内，前五大客户之一的中科院金属所系公司控股股东，公司董事长谭若兵兼任中科院金属所副所长，公司监事张健兼任中科院金属所副所长。除上述事项外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股5%以上的股东均未在上述客户中任职或拥有权益。

作为公司的控股股东，中国科学院金属研究所在报告期均为公司的前五大客户，在2011年、2012年、2013年1-6月，与公司发生的销售额占当年主营业务的比重分别为15.39%、29.87%以及12.34%，在销售方面对控股股东具有一定程度依赖，但不构成重大依赖。

(三) 公司的主要成本归集及供应商情况

2011年度、2012年度以及2013年1-6月，公司主要产品及服务的原材料占成本的比重情况分别为74.50%、66.65%以及66.73%，主要为公司生产所需原材料，人工占成本的比重情况分别为7.45%、9.46%以及7.75%，具体如下：

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
直接材料	13,535,826.73	66.73	23,452,891.60	66.65	28,389,511.79	74.50
直接人工	1,572,811.88	7.75	3,330,593.09	9.46	2,839,755.99	7.45
合计	15,108,638.61	74.48	26,783,484.69	76.11	31,229,267.78	81.95

2011年度、2012年度及2013年1-6月，公司前五大供应商采购额占当期采购总额的比例为32.59%、56.32%以及73.29%。

公司前五大供应商主要提供的原材料为金属钽、金属镍、金属铌等。公司选择供应商的原则是：保证质量、讲究诚信、服务一流、技术先进。市场上该类供应商的数量有近百家，数量较多，公司在选择供应商的过程中具有完全的自主性，不存在对供应商的依赖。

公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-6 月前五大供应商统计情况如下：

供应商名称	2011 年度采购金额（元）	占当年采购总额比例（%）
沈阳金瀚物资有限公司	6,200,652.80	21.35
沈阳诚通金属有限公司	1,249,500.00	4.30
北京华盛贵金属材料有限公司	1,100,000.00	3.79
沈阳市金泰利金属有限公司	615,000.00	2.12
博宇金属股份有限公司	300,142.10	1.03
前五大供应商合计	9,465,294.90	32.59
2011 年度采购总额	29,044,385.81	

供应商名称	2012 年度采购金额（元）	占当年采购总额比例（%）
沈阳金瀚物资有限公司	10,351,452.50	40.52
北京华盛贵金属材料有限公司	1,481,600.00	5.80
沈阳市金泰利金属有限公司	886,500.00	3.47
北京华宇埃斯特科技发展有限公司	838,600.00	3.28
中国科学院金属研究所	830,000.00	3.25
前五大供应商合计	14,388,152.50	56.32
2012 年度采购总额	25,547,338.83	

供应商名称	2013 年 1-6 月采购金额（元）	占当期采购总额比例（%）
沈阳诚通金属有限公司	4,473,073.60	29.28
沈阳金瀚物资有限公司	3,071,929.05	20.11
博宇金属股份有限公司	1,736,976.37	11.37
沈阳市金泰利金属有限公司	976,000.00	6.39
北京华盛贵金属材料有限公司	940,000.00	6.15
前五大供应商合计	11,197,979.02	73.29
2013 年 1-6 月采购总额	15,278,285.59	

报告期内，前五大供应商之一的中科院金属所系公司控股股东，公司董事长谭若兵兼任中科院金属所副所长，公司监事张健兼任中科院金属所副所长。除上述事项外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在上述客户中任职或拥有权益。

（四）公司的重大业务合同及其履行情况

1、销售合同

序号	日期	合同甲方	合同金额（万元）	合同履行情况	合同完成日期
----	----	------	----------	--------	--------

1	2011. 6. 6	中国科学院金属研究所	478. 8000	已履行	2011. 12. 31
2	2011. 8. 11	沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	284. 0640	已履行	2011. 12. 30
3	2012. 4. 28	中国南方航空工业（集团）有限公司	120. 3000	已履行	2012. 5. 30
4	2012. 8. 29	西安宏远航空材料成型有限公司	196. 0278	正在履行	-
5	2013. 7. 11	哈尔滨汽轮机厂有限责任公司	462. 1056	正在履行	2013. 10. 20

2、采购合同

序号	日期	合同乙方	合同金额 (万元)	合同履行情况	合同完成日期
1	2012. 10. 18	北京华盛贵金属材料有限公司	40. 3000	已履行	2012. 10
2	2012. 12. 28	博宇金属股份有限公司	39. 2107	已履行	2013. 1. 5
3	2012. 12. 29	洛阳建宁钼钨有限公司	12. 7500	已履行	2013. 1. 4
4	2013. 1. 9	沈阳金瀚物资有限公司	50. 3971	已履行	2013. 2. 8
5	2013. 5. 16	宁夏东方钽业股份有限公司	70. 0000	已履行	2013. 5. 17

五、公司的商业模式

公司属于有色金属冶炼和压延加工业，主要从事耐高温、耐腐蚀、耐磨损高温合金材料及精密铸件的研制、生产与销售，主要产品包括高温合金母合金材料、叶片、离心器及精密铸件等，上述产品的主要材料是镍基和钴基高温合金。

（一）公司的经营模式

公司产品为高温合金材料及相关制品，应用于高端装备制造业的驱动装置，根据产品产、销的业务特点，经营上采取“以销定产”的模式，采购上采取“以单订购”的模式，把握市场需求、创新应用，确保主营产品在本领域的占有率稳定增长以及产品销售收入的逐年递增。

（二）公司的销售模式

公司销售主要采取直销方式，通过近几年的市场开拓，已经建立了日趋完善的营销体系和网络，有着良好的客户关系、较完善的客户服务和技术支持。为了整合销售网络资源，增强竞争优势，公司坚持“以顾客为关注焦点”的营销理念，与客户合作双赢、共同发展。

（三）公司的盈利模式

公司的盈利主要来自于高温合金母合金及工业燃机叶片销售所产生的销售利润，凭借公司在高性能合金行业技术和性能上的优势和竞争力，以及市场对该

类产品不断增长的需求，公司的产品销售取得了一定的利润空间。

六、公司所处的行业基本情况

（一）行业概况

1、行业基本情况及分类

根据公司的业务情况对照《上市公司行业分类指引》（2012 修订）确定公司所属行业为 C32 有色金属冶炼和压延加工业，根据国民经济行业分类和代码表（GB T4754-2011）公司所属行业为 C3250，即有色金属及其合金铸造的各种成品、半成品的制造有色金属铸造业。

2、行业发展概况及发展趋势

公司属于有色金属冶炼和压延加工业，具体为有色金属及其合金铸造的各种成品、半成品的制造。公司所生产的高温合金母合金是一种基础材料，是汽车、机车、轮船、石化、航空、航天等驱动装置热端部件的关键材料。优质高温母合金是我国高性能航空发动机的首选材料，在我国现代航空工业的发展中处于不可替代的位置，它的规模发展与否直接影响我国航空装备的现代化水平。同时，高温合金母合金也是舰船、火车、汽车涡轮增压器叶片及各类工业燃机叶片的优选材料；铁路运输的高速化、造船业的高品质要求（特别是出口造船）、舰艇动力的高效要求、工业燃机应用的高速发展等急需高性能的高温合金母合金。当前，公司的高温合金母合金产品目前主要用于航空发动机、汽车增压器、船舶增压器、工业燃机等热端部件制造；叶片产品主要应用于机车、船舶、舰艇、工业燃机制造领域；离心器产品应用于建材行业的玻璃棉喷溅；而航天精密铸件主要应用于国防领域。而高温合金材料的产业政策指导、宏观管理主要由科学技术部、工业和信息化部、国家发展和改革委员会共同承担。高温合金材料行业发展的引导性政策主要包括《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》、《“十二五”新材料产业发展规划》、《产业结构调整指导目录（2011 年本）修正版》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》等。

高温合金主要应用的领域为航空发动机领域、制造燃气轮机（航天、工业和舰艇动力）和涡轮增压器（汽车、火车、轮船）热端涡轮部分工作叶片（涡轮）和导向叶片（导向器）等在动力系统中承受温度最高、应力最大、环境最恶劣的

驱动部件。其中，随着我国国民经济的发展，民用航空市场发展极为迅猛，而且潜力巨大，为此国家极为重视，并在科研、产业等多方面作了重大部署。航空工业发展的核心在于动力系统航空发动机，虽然目前还可通过国际采购可得部分航空发动机，但为保证我国航空工业的长远可持续发展，航空发动机技术必须立足于国内。根据和信息化部《高端装备制造业“十二五”发展规划》的政策显示，航空工业的发展为国家所重点关注，而对航空发动机产业的投资将对高温合金的需求起到明显的拉动作用；根据工业和信息化部《“十二五”新材料产业发展规划》的政策显示，当前将高端金属结构材料中重大装备关键配套金属结构材料——“燃机用高温合金叶片”、航空航天中的“高温合金”列为新材料产业发展的规划；而根据国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2011年本）修正版》将“燃气轮机高温部件及控制系统”、“耐高低温、耐腐蚀、耐磨损精密铸锻件”、“航空航天用新型材料开发生产”等列为了鼓励类项目。在美国等相对成熟的市场，作为生产此类产品的基础性产品，高温合金年需求量仍然保持平稳增长，而在我国，高温合金的下游应用领域尚在起步阶段，如燃气轮机叶片制造、国产大飞机计划、汽车涡轮增压器的应用等，因此未来公司所处行业的产业发展可期。

3、影响行业发展的有利因素和不利因素

影响行业发展的有利因素有：

（1）国家政策驱动

镍基高温合金材料及制品不但在国民经济建设中具有很高的经济价值，更重要的是在于其对国防建设、国家安全方面的战略意义。高性能航空发动机的叶片材料、大型发电用燃气轮机热端部件等均需要高纯净度的高温合金。同西方发达国家相比，国内在该领域还很落后，技术上还需要不断发展进步；而西方发达国家对于高端领域的技术实行全面封锁，国内只能通过自主研发来解决。综上所述，国家在长期宏观战略上会给予该行业稳定持续的资金及政策支持。

（2）关联产业应用的扩张优势

高温合金初期仅应用于航空航天领域，伴随着国内工业化转型，高端装备制造业对高性能合金材料的需求呈现不断上升趋势。高温合金使用领域已逐渐延展至汽车增压器涡轮、玻璃制造、石油化工、原子能工业等领域。当前，具有自主知识产权的国产化燃气轮机即将计入量产阶段，同时，国产航空发动机项目已列入国家战略性新兴产业目录，上述相关产业的扩张将为高温合金产业的发展带来

相当规模的市场需求。

(3) 市场需求具有不可替代性

研究表明，目前新材料领域的先进国家如美国、俄罗斯等都是以镍为基础进行高温合金材料的制作。镍及镍合金是至今世界发现并应用的耐高温强度最好的材料，而中长期内出现可以超过以镍为材料制作耐高温制品的替代金属的可能性很低。

2、不利因素

(1) 国家在重大装备制造领域的研发投入不足

当前公司的主营类产品航空发动机材料以及燃气轮机叶片均属于国家重大装备制造领域的范畴，燃气轮机的工作原理源于航空发动机，两者具有一定的共性，但具有轻型重型的区别。其中，航空工业具有一定的特殊性，其发展能力的强弱是一个国家综合实力的重要标志，而发动机技术指标是航空工业发展的核心技术，但现阶段我国新型飞机仍需要大批量进口发动机，虽然航空工业被国家列为重点发展产业，但要实现发动机的国产化国家需要大量的研发费投入。对于国家能源和国家安全而言，要实现国产化的多型号燃气轮机也需要国家加大研发经费的投入。

(2) 原材料价格波动

高温合金材料需要使用大量的镍、铬、钼、钛等有色金属，由于受国际大宗商品期货市场的价格影响，国内原材料价格也会存在阶段性的波动，从而给下游企业经营带来一定的影响。

(二) 市场规模

根据中国金属学会高温材料分会的数据来源显示：当前，国际市场高温合金年消费量近 30 万吨，我国高温合金年市场需求在 2 万吨以上，市场容量超过 80 亿元，其中高端需求约 3000 吨，年增长需求在 15% 以上。而根据中国产业信息部的数据来源显示，高温合金产业的市场需要规划如下：

新增领域	年需求 (吨)	产值 (亿元)	备注
航空发动机	16000	64	中国 2008 年 5 月启动大飞机项目，预计到 2020 年需要增加干线客机 1600 架。
战机估算	230	22	业内军工分析师认为未来 5 年军方采购国产战机总量 1265 架，年均产约 253 架，预计一半装备国产发动机，单架高温合金用量约 1.8T，则合计需求高温合金约 230T，该领域高温合金产值约 113.9 亿元。

燃气轮机	2500	10	高温合金应用领域中仅次于航空航天的又一主要市场，该领域目前以进口为主。
汽车废气再增压器涡轮	3800	15	涡轮增压发动机依靠涡轮增压器增加发动机进气量，从而增加发动机的输出功率。其最大优点是不增加排量，大幅提升发动机功率和扭矩，提高燃油经济性并降低尾气排放。数据显示，使用涡轮增压技术可以帮助汽油和柴油车辆在不降低性能的前提下分别节油达 20%和 40%。同时，相比混合动力汽车和电动汽车，又可实现大幅成本节约。
原子能工业	2300	9.2	原子能工业使用的高温合金包括：燃料元件包壳材料、结构材料和燃料棒定位格架，高温气体炉热交换器等，均是其他材料难以代替的，预计未来十年，原子能领域需要 23000 吨高

（三）行业风险特征

1、技术突破难的风险

高温合金材料具有较高的技术含量，在很多关联行业领域均应用于国家重大工程。在制造过程中并不完全依赖于某项专利或成果，制造过程中的工艺过程控制也是关键程序。因此，一定的人才储备、技术储备、研发实力、实践积累是企业进入该行业的先要条件。

2、市场进入难的风险

高温合金材料主要应用于航空航天、重大工业装备等高端驱动领域，其工作环境处于高温、高腐蚀、高磨损的恶劣工作环境，所以客户对产品质量的可靠性、使用的安全性、铸件的尺寸精确度等均存在较为苛刻的要求。目前高温合金市场的主要制造商基本均具有科研院所背景。在计划经济时代，科研院所的主要任务是进行科学实验研究，而在市场经济时期，为实现科研成果的产业化转变，相应的产业实体应运而生，因此该行业建设较早，当前所存续的企业亦相对成熟，因此具有一定的市场先入壁垒。

3、质量标准难达标的风险

高温合金铸件的工艺复杂，对材料的冶金质量控制标准、铸造尺寸精度、工艺规程、质保体系、检验检测等标准的要求极高，因此质量标准高，客户要求苛刻可能会为企业带来一定的风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、竞争格局

高温合金产品属于技术门槛较高的行业，也是国家重点扶持的高科技发展产业。由于该行业存在较高的技术壁垒，国内高温合金产品的生产集中在少数几家

企业。由于某一家公司的产品一般仅针对于某些客户的定向需求，因此行业内部各公司之间基本不存在直接竞争，即在增压器叶片、工业燃机叶片及其配套材料、涡轮、航空铸件的不同生产领域下，不同企业根据自身优势形成了当前的竞争格局，而形成以上格局的主要原因在于各公司技术路线及市场定位的差异。针对国外的高温合金系列产品，产品竞争主要体现在技术和性能指标的竞争，但当前行业制品的关键技术均处于西方的封锁状态之下，因此当前国内产品与国外著名厂商相比较，没有明显的优势。

2、公司竞争地位

经过多年的发展，公司对有色金属铸造方向中的高温合金材料及产品的研究较为透彻和具有相对丰富的理论实践经验，因此，公司所生产的高温合金材料及相关成品具有较强的稳定性。公司目前在国内高温合金材料及产品的细分市场上具有一定优势，特别是增压器叶片、工业燃气轮机叶片及其配套材料的生产具有一定的知名度。该行业目前的主要竞争者有北京钢研科技集团有限公司、北京有色金属研究总院等少数几家企业。由于高温合金产业技术门槛较高，也是国家重点扶持的高科技发展产业，存在较高的技术壁垒，因此当前竞争对手较少。

目前国内行业内从事相关业务的一些主要企业情况如下：

北京钢研高纳科技股份有限公司成立于 2002 年 11 月 8 日，由钢铁研究总院高温材料研究所和粉末冶金研究室的主要业务合并组建而成，2004 年经国务院国资委批准由有限责任公司整体改制为股份有限公司，2009 年 12 月 25 日在深圳证券交易所创业板上市（简称“钢研高纳”，股票代码“300034”）成为由中国钢研科技集团有限公司控股的上市公司。“钢研高纳”主要从事航空航天发动机所需高温合金材料的研发、生产和销售，是国内航空、航天、兵器、舰船和电力等行业用高温材料主要的研发和生产基地。“钢研高纳”主要业务范围涵盖铸造高温合金及制品、变形高温合金及制品、新型高温合金材料系列产品三个细分领域，其中铸造高温合金精铸件、变形高温合金部分产品、新型高温合金 ODS 合金在国内相关市场领域占有一定份额。

2012 年度北京钢研高纳科技股份有限公司相关财务指标如下：

单位：元

2012 年 12 月 31 日/2012 年度	北京钢研高纳科技股份有限公司
资产总额	1,089,898,227.66

负债总额	118,211,509.58
归属于上市公司股东的所有者权益	954,434,463.66
营业收入	455,841,075.00
营业成本	340,401,036.48
利润总额	80,709,356.34
归属于上市公司股东的净利润	70,484,302.33

北京有色金属研究总院（简称：有研总院）创建于1952年11月，是我国有色金属行业规模最大的综合性研究开发机构，现为国务院国资委管理的中央企业和国家首批百家创新型企业。在半导体材料、有色金属复合材料、稀土材料、生物冶金、材料制备加工、分析测试等领域拥有11个国家级研究中心和实验室，目前承担了一批国家重大科技专项研究课题和国家战略性新兴产业开发项目。

“有研总院”主要从事半导体材料、稀土冶金与材料、稀有及贵金属材料、粉末冶金与材料、有色金属复合材料、有色金属加工、选矿冶金、能源及环境材料、超导材料、分析测试、设备研制及自动化、科技信息等多层次多领域的研究。国家有色金属行业开发基地、半导体材料国家工程研究中心、稀土材料国家工程研究中心、国家有色金属复合材料工程技术研究中心、国家有色金属及电子材料分析测试中心、国家有色金属质量监督检验中心、机电设备研究开发中心、有色金属材料制备加工国家重点实验室、生物冶金国家工程实验室等国家级中心和实验室设在该院。

3、公司竞争优势与竞争劣势

（1）公司的竞争优势

①技术保障优势

公司当前专注于从事高温合金材料及精密铸件研制的高新技术企业，研发人员利用自身在细分行业中的技术优势不断参与客户的新产品试制，由于高温合金行业的特殊性，下游客户在新产品首件鉴定成功后将会要求供应商进行小批量或批量供货以保障产品质量使用的安全性、可靠性，但在产品试制成功后一般不会轻易进行更换，忠诚度较高。公司当前利用自身的技术优势已在航空航天用高温合金及精铸件市场、地面发电用燃气轮机市场、增压器涡轮叶片市场及精铸件的海外市场获取了一定的市场份额。

②产业链核心制造优势

在高温合金细分行业中公司当前致力于航空发动机叶片材料、发电用燃气轮

机叶片的制造。上述两行业均为国家重点扶持的高新技术产品领域，公司专注研发并逐步具备了制造产业链核心部件的能力，将为公司带来可持续发展的动力。

③产品具有国际竞争力优势

公司的引导技术低偏析技术是我国自主开发的具有中国特色的高温合金技术，在同行业具有相对的优势。公司当前可按照客户需求提供全面的技术咨询、服务及解决方案。与国外产品相比，公司产品具有一定的性价比优势；在成本方面，国内拥较低的人力资源成本，管理成本和运营成本；在质量方面，产品的性能和稳定性正趋于国外同类产品。

(2) 公司的竞争劣势

公司立足于装备制造业高端关键部件的研制，但当前行业制品的关键技术均处于西方的封锁状态之下，因此实现自主开发、试验、制造的过程仍需一定的时间，同时在资本实力、产品市场、公司品牌等方面处于劣势的情况下，会对公司的市场竞争力产生一定的负面影响。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。

公司股东大会由 32 名股东组成，其中法人股东 2 名，自然人股东 30 名；董事会由 7 名董事组成；监事会由 3 名监事组成，其中职工代表担任的监事不低于三分之一。公司制定了《公司章程》、三会议事规则、《总经理办公会议事规则》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《投资运作管理制度》和《对外担保管理制度》等规章制度。

公司实行董事会领导下的总经理负责制，建立了与生产经营规模相适应的组织机构，设立了综合管理部、财务部、制造技术部、市场部、质量控制部 5 个职能部门，比较科学的划分了各个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

二、关于上述机构及其人员履行职责情况的说明

股份公司成立至今，共召开过 8 次股东大会会议、11 次董事会会议、11 次监事会会议。公司能够依据《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，公司股东、董事、监事均能按要求出席相关会议，并切实履行相关权利义务；三会决议内容完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行；公司召开的监事会会议中，职工代表监事均按照要求出席会议并行使表决权。

报告期内存在以下情况：股份公司第一届董事会、监事会任期于 2011 年 12 月 7 日届满。2011 年 12 月 19 日，公司第一届董事会第八次（临时）会议和第一届监事会第八次（临时）会议做出决议，提请各股东酝酿第二届董事会、监事会人选，并由公司原董事、监事按照《公司章程》的规定，在改选出的人员就任前继续履行相应的义务。2012 年 8 月 20 日，公司第一届董事会第十次（临时）董事会和第一届监事会第十次（临时）会议做出决议，因接到中科院金属所《关

于延期进行董监事会换届的提议》，故公司原董事、监事按照《公司章程》的规定，在改选出的人员就任前继续履行相应的义务。2013年6月28日，公司召开2012年度股东大会、董事会、监事会，完成了董事会、监事会及高级管理人员的换届选举，并于2013年8月13日完成了工商备案。

总体上，公司上述机构的人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照三会议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层不断提高规范治理的意识，注重加强内部控制制度的完整性及各项制度执行的有效性，但仍存在董事会、监事会和高级管理人员未及时换届选举的情况。

三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制执行情况进行了评估。公司董事会认为，自股份公司成立以来，公司能够严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司三会能够按照三会议事规则等公司制度规范运作，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。

同时，公司还按照《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法规规章的规定修正了《公司章程》，补充制定了《防范股东、控股股东及其他关联方占用本公司资金管理制度》、《投资者关系管理制度》。其中，《公司章程》中明确规定了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，给所有股东提供了权利保障，并对纠纷解决机制、财务管理和风险控制等内容作了规定，完善了公司治理。综上，公司董事会认定公司治理机制运行良好有效。

此外，公司管理层还将强化规范运作的意识，不断学习新的法律法规，严格执行《公司法》、《公司章程》及相关细则等规定，保障股东各项权利。

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营，未违反工商、税务、社保、环保等部门的法律法规，未触及相关法律法规的禁止性规定。最近两年，公司未因违法经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东及实际控制人最近两年内不存在因违反国家法律、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的情况。

五、公司独立性

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

公司与贵州黎阳航空动力有限公司之间的合金销售业务，应客户特殊交易要求，公司必须先将产品销售给中科院金属所，再由中科院金属所销售给该公司。公司的上述业务对控股股东存在一定程度依赖。

综上，公司的业务相对独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事相同或相似的业务，未发生过显失公平的关联交易。

2、资产独立情况

公司资产产权关系清晰，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。公司拥有开展业务所需的场所和必要的设备设施，具有与生产经营有关的品牌、商标及技术服务体系、生产体系和市场营销体系。公司业务依赖的8项专利的所有权人为中科院金属所，公司按约定无偿享有独占使用上述专利的权利，直至各专利的到期日。综上，公司资产相对独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

3、人员独立情况

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外行政职务的情形，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员均只在公司任职并领薪，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

4、财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司独立在银行开户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存

在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

5、机构独立情况

公司设置了独立的、符合股份公司要求和适应公司业务发展需要的组织机构，股东大会、董事会、监事会规范运作，独立行使经营管理职权。公司拥有独立的经营和办公场所。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

六、同业竞争

（一）中国科学院系我国在科学技术方面的最高学术机构和全国自然科学与高新技术的综合研究与发展中心，作为公司的实际控制人，中国科学院作为代表国有资产管理部门向所属各研究所行使出资人权利并履行相应义务，中国科学院不从事任何商业性经营活动。根据公司实际控制人中国科学院官方网站所载的中国科学院和全国 12 家分院介绍，以及中国科学院控股及持股的 31 家企业的官方网站，中国科学院国有资产经营管理有限责任公司独资创办的企业、控股企业和参股企业均不从事金属类的耐高温、耐磨损、耐腐蚀材料的生产经营。因此，公司与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

（二）公司控股股东中科院金属所系中国科学院开办的事业单位，其经营宗旨和业务范围为：“开展材料科学与工程研究，促进科技发展。材料物理与化学研究，材料学研究、材料加工工程研究、冶金物理化学研究、钢铁冶金研究、有色金属冶金研究、凝聚态物理研究、电化学研究、电磁场与微波技术研究、环境科学研究、相关学历教育、博士后培养、专业培训与学术交流及《金属学报》等 5 种期刊”，系以科研和教育为主营，与中科三耐的经营活动不会形成同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，除投资中科三耐之外，中科院金属所对外投资公司的情况如下：

序号	对外投资的公司名称	主营业务	持股比例 (%)	状态
1	沈阳中科腐蚀控制工程技术中心	防腐技术及产品、防腐工程的开发、技术咨询	100.00	正常营业
2	沈阳科金物资供销公司	办公用品、家电销售	100.00	解散清算
3	中国科学院金属腐蚀与防护科技开发公司	防腐蚀新材料及制品	100.00	正常营业
4	沈阳金瑞实业有限公司	机械加工、运输、装饰	94.67	无制造性经营活动

5	沈阳科金新材料有限公司	新材料研究与开发	92.73	无制造性经营活动，目前主要收入为房屋租赁收入
6	中科金龙金属材料开发有限公司	金属材料研制、技术咨询	20.00	正常营业
7	深圳市金润能源材料有限公司	锂离子电池正负极材料	10.20	正常营业
8	湖北金力源电工材料有限责任公司	铜铬触头	10.20	无制造性经营活动
9	大连盛辉钛业有限公司	钛合金及其制品	6.40	正常营业
10	成都中纳新材料有限公司	硬质合金研制	5.91	无制造性经营活动
11	深圳市金科特种材料股份有限公司	PTC 热敏材料及小家电	5.26	正常营业，客户主要为家电企业
12	沈阳金纳新材料有限公司	纳米碳管、镍靶材	5.00	正常营业
13	沈阳中复科金压力容器有限公司	钢瓶、铝瓶、复合气瓶	3.12	正常营业
14	裕祥化工（大连）有限公司	涂料、精细化工制品	1.78	正常营业

上述中科院金属所控股、参股的企业均未从事高温合金母合金及制品的研制、生产、销售，其主营产品均不包括高温合金母合金材料、叶片、离心器及精密铸件等。公司生产的高温合金材料产品可广泛用于汽车、机车、轮船、石化、航空、航天等驱动装置，作为其热端部件的关键材料，上表中 14 家企业的客户对象与公司的客户群也不重合。因此，上述企业与公司不存在同业竞争的情形。

另外，金昌普系中科院间接控制的企业，金昌普目前已无经营活动，与公司不存在同业竞争的情形。

为避免潜在的同业竞争，公司的控股股东中科院金属所于 2013 年 8 月 12 日出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“1、本所将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

2、本所在持有股份公司股份期间，本承诺持续有效。

3、本所愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

最近两年内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

最近两年内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排

《公司章程》规定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、关联关系损害公司和其他股东的利益。

公司特别制定《防范股东、控股股东及其他关联方占用本公司资金管理制度》对防止股东及其关联方占用或转移公司资源进行具体安排。

公司制定《关联交易管理制度》对关联方和关联关系、关联交易决策程序等事项进行了具体约定。

八、公司董事、监事、高级管理人员相关情况的说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属的持股情况

姓名	职务	持有股份（万股）	持股比例（%）
谭若兵	董事长	--	--
李秀艳	董事	--	--
楼琅洪	董事、总经理	88.6626	2.34
那丽生	董事	--	--
张文强	董事	--	--
那庶宇	董事	691.1136	18.24
肖捷音	董事、副总经理	63.1500	1.67
魏 宇	董事会秘书、财务总监	63.1500	1.67
那纪民	监事会主席	--	--
张 健	监事	6.8202	0.18
任建军	职工监事	4.5468	0.12
合计	—	917.4432	24.22

公司董事、监事和高级管理人员的直系亲属中，除张健的母亲贾振琪持有公司0.12%的股份外，其他董事、监事和高级管理人员的直系亲属未以任何方式直接或间接持有公司的股份。

（二）董事、监事、高级管理人员亲属关系情况

公司现任董事、监事、高级管理人员中，监事那纪民与董事那庶宇系父子关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签署的重要协议或做出的重要承诺

除《劳动合同》之外，公司未与公司董事、监事、高级管理人员签有其他重要协议。

公司董事、监事、高级管理人员于2013年8月12日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“1、本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事长谭若兵在中科院金属所兼任副所长、在沈阳科金新材料有限公司兼任董事长，公司董事李秀艳在深圳市特种材料股份有限公司兼任董事，公司董事张文强在沈阳工程学院兼任教务处副处长，公司监事张健在中科院金属所兼任副所长，上述人员的兼职行为未违反《公司法》的相关规定。除此之外，公司其他董事、监事和高级管理人员未在其他单位兼职。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

除投资中科三耐之外，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	任职	对外投资企业名称	持股比例(%)	主营业务
那庶宇	董事	沈阳通合鑫诚投资管理有限公司	30.00	产业投资、投资管理、企业管理咨询等
魏宇	董事会秘书/ 财务总监	沈阳金昌蓝宇新材料有限公司	6.00	铜合金电器件的生产和销售

上述两家公司提供的产品及服务与公司差别较大，与公司不存在利益冲突，

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况。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况

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处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况。

(七) 最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因

最近两年内，公司董事、监事、高级管理人员发生的变动情况及原因如下：

变更日期	2013年6月28日	
	变更前	变更后
董 事	谭若兵（董事长） 楼琅洪、佟百运、那丽生 张文强、那庶宇、宁国山	谭若兵（董事长） 楼琅洪、李秀艳、那丽生 张文强、那庶宇、肖捷音
监 事	那纪民（监事会主席） 任建军（职工监事） 张 健	那纪民（监事会主席） 任建军（职工监事） 张 健
高级管理人员	楼琅洪（总经理） 肖捷音（副总经理） 魏 宇（财务总监、董事会秘书）	楼琅洪（总经理） 肖捷音（副总经理） 魏 宇（财务总监、董事会秘书）
变动原因	董事会、监事会、高级管理人员换届选举	

综上，最近两年公司董事、监事和高级管理人员的变动原因为管理层换届选举，选举过程依据《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定履行了相应的程序，并完成工商备案。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司2011年度、2012年度、2013年1-6月财务会计报告已经具有证券从业资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（瑞华审字【2013】605A0004号）。

(二) 最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及其补充规定编制。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

合并财务报表按照2006年2月颁布的《企业会计准则第33号——合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，合并了本公司及本公司直接或间接控制的子公司、特殊目的主体的财务报表。控制是指本公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。有证据表明母公司不能控制被投资单位的，不纳入合并报表范围。

公司报告期内不存在应纳入合并范围的子公司。

3、经审计的两年及一期财务报表

资产负债表

单位：元

资产	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,923,726.29	16,422,574.44	5,102,627.87
交易性金融资产			
应收票据	367,500.00	5,422,000.00	10,712,337.50
应收账款	34,739,245.91	23,593,473.07	29,593,091.57
预付款项	124,517.36	100,774.36	323,244.36

其他应收款	276,280.31	19,023.76	288,725.94
存货	35,552,757.51	29,421,963.56	19,614,651.26
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	8,000,000.00		
流动资产合计	80,984,027.38	74,979,809.19	65,634,678.50
非流动资产：			
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	1,951,959.27	2,184,116.51	2,614,402.27
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	263,417.61	160,756.32	178,262.53
其他非流动资产			
非流动资产合计	2,215,376.88	2,344,872.83	2,792,664.80
资产总计	83,199,404.26	77,324,682.02	68,427,343.30

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	13,585,969.02	10,088,657.56	8,032,613.93
预收款项	618,607.11	200,000.00	535,518.66
应付职工薪酬	218,281.05	29,747.05	44,730.45
应交税费	99,764.66	484,833.12	502,320.87
应付利息			
应付股利	1,132,189.69	1,132,189.69	569,649.49
其他应付款	191,931.19	1,110,903.38	728,620.71

一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	15,846,742.72	13,046,330.80	10,413,454.11
非流动负债：			
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			
递延收益			
其他非流动负债		11,952.12	660,000.00
非流动负债合计		11,952.12	660,000.00
负债合计	15,846,742.72	13,058,282.92	11,073,454.11
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	37,890,000.00	37,890,000.00	37,890,000.00
资本公积	8,531.88	8,531.88	8,531.88
减：库存股	37,890,000.00		
盈余公积	8,531.88	2,848,093.54	1,967,392.55
未分配利润	26,606,036.12	23,519,773.68	17,487,964.76
所有者权益合计	67,352,661.54	64,266,399.10	57,353,889.19
负债和所有者权益总计	83,199,404.26	77,324,682.02	68,427,343.30

利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	23,757,793.54	44,660,857.47	52,006,981.54
减：营业成本	16,573,650.55	28,356,932.80	37,189,673.69
营业税金及附加	180,202.82	348,598.67	393,153.36
销售费用	745,761.29	1,251,175.66	1,084,219.21
管理费用	2,032,237.18	6,395,733.92	5,622,008.68
财务费用	-2,086.03	-15,619.94	52,117.79
资产减值损失	684,408.57	-116,708.14	175,664.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）			
投资收益（损失以“-”填列）	99,382.18	124,707.95	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			

二、营业利润	3,643,001.34	8,565,452.45	7,490,144.20
加：营业外收入	11,952.12	1,848,047.88	1,911,584.00
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,654,953.46	10,413,500.33	9,401,728.20
减：所得税费用	568,691.02	1,606,490.42	1,430,087.91
四、净利润（净亏损以“-”填列）	3,086,262.44	8,807,009.91	7,971,640.29
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.08	0.23	0.21
（二）稀释每股收益	0.08	0.23	0.21
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	3,086,262.44	8,807,009.91	7,971,640.29

现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	15,100,997.84	50,084,982.96	41,700,699.38
收到的税费返还	9,259.32	257,958.86	115,746.21
收到的其他与经营活动有关的现金	14,752.34	1,914,323.77	1,941,796.16
经营活动现金流入小计	15,125,009.50	52,257,265.59	43,758,241.75
购买商品、接受劳务支付的现金	13,989,922.74	24,771,924.47	31,851,267.10
支付给职工以及为职工支付的现金	3,789,842.84	7,777,147.40	6,446,855.72
支付的各项税费	2,860,157.04	4,417,248.13	4,084,680.58
支付的其他与经营活动有关的现金	1,065,752.17	3,514,193.13	3,817,655.58
经营活动现金流出小计	21,705,674.79	40,480,513.13	46,200,458.98
经营活动产生的现金流量净额	-6,580,665.29	11,776,752.46	-2,442,217.23
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	12,000,000.00	12,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	99,382.18	124,707.95	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	12,099,382.18	12,124,707.95	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,565.04	31,250.00	33,658.00
投资支付的现金	20,000,000.00	12,000,000.00	

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	20,017,565.04	12,031,250.00	33,658.00
投资活动产生的现金流量净额	-7,918,182.86	93,457.95	-33,658.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿还利息支付的现金		550,263.84	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		550,263.84	
筹资活动产生的现金流量净额		-550,263.84	
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	-14,498,848.15	11,319,946.57	-2,475,875.23
加：期初现金及现金等价物余额	16,422,574.44	5,102,627.87	7,578,503.10
六、期末现金及现金等价物余额	1,923,726.29	16,422,574.44	5,102,627.87

所有者权益变动表(2013年1-6月)

单位：元

项目	2013年1-6月金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	37,890,000.00	8,531.88	2,848,093.54	23,519,773.68	64,266,399.10
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	37,890,000.00	8,531.88	2,848,093.54	23,519,773.68	64,266,399.10
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				3,086,262.44	3,086,262.44
（一）净利润				3,086,262.44	3,086,262.44
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				3,086,262.44	3,086,262.44
（三）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者（或股东）的分配					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					

1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
四、本期期末余额	37,890,000.00	8,531.88	2,848,093.54	26,606,036.12	67,352,661.54

所有者权益变动表(2012 年度)

单位：元

项目	2012 年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	37,890,000.00	8,531.88	1,967,392.55	17,487,964.76	57,353,889.19
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	37,890,000.00	8,531.88	1,967,392.55	17,487,964.76	57,353,889.19
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）			880,700.99	6,031,808.92	6,912,509.91
（一）净利润				8,807,009.91	8,807,009.91
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				8,807,009.91	8,807,009.91
（三）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入资本					

2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配			880,700.99	-2,775,200.99	-1,894,500.00
1. 提取盈余公积			880,700.99	-880,700.99	
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者(或股东)的分配				-1,894,500.00	-1,894,500.00
4. 其他					
(五) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
四、本期期末余额	37,890,000.00	8,531.88	2,848,093.54	23,519,773.68	64,266,399.10

所有者权益变动表(2011年度)

单位：元

项目	2011年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	37,890,000.00	8,531.88	1,170,228.52	10,613,488.50	49,682,248.90
加：会计政策变更					
前期差错更正				-300,000.00	-300,000.00

其他					
二、本年年初余额	37,890,000.00	8,531.88	1,170,228.52	10,313,488.50	49,382,248.90
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）			797,164.03	7,174,476.26	7,971,640.29
（一）净利润				7,971,640.29	7,971,640.29
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				7,971,640.29	7,971,640.29
（三）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配			797,164.03	-797,164.03	
1. 提取盈余公积			797,164.03	-797,164.03	
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者（或股东）的分配					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
四、本期期末余额	37,890,000.00	8,531.88	1,967,392.55	17,487,964.76	57,353,889.19

(三) 报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、财务报表编制基础

本公司财务报表系以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定编制。

2、会计期间

本公司以公历年度为会计期间，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

① 单项金额重大的判断依据或金额标准

单项金额重大是指单项金额 20 万元以上的款项。

② 单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；单独测试未发生减值的，并入到具有类型风险特征的组合进行减值测试。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据：账龄分析法组合，相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提方法：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年之内	1%	1%
一至二年	5%	5%
二至三年	10%	10%
三至四年	30%	30%
四至五年	50%	50%
五年以上	100%	100%

本公司对其他应收款中职工备用金借款、押金等不计提坏账准备。

5、存货

(1) 存货分类

公司存货主要包括原材料、在产品和库存商品

(2) 发出存货的计价方法

发出存货时月末一次加权平均法计价。

(3) 可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

本公司于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货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、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计算基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其可变现净值以一般销售价格（即市场销售价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

资产负债表日通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；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，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，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。

(4) 存货盘存制度为永续盘存制，在产品采用实地盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法：领用时采用一次摊销法摊销。

6、固定资产

(1) 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理，使用寿命超过一个

会计年度而持有的有形资产。固定资产在满足下列条件时予以确认：

- ① 与该固定资产有关的经济利益很可能流入本公司；
- ② 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的修理费用，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期成本、费用。

（2）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，预计使用年限和预计净残值率确定固定资产折旧率，在取得固定资产的次月按月计提折旧（已提足折旧仍继续使用的固定支持和单独计价入账的土地除外）。各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20—30	5	4.75—3.17
机器设备	5—10	5	19—9.5
电子设备	5	5	19
运输设备	5	5	19

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计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，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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

7、主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更事项。

8、前期会计差错更正

公司报告期内无前期会计差错更正事项。

二、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标

单位：元

项 目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产	83,199,404.26	77,324,682.02	68,427,343.30
股东权益合计	67,352,661.54	64,266,399.10	57,353,889.19
归属于申请挂牌公司股	67,352,661.54	64,266,399.10	57,353,889.19

东权益金额			
每股净资产（元/股）	1.78	1.70	1.51
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.78	1.70	1.51
资产负债率（%）	19.05	16.89	16.18
流动比率	5.11	5.75	6.30
速动比率	2.36	3.49	4.42
项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入	23,757,793.54	44,660,857.47	52,006,981.54
净利润	3,086,262.44	8,807,009.91	7,971,640.29
归属于申请挂牌公司股东的净利润	3,086,262.44	8,807,009.91	7,971,640.29
扣除非经常性损益后的净利润	3,076,103.14	7,236,169.21	6,346,793.89
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,076,103.14	7,236,169.21	6,346,793.89
毛利率（%）	30.24	36.51	28.49
净资产收益率（%）	4.69	14.48	14.94
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	4.67	11.90	11.89
应收账款周转率（次）	0.81	1.68	1.96
存货周转率（次）	0.51	1.16	2.13
基本每股收益（元/股）	0.08	0.23	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.23	0.21
经营活动产生的现金流量净额	-6,580,665.29	11,776,752.46	-2,442,217.23
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.17	0.31	-0.06

（一）盈利能力分析

公司 2012 年度整体毛利率为 36.51%，较 2011 年度的 28.49% 有所上升，但 2013 年 1-6 月，公司整体毛利率回落至 30.24%。报告期内公司毛利率有所波动的主要原因：一方面是公司按照客户的订单进行生产销售，不同订单批次的型号要求差别较大；另一方面，原材料价格波动较大，而产成品售价的调整与原材料无法保持一致。

尽管公司 2012 年度营业收入较上年下降 14.13%，但毛利率的提升使得公司 2012 年度的营业利润较上年增加 14.36%，公司的盈利能力有所上升。

公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月的净资产收益率分别为 14.94%、14.48% 和 4.69%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为 11.89%、11.90% 和

4.67%，2011年度、2012年度该指标基本保持稳定，2013年1-6月由于财务指标本身计算的期间特性，显示数据偏小。报告期内，除2011年度公司对非经常性损益存在一定的依赖性，公司2012年度、2013年1-6月对非经常性损益的依赖性很小，2012年度、2013年1-6月扣除非经常性损益前后的净资产收益率变化较小。

（二）偿债能力分析

公司2011年12月31日、2012年12月31日以及2013年6月30日的流动比率分别为6.30、5.75和5.11，速动比率分别为4.42、3.49和2.36。流动比率下降的主要原因是公司各期末应付账款增加所致。公司报告期内流动资产中的存货各期末逐年增加，扣除存货影响后计算的速动比率呈更明显的下降趋势。但报告期内指标的绝对值较高，公司的短期偿债压力不大。

公司2011年12月31日、2012年12月31日以及2013年6月30日的资产负债率分别为16.18%、16.89%和19.05%，基本保持稳定，且指标的绝对值较小，公司的长期偿债能力较好。

（三）营运能力分析

公司2011年度、2012年度以及2013年1-6月的应收账款周转率分别为1.96、1.68和0.81。2012年度公司营业收入同比下降14.13%，导致当年应收账款周转率同比略有下降，由于财务指标计算周期的特点以及公司2013年6月末对哈尔滨气轮机厂有限责任公司赊销额的提升，公司2013年6月30日的周转率下滑明显。

公司2011年度、2012年度以及2013年1-6月存货周转率分别为2.13、1.16和0.51，存货周转率较低，主要是由于公司产品检测周期较长，导致根据客户订单进行生产的在产品余额较高。报告期内，公司营运能力不强，但考虑到产品检测周期的特性，公司存货周转率处于合理范围。公司将加强对应收账款的管理，努力提升应收账款周转率。

（四）现金流量分析

单位：元

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-6,580,665.29	11,776,752.46	-2,442,217.23
投资活动产生的现金流量净额	-7,918,182.86	93,457.95	-33,658.00

筹资活动产生的现金流量净额	--	-550,263.84	--
汇率变动对现金及现金等价物的影响	--	--	--
现金及现金等价物净增加额	-14,498,848.15	11,319,946.57	-2,475,875.23

由于公司根据订单进行采购、生产，从原材料采购至实现销售存在一定的周期，而公司应收账款周转率较低，导致公司报告期内经营活动产生的现金流量波动较大，2012年度采购原材料发生的现金流出较大，同时当期应收账款回收较好，2012年度经营活动产生的现金流量净额较高，但2011年度、2013年1-6月由于采购原材料以及应收账款回收较慢，导致当期公司经营活动产生的现金流量净额为负值。

2011年度购入固定资产导致当期投资活动产生的现金流量为负；2012年度当期投资、当期赎回的1200万元理财产品产生的投资收益使得当期投资活动产生的现金流量为正；2013年1-6月，公司投资理财产品现金流出2000万元，但当期赎回理财产品1200万元，导致当期投资活动产生的现金流量为负，且金额较大。

公司报告期内筹资活动产生的现金流出主要为支付股利。

三、报告期利润形成的有关情况

（一）业务收入的主要构成

单位：元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
主营业务收入	合金	11,323,885.90	47.66	24,134,715.89	54.04	30,883,820.43	59.38
	增压器叶片	1,802,343.34	7.59	3,313,841.67	7.42	3,562,061.09	6.85
	离心机	1,212,000.21	5.10	6,180,826.54	13.84	6,970,575.21	13.40
	铸件	1,152,564.10	4.85	745,570.94	1.67	1,717,386.33	3.30
	燃机叶片	7,678,965.81	32.32	10,058,381.06	22.52	6,886,666.69	13.24
	其他	588,034.18	2.48	227,521.37	0.51	1,986,471.79	3.82
合计	23,757,793.54	100.00	44,660,857.47	100.00	52,006,981.54	100.00	

最近两年一期，公司的主营业务是从事高温合金母合金及相关制品的研制、

生产、销售。公司的主要产品包括合金系列、增压器叶片系列、离心机系列、铸系列件、燃机叶片系列等。

公司 2012 年度合金、离心机两类收入占比较 2011 年度变化较小，但由于公司合金、离心机业务销售在下半年的占比较高，导致公司 2013 年 1-6 月合金、离心机两类业务收入的占比较 2012 年度有所下降，同时，原材料价格下降导致合金产品售价下降也是导致合金收入下降的主要原因。

公司自主研发燃机叶片近 10 年，燃机叶片作为工业发展的核心部件，我国对该产品的进口依赖一直较高，公司对燃机叶片的成功研发实现了部分进口替代效应，随着公司燃机叶片技术逐渐成熟、市场推广较好，进口替代效应的逐步显现，报告期内公司燃机叶片收入的占比稳步上升。

报告期内，公司增压器叶片收入占比较为稳定。铸件及其他类收入占比较小。

公司的销售商品收入确认严格按准则规定执行，即同时满足下列条件的，才能予以确认：一是企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。二是企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。三是收入的金额能够可靠地计量。四是相关的经济利益预计将流入企业。五是相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。公司产品包括合金、叶片、离心机、铸件等，具体收入确认方法为公司在发货后，收到客户的验收合格单后确认收入。

比较最近两年一期的营业收入构成情况，公司的营业收入均为主营业务收入，没有其他业务收入。

公司报告期内业务模式未发生改变，对其收入确认没有影响。

（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的营业收入及利润情况如下表：

单位：元

项 目	2013 年 1-6 月	2012 年度		2011 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	23,757,793.54	44,660,857.47	-14.13	52,006,981.54
营业成本	16,573,650.55	28,356,932.80	-23.75	37,189,673.69
营业利润	3,643,001.34	8,565,452.45	14.36	7,490,144.20
利润总额	3,654,953.46	10,413,500.33	10.76	9,401,728.20
净利润	3,086,262.44	8,807,009.91	10.48	7,971,640.29

2012 年度公司产品的原材料价格下降明显，公司销售产品的价格随之下降，导致公司 2012 年度营业收入较 2011 年度下降 14.13%。2013 年 1-6 月公司营业收入较 2012 年 1-6 月同比上升 5.08%，主要系公司主要客户哈尔滨气轮机厂有限公司增加了燃机叶片的采购。

公司拥有较好的核心技术，产品销售价格的下降幅度明显小于原材料的下降幅度，故公司 2012 年度营业成本较 2011 年度下降 23.75%，营业利润较 2011 年度上升 14.36%。

由于人力成本以及研发费用的上升，公司 2012 年度期间费用同比上升 12.92%，导致公司 2012 年度利润总额较 2011 年度仅上升 10.76%，2012 年度净利润随之同比仅上升 10.48%。2013 年 1-6 月，公司期间费用占营业收入的比例相较 2012 年 1-6 月上升 0.78 个百分点，总体波动较小。

（三）公司主要业务毛利率分析

单位：元

项 目	2013 年 1-6 月		2012 年度		2011 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
合金	2,153,213.16	19.01	6,586,125.15	27.29	6,362,819.70	20.60
增压器叶片	576,262.34	31.97	960,669.49	28.99	1,422,383.27	39.93
离心机	552,772.55	45.61	2,424,385.19	39.22	2,751,086.45	39.47
铸件	507,958.73	44.07	285,685.24	38.32	-31,461.14	-1.83
燃机叶片	3,393,936.21	44.20	6,047,059.60	60.12	3,957,567.01	57.47
其他	--	--	--	--	354,912.56	17.87
合计	7,184,142.99	30.24	16,303,924.67	36.51	14,817,307.85	28.49

公司合金、增压器叶片完全按照客户的订单进行生产销售，合金产品售价与原材料价格波动不能保持一致，同时不同订单批次要求的工艺、技术难度差别较大，毛利率变化较大，故报告期内公司合金、增压器叶片产品的毛利率波动较大。

公司一直持续改进离心器的生产工艺，随着材料消耗的降低、毛坯重量的下降，公司 2013 年度离心机毛利率上升较大。

燃机叶片属于国家急需的高端工业驱动装置关键部件，早期该产品由于工艺不稳定，客户认同公司对于产品研发的投入，接受较高的产品销售价格，故公司燃机叶片 2011 年度、2012 年度的毛利率较高。但随着产品工艺稳定，合格率的提升，产品价格逐步市场化，2013 年 1-6 月燃机叶片的毛利率有所下降。

铸件产品主要为客户定制性的研制产品，工艺难度大、订单量小，公司的该产品工艺较不成熟，毛利率波动较大。

从整体毛利率来看，公司 2012 年度同比有所上升，其中增压器叶片、离心机、燃机叶片的毛利率基本保持稳定，合金和铸件毛利率上升幅度较大，从而提高了公司整体的毛利率水平。2013 年 1-6 月，公司合金和燃机叶片的毛利率较 2012 年度有所下降，但增压器叶片、离心器和铸件的毛利率有所上升，从而使公司整体毛利率略有下降，波动不大。

（四）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 1-6 月	2012 年度		2011 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	745,761.29	1,251,175.66	15.40	1,084,219.21
管理费用	2,032,237.18	6,395,733.92	13.76	5,622,008.68
其中：研发费用	642,717.85	3,711,390.62	24.32	2,985,239.53
财务费用	-2,086.03	-15,619.94	-129.97	52,117.79
营业收入	23,757,793.54	44,660,857.47	-14.13	52,006,981.54
销售费用占营业收入比重 (%)	3.14	2.80		2.08
管理费用占营业收入比重 (%)	8.55	14.32		10.81
研发费用占营业收入比重 (%)	2.71	8.31		5.74
财务费用占营业收入比重 (%)	-0.01	-0.03		0.10

报告期内，销售费用占营业收入的比重逐步上升，主要是公司销售人员的薪酬上升所致。

2012 年度公司管理费用占营业收入的比例较高，一方面是当期公司研发项目较多，发生了较多的研发费用；另一方面是公司 2012 年度营业收入略有下滑所致。公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月的研发费用分别为 2,985,239.53 元、3,711,390.62 元和 642,717.85 元，占营业收入比重分别为 5.74%、8.31% 和 2.71%，公司按照实际研发项目的需求情况安排研发活动，故报告期内研发费用占比波动较大。

最近两年一期，公司财务费用主要为利息收入和汇兑损失，财务费用占营业

收入比重的绝对值很小。

（五）非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
计入当期损益的政府补助	11,952.12	1,848,047.88	1,900,000.00
固定资产处置利得			11,584.00
合 计	11,952.12	1,848,047.88	1,911,584.00
所得税影响数	1,792.82	277,207.18	286,737.60
非经常性损益净额	10,159.30	1,570,840.70	1,624,846.40
扣除非经常性损益后的净利润	3,076,103.14	7,236,169.21	6,346,793.89

报告期内，公司非经常性损益包括科技项目政府补贴及少量的固定资产处置利得。科技项目政府补贴主要是公司申请获得的科研项目补贴，包括燃气轮机热端涡轮叶片材料研制项目、航空用高温合金材料产业化项目、燃气轮机热端涡轮叶片产业化项目等。具体明细情况如下：

政府文号&发文单位	项目名称	补贴金额	当期确认金额		
			2011年度	2012年度	2013年1-6月
沈阳科发[2010]21号 & 沈阳市科学技术局和 沈阳市财政局	重型燃气轮机热端涡轮叶片	300,000.00	60,000.00	--	--
沈高新委发[2010]2号 & 沈阳高新技术产业开发区 管委会	金属材料的表面纳米化及复合表面纳米化	1,000,000.00	340,000.00	648,047.88	11,952.12
沈科发[2011]21号、 沈财指企[2011]934号 & 沈阳市科学技术局、 沈阳市财政局	燃气轮机热端叶片材料的研制	500,000.00	500,000.00	--	--
沈东陵（浑南）政办发[2011]71号 & 东陵区（浑南新区） 人民政府办公室	航空用高温合金材料产业化	1,000,000.00	1,000,000.00	--	--
沈阳科发[2012]29号 & 沈阳市科学技术局和 沈阳市财政局	航空用高温合金材料产业化	700,000.00	--	700,000.00	--
沈东陵（浑南）政办发[2012]54号 & 东陵区（浑南新区） 人民政府办公室	燃气轮机热端涡轮叶片产业化	500,000.00	--	500,000.00	--

合计	4,000,000.00	1,900,000.00	1,848,047.88	11,952.12
----	--------------	--------------	--------------	-----------

公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月非经常性损益在公司净利润中所占比重分别为 20.38%、17.84%和 0.33%，逐年递减。整体来看，报告期内公司净利润对非经常性损益存在一定的依赖性。

（六）投资收益

项 目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度
投资收益	99,382.18	124,707.95	--

报告期内，公司为实现货币资金的保值增值，灵活运用公司的流动资产，增加公司资金的使用效益，经董事会决议，公司于 2012 年度、2013 年度将富余货币资金投资于风险较小、可随时变现的银行理财产品（中国建设银行“乾元——日鑫月溢开放式资产组合型人民币理财产品”），2012 年度累计投资本金总额为 1200 万元，实现投资收益 12.47 万元；2013 年 1-6 月累计投资本金总额为 2000 万元，实现投资收益 9.94 万元。

（七）公司主要税项及相关税收优惠政策

税种	税率
增值税	17%
城建税	7%
教育费附加	3%
地方教育费附加	2%
企业所得税	15%

2011 年公司按规定程序申报高新技术企业，于 2011 年 10 月 26 日取得由辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书。证书编号：GF201121000009，有效期为三年，自 2011 年 1 月至 2013 年 12 月。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其细则的规定，本公司 2011 年至 2013 年减按 15%税率计征企业所得税。

四、公司报告期内主要资产

（一）应收款项

1、应收账款

单位：元

账龄	坏账准备计提比率(%)	2013. 6. 30			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	1	23,838,306.77	65.65	238,383.06	23,599,923.71
一至二年	5	9,603,764.96	26.45	480,188.25	9,123,576.71
二至三年	10	598,071.41	1.65	59,807.14	538,264.27
三至四年	30	2,039,258.89	5.62	611,777.67	1,427,481.22
四至五年	50	100,000.00	0.28	50,000.00	50,000.00
五年以上	100	130,768.67	0.36	130,768.67	--
合计	--	36,310,170.70	100.00	1,570,924.79	34,739,245.91

账龄	坏账准备计提比率(%)	2012. 12. 31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	1	21,211,522.62	86.65	212,115.23	20,999,407.39
一至二年	5	614,071.41	2.51	30,703.57	583,367.84
二至三年	10	2,142,258.89	8.75	214,225.89	1,928,033.00
三至四年	30	100,000.00	0.41	30,000.00	70,000.00
四至五年	50	25,329.69	0.10	12,664.85	12,664.84
五年以上	100	386,806.68	1.58	386,806.68	--
合计	--	24,479,989.29	100.00	886,516.22	23,593,473.07

账龄	坏账准备计提比率(%)	2011. 12. 31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	1	26,878,620.89	87.85	268,786.21	26,609,834.68
一至二年	5	2,729,285.17	8.92	136,464.26	2,592,820.91
二至三年	10	150,000.00	0.49	15,000.00	135,000.00
三至四年	30	345,451.60	1.13	103,635.48	241,816.12
四至五年	50	27,239.73	0.09	13,619.87	13,619.86
五年以上	100	465,718.54	1.52	465,718.54	--
合计	--	30,596,315.93	100.00	1,003,224.36	29,593,091.57

报告期内公司应收账款账龄主要在一年以内，但2013年6月30日，公司两年以内账龄的应收账款有所上升，主要是对哈尔滨气轮机厂有限责任公司销售增长较多，该公司对本公司的采购量较大，要求的应收账款结算周期相对较长。

公司应收账款余额较大，截至2011年12月31日、2012年12月31日和2013年6月30日，应收账款净额占总资产比重分别为43.25%、30.51%、41.75%，但公司应收账款的主要客户是行业内大型企业，根据公司历史经营情况，应收账款

的回收情况较好。

截至 2013 年 6 月 30 日，应收账款中含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东的情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄
中科院金属所	3,430,907.50	9.45	一年以内
中科院金属所	159,378.41	0.44	一至二年
合计	3,590,285.91	9.89	—

公司应收中科院金属所的款项全部为公司向其销售合金产品所形成。

截至 2013 年 6 月 30 日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例（%）	账龄
哈尔滨气轮机厂有限责任公司	9,452,390.00	26.03	一年以内
	7,962,836.29	21.93	一至二年
湖南天雁机械有限责任公司	3,924,164.20	10.81	一年以内
中科院金属所	3,430,907.50	9.45	一年以内
	159,378.41	0.44	一至二年
中国南方航空工业集团有限公司	3,273,748.83	9.02	一年以内
沈阳黎明航空发动机集团有限责任公司	900,535.60	2.48	一年以内
合计	29,103,960.83	80.15	—

截至 2013 年 6 月 30 日，欠款金额前五名客户款项占公司应收账款总额的 80.15%。

截至 2012 年 12 月 31 日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例（%）	账龄
哈尔滨气轮机厂有限责任公司	8,742,836.29	35.71	一年以内
中科院金属所	6,893,067.56	28.16	一年以内
中国南方航空工业集团有限公司	1,741,587.78	7.11	一年以内
沈阳黎明航空发动机集团有限责任公司	1,376,935.60	5.62	一年以内
哈尔滨鑫润工业有限公司	19,354.70	0.08	一至二年
	746,545.00	3.05	二至三年
合计	19,520,326.93	79.74	—

截至 2011 年 12 月 31 日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例（%）	账龄
沈阳黎明航空发动机集团有限责任公司	5,923,792.86	19.36	一年以内

中科院金属所	4,935,196.56	16.13	一年以内
中国南方航空工业集团有限公司	4,930,224.86	16.11	一年以内
哈尔滨气轮机厂有限责任公司	4,915,660.39	16.07	一年以内
湖南天雁机械有限责任公司	2,332,468.03	7.62	一年以内
合 计	23,037,342.70	75.29	—

2、其他应收款

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率(%)	2013.6.30			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
一年以内	1	273,726.54	59.32	—	273,726.54
一至二年	5	1,553.77	0.34	—	1,553.77
二至三年	10	—	—	—	—
三至四年	30	—	—	—	—
四至五年	50	—	—	—	—
五年以上	100	186,192.55	40.35	185,192.55	1,000.00
合 计	—	461,472.86	100.00	185,192.55	276,280.31

账 龄	坏账准备计提比率(%)	2012.12.31			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
一年以内	1	18,023.76	8.83	—	18,023.76
一至二年	5	—	0.00	—	—
二至三年	10	—	0.00	—	—
三至四年	30	—	0.00	—	—
四至五年	50	—	0.00	—	—
五年以上	100	186,192.55	91.17	185,192.55	1,000.00
合 计	—	204,216.31	100.00	185,192.55	19,023.76

账 龄	坏账准备计提比率(%)	2011.12.31			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
一年以内	1	287,725.94	60.71	—	287,725.94
一至二年	5	—	0.00	—	—
二至三年	10	—	0.00	—	—
三至四年	30	—	0.00	—	—
四至五年	50	—	0.00	—	—
五年以上	100	186,192.55	39.29	185,192.55	1,000.00
合 计	—	473,918.49	100.00	185,192.55	288,725.94

注：按照公司的会计政策，未对公司员工备用金、支付的押金计提坏账准备。

报告期各期末，公司除应收金昌普新材料股份有限公司（以下简称“金昌普”）18.52万元、应收沈阳大清宝泉矿泉水饮品制品有限公司（以下简称“大清宝泉”）0.1万元款项外，其他均为公司员工备用金。

公司应收金昌普款项的账龄为五年以上，主要是公司成立之初，承租了金昌普的部分房产，但该房产电费 etc 公用事业费仅有金昌普户头用于缴纳，公司按照实际使用金额向金昌普支付电费等，但金昌普一直未能出具相应发票，故公司将因该事项而向金昌普支付的款项计入“其他应收款”项下，报告期内，公司对该应收款项已全额计提了坏账准备。自2006年起，公司承租中科院金属所房产，申请到独立的电费等公用事业费的户头，自此以后，公司独立缴纳上述费用。

公司应收大清宝泉的款项账龄为五年以上，系公司向大清宝泉支付的饮水机押金。

截至2013年6月30日，其他应收款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东个人款项。

截至2013年6月30日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称/个人姓名	金额	比例(%)	账龄	欠款性质
金昌普	185,192.55	40.13	五年以上	未结款项
史学军	37,350.00	8.09	一年以内	采购备用金
宁秀珍	37,100.00	8.04	一年以内	生产备用金
肖捷音	34,943.50	7.57	一年以内	出差备用金
苏德辉	32,709.00	7.09	一年以内	出差备用金
合计	327,295.05	70.92	—	

截至2012年12月31日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称/个人姓名	金额	比例(%)	账龄	欠款性质
金昌普	185,192.55	90.68	五年以上	未结款项
林忠	12,907.22	6.32	一年以内	生产备用金
李忠顺	3,031.54	1.48	一年以内	燃油备用金
李爱民	2,000.00	0.98	一年以内	生产备用金
沈阳大清宝泉矿泉水饮品制品有限公司	1,000.00	0.49	五年以上	押金
合计	204,131.31	99.96	—	

截至2011年12月31日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称/个人姓名	金额	比例(%)	账龄	欠款性质
金昌普	185,192.55	39.08	五年以上	未结款项
楼琅洪	67,516.12	14.25	一年以内	出差备用金
荆德周	50,000.00	10.55	一年以内	出差备用金
肖捷音	47,639.80	10.05	一年以内	出差备用金
史学军	45,869.22	9.68	一年以内	采购备用金
合计	396,217.69	83.60	—	

3、预付款项

单位：元

账龄分析	2013.6.30		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	63,800.00	51.24	28,560.00	28.34	280,215.60	86.69
一至二年	15,400.00	12.37	30,885.60	30.65	12,941.06	4.00
二至三年	30,885.60	24.8	12,941.06	12.84	—	—
三年以上	14,431.76	11.59	28,387.70	28.17	30,087.70	9.31
合计	124,517.36	100.00	100,774.36	100.00	323,244.36	100.00

公司的预付款项全部为采购商品预先支付的款项。

截至2013年6月30日，公司无预付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

截至2013年6月30日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄
宁夏东方铝业股份有限公司	51,900.00	41.68	一年以内
济宁天华超声电子仪器有限公司	14,850.00	11.93	二至三年
铜川耀州区东盛耐火材料有限公司	11,900.00	9.56	一至二年
兰州真空设备有限责任公司	10,000.00	8.03	一年以内
苏州吴中木棣不锈钢	9,871.00	7.93	二至三年
合计	98,521.00	79.12	—

截至2012年12月31日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄
沈阳市于洪区中兴耐火材料厂	3,500.00	3.47	一年以内
	13,162.00	13.06	三年以上
济宁天华超声电子仪器有限公司	14,850.00	14.74	一至二年
北京元盛工科贸有限公司	13,735.00	13.63	三年以上
铜川耀州区东盛耐火材料有限公司	11,900.00	11.81	一年以内

锦州航星真空设备有限公司	10,000.00	9.92	一年以内
合 计	67,147.00	66.63	--

截至 2011 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
北京华宇埃斯特科技发展有限公司	87,680.00	27.12	一年以内
北京正大德技术开发中心	80,000.00	24.75	一年以内
抚顺钛业有限公司	78,000.00	24.13	一年以内
沈阳市于洪区中兴耐火材料厂	14,862.00	4.60	三年以上
济宁天华超声电子仪器有限公司	14,850.00	4.59	一年以内
合 计	275,392.00	85.20	--

(二) 存货

1、主要存货的类别

公司存货主要包括原材料、在产品和库存商品。

2、存货明细

单位：元

项目	2013.6.30		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	1,944,268.07	--	1,458,386.58	--	1,129,313.15	--
在产品	24,058,982.42	--	18,663,452.51	--	10,064,244.42	--
库存商品	9,549,507.02	--	9,300,124.47	--	8,421,093.69	--
合计	35,552,757.51	--	29,421,963.56	--	19,614,651.26	--

报告期内，公司的存货主要为在产品，截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 6 月 30 日在产品占存货的比重分别达到 51.31%、63.43%和 67.67%，存货的结构较为稳定，在产品占比有所提升的主要原因是公司主要客户哈尔滨气轮机厂有限责任公司的订单额增加，而其要求的产品检测周期较长。该事项也导致公司报告期内存货余额逐期增长。公司存货无积压情况，也不存在存货可变现净值低于成本的情况，故没有计提存货跌价准备。

(三) 固定资产

1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

固定资产类别	使用年限 (年)	预计残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20—30	5	4.75—3.17
机器设备	5—10	5	19—9.5

固定资产类别	使用年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
电子设备	5	5	19
运输设备	5	5	19

公司固定资产按实际购建成本入账，固定资产折旧按直线法计算。

2、固定资产及累计折旧情况：

(1) 固定资产原值

单位：元

类别	2012. 12. 31	本期增加	本期减少	2013. 6. 30
房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	9,951,442.75	5,406.92	--	9,956,849.67
电子设备	406,967.18	12,158.12	--	419,125.3
运输设备	1,057,996.33	--	--	1,057,996.33
合计	11,416,406.26	17,565.04	--	11,433,971.30

类别	2011. 12. 31	本期增加	本期减少	2012. 12. 31
房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	9,899,477.36	51,965.39	--	9,951,442.75
电子设备	391,112.48	15,854.70	--	406,967.18
运输设备	1,057,996.33	--	--	1,057,996.33
合计	11,348,586.17	67,820.09	--	11,416,406.26

(2) 累计折旧

单位：元

类别	2012. 12. 31	本期增加	本期减少	2013. 6. 30
房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	8,172,174.55	182,706.93	--	8,354,881.48
电子设备	355,202.25	58,819.35	--	414,021.60
运输设备	704,912.95	8,196.00	--	713,108.95
合计	9,232,289.75	249,722.28	--	9,482,012.03

类别	2011. 12. 31	本期增加	本期减少	2012. 12. 31
房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	7,805,300.10	366,874.45	--	8,172,174.55
电子设备	341,609.54	13,592.71	--	355,202.25
运输设备	587,274.26	117,638.69	--	704,912.95
合计	8,734,183.90	498,105.85	--	9,232,289.75

(3) 固定资产净值

单位：元

类别	2011.12.31	2012.12.31	2013.6.30
房屋及建筑物	--	--	--
机器设备	2,094,177.26	1,779,268.20	1,601,968.19
电子设备	49,502.94	51,764.93	5,103.70
运输设备	470,722.07	353,083.38	344,887.38
合计	2,614,402.27	2,184,116.51	1,951,959.27

截至2013年6月30日，公司固定资产原值的构成为：机器设备占87.08%，电子设备占3.67%，运输设备占9.25%。报告期内，公司固定资产的构成保持稳定。

截至2011年12月31日、2012年12月31日和2013年6月30日，公司固定资产的综合成新率分别为23.04%、19.13%和17.07%，公司固定资产成新率较低，其中占比较高的机器设备2013年6月末的成新率仅为16.09%。但公司生产所需的机器设备在后期使用中，仅需要进行简单的维修、零部件更换即可继续使用，故公司固定资产的更新不会影响公司的生产，也不会对公司构成财务压力。

公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

（四）递延所得税资产

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的差异合计	1,756,117.34	1,071,708.77	1,188,416.91
所得税率(%)	15	15	15
递延所得税资产	263,417.61	160,756.32	178,262.53

（五）资产减值准备计提情况

除对应收款项计提坏账准备外，未计提其他资产的减值准备。具体计提坏账准备情况如下：

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
应收账款坏账准备余额	1,570,924.79	886,516.22	1,003,224.36
其他应收款坏账准备余额	185,192.55	185,192.55	185,192.55
合计	1,756,117.34	1,071,708.77	1,188,416.91

五、重大债务

(一) 应付账款

单位：元

账龄分析	2013. 6. 30		2012. 12. 31		2011. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	10,934,816.87	80.49	8,320,400.95	82.47	6,477,854.30	80.64
一至二年	1,026,914.12	7.56	754,148.34	7.48	391,627.76	4.88
二至三年	612,149.76	4.51	120,199.80	1.19	662,769.50	8.25
三年以上	1,012,088.27	7.45	893,908.47	8.86	500,362.37	6.23
合计	13,585,969.02	100.00	10,088,657.56	100.00	8,032,613.93	100.00

公司最近两年及一期应付账款随公司总资产规模有所上升，截至 2013 年 6 月 30 日，应付账款中含应付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
中科院金属所	5,652,666.99	41.61	一年以内
中科院金属所	320,432.00	2.36	一至二年
中科院金属所	138,607.62	1.02	三年以上
合计	6,111,706.61	44.99	—

截至 2013 年 6 月 30 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
中科院金属所	5,652,666.99	41.61	一年以内
	320,432.00	2.36	一至二年
	138,607.62	1.02	三年以上
东营科诺精密机械有限公司	470,500.00	3.46	一至二年
	120,100.00	0.88	一年以内
北京华盛贵金属材料有限公司	461,626.05	3.40	一至二年
沈阳诚通金属有限公司	407,100.00	3.00	二至三年
沈阳航发科技实业有限公司	400,921.05	2.95	一年以内
合计	7,971,953.71	58.68	—

公司应付中科院金属所账龄 3 年以上的金额为 138,607.62 元，系公司 2006 年初接受金属所咨询部分分析服务，但一直未支付相关款项所形成。

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
中科院金属所	4,258,375.37	42.21	一年以内
	138,607.62	1.37	三年以上
东营科诺精密机械有限公司	634,600.00	6.29	一年以内
铁岭劲松金属机械配件加工厂	436,999.98	4.33	一年以内
沈阳诚通金属有限公司	407,100.00	4.04	一至二年
北京华盛贵金属材料有限公司	375,526.05	3.72	一年以内
合 计	6,251,209.02	61.96	--

截至 2011 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
中科院金属所	1,852,801.21	23.07	一年以内
	138,607.62	1.73	三年以上
铁岭劲松金属机械配件加工厂	1,229,999.98	15.31	一年以内
北京华盛贵金属材料有限公司	471,017.25	5.86	一年以内
沈阳众旺机械加工厂	449,909.96	5.60	二年以内
沈阳诚通金属有限公司	407,100.00	5.07	一年以内
合 计	4,549,436.02	56.64	--

(二) 预收款项

单位：元

账龄分析	2013.6.30		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	618,607.11	100.00	200,000.00	100.00	535,518.66	100.00
一年以上	--	--	--	--	--	--
合计	618,607.11	100.00	200,000.00	100.00	535,518.66	100.00

截至 2013 年 6 月 30 日，预收款项中不含应付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

截至 2013 年 6 月 30 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
西安宏远航空材料成型有限公司	400,000.00	64.66	一年以内
廊坊神州玻璃制品有限公司	195,500.14	31.60	一年以内
GF Insulation Sdn Bhd.	12,106.97	1.96	一年以内
沈阳黎发热能燃机设备有限公司	11,000.00	1.78	一年以内
合 计	618,047.11	100.00	--

截至 2012 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
西安宏远航空材料成型有限公司	200,000.00	100.00	一年以内
合计	200,000.00	100.00	--

截至 2011 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
河北国美新型建材有限公司	254,218.25	47.47	一年以内
河北汇通保温建材有限公司	139,000.00	25.96	一年以内
TM TECHNOLOGIES S. R. L.	89,183.38	16.65	一年以内
河北依客隆玻璃棉制品有限公司	27,281.89	5.09	一年以内
SR Building Products Limited	25,355.44	4.73	一年以内
合计	535,038.96	99.91	--

(三) 其他应付款

单位：元

账龄分析	2013. 6. 30		2012. 12. 31		2011. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	191,187.54	99.61	882,282.67	79.42	381,556.75	52.37
一至二年	743.65	0.39	228,620.71	20.58	347,063.96	47.63
二年以上	--	--	--	--	--	--
合计	191,931.19	100.00	1,110,903.38	100.00	728,620.71	100.00

截至 2013 年 6 月 30 日，其他应付款中含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
中科院金属所	186,766.08	97.31	一年以内
合计	186,766.08	97.31	--

截至 2013 年 6 月 30 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额 (元)	比例 (%)	账龄	欠款性质
中科院金属所	186,766.08	97.31	一年以内	应付房租费
工会经费	4,421.46	2.30	一年以内	工会费
	743.65	0.39	一至二年	
合计	191,931.19	100.00	--	--

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄	欠款性质
中科院金属所	373,531.92	33.62	一年以内	应付房租费
	220,595.96	19.86	一至二年	应付房租费
锦州航星真空设备有限公司	500,000.00	45.01	一年以内	借款
工会经费	8,750.75	0.79	一年以内	工会费
	8,024.75	0.72	一至二年	
合计	1,110,903.38	100.00	—	—

公司 2012 年末其他应付款中应付锦州航星真空设备有限公司的 50 万元，系公司 2012 年 2 月向该公司借款 50 万元所形成。公司已于 2013 年 5 月归还了该笔款项。

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄	欠款性质
中科院金属所	373,532.00	51.27	一年以内	应付房租费
	347,063.96	47.63	一至二年	应付房租费
工会经费	8,024.75	1.10	一年以内	工会费
合计	728,620.71	100.00	—	

(四) 应交税费

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
增值税	359,193.35	589,222.90	238,616.26
企业所得税	-313,266.97	-186,475.90	231,933.89
个人所得税	8,484.69	6,789.75	1,671.19
城市维护建设税	26,456.26	43,922.90	17,558.06
教育费附加	18,897.33	31,373.47	12,541.47
合计	99,764.66	484,833.12	502,320.87

六、股东权益情况

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
实收资本	37,890,000.00	37,890,000.00	37,890,000.00
资本公积	8,531.88	8,531.88	8,531.88
盈余公积	2,848,093.54	2,848,093.54	1,967,392.55
未分配利润	26,606,036.12	23,519,773.68	17,487,964.76

合计	67,352,661.54	64,266,399.10	57,353,889.19
----	---------------	---------------	---------------

七、关联方、关联方关系及重大关联交易

(一) 公司主要关联方

关联方名称/姓名	与本公司关系
中科院金属所	公司控股股东，持有公司 34%的股份
北京爱利彼	公司股东，持有公司 29.96%股份
谭若兵	董事长
李秀艳	董事
楼琅洪	董事、总经理，持有公司 2.34%股份
那丽生	董事
张文强	董事
那庶宇	董事，持有公司 18.24%股份
肖捷音	董事、副总经理，持有公司 1.67%股份
魏 宇	董事会秘书、财务总监，持有公司 1.67%股份
那纪民	监事会主席
张 健	监事，持有公司 0.18%股份
任建军	职工监事，持有公司 0.12%股份
沈阳中科腐蚀控制工程技术中心	公司控股股东中科院金属所持有该公司 100.00%股份
沈阳科金物资供销公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 100.00%股份
中国科学院金属腐蚀与防护科技开发公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 100.00%股份
沈阳金瑞实业有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 94.67%股份
沈阳科金新材料有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 92.73%股份
中科金龙金属材料开发有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 20.00%股份
深圳市金润能源材料有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 10.20%股份
湖北金力源电工材料有限责任公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 10.20%股份
大连盛辉钛业有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 6.40%股份
成都中纳新材料有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 5.91%股份
深圳市金科特种材料股份有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 5.26%股份
沈阳金纳新材料有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 5.00%股份
沈阳中复科金压力容器有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 3.12%股份
裕祥化工（大连）有限公司	公司控股股东中科院金属所持有该公司 1.78%股份
沈阳通合鑫诚投资管理有限公司	公司董事、股东那庶宇持有该公司 30.00%股份

沈阳金昌蓝宇新材料有限公司	公司董事会秘书、财务总监、股东魏宇持有该公司 6.00% 股份
---------------	---------------------------------

关联自然人方基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”，关联法人基本情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“六、同业竞争”及“八、公司董事、监事、高级管理人员相关情况的说明”

（二）关联交易

1、关联交易情况

（1）经常性关联交易

采购货物/接受服务

报告期内公司向关联方采购货物情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
		金额	占同类交易比 (%)	金额	占同类交易比 (%)	金额	占同类交易比 (%)
中科院金属所	检测费	996,320.24	73.15	1,890,592.00	70.01	982,534.50	60.05
中科院金属所	浇道	614,438.74	100.00	830,000.00	100.00	--	--
中科院金属所	承租房屋	186,766.00	100.00	373,532.00	100.00	373,532.00	100.00

公司接受的金属所提供的检测费主要是中科院金属所为公司检测产品是否存在裂纹、夹砂等，浇道料主要是中科院金属所向公司销售的浇道料。公司的办公场所、厂房均是承租中科院金属所的房产。

销售商品/提供服务

单位：元

关联方	关联交易内容	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
		金额	占同类交易比 (%)	金额	占同类交易比 (%)	金额	占同类交易比 (%)
中科院金属所	销售合金	2,932,399.57	12.34	13,341,941.05	29.87	6,760,961.02	13.00

公司销售给中科院金属所的合金，系根据最终客户贵州黎阳航空动力有限公司的要求，公司先行与中科院金属所签订销售合同，再由中科院金属所与贵州黎

阳航空动力有限公司签订销售合同。在合同签订过程中，价格由公司与贵州黎阳航空动力有限公司按照市场价格确定，公司销售给中科院金属所的产品价格与中科院金属所销售给贵州黎阳航空动力有限公司的价格完全一致。

(2) 偶发性关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
		金额	占同类交易比(%)	金额	占同类交易比(%)	金额	占同类交易比(%)
中科院金属所	技术服务	--	--	--	--	1,243,600.00	2.39

2011年度公司向中科院金属所提供的技术服务，系公司为中科院金属所提供叶片相关的工艺研究技术服务。

(3) 关联方应收、应付款项余额

报告期末，本公司与关联方应收款项余额如下：

单位：元

科目名称	关联方	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
应收账款	中科院金属所	3,590,285.91	6,893,067.56	4,935,196.56
其他应收款	金昌普	185,192.55	185,192.55	185,192.55
应付账款	中科院金属所	6,111,706.61	4,396,982.99	1,991,408.83
其他应付款	中科院金属所	186,766.08	594,127.88	720,595.96

报告期内各期末，公司应收账款余额中应收金属所的款项是公司向其销售商品/提供服务所形成，应付账款是公司接受金属所提供的检测服务、向其采购的浇道料所形成，其他应付款是公司承租金属所房产所形成。其他应收款余额中应收金昌普的款项形成原因详见本节第四部分“公司报告期内主要资产”中“(一) 应收款项”的“2、其他应收款”。

2、关联交易公允性分析

(1) 检测服务公允性分析

由于中科院金属所在大叶片检测方面的专业能力以及公司客户的认可程度，目前公司大叶片全部由中科院金属所检测，中科院金属所的大叶片检测也只有本公司，公开信息亦未能够获得可供比较的市场价格，但公司董事会、监事会均出具确认说明，认为公司的关联交易未侵害公司股东、公司债权人、公司员工及客户的利益，未对公司的正常生产经营造成影响。

(2) 采购浇道公允性分析

公司经由中科院金属所与贵州黎阳航空动力有限公司发生合金销售业务，因此事项，中科院金属所与贵州黎阳航空动力公司发生了应收款项。同时，公司向贵州黎阳航空动力有限公司按照市场价格采购浇道料，为了减少中科院金属所与贵州黎阳航空动力有限公司结算往来款项的资金划转金额，公司采购的贵州黎阳航空动力有限公司的浇道料仍然通过中科院金属所结算。公司与中科院金属所间关于浇道料的结算价格和中科院金属所与贵州黎阳航空动力有限公司间浇道料的结算价格一致，该关联交易定价公允。

(3) 承租房屋公允性分析

公司承租中科院金属所的房屋租金的定价明细如下：

房屋产权证号	房屋用途	承租面积 (平方米)	单价 (元/年/平方米)
沈房权证浑南新区字第 005217 号	厂房	2,795.70	108.46
沈房权证浑南新区字第 005222 号	办公	39.40	289.00
沈房权证浑南新区字第 005221 号	仓库	491.00	120.00

根据赶集网、58 同城网上公布的沈阳市浑南新区的厂房、办公楼的出租信息，公司承租的中科院金属所的房屋租金不高于市场价格，定价合理。

(4) 销售合金公允性分析

公司向中科院金属所销售的合金产品系应最终客户贵州黎阳航空动力有限公司的要求，公司与中科院金属所签订销售合同，由中科院金属所向该公司提供销售，公司与中科院金属所签订的销售合同的价格和中科院金属所与该公司签订的销售合同的价格完全一致，定价合理。

(5) 提供技术服务公允性分析

2011 年度公司向中科院金属所提供的技术服务，系公司为中科院金属所提供叶片相关的工艺研究技术服务，双方经协调确定技术服务费用，定价未见明显异常。

综上，公司报告期内的关联交易参考市场定价，未见显失公允的情形，定价合理。

3、关联交易的必要性、持续性以及对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生的经常性关联交易在未来仍将继续发生。根据客户贵州

黎阳航空动力有限公司的要求，公司仍会先行销售合金给中科院金属所，由中科院金属所与该客户签订销售合同。由于前述关联销售的存在，公司仍将与中科院金属所发生采购浇道料的关联交易。随着公司经营能力、品牌认知度的不断提高，公司有望得到贵州黎阳航空动力有限公司的认可而与其直接签订购销合同，但短期之内，公司与中科院金属所的这项关联交易仍将发生。

公司已在寻求其他检测机构，以减少与中科院金属所的检测服务的关联交易，但由于检测机构的检测结果需要获得公司客户的认可，短期之内仍将继续接受中科院金属所的检测服务

由于自行购置土地、自建厂房及办公楼等将耗费大量的资本性投入，为了降低公司的经营杠杆，公司在这方面未有计划投入，故未来公司仍将继续承租中科院金属所的厂房、办公场所及仓库。

公司与金昌普所形成的往来款项余额系历史原因形成，公司已对该应收款项全额计提了坏账准备，对公司的财务状况不会构成不利影响。

报告期内公司已发生的关联交易，包括向中科院金属所采购的浇道料、接受中科院金属所的相关服务以及向中科院金属所提供的销售业务、技术服务。2013年8月，公司董事会、监事会均出具确认说明，认为公司报告期内的关联交易未侵害公司股东、公司债权人、公司员工及客户的利益，未对公司的正常生产经营造成影响。

4、关联交易决策程序执行情况

公司制定了《关联交易管理制度》，其中第十八条规定“公司与关联法人发生的金额在最近一期经审计净资产 30%以下的关联交易由董事会批准”，第十九条规定“公司与关联法人发生的金额在最近一期经审计净资产 30%至 40%（不含）之间的关联交易，由公司股东大会批准”，第二十条规定“需股东大会批准的公司与关联法人之间的最近一期经审计净资产 40%（含）以上的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定”。

报告期内，公司每年的年度董事会对《关于公司进行关联交易的议案》进行审议，议案分类别对公司下一年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，并对当年度实际发生的关联交易情况进行总结，若实际执行中超出预计总金额

的，公司会按照《关联交易管理制度》的规定，根据超出金额重新提交董事会或者股东大会审议。

报告期内，公司与中科院金属所发生的关联交易金额均在所属年度经审计净资产的 30%以内，均履行了由董事会批准的决策程序，且关联董事均回避了表决。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司报告期内无需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内公司资产评估情况

公司于 2008 年 12 月由有限责任公司整体变更为股份有限公司，详情见“第一节 公司基本情况”之“四、公司股本形成及变化”之“（五）股份公司成立”。报告期内，公司无资产评估情况。

十、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

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、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金。提取法定盈余公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近两年及一期分配情况

2011 年 4 月 8 日，公司第一届董事会第七次会议审议通过了《2010 年度利润分配预案》，并提交 2010 年度股东大会审议批准。2011 年 4 月 28 日，公司召开了 2010 年度股东大会，审议通过了 2010 年度利润分配方案，除提取法定公积

金外，“派发现金红利 0.05 元/股(含税)，本次总计派发现金红利 1,894,500 元”。

2012 年 5 月 18 日，公司第一届董事会第九次会议审议通过了《2011 年度利润分配预案》，并提交 2011 年度股东大会审议批准。2012 年 6 月 18 日，公司召开了 2011 年度股东大会，审议通过了 2011 年度利润分配方案为除提取法定公积金外，“不分配，不转增，留待以后年度进行分配”。

2013 年 6 月 7 日，公司第一届董事会第十一次会议审议通过了《2012 年度利润分配预案》，并提交 2012 年度股东大会审议批准。2013 年 6 月 28 日，公司召开了 2012 年度股东大会，审议通过了 2012 年度利润分配方案为除提取法定公积金外，“对 2012 年度经营利润及以前年度留存收益在本年度内暂时不分配现金红利，也不进行股份转增；全部留存收益留待以后年度进行分配”。

十一、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况

公司报告期内无控股子公司或应纳入合并财务报表的其他企业，不涉及合并财务报表事项。

十二、风险因素与自我评估

（一）公司对控股股东依赖的风险

公司对控股股东中科院金属所在技术方面和业务方面存在一定程度依赖：

1、技术方面：公司主营业务生产主要依赖于 8 项专利技术，该 8 项专利所有权人为中科院金属所。根据公司与中科院金属所签订的《专利使用许可协议》及其延续协议，公司无偿享有独占使用上述 8 项专利的权利，直至各专利的到期日。虽然公司在生产经营过程中，不断加大研发力度，形成了一些非专利技术，但在技术方面对控股股东仍存在一定程度依赖。

2、业务方面：公司与贵州黎阳航空动力有限公司之间的合金销售业务，应客户的要求，公司必须先将合金销售给中科院金属所，再由中科院金属所销售给该公司。2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月份，公司通过中科院金属所实现向贵州黎阳航空动力有限公司的销售金额占公司当期营业收入的比例分别为 13.00%、29.87%、12.34%，因此公司在业务方面对控股股东存在一定程度依赖。

针对以上风险，公司将进一步加大自主研发力度，形成自己独立的专利技术，积极培育自主人才，积极争取相关资质认证；同时，公司将积极开拓市场，提高非关联销售的比例，以求在技术、人才、销售领域方面逐步摆脱对控股股东中科院金属研究所的依赖。

（二）应收账款发生坏账的风险

报告期内公司应收账款余额较大，截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日，应收账款净额占总资产比重分别为 43.25%、30.51%、41.75%。公司应收账款余额较大，主要原因是公司对主要客户哈尔滨气轮机厂有限责任公司销售增长迅速，该公司由于采购量较大，要求的应收账款结算周期相对较长。应收账款不能及时全额收回将会对公司的经营业绩、财务状况产生一定的影响。

针对上述风险，公司将会加强对应收账款的管理，保持对主要债务人的信用关注，尽量缩短收款周期。

（三）原材料价格波动的风险

公司产品的的主要原材料为镍、钼、钛、钽等有色金属，由于国际大宗商品期货市场的影响，有色金属价格会有一定区间性波动，从而影响到公司主要原材料成本。近几年，主要原材料价格波动对公司经营业绩及营业规模产生了一定的影响。

虽然原材料价格会有一定区间性波动，但本公司采用“以销定产”的模式，根据原材料价格的波动情况，相应调整产品售价。但也存在无法将原材料价格波动所带来的成本变动完全转移给下游客户的风险，从而可能导致相关产品的毛利率出现波动。

（四）核心技术人员流失及技术失密的风险

公司所处行业领域属于高新技术制造业，主营产品具有较高的技术含量，在细分行业中具有一定特色，持续保持技术应用创新能力是公司的核心竞争力之一，相关技术人员也是企业核心竞争力。如果出现技术外泄或者核心技术人员外流情况，将会影响本公司持续的技术创新能力。

因此，公司与核心技术人员签订了《保密及竞业限制协议》，加强了核心技术保密工作，在法律上保证公司的核心技术不流失；对相关核心技术人员已通过股权激励方式，增强核心技术人员的凝聚力；同时积极培养后备人才，提高公司技术人员的抗离职风险的能力。

（五）税收政策风险

公司于2011年10月26日获得辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，有效期三年，自2011年1月至2013年12月。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其细则的规定，公司2011年至2013年减按15%税率计征企业所得税。若公司不能持续获得高新技术企业证书，公司将可能恢复执行25%的企业所得税税率。无法获得企业所得税税收优惠将给公司的税负、盈利带来一定程度影响。

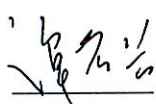
针对上述风险，公司将充分利用目前的税收优惠政策，不断加快自身的发展速度，扩大收入规模，同时努力降低生产经营的成本和费用，增强盈利能力。同时，公司将严格参照新的《高新技术企业认定管理办法》的规定，在研发、生产、管理、经营等各方面达到高新技术企业认定条件，进而能够持续享受现行高新技术企业发展的各类优惠政策。

第五节 有关声明

一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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：

谭若兵 


李秀艳 

楼琅洪 

那丽生 

张文强 

那庶宇 

肖捷音 

全体监事签字：

那纪民 

张健 

任建军 

全体高级管理人员签字：

楼琅洪 

肖捷音 

魏宇 

沈阳中科三耐新材料股份有限公司

2013年12月30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。

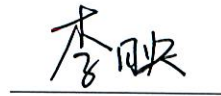
项目小组成员：（签字）



缪杰



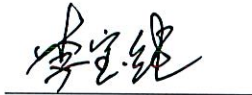
张海烽



李映



李思源



李宝纯



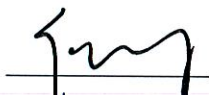
李晓光

项目负责人：（签字）



缪杰

法定代表人：（签字）



褚晓明

申银万国证券股份有限公司

2013年 1 月 30 日



三、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册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。

会计师事务所负责人（签字）：



经办注册会计师（签字）：



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2013年12月30日

四、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师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（签字）： 关宁

经办律师（签字）： 葛长明
曾永强

（签章）

辽宁宁大律师事务所

2013年12月30日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，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。

资产评估机构负责人（签字）：



梁秀娥

经办注册资产评估师（签字）：



梁秀娥



张惠学

(签章)

沈阳纪维资产评估事务所

2013年12月30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
- 六、其他与公开转让有关的重要文件