

无锡惠达铝业股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

二零一五年一月

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

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、股权过度集中、实际控制人控制不当风险

截至本报告签署日，公司股本 2,000 万股，其中实际控制人许雪峰持有公司 1,982.5 万股，占公司 99.125% 的股份。此外，许雪峰担任公司董事长兼总经理职务，在公司决策、监督日常经营管理上可施予重大影响。公司存在控股股东及实际控制人利用其控股权对公司重大事项施加影响，从而给公司带来经营不当的风险。

二、持续盈利能力风险

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司营业收入分别为 5,757.54 万元、5,760.42 万元和 2,960.58 万元，净利润分别为 7.47 万元、23.80 万元和 25.23 万元，销售净利率分别为 0.13%、0.41%、0.85%。报告期内，公司营业收入增长缓慢，持续盈利能力偏弱。

三、对单一供应商依赖的风险

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司向 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司向供应商江阴佳源金属制品有限公司的采购额分别为 5,270 万元、4,897 万元、2,287 万元，占各报告期采购总额的比例分别为 100.00%、99.47%、100.00%。公司存在对单一供应商依赖的风险。

四、宏观经济环境风险

江苏省政府和国家工业和信息化部等相继颁布了《江苏省“十二五”规划纲要》、《铝工业“十二五”发展专项规划》等一系列鼓励该行业企业发展的重要政策文件，为铝加工压延产业的良性发展创造了有利的产业政策环境。但国内外铝价倒挂、人民币升值的压力加大、反倾销案例增多，加上未来铝加工材料出口退

税可能取消或减少等一些政策方面的变化，铝箔企业出口环境或将恶化。国家如果采取紧缩的宏观经济政策或调控性的产业政策，也可能对本公司的经营产生不利影响。

五、市场竞争风险

根据国家统计局统计，我国原铝产量的增长速度放缓，铝压延加工行业可能面临产能过剩的风险，然而电解铝行业投资势头并未停止，企业家数还在逐年增长，市场竞争加剧。公司目前的产量、产能都相对较小，产品结构也比较单一。如果国内铝压延加工的企业数目继续增多、铝压延加工产能继续扩大，公司会面临比较大的市场竞争风险。

六、客户依赖风险

公司前五大客户销售占比分别为 60.35%、68.05%和 78.51%，客户集中度逐年上升，公司目前的经营业绩对主要客户存在一定的依赖。如果公司不能够扩大客户群体、增加市场份额，一旦目前的主要客户采购活动、生产经营活动发生变化，会对公司的业绩会产生比较大的冲击。虽然公司许多主要客户达成了长期合作意向、战略合作意向，但公司对主要客户的依赖风险仍然存在。

七、未全员缴纳社保风险

截至 8 月底，公司共有员工 67 名。除 10 名退休返聘人员，5 名员工自愿放弃缴纳社会保险外，其余员工均缴纳了社会保险。虽然未参保员工均已签订了自愿放弃社会保险的声明，同时控股股东及实际控制人承诺承担将来可能由此产生的损失。但为员工购买社保是企业的法定义务，一旦这些自愿放弃缴纳社保的员工后期对公司法定义务未履行进行追溯，将对公司经营带来一定影响。

八、应收账款管理风险

截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款余额较大，主要系前五大客户余额，分别为 1733.65 万元、1162.19 万元、

1046.93 万元，占总额比分别为 90.90%、74.66%和 69.52%，占当期营业收入比例分别为 58.56%、20.18%和 18.18%，占比较高。虽然公司 12、13 年度回款情况良好，坏账风险较小，且均在信用期内，但由于应收账款客户集中度较高，如果发生款项回收障碍，仍会导致公司产生较高的坏账风险，对公司利润产生不利影响。

目录

声 明	2
重大事项提示	3
一、股权过度集中、实际控制人控制不当风险.....	3
二、持续盈利能力风险.....	3
三、对单一供应商依赖的风险.....	3
四、宏观经济环境风险.....	3
五、市场竞争风险.....	4
六、客户依赖风险.....	4
七、未全员缴纳社保风险.....	4
八、应收账款管理风险.....	4
释 义	9
第一节 基本情况	11
一、公司基本情况.....	11
二、股票挂牌情况.....	12
三、公司股权结构.....	13
四、公司股本形成及变化情况.....	15
五、公司重大资产重组情况.....	17
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	17
七、最近两年及一期主要财务数据和财务指标.....	19
八、相关中介机构.....	20
第二节 公司业务	22
一、公司业务概况.....	22
二、公司组织结构及业务流程.....	24
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	26
四、公司具体业务情况.....	31
五、公司商业模式.....	36
六、公司所处行业基本情况.....	37
第三节 公司治理	48

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	48
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估.....	49
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	49
四、公司独立性情况.....	50
五、同业竞争.....	51
六、报告期内关联方资金占用及关联方担保情况.....	52
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况.....	53
第四节 公司财务	57
一、审计意见.....	57
二、最近两年及一期的财务报表.....	57
三、财务报表的编制基础.....	64
四、主要会计政策和会计估计.....	64
五、最近两年及一期主要会计数据及财务指标.....	75
六、经营成果和财务状况分析.....	80
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	101
八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	103
九、最近两年及一期资产评估情况.....	103
十、股利分配政策和报告期内分配情况.....	103
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	104
十二、风险因素与自我评估.....	104
第五节 有关声明	108
一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明.....	108
二、主办券商声明.....	109
三、律师声明.....	110
四、会计师事务所声明.....	111
五、资产评估机构声明.....	112
第六节 附件	113
一、主办券商推荐报告.....	113

二、财务报表及审计报告.....	113
三、法律意见书.....	113
四、公司章程.....	113
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	113
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	113

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、惠达铝业	指	无锡惠达铝业股份有限公司
惠达有限、有限公司	指	无锡惠达铝塑座椅有限公司、无锡惠达铝业有限公司，公司前身
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
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
本说明书、本公开转让说明书	指	无锡惠达铝业股份有限公司的公开转让说明书
报告期	指	2012年度、2013年度、2014年1-6月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
佳源	指	江阴佳源金属制品有限公司
主办券商、财通证券	指	财通证券股份有限公司
会计师、会计师事务所	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	江苏柯兰律师事务所
铝型材	指	通过挤压加工获得的铝及铝合金材料，所得产品可以为板、棒及各种异形型材，可以广泛应用于建筑、交通、运输、航空航天等领域的新型材料
换热器、热交换器	指	将热流体的部分热量传递给冷流体的设备

板翅式换热器	指	传热元件由板和翅片组成的换热器
数控	指	数字控制的简称,数控技术是利用数字化信息对机械运动及加工过程进行控制的一种方法
有色金属	指	狭义的金屬又称非铁金属,是铁、锰、铬以外的所有金属的统称;广义的金屬还包括有色合金

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：无锡惠达铝业股份有限公司

法定代表人：许雪峰

设立日期：2001年2月16日

变更为股份有限公司日期：2014年9月18日

注册资本：2,000万元

住所：无锡市滨湖区马山街道霞光路6号

邮编：214092

董事会秘书：许雪芬

电话：0510-85999058

传真：0510-85993502

公司网址：www.hdly.com.cn

电子邮箱：hdly@hdly.com.cn

组织机构代码：72655612-0

所属行业：根据国家统计局2011年修订的《国民经济行业分类GB/T 4754-2011》，公司所处行业为有色金属冶炼和压延加工业（C32），归属细分行业为铝压延加工(C3262)；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012）》，公司归属于有色金属冶炼和压延加工业（C32）。

主营业务：从事各种铝型材的研发、生产加工与销售，为铝制板翅式换热器厂家等下游企业提供配件。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：831765

股票简称：惠达铝业

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：2,000万股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《公司法》第一百四十一条规定：“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，自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。”“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其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的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做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。”

公司章程第二十七条规定：“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其变动情况，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本公司股份。”

本公司全体董事、监事、高级管理人员分别承诺：本人应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，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百分之二十五，离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

本公司控股股东及实际控制人分别承诺：在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其所持股份的三分之一，解除转让限制的的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

股份公司于2014年9月18日成立，截至本说明书签署之日，股份公司成立未
满一年，目前无可进行公开转让的股份。

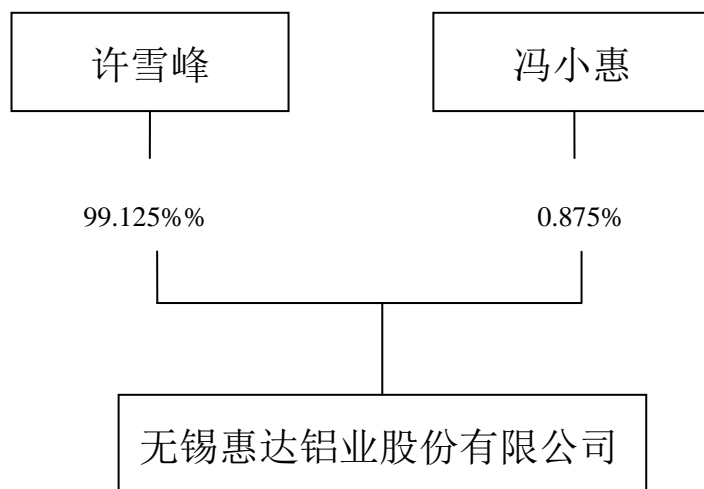
股东名称	股东性质	截至挂牌前持股数量 (万股)	可公开转让的股份数量 (万股)
许雪峰	自然人	1,982.50	0.00
冯小惠	自然人	17.50	0.00
合计		2,000.00	0.00

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、公司股权结构

(一) 公司股权结构图

截至本说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押或 其他争议事项
1	许雪峰	1,982.50	99.125	境内自然人	否
2	冯小惠	17.50	0.875	境内自然人	否
合计		2000.00	100.00	-	-

(三) 股东之间的关联关系

股东冯小惠系公司大股东、实际控制人许雪峰之母亲。

(四) 控股股东、实际控制人基本情况

截至本说明书签署之日，自然人股东许雪峰直接持有公司1,982.50万股股权，占公司的股权比例为99.125%，为公司的控股股东及实际控制人。

有关许雪峰个人简历请参见本节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关内容。

四、公司股本形成及变化情况

（一）有限公司设立

公司的前身为无锡惠达铝塑座椅有限公司，由自然人许雪峰、冯小惠共同出资设立，注册资本为人民币50.00万元，其中许雪峰出资人民币47.50万元，占注册资本的95.00%；冯小惠出资人民币2.50万元，占注册资本的5.00%。

2001年2月13日，无锡灵圣会计师事务所出具了锡灵会师验内字（2001）第008号《验资报告》，审验确认公司注册资本已足额缴纳。

2001年2月16日，江苏省无锡工商行政管理局核发了注册号为3202122100084的《企业法人营业执照》。

公司成立时的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
许雪峰	47.50	95.00	货币
冯小惠	2.50	5.00	货币
合计	50.00	100.00	-

（二）有限公司第一次增资

2003年9月10日，有限公司召开股东会，决议通过将无锡惠达铝业有限公司注册资本由50万元增至350万元，其中许雪峰出资人民币332.50万元，占注册资本的95.00%；冯小惠出资人民币17.50万元，占注册资本的5.00%，并相应修改公司章程。

2003年9月29日，无锡泰信和会计师事务所有限公司出具了锡泰信和验（2003）第160号《验资报告》，审验确认公司注册资本350万元已足额缴纳。

2003年9月30日，公司在无锡市滨湖工商行政管理局办理了工商变更登记手续，取得了注册号为3202112105662的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
许雪峰	332.50	95.00	货币

冯小惠	17.50	5.00	货币
合 计	350.00	100.00	-

（三）有限公司第二次增资

2012年4月5日，有限公司召开股东会，决议通过将无锡惠达铝业有限公司注册资本、实收资本由350万元增至2000万元，其中许雪峰出资人民币1982.50万元，占注册资本的99.125%；冯小惠出资人民币17.50万元，占注册资本的0.875%，并相应修改公司章程。

2012年4月9日，无锡信达会计师事务所有限公司出具了锡信会所内验(2012)第022号《验资报告》，审验确认公司注册资本2,000万元已足额缴纳。

2012年4月10日，公司在无锡市滨湖工商行政管理局办理了工商变更登记手续，取得了注册号为320211000058834的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
许雪峰	1,982.50	99.125	货币
冯小惠	17.50	0.875	货币
合计	2,000.00	100.00	-

（四）有限公司整体变更为股份公司

经2014年8月8日惠达有限股东会审议通过，以经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2014年6月30日账面净资产24,822,512.84元为基础，按照1:0.8057的折股比例折合股份总额2000万股，剩余净资产4,822,512.84元计入资本公积，惠达有限整体变更为股份有限公司。

2014年8月20日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天衡验字(2014)00074号《验资报告》，审验确认公司股本2,000万元已足额缴纳。

2014年9月18日，公司在无锡市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了注册号为320211000058834的《企业法人营业执照》。

股份公司设立后，公司的股权结构如下：

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

许雪峰	1,982.50	99.125	净资产折股
冯小惠	17.50	0.875	净资产折股
合计	2,000.00	100.00	-

五、公司重大资产重组情况

报告期内公司不存在重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

许雪峰，男，1978年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，治安专业，本科学历。2001年至2014年9月，担任惠达有限执行董事兼总经理。现任公司董事长、总经理，任期3年。

冯小惠，女，1954年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1984年至2004年，就职于无锡建行疗养院；2005年至2014年9月，就职于惠达有限，任企业高管。现任公司副董事长，任期3年。

曹旦，男，1963年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，企业管理专业，中专学历。1980年至2011年，就职于无锡华达电机有限公司，任车间主任；2012年至2014年9月，就职于惠达有限，任销售部经理。现任公司董事，任期3年。

堵桂娟，女，1979年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，财会专业，中专学历。1992年至2006年，就职于锦湖大酒店；2006年至2014年9月，就职于惠达有限，任人事部经理。现任公司董事，任期3年。

徐梅华，女，1971年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1991年至1995年，就职于纺试中心；1996年至2001年，就职于无锡第八棉织厂；2002年至2014年9月，就职于惠达有限，任综合部经理。现任公司董事，任期3年。

（二）监事基本情况

许科华，男，1949年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1991年至1992年，就职于无锡市马山桃坞塑料厂，任机械科长；1993年至2000年，就职于无锡市马山桃坞建筑工程公司，任总经理；2001年至2014年9月，就职于惠达有限。现任公司监事会主席，任期3年。

余小燕，女，1980年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2008年至2010年，就职于无锡舜天碧波度假村；2011年至2014年9月，就职于惠达有限，任计划部经理。现任公司监事，任期3年。

董秋良，男，1969年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1989年至2003年，就职于武进溶剂厂；2003年至2014年9月，就职于惠达有限，任生产部经理。现任公司监事，任期3年。

刘传兵，男，1966年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1985年至2004年，个体工商户；2005年至2014年9月，就职于惠达有限。现任公司职工代表监事，任期3年。

顾梨梨，女，1989年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2008年至2013年，就职于仁爱药店；2014年1月至2014年9月，就职于惠达有限。现任公司职工代表监事，任期3年。

（三）高级管理人员基本情况

许雪峰，任公司总经理，简历详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”之基本情况。

许雪芬，女，1976年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济管理专业，大专学历。1995年至2004年，就职于无锡市马山镇卫生院，任出纳；2004年至2014年9月，就职于惠达有限，任财务总监。现任公司董事会秘书，任期3年。

王惠洁，女，1972年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1992年至2002年，就职于无锡市胡埭通讯设备厂，任会计；2003年至2007年，任无锡豪威金属构件有限公司会计；2008年至2014年7月，任惠达有限财务主办。现任公司财务总监，任期3年。

七、最近两年及一期主要财务数据和财务指标

单位：元

项目	2014年1-6月/ 2014年6月30日	2013年度/ 2013年12月31日	2012年度/ 2012年12月31日
营业收入	29,605,750.65	57,604,197.84	57,575,372.69
净利润	252,319.55	238,038.08	74,678.03
归属于申请挂牌公司股东的净利润	252,319.55	238,038.08	74,678.03
扣除非经常性损益后的净利润	278,421.70	266,441.03	192,812.43
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	278,421.70	266,441.03	192,812.43
毛利率(%)	13.16	12.79	12.57
净资产收益率(%)	0.98	0.92	0.35
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	1.09	1.03	0.89
应收账款周转率(次)	1.71	3.76	3.91
存货周转率(次)	5.93	13.14	12.41
基本每股收益(元/股)	0.01	0.01	0.00
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.01	0.00
经营活动产生的现金净流量	-1,071,354.61	217,514.57	-9,166,250.36
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.05	0.01	-0.46
总资产	42,993,790.87	35,124,426.99	34,507,895.59
所有者权益	24,822,512.84	26,004,129.14	25,766,091.06
归属于申请挂牌公司股东的所有者权益	24,822,512.84	26,004,129.14	25,766,091.06
每股净资产(元/股)	1.24	1.30	1.29
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.24	1.30	1.29
资产负债率(%)	42.26	25.97	25.33
流动比率(倍)	1.79	2.77	3.10
速动比率(倍)	1.49	2.38	2.57

由于报告期末股份公司尚未成立，因此上表以股改后股本数额 2,000 万股计算报告期各期基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额

及报告期各期末每股净资产、归属于母公司股东的每股净资产。若以各期末实收资本为基础计算，2014年1-6月、2013年度、2012年度的每股收益和稀释每股收益分别为0.10元/股、0.10元/股、0.00元/股；每股经营活动产生的现金净流量分别为-0.05元/股、0.01元/股、-0.46元/股；2012年12月31日、2013年12月31日、2014年6月30日的每股净资产和归属于母公司股东的每股净资产分别为1.29元/股、1.30、1.24元/股。

八、相关中介机构

（一）主办券商

机构名称：财通证券股份有限公司

法定代表人：沈继宁

住所：浙江省杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，1601-1615，1701-1716室

联系电话：0571-87130373

传真：0571-87828141

项目小组负责人：严正

项目小组成员：严正、王鲁健、张亮、金若冰

（二）律师事务所

机构名称：江苏柯兰律师事务所

负责人：高鸣

住所：无锡市北塘区青石路419号柯兰公寓16楼

联系电话：0510-82603322

传真：0510-82603355

经办律师：葛明慧、李小鹏

（三）会计师事务所

机构名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：余瑞玉

住所：南京市建邺区江东中路 106 号万达广场商务楼 B 座 20 楼

联系电话：0512-65152467

传真：0512-65111488

经办注册会计师：谈建忠、王成

(四) 资产评估机构

机构名称：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：孙建民

住所：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 23 层

联系电话：010-68083097

传真：010-68081109

经办注册评估师：杨伟忠、王素兰

(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北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 股票交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司业务概况

（一）主营业务

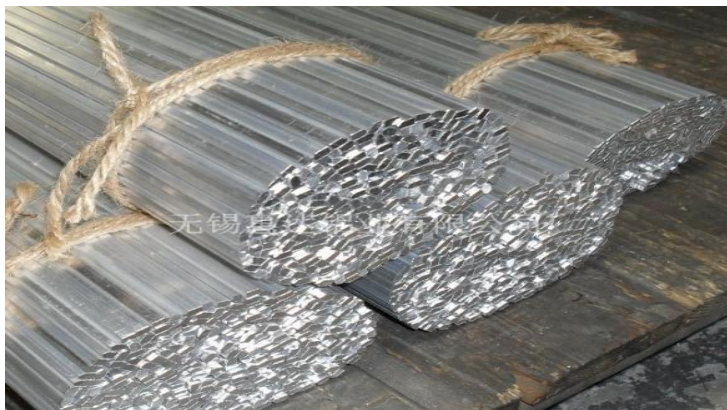
公司主要从事各种铝型材的研发、生产加工与销售，为铝制板翅式换热器提供配件。铝制板翅式换热器是一种由板和翅片为传热元件组成的新型高效换热设备，它以结构紧凑、重量轻、体积小和传热效率高等优点，广泛应用于化工、化肥、空分设备、天然气液化等各个领域。公司主要生产各类铝制板翅式换热器专用工业型材：封条、封头、铝排、铝管、角铝、铝元、散热管等，成为各个大型企业的合格供应商。

（二）主要产品

公司主要生产各类铝制板翅式换热器专用工业型材：封条、封头、铝排、铝管、角铝、铝元、散热管等。铝制板翅式换热器是一种新型高效换热设备，它结构紧凑、轻巧、传热效率高，广泛应用于空气处理、工程机械、液压传动、汽车等行业。

1、封条

铝制封条在换热器中起到了水密，气密及节能的重要作用。根据密封条的作用和使用要求，铝制密封条必须具有足够的拉伸强度、良好的弹性、良好的耐温性和耐老化性，断面结构尺寸要与换热器型材匹配。铝制封条的质量对换热器的安全性起到了保障作用。



2、铝管

多应用于管式换热器，这类换热器承压能力高、成本较低。铝管换热器作为一种轻型、经济、高效的换热设备，占据了大量换热器市场。铝管在管式换热器中起到支撑、传热的作用，公司生产的铝管在耐腐蚀和耐振性能上有很大的优势。



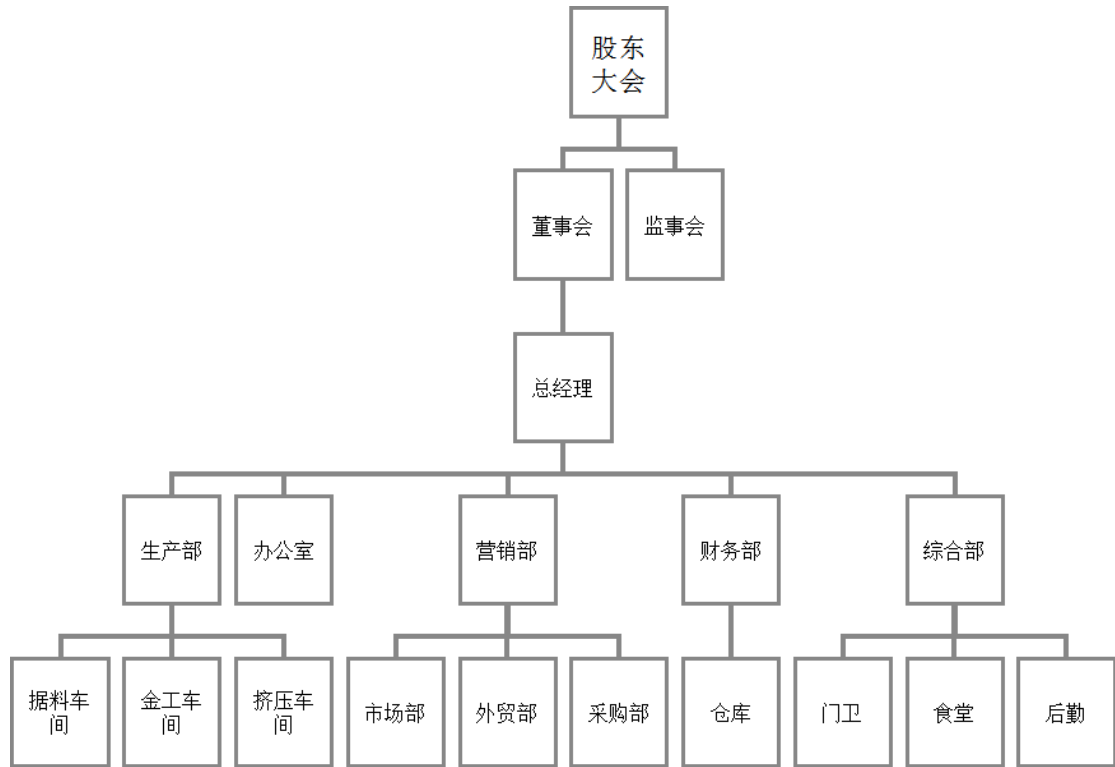
3、铝排

铝排常应用于制造既要有高的强度又要有高的断裂韧性的焊接结构，如交通运输车辆的桁架、杆件、容器；大型热交换器等。公司生产的各类铝排在导热性、换热效率以及抗压能力上都有较好性能。



二、公司组织结构及业务流程

(一) 公司组织结构



(二) 生产或服务流程及方式

1、业务流程

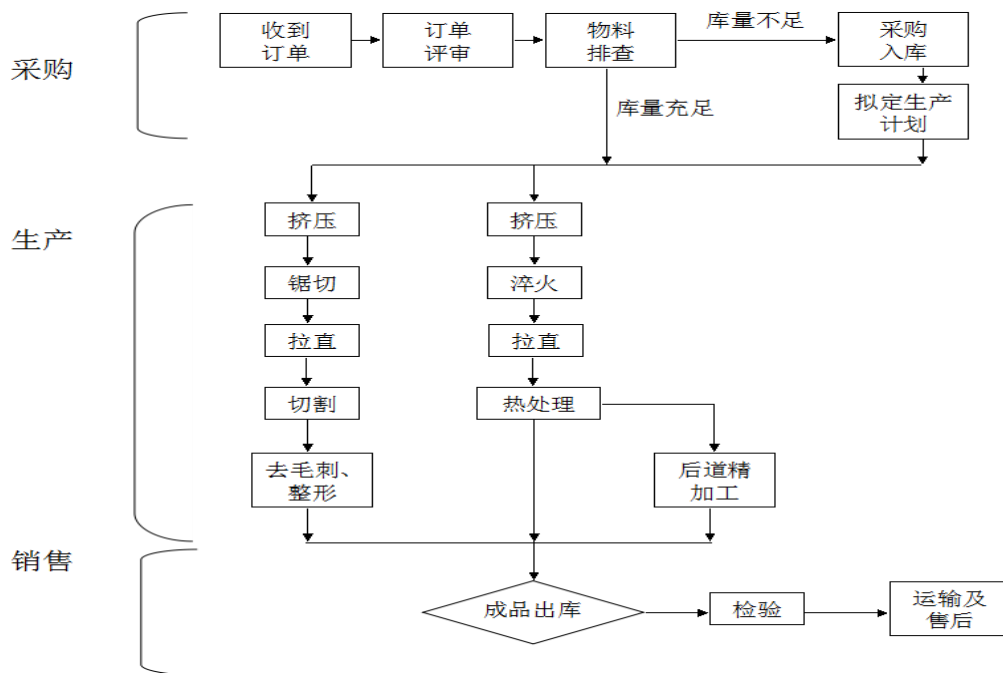
(1) 采购阶段：公司市场部收到客户订单，由采购部进行订单评审、生产部拟定生产计划，根据生产计划进行物料排查，同时出具出货计划。由采购部门协调财务及生产部门共同完成采购询价、综合评估、会签合同等步骤，报总经理审批。原材料铝棒的采购询价、定价是以当月铝锭均价加固定的加工费为基本依据。采购结算方式主要为货到付款，为保障长期稳定合作，供应商允许公司有一个采购周期的信用期，即本次货到付上一次货款。报告期内，公司供应商单一，主要基于以下原因：1) 原材料铝棒属于大宗商品，市场价格较为透明，供应商的选择对降低采购成本的作用不大，因此公司采取就近原则选择供应商；2) 长期合作、信誉较好、合作关系等；3) 该供应商足以满足公司的生产规模需求，

如果选择较多的供应商会增加供应商管理成本。为了增加抗风险能力，目前已经增加了与其他供应商的合作。

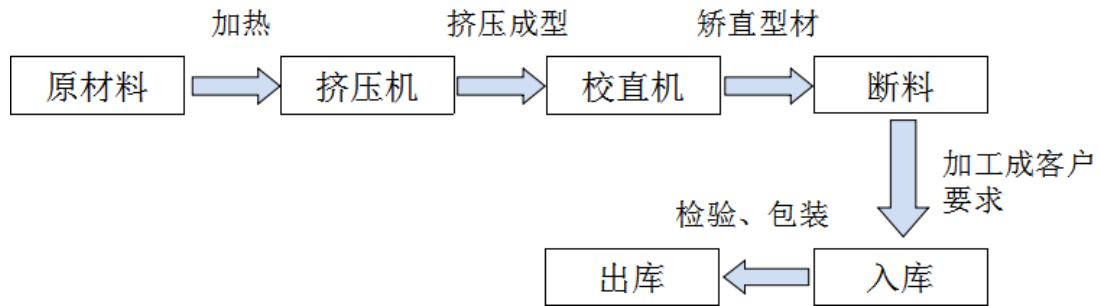
(2) 生产阶段：采取订单式生产，根据不同的生产与出货计划分别由据料车间、金工车间和挤压车间按流程对铝棒进行加工生产，主要加工工序包括：挤压、锯切、拉直、切割、去毛刺、整形；挤压、淬火、拉直、热处理、后道精加工等。成品入库，由生产部经理进行产品检验排查。公司设立了完备的生产管理制度，包括物流管理、生产过程管理、质量管理、生产安全管理以及生产资源管理等方面的规定，拥有高效、高质量的生产能力。具体生产工艺流程见工艺流程图。

(3) 销售阶段：通过检验排查的合格产品进行出厂交货，由营销部负责售后的交货以及售后服务。销售价格以当月铝锭平均价格加合同约定固定加工费用为依据，如需变更定价，报批手续由财务科负责，最终变更定价，需经总经理批准。小客户款到发货，大客户按照合同约定时间发货、按合同约定时间付款，但信用期不超过一个月。客户函电询问，三天内给予答复，如质量问题需派人处理，五天内与有关部门联络，派人前往，拥有完善的售后服务。

业务流程图如下：



2、工艺流程图如下：



三、与公司业务相关的关键资源要素

（一）公司产品或服务所使用的主要技术

公司严格按照 GB/T6892-2006 一般工业用铝及铝合金挤压型材国家标准制造技术来生产铝材。该标准规定了一般工业用铝及铝合金挤压型材的要求、实验方法、检验规则等。公司运用国内先进的 300T、630T、800T、1630T 数控全自动铝型材挤压机生产的铝型材均符合标准。

生产过程中运用的主要技术有：

1、挤压速度闭环控制

在生产过程中，一旦进入挤压程序，必须确保速度恒定，否则型材将会变形损坏，对产品质量产生影响。闭环控制系统可以通过上位机给定电压，经过泵头传感器检测输出量，在转换返回电压，通过放大起来控制偏差电压，确保挤压速度恒定。

2、挤压筒感应加热

铝材挤压过程中，从铸锭到挤压结束，挤压筒需要承受高压、高温、高摩擦作用，因此适宜采用梯度式多段曲线的加热方式，这样可以减少挤压筒的温度分布，缩小热膨胀差值，避免脱出以及裂纹现象。

（二）公司的无形资产情况

1、商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的商标情况如下：

序号	名称	有效期	注册号	国际分类号	核定服务项目
1		2010年04月14日至2020年04月13日	6823238	6	铝 未加工或半加工普通金属 金属板条 金属支架 金属片和金属板 金属建筑材料 建筑用金属板 铝塑板 金属焊丝
		2010年06月21日至2020年06月20日	66669963	6	金属焊丝

2、土地使用权

编号	土地证号	面积(m ²)	坐落	终止日期	类型	用途
1	锡滨国用(2004)第194号	11022.0	无锡市滨湖区马山霞光路	2054年07月21日	出让	工业用地(221)

截至2014年6月30日，上述土地使用权全部用于抵押担保，与无锡农村商业银行签订合同编号为锡农商高抵字[2012]第606061926801号的最高额抵押合同。

3、专利权

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得 21 项专利，均为实用新型专利。

专利名称	权利人	专利号	专利类型	取得时间	有效期
锂铝合金连接箱	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2013 2 0327623.0	实用新型专利	2014年2月26日	10年
封条	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255436.1	实用新型专利	2013年3月20日	10年
梯形槽铝	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255425.3	实用新型专利	2013年3月13日	10年

弯折角铝	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255262.9	实用新型专利	2013年1月16日	10年
封条	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255265.2	实用新型专利	2012年12月26日	10年
雨槽	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255256.3	实用新型专利	2012年12月19日	10年
槽铝	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255400.3	实用新型专利	2012年12月12日	10年
散热冷藏板	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255481.7	实用新型专利	2012年12月12日	10年
角铝	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255239.X	实用新型专利	2012年12月12日	10年
散热方管气	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2012 2 0255437.6	实用新型专利	2012年12月12日	10年
异形槽铝	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0500827.0	实用新型专利	2012年11月14日	10年
挤压滑槽	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0500828.5	实用新型专利	2012年9月26日	10年
油室槽铝	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0501071.1	实用新型专利	2012年7月25日	10年
侧板槽铝	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0500900.4	实用新型专利	2012年7月25日	10年
导条	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0501072.6	实用新型专利	2012年7月25日	10年
油箱槽	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0500859.0	实用新型专利	2012年7月25日	10年
油室	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0500871.1	实用新型专利	2012年7月25日	10年
换热器底脚异型材	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0484335.7	实用新型专利	2012年7月25日	10年
异型槽铝	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0481979.0	实用新型专利	2012年7月25日	10年
异型联接箱	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0482599.9	实用新型专利	2012年7月25日	10年
油腔型材	无锡惠达铝业有限公司	ZL 2011 2 0482607.X	实用新型专利	2012年7月25日	10年

(三) 公司业务许可资格或资质情况

1、2013年11月4日，北京东方纵横认证中心颁发注册号为USA13Q28982R2M《质量管理体系认证证书》，兹证明无锡惠达铝业有限公司质

量管理体系符合标准 ISO9001:2008，质量管理体系适用范围：工业用槽铝、铝封条的生产。证书有效期至 2016 年 11 月 03 日。

2、2013 年 7 月 25 日，国家安全生产监督管理总局颁发证书编号为 AQBIIIYS 苏 201300072 《安全生产标准化证书》，兹证明无锡惠达铝业有限公司为安全生产标准化三级企业（有色有色金属压力加工）。证书有效期至 2016 年 07 月。

3、2013 年 09 月，江苏省科学技术厅颁发产品编号为 130211G0339N 《高新技术产品认定证书》，兹证明无锡惠达铝业有限公司抗高压铝制板翅式换热器复合封条为高新技术产品。证书有效期 5 年。

4、2013 年 8 月 5 日，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协（2013）11 号《关于公示江苏省 2013 年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》，无锡惠达铝业有限公司被认定为高新技术企业，公司于 2013 年 8 月 5 日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局共同颁发的证书编号为 GR201332000282 的《高新技术企业证书》，有效期三年。

（四）特许经营权情况

报告期内，公司经营不涉及特许经营权情况。

（五）公司的主要固定资产情况

截止2014年6月30日固定资产状况分析：

项目	原值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）	成新率（%）
房屋及建筑物	4,179,229.18	1,604,995.70	2,574,233.48	61.60
机器设备	5,264,272.70	2,281,416.37	2,982,856.33	56.66
运输工具	4,096,577.00	3,569,725.67	526,851.33	12.86
其他设备	618,333.01	498,460.87	119,872.14	19.39
合计	14,158,411.89	7,954,598.61	6,203,813.28	43.82

公司固定资产主要为房产和机器设备。其中生产用主要机器情况如下：

名称	购入时间	账面原值（元）	账面价值（元）	成新率（%）
XJ-630 铝型材挤压机	2002.12	258,000.00	12,900.00	5
KJ-1350 铝型材挤压生产线	2004.06	980,000.00	196,277.27	20.03

名称	购入时间	账面原值(元)	账面价值(元)	成新率(%)
铝型材挤压机 XJ-300	2008.04	300,000.00	126,625.00	42.21
源昌公司挤压机 XJ-630	2008.06	380,000.00	160,391.91	19.39
挤压机生产线	2012.06	425,641.04	344,769.20	81.00
全自动挤压机	2012.07	340,170.94	280,924.50	82.58
挤压机	2013.02	242,906.00	212,137.84	87.33
合计	-	2,926,717.98	1,334,025.72	45.58

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产账面原值

公司目前拥有的房产如下：

序号	所有权人	房产证编号	规划用途	房屋坐落	建筑面积
1	无锡惠达铝业有限公司	WX100010886 0-1	工交仓储	马山镇霞光路 6号	5324.21
2	无锡惠达铝业有限公司	WX100010886 0-2	工交仓储	马山镇霞光路 6号	1350.5

截至2014年6月30日，上述房产全部用于抵押担保，与无锡农村商业银行签订合同编号为锡农商高抵字[2012]第606061926801号的最高额抵押合同。

（六）员工情况

1、员工人数及结构

截至股份公司成立之日，公司员工总数为 67 人。

（1）按岗位结构划分

岗位	人数	比例(%)
管理人员	12	17.91
市场人员	6	8.96
生产人员	34	50.74
技术研发人员	15	22.39
合计	67	100.00

（2）按受教育程度划分

学历	人数	比例(%)
----	----	-------

本科及以上	2	2.99
大专	2	2.99
高中	6	8.95
高中以下	57	85.07
合计	67	100.00

(3) 按年龄划分

年龄段	人数	比例 (%)
30 岁以下	10	14.93
30-40 岁	15	22.39
40 岁以上	42	62.69
合计	67	100.00

2、核心技术人员情况

(1) 公司核心技术人员基本情况

公司目前有核心技术人员 1 名，基本情况如下：

许雪峰，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

(2) 核心技术人员持股情况及近两年内的变动情况

公司核心技术人员未持有公司股份，近两年内未发生重大变动。

四、公司具体业务情况

(一) 公司业务的具体构成情况

报告期内，公司的营业收入及成本的构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	2,691.74	2,310.83	4,983.88	4,284.11	5,184.88	4,477.06

其中：铝型材	2,691.74	2,310.83	4,983.88	4,284.11	5,184.88	4,477.06
其他业务	268.84	260.05	776.54	739.55	572.66	556.84
其中：材料销售	268.84	260.05	776.54	739.55	572.66	556.84
合计	2960.58	2,570.88	5,760.42	5,023.66	5,757.54	5,033.90

（二）公司的主要客户情况

1、主要消费群体

公司主要产品是铝制板翅式换热器上专用的封条、槽铝、铝管、法兰等工业铝型材。主要应用于汽车、空调、空压机、工程机械、空气分离设备等行业中的各类散热器、换热器的制造上。主要消费群体包括 AKG（太仓）公司、贵航集团贵州永红公司、马山永红公司、大连北方车辆研究所、株洲机车附属公司、船舶辅机公司、中国第一机械、兵器工业集团北京丰凯公司、浙江银轮公司等国内外换热器制造及使用企业。

2、公司主要客户情况

2012 年度公司前五名客户的营业收入小计及占营业收入总额的比例如下：

客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
贵州永红航空机械有限责任公司	8,629,543.30	14.99
无锡马山永红换热器有限公司	7,411,426.20	12.87
爱克奇换热技术(太仓)有限公司	7,067,345.31	12.27
无锡佳龙换热器制造有限公司	6,467,348.68	11.23
ADAMS Thermal Systems	5,174,945.52	8.99
合计	34,750,609.01	60.35

2013 年度公司前五名客户的营业收入小计及占营业收入总额的比例如下：

客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
贵州永红航空机械有限责任公司	10,669,341.68	18.52
江阴佳源金属制品有限公司	7,765,417.62	13.48
无锡马山永红换热器有限公司	7,527,222.05	13.07
无锡佳龙换热器制造有限公司	7,084,382.99	12.30

爱克奇换热技术(太仓)有限公司	6,149,555.58	10.68
合计	39,195,919.92	68.05

2014年1-6月公司前五名客户的营业收入小计及占营业收入总额的比例如下：

客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
贵州永红航空机械有限责任公司	10,231,953.05	34.56
无锡马山永红换热器有限公司	3,802,887.00	12.85
爱克奇换热技术(太仓)有限公司	3,437,289.35	11.61
无锡佳龙换热器制造有限公司	3,083,357.55	10.41
江阴佳源金属制品有限公司	2,688,356.92	9.08
合计	23,243,843.87	78.51

报告期内，公司主要通过销售人员直接营销来获取客户，采用成本加成定价模式确定公允交易价格，并采取直销作为销售方式。交易背景真实，销售对象均以公司提供的产品作为生产加工的原材料，其中，公司生产加工后的废料主要销售给江阴佳源金属制品有限公司回收利用。公司前五大客户中不存在对单个客户的销售比例超过50%的情况，公司不存在对某一单个客户的严重依赖。公司2012年、2013年和2014年1-6月对前五大客户的销售额分别为3,475.06万元、3,919.59万元和2,324.38万元，分别占当期营业收入的60.35%、68.05%和78.51%，客户集中度相对较高，公司对前五大客户存在依赖。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

（三）公司主要原材料、能源及供应情况

1、原材料、能源及供应情况

报告期内，公司的业务成本主要是原材料、人工费用、制造费用、水电费和模具，其中原材料占比均在89%左右，主要为铝棒，市场供应充足；制造费用主要包括折旧费、修理费、燃料费等，供应情况良好；水电采购额在2012年、2013年及2014年1-6月总计额分别为68.99万元、69.32万元及33.59万元，在营业

成本中，占比较小，约 1.5%左右，不存在供应受限的情况；模具在成本中占比不足 1%，也不存在供应受限的情况。报告期内主要产品或服务的原材料、能源占成本的比重如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
原材料	19,242,331.76	89.35	40,874,453.21	89.48	43,567,155.69	89.50
水电费	335,949.97	1.56	693,215.38	1.52	689,867.35	1.42
模具	29,994.85	0.14	342,872.19	0.75	233,482.88	0.48
工资	1,013,881.75	4.71	1,949,050.87	4.27	2,007,869.10	4.12
制造费用	912,893.32	4.24	1,822,510.24	3.98	2,180,191.72	4.48
合计	21,535,051.65	100.00	45,682,101.89	100.00	48,678,566.74	100.00

2、报告期内主要供应商情况

报告期内，公司主要有一家供应商为江阴佳源金属制品有限公司，采购占比情况如下：

单位：万元

供应商	2012 年度	2013 年度	2014 年 1-6 月
江阴佳源金属制品有限公司	5,270	4,897	2,287
占采购总额比重	100.00%	99.47%	100.00%

报告期内，江阴佳源金属制品有限公司的为本公司的主要供应商，且占比约为100%，从采购集中度看公司对佳源存在较大依赖性，但佳源的产出对公司经营的实际影响较小，主要因为铝棒供市场应量大，供应商选择多，一旦某一供应商供应产生问题，公司可迅速找到其他替代供应商。公司在报告期内一直采用佳源为单一供应商，主要是因为：1、原材料铝棒属于大宗商品，市场价格较为透明，供应商的选择对降低采购成本的作用不大，因此公司采取就近原则选择供应商。2、长期合作、信誉较好、合作关系等原因。3、该供应商足以满足公司的生产规模需求，如果选择较多的供应商会增加供应商管理成本。

但为了进一步防范因单一供应商的变动对公司的影响，公司也在开始增加供应商的选择，目前正在积极增加与江阴市百舸有色金属材料有限公司等其他铝材

供应商的合作。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

(四) 报告期内重大业务合同履行情况

报告期内，公司待履行和已完成的交易金额在 100 万元以上且对生产经营有重大影响的合同有：

1、重大销售合同

合同对象	合同标的	合同金额	签订时间	履行情况
无锡佳龙换热器制造有限公司	封条、槽铝	916.5 万元	2014 年 1 月 9 日	正在履行
无锡马山永红换热器有限公司	封条、槽铝、铝排	936 万元	2013 年 1 月 10 日	正在履行
慈溪市北日关机械设备厂	封条、槽铝、铝板、复合板、铝带	300 万元	2014 年 5 月 15 日	正在履行

2、重大采购合同

合同对象	合同标的	合同金额	合同期间	履行情况
江阴市百舸有色金属材料有限公司	铝棒加工	200 万元	2014 年 8 月 1 日至 2015 年 7 月 31 日	正在履行
江阴佳源金属制品有限公司	铝棒	-	2009 年 2 月 27 日	正在履行

说明：与江阴佳源金属制品有限公司的采购合同费用为铝棒价格以送货当日长江现货市场所公布的 A00 铝锭最高价与最低价的平均价+加工费；结算方式为江阴佳源金属制品有限公司为惠达铝业铺货 100-200 万元，超过部分惠达铝业以现汇即时结账。

3、重大借款合同

合同对象	履行金额	合同期间	履行情况
无锡农村商业银行股份有限公司	600 万元	2012 年 6 月 19 日至 2017 年 6 月 16 日	正在履行

五、公司商业模式

公司的主要产品为各种换热器用铝型材。公司的主营业务为研发、生产加工与销售各类铝型材，为换热器厂家等下游企业提供铝制配件。公司通过购入铝棒，通过一系列比较先进的加工工艺，获得符合订单要求的铝制品并销售，取得稳定的收入和利润。

（一）研发模式

产品技术研发人员在进行新产品的开发时，首先会进行业务需求调研，以了解客户需求，然后进行项目启动会并立项、分配任务执行人及工期、设计产品结构图，经业务相关流程所涉及的部门审核并定稿，生产部进行工程运行、产品调试并发布最终测试文件，根据测试结果组织生产。

（二）采购模式

公司根据订单进行采购，这是一种完全以满足需求为依据的采购方法。公司根据公司市场部收到客户订单，由采购部进行订单评审、生产部拟定生产计划，根据生产计划进行物料排查，同时出具出货计划。由采购部门协调财务及生产部门共同完成采购询价、综合评估、会签合同等步骤，报总经理审批。具体流程如下：首先，根据既定的生产计划，用传真与供应商发出发货请求，当天供应商下达订单；其次，通过与供应商电话确认订单时间；最后，供应商出货，次日到达。

（三）生产模式

公司采用以销量定生产的模式，制定生产作业计划进行合理生产。首先根据生产计划单，向供货方购进铝棒；之后检验入库，根据客户不同的需求按不同规格，以对应的流程进行挤压，切割，精加工等工序。公司与客户保持长期而稳定的全面合作关系，有效提高了生产效率。公司报告期内产销情况如下表。

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
产量（吨）	1,822.33	3,119.53	2,960.40
销量（吨）	1,792.37	3,092.14	2,991.13

产销率	98.36%	99.12%	101.04%
-----	--------	--------	---------

（四）销售模式

公司主要采取直销作为销售模式。经过多年的发展,构筑了完善的销售网络,并提供优质的售后服务,实现了物流、资金流、信息流的健康、有序、高效的运转。直销模式具有以下优点:一是减少了中间环节,具有较高的毛利率,做到了利润最大化;二是并为客户从方案设计、生产、销售及后续服务上提供更全面周到的一站式服务;三是直销模式能够提高企业知名度和企业品牌价值,增强企业的竞争力。

六、公司所处行业基本情况

按照我国国民经济行业分类标准和中证监会发布的《上市公司指按照我国国民经济行业分类指引》,公司属于“C6760 有色金属压延加工业”;根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011),公司所从事行业归属于“有色金属压延加工业中的铝压延加工业”(C3262)。

（一）行业概况

中国是一个铝加工大国,近五十年来,铝已成为世界上最为广泛应用的金属之一。特别是近年来,铝作为节能、降耗的环保材料,无论应用范围还是用量都在进一步扩大。铝制品主要用于建筑行业(如各类建筑铝型材)、交通运输、电力行业(主要是电力电缆和变压器)、耐用消费(家用五金)、包装等行业。尤其是在建筑业、交通运输业和包装业,这三大行业的铝消费一般占当年铝总消费量的60%左右(数据来源:中铝网)。在建筑业上,由于铝在空气中的稳定性和阳极处理后的极佳外观,使铝在建筑业上被越来越多的广泛应用。随着铝合金加工材的硬度和强度的不断提高,航空航天领域使用的比例开始逐年增加。在其他消费领域,电子电气、家用电器(冰箱、空调)、日用五金等方面的使用量和使用前景越来越广阔。

（二）我国对有色金属压延加工行业的监管体制及产业政策

1、公司所处行业主管部门及监管体制

公司属于有色金属压延加工业中的铝压延加工业。国家发改委为主要行政管理部门，负责研究制定产业政策、提出中长期产业发展导向和指导性意见、项目审批等。

行业的主管部门主要为国家发展和改革委员会，行业自律组织主要为中国有色金属工业协会和中国有色金属加工工业协会。

(1) 国家发展与改革委员会

国家发展与改革委员会对行业发展提供政策性指导，如负责研究拟定铝压延工业的行业规划和法规，组织制定行业规章、规范和技术标准等。

(2) 中国有色金属工业协会和中国有色金属加工工业协会

行业协会主要负责针对行业的实际情况，积极提出行业发展、产业政策、法律法规的建议和意见；结合行业实际情况，建立和不断完善行规行约；规范行业行为，进行行业自律，维护公平竞争；开展对全行业基础资料的调查、收集和分析整理工作，研究我国有色金属材料工业的发展战略和技术、装备发展趋势与动向，并向企业和政府提供研究成果；推动行业内外多种形式的经济联合与协作，协调行业的生产经营、技术合作、营销管理以及市场竞争中的有关问题；组织国内外同行业及相关行业的技术、装备、营销、管理的交流；开展同各国有色金属加工业经济团体的联系以及经济、技术等方面的交流与合作活动；接受政府有关部门授权和委托，负责完成标准制定、行业统计、资质审查、行检行评、项目论证、成果鉴定等。

2、主要法律法规及相关政策：

公司属于铝压延加工业，主要的法律法规有：

序号	法律法规及政策名称	发布单位	实施年份
1	《关于加快铝产业结构调整指导意见的通知》	国家发改委、财政部、国土资源部、商务部等	2006年
2	《有色金属产业调整和振兴规划》	国务院	2009年
3	《江苏省有色金属产业调整和振兴规划纲要》	江苏省政府	2009年
4	《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业	国务院	2010年

	兴产业的决定》		
5	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》	国家发改委	2011 年
6	《铝工业“十二五”发展专项规划》	国家工业和信息化部	2011 年
7	《铝行业规范条件》	工业和信息化部	2013 年

(1) 《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》

2006 年 4 月 11 日，国家发改委、财政部等九部委下发《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》，提出以调整产品结构为主，重点开发高精铝板、带、箔及高速薄带和轨道交通用大型铝合金型材等高附加值产品的生产技术和设备；推广高效率、低成本、低能耗、短流程、环保型铝加工新技术、新工艺；提高生产过程的稳定性、可靠性，降低成本。

(2) 《有色金属产业调整和振兴规划》

2009 年 5 月 11 日，国务院颁布实施的《有色金属产业调整和振兴规划》提出，力争在关键工艺技术、节能减排技术，以及高端产品研发、生产和应用技术等方面取得突破，推动产业技术进步，提高产品质量，优化品种结构。主要任务为：1) 稳定国内市场，改善出口环境；2) 严格控制总量，加快淘汰落后产能；3) 加强技术改造，推动技术进步。4) 促进企业重组，调整产业布局；5) 开发境内外资源，增强资源保障能力；6) 发展循环经济，搞好再生利用。

(3) 《江苏省有色金属产业调整和振兴规划纲要》

2009 年 5 月 31 日，江苏省政府发布的《江苏省有色金属产业调整和振兴规划纲要》明确提出要“积极采用前沿技术和最新工艺，重点发展高精度优质铝板、带、箔，高档涂层铝箔，超薄型铝箔和铝箔复合材料，航空航天用铝合金板”。

(4) 《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》

2010 年 10 月 10 日，国务院发布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中提出要大力发展新材料产业。其中包括“积极发展高品质特殊钢、新型合金材料、工程塑料等先进结构材料”。

(5) 《产业结构调整指导目录（2011 年本）》

2011 年 3 月 27 日，国家发改委公布的《产业结构调整指导目录(2011 年本)》（自 2011 年 6 月 1 日起施行），将下列产业列为鼓励类项目：缺水地区单机 60 万千瓦及以上大型空冷机组电站建设；交通运输工具主承力结构用的新型高强、高韧、耐蚀铝合金材料及大尺寸制品；高强度钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等汽车轻量化材料；水性涂料、无铅焊料等汽车环保材料。

(6) 《铝工业“十二五”发展专项规划》

2011 年 12 月 4 日，国家工业和信息化部印发了《铝工业“十二五”发展专项规划》，提出“十二五”期间，铝工业增加值年均增长 12% 以上，高端铝材销售收入占铝加工销售收入比重要从 2010 年的 8% 提高到 2015 年的 20%，要求大力发展铝精深加工产品，以轻质、高强、大规格、耐高温、耐腐蚀为产品发展方向，发展高性能铝合金及其深加工产品和工艺。

(7) 《铝行业规范条件》

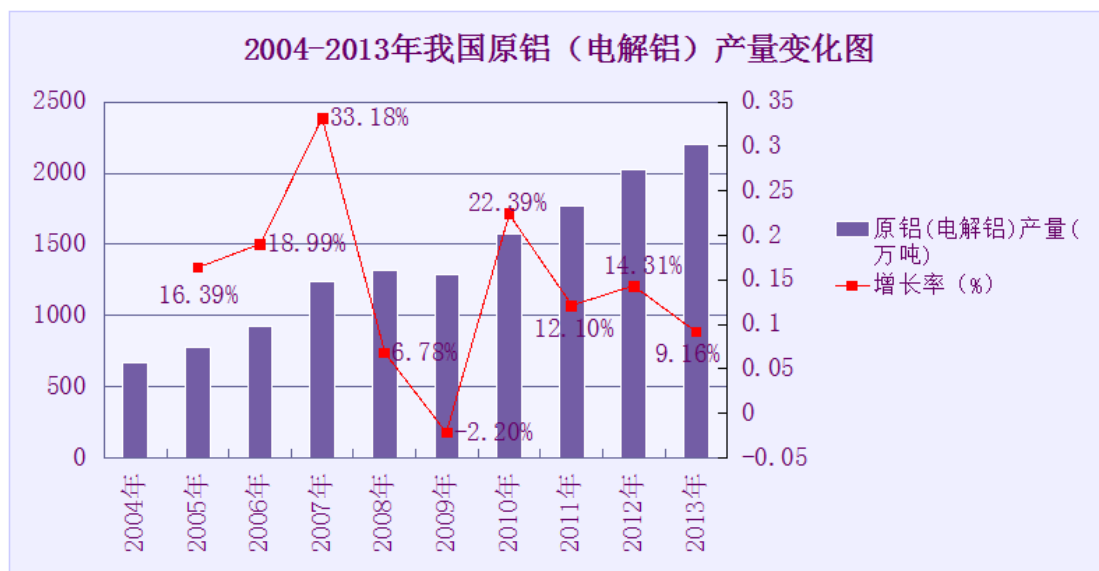
2013 年 1 月 28 日，工业和信息化部为加快铝产业结构调整，规范企业生产经营秩序，抑制铝冶炼产能无序扩张，促进行业持续健康协调发展和节能减排目标的实现，依据《工业转型升级规划（2011-2015 年）》、《产业结构调整指导目录（2011 年本）》、《铝工业“十二五”发展专项规划》和《再生有色金属产业发展推进计划》等，制订铝行业规范条件。

（三）行业规模

目前，随着加工工艺的不断提高以及下游需求的刺激，我国铝型材产量规模呈现出较快的增长的趋势，一些设备、工艺落后，物耗、能耗高，污染、浪费严重的作坊式企业将坚决淘汰。规模经济以上企业将逐步兼并重组，提高集约化程度。近年来，与铝加工行业有关的政策连续出台。从中我们不难看出，未来我国铝加工行业的准入门槛将不断提高，同时行业上游产能过剩的问题将逐渐缓解。

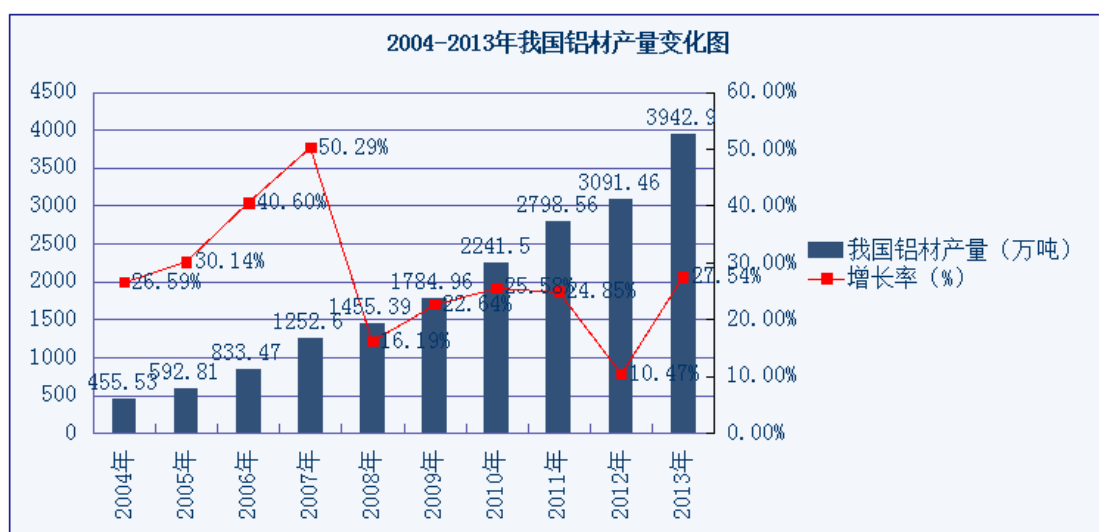
1、原铝与铝材产量整体情况

根据国家统计局统计数据显示，2012年我国原铝（电解铝）产量为2020.84万吨，2013年我国原铝（电解铝）产量为2205.85万吨，同比增长9.16%。2004年至2013年我国原铝（电解铝）产量从669.04万吨增加到2205.85万吨，年复合增长率为14.17%。2004年至2013年我国原铝产量情况如下所示：



数据来源：国家统计局

根据中铝网数据统计：截至2013年底，我国铝材产量为3942.9万吨，同比2012年的3091.46万吨上涨了27.54%。铝材产量增长率在2012年有所下降，但在2013年回升至20个百分点以上，相比前5年的增长率更有所提高。



数据来源：中铝网

电解铝产能和产量的充足供应能够保障铝加工行业原材料电解铝的及时足量供应，为铝轧制行业的产能、产量的提升创造了良好的条件。

2、铝压延加工行业情况

表 1 2012 年至 2013 年铝压延加工行业利润总额占母行业比重情况

项目	2012 年	2013 年	截止 2014 年 7 月
有色金属冶炼及压延加工业利润总额（万元）	14,273,689.90	14,454,355.20	5,909,930.20
铝压延加工业利润总额（万元）	3,078,307.60	4,190,758.50	2,383,089.20
铝压延占母行业比重（%）	21.57	28.99	40.32

数据来源：WIND 资讯

这两年来，我国铝压延行业有色金属冶炼及压延工业中的地位总体呈现不断提升的态势。2012 年至 2013 年，铝压延加工行业利润总额从 307 亿元上升到 419 亿元，同比上涨 36.1%，铝压延加工利润总额占母行业比重从 21.57% 上升至 28.99%。尤其是截止 2014 年 7 月，铝压延加工业利润总额占有色金属冶炼及压延加工业利润总额的 40.32%。这说明铝材正在取代其他各类有色金属材料成为压延加工行业最主要的金属材料。

（四）行业风险与进入壁垒

1、行业风险

（1）宏观经济环境风险

江苏省政府和国家工业和信息化部等相继颁布了《江苏省“十二五”规划纲要》、《铝工业“十二五”发展专项规划》等一系列鼓励该行业企业发展的重要政策文件，为铝加工压延产业的良性发展创造了有利的产业政策环境。但国内外铝价倒挂、人民币升值的压力加大、反倾销案例增多，加上未来铝加工材料出口退税可能取消或减少等一些政策方面的变化，铝加工企业出口环境或将恶化。国

家采取紧缩的宏观经济政策或对某行业采取调控性的产业政策，也将行业内企业的经营产生不利影响。

(2) 技术风险

由于铝压延工业日新月异的发展，所以相应因为铝压延加工技术的更新换代产生的风险也较大。我国现有的铝压延加工设备，其中绝大多数是通过引进国外技术，经消化吸收而国产化的产品。行业内的中小企业如果在技术持续研发上投入不够，不能实现持续技术进步，将会影响企业未来竞争力。

(3) 市场竞争风险

根据国家统计局统计，我国原铝产量的增长速度放缓，铝压延加工行业可能面临产能过剩的风险。然而电解铝行业投资势头并未停止，下游铝加工行业仍在扩张，如果国内铝压延加工的企业数目继续增多、铝压延加工产能继续扩大，行业内企业会面临比较大的市场竞争风险。

2、行业进入壁垒

(1) 资金壁垒

铝轧制行业属于资金密集型行业，规模化生产存在较高的资金壁垒。投入初期需要购买先进的制造、加工、试验和检测设备，投资规模巨大；购置设备后需针对不同产品的工艺流程调整参数，进行设备的组装，投资周期较长。另外，铝锭在产品成本中所占比重较大，原材料采购及生产经营周转需要占用大量的流动资金。因此，投资本行业的厂商必须具备强大的资金筹措能力，存在一定的资金壁垒。

(2) 人力资源壁垒

铝轧制行业要求企业具备成熟的产品技术管理能力和精细的现场管理水平，需要在工艺设计、设备调试、生产操作方面具有丰富实践经验的专业团队和熟练工人，以保证大批量生产产品的质量稳定性。拟进入铝轧制材生产的企业如果缺乏成熟的生产经验和熟练工人，将难以顺利进行生产经营活动。

(3) 技术壁垒

铝轧制材企业技术涉及到材料学、金相学、压力加工、热处理、表面处理等多个领域，具有多学科相互渗透、相互交叉的特点。新产品的开发，需要经过产品设计、工艺设计、产品试制、工业认证等多个环节，最终才能实现产品的产业化。大量中小企业因存在操作工艺不成熟、成品率低、产品品质不稳定等技术瓶颈，无法形成规模化生产，使得行业进入存在较高的技术壁垒。

（五）公司在行业中的竞争地位

1、公司竞争地位

国内铝压延加工业是一个行业集中度较低的行业，相较于行业前列的大型企业来说，公司整体竞争力较弱。公司主要从事各种铝型材的研发、生产加工与销售，为铝制板翅式换热器提供配件。公司主要开发、研制、生产各类换热器铝配件，获得了高新技术企业评定，在铝制换热器行业内拥有良好的口碑和信誉。

项目	2012 年	2013 年	2014 年 1-6 月
全国铝压延加工行业利润总额（万元）	3,078,307.60	4,190,758.50	2,383,089.20
全国铝压延加工行业企业家数（个）	1,457.00	1,629.00	1,737.00
全国铝压延加工行业利润平均值（万元）	2,112.77	2,572.60	1,371.96
惠达铝业利润总额（万元）	37.10	42.17	13.52

数据来源：WIND 资讯

公司有完善的公司管理体系，产权明晰，并率先通过了 ISO9001：2008 质量体系认证。同时被无锡市人民政府授予无锡市 AAA 级重合同守信用企业，被无锡市滨湖区精神文明建设指导委员会授予五星级企业（单位）。公司拥有国内先进的 300T、630T、800T、1630T 数控全自动铝型材挤压机，熔炼设备、加热炉、时效炉、退火炉等铝合金专用设备二十多套，具有较为先进的生产技术水平。

2、主要竞争对手的简要情况

目前我国铝型材行业相对于其他行业产品差异化程度较小；厂商的规模化扩张趋势和产业纵向一体化趋势明显加快，少数快速成长的优质企业将越来越成为未来市场竞争的主导力量。本地企业的主要竞争代表有：无锡风云铝业有限公司、

无锡江源铝业有限公司、无锡金洋铝业有限公司；成熟企业的主要竞争代表有：河南明泰铝业股份有限公司、银邦金属复合材料股份有限公司。

(1) 无锡风云铝业有限公司

无锡风云铝业有限公司与公司同为当地铝业公司。风云铝业占地面积 9000 多平方；拥有职工 80 人，工程技术人员 10 人。拥有数控型材挤压机，自动恒温铝棒炉，集设计、制模、熔炼挤压、氧化着色等一条龙生产装置。拥有年产 5000 吨以上铝型材的生产能力。

(2) 河南明泰铝业股份有限

河南明泰铝业为铝加工企业，主要从事铝板带箔产品的生产和销售业务，主要产品包括印刷铝版基（CTP 版基、PS 版基）、合金板类、复合铝板带箔（钎焊料）、电子箔、包装箔及其他铝板带箔材等。公司产品广泛用于印刷制版、电子家电、电力设施、建筑装饰、交通运输、食品和医药包装、汽车制造等领域，产量超过 28 万吨/年。近年来公司一直位居中国铝板带箔行业前 3 强，系国内铝轧制行业的龙头企业之一。

(3) 银邦金属复合材料股份有限公司

银邦金属是致力于铝合金复合材料、铝基多金属复合材料以及铝合金非复合材料的研究、生产和销售的高新技术企业，主要从事钎焊用铝合金复合板带箔、铝钢复合带材、钎焊用铝合金板带箔等产品的研发、生产、销售。银邦金属生产的铝合金复合材料、铝基多金属复合材料等产品的性能优良，产销量在行业中名列前茅。

3、公司竞争优势

(1) 客户优势

公司本着可持续发展的理念，与国内外铝加工企业保持良好的沟通、合作关系。拥有大量长期稳定、优质的客户群体，主要客户有：AKG（太仓）公司、贵航集团贵州永红公司、马山永红公司、大连北方车辆研究所、株洲机车附属公

司、船舶辅机公司、中国第一机械、兵器工业集团北京丰凯公司、浙江银轮公司等国内外换热器制造有限公司。众多长期稳定的高端客户为公司产品树立了良好的市场形象。随着公司生产规模的扩大和产品质量的不断提高，公司将致力于成为更多优质客户的长期供应商。

(2) 营销优势

公司以“信守是成功者的座右铭”为企业灵魂，坚持诚信经营，且拥有较强的销售团队。在向客户销售产品、提供服务的过程中，公司的研发人员能够为客户提供全方位的技术咨询，有利于为客户提供准确、及时的解决方案，并满足不同行业客户的个性化需求，保证公司具有提供持续增值服务的能力，有利于维护现有客户关系和拓展新客户。公司曾获得“无锡市A级重合同守信用企业”。

(3) 生产设备优势

公司拥有国内先进的300T、630T、800T、1630T数控全自动铝型材挤压机。熔炼设备、加热炉、时效炉、退火炉等铝合金专用设备二十多套。能够高效快速的生产各类铝制专用工业型材。这些全自动铝型材制造工艺流程使得公司在产能与生产品质上占据优势。

4、公司竞争劣势

(1) 产品结构不足

公司主要生产的各类铝制板翅式换热器专用工业型材，在换热器应用细分领域比较先进，但与行业内上市的铝加工行业龙头企业相比，在高附加值、高精产品市场上还存在一定的差距。为了公司在未来竞争中能够取得优势需要在产品结构上优化，提高产品精度，打入高精产品市场。

(2) 融资渠道单一

铝压延加工属于资金密集型行业，资金规模的大小直接影响公司的产能和规模效益。相对于国内外特大型企业而言，本公司融资渠道单一，主要依赖银行贷款。目前，资金规模的约束限制公司对自主品牌产品研发及产业化的投入，进而影响了公司的技术升级以及业务的进一步扩大。

(3) 公司盈利较差

公司处在发展期，铝加工企业普遍规模较大。公司致力于换热器应用的细分领域，规模较行业内平均水平较小。铝加工行业本身是一个较为成熟的行业，多数入行较早的公司，盈利能力较强，公司的利润与行业平均水平相比相差较大。但是基于换热器应用的前景，公司具有较好的发展潜力，目前公司正加大产品升级的投入，可以期待未来公司在盈利上能有更好表现。

5、公司采取的竞争策略及应对措施

（1）加强市场开拓力度

企业拟加强对市场的开拓力度，在积极开拓国内市场的同时发展国外市场，提高产品的市场占有率，加强市场策划能力，平衡好产品盈利能力与市场占有率的关系，进一步巩固现有市场并大力开拓新市场。

（2）扩大技术竞争优势

铝压延加工行业的特点是技术进步速度较慢，市场增长速度适中，而且对新的市场进入者存在较为明显的技术障碍。企业在加强自主创新能力建设，全面提升公司核心竞争力，大力实施创新驱动战略，加大对科技创新的投入，加强与国际领先企业进行战略合作，吸收先进的生产技术，提高产品的研发创新能力。

（3）创建并实现品牌竞争

公司将立足省内市场、拓展国内市场，以客户的需求为核心，针对不同领域的独特需求，建立值得客户依赖的品牌。同时注重于行业内企业的合作交流，提升公司品牌形象和市场地位，从而加强自有品牌建设，提高品牌知名度和产品的竞争层次。

（4）提高信息技术

随着全球化经济发展，国内制造业企业面临着更加激烈的市场竞争，推进制造业信息化是制造业生存的关键。提高公司的信息技术可以以其特有的优势全面改造传统制造产业的生产、组织管理模式，增强企业的技术创新、管理创新和产业创新能力，提高企业对市场的快速响应能力和经济效益。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会，设执行董事、经理和监事各一名。公司历次增资、变更名称、变更住所、变更经营范围、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。

股份公司自成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立并完善了各项内部管理和控制制度。目前已经形成了包括公司股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会制度。公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关规定，制定了《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》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理办法》、《总经理工作制度》、《董事会秘书工作规则》等规章制度，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。

自股份公司成立以来，公司严格依照《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。股份公司的重大事项能够按照三会议事规则等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。

（二）关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

截至本说明书出具之日，股份公司共计召开股东大会2次、董事会2次、监事会1次。股份公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并召开股东大会、董事会、监事会会议，公司的董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照三会议事规则履行其权利和义务。但由于股份公司成立时间很短，三会事项的规范运作及相关人员的执行意识仍待进一步提高。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

股份公司成立后，按照《公司法》等相关法律法规的要求，结合公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权以及其他合法权益，并对纠纷解决机制、关联股东和董事的回避、投资者关系管理等制度作出了规定。

（二）董事会对现有公司治理机制的评估

公司董事会认为，股份公司成立后，按照《公司法》等相关法律法规的要求，结合公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权以及其他合法权益，并对纠纷解决机制、关联股东和董事的回避、投资者关系管理等制度作出了规定。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

由于股份公司成立时间尚短，公司仍需加强管理层在公司治理和规范运作方面的培训，熟悉《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关规定，强化规范运作的意识，严格履行职责执行《公司法》、《公司章程》及相关细则等规定，保障股东各项权利，使公司规范治理更加完善。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近两年，公司

不存在因违法违规经营而被工商、税务、社会保险、质检、环保、安全监督等政府部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性情况

公司按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司主要从事各种换热器用铝型材的研发、生产加工与销售，拥有独立完整的技术研发支持体系、市场营销体系，具有直接面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司业务独立。

（二）资产独立情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的资产等资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需的机械及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。截至本说明书签署之日，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。公司资产独立。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中担任职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离；公司单独设立财务部门，财务人员没有在控

股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中兼职。

公司独立管理员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障。截至9月底，公司共有员工67名，其中10名系退休返聘。公司已与正式职工签订了劳动合同。除5名员工自愿放弃缴纳社会保险，并签订《自愿放弃缴纳社保承诺书》外，其余员工均缴纳了社会保险。公司已经开设了职工住房公积金账户，单位公积金代码：100114261005，由于公司大部分员工为外地户口，对公积金需求不强烈，目前仅为2人缴纳住房公积金。为充分保证公司员工权益，公司承诺，在未来条件成熟时，将逐步规范住房公积金缴纳行为，在此期间，将充分保障公司员工权益。公司实际控制人承诺，如公司因前述行为被有关主管部门要求补缴社会保险费或住房公积金的，或有关主管部门要求缴纳滞纳金或罚款的，其将对公司承担全额补偿义务；其将积极推动公司在未来条件成熟时，尽快规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动公司保障全体员工权益。

（四） 财务独立情况

公司建立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证、独立纳税。公司财务独立。

（五） 机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司机构独立。

五、 同业竞争

（一） 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况

截至本说明书签署之日，公司股东及董监高不存在其他控制及投资的企业，亦不存在与公司存在同业竞争的情况。

（二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人、持股5%以上（含5%）的股东、董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，有关承诺如下：

“1、本人及本人关系密切的家庭成员（控股、参股的任何公司、合伙企业、其他主体），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；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、营销负责人或其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内。本承诺为有效承诺。

3、若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失做出全面、及时和足额的赔偿。

4、本承诺为不可撤销的承诺。”

六、报告期内关联方资金占用及关联方担保情况

（一）公司资金被关联方资金占用的情况

有限公司阶段，由于治理结构尚不完善，公司与许科华等关联方存在资金往来，但不存在占用公司资金款项的情况。截至本说明书签署之日，控股股东及实际控制人没有占用公司资金款项的情况。

1、最近两年及一期关联方往来款项余额见下表：

单位：元

其他应付款	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
许科华	2,175,623.60	1,800,000.00	3,970,000.00

2、关联交易决策程序执行情况

报告期内，公司除与关联方发生资金往来以外，无其他经常性或偶发性关联交易发生。有限公司阶段，公司未对关联交易决策程序作出明确规定。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交易管理办法》和《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。股份公司未来将根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。

(二) 公司对外担保情况的说明

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担保的情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

1、董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
许雪峰	董事长、总经理	1,982.50	99.125
冯小惠	副董事长	17.50	0.875
堵桂娟	董事	-	-
曹旦	董事	-	-
徐梅华	董事	-	-
许科华	监事会主席	-	-
余小燕	监事	-	-
董秋良	监事	-	-
刘传兵	职工代表监事	-	-
顾梨梨	职工代表监事	-	-

王惠洁	财务总监	-	-
许雪芬	董事会秘书	-	-
合 计	—	2,000.00	100.00

2、董事、监事、高级管理人员的直系亲属的持股情况

公司副董事长冯小惠与控股股东、公司董事长许雪峰系母子关系。

(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间存在亲属关系如下表：

姓名	职务	与控股股东的亲属关系
许雪峰	董事长、总经理	控股股东本人
冯小惠	副董事长	母子
许雪芬	董事会秘书	姐弟
许科华	监事会主席	父子

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、避免同业竞争承诺

公司董事、监事和高级管理人员共同出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。承诺内容详见本节“五、同业竞争”“(二) 为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺”说明。

2、公司与董事、监事、高管人员和核心技术人员签订的协议

公司除了与高级管理人员、核心技术人员签订劳动合同外，没有与其签署其他协议。

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
许雪峰	董事长、总经理	无	无	-

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
冯小惠	副董事长	无	无	-
堵桂娟	董事	无	无	-
曹旦	董事	无	无	-
徐梅华	董事	无	无	-
许科华	监事会主席	无	无	-
余小燕	监事	无	无	-
董秋良	监事	无	无	-
刘传兵	职工代表监事	无	无	-
顾梨梨	职工代表监事	无	无	-
许雪芬	董事会秘书	无	无	-
王惠洁	财务总监	无	无	-

（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

报告期内，董事、监事、高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

（六）董事、监事、高级管理人员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况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在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况。

（七）其它对公司持续经营有不利影响的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有其他对公司持续经营有不利影响的情形。

（八）董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

近两年公司董事、监事及高级管理人员变化情况如下：

1、董事的变化

2012年1月至2014年9月，惠达有限整体变更为股份有限公司之前，公司不设董事会，仅设执行董事一名，由许雪峰担任。

2014年9月4日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举许雪峰、冯小惠、许雪芬、曹旦、徐梅华为公司董事，组成股份公司第一届董事会。

2、监事的变化

2012年1月至2014年9月，惠达有限整体变更为股份有限公司之前，公司未建立监事会，仅设监事一名，由冯小惠担任。

2014年9月4日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举许科华为公司监事会主席，选举余小燕、董秋良为公司监事；同日，职工代表大会选举刘传兵、顾梨梨为职工代表监事，5人共同组成股份公司第一届监事会。

3、高级管理人员的变化

2012年1月至2014年9月，惠达有限整体变更为股份有限公司之前，公司只设立总经理一个高级管理人员职位，由许雪峰担任。

2014年9月4日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举许雪峰为董事长、冯小惠为副董事长，聘请许雪峰为总经理，许雪芬为董事会秘书，王惠洁为财务总监。

公司的董事、监事、高级管理人员在报告期内未发生重大变化。董事、监事、高级管理人员的变动主要是由于股份公司设立引起的，且作为对公司实际控制以及主要决策层的董事、监事、高级管理人员未发生变更。上述董事、监事、高级管理人员的变化对公司的持续经营不会产生重大不利影响。

第四节公司财务

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经具有证券期货从业资格的
天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。本公司提醒投资者，若欲对
本公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，应当认
真阅读相关的财务报告和审计报告全文。

一、审计意见

公司2012年度、2013年度、2014年1-6月财务会计报告业经天衡会计师事务
所（特殊普通合伙）审计，并出具了天衡审字（2014）01280号标准无保留意见
的《审计报告》。

二、最近两年及一期的财务报表

资产负债表

单位：元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产			
货币资金	6,012,909.39	2,667,028.68	2,769,792.81
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	780,000.00	3,109,180.87	5,029,426.28
应收账款	18,104,712.04	14,769,346.42	14,256,734.76
预付款项	1,549,561.48	1,179,056.67	367,277.58
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	9,655.82	23,207.45	9,798.60
存货	5,411,336.55	3,265,555.30	4,378,910.95
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	586,413.19	279,562.20	258,852.47
流动资产合计	32,454,588.47	25,292,937.59	27,070,793.45
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	6,044,445.31	6,203,813.28	6,558,358.58
在建工程	3,548,139.67	2,687,028.56	
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	651,961.21	661,484.18	677,620.22
商誉	-	-	-
长期待摊费用	53,226.67	79,840.00	-
递延所得税资产	241,429.54	199,323.38	201,123.34
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	10,539,202.40	9,831,489.40	7,437,102.14
资产总计	42,993,790.87	35,124,426.99	34,507,895.59
负债和股东权益			
流动负债			
短期借款	6,000,000.00	2,000,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	4,524,000.00	-	-
应付账款	3,932,074.39	4,560,947.30	3,910,498.26
预收款项	215,890.90	52,354.70	352,064.92
应付职工薪酬	274,707.95	324,222.28	244,376.71
应交税费	257,238.51	192,325.37	76,193.69
应付利息	10,126.67	-	-
应付股利	781,616.01	188,448.20	188,448.20
其他应付款	2,175,623.60	1,802,000.00	3,970,222.75
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	18,171,278.03	9,120,297.85	8,741,804.53
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	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	18,171,278.03	9,120,297.85	8,741,804.53
股东权益			
实收资本	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	499,488.06	499,488.06	475,684.25
未分配利润	4,323,024.78	5,504,641.08	5,290,406.81
所有者权益合计	24,822,512.84	26,004,129.14	25,766,091.06
负债和所有者权益总计	42,993,790.87	35,124,426.99	34,507,895.59

利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	29,605,750.65	57,604,197.84	57,575,372.69
减：营业成本	25,708,758.71	50,236,618.64	50,339,006.75
营业税金及附加	58,212.19	195,770.86	132,389.43
销售费用	630,220.72	937,335.02	903,479.89
管理费用	2,482,977.30	5,732,777.50	5,378,647.03
财务费用	158,024.08	49,287.74	473,161.51
资产减值损失	168,424.62	-7,199.82	55,945.57
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益	6,729.29	-	-
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）	405,862.32	459,607.90	292,742.51
加：营业外收入	-	35,422.61	12,525.38
减：营业外支出	34,802.87	73,293.21	170,037.91
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	371,059.45	421,737.30	135,229.98
减：所得税费用	118,739.90	183,699.22	60,551.95
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	252,319.55	238,038.08	74,678.03

五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.01	0.01	0.00
（二）稀释每股收益	0.01	0.01	0.00
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	252,319.55	238,038.08	74,678.03

注：上表以股改后股本数额 2,000 万股计算报告期各期基本每股收益、稀释每股收益

现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	14,970,787.38	36,406,991.56	41,704,163.62
收到的税费返还	-	65,586.21	210,300.40
收到的其他与经营活动有关的现金	750,858.15	866,759.93	9,321,632.66
经营活动现金流入小计	15,721,645.53	37,339,337.70	51,236,096.68
购买商品、接受劳务支付的现金	12,429,790.92	26,831,935.39	33,969,397.65
支付给职工及为职工支付的现金	2,173,288.15	4,082,417.40	3,603,551.81
支付的各项税费	699,687.48	1,437,860.43	1,072,190.04
支付的其他与经营活动有关的现金	1,490,233.59	4,769,609.91	21,757,207.54
经营活动现金流出小计	16,793,000.14	37,121,823.13	60,402,347.04
经营活动产生的现金流量净额	-1,071,354.61	217,514.57	-9,166,250.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	13,000,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	6,729.29	-	-
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	-	-	-
投资活动现金流入小计	13,006,729.29	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,908,314.91	2,183,683.56	395,321.71
投资所支付的现金	13,550,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	16,458,314.91	2,183,683.56	395,321.71
投资活动所产生的现金流量净额	-3,451,585.62	-2,183,683.56	-395,321.71

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	16,500,000.00
取得借款所收到的现金	11,000,000.00	2,000,000.00	9,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	11,000,000.00	2,000,000.00	26,000,000.00
偿还债务所支付的现金	7,000,000.00	-	17,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	731,179.06	136,595.14	513,053.64
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	7,731,179.06	136,595.14	17,513,053.64
筹资活动产生的现金流量净额	3,268,820.94	1,863,404.86	8,486,946.36
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	-1,254,119.29	-102,764.13	-1,074,625.71
加：期初现金及现金等价物余额	2,667,028.68	2,769,792.81	3,844,418.52
六、期末现金及现金等价物余额	1,412,909.39	2,667,028.68	2,769,792.81

所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-6月				
	实收资本	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	20,000,000.00		499,488.06	5,504,641.08	26,004,129.14
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	20,000,000.00		499,488.06	5,504,641.08	26,004,129.14
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)				-1,181,616.30	-1,181,616.30
(一) 本年净利润	-	-	-	252,319.55	252,319.55
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	252,319.55	252,319.55
(三) 所有者投入和减少 资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者 权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-

(四) 利润分配	-	-	-	-1,433,935.85	-1,433,935.85
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-1,433,935.85	-1,433,935.85
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、本年年末余额	20,000,000.00		499,488.06	4,323,024.78	24,822,512.84

单位：元

项目	2013 年度				
	实收资本	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	20,000,000.00		475,684.25	5,290,406.81	25,766,091.06
加:会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	20,000,000.00		475,684.25	5,290,406.81	25,766,091.06
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			23,803.81	214,234.27	238,038.08
(一) 本年净利润	-	-	-	238,038.08	238,038.08
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	238,038.08	238,038.08
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.股东投入资本	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	23,803.81	-23,803.81	-

1.提取盈余公积	-	-	23,803.81	-23,803.81	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-
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、本年年末余额	20,000,000.00		499,488.06	5,504,641.08	26,004,129.14

单位：元

项目	2012 年度				
	实收资本	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	3,500,000.00		468,216.45	5,223,196.58	9,191,413.03
加:会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,500,000.00		468,216.45	5,223,196.58	9,191,413.03
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	16,500,000.00		7,467.80	67,210.23	16,574,678.03
(一)本年净利润	-	-	-	74,678.03	74,678.03
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	74,678.03	74,678.03
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	16,500,000.00
1.股东投入资本	-	-	-	-	16,500,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	7,467.80	-7,467.80	-
1.提取盈余公积	-	-	7,467.80	-7,467.80	-

2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-
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、本年年末余额	20,000,000.00	-	475,684.25	5,290,406.81	25,766,091.06

三、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则，以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

四、主要会计政策和会计估计

(一) 会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2012 年 1 月 1 日起至 2014 年 6 月 30 日止。

(二) 记账本位币

以人民币为记账本位币。

(三) 现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(四) 外币业务和外币报表折算

1、外币交易的折算方法

发生外币交易时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

外币货币性项目采用期末即期汇率折算产生的汇兑差额，除根据借款费用核算方法应予资本化外，计入当期损益。

2、外币财务报表的折算方法

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用年平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中单独列示。

(五) 金融工具

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

(1) 金融资产于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

(2) 金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值确认。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。金融资产的后续计量

(3) 金融资产的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

贷款及应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

3、金融资产减值

本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

(1) 以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资

产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(2) 可供出售金融资产减值：当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

对可供出售债务工具投资确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

4、金融资产终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

(六) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据

表明应收款项发生减值的，计提减值准备：（1）债务人发生严重的财务困难；（2）债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；（3）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；（4）其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款和长期应收款期末余额大于 1,000 万元，其他应收款期末余额大于 100 万元的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计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）按组合计提坏账准备的应收款项

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	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款坏账准备计提比例(%)	其他应收款坏账准备计提比例(%)
一年以内	5	5
一至二年	10	10
二至三年	30	30
三至四年	50	50
四至五年	80	80
五年以上	100	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	已有迹象表明回收困难
单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计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

（七）存货

- 1、本公司存货包括原材料、包装物、低值易耗品、产成品、在产品等。
- 2、存货按照成本进行初始计量，期末，存货按照成本与可变现净值孰低计量。
- 3、原材料、库存商品发出时采用加权平均法核算。
- 4、本公司存货盘存采用永续盘存制。
- 5、期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。
- 6、可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

(八) 固定资产

- 1、固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。
- 2、本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	10 年	5%	9.5%
运输设备	4 年	5%	23.75%
办公及其他设备	3-5 年	5%	19-31.67%

3、固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定

资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(九) 在建工程

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的各项建筑、安装工程，技术改造工程、大修理工程等，并按实际发生的支出确定工程成本。在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

(十) 借款费用

1、借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

2、当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

3、借款费用资本化金额的计算方法

(1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用(包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额)，其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

(2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用(包括借款利息、折价或溢价的摊销)，其资本化金额根据在资本化期间内累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的

资本化率计算确定。

(十一)无形资产

1、无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

2、无形资产的摊销方法

(1)对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

(2)对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其估计使用寿命进行摊销。

3、无形资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

4、内部研究开发项目

(1)划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

(2)研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十二) 长期待摊费用

长期待摊费用按其受益期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十三) 预计负债

1、与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

(1) 该义务是企业承担的现时义务；

(2) 履行该义务很可能导致经济利益流出企业；

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

(1) 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。

(2) 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

(十四) 收入

1、产品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。本公司确认销售实现的具体时点为：

国内销售以商品已经发出，客户确认收货，并且经客户验收合格，收到其提供的结算报表时，公司确认销售收入的实现；国外销售采用装运港船上交货(FOB)的销售方式，以办理完出口报关手续，且货物实际放行时确认销售收入的实现。

2、提供劳务收入

(1) 在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

(2) 在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

(十五) 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的

政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（十六）递延所得税资产/递延所得税负债

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能获得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

期末，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产

的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(十七)经营租赁

1、租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、租出资产

经营租赁租出资产所产生的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(十八) 持有待售非流动资产

本公司将已经作出处置决议、已经与受让方签订了不可撤销的转让协议、并且该项转让将在一年内完成的固定资产、无形资产、成本模式后续计量的投资性房地产、长期股权投资等非流动资产(不包括递延所得税资产)，划分为持有待售。按账面价值与预计可变现净值孰低者计量持有待售的非流动资产，账面价值高于预计可变现净值之间的差额确认为资产减值损失。

五、最近两年及一期主要会计数据及财务指标

单位：元

项目	2014年1-6月/ 2014年6月30日	2013年度/ 2013年12月31日	2012年度/ 2012年12月31日
营业收入	29,605,750.65	57,604,197.84	57,575,372.69
净利润	252,319.55	238,038.08	74,678.03
归属于申请挂牌公司股东的净利润	252,319.55	238,038.08	74,678.03
扣除非经常性损益后的净利润	278,421.70	266,441.03	192,812.43
归属于申请挂牌公司股东的扣	278,421.70	266,441.03	192,812.43

除非经常性损益后的净利润			
毛利率 (%)	13.16%	12.79%	12.57%
净资产收益率 (%)	0.98	0.92	0.35
扣除非经常性损益后的净资产收益率 (%)	1.09	1.03	0.89
应收账款周转率 (次)	1.71	3.76	3.91
存货周转率 (次)	5.93	13.14	12.41
基本每股收益 (元/股)	0.01	0.01	0.00
稀释每股收益 (元/股)	0.01	0.01	0.00
经营活动产生的现金净流量	-1,071,354.61	217,514.57	-9,166,250.36
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.05	0.01	-0.46
总资产	42,993,790.87	35,124,426.99	34,507,895.59
所有者权益	24,822,512.84	26,004,129.14	25,766,091.06
归属于申请挂牌公司股东的所有者权益	24,822,512.84	26,004,129.14	25,766,091.06
每股净资产 (元/股)	1.24	1.30	1.29
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元/股)	1.24	1.30	1.29
资产负债率 (%)	42.26	25.97	25.33
流动比率 (倍)	1.79	2.77	3.10
速动比率 (倍)	1.49	2.38	2.57

上述财务指标的计算公式如下：

毛利率= (主营业务收入-主营业务成本) /主营业务收入*100%

净资产收益率 = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

扣除非经常性损益后的净资产收益率= $(P - \text{非经常性损益}) / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

每股净资产=期末净资产/期末股本

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本

资产负债率=(负债总额/资产总额) ×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-不属于速动资产的其他流动资产)/流动负债

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

由于报告期末股份公司尚未成立，因此上表以股改后股本数额 2,000 万股计算报告期各期基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额及报告期各期末每股净资产、归属于母公司股东的每股净资产。若以各期末实收资本为基础计算，2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度的每股收益和稀释每股收益分别为 0.10 元/股、0.10 元/股、0.00 元/股；每股经营活动产生的现金净流量分别为-0.05 元/股、0.01 元/股、-0.46 元/股；2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日的每股净资产和归属于母公司股东的每股净资产分别为 1.29 元/股、1.30、1.24 元/股。

(一) 盈利能力分析

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	29,605,750.65	57,604,197.84	57,575,372.69
净利润	252,319.55	238,038.08	74,678.03
归属于申请挂牌公司股东的净利润	252,319.55	238,038.08	74,678.03
扣除非经常性损益后的净利润	278,421.70	266,441.03	192,812.43
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性	278,421.70	266,441.03	192,812.43

损益后的净利润			
毛利率 (%)	13.16%	12.79%	12.57%
净资产收益率 (%)	0.98	0.92	0.35
扣除非经常性损益后的净资产收益率 (%)	1.09	1.03	0.89

报告期内，公司的业务稳定，营业收入基本持平，未出现较大的波动。

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司毛利率分别为 12.57%、12.79% 和 13.16%，整体上看，公司的毛利率呈小幅上升趋势，报告期内公司毛利率波动不大，主要系公司主营产品系铝制品，报告期内客户稳定，定价较为透明。

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司净利润分别为 74,678.03 元、238,038.08 元和 252,319.55 元，净利润整体水平较低，但呈逐年相对增加趋势，主要系公司毛利率增长、同时加强费用管理所致。

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司非经常性损益分别为-118,134.40 元、-28,402.95 元和-26,102.15 元，对净利润的影响金额分别为-88,600.80 元、-21,302.21 元和-19,576.61 元，非经常性损益绝对金额较小，且逐年趋于零，对其持续经营能力影响不大。

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司净资产收益率分别为 0.35%、0.92% 和 0.98%，呈现逐期相对升高的趋势，表明公司的持续盈利能力逐渐增强。

综上所述，公司的客户稳定，营业收入稳中有增，盈利能力逐年增强，且对非经常性损益的依赖不大，具有较强可持续经营能力。

（二）偿债能力分析

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	42.26	25.97	25.33
流动比率 (倍)	1.79	2.77	3.10
速动比率 (倍)	1.49	2.38	2.57

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，公司资产负债率分别为 25.33%、25.97% 和 42.26%，报告期公司资产负债率不高，具有

较强的长期偿债能力。2014年6月30日，公司资产负债率较2012年12月31日和2013年12月31日大幅上升，主要系公司期末增加银行借款及票据融资所致。

截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司流动比率分别为3.10、2.77和1.79，速动比率分别为2.57、2.38和1.49，流动比率和速动比率，2014年1-6月较前两个年度偏低，主要系公司期末增加银行借款及票据融资所致。

总体来说，公司资产负债率不高，就有较强的长期偿债能力；流动比率和速动比率报告期内有所降低，但均大于1，具有较强的短期偿债能力。

（三）营运能力分析

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	1.71	3.76	3.91
存货周转率（次）	5.93	13.14	12.41

2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司应收账款周转率分别为3.91、3.76和1.71，存货周转率分别为12.41、13.14、5.93。报告期内，公司经营业务稳定，应收账款周转率、存货周转率波动不大，且均处于较高水平，公司具有较强的营运能力。

（四）现金流量分析

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,071,354.61	217,514.57	-9,166,250.36
投资活动产生的现金流量净额	-3,451,585.62	-2,183,683.56	-395,321.71
筹资活动产生的现金流量净额	3,268,820.94	1,863,404.86	8,486,946.36
现金及现金等价物净增加额	-1,254,119.29	-102,764.13	-1,074,625.71

2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-9,166,250.36元、217,514.57元和-1,071,354.61元，2012年度负值较大，主要系归还关联往来所致。

2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-395,321.71元、-2,183,683.56元和-3,451,585.62元，报告期内投资活动产生的现金流量净额负值绝对额增大，主要系公司构建厂房投入及采购机器设备、运输设备所致。2014年1-6月投资支付的现金1,355万元和投资收回的现金1,300万元系公司购买及赎回银行理财产品现金流。

2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为8,486,946.36元、1,863,404.86元和3,268,820.94元。筹资活动产生的现金流量波动主要系公司增加或归还银行借款、票据融资及归还所致。

六、经营成果和财务状况分析

(一) 报告期经营成果情况

1、营业收入和利润的变动趋势及原因

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	29,605,750.65	57,604,197.84	57,575,372.69
营业成本	25,708,758.71	50,236,618.64	50,339,006.75
营业利润	405,862.32	459,607.90	292,742.51
利润总额	371,059.45	421,737.30	135,229.98
净利润	252,319.55	238,038.08	74,678.03

报告期内，公司的业务稳定，营业收入基本持平，未出现较大的波动。2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司净利润分别为74,678.03元、238,038.08元和252,319.55元，净利润整体水平较低，但呈逐年相对增加趋势，主要系公司毛利率增长、同时加强费用管理所致。

2、主营业务收入的构成、变动趋势及原因

(1) 按产品分类

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)

铝制品	26,917,393.73	100.00	49,838,780.22	100.00	51,848,779.76	100.00
合计	26,917,393.73	100.00	49,838,780.22	100.00	51,848,779.76	100.00

报告期内，公司的主营业务收入均为铝制品的销售，2013 年度较 2012 年度主营业务收入减少约 200 万元，减少比例 3.88%，主要系受宏观经济影响，公司销售订单略有减少所致。2013 年 1-6 月和 2014 年 1-6 月公司的主营业务收入分别为 25,751,769.35 元和 26,917,393.73 元，同比增长 4.33%，主要系公司第一大客户贵州永红航空机械有限责任公司订单增加所致。

综上所述，报告期公司主营业务收入波动不大，具有较好的可持续经营能力。

(2) 毛利率分析

单位：元

项目	2014 年 1-6 月		
	收入	成本	毛利率 (%)
铝制品	26,917,393.73	23,108,290.71	14.15
合计	26,917,393.73	23,108,290.71	14.15
项目	2013 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
铝制品	49,838,780.22	42,841,070.04	14.04
合计	49,838,780.22	42,841,070.04	14.04
项目	2012 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
铝制品	51,848,779.76	44,770,619.75	13.65
合计	51,848,779.76	44,770,619.75	13.65

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司毛利率分别为 13.65%、14.04% 和 14.15%，整体上看，公司的毛利率呈小幅上升趋势，报告期内公司毛利率波动不大，主要系公司主营产品系铝制品，报告期内客户稳定，定价较为透明。

3、主要费用情况

最近两年及一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
销售费用	630,220.72	937,335.02	903,479.89
管理费用	2,482,977.30	5,732,777.50	5,378,647.03
财务费用	158,024.08	49,287.74	473,161.51
销售费用占主营业务收入比重（%）	2.13	1.63	1.57
管理费用占主营业务收入比重（%）	8.39	9.95	9.34
财务费用占主营业务收入比重（%）	0.53	0.09	0.82

公司 2014 年 1-6 月销售费用占营业收入的比重较上年有所增加，主要原因系第一大客户贵州永红航空机械有限责任公司订单增加，相关运费增加所致。

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司管理费用占营业收入的比重分别为 9.34%、9.95%、8.39%，占比变动不大，不存在异常情况。

报告期内财务费用占营业收入的比重分别为 0.82%、0.09%、0.53%，财务费用整体占比较小，2013 年度较其他两个年度偏低，主要系银行借款利息支出减少所致。

4、非经常性损益情况

公司最近两年及一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益			
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		22,633.00	5,400.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-34,802.87	-60,503.60	-162,912.53
小计	-34,802.87	-37,870.60	-157,512.53
所得税影响额	-8,700.72	-9,467.65	-39,378.13
少数股东权益影响额（税后）	-26,102.15	-28,402.95	-118,134.40

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非经常性损益净额			
扣除非经常性损益后的净利润	-26,102.15	-28,402.95	-118,134.40
非经常性损益净额占当期净利润的比重	不适用	不适用	不适用

2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司非经常性损益分别为-118,134.40元、-28,402.95元和-26,102.15元，对净利润的影响金额分别为-88,600.80元、-21,302.21元和-19,576.61元，非经常性损益绝对金额较小，且逐年趋于零，对其持续经营能力影响不大。

5、主要税收政策

(1) 主要税种及税率

主要税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额25%计缴。

(2) 税收优惠及批文

无。

(二) 最近两年及一期主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
库存现金	8,282.82	3,031.59	1,460.03
银行存款	1,404,626.57	2,663,997.09	2,768,332.78
其他货币资金	4,600,000.00		
合计	6,012,909.39	2,667,028.68	2,768,332.78

本公司其他货币资金为银行承兑汇票保证金。

2014年6月30日银行存款金额较2013年12月31日增加3,345,880.71元，增长125.45%，主要系2014年6月30日公司开具银行承兑汇票缴纳承兑保证金460万所致。

2、应收票据

(1) 明细情况

种类	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	780,000.00	3,109,180.87	5,029,426.28
合计	780,000.00	3,109,180.87	5,029,426.28

(2) 期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据情况（金额前5名情况）

出票单位	出票日	到期日	金额	是否已终止确认
浙江华森散热器制造有限公司	2014-1-17	2014-7-17	800,000.00	是
徐州重型机械有限公司	2014-1-24	2014-7-24	800,000.00	是
贵州永红航空机械有限责任公司	2014-1-24	2014-7-24	700,000.00	是
中联重科股份有限公司	2014-1-26	2014-7-26	570,000.00	是
中联重科股份有限公司	2014-1-26	2014-7-26	500,000.00	是
合计			3,370,000.00	

3、应收账款

(1) 应收账款及坏账准备情况

单位：元

账龄	2014年6月30日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净值
一年以内	18,870,327.08	98.95	943,516.35	17,926,810.73
一至二年	195,913.40	1.03	19,591.34	176,322.06
三至四年	3,158.50	0.02	1,579.25	1,579.25
合计	19,069,398.98	100.00	964,686.94	18,104,712.04
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净值

一年以内	15,469,676.03	99.39	773,483.80	14,696,192.23
一至二年	74,895.24	0.48	7,489.52	67,405.72
二至三年	3,158.04	0.02	947.41	2,210.63
四至五年	17,689.18	0.11	14,151.34	3,537.84
合计	15,565,418.49	100.00	796,072.07	14,769,346.42
账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净值
一年以内	14,704,619.70	97.64	735,230.99	13,969,388.71
一至二年	273,705.61	1.82	27,370.56	246,335.05
三至四年	82,022.00	0.54	41,011.00	41,011.00
合计	15,060,347.31	100.00	803,612.55	14,256,734.76

各报告期末，公司应收账款账面净值分别为 14,256,734.76 元、14,769,346.42 元和 18,104,712.04 元，2014 年 6 月 30 日，应收账款余额增加较多，主要系 2014 年 1-6 月销售额增加所致。

报告期内，公司 1 年以内的应收账款占总额的比例分别为 97.64%、99.38% 和 98.96%，应收账款质量良好。

(2) 应收账款前五名情况

截至 2014 年 6 月 30 日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位名称	金额(元)	比例(%)	与公司关系
贵州永红航空机械有限责任公司	5,915,976.13	31.02	非关联方
无锡马山永红换热器有限公司	5,056,158.60	26.51	非关联方
慈溪市北日关机械设备厂	3,572,230.22	18.73	非关联方
爱克奇换热技术(太仓)有限公司	1,563,594.29	8.2	非关联方
无锡佳龙换热器制造有限公司	1,228,575.38	6.44	非关联方
应收账款前五名合计	17,336,534.62	90.90	

截至 2013 年 12 月 31 日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位名称	金额(元)	比例(%)	与公司关系
------	-------	-------	-------

无锡马山永红换热器有限公司	4,706,780.81	30.24	非关联方
慈溪市北日关机械设备厂	2,620,506.02	16.84	非关联方
贵州永红航空机械有限责任公司	2,544,591.06	16.35	非关联方
无锡佳龙换热器制造有限公司	906,727.23	5.83	非关联方
爱克奇换热技术(太仓)有限公司	843,313.10	5.42	非关联方
合计	11,621,918.22	74.66	

截至 2012 年 12 月 31 日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位名称	金额（元）	比例（%）	与公司关系
无锡马山永红换热器有限公司	3,580,455.41	23.77	非关联方
贵州永红航空机械有限责任公司	2,568,192.04	17.05	非关联方
ADAMS Thermal Systems	2,084,291.64	13.84	非关联方
慈溪市北日关机械设备厂	1,404,201.85	9.32	非关联方
无锡市豫达换热器公司	832,162.53	5.53	非关联方
合计	10,469,303.47	69.52	

(3) 截至2014年6月30日，应收账款余额中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及关联方款项。

4、其他应收款

(1) 其他应收款及坏账准备明细情况

单位：元

账龄	2014年6月30日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净值
1年以内	750.00	7.02	37.50	712.50
1至2年	9,937.02	92.98	993.70	8,943.32
合计	10,687.02	100.00	1,031.20	9,655.82
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净值
1年以内	24,428.90	100.00	1,221.45	23,207.45
合计	24,428.90	100.00	1,221.45	23,207.45

账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净值
1年以内	3,743.00	35.05	187.15	3,555.85
1至2年	6,936.39	64.95	693.64	6,242.75
合计	10,679.39	100.00	880.79	9,798.60

(3) 截至2014年6月30日，其他应收款余额中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及关联方款项。

5、预付账款

(1) 预付账款账龄情况

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
一年以内	1,549,561.48	100.00	1,179,056.67	100.00	367,277.58	100.00
合计	1,549,561.48	100.00	1,179,056.67	100.00	367,277.58	100.00

各期末预付账款主要系预付材料采购款。2013年12月31日预付账款余额增加811,779.09元，增长221.03%，主要系公司新建厂房预付无锡市马山建筑工程有限公司工程款636,000.00元所致。2014年6月30日预付账款余额增加370,504.81元，增长31.42%，主要系预付张万树工程款所致。

(2) 截至2014年6月30日，预付账款前五名情况如下：

单位名称	金额(元)	占预付账款比例(%)	款项内容	与公司关系
无锡市马山建筑工程有限公司	726,000.00	46.85	工程款	非关联方
张万树	314,000.00	20.26	工程款	非关联方
无锡市英驰机械制造有限公司	256,400.00	16.55	设备款	非关联方
无锡华润燃气有限公司	79,800.00	5.15	采购款	非关联方
江苏省电力公司无锡供电公司	67,200.00	4.34	采购款	非关联方
合计	1,443,400.00	93.15		

截至2013年12月31日，预付账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占预付账款比例（%）	款项内容	与公司关系
无锡市马山建筑工程有限公司	636,000.00	53.94	工程款	非关联方
苏州东南铝板带有限公司	186,686.05	15.83	采购款	非关联方
镇江市润发铝业有限公司	178,840.62	15.17	采购款	非关联方
江苏省电力公司无锡供电公司	54,600.00	4.63	采购款	非关联方
无锡市东来建材有限公司	50,000.00	4.24	采购款	非关联方
合计	1,106,126.67	93.81		

截至2012年12月31日，预付账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占预付账款比例（%）	款项内容	与公司关系
无锡市逸鹏机械有限公司	250,000.00	68.07	设备款	非关联方
江苏省电力公司无锡供电公司	54,300.00	14.78	采购款	非关联方
江苏无锡石油分公司	49,600.00	13.50	采购款	非关联方
无锡玉东模具厂	12,700.00	3.46	采购款	非关联方
无锡永衡铝业有限公司	677.58	0.18	采购款	非关联方
合计	367,277.58	100.00		

(3) 截至2014年6月30日，无预付持有本公司5%（含5%）以上股份的股东及关联方款项。

6、存货

(1) 明细情况

单位：元

项目	2014年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,135,568.50	-	1,135,568.50
在产品	2,435,189.36		2,435,189.36
库存商品	1,840,578.69	-	1,840,578.69
合计	5,411,336.55		5,411,336.55
项目	2013年12月31日		

	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	545,533.43	-	545,533.43
在产品	1,113,309.44	-	1,113,309.44
库存商品	1,606,712.43	-	1,606,712.43
合计	3,265,555.30		3,265,555.30
项目	2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	655,506.40	-	655,506.40
在产品	2,729,356.20		2,729,356.20
库存商品	994,048.35	-	994,048.35
合计	4,378,910.95		4,378,910.95

截至2012年12月31日、2013年12月31日、2014年6月30日存货账面余额分别为4,378,910.95元、3,265,555.30元、5,411,336.55元，其中2014年6月30日存货账面余额较2013年12月31日增加65.71%，主要系公司第一大客户贵州永红航空机械有限责任公司订单增加，期末为相关订单备货增加所致。

(2) 截至2014年6月30日，公司存货不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。

7、其他流动资产

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
待抵扣进项税			65,135.41
预交股息红利税余额	36,413.19	279,562.20	193,717.06
购买理财产品余额	550,000.00		
合计	586,413.19	279,562.20	258,852.47

8、固定资产

(1) 固定资产及累计折旧情况

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
----	-------------	------	------	------------

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
一、固定资产原值				
房屋建筑物	4,179,229.18			4,179,229.18
机器设备	5,264,272.70	54,529.91		5,318,802.61
运输设备	4,096,577.00	334,033.63		4,430,610.63
办公及其他设备	618,333.01			618,333.01
合计	14,158,411.89	388,563.54		14,546,975.43
二、累计折旧				
房屋建筑物	1,604,995.70	99,256.74		1,704,252.44
机器设备	2,281,416.37	239,631.38		2,521,047.75
运输设备	3,569,725.67	181,393.00		3,751,118.67
办公及其他设备	498,460.87	27,650.39		526,111.26
合计	7,954,598.61	547,931.51		8,502,530.12
三、固定资产账面价值				
房屋建筑物	2,574,233.48			2,474,976.74
机器设备	2,982,856.33			2,797,754.86
运输设备	526,851.33			679,491.96
办公及其他设备	119,872.14			92,221.75
合计	6,203,813.28			6,044,445.31

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、固定资产原值				
房屋建筑物	4,179,229.18			4,179,229.18
机器设备	4,319,661.57	944,611.13		5,264,272.70
运输设备	4,096,577.00	0.00		4,096,577.00
办公及其他设备	597,266.34	21,066.67		618,333.01
合计	13,192,734.09	965,677.80		14,158,411.89
二、累计折旧				
房屋建筑物	1,406,482.22	198,513.48		1,604,995.70
机器设备	1,843,126.05	438,290.32		2,281,416.37
运输设备	2,942,565.83	627,159.84		3,569,725.67
办公及其他设备	442,201.41	56,259.46		498,460.87

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
合计	6,634,375.51	1,320,223.10		7,954,598.61
三、固定资产账面价值				
房屋建筑物	2,772,746.96			2,574,233.48
机器设备	2,476,535.52			2,982,856.33
运输设备	1,154,011.17			526,851.33
办公及其他设备	155,064.93			119,872.14
合计	6,558,358.58			6,203,813.28

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、固定资产原值				
房屋建筑物	4,179,229.18		-	4,179,229.18
机器设备	3,300,704.29	1,018,957.28	-	4,319,661.57
运输设备	4,096,577.00	0.00	-	4,096,577.00
办公及其他设备	575,386.00	21,880.34	-	597,266.34
合计	12,151,896.47	1,040,837.62	-	13,192,734.09
二、累计折旧				
房屋建筑物	1,207,968.74	198,513.48	-	1,406,482.22
机器设备	1,484,524.79	358,601.26	-	1,843,126.05
运输设备	2,138,046.62	804,519.21	-	2,942,565.83
办公及其他设备	366,198.01	76,003.40	-	442,201.41
合计	5,196,738.16	1,437,637.35	-	6,634,375.51
三、固定资产账面价值				
房屋建筑物	2,971,260.44	-	-	2,772,746.96
机器设备	1,816,179.50	-	-	2,476,535.52
运输设备	1,958,530.38	-	-	1,154,011.17
办公及其他设备	209,187.99	-	-	155,064.93
合计	6,955,158.31	-	-	6,558,358.58

(2) 截至2014年6月30日，公司已有账面价值2,474,976.74元的固定资产用于银行借款抵押担保。

(3) 截至2014年6月30日，公司账面无尚未办妥产权证书的固定资产。

(4) 公司固定资产均为日常生产经营所必须的，不存在闲置情形；各类固定资产维护和运行状况良好，不存在重大不良资产。期末未发现固定资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

9、在建工程

(1) 2014年1-6月增减变动情况

单位：元

工程名称	年初余额	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	期末余额
厂房工程	2,687,028.56	861,111.11			3,548,139.67
合计	2,687,028.56	861,111.11			3,548,139.67

(2) 2013年度增减变动情况

单位：元

工程名称	年初余额	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	期末余额
厂房工程		2,687,028.56			2,687,028.56
在安装设备		549,000.00	549,000.00		
合计		3,236,028.56	549,000.00		2,687,028.56

期末在建工程未出现需计提减值准备的情形。

10、无形资产

(1) 无形资产及摊销情况

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
一、无形资产原值				
土地使用权	806,802.00			806,802.00
合计	806,802.00			806,802.00
二、累计摊销				
土地使用权	145,317.82	9,522.97		154,840.79
合计	145,317.82	9,522.97		154,840.79
三、无形资产账面价值				
土地使用权	661,484.18			651,961.21

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
合计	661,484.18			651,961.21

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、无形资产原值				
土地使用权	806,802.00	-	-	806,802.00
合计	806,802.00	-	-	806,802.00
二、累计摊销				
土地使用权	129,181.78	16,136.04	-	145,317.82
合计	129,181.78	16,136.04	-	145,317.82
三、无形资产账面价值				
土地使用权	677,620.22	-	-	661,484.18
合计	677,620.22	-	-	661,484.18

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、无形资产原值				
土地使用权	806,802.00	-	-	806,802.00
合计	806,802.00	-	-	806,802.00
二、累计摊销				
土地使用权	113,045.74	16,136.04	-	129,181.78
合计	113,045.74	16,136.04	-	129,181.78
三、无形资产账面价值				
土地使用权	693,756.26	-	-	677,620.22
合计	693,756.26	-	-	677,620.22

(2) 截至2014年6月30日，公司已有账面价值为651,961.21元的无形资产用于担保。

(3) 截至2014年6月30日，公司账面无尚未办妥产权证书的无形资产。

(4) 公司无形资产均为日常生产经营所必须的，不存在闲置情形，期末未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

11、长期待摊费用

(1) 2014年1-6月增减变动情况

单位：元

项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	期末余额
车间顶楼改造	79,840.00		26,613.33		53,226.67
合计	79,840.00		26,613.33		53,226.67

(2) 2013年度增减变动情况

单位：元

项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	期末余额
车间顶楼改造		79,840.00			79,840.00
合计		79,840.00			79,840.00

12、递延所得税资产

单位：元

明细	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产减值准备	241,429.54	199,323.38	201,123.34
合计	241,429.54	199,323.38	201,123.34

13、资产减值准备

(1) 2014年1-6月增减变动情况

单位：元

项目	年初余额	本期计提额	本期其他增加	本期减少额		期末余额
				转回	转销	
坏账准备	797,293.52	168,424.62				965,718.14
合计	797,293.52	168,424.62				965,718.14

(2) 2013年度增减变动情况

单位：元

项目	年初余额	本期计提额	本期 其他增加	本期减少额		期末余额
				转回	转销	
坏账准备	804,493.34				7,199.82	797,293.52
合计	804,493.34				7,199.82	797,293.52

(3) 2012年度增减变动情况

单位：元

项目	年初余额	本期计提额	本期 其他增加	本期减少额		期末余额
				转回	转销	
坏账准备	748,547.77	55,945.57				804,493.34
合计	748,547.77	55,945.57				804,493.34

(三) 最近两年及一期主要负债情况

1、短期借款

(1) 明细情况

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	6,000,000.00	2,000,000.00	
合计	6,000,000.00	2,000,000.00	

[注] 抵押借款由公司土地及厂房提供抵押。

(2) 期末无已到期未偿还的短期借款情况。

2、应付票据

(1) 应付票据明细情况

单位：元

种类	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	4,524,000.00		-

合计	4,524,000.00		-
----	--------------	--	---

未来六个月内到期的金额为4,524,000.00元。

(2) 截至2014年6月30日，无应付持有本公司5%（含5%）以上股份股东及关联方票据。

3、应付账款

(1) 应付账款账龄情况

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	3,867,428.19	98.35	4,466,356.00	97.93	3,906,425.06	99.90
1至2年	40,766.20	1.04	94,153.80	2.06	4,073.20	0.10
2至3年	23,880.00	0.61	437.50	0.01		
合计	3,932,074.39	100.00	4,560,947.30	100.00	3,910,498.26	100.00

各报告期末，应付账款余额波动不大，与公司经营情况基本一致。

(2) 截至2014年6月30日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位名称	金额(元)	占应付账款比例(%)	款项内容	与公司关系
江阴佳源金属制品有限公司	2,273,756.64	57.83	货款	非关联方
无锡市金腾运输有限公司	127,295.00	3.24	货款	非关联方
江苏恒诺货物运输有限公司	99,650.55	2.53	运费	非关联方
无锡市滨湖区锡成化工机械厂	41,530.00	1.06	货款	非关联方
无锡金港包装制品有限公司	39,804.53	1.01	货款	非关联方
合计	2,582,036.72	65.67		

截至2013年12月31日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位名称	金额(元)	占应付账款比例(%)	款项内容	与公司关系
江阴佳源金属制品有限公司	2,500,175.64	54.82	货款	非关联方
张万树	1,187,000.00	26.03	工程款	非关联方

无锡永恒模具厂	117,191.20	2.57	货款	非关联方
无锡永衡铝业有限公司	114,323.52	2.51	货款	非关联方
无锡联运有限责任公司	98,495.00	2.16	运费	非关联方
合计	4,017,185.36	88.08		

截至2012年12月31日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位名称	金额（元）	占应付账款比例（%）	款项内容	与公司关系
江阴佳源金属制品有限公司	3,489,940.66	89.25	货款	关联方
无锡永恒模具厂	107,170.70	2.74	货款	非关联方
无锡源昌机械有限公司	47,673.80	1.22	设备款	非关联方
无锡市英驰机械制造有限公司	42,600.00	1.09	设备款	非关联方
无锡金港包装制品有限公司	38,976.80	1.00	货款	非关联方
合计	3,726,361.96	95.29		

（3）截至2014年6月30日，无应付持有本公司5%（含5%）以上股份股东及关联方款项。

4、预收账款

（1）预收账款账龄情况

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
一年以内	215,890.90	100.00	52,354.70	100.00	331,390.79	94.13
一至两年					20,674.13	5.87
合计	215,890.90	100.00	52,354.70	100.00	352,064.92	100.00

各期末预收账款均为预收货款。

（1）截至2014年6月30日，预收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
BASKENT KAYNAK YAG SOGUTUCU MAK. METAL	86,394.00	40.02	货款	非关联方

OTOM. INS. SAN. VE TIC. LTD. STI. (土耳其 BK)				
蚌埠市国乐汽配有限公司	69,760.97	32.31	货款	非关联方
新乡市金豹机械有限公司	40,000.00	18.53	货款	非关联方
无锡天富铝业有限公司	7,684.94	3.56	货款	非关联方
河北沃森散热器科技有限公司	7,200.00	3.34	货款	非关联方
合计	211,039.91	97.75		

截至2013年12月31日，预收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
无锡天富铝业有限公司	28,783.57	54.98	货款	非关联方
广州市日森机械有限公司	10,299.13	19.67	货款	非关联方
无锡红山换热器制造有限公司	8,793.83	16.80	货款	非关联方
成都凯泉铁路配件有限责任公司	2,865.00	5.47	货款	非关联方
新乡市宏祥机械有限公司	704.00	1.34	货款	非关联方
合计	51,445.53	98.26		

截至2012年12月31日，预收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
ADAMS Thermal Systems	207,783.57	59.02	货款	非关联方
Perfect Radiators&Oil Coolers Pvt.Ltd. (印度 PERFECT)	68,992.05	19.60	货款	非关联方
无锡天富铝业有限公司	39,909.27	11.34	货款	非关联方
广州市日森机械有限公司	20,672.13	5.87	货款	非关联方
UNITED INDUSTRIAL ENTERPRISES (INDIA)PVT.LTD (印度 UIE)	7,932.50	2.25	货款	非关联方
合计	345,289.52	98.08		

(3) 截至2014年6月30日，无预收持有本公司5%（含5%）以上股份股东及关联方款项。

5、应交税费

单位：元

税种	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
企业所得税	139,374.96	73,285.33	20,227.64
增值税	77,893.36	74,935.13	0.00
城市建设维护税	5,452.54	5,271.36	11,881.31
教育费附加	3,894.67	3,765.25	8,486.65
其他	30,622.98	35,068.30	35,598.09
合计	257,238.51	192,325.37	76,193.69

6、应付利息

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款应付利息	10,126.67		
合计	10,126.67		

7、应付股利

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
许雪峰	708,086.84	154,025.79	154,025.79
冯小惠	73,529.17	34,422.41	34,422.41
合计	781,616.01	188,448.20	188,448.20

8、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	750,000.00	34.47	782,380.00	43.42	3,970,222.75	100.00
一至二年	780,380.00	35.87	1,019,620.00	56.58		
二至三年	645,243.60	29.66				
合计	2,175,623.60	100.00	1,802,000.00	100.00	3,970,222.75	100.00

2014年6月30日，其他应付款账面余额变动，主要系公司归还关联资金往来

款所致。

(2) 截至2014年6月30日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
许科华	2,175,623.60	100.00	往来款	关联方
合计	2,175,623.60	100.00		

截至2013年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
许科华	1,800,000.00	99.89	往来款	关联方
其他	2,000.00	0.11	其他	非关联方
合计	1,820,000.00	100.00		

截至2012年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收账款比例（%）	款项内容	与公司关系
许科华	3,970,222.75	100.00	往来款	关联方
合计	3,970,222.75	100.00		

(3) 截至2014年6月30日，其他应付款应付持有本公司5%（含5%）以上股份的股东及关联方款项详见本说明书“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易及关联余额情况”之“2、关联余额”。

（四）最近两年及一期所有者权益情况

单位：元

税种	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
盈余公积	499,488.06	499,488.06	475,684.25
未分配利润	4,323,024.78	5,504,641.08	5,290,406.81
合计	24,822,512.84	26,004,129.14	25,766,091.06

[注] 2013年4月，许雪峰对本公司增资1,650万元，变更后的注册资本为2,000万元，

上述增资已经无锡信达会计师事务所有限公司锡信会所内验（2012）第022号验资报告验证。

2014年8月8日，有限公司召开临时股东会并作出决议，公司整体变更为股份有限公司。根据天衡会计师事务所（特殊普通合伙）2014年7月30日出具的天衡审字（2014）01250号《审计报告》，截至2014年6月30日，有限公司经审计的净资产为人民币24,822,512.84元。以此净资产为基础，股份公司按照1：0.8057的比例折合股份总数2,000万股，每股面值人民币1元，共计人民币2,000万元，剩余净资产4,822,512.84元计入资本公积。8月8日，公司发起人签署了《发起人协议书》。

2014年9月4日，股份公司创立大会暨2014年首次股东大会召开。

2014年9月18日，公司类型为股份有限公司（非上市）；注册资本为2,000万元。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及其关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，报告期内本公司关联方及关联关系情况如下：

1、 本公司的实际控制人

关联方名称	持股比例（%）
许雪峰	99.125

2、 存在控制关系的关联方

关联方名称	持股比例（%）	与本公司关系
许雪峰	99.125	实际控制人、董事长、总经理

3、 不存在控制关系的主要关联方

（1） 自然人关联方

关联方名称	持股比例（%）	与本公司关系
冯小惠	0.875	副董事长

堵桂娟	-	董事
曹旦	-	董事
徐梅华	-	董事
许科华	-	监事会主席
余小燕	-	监事
董秋良	-	监事
刘传兵	-	职工代表监事
顾梨梨	-	职工代表监事
王惠洁	-	财务总监
许雪芬	-	董事会秘书

注：有限公司阶段，自然人堵桂娟、曹旦、徐梅华、余小燕、董秋良、刘传兵、顾梨梨和王惠洁未任公司董事、监事或其他高级管理人员职务，故截止 2014 年 6 月 30 日，堵桂娟、曹旦、徐梅华、余小燕、董秋良、刘传兵、顾梨梨和王惠洁尚不是公司关联方，2014 年 9 月 18 日股份公司成立后，此八人成为公司自然人关联方。

(2) 法人关联方

报告期内，公司不存在法人关联方。

(二) 关联交易及关联余额情况

1、关联交易

报告期内，公司不存在关联交易。

2、关联余额

项目名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款：			
许科华	2,175,623.60	1,800,000.00	3,970,000.00
合计	2,175,623.60	1,800,000.00	3,970,000.00

(三) 减少和规范关联交易的具体安排

有限公司阶段，公司对于与关联方发生的关联资金拆借行为并没有制定特别的决策程序，存在不规范现象。

股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交易决策制度》和《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。股份公司未来公司将根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。

八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

2014年9月18日，有限公司整体变更为股份公司并领取了营业执照，详见本说明书“第一节基本情况”之“四、公司股本形成及变化情况”之“（四）有限公司整体变更为股份公司”之说明。

（二）或有事项

截至本说明书签署日，公司无需披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至本说明书签署日，本公司无需要披露的其他重要事项。

九、最近两年及一期资产评估情况

有限公司整体变更为股份公司过程中，公司聘请了北京天健兴业资产评估有限公司作为公司整体变更股份的资产评估事务所，出具了天兴评报字（2014）第0801号《评估报告》，评估基准日为2014年6月30日。有限公司2014年6月30日经评估的净资产为3,888.55万元，评估增值1,406.30万元，增值率为56.65%。

十、股利分配政策和报告期内分配情况

（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、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

（二）公司最近两年及一期的股利分配情况

2014年4月15日，公司决议进行一次分红143.39万元，已按照相关规定缴纳个税。

（三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十二、风险因素与自我评估

（一）实际控制人不当控制风险

许雪峰持有公司 99.125% 股份，为公司实际控制人，担任公司董事长兼总经理职务。许雪峰在公司决策、监督日常经营管理上可施予重大影响。公司存在控股股东及实际控制人利用其控股权对公司重大事项施加影响，从而给公司带来经营不当的风险。

针对上述风险，公司已经建立了合理的法人治理结构。公司按照《公司法》的要求制订了《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》等，明确了关联交易的决策程序，设置了关联股东和董事的回避表决条款，同时在《股东大会议事规则》、《董事会

议事规则》、《监事会议事规则》中也做了相应的制度安排。公司将严格依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求规范运作，完善法人治理结构，切实保护公司中小股东的利益。

（二）持续盈利能力风险

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司营业收入分别为 5,757.54 万元、5,760.42 万元和 2,960.58 万元，净利润分别为 7.47 万元、23.80 万元和 25.23 万元，销售净利率分别为 0.13%、0.41%、0.85%。报告期内，公司营业收入增长较慢，持续盈利能力偏弱。

针对上述风险，公司采取了以下方面措施：一方面积极开拓国内、国外市场，增加销售订单，提高销售量；另一方面制定各种管理制度，加强费用控制。

（三）对单一供应商依赖风险

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司向 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司向供应商江阴佳源金属制品有限公司的采购额分别为 5,270 万元、4,897 万元、2,287 万元，占各报告期采购总额的比例分别为 100.00%、99.47%、100.00%。公司存在对单一供应商依赖的风险。

针对上述风险，公司积极与江阴市百舸有色金属材料有限公司等其他铝材供应商洽谈合作，减小对单一供应商过度依赖风险。另外，公司主营产品所需原材料不属于特种原材料，类似供应商众多，故公司在与供应商合作中有较大的选择空间。

（四）宏观经济环境风险

江苏省政府和国家工业和信息化部等相继颁布了《江苏省“十二五”规划纲要》、《铝工业“十二五”发展专项规划》等一系列鼓励该行业企业发展的重要政策文件，为铝加工压延产业的良性发展创造了有利的产业政策环境。但国内外铝价倒挂、人民币升值的压力加大、反倾销案例增多，加上未来铝加工材料出口退税可能取消或减少等一些政策方面的变化，企业出口环境或将恶化。国家如果采取紧缩的宏观经济政策或调控性的产业政策，也可能对本公司的经营产生不利影

响。

针对上述风险，首先，公司打算进一步提高产品性能，通过增加自身竞争力来提高抗风险能力；其次，可以不断开拓市场，通过减少对大客户的依赖性来提高抗风险能力；最后，公司会积极关注宏观经济变化，调整产能产量、产品结构。

（五）市场竞争风险

根据国家统计局统计，我国原铝产量的增长速度放缓，铝压延加工行业可能面临产能过剩的风险，然而电解铝行业投资势头并未停止，企业家数还在逐年增长，市场竞争加剧。公司目前的产量、产能都相对较小，产品结构也比较单一。如果国内铝压延加工的企业数目继续增多、铝压延加工产能继续扩大，公司会面临比较大的市场竞争风险。

针对上述风险，公司会提高产品性能，适当增加产能、产量，丰富产品结构，提高自身的市场竞争能力。此外，公司会积极拓展国内外市场，减少对大客户的依赖，扩大市场影响力。

（六）客户依赖风险

公司前五大客户销售占比分别为 60.35%、68.05%和 78.51%，客户集中度逐年上升，公司目前的经营业绩对主要客户存在一定的依赖。如果公司不能够扩大客户群体、增加市场份额，一旦目前的主要客户采购活动、生产经营活动发生变化，会对公司的业绩会产生比较大的冲击。虽然公司许多主要客户达成了长期合作意向、战略合作意向，但是由于没有签订相关合作协议，公司客户依赖风险仍然存在。

针对上述风险，公司计划进一步拓展市场，扩大客户群体，减少前五大客户等主要客户的销售占比，尽量减小生产客户依赖。同时，与原先合作的主要客户签订合作协议，维持稳定的销售。

（七）未全员缴纳社保风险

截至 8 月底，公司共有员工 67 名。除 10 名退休返聘人员，5 名员工自愿放弃缴纳社会保险外，其余员工均缴纳了社会保险。虽然未参保员工均已签订了自愿放弃社会保险的声明，同时控股股东及实际控制人承诺承担将来可能由此产生的损失。但为员工购买社保是企业的法定义务，一旦这些自愿放弃缴纳社保的员工后期对公司法定义务未履行进行追溯，将对公司经营带来一定影响。

针对上述风险，公司实际控制人承诺，如公司因前述行为被有关主管部门要求补缴社会保险费或住房公积金的，或有关主管部门要求缴纳滞纳金或罚款的，其将对公司承担全额补偿义务；其将积极推动公司在未来条件成熟时，规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动公司保障全体员工权益。

（八）应收账款管理风险

截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款余额较大，主要系前五大客户余额，分别为 1733.65 万元、1162.19 万元、1046.93 万元，占总额比分别为 90.90%、74.66% 和 69.52%，占当期营业收入比例分别为 58.56%、20.18% 和 18.18%，占比较高。虽然公司 12、13 年度回款情况良好，坏账风险较小，且均在信用期内，但由于应收账款客户集中度较高，如果发生款项回收障碍，仍会导致公司产生较高的坏账风险，对公司利润产生不利影响。

针对上述风险，公司将进一步拓展客户来源，降低客户集中度从而降低少数客户的应收款项占比，减小风险。同时，公司还将制定应收账款的专门管理制度，将应收账款的管理措施分布于各职能部门，加强应收账款的核算、催收、清查，加强客户的信用政策管理，降低应收账款管理风险。

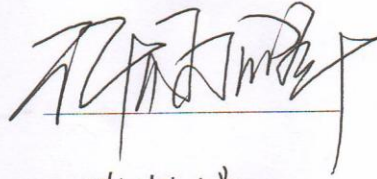
第五节 有关声明

一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

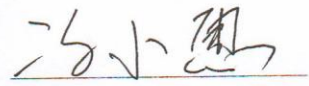
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

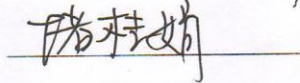
许雪峰



冯小惠



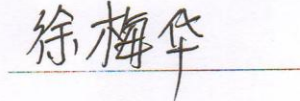
堵桂娟



曹旦

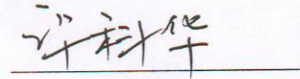


徐梅华

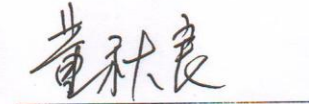


全体监事：

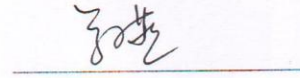
许科华



董秋良



余小燕



刘传兵

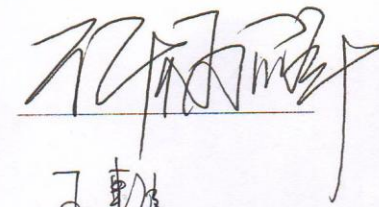


顾梨梨

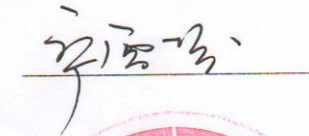


全体高级管理人员：

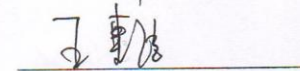
许雪峰



许雪芬



王惠洁



无锡惠达铝业股份有限公司

2015年1月5日

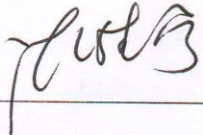


二、主办券商声明

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：

沈继宁



项目负责人：

严正




项目小组成员：

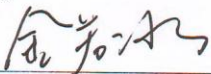
严正



张亮



金若冰



王鲁健



财通证券股份有限公司


2015年1月5日



三、律师声明

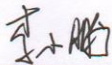
本所及签字的律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字：

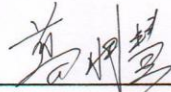


高鸣

经办律师签字：



李小鹏



葛明慧

江苏柯兰律师事务所

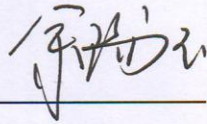
2015年1月15日



四、会计师事务所声明

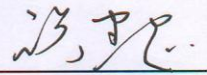
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字：

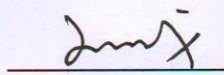


余瑞玉

经办注册会计师签字：



谈建忠



王成

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年1月5日



五、资产评估机构声明

本所及签字注册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报告不存在矛盾。本所及签字注册评估师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用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。

资产评估师机构负责人签字：



孙建民

经办注册资产评估师签字：


杨伟忠
王素兰

北京天健兴业资产评估有限公司

2015年1月5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