

山东智衡减振科技股份有限公司

Shandong Zhiheng Vibration Damping Tech Co., Ltd.



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.

二〇一五年一月

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任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

中国证券监督管理委员会（以下简称“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关注以下风险及重大事项：

一、宏观政策、行业规划变更及突发事件引致的不确定性风险

公司生产的主要产品为螺旋弹簧和橡塑缓冲垫，主要应用于轨道交通和工程机械行业，是其关键基础部件。在轨道交通领域，公司是铁道部认可的铁路车辆弹簧定点生产企业，也是国内极少数能够同时生产铁路货车、铁路客车、高铁动车组、城际车辆、地铁和轻轨等全系列多型号减振缓冲弹簧和橡塑缓冲垫的企业。故铁路建设持续高速增长是公司发展的重要动力来源，但是一旦宏观经济政策导向、行业规划变更或者个别突发重大事件影响铁路建设规模或建设速度，将使公司经营面临重大不确定性，可能引发公司业绩大幅变动。

二、市场准入放开、竞争加剧的风险

公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1 月至 6 月铁路机车弹簧产品收入分别为 11,289.38 万元、4,714.77 万元、4,019.42 万元，分别占公司营业收入的 73.06%、60.58%、62.55%。而目前铁路弹簧领域，存在市场准入门槛，仅有几家弹簧供应商有资质向铁路系统供货，行业竞争有限。一旦市场准入被放开，可能导致众多供应商涌入，对公司销售收入、毛利率、净利润等将造成重大不利影响。

三、应收账款金额较高的风险

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日应收账款净值分别为 7,567.85 万元、8,919.29 万元、9,446.36 万元，占相应总资产的比例分别为 37.70%、44.61%、46.57%。虽然公司目前已加大向客户催款力度，且 2014 年 6 月 30 日期后回款情况良好，截至 2014 年 10 月 8 日已累计回款 4,504.00 万元，余额为 7,107.00 万元，较 2014 年 6 月 30 日余额减少 1,621.00 万元。但不排除客户信用情况发生变化，导致应收款项无法按期收回，将对公司业绩和生产经营产生不利影响。

四、税收优惠变化的风险

公司于 2011 年通过高新技术企业认证，2011 年 11 月 30 日经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局和山东省地方税务局批准取得编号为 GR201137000141 的高新技术企业证书，有效期自 2011 年 11 月 30 日至 2014 年 11 月 30 日。按照《企业所得税法》第二十八条第二款规定，本公司在有效期内享受国家高新技术企业 15% 的所得税税率。

目前公司正在申请下一期高新技术企业认证，且已过公示期。虽然公司获得下一期高新技术企业认证的可能性很大，但是如果出现无法获得认证的情况，或者针对高新技术企业的税收优惠政策出现不利变化，将对公司的经营业绩产生一定影响。

五、实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人为高云智、高永刚和高永军，三人系父子关系，直接持有本公司 3,400 万股股份，占公司总股本的 85.00%；高云智还通过智优投资间接持有本公司 100 万股股份，占公司总股本的 2.50%。此外，高云智担任董事长、总经理，高永刚担任副总经理，二人长期负责公司的运营与管理，可对公司施加重大影响。虽然公司目前已经按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监管指引》等法律法规和规范性文件的规定，建立了比较完善的公司治理结构，但若高氏父子利用其实际控制人地位，对公司发展战略、生产经营决策、利润分配、人事、财务安排等重大事项的决策进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

六、未全员缴纳社保的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司尚有 10 名员工未购买社会保险、249 名员工购买了部分保险。虽然未参保员工及社保缴纳不齐全员工均已签订了《自愿放弃缴纳社保的声明》，同时控股股东、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。

七、公司治理风险

公司于 2012 年末完成股份改制工作，建立了较为完整的治理结构和内部控制体系，但公司进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高，其持续良好运行也需在实践中进一步完善。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

八、履行增资协议对赌条款的风险

2011 年 9 月，公司及公司实际控制人、股东高云智、高永刚、高永军与厦门伯杰投资合伙企业（有限合伙）、山东凯瑞投资有限公司、山东禹王管业有限公司签订了《山东宁津弹簧有限公司增资协议》。

2011 年 10 月，公司及公司实际控制人、股东高云智、高永刚、高永军与青岛静远创业投资有限公司、沧州燕赵股权投资基金中心（有限合伙）签订了《山东宁津弹簧有限公司增资协议》。

因公司未实现 2011 年、2012 年、2013 年所承诺的业绩目标，故按照协议的约定，公司实际控制人高氏父子需对厦门伯杰投资合伙企业（有限合伙）、山东凯瑞投资有限公司、山东禹王管业有限公司、青岛静远创业投资有限公司、沧州燕赵股权投资基金中心（有限合伙）承担补偿义务。截至本说明书签署日，公司实际控制人高氏父子与凯瑞投资、禹王管业、青岛静远和燕赵投资分别签订了落实协议，约定根据补充协议和公司业绩情况，实际控制人向上述机构投资者无偿转让部分公司股权，转让股份数为转让前机构投资者所持公司股权的 0.32 倍，公司实际控制人高氏父子已与厦门伯杰就落实协议进行了实质性的商谈，截至本说明书签署日，相关协议正在签署中，公司实际控制人所占公司股份可能会因此发生变化，但不会导致实际控制人发生变更。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
释 义.....	7
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、公司股权结构及股东情况.....	13
四、控股股东、实际控制人基本情况.....	15
五、公司重大资产重组情况.....	15
六、公司股本演变情况.....	16
七、公司董事、监事和高级管理人员.....	24
八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	27
九、全资子公司.....	28
十、本次挂牌相关机构.....	28
第二节 公司业务	31
一、公司主营业务及主要产品与服务.....	31
二、公司内部组织结构与主要业务流程.....	32
三、公司业务相关的关键资源要素.....	41
四、公司主营业务相关情况.....	54
五、公司的商业模式.....	60
六、所处行业情况.....	61
第三节 公司治理	80
一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况和相关人员履 行职责情况.....	80
二、公司治理机制执行情况及董事会关于公司治理的情况说明.....	81
三、最近两年一期违法违规及受到处罚的情形.....	83

四、公司独立运行情况.....	84
五、同业竞争情况.....	85
六、最近两年一期公司资金占用、对外担保的情况.....	86
七、公司管理层的诚信状况.....	87
八、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	90
第四节 公司财务	92
一、公司报告期的主要财务报表及审计意见.....	92
二、报告期内采用的重要会计政策和会计估计.....	117
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	124
四、关联方及关联交易.....	154
五、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项.....	158
六、资产评估情况.....	158
七、股利分配政策和报告期内的分配情况.....	159
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	160
九、风险因素和自我评价.....	161
第五节 有关声明	165
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	165
二、主办券商声明.....	166
三、律师声明.....	167
四、会计师事务所声明.....	168
五、资产评估机构声明.....	169
第六节 附 件	170

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，以下词语具有如下含义：

一般性释义		
本公司、股份公司、公司、智衡减振	指	山东智衡减振科技股份有限公司
有限公司、宁津有限、宁津弹簧、弹簧公司	指	山东宁津弹簧有限公司
京云橡塑	指	山东京云橡塑有限公司
伯杰投资	指	厦门伯杰投资合伙企业（有限合伙）
静远创投	指	青岛静远创业投资有限公司
凯瑞投资	指	山东凯瑞投资有限公司
燕赵基金	指	沧州燕赵股权投资基金中心（有限合伙）
禹王管业	指	山东禹王管业有限公司
智优投资、智优有限	指	德州智优投资有限公司
山东龙祥	指	山东龙祥橡塑制品有限公司
主办券商、财通证券	指	财通证券股份有限公司
会计师事务所、瑞华会计师事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京国枫凯文律师事务所
股东会	指	有限公司股东会
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
监事会	指	股份公司监事会
三会	指	股东大会、董事会和监事会
高氏父子	指	高云智、高永刚、高永军
《公司章程》	指	2012年9月4日经股份公司创立大会暨第一次股东大会审议修改的《山东智衡减振科技股份有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司、全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
报告期、最近两年一期	指	2012年、2013年、2014年1-6月
本说明书、公开转让说明书	指	《山东智衡减振科技股份有限公司公开转让说明书》

元、万元	指	人民币元、人民币万元
铁道部	指	中华人民共和国铁道部。2013年3月，根据第十二届全国人民代表大会第一次会议审议的《国务院关于提请审议国务院机构改革和职能转变方案》的议案，铁道部实行铁路政企分开。将铁道部拟定铁路发展规划和政策的行政职责划入交通运输部；组建国家铁路局，由交通运输部管理，承担铁道部的其他行政职责；组建中国铁路总公司，承担铁道部的企业职责；不再保留铁道部。
国务院	指	中华人民共和国国务院
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
国家经贸委	指	国家经济贸易委员会
国家发展计划委员会	指	国家发展和改革委员会的前身。原国家计划委员会于1998年更名为国家发展计划委员会，又于2003年将原国务院体改办和国家经贸委部分职能并入，改组为国家发改委。
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
国家工商总局商标局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
国家版权局	指	中华人民共和国国家版权局
《公司法》	指	如无特别说明，系指2014年3月1日起施行的《中华人民共和国公司法》
专业释义		
螺旋弹簧	指	呈螺旋形状的弹簧，弹簧指利用材料的弹性作用制成的零件，在外力作用下能发生形变，除去外力后又恢复原状。
橡塑缓冲垫	指	起缓冲减振作用的橡胶、塑料制品。
轴箱弹簧	指	安装在车辆轴箱位置上的弹簧，轴箱指在铁路机车和车辆上，套在轴颈上联结轮对和转向架构架或二轴车车体的部件。
摇枕弹簧	指	安装在车辆摇枕位置上的弹簧，摇枕是转向架的一个部件，转向架就是铁路机车车辆的行走部件。
钩缓弹簧	指	安装在车辆车钩和缓冲装置上的弹簧。
涨紧弹簧	指	安装在工程机械涨紧装置上的弹簧。
翻车机磨耗板	指	安装在翻车机上，用于缓冲卸货时翻车机对车体上的冲击力并起到磨耗作用的制品。
轴箱橡胶垫	指	橡胶与钢板通过硫化工艺粘合在一起的“三明治”式

		叠层结构，是减、隔振装置中最常用的结构之一。
JC 型、BD 型弹性旁承体	指	安装在摇枕及车体之间，起到提高车辆回转阻力矩作用的物体。
X 型、U 型塑料弹性垫	指	安装在交叉杆交汇处，使两个交叉杆弹性连接的塑料制品。
弹簧钢	指	经过热处理后具有较好的韧性、强度和弹性极限，高的疲劳强度和一定的弹性模量、屈强比，并且具有一定的淬透性，主要用于制作各种弹簧的钢。
脱碳	指	钢在热处理过程中表面的碳获得一定能量后脱离表面进入炉膛气氛中，使表面碳含量下降的现象
碾尖	指	根据热卷压缩螺旋弹簧两端支持面的需要，弹簧料坯两端要求制成右圆形截面逐渐过渡到矩形截面形状的工序。
卷制	指	螺旋弹簧制造过程中将料坯卷制成螺旋形状的一个极其关键的工序。
淬火	指	把钢加热到 Ac3 或 AC1 以上 30~50℃，并在此温度保持一定的时间，使钢整个断面完全烧透，然后在水、油或熔盐等介质中迅速冷却的处理过程。淬火是热处理的一种基本方法。
回火	指	把淬火后的钢加热至临界温度 AC1 以下的某一温度，并在该温度保温一定时间，然后进行缓慢冷却或快速冷却的工艺方法。
工艺压缩	指	将热处理后的压缩弹簧压缩到试验负荷下的高度 Hs 或压并高度 Hb（拉伸到试验负荷下的长度 Ls，扭转弹簧转到试验扭力矩的扭转角 ϕ_s ）一次或多次短暂压缩（拉伸、扭转）已达到稳定弹簧几何尺寸为主要目的的一种工艺方法。
磨削端面	指	经过预压以后的弹簧，送至直角砂轮磨簧机上将两端进行磨削。经磨削端面后的弹簧应能稳定地直立于平台上，其自有高度和倾斜度均应符合图号和工艺要求。
喷丸	指	以高速弹丸打击弹簧，使其表面产生残余应力，以提高疲劳强度的工艺。
探伤	指	探测金属材料或部件内部的裂纹或缺陷。
四级检修	指	动车组行驶 160 万公里时的配件大修。
ISO 9001:2008 标准	指	国际标准化组织质量管理体系要求标准
国际轨道交通工业标准的质量管理系统	指	国际铁路行业标准质量管理体系
AAR	指	北美铁路协会
TTCI	指	北美铁路运输技术中心
CRCC	指	中铁检验认证中心（原中铁铁路产品认证中心）

本说明书中部分合计数与各单项加总之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由于四舍五入导致的。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：山东智衡减振科技股份有限公司

英文名称：Shandong Zhiheng Vibration Damping Tech Co., Ltd.

注册资本：人民币 4,000 万元

法定代表人：高云智

有限公司成立日期：2005 年 7 月 12 日

股份公司成立日期：2012 年 9 月 28 日

住所：山东省宁津县银河开发区辽河街 5 号

电话号码：0534-5534096

传真号码：0534-5811015

邮 编：253400

网站地址：<http://zh.znspring.com/>

电子信箱：24423246@qq.com

董事会秘书：刘凡

信息披露负责人：刘凡

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），通用设备制造业（C34）；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于通用设备制造业（C34），细分行业属于弹簧制造行业（C3483）。

经营范围：弹簧制造；橡胶制品、桥梁支座、铁路配件制造销售。（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出口的商品和技术除外）。

主营业务：螺旋弹簧和橡塑缓冲垫的研发、生产、销售和检修。

组织机构代码：77743202-1

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：【 】

股份简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：4,000 万股

挂牌日期：【 】

转让方式：协议转让

（二）股东所持公司股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《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》第二节第八条规定：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。

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2012 年 9 月 28 日，截至本说明书签署日，公司发起人股东所持股份已满一年，公司股东所持股份无质押或冻结等转让受限的情况。

根据《业务规则》第二节第八条规定，本公司控股股东高云智、实际控制人高氏父子承诺：遵守在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让的限制，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。

根据《公司法》第一百四十一条规定，作为公司董事、监事或高级管理人员的高云智、高永刚分别承诺：任职期内每年转让的公司股份不超过各自能够转让部分的 25%，且在离职后的半年内不转让各自所持的公司股份。

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

4、本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票

截至本说明书签署日可转让的股份数合计为 14,641,665 股。

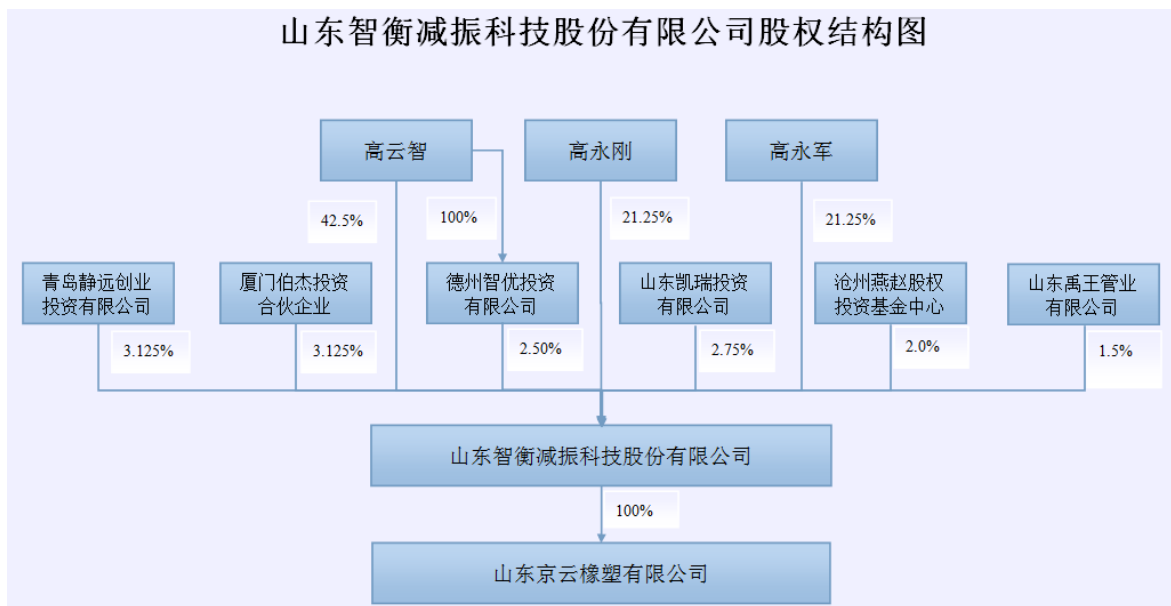
序号	股东姓名	股东情况	持股数	持股比例 (%)	本次可进入全国股份转让系统的股份数
1	高云智	董事长、总经理、控股股东、实际控制人	15,800,000	39.500	3,950,000
2	高永刚	董事、副总经理、实际控制人	8,500,000	21.250	2,125,000

序号	股东姓名	股东情况	持股数	持股比例 (%)	本次可进入全国股份转让系统的股份数
3	高永军	实际控制人	8,500,000	21.250	2,833,333
4	伯杰投资	—	1,250,000	3.125	1,250,000
5	静远创投	—	1,650,000	4.125	1,383,333
6	凯瑞投资	—	1,452,000	3.630	1,217,333
7	智优投资	实际控制人控制的 关联公司	1,000,000	2.500	333,333
8	燕赵基金	—	1,056,000	2.640	885,333
9	禹王管业	—	792,000	1.980	664,000
合计			40,000,000	100.000	14,641,665

三、公司股权结构及股东情况

(一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下：



(二) 公司股东基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共有 3 名自然人股东、4 名法人股东、2 名合伙企业股东，合计持有 100% 的公司股份，其基本情况如下：

股东姓名或名称	股东性质	是否冻结、质押	持股数 (万股)	持股比例
高云智	自然人	否	1,700.00	42.500%
高永刚	自然人	否	850.00	21.250%
高永军	自然人	否	850.00	21.250%
厦门伯杰投资合伙企业 (有限合伙)	合伙企业	否	125.00	3.125%
青岛静远创业投资有限公司	法人	否	125.00	3.125%
山东凯瑞投资有限公司	法人	否	110.00	2.750%
德州智优投资有限公司	法人	否	100.00	2.500%
沧州燕赵股权投资基金中心 (有限合伙)	合伙企业	否	80.00	2.000%
山东禹王管业有限公司	法人	否	60.00	1.500%
合计			4,000.00	100.000%

公司股东高云智与高永刚、高永军为父子关系，高云智 100%控股德州智优投资有限公司，除此之外，股东之间不存在其他关联关系。

持有 5% 以上股份的股东的基本情况如下：

高云智，男，1954 年 4 月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中文化；1976 年至 1980 年在宁津县水利局担任文书，1981 年至 1986 年在宁津县杜乡镇政府办公室担任文书，1986 年至 1991 年在宁津县杜集乡杨树高村任支部支书；1991 年至 1993 年自办弹簧手工作坊；1993 年至 1994 年任杜集乡弹簧厂厂长；1994 年至 2005 年任宁津县机械弹簧厂厂长；2005 年 7 月至 2012 年 9 月任宁津弹簧有限公司执行董事；2011 年 11 月至今担任山东京云橡塑有限公司执行董事兼总经理；2012 年 6 月至今担任德州智优投资有限公司执行董事；2012 年 9 月至今担任智衡减振董事长兼总经理。现任智衡减振董事，任期自 2012 年 9 月 4 日至 2015 年 9 月 3 日。

高永刚，男，1976 年 1 月生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于中央财经大学国民经济专业，研究生学历；2003 年至 2008 年在中国联通北京分公司历任市场部副主任、客户服务部副主任、集团客户部副主任，2008 年至 2011 年在中国电信北京分公司历任个人客户部副经理、客户服务部副经理，2011 年

至 2012 年 9 月任宁津有限监事；2012 年 9 月至今担任智衡减振副总经理。现任智衡减振董事，任期自 2012 年 9 月 4 日至 2015 年 9 月 3 日。

高永军，男，1977 年 6 月生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于德州技术学院，中专学历；1997 年 10 月至 2003 年 8 月就职于德州拖拉机厂任技术员；2003 年 9 月至 2005 年 6 月就职于宁津县机械弹簧厂任技术员；2005 年 7 月至 2012 年 9 月任宁津有限经理；2007 年 11 月至 2011 年 11 月担任子公司京云橡塑执行董事兼总经理，2011 年 12 月至今担任京云橡塑副总经理。2012 年 6 月至今担任德州智优投资有限公司经理。

四、控股股东、实际控制人基本情况

截至本报告签署日，高云智先生直接持有公司 1,700 万股股份，通过德州智优投资有限公司间接持有 100 万股股份，直接、间接占公司股本总额的 45%，系公司控股股东；高永刚先生直接持有公司 850 万股股份，占公司股本总额的 21.25%；高永军先生直接持有公司 850 万股股份，占公司股本总额的 21.25%。高云智先生担任董事长、总经理，高永刚担任副总经理，二人长期负责公司的运营与管理。

高云智与高永刚、高永军系父子关系，三人合计持有智衡减振 3500 万股、合并持股比例达 87.5%。

综上所述，高云智系公司控股股东，高云智、高永刚、高永军父子持有的股份所享有的表决权足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响，系公司实际控制人。

报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

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、公司股本演变情况

（一）山东宁津弹簧有限公司情况

1、2005 年宁津有限设立

山东宁津弹簧有限公司系由山东省宁津县机械弹簧厂改制变更，并于 2005 年 7 月 12 日设立，注册资本为人民币 3,000 万元，其中高云智、高永刚和高永军分别以原宁津弹簧厂净资产出资 1,500 万元，750 万元和 750 万元，具体情况如下：

2005 年 5 月 27 日，德州天衢有限责任会计师事务所出具了德天会评报字（2005）第 17 号《资产评估报告书》，截止 2005 年 4 月 30 日，宁津县机械弹簧厂净资产账面价值为 38,566,348.91 元，评估值为 44,707,329.54 元，增值 6,140,980.63 元，增值率 15.92%。2005 年 5 月 30 日，宁津县机械弹簧厂出具了《资产评估价值确认书》，对评估结果进行了确认。

2005 年 5 月 31 日，高云智、高永刚和高永军签署并出具了《出资协议书》，其中（1）以宁津县机械弹簧厂经评估的净资产投入设立宁津有限，3,000 万元作为注册资本，剩余列入资本公积；（2）高云智以拥有的宁津县机械弹簧厂净资产 1,500 万元投入宁津有限；（3）高云智自愿将净资产共计 1,500 万元无偿转让给高永刚、高永军作为投入山东宁津弹簧有限公司注册资本，高永刚和高永军各占 750 万元。

2005 年 6 月 1 日，高云智、高永刚和高永军与宁津有限（筹）签署了资产出资交接清单；同日，德州天衢有限责任会计师事务所出具了德天会设验字（2005）第 117 号《验字报告》，对上述出资事项进行了审验。

2005 年 10 月 26 日，宁津县工商局出具《证明函》，证明：山东省宁津机械弹簧厂已于 2005 年 7 月 12 日变更为山东宁津弹簧有限公司。该公司已在宁津县工商局注册登记。

宁津有限设立时，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	高云智	1,500	净资产	50.00%
2	高永刚	750	净资产	25.00%
3	高永军	750	净资产	25.00%
合计		3,000	-	100.00%

2、2010年11月宁津有限第一次股权转让

2010年11月9日，宁津有限股东会审议通过，同意高云智将其所持有的公司1,200万元出资额转让与山东龙祥橡塑制品有限公司；同日，高云智与山东龙祥签署了《股权转让协议》，高云智将其持有的1,200万元出资额以1,200万元转让给山东龙祥，转让价格为1元/股。

本次股权转让后，宁津有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	山东龙祥	1,200	40.00%
2	高永刚	750	25.00%
3	高永军	750	25.00%
4	高云智	300	10.00%
合计		3,000	100.00%

3、2011年3月宁津有限第一次增资

2011年3月2日，宁津有限股东会审议通过，同意公司注册资本增至3,500万元，其中，高云智、高永刚和高永军分别以货币增资300万元、100万元和100万元。

2011年3月11日，德州弘刚联合会计师事务所出具了德弘刚验变（2011）012号《验资报告》，对上述增资事项进行了审验。

本次增资后，宁津有限股权结构如下：

序号	股东名称	本次出资（万元）	出资方式	累计出资（万元）	出资比例
1	山东龙祥	-	-	1,200	34.29%
2	高永刚	100	货币	850	24.29%
3	高永军	100	货币	850	24.29%
4	高云智	300	货币	600	17.14%
合计		500	-	3,500	100.00%

4、2011年4月宁津有限第二次股权转让

2011年4月18日，宁津有限股东会审议通过，同意山东龙祥将其所持有的公司1,200万元出资额转让与高云智；同日，山东龙祥与高云智签署了《股权转让协议》，山东龙祥将其持有的1200万元出资额以1200万元转让给高云智，转让价格为1元/股。

本次增资后，宁津有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高云智	1,800	51.42%
2	高永刚	850	24.29%
3	高永军	850	24.29%
合计		3,500	100.00%

5、2011年9月宁津有限第二次增资、第三次股权转让

2011年9月17日，宁津有限股东会审议同意：（1）伯杰投资、凯瑞投资和禹王管业共同以2,360万元货币资金向公司进行出资，其中295万元计入注册资本，剩余2,065万元计入资本公积。本次增资后，公司注册资本增加至3,795万元；（2）高云智将其持有公司40万元的股权以80万元的价格转让给王齐，转让价格为2元/股；

同日，伯杰投资、凯瑞投资、禹王管业与公司原股东高云智、高永刚、高永军签订《增资协议》；高云智与王齐签订了《股权转让协议》。

本次增资，伯杰投资、凯瑞投资、禹王管业的增资价格为8元/股，以2011年预计净利润为基数的市盈率为10.67倍。增资价格由高氏父子与机构投资者平等协商决定。

2011年10月11日，德州弘刚联合会计师事务所出具了德弘刚验变（2011）041号《验资报告》，对上述增资事项进行了审验。

本次增资后及股权转让后，宁津有限股权结构如下：

序号	股东名称	本次出资（万元）	出资方式	累计出资（万元）	出资比例
1	高云智	-	-	1,760	46.38%

序号	股东名称	本次出资（万元）	出资方式	累计出资（万元）	出资比例
2	高永刚	-	-	850	22.40%
3	高永军	-	-	850	22.40%
4	伯杰投资	125	货币	125	3.29%
5	凯瑞投资	110	货币	110	2.90%
6	禹王管业	60	货币	60	1.58%
7	王齐	-	-	40	1.05%
合计		3,500	-	3,795	100.00%

6、2011年11月宁津有限第三次增资

2011年10月24日，经宁津有限股东会审议，同意静远创投、燕赵基金共同以1,640万元货币资金向公司进行出资，其中205万元计入注册资本，剩余1,435万元计入资本公积。本次增资后，公司注册资本增加至4,000万元。

同日，静远创投、燕赵基金与公司原股东高云智、高永刚、高永军、王齐、伯杰投资、凯瑞投资、禹王管业签订了《增资协议》。

本次增资，静远创投、燕赵基金的增资价格为8元/股，以2011年预计净利润为基数的市盈率为10.67倍。增资价格由原股东与新股东平等协商决定。

鉴于中国资本市场的现状，风险投资和私募股权投资机构投资企业的入股市盈率差异较大，从四五倍至几十倍不等。2011年9月，深证A股平均市盈率为26.95倍，2011年11月，深证A股平均市盈率为26.76倍，投资者的入股市盈率与目标市场市盈率之间的差异可以为机构投资者提供合理的利润空间。基于以上考虑，伯杰投资、凯瑞投资、禹王管业、静远创投和燕赵基金的增资价格定为8元/股、市盈率10.67倍不存在显失公平的情况。

2011年11月3日，德州弘刚联合会计师事务所出具了德弘刚验变（2011）045号《验资报告》，对上述增资事项进行了审验。

本次增资后，宁津有限股权结构如下：

序号	股东名称	本次出资（万元）	出资方式	累计出资（万元）	出资比例
1	高云智	-	-	1,760	44.00%
2	高永刚	-	-	850	21.25%

3	高永军	-	-	850	21.25%
4	伯杰投资	-	-	125	3.13%
6	静远创投	125	货币	125	3.13%
5	凯瑞投资	-	货币	110	2.75%
7	燕赵基金	80	货币	80	2.00%
8	禹王管业	-	货币	60	1.50%
9	王齐	-	-	40	1.00%
合 计		205	-	4,000	100.00%

7、2012年7月宁津有限第四次股权转让

2012年7月14日，宁津有限股东会审议同意高云智将其持有公司100万元的股权以100万元的价格转让给德州智优投资有限公司，转让价格为1元/股。

2012年7月20日，高云智与德州智优投资有限公司签订了《股权转让协议》。

本次股权转让后，宁津有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高云智	1,660	41.50%
2	高永刚	850	21.25%
3	高永军	850	21.25%
4	伯杰投资	125	3.13%
5	静远创投	125	3.13%
6	凯瑞投资	110	2.75%
7	智优投资	100	2.50%
8	燕赵基金	80	2.00%
9	禹王管业	60	1.50%
10	王齐	40	1.00%
合 计		4,000	100.00%

（二）山东智衡减振科技股份有限公司情况

1、股份公司的设立

2012年7月26日，宁津有限临时股东会审议通过整体变更为“山东智衡减振科技股份有限公司”的决议。根据国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出

具的国浩审字[2012]206A3416号《审计报告》，以截至2012年7月31日经审计的净资产115,115,781.29元折为4,000万股股份，每股面值1元，由各股东按原各自持股比例持有，余额计入资本公积。原宁津有限的全部资产、负债和权益由股份公司承继。

2012年8月18日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具了国融兴华评报字[2012]第235号《山东宁津弹簧有限公司股份改制项目评估报告》，报告显示，截至2012年7月31日，公司净资产评估值为14,255.57万元。

国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）对本次出资进行了验证，并于2012年8月19日出具国浩验字[2012]206A115号《验资报告》。

2012年9月28日，公司取得了德州市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为371422228004108。股份公司成立。

股份公司成立时，股权结构如下：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
1	高云智	1660	41.500%
2	高永刚	850	21.250%
3	高永军	850	21.250%
4	厦门伯杰投资合伙企业（有限合伙）	125	3.125%
5	青岛静远创业投资有限公司	125	3.125%
6	山东凯瑞投资有限公司	110	2.750%
7	德州智优投资有限公司	100	2.500%
8	沧州燕赵股权投资基金中心（有限合伙）	80	2.000%
9	山东禹王管业有限公司	60	1.500%
10	王齐	40	1.000%
	合计	4000	100.000%

2、2013年12月山东智衡减振科技股份有限公司第一次股权转让

2013年12月2日，高云智与王齐签订了《股权转让协议》，王齐将其持有的40万股以80万元转让给高云智，转让价格为2元/股。

本次股权转让后，股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	持有股份数（万股）	所占比例
1	高云智	1,700	42.500%
2	高永刚	850	21.250%
3	高永军	850	21.250%
4	伯杰投资	125	3.125%
5	静远创投	125	3.125%
6	凯瑞投资	110	2.750%
7	智优投资	100	2.500%
8	燕赵基金	80	2.000%
9	禹王管业	60	1.500%
合计		4,000	100.000%

3、关于对赌条款的说明

在厦门伯杰、凯瑞投资、禹王管业、青岛静远、燕赵投资于 2011 年 9 月和 11 月向宁津有限增资后，公司实际控制人高氏父子与前述各投资方分别签署了补充协议，约定了未来业绩补偿条款及投资退出条款，主要内容如下：

（1）业绩补偿条款

实际控制人就公司 2011 年、2012 年、2013 年度的业绩分别向投资方进行了承诺，并约定如公司不能达到相关业绩要求，则实际控制人将以无偿赠与股权、现金返还或现金补偿等可选方式对投资方进行相应补偿。

（2）投资退出条款

实际控制人与凯瑞投资、禹王管业、青岛静远、燕赵投资约定：如约定的股票上市事宜无法实现，或公司、实际控制人实质违反协议约定或公司章程且未在约定期间内补救和改正，则以上投资人有权按照如下顺序实现退出：（1）要求将其在公司的股权以约定价格全部或部分出售给实际控制人；（2）投资人有权要求公司在收到投资人要求退出投资的通知后 30 日内按照约定价格回购股权以减少公司注册资本。实际控制人与厦门伯杰约定：如约定的股票上市事宜无法实现，或公司、实际控制人实质违反协议约定或公司章程且未在约定期间内补救和

改正等条件未能满足，厦门伯杰有权要求实际控制人或公司在收到厦门伯杰书面通知后三十天内赎回厦门伯杰持有的全部或部分股权。

由于公司 2011 年、2012 年、2013 年度未达到相关业绩要求，2014 年 12 月，公司实际控制人与凯瑞投资、禹王管业、青岛静远和燕赵投资分别签订了《关于落实〈山东宁津弹簧有限公司增资协议之补充协议〉之协议》，约定根据补充协议和公司业绩情况，实际控制人向上述机构投资者无偿转让部分公司股权，转让股份数为转让前机构投资者所持公司股权的 0.32 倍。

具体转让情况及转让后的股权比例如下：

序号	股东姓名 或名称	补偿前持有股 份数（万股）	转让股数 （万股）	补偿后持有股 份数（万股）	所占比例
1	高云智	1,700.00	-120.00	1,580.00	39.50%
2	高永刚	850.00	-	850.00	21.25%
3	高永军	850.00	-	850.00	21.25%
4	伯杰投资	125.00	-	125.00	3.13%
5	静远创投	125.00	40.00	165.00	4.13%
6	凯瑞投资	110.00	35.20	145.20	3.63%
7	智优投资	100.00	-	100.00	2.50%
8	燕赵基金	80.00	25.60	105.60	2.64%
9	禹王管业	60.00	19.20	79.20	1.98%
合计		4,000.00	-	4,000.00	100.00%

公司实际控制人已与厦门伯杰亦就业绩补偿条款的落实进行了实质性的商谈，截至本说明书签署日，相关协议正在签署中。

2015 年 1 月，公司实际控制人、智衡减振与凯瑞投资、禹王管业、青岛静远、燕赵投资、厦门伯杰分别签订了《关于〈山东宁津弹簧有限公司增资协议之补充协议〉之补充协议》，协议约定上述机构投资者放弃根据原补充协议约定要求智衡减振赎回其持有的公司股权的权利，厦门伯杰放弃根据原补充协议约定要求提前终止或解散公司的权利。通过签署上述协议，公司不存在因对赌协议的解决而遭受损失的风险。

公司实际控制人已与上述机构投资者就投资退出条款的落实进行了实质性的商谈，截至本说明书签署日，相关协议正在签署中。

七、公司董事、监事和高级管理人员

本公司董事、监事及高级管理人员的简要情况如下：

姓名	职务	性别	任职期间
高云智	董事长、总经理	男	2012年9月4日至2015年9月3日
高永刚	董事、副总经理	男	2012年9月4日至2015年9月3日
高建宝	董事	男	2012年9月4日至2015年9月3日
王国华	独立董事	男	2012年9月4日至2015年9月3日
李强	独立董事	男	2012年9月4日至2015年9月3日
丁福征	监事会主席	男	2013年4月6日至2015年9月3日
刘兵	监事	男	2012年9月4日至2015年9月3日
冯玉英	监事（职工代表）	女	2013年4月6日至2015年9月3日
邓宝玉	副总经理	男	2012年9月4日至2015年9月3日
韩红权	副总经理	男	2012年9月4日至2015年9月3日
刘凡	董事会秘书	男	2014年1月17日至2015年9月3日
满运河	财务总监（财务负责人）	男	2014年1月17日至2015年9月3日

（一）董事情况：

高云智，男，出生于1954年4月，中国国籍，无境外永久居留权。简历详情参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及股东情况”之“（二）公司股东基本情况”。现任智衡减振董事长、总经理，任期自2012年9月4日至2015年9月3日。

高永刚，男，出生于1976年1月，中国国籍，无境外永久居留权。简历详情参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及股东情况”之“（二）公司股东基本情况”。现任智衡减振董事、副总经理，任期自2012年9月4日至2015年9月3日。

高建宝，男，出生于1981年3月，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于北京交通大学机械工程及自动化专业，本科学历；2004年8月至2011年9月在长春轨道客车股份有限公司历任机加工工艺员、巴基斯坦售后服务站副站长、转向架设计师；2011年10月至今担任智衡减振国际贸易部部长。现任智衡减振董事，任期自2012年9月4日至2015年9月3日。

王国华，男，出生于 1966 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于中央财经大学财政学专业，研究生学历；1989 年 6 月至 2009 年 9 月在中央财经大学历任教授、博士生导师、副校长、税务学院院长；1999 年 7 月至 2000 年 7 月作为中组部、团中央首批“博士服务团”成员，挂职四川省眉山市财政局任副局长；2009 年 9 月至 2011 年 1 月在中国银河证券股份有限公司任稽核审计部副总经理；2011 年 2 月至 2012 年 5 月在银河创新资本管理有限公司任董事长兼总经理；2012 年 5 月至今在中国中投证券有限责任公司任投资银行部总经理。现任智衡减振独立董事，任期自 2012 年 9 月 4 日至 2015 年 9 月 3 日。

李强，男，出生于 1963 年 1 月，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于北京交通大学车辆工程专业，研究生学历；1984 年 8 月至 1992 年 9 月在太原科技大学担任助教、讲师；1992 年 10 月至 1995 年 12 月在北京交通大学车辆工程专业攻读博士学位；1996 年 4 月至今担任北京交通大学副教授、教授、博士生导师、系主任。现任智衡减振独立董事，任期自 2012 年 9 月 4 日至 2015 年 9 月 3 日。

（二）监事情况：

丁福征，监事会主席，男，出生于 1975 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于德州技术学院钳工专业，中专学历；1996 年至 1999 年在德州德森集团担任车间主任；1999 年至 2003 年在德州中大集团担任业务经理；2003 年至今担任智衡减振市场部业务经理。现任智衡减振监事会主席，任期自 2013 年 4 月 6 日至 2015 年 9 月 3 日。

刘兵，监事，男，出生于 1986 年 5 月，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于山东科技大学应用物理学专业，本科学历；2008 年 6 月至今在智衡减振质保部担任质检员。现任智衡减振监事，任期自 2012 年 9 月 4 日至 2015 年 9 月 3 日。

冯玉英，职工代表监事，女，出生于 1970 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于山东省供销职工函授中等专业学校，中专学历；1988 年 11 月至 1990 年 7 月在山东省宁津县精制棉厂技术科担任文员；1990 年 8 月至 1993 年 7 月在山东省供销职工函授中等专业学校学习；1993 年 8 月至 2001 年 9 月年在山东省鑫华玻璃厂财务科担任出纳员；2001 年 9 月至 2005 年 11 月在宁津县运输公

司担任售票员；2005年11月至2008年2月在宁津县华兴塑胶有限公司财务部担任统计员，2008年3月至今担任山东智衡减振科技股份有限公司工艺技术部工艺员。现任智衡减振监事，任期自2013年4月6日至2015年9月3日。

（三）高级管理人员情况：

高云智，男，出生于1954年4月，中国国籍，无境外永久居留权。简历详情参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及股东情况”之“（二）公司股东基本情况”。现任本公司董事长、总经理，任期自2012年9月4日至2015年9月3日。

高永刚，男，出生于1976年1月，中国国籍，无境外永久居留权。简历详情参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及股东情况”之“（二）公司股东基本情况”。现任本公司董事、副总经理，任期自2012年9月4日至2015年9月3日。

邓宝玉，男，出生于1953年12月，中国国籍，无境外永久居留权，高级经济师；毕业于中央党校函授学院经济管理专业，本科学历；1987年至1993年在铁道部济南机车工厂机车车间担任副主任；1993年至1995年在铁道部济南机车车辆厂生产处担任副处长；1995年至1996年在铁道部济南机车车辆厂物资处担任副处长；1996年至2000年在铁道部济南机车车辆厂生产处分别担任副处长、处长兼党支部书记；2001年至2002年在章丘枣园铁路配件厂担任经营厂长；2002年至2007年在天瑞集团铸造有限公司担任总经理助理兼市场部部长；2007年至今在智衡减振担任副总经理、市场部部长。现任智衡减振副总经理，任期自2012年9月4日至2015年9月3日。

韩红权，男，出生于1969年1月，中国国籍，无境外永久居留权，工程师；高中学历；1994年至2005年负责宁津县机械弹簧厂的质量管理工作；2005年至2007年任宁津有限质量管理部部长；2007年至今担任智衡减振副总经理、工艺技术部部长。现任智衡减振副总经理，任期自2012年9月4日至2015年9月3日。

刘凡，男，出生于1982年2月，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于中国农业大学农业生物环境与能源专业，研究生学历；2006年至2009年在北京嘉

寓门窗幕墙股份有限公司历任设计员、投资专员、投资者关系管理主管；2009年至2010年，外出旅游；2010年至2011年在齐鲁证券长沙营业部担任产品经理；2011年至2013年在湖南金鹰男装有限公司担任上市办主管；2013年至今在智衡减振工作。现任智衡减振董事会秘书，任期自2014年1月17日至2015年9月3日。

满运河，男，出生于1971年12月，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于山东经济学院会计专业，本科学历；1991年至2002年在德州粮油集团总公司本部及下属企业担任会计及主管，2002年至2007年在德州九州税务师事务所有限公司担任项目经理，2007年至2014年在天健会计师事务所山东分所担任高级经理。现任智衡减振财务总监，任期自2014年1月17日至2015年9月3日。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

财务指标	2014年06月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度
总资产（元）	202,861,237.81	199,927,469.75	200,746,706.55
股东权益合计（元）	145,416,032.99	133,297,574.90	131,499,863.11
归属于公司股东权益合计（元）	145,416,032.99	133,297,574.90	131,499,863.11
每股净资产（元/股）	3.64	3.33	3.29
归属于公司股东的每股净资产 （元/股）	3.64	3.33	3.29
资产负债率（母公司）	27.71%	32.71%	33.94%
流动比率（倍）	2.64	2.19	2.05
速动比率（倍）	1.92	1.53	1.61
营业收入（元）	64,262,855.13	77,825,844.56	154,523,769.16
净利润（元）	12,118,458.09	1,797,711.79	34,080,613.65
归属于公司股东的净利润（元）	12,118,458.09	1,797,711.79	34,080,613.65
扣除非经常性损益后的净利润 （元）	12,019,869.99	1,719,091.48	25,342,106.43
归属于公司股东的扣除非经常性 损益后的净利润	12,019,869.99	1,719,091.48	25,342,106.43
毛利率	41.00%	32.50%	34.25%
净资产收益率	8.70%	1.36%	29.78%
扣除非经常性损益后的净资产 收益率	8.63%	1.30%	22.14%

财务指标	2014年06月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度
基本每股收益（元/股）	0.30	0.04	0.85
稀释每股收益（元/股）	0.30	0.04	0.85
应收账款周转率（次）	0.70	0.94	2.23
存货周转率（次）	1.00	1.57	2.78
经营活动产生的现金流量净额 （元）	9,944,993.05	8,494,608.98	21,078,262.44
每股经营性现金流量净额（元/股）	0.25	0.21	0.53

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。主要财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货净额-预付账款）/流动负债；
- （3）资产负债率=总负债/总资产；
- （4）净资产收益率=当期净利润/（期初净资产+当期净利润/2+期末净资产）
- （5）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
- （6）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- （7）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；
- （8）每股净资产=股东权益/总股数；每股收益=净利润/总股数；其中总股数均采用智衡减振股份改制后的总股本 4,000 万股。

九、全资子公司

山东京云橡塑有限公司

山东京云橡塑有限公司成立于 2007 年 11 月 14 日。公司现行有效的《企业法人营业执照》由山东省宁津县工商局于 2011 年 11 月 22 日颁发，注册号为 371422228006890。公司类型为有限责任公司(法人独资)；注册资本为人民币 1,280 万元；实收资本为人民币 1,280 万元；住所为宁津县经济开发区；法定代表人为高云智；公司的经营范围为橡塑制品、桥梁支座、铁路机车车辆配件（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动），经营期限自 2007 年 11 月 14 日至 2017 年 11 月 13 日。截止本报告报出之日，智衡减振持有京云橡塑 100%的股权。

十、本次挂牌相关机构

（一）主办券商

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：张新乐

项目小组成员：朱仁慈、张亮、刘凯

（二）律师事务所

名称：北京国枫凯文律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市西城区金融大街 1 号写字楼 A 座 12 层

联系电话：010-88004488

传真：010-66090016

签字律师：曲凯、黄兴旺

（三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：顾仁荣

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

签字注册会计师：张巍、毛宝军

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

联系电话：010-51667811

传真：010-51667811

签字注册评估师：张凯军、刘骥

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

电话：010-58598980、58598844、58598893

传真：010-58598977、58598982

（六）申请挂牌证券交易所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务及主要产品与服务

（一）公司主营业务

公司是国内领先的减振缓冲部件提供商，主营业务为螺旋弹簧和橡塑缓冲垫的研发、生产、销售和检修，主要应用于轨道交通和工程机械行业，是我国铁路车辆弹簧的定点生产企业。

（二）主要产品及服务

目前，公司生产的主要产品为螺旋弹簧和橡塑缓冲垫，主要应用于轨道交通和工程机械行业，其中橡塑缓冲垫由子公司京云橡塑生产。

公司生产的主要产品类别如下：

	产品类别	产品名称	主要作用
螺旋 弹簧	客用火车弹簧	轴箱弹簧	承载、防止车辆上下剧烈振动，保持车辆运行平稳、安全
		摇枕弹簧	承载、防止车辆左右剧烈摇晃，保持车辆运行平稳、安全
	货用火车弹簧	钩缓弹簧	安置于车厢之间的连接处，在车辆起停过程中缓解车厢之间的冲击
		轴箱弹簧	承载、防止车辆上下剧烈振动，保持车辆运行平稳、安全
	高铁动车组弹簧	轴箱弹簧	承载、防止车辆上下剧烈振动，保持车辆运行平稳、安全
	城际车辆弹簧	轴箱弹簧	承载、防止车辆上下剧烈振动，保持车辆运行平稳、安全
	地铁车辆弹簧	轴箱弹簧	承载、防止车辆上下剧烈振动，保持车辆运行平稳、安全
	轻轨车辆弹簧		
	挖掘机弹簧	涨紧弹簧	承载、减缓振动对设备的损害、降低设备噪音
	推土机弹簧		
	装载机弹簧		

产品类别	产品名称	主要作用
	振动筛弹簧	
橡塑 缓冲垫	缓冲磨耗板	翻车机磨耗板
	橡胶垫	轴箱橡胶垫
	弹性旁承体	JC 型、BD 型
	塑料弹性垫	X 型、U 型

减振缓冲弹簧是各类轨道车辆和工程机械的关键基础部件，其机械性能和环境性能将直接影响车辆和机械设备在运行过程中的稳定性和安全性，因此减振缓冲弹簧的制造工艺和质量要求比较高，属于弹簧领域中附加价值较高的高端产品。

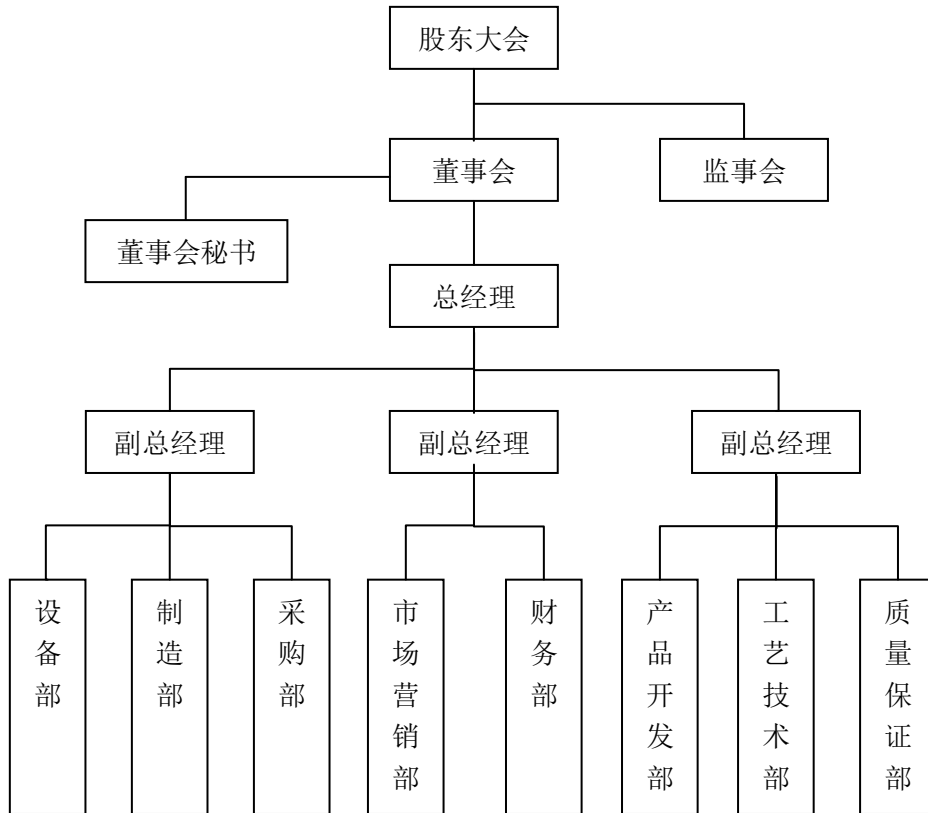
经过多年的研发，公司已熟练掌握轨道交通和工程机械领域减振缓冲弹簧的制造技术，生产的摇枕弹簧、轴箱弹簧、钩缓弹簧和涨紧弹簧在机械性能和环境性能方面能有效满足各类机械设备的运行需要。

在轨道交通领域，公司是铁道部许可的铁路车辆弹簧定点生产企业，也是国内极少数能够同时生产铁路货车、铁路客车、高铁动车组、城际车辆、地铁和轻轨等全系列多型号减振缓冲弹簧和橡塑缓冲垫的企业。尤其在高铁动车组弹簧方面，公司的竞争优势明显。公司研制并生产的 200 公里至 350 公里的动车组弹簧已经批量安装在和谐号动车组列车上，实现了国内企业在动车组弹簧方面的重大突破，为动车组零部件的国产化做出重要贡献。目前，公司已率先掌握了时速 380 公里以上动车组减振缓冲弹簧的制造工艺，并成功研制出时速 500 公里动车组弹簧，处于市场领先地位。

在工程机械领域，公司依托雄厚的技术实力和专业的制造能力，能够为各类工程机械厂商量身定制各种型号的螺旋弹簧，如日本小松 PC 系列挖掘机弹簧、韩国斗山 DH 系列挖掘机弹簧、山推 SD 系列推土机弹簧和印度 BEMLBD 系列重型机械弹簧等。

二、公司内部组织结构与主要业务流程

（一）内部组织结构图



(二) 主要业务流程

1、研发流程：

a) 研发立项阶段：

公司总经理是研发项目的发起人。通常，由总经理发起项目同时任命项目经理。

项目经理组建项目团队，项目团队组成一般是市场部成员 1 人，产品开发部成员 1-2 人，工艺技术部成员 1-2 人、质量保证部 1 人。

项目成员进行可行性研究调查，市场部成员进行市场及同类产品调查，软、硬件成员进行技术及优势方向调查，制作出《项目可行性报告》。

项目经理填写并递交《项目评审申请表》，提出项目评审申请。

项目经理组织相关专业技术人员担当项目评审员，召开项目评审会，参与人员有项目发起人（总经理）、项目干系人（技术副总、市场部经理、潜在用户）和项目组成员等。项目评审会上，根据项目评审会意见形成《项目评审表》。会

后，项目经理《项目评审表》及会议意见，组织项目组成员编写《项目评审报告》。

b) 项目开发及测试阶段：

如果项目评审会同意开始研发，则由总经理下达关于研发的《工作任务书》。项目经理收到《工作任务书》后安排编写《项目开发计划》。

研发过程中需要使用到的设备及物料，由项目团队填写《采购申请表》提出采购申请。申请获批后，采购员进行询价。项目经理发起评估确定供应商的会议，从多家供方中选择合适的供方。购买后的研发材料首先入库，由库房统一管理，项目组需要材料统一由项目经理统一按需领取。

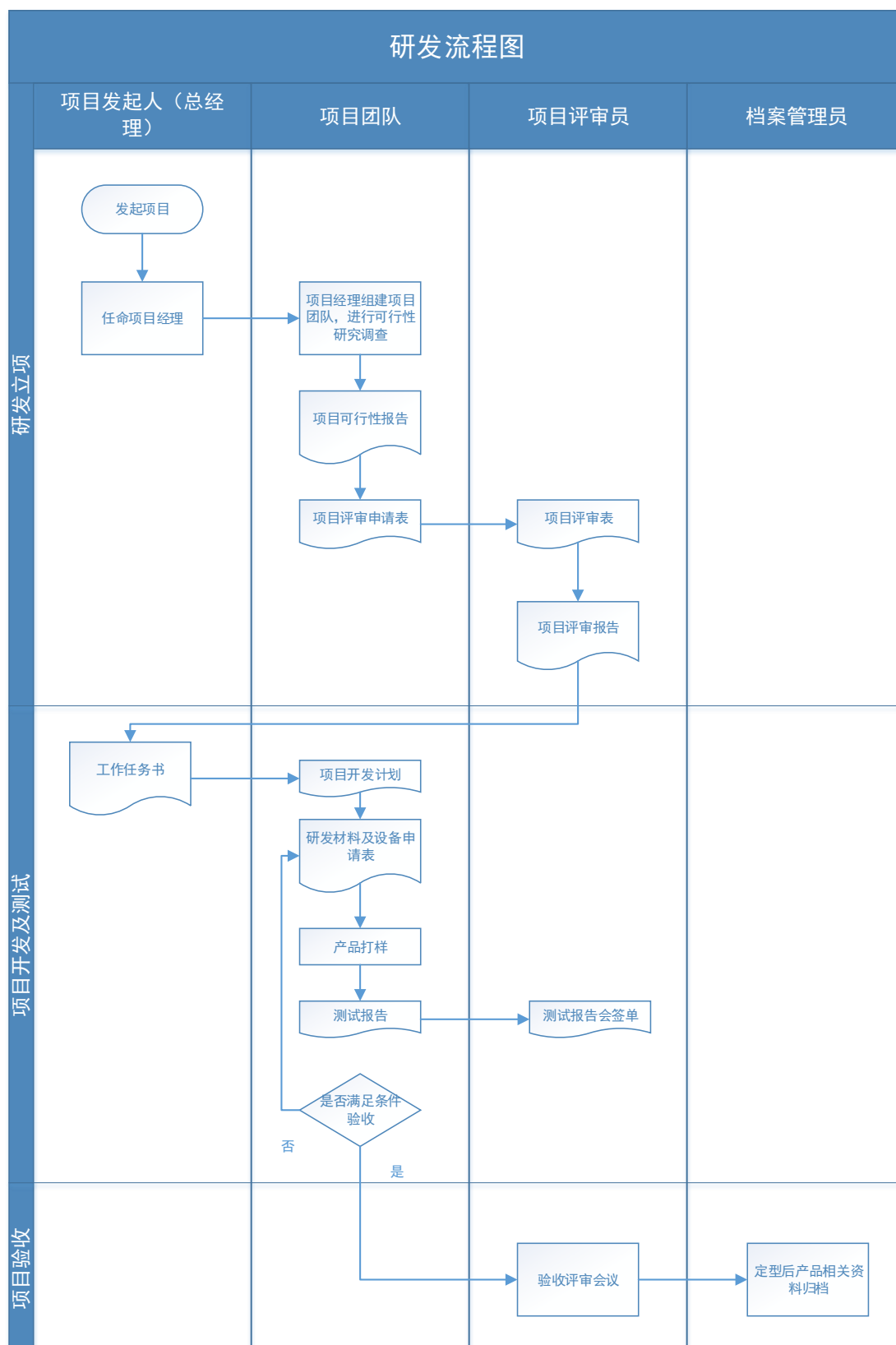
设备打样，首先由开发人员提出打样申请，填写采购申请表，然后由项目经理审批，并递交项目发起人审批。审批同意后开始打样。打样分内部打样和外部打样。

取得打样样品后，打样样品首先入库，由库房统一管理。然后项目经理根据需要领取样品，由开发人员进行测试，测试结束后出具测试报告。项目经理发起样品评审会议，与会人员一般由项目干系人、技术专家（技术副总）、潜在客户和项目组成员组成。样品评审结束后样品入库，由库房统一管理，如有还需长期测试的样品，则有开发人员继续测试。

c) 项目验收阶段：

样品测试报告如显示已经达到设计验收要求，则由项目经理召集项目评审员召开验收评审会议。项目验收会议通过后，把相关资料归档保存。

d) 研发流程图如下：



2、采购流程：

a) 供应商引入阶段：

对于生产中使用到的普通原料，产品开发部、质保部对所要购买的原料有特定的功能要求，先寻找到若干个潜在的供应商。然后与这些潜在供应商联系，并向对方提出功能要求。潜在供应商按要求发样本原料至公司试用。硬件研究所试用后总结出使用结论并与总经理沟通，对于关键的、技术含量高的或专项特定材料的采购，公司将通过多种渠道选择目标供应商并对其进行实地考察，对其主要产品进行性能评测和技术沟通，对接口参数协商制定，随后比对国内同类产品对价格进行谈判，最终形成采购合同。

b) 采购需求生成及采购合同签订阶段：

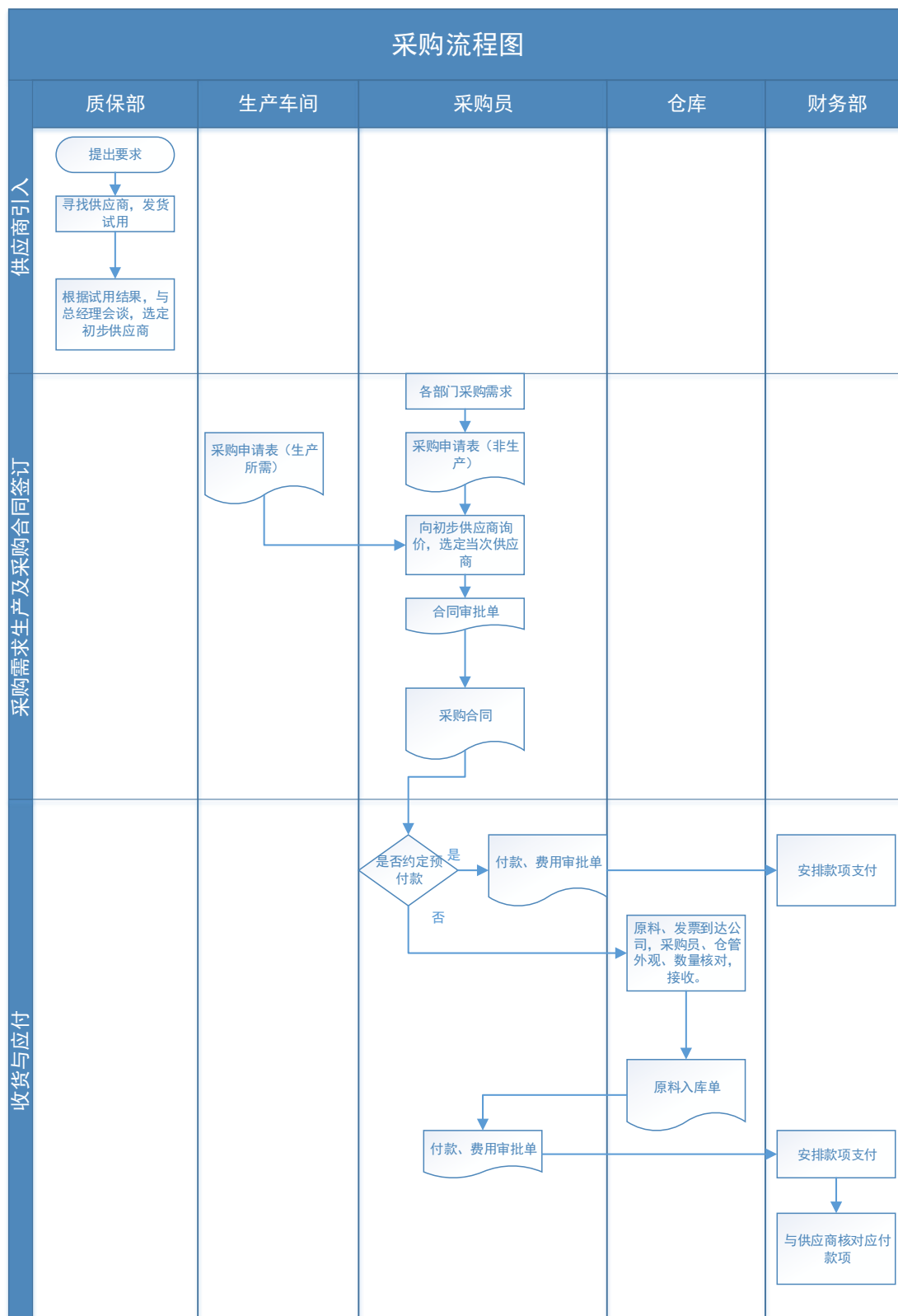
当需要采购生产原料时（生产车间认为需要采购原料以供某一笔销售合同使用，或生产车间和总经理商谈后认为应采购原料以备货），生产车间填写《采购申请单》，提出原料采购申请（若是采购家具、电脑等固定资产或其他的非生产用物料，则由有需求的部门填写《采购申请单》）。《采购申请单》经由各部门负责人审核并签字，如果全部同意，则需求部门把《采购申请单》交给采购员（若属于非生产物料采购则需求部门需提出备选供应商）。采购员按照本次的采购需求，向备选供应商或市场上潜在供应商询价，然后选定一家质优价廉的供应商作为最终供应商。采购员将采购合同及合同会签单一起走会签流程。会签流程完毕，若所有权限审批人均审批通过，完成合同签订。

c) 收货及应付账款核对阶段：

合同签订完毕后，若采购合同约定需要支付预付款的，则采购员填写《付款、费用报销审批单》，经各权限审批人审批完成后由出纳进行款项支付。同时，采购员与供应商沟通发货事宜。

采购员与库管员一起对货物进行外观检查，核对数量，签收货物。库管员填制原料《入库单》，录入进销存系统。原料验收完毕，采购员按合同要求填写《付款、费用报销审批单》，经审批后由出纳安排余款支付。会计会定期与供应商核对应付账款的发生额及余额，若有不一致及时查明原因。

d) 采购流程图如下：



3、生产流程：

a) 生产指令下达及接收阶段：

生产指令分两种，一种是以销售订单为起点的生产，另一种是根据销售预测及生产周期进行的备货生产。

以销售订单为起点的，通常是质保部对销售合同完成备案后，根据销售合同向生产车间下达《生产任务书》，提出生产需求。

而备货生产，则是总经理根据销售预测及产品生产周期，确定需要增加的备货量，向生产车间下达生产指令，提出生产需求。

生产车间主管接收生产工作任务书及备货指令后，开始组织生产。

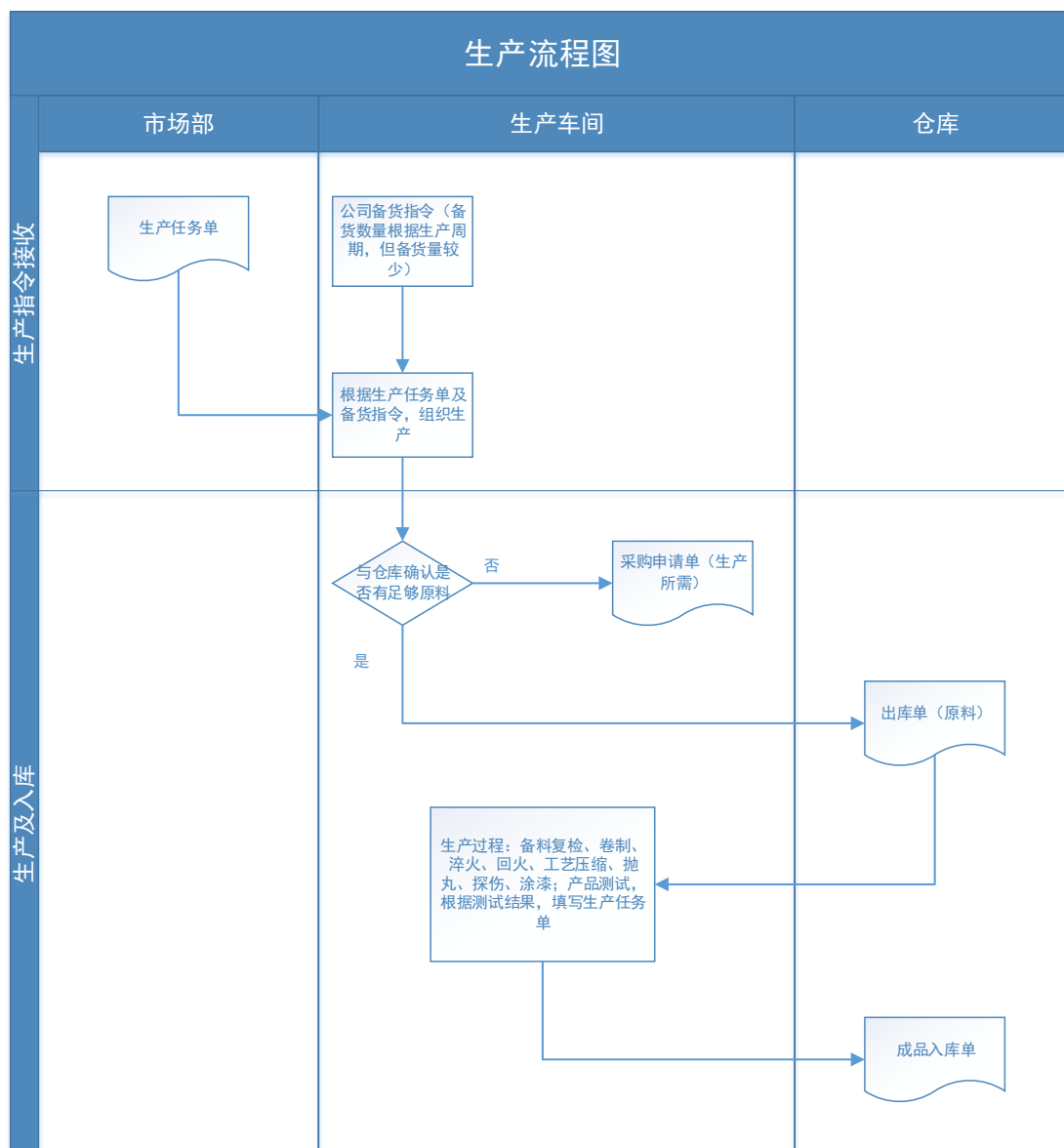
b) 物料投入及产成品入库阶段：

生产车间主管根据生产工作任务书测算原料耗用量，同时安排车间库管与仓库库管确认是否有足够原材料。如果原材料不够，则生产车间填写《采购申请单》，提出生产物料采购申请。如果有足够原材料，则由生产库管向仓库领料。仓库管理员发放原材料，并填制原料《出库单》，生产库管领料后签字。

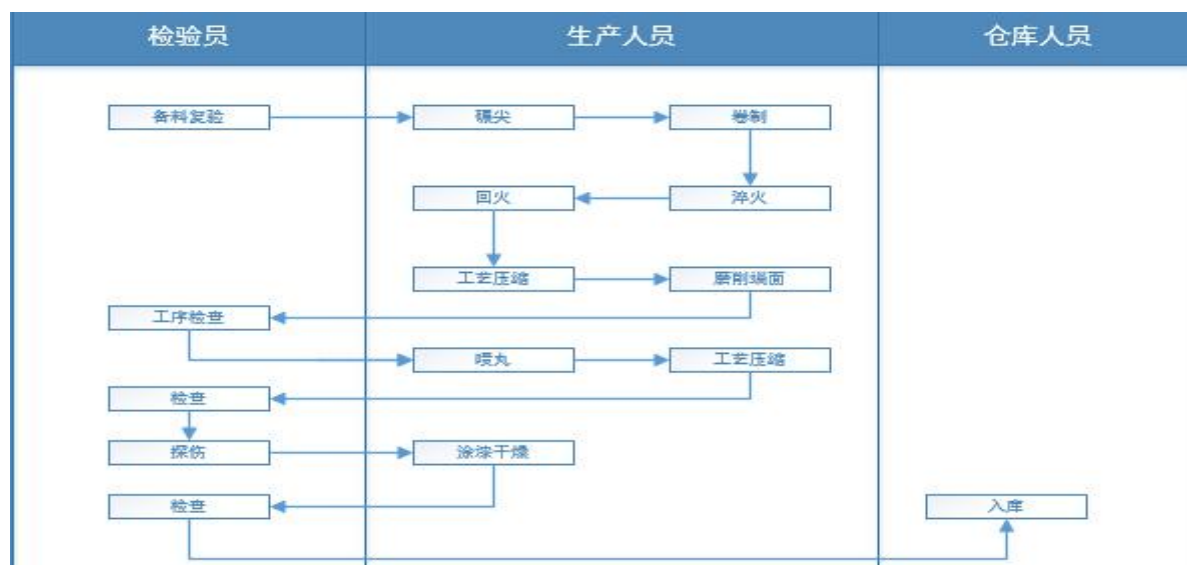
原料领到生产车间后，各岗位工人按照产品的生产工艺进行生产（备料复验、卷制、淬火、回火、工艺压缩、抛丸、探伤、涂漆等）。生产加工完成后进行产品测试，生产车间主管把测试结果填写在《生产工作任务书》上。

测试合格后，生产库管把成品送往公司仓库，仓库管理员验收后开具成品《入库单》，确认成品入库完成。

c) 生产流程图如下：



生产工艺图:



4、销售流程：

a) 客户引入及销售合同签订阶段：

市场部销售员选定潜在客户并与之接触约谈，介绍公司产品的功能及优势，并不时进行跟踪回访。

如果客户有购买意向，则销售员与客户谈定购买数量、付款方式等合同条款（销售单价全国统一，通常不打折。若客户因购买量大或其他考虑要求折扣，则销售员向总经理请示，总经理决定是否给予折扣）。销售员与客户签订公司固定格式的销售合同，销售合同由质保部留存复印件备案，如是长期合作的大客户，销售员与客户均以销售订单为主，不再每笔业务签订一个销售合同。

b) 销售发运阶段：

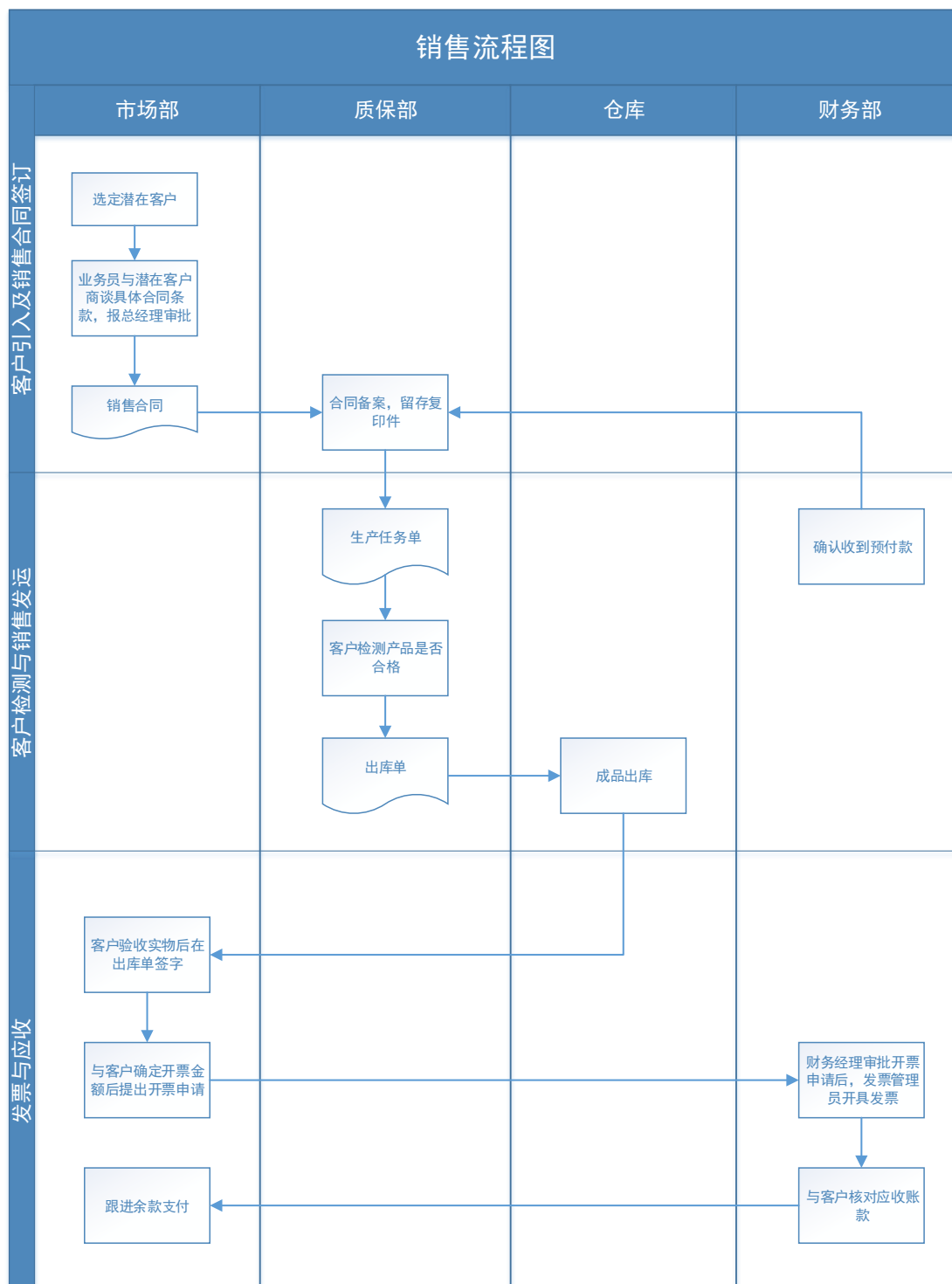
客户按合同/订单约定支付预付款并通知销售员，销售员向财务部确认款项是否收到。预付款确认收到后，销售员通知质保部开具《生产工作任务书》，要求生产车间安排生产。若成品仓库有足够的现货库存，能够满足此次合同交付或分批交付的要求，则质保部开具成品《出库单》，申请成品出库，并安排客户进行产品质量检查。若没有足够成品，则等到生产完工后再进行成品出库。

c) 发票及应收账款核对阶段：

客户验收实物后在《出库单》上签字确认，销售员与客户确定开票金额，并向财务部提出开票申请。会计核对开票金额后由财务总监审批开票申请，发票管理员开具销售发票。

会计定期与客户核对应收账款的余额及发生额，同时，将对账结果反馈给市场部销售员。销售员按合同约定的付款期限，跟进客户回款进度，并将客户付款信息及时与财务部确认。

d) 销售流程图如下：



三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 公司的产品服务采用的主要技术

公司多年来一直致力螺旋弹簧的研发、生产和销售，其中动车组轴箱弹簧系

列产品研发的技术要求较高，公司成功掌握了动车组轴箱弹簧的核心技术和生产工艺，公司的“动车组圆柱螺旋弹簧加工工艺”已取得国家发明专利授权。

根据自身拥有的发明专利技术所提供的技术路线，公司进行了持续的后续研发并在多个类别产品生产工艺技术方面取得了突破，形成了部分非专利技术。目前，公司相关产品的生产加工工艺均已成熟，主导产品的生产技术成功实现了产品产业化生产，打入多个下游行业市场，能满足客户的个性化需求。公司目前主导产品所处的技术阶段见下表。

序号	产品名称	产品所处的阶段
1	时速 200 公里动车组弹簧	批量生产
2	时速 250 公里动车组弹簧	批量生产
3	时速 300 公里动车组弹簧	批量生产
4	时速 350 公里动车组弹簧	批量生产
5	时速 380 公里动车组弹簧	批量生产
6	时速 500 公里动车组弹簧	小批量生产
7	时速 380 公里动车组弹簧	小批量生产
8	地铁轴箱弹簧	批量生产

目前公司正在使用的部分主要产品生产技术简要情况如下：

公司的“动车组圆柱螺旋弹簧加工工艺”已取得国家发明专利。公司自 2006 年开始为青岛四方股份公司提供 200 公里动车组弹簧，成为动车组弹簧国产化后第一个合格供应商，技术优势具体如下：

原材料的先进性：公司成功研制了用国产材料 60Si2CrVAT 代替进口材料 51CrV4 和 52CrMoV4 生产动车组弹簧，性能优越，疲劳寿命达到了 400 万次，超过进口材料。

脱碳技术的优势：公司采用先进的中频感应加热技术使弹簧的脱碳层控制在 0.15mm 以内，有的达到了零脱碳，从而大大地提高了弹簧的疲劳寿命。

卷制技术的先进性：弹簧采用公司和北京科技大学联合设计的数控卷簧机卷制，从而实现了弹簧高度、垂直度、节距、端头间隙均匀一致，从而保证了弹簧刚度和载荷试验的一致性，保证了动车组在运行过程中的平稳和安全。

淬火技术的先进性: 弹簧淬火采用自动淬火控制机,保证了淬火温度的一致。采用淬火液温度自动调节控制系统和淬火弹簧自动输送系统,保证了淬火液温度和淬火时间的一致,弹簧的内部组织结构合理,性能稳定。弹簧淬火采用公司和长城润滑油公司联合研发的快速光亮淬火油,从而保证了弹簧的淬透性,达到心表硬度差不超过 2 个 HRC 洛氏单位,弹簧的中心组织没有残余的奥氏体组织。

(二) 公司与业务相关的主要固定资产及无形资产

1、固定资产

固定资产主要包括机器设备、运输设备、办公设备及其他。截至 2014 年 6 月 30 日,公司固定资产净额为 4,314.52 万元,具体情况如下:

单位:元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	29,047,788.22	7,926,610.12	21,121,178.10	72.71%
机器设备	45,005,932.24	25,501,186.76	19,504,745.48	43.34%
运输设备	2,417,817.00	918,301.04	1,499,515.96	62.02%
办公设备及其他	3,382,815.98	2,363,069.83	1,019,746.15	30.14%
合计	79,854,353.44	36,709,167.75	43,145,185.69	54.03%

截至本说明书签署日,公司自有房屋具体情况如下:

序号	所有权人	房产证号	房产座落	建筑面积(m ²)	用途	权利限制
1	智衡减振	德宁房权证宁津县字第 2014090002 号	宁津开发区	10,589.7	工业厂房	抵押
2	智衡减振	房权证鲁宁字第 0439 号	开发区	29,989.50	工业厂房	抵押
3	智衡减振	房权证鲁宁字第 0439-1 号	开发区	499.20	仓库	抵押
4	智衡减振	房权证鲁宁字第 0439-2 号	开发区	337.18	其他	抵押
5	智衡减振	德宁房权证宁津县字第 2014090001 号	泰山路与 314 省道交叉口	1,594.03	其他	-
	合计			43,009.61		

2011 年 10 月 20 日,公司与中国建设银行股份有限公司宁津支行(简称“建设银行宁津支行”)签订《最高额抵押合同》(编号:建宁抵 20111001),公

司为其在 2011 年 10 月 20 日至 2014 年 10 月 20 日期间与建设宁津支行签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及/或其他法律性文件项下的一系列债务以其拥有的“宁津国用（2005）号字第 335 号”土地使用权及“房权证鲁宁自第 0288 号”房产提供最高额为 700 万元人民币的最高额抵押担保。

公司在签订该《最高额抵押合同》时，尚未股份改制，截至本公开转让说明书签署日，公司已改制完成并更名，公司用作抵押担保的国有土地使用证及房屋所有权证因所有权人更名换发新的国有土地使用证“宁津国用（2014）第 567 号”及房屋所有权证“德宁房权证宁津县字第 2014090002 号”。

2013 年 3 月 5 日，公司与中国建设银行宁津支行签订了《最高额抵押合同》（编号：建宁抵字（2013）第 0305 号），公司为其在 2013 年 3 月 5 日至 2016 年 3 月 4 日期间与建设宁津支行签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及/或其他法律性文件项下的一系列债务以其拥有的“房权证鲁宁字第 0439 号”“房权证鲁宁字第 0439-1 号”、“房权证鲁宁字第 0439-2 号”房产及机器设备提供最高额为 1,500 万元人民币的最高额抵押担保。

2、无形资产

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司无形资产具体情况如下：

单位：元

无形资产	发生日期	年限	原值	累计摊销额	无形资产净值
外购技术：					
用友财务软件	2011 年 9 月	5	271,237.61	153,701.31	117,536.30
JC 系列弹性旁承和转 K6 轴箱橡胶垫技术	2011 年 5 月	5	180,000.00	114,000.00	66,000.00
转 K6 型转向架轴箱橡胶垫技术	2009 年 3 月	5	100,000.00	100,000.00	-
转 K6 型转向架轴箱橡胶垫技术	2009 年 6 月	5	300,000.00	300,000.00	-
转 K4/K5 型转向架弹性旁承体技术	2008 年 8 月	5	440,000.00	440,000.00	-
技术转让费	2013 年 1 月	5	132,000.00	39,600.00	92,400.00
技术转让费	2014 年 5 月	5	20,000.00	666.67	19,333.33

无形资产	发生日期	年限	原值	累计摊销额	无形资产净值
技术服务	2014年5月	5	47,169.81	1,572.33	45,597.48
土地使用权					
(2014)第563号	2012年5月	50	8,575,490.00	371,213.07	8,204,276.93
(2014)第567号	2005年5月	50	430,200.00	78,870.00	351,330.00
总计			10,496,097.42	1,599,623.38	8,896,474.04

截至本说明书签署日，公司共拥有两宗土地使用权，具体情况如下：

序号	权利人	土地证号	座落	面积(m ²)	用途	使用权类型	终止期限	权利限制
1	智衡减振	宁津国用(2014)第563号	省道314线与泰山路交叉口西北角	66,660	工业用地	出让	2062-05-08	-
2	智衡减振	宁津国用(2014)第567号	银河开发区	18,983.62	工业用地	出让	2055-04-22	抵押

2011年10月20日，公司与中国建设银行股份有限公司宁津支行（简称“建设银行宁津支行”）签订《最高额抵押合同》（编号：建宁抵20111001），公司为其在2011年10月20日至2014年10月20日期间与建设宁津支行签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及/或其他法律性文件项下的一系列债务以其拥有的“宁津国用（2005）号字第335号”土地使用权及“房权证鲁宁自第0288号”房产提供最高额为700万元人民币的最高额抵押担保。

公司在签订该《最高额抵押合同》时，尚未股份改制，截至本公开转让说明书签署日，公司已改制完成并更名，公司用作抵押担保的国有土地使用证及房屋所有权证因所有权人更名换发新的国有土地使用证“宁津国用（2014）第567号”及房屋所有权证“德宁房权证宁津县字第2014090002号”。

（三）专利情况

根据中华人民共和国国家知识产权局核发的《发明专利证书》、《实用新型专利证书》，宁津弹簧持有1项发明专利、3项实用新型专利、1项外观设计专利，现公司正在办理专利权人名称变更。具体情况如下：

序号	专利权人	专利类别	名称	专利号	专利申请日	授权日	权利限制
1	宁津弹簧	发明	动车组圆柱螺旋弹簧加工工艺	ZL201010104009.9	2010年02月02日	2011年12月07日	-
2	宁津弹簧	实用新型	动车组转向架轴箱弹簧	ZL200820022854.X	2008年05月26日	2009年04月15日	-
3	宁津弹簧	实用新型	动车组圆柱螺旋内倒角弹簧	ZL201020105831.2	2010年02月02日	2010年11月10日	-
4	宁津弹簧	实用新型	一种翻车机磨耗板	ZL201220037546.0	2012年02月06日	2012年10月10日	-
5	宁津弹簧	外观设计	动车组转向架轴箱弹簧	ZL200830016118.9	2008年05月26日	2009年9月23日	-

公司发明专利的专利权期限为 20 年，实用新型专利的专利权期限为 10 年。上述专利权人名称由有限公司变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍。

（四）商标情况

根据国家工商总局商标局出具的《商标注册证》，公司持有商标共 3 项，权利人名称由有限公司变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍。具体情况如下：

序号	商标名称	商标类别	注册号	权利人	有效期
1		6	7951220	山东宁津弹簧有限公司	2011年02月14日至2021年02月13日
2		6	10791676	山东宁津弹簧有限公司	2013年06月28日至2023年06月27日
3		17	11629111	山东宁津弹簧有限公司	2014年03月21日至2024年03月20日

（五）域名情况

根据公司持有的《互联网域名注册证书》，截至本公开转让说明书签署日，公司已申请并注册的域名共 1 项，证书编号：LS-48-1290202。注册者：山东宁津弹簧有限公司，权利人名称由有限公司变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍，域名：znspring.com，有效日期：2008 年 5 月 12 日至 2020 年 5 月 12 日。

（六）非专利技术使用权情况

1、截至本公开转让说明书签署日，智衡减振通过合同受让、被许可的技术使用权共计 7 项。具体情况如下：

序号	名称	取得方式	转让方/许可方
1	MT-2、MT-3 型缓冲器弹簧技术使用权	技术转让	齐齐哈尔北车铁路车辆技术开发有限公司
2	转 K2 型转向架及 25t 轴重下叉支撑转向架的弹簧图纸及技术条件的技术使用权	技术转让	齐齐哈尔北车铁路车辆技术开发有限公司
3	转 K4 型转向架弹簧技术使用权	技术转让	湖北省科学技术咨询服务中心 南车长江车辆有限公司科协咨询部
4	转 K5 型转向架弹簧技术使用权	技术转让	湖北省科学技术咨询服务中心 南车长江车辆有限公司科协咨询部
5	转 D21、8G（AG）型转向架弹簧技术使用权	技术转让	齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司大连研发中心
6	DZ1 型转向架圆柱螺旋弹簧项目的技术使用权	技术使用许可	齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司大连研发中心
7	DZ2-Z 型外圆弹簧、DZ2-Z 型内圆弹簧技术使用权	技术使用许可	湖北省科学技术咨询服务中心 南车长江车辆有限公司科协咨询部

2、截至本公开转让说明书签署日，京云橡塑通过合同受让、被许可的技术使用权共计 7 项。

序号	名称	取得方式	转让方/许可方
1	JC 系列弹性旁承和转 K6 轴箱橡胶垫技术使用权	技术转让	齐齐哈尔北车铁路车辆技术开发有限公司
2	转 K6 型转向架轴向橡胶垫技术秘密使用权	技术转让	青岛四方车辆研究所有限公司
3	转 K4/转 K5 型转向架弹性旁承体技术使用权	技术转让	湖北省科学技术咨询服务中心南车长江车辆有限公司科协咨询部
4	U 型、X 型交叉杆聚酯弹性垫技术使用权	技术转让	青岛四方车辆研究所有限公司
5	JC-1 型弹性旁承体图样技术使用权	技术转让	齐齐哈尔北车铁路车辆技术开发有限公司
6	CJC-1、CJC-2 型弹性旁承新造图样技术使用权	技术使用许可	齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司大连研发中心
7	TJC-1 型轴箱橡胶垫新造图样技术使用权	技术使用许可	齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司大连研发中心

（七）公司业务资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司所取得的业务资质，具体情况如下：

由于智衡减振由宁津有限整体变更，宁津有限由宁津县机械弹簧厂变更改制，公司的部分资质由宁津有限和宁津县机械弹簧厂承继并持续使用。

1、质量认证证书

（1）2013 年 10 月 29 日，DEKRA Certification GmbH 出具《证书》，山东智衡减振科技股份有限公司已按照 ISO 9001:2008 标准建立并保持了质量管理体系。认证范围：铁路机车车辆弹簧的设计，开发与生产。证书登记号：51113733，认证有效期：2013 年 9 月 8 日至 2016 年 9 月 7 日。

（2）2013 年 10 月 29 日，DEKRA Certification GmbH 出具《认证证书》，山东智衡减振科技股份有限公司制定并实施了符合国际轨道交通工业标准的质量管理系统。认证范围：铁路机车车辆弹簧的设计，开发与生产。证书登记号：701013004，认证有效期：2013 年 9 月 8 日至 2016 年 9 月 7 日。

2、生产资质

(1) 2003年4月28日，铁道部运输局签发运装货车电[2003]561号铁路传真电报，同意宁津县机械弹簧厂生产转8G（转8AG）、转K2、转K4型转向架弹簧及ST、MT-3缓冲器弹簧。

(2) 2004年1月30日，铁道部运输局签发运装货车电[2004]144号铁路传真电报，同意宁津县机械弹簧厂生产MT-2缓冲器、转K5转向架、转K6转向架弹簧。

(3) 2010年7月5日，铁道部运输局签发运装客车[2010]461号《关于公布对部分生产客车A类零部件企业检查认证结果的通知》，宁津弹簧获得209T、209P、209PK、209HS、206G、202、206P、SW-160、CW-200K、CW-2(1)、PW-200、SW-220K、KZ16、TSKZ39型转向架摇枕、轴箱弹簧生产资质。

(4) 2011年2月21日，铁道部动车组项目联合办公室签发《对“500EMU-SF-11-0008B”函的回复》，同意山东宁津弹簧有限公司生产的时速500公里高速实验列车转向架轴箱弹簧通过FAI，同意批量生产。

(5) 2012年12月4日，中铁铁路产品认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东京云橡塑有限公司的铁道货车BD型弹性旁承体符合CRCC产品认证实施规则的要求，证书编号：CRCC10212P10481ROM，有效期至：2015年9月4日。

(6) 2012年12月4日，中铁铁路产品认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东京云橡塑有限公司的铁道货车JC系列弹性旁承体符合CRCC产品认证实施规则的要求，证书编号：CRCC10212P10481ROM-1，有效期至：2015年9月4日。

(7) 2012年12月4日，中铁铁路产品认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东京云橡塑有限公司的铁道货车轴箱橡胶垫符合CRCC产品认证实施规则的要求，证书编号：CRCC10212P10481ROM-2，有效期至：2015年9月4日。

(8) 2013年3月4日，中铁铁路产品认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东京云橡塑有限公司的铁路货车交叉杆用聚酯弹性垫符合CRCC产品

认证实施规则的要求，证书编号：CRCC10213P10481ROM-3，有效期至：2015年9月4日。（9）2014年7月9日，中铁检验认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东智衡减振科技股份有限公司的铁路客车摇枕弹簧（材质 60Si2MnA）符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。证书编号：CRCC10214P11557R1M，有效期至：2018年7月8日。

（10）2014年7月22日，中铁检验认证中心出具中铁认函（2014）296号《关于山东智衡减振科技股份有限公司（企业代号：DNJ）铁路货车 DZ1 型、DZ2 转向架圆柱螺旋弹簧生产质量审查结果的通知》，综合判定，货车 DZ1 型、DZ2 转向架圆柱螺旋弹簧生产质量审查结果合格。有效期限为：2014年7月22日至2016年7月21日。

（11）2014年7月31日，中铁检验认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东智衡减振科技股份有限公司的铁路客车轴箱弹簧（材质 60Si2CrVAT）符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。证书编号：CRCC10214P11557R1M-1，有效期至：2018年7月8日。

（12）2014年7月31日，中铁检验认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东智衡减振科技股份有限公司的铁路客车摇枕弹簧（材质 60Si2CrVAT）符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。证书编号：CRCC10214P11557R1M-2，有效期至：2018年7月8日。

（13）2014年8月13日，中铁检验认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东智衡减振科技股份有限公司的铁路货车转向架圆柱螺旋弹簧符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。证书编号：CRCC10214P11557R1M-3，有效期至：2018年7月8日。

（14）2014年8月19日，中铁检验认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东智衡减振科技股份有限公司的 CRH2 系列动车组轴箱弹簧符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。证书编号：CRCC10214P11557R1M-5，有效期至：2018年7月8日。

（15）2014年8月19日，中铁检验认证中心出具《铁路产品认证证书》，

证明：山东智衡减振科技股份有限公司的 CRH5A 动车组轴箱弹簧符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。证书编号：CRCC10214P11557R1M-6，有效期至：2018 年 7 月 8 日。

（16）2014 年 9 月 24 日，中铁检验认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东智衡减振科技股份有限公司的 CRH1 系列动车组轴箱弹簧符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。证书编号：CRCC10214P11557R1M-4，有效期至：2018 年 7 月 8 日。

（17）2014 年 9 月 24 日，中铁检验认证中心出具《铁路产品认证证书》，证明：山东智衡减振科技股份有限公司的 CRH380D 动车组轴箱弹簧符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。证书编号：CRCC10214P11557R1M-7，有效期至：2018 年 7 月 8 日。

3、检修资质

（1）2008 年 10 月 15 日，铁道部运输局签发运装客车[2008]509 号《关于安排 CRH2A 型动车组四级检修工作的通知》，宁津弹簧获得 CRH2A 型动车组轴箱弹簧四级检修资质。

（2）2010 年 7 月 5 日，铁道部运输局签发运装客车[2010]460 号《关于明确 CRH3 型动车零部件检修及验收单位的通知》，宁津弹簧获得 CRH3 型动车组轴箱弹簧检修资质（A、B、E 三四级检修）。

（3）2010 年 10 月 28 日，铁道部运输局签发运装客车[2010]789 号《关于安排 CRH2A 型动车组五级检修工作的通知》，宁津弹簧获得 CRH2A 型动车组轴箱弹簧五级检修资质。

4、其他资质

（1）2011 年 11 月 30 日山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局核准宁津弹簧为《高新技术企业》，证书号：GR201137000141。

（2）1999 年 6 月 30 日中国铁路机车车辆工业总公司核准宁津县机械弹簧

厂为《铁路机车车辆配件定点生产单位》，证书号：中车营销 98096 号。

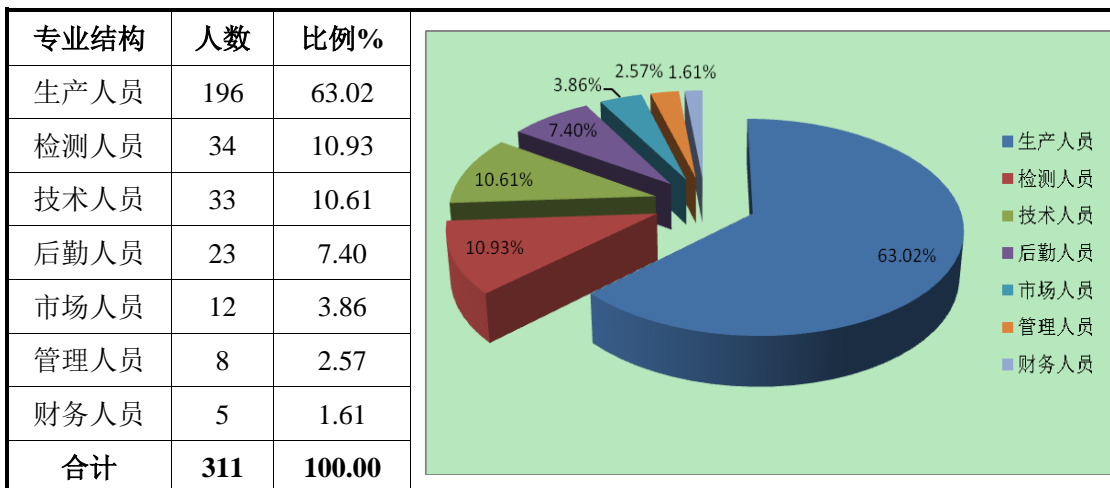
注：以上宁津县机械弹簧厂、宁津有限获取的相关资质已由股份公司承继并继续使用。

（八）公司人员结构及核心技术人员情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司（含子公司京云橡塑）员工总数为 311 人，其具体结构划分如下：

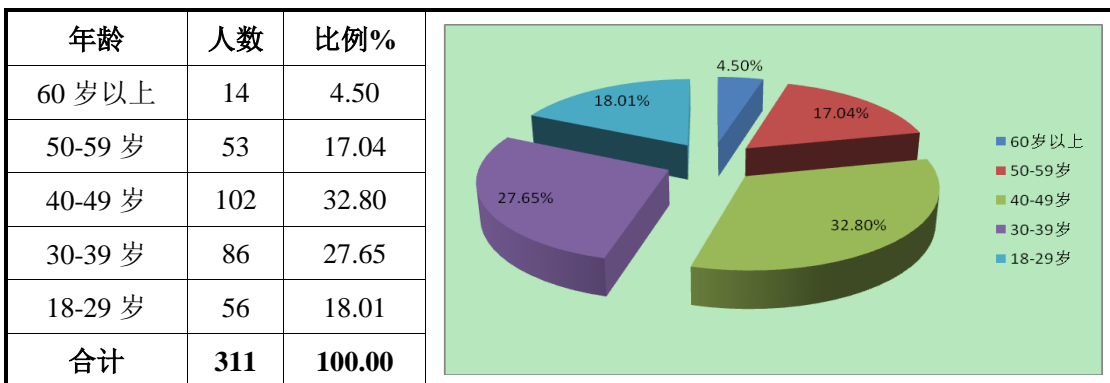
1、类型结构

公司目前共有生产人员 196 人，占比 63.02%；检测人员 34 人，占比 10.93%；技术人员 33 人，占比 10.61%；后勤人员 23 人，占比 7.40%；市场人员 12 人，占比 3.86%；管理人员 8 人，占比 2.57%；财务人员 5 人，占比 1.61%。



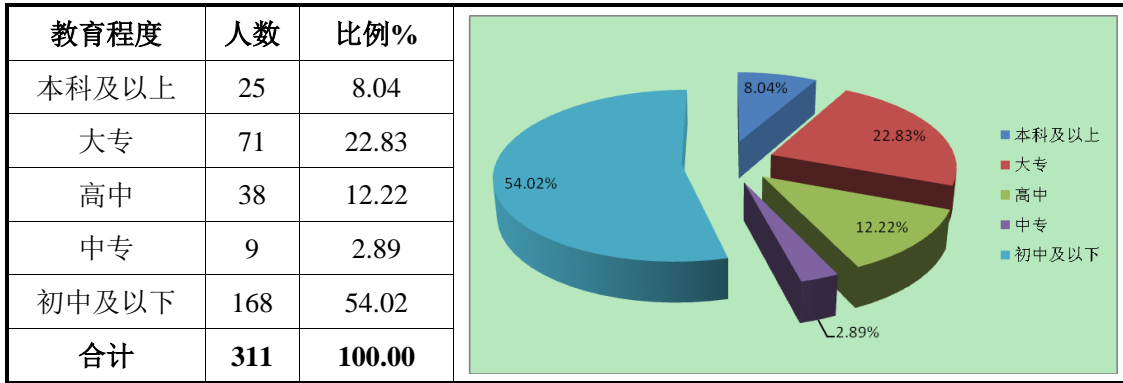
2、年龄结构

公司目前员工在 50 岁以上共有 53 人，占比 17%；31—50 岁共有 192 人，占比 63%；30 岁以下共有 62 人，占比 20%。如下图：



3、学历结构

公司目前员工教育程度本科及以上学历共有 18 人，占比 5.79%；大专共有 15 人，占比 4.82%；高中及中专共有 73 人，占比 23.47%；初中共有 137 人，占比 44.05%；初中以下共有 68 人，占比 21.86%；如下图：



4、用工形式

公司目前所有员工中，用工形式均为全日制员工，占比 100%。

5、核心技术人员情况

公司拥有各类研发技术人员 33 人，形成了集生产、研发、试验于一体的研发队伍，具备业内较强的技术研发实力。

公司核心技术人员情况如下：

韩红权：男，1969 年 1 月生，中国国籍，无境外永久居留权，工程师；高中学历；1994 年至 2005 年负责宁津县机械弹簧厂的质量管理工作；2005 年至 2007 年任宁津有限质量管理部部长；2007 年至今担任智衡减振副总经理、工艺技术部部长。现任智衡减振副总经理，任期自 2012 年 9 月 4 日至 2015 年 9 月 3 日。

高建宝：男，1981 年 3 月生，中国国籍，无境外永久居留权。简历详情参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事和高级管理人员”之“（一）董事情况”。

王永利：男，1977 年 3 月生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于德州市农业学校，中专学历，1998-2000 年在宁津县畜牧局工作任技术员。2001 年至 2013 年在山东智衡减振科技股份有限公司质量保证部任副部长、部长。2013 年

至今在山东智衡减振科技股份有限公司工艺技术部任部长。

报告期内，公司核心技术人员未发生变动。

四、公司主营业务相关情况

（一）主要产品、服务的规模

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月公司营业收入的构成如下：

单位：元

项目	2014 年 1 月至 6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占营业收入的比例 (%)	金额	占营业收入的比例 (%)	金额	占营业收入的比例 (%)
主营业务收入：	64,261,444.87	99.99	77,805,584.05	99.97	154,522,217.88	99.99
客用火车弹簧	16,370,103.53	25.47	17,912,760.94	23.02	48,405,493.83	31.33
货用火车弹簧	10,334,692.61	16.08	17,059,244.79	21.92	45,646,557.32	29.54
工程机械弹簧	13,053,756.32	20.31	17,461,835.03	22.44	21,692,160.91	14.04
高铁动车弹簧	10,566,709.29	16.44	4,962,220.29	6.38	14,654,580.24	9.48
弹簧检修	1,981,210.27	3.08	4,925,823.89	6.33	4,187,123.15	2.71
铸造	-	-	1,829,762.75	2.35	-	-
出口弹簧	941,450.36	1.47	2,287,617.41	2.94	-	-
橡塑缓冲垫	6,664,727.29	10.37	5,720,711.50	7.35	9,614,804.16	6.22
其他	4,348,795.20	6.78	5,645,607.45	7.25	10,321,498.27	6.68
其他业务收入：	1,410.26	0.01	20,260.51	0.02	1,551.28	0.01
营业收入合计	64,262,855.13	100.00	77,825,844.56	100.00	154,523,769.16	100.00

注：主营业务收入-其他主要包含其他设备弹簧、地铁弹簧等产品。

公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。主营业务收入占营业收入 99.99%左右。

公司主营业务主要为螺旋弹簧产品收入，主要为客用火车弹簧、货用火车弹簧、高铁动车弹簧收入和工程机械弹簧收入，前三者合计占营业收入比例分别为 2012 年度的 70.35%、2013 年度的 51.32%、2014 年 1-6 月的 57.99%；工程机械弹簧收入的营业收入占比分别为 2012 年度的 14.04%、2013 年度的 22.44%、2014 年 1-6 月 20.31%。

2013 年度客用火车弹簧、货用火车弹簧、高铁动车弹簧收入在营业收入占

比大幅下降，主要原因是受当时铁道部改制影响，该部分收入大幅下降；2014年随着市场行情回暖，公司收入大幅增加，并不断加大了其他产品的市场开发。

（二）前五名客户情况

报告期内，公司前五名客户情况如下：

公司2012年营业收入为154,523,769.16元，2013年营业收入为77,825,844.56元，2014年1-6月营业收入为64,262,855.13元，公司前五名客户营业收入情况：

客户名称	2014年1-6月	
	金额（元）	占公司营业收入的比例（%）
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	13,219,238.90	20.57
山东山推欧亚陀机械有限公司	6,544,438.16	10.18
唐山轨道客车有限责任公司	6,476,710.92	10.08
长春轨道客车股份有限公司	2,690,706.72	4.19
青岛瑞奥威工贸有限公司	2,623,297.74	4.08
合计	31,554,392.44	49.10
客户名称	2013年度	
	金额（元）	占公司营业收入的比例（%）
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	10,010,089.67	12.86
山东山推欧亚陀机械有限公司	9,829,127.90	12.63
唐山轨道客车有限责任公司	4,143,954.51	5.32
青岛瑞奥威工贸有限公司	3,276,048.25	4.21
济宁市吉华工程机械有限公司	3,264,384.01	4.19
合计	30,523,604.34	39.21
客户名称	2012年度	
	金额（元）	占公司营业收入的比例（%）
唐山轨道客车有限责任公司	20,633,114.47	13.35
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	18,697,956.68	12.10
南车南京浦镇车辆有限公司	10,032,981.77	6.49
山东山推欧亚陀机械有限公司	9,989,938.16	6.46
齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司	8,998,769.21	5.82
合计	68,352,760.29	44.22

2014年1-6月、2013年、2012年前五名客户的营业收入分别占同期营业收入的49.10%、39.21%、44.22%，前五名客户主要为大型国有上市公司或国有企业。

业的子公司，如南车青岛四方机车车辆股份有限公司是中国南车股份有限公司的子公司；唐山轨道客车有限责任公司和长春轨道客车股份有限公司是中国北车股份有限公司的子公司。

南车青岛四方机车车辆股份有限公司是铁道部确定的六家装备现代化重点扶持企业之一，是中国高速列车产业化制造基地和城轨地铁车辆定点制造企业，是国家主要的轨道交通装备产品出口基地，是中国南车股份有限公司的核心企业。目前，南车青岛四方机车车辆股份有限公司高速动车组市场占有率近 50%。智衡减振 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月的对南车青岛四方机车车辆股份有限公司的销售收入分别占营业收入的 12.10%、12.86%、20.57%，呈逐年增长的趋势，销售的主要产品为高铁动车弹簧、客用火车弹簧和弹簧检修。

山东山推欧亚陀机械有限公司是山推工程机械股份有限公司的下属子公司，山推工程机械股份有限公司是中国生产、销售系列推土机及道路机械等工程机械主机及其零部件产品的国家大型一类骨干企业，中国机械工业效益百强企业。而智衡减振 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月对山东山推欧亚陀机械有限公司的销售收入分别占营业收入的 6.46%、12.63%、10.18%，销售产品为工程机械弹簧。

唐山轨道客车有限责任公司是中国第一家轨道装备制造企业，拥有一百三十多年的发展历史。1994 年至今，唐山轨道客车有限责任公司为中国六次铁路大提速批量提供了快速新型的铁路客车，累计生产各型客车逾万辆。而智衡减振 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月对唐山轨道客车有限责任公司的销售收入分别占营业收入的 13.35%、5.32%、10.08%，销售的主要产品为客用火车弹簧。

长春轨道客车股份有限公司的前身是长春客车厂，始建于 1954 年，是国家“一五”期间的 156 个重点建设项目之一。经过 50 多年的建设和发展，长春轨道客车股份有限公司已成为我国最大的铁路客车和城市轨道车辆的研发、制造和出口基地。智衡减振 2014 年 1-6 月的对长春轨道客车股份有限公司的销售收入占营业收入的 4.19%，销售的主要产品为高铁、动车弹簧。

最近两年及一期公司对前五大客户的销售金额占年度销售收入的比例均低于 50%，客户结构比较合理，不存在明显的依赖关系。

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%以上股份的股东均未在上述前5名客户中占有权益。

（三）原材料供应情况

公司产品的主要原材料为弹簧钢（钢棒或钢丝），属于技术成熟、产销规模较大的常见原料。公司与国内多家钢铁企业和经销商建立了长期稳定的合作关系，国内市场货源充足，生产供应有保障，不存在原材料供应不畅影响生产的情形。

（四）前五大供应商情况

2012年、2013年和2014年1-6月，公司采购金额总额（不含税）分别为63,087,513.30元、47,493,981.96元、35,788,864.57元，公司对前五大供应商的采购金额及占采购总额的比例如下：

供应商名称	2014年1-6月	
	金额（元）	占公司采购支出比（%）
江阴泰富兴澄特种材料有限公司	6,613,350.41	18.48
无锡市北冶金属材料销售有限公司	4,084,391.04	11.41
东北特钢集团大连高合金棒线材有限责任公司	2,547,945.98	7.12
石家庄中久商贸有限公司	2,416,470.81	6.75
济南润和机车车辆物流有限责任公司	1,392,607.54	3.89
合计	17,054,765.78	47.65
供应商名称	2013年度	
	金额（元）	占公司采购支出比（%）
江阴泰富兴澄特种材料有限公司	13,400,973.16	28.22
无锡市北冶金属材料销售有限公司	10,066,289.69	21.19
济南润和机车车辆物流有限责任公司	3,747,028.02	7.89
石家庄钢铁有限责任公司	2,510,344.81	5.29
诸暨海纳特钢有限公司	2,265,996.30	4.77
合计	31,990,631.98	67.36

供应商名称	2012 年度	
	金额（元）	占公司采购支出比（%）
石家庄钢铁有限责任公司	15,997,197.65	25.36
无锡市北冶金属材料销售有限公司	11,320,893.45	17.94
诸暨海纳特钢有限公司	3,129,867.17	4.96
东北特钢集团大连特殊钢有限责任公司	2,834,510.91	4.49
济南宝钢钢材加工配送有限公司	2,649,085.46	4.20
合计	35,931,554.64	56.96

公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年前五名供应商的采购额分别占同期采购额的 47.65%、67.36%、56.96%。

公司最大供应商江阴泰富兴澄特种材料有限公司隶属中信泰富特钢集团，中信泰富特钢集团是中国中信集团旗下香港上市公司中信泰富有限公司控股的专业化集团公司，旗下有江阴兴澄特种钢铁有限公司、湖北新冶钢有限公司、大冶特殊钢股份有限公司等。其中江阴兴澄特钢、湖北新冶钢为中国 500 强和中国制造业 500 强之一。中信泰富特钢集团具备年产 900 万吨优特钢生产能力，工艺技术和装备具世界先进水平。是全球最大的特钢制造集团和中国最大的高标准轴承钢、齿轮钢、汽车用钢、弹簧钢、合金管坯钢、高精度中厚壁无缝钢管、高合金钢、易切削非调质钢等优特钢材生产基地。智衡减振 2013 年度、2014 年 1-6 月对中信泰富特钢集团的采购金额分别占采购总额的 28.22%、18.48%，主要采购产品为原材料弹簧钢，主要用于客用火车弹簧产品。

公司第二大供应商无锡市北冶金属材料销售有限公司是江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司的产品代理经销商，淮钢公司在全国冶金 50 强企业中排名第 46 位，在全国最大工业企业中排名第 257 位，被省政府列入“十一五”期间我省突出发展的四家重点钢铁企业之一。智衡减振 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月对无锡市北冶金属材料销售有限公司的采购金额分别占采购总额的 17.94%、21.19%、11.41%，主要采购产品为原材料弹簧钢，主要用于工程机械、货用火车弹簧产品。

公司不存在向单个供应商的采购的比例超过总额的 50%或严重依赖于少数

供应商的情况。

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%以上股份的股东均未在前五大供应商中及客户中占有权益。

（五）报告期内重大合同履行情况

本节所称的重大合同，是指公司正在履行的借款合同及合同金额超过100万元以上的销售合同/订单、采购合同。截至本公开转让说明书签署日，公司正在履行或即将履行的重大合同有：

1、销售合同

序号	单位名称	不含税金额 (元)	签订日期	合同/订单 状态
1	长春轨道客车股份有限公司	1,320,192.00	2014年3月5日	正在履行
2	长春轨道客车股份有限公司	1,302,000.00	2014年7月4日	正在履行

2、采购合同

序号	单位名称	含税金额 (元)	签订日期	合同状态
1	江阴泰富兴澄特种材料有限公司	1,686,500.00	2014年5月26日	正在履行
2	江阴泰富兴澄特种材料有限公司	1,496,000.00	2014年6月26日	正在履行
3	济南宝钢钢材加工配送有限公司	2,255,700.00	2014年6月30日	正在履行
4	济南宝钢钢材加工配送有限公司	2,348,400.00	2014年9月30日	正在履行

3、借款合同

序号	合同名称	借款人	贷款人	借款金额 (万元)	借款期限	合同 状态
1	建宁借字(2014)第16号	智衡减振	中国建设银行股份有限公司宁津支行	600	2014.2.17-2015.2.16	正在履行
2	建宁借字(2014)第29号	智衡减振	中国建设银行股份有限公司宁津支行	400	2014.5.13-2015.5.12	正在履行
3	建宁借字(2014)第33号	智衡减振	中国建设银行股份有限公司宁津支行	1200	2014.7.8-2015.7.7	正在履行

注1：公司发生上述表格第1项借款的《最高额抵押合同》情况，详细可见“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“(二) 公司与业务相关的主要固定资产及无形资产”。

注 2: 公司发生上述表格第 2 项和第 3 项借款的《最高额抵押合同》情况, 详细可见“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“(二) 公司与业务相关的主要固定资产及无形资产”。

注 3: 第 3 项借款, 合同总金额为 1200 万元, 公司已于 2014 年 8 月 1 日归还部分借款 800 万元, 截止本公开转让说明书签署日, 该项借款余额为 400 万元。

五、公司的商业模式

公司的生产和业务立足于弹簧制造行业, 公司拥有雄厚的弹簧技术、专业的制造能力, 围绕客户所需产品进行研究开发, 生产出满足客户需求的弹簧产品并提供服务, 收入来源主要是销售铁路机车弹簧、橡塑缓冲垫和工程机械设备弹簧的收入。公司主要采取直销的方式进行产品销售, 销售对象主要为中铁总公司、机车制造厂商和工程机械公司, 包括南车青岛四方机车车辆股份有限公司、山东山推欧亚陀机械有限公司、唐山轨道客车有限责任公司等。公司报告内毛利率为 32.50% 至 41.00%, 高于同行业利润率, 主要是由于弹簧产品的毛利率与产品的技术含量呈正比, 公司的弹簧产品主要用于高铁动车和客用火车, 技术含量高于普通弹簧产品。

(一) 采购模式:

公司采购的主要原材料为各种类型的弹簧钢。由于不同型号、性能的弹簧所需要的钢材有所区别, 因此公司主要根据市场部门的销售订单及生产部门的生产计划进行原材料的采购, 并在通常情况下不保持多余的库存, 而对于常用产品和确认后续还有订单的原材料, 会根据预计情况一次进行大量采购, 以减低采购成本。此外, 由于公司采购的钢材通常较为特殊, 因此主要向钢厂进行直接采购, 对于普通钢材也通过钢材经销商采购。

(二) 研发模式:

公司的研发主要由产品研发部、工艺技术部、质量保证部和理化中心负责, 工作流程划分为五个阶段: 前期阶段、筹备阶段、执行阶段、检测以及交付验收阶段。产品研发完成后, 由项目经理组织将新产品项目相关输入、转化技术资料、记录等归档到资料室进行保管。

（三）生产模式：

对于占公司主要收入来源的铁路机车弹簧领域，市场部门主要通过投标方式获得订单；而一些长期客户，会直接向公司下单采购。在市场部门获得产品订单后，公司生产部门主要根据订单及相关的技术图纸组织产品生产；对于部分技术要求较低的产品，公司也会直接从其他厂商采购，并经过严格的验收和审核程序。

（四）销售模式：

公司主要采取直销的方式进行产品销售，销售对象主要为铁路部门及各机车制造厂商（占比三分之二左右）、各工程机械公司。由于客户相对较为稳定，因此与部分客户发生销售业务时，采取了销售订单方式，不再每笔业务签订一份销售合同。

（五）盈利模式：

公司基于产品技术及优势，构建行业进入壁垒，通过加大研发力度、提高产品质量、加强营销渠道拓展，从而保证产品利润。公司通过市场调研与客户沟通，公司市场、研发团队能够准确把握客户的需求，为客户提供高性价比的产品。由于目前国内专业经营同类产品的厂商较少，通过深挖细分市场、把握行业趋势、持续加大研发投入、狠抓产品质量与营销拓展等综合战略，公司得以构筑较高的行业壁垒并巩固细分市场的技术领先优势，从而确保从同类产品中脱颖而出，获得持续稳定的盈利保障。

六、所处行业情况

（一）公司所处行业分类情况

按中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所从事的业务属于通用设备制造业（C34）。按国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所从事的业务属于通用设备制造业（C34），细分行业属于弹簧制造行业（C3483）。

（二）行业监管体制、主要法律法规及政策

公司属于通用设备制造业中的弹簧制造行业，产品主要应用于轨道交通和工程机械领域。

1、行业管理体制及主管部门

本行业为充分竞争的行业，行业内的企业遵循市场化发展模式。我国通用设备制造业的主管部门为国家工业和信息化部。我国铁路产品的管理部门主要包括国家认证认可监督管理委员会、铁道部及承继铁道部职能的国家铁路局和中国铁路总公司。

国家工业和信息化部承担行业的宏观管理职能，主要负责产业政策的制定并监督、检查其执行情况；研究制定行业发展规划，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

国家认证认可监督管理委员会负责路铁产品认证工作的监督管理和综合协调工作。

铁道部及承继铁道部职能的国家铁路局和中国铁路总公司负责铁路产品认证采信工作和认证产品在铁路使用领域的监督管理工作。

科技部及各地科技厅和税务部门会同相关部门负责公司负责高新技术企业在科技创新、产业扶持、高新园区设立、国际交流等方面的管理，政策制定和执行。

2、行业有关政策

公司产品采用的行业质量标准是铁道部于2010年12月2日发布的《中华人民共和国铁道行业标准》（TB/T 2211-2010）之“机车车辆悬挂装置钢制螺旋弹簧”。其中根据机车车辆的不同类型，产品质量标准分别采用铁道部和中国铁路总公司发布的《铁路货车转向架圆柱螺旋弹簧技术条件》、《铁路客车转向架用钢制螺旋弹簧暂行技术条件》（标准性技术文件编号 TJ/CL 334-2013）和《动车组轴箱弹簧暂行技术条件》（标准性技术文件编号 TJ/CL 285-2014）。

2014年8月11日，国务院办公厅印发《关于支持铁路建设实施土地综合开发的意见》要求按照改革铁路投融资体制、加快推进铁路建设的要求，实施铁路用地及站场毗邻区域土地综合利用政策，支持铁路建设，促进新型城镇化发展。

2013年8月9日，国务院以国发〔2013〕33号印发《关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》。该《意见》分推进铁路投融资体制改革，多方式多渠道筹集建设资金；不断完善铁路运价机制，稳步理顺铁路价格关系；建立铁路公益性、政策性运输补贴的制度安排，为社会资本进入铁路创造条件；加大力度盘活铁路用地资源，鼓励土地综合开发利用；强化企业经营管理，努力提高资产收益水平；加快项目前期工作，形成铁路建设合力6部分。

2012年，铁道部出台的《关于鼓励和引导民间资本投资铁路的实施意见》中指出要鼓励民间资本进入铁路领域。并明确提出要引导民间资本参与铁路技术创新，投资铁路新型运输设备、轨道桥梁设备、节能环保设备器材、安全检验检测设备及其他铁路专用设备的研发、设计、制造和维修。

2011年，国务院发布的《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》将铁路运输和城市轨道交通网络建设作为重点发展领域，提出要加快铁路客运专线、区际和城际干线、煤运通道建设，发展高速铁路，形成快速客运网，强化重载货运网。同时，纲要还提出要推进新一轮西部大开发，加强西部地区铁路网络建设。

2011年，工信部发布的《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》明确将“汽车和工程机械用高端悬架弹簧、气门弹簧和稳定杆，高速列车用弹簧，气动、液压件弹簧”等高应力、高可靠性弹簧列为“十二五”期间重点发展的机械基础件，并强调要尽快扭转我国“三基”产业发展严重滞后于主机并被固化在产业链中低端的现状，营造有利于“三基”产业向高端发展的环境，提升“三基”产业整体水平和国际竞争力，最终实现我国装备制造业由大变强的重要目标。

2011年，国务院印发的《工业转型升级规划（2011—2015年）》将装备制造业作为国家重点发展领域之一，提出要积极培育发展新能源汽车和轨道交通装备等高端装备制造业，着力提升关键基础零部件质量水平，加强铸、锻、焊、热处理和表面处理等基础工艺研究，加强工艺装备及检测能力建设，促进装备制造业由大变强。

2011年，由中国机械通用零部件工业协会组织编制的，并被工信部纳入机械工

业系列规划中的《机械通用零部件行业的十二五发展规划》，把提高关键零部件配套能力、优化产业结构、提升通用零部件产业技术水平作为发展目标。明确指出要将重大装备关键零部件国产化率由 30% 提高到 50%，并发展一批具备国际竞争力的机械零部件供应企业集团、产业集群、“专、精、特”企业，形成市场配套网络。该规划还提出要围绕汽车、高速列车、航天航空、军工等行业开发高档弹簧，满足上述行业对弹簧设计的高应力、轻量化、高精度、高可靠性的要求。

2006 年，国务院发布的《国家中长期科技发展规划纲要（2006-2020）》中提出要“重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术，开发大型及特殊零部件成形及加工技术、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器。”

上述产业政策的制定为通用设备制造业的发展指明了方向，为我国减振缓冲部件生产企业、尤其是具有自主创新能力和产品优势的领先企业提供了良好的发展机遇。公司是国内铁路机车车辆配件领域领先的生产企业，生产的产品主要有铁路车辆弹簧、城轨车辆弹簧、工程机械弹簧和缓冲磨耗板、轴箱橡胶垫、弹性旁承体、弹性垫等具有减振缓冲功能的橡塑制品。公司将凭借行业发展的良好机遇，加大新产品、新技术的开发和应用，提高竞争实力。

（三）行业基本情况

1、减振缓冲部件概况

我国使用的减振缓冲部件主要可分为弹簧、橡胶垫、塑料垫和液压装置等，其中弹簧是各类减振缓冲部件中应用最广泛的产品。弹簧工作原理是利用材料的弹性和特殊的结构，在外力作用下产生较大的弹性变形，将机械功或动能吸收并转变为变形能。当外力被卸载后，弹簧的变形消失并恢复原状，再将变形能转变为机械功或动能。根据《中国大百科全书（机械工程 II）》的定义，弹簧是一种利用自身的变形来产生力或存储能量的机械零件，主要用于缓冲、吸振、紧固和控制机械运动，或作为仪器、钟表的动力，也可用作测力元件。

弹簧主要功能表：

主要功能	典型应用领域
------	--------

控制机械运动	内燃机阀门，离合器
吸收震动和冲击能量	汽车悬架，火车转向架，各类减振、缓冲器
紧固作用	张紧装置，弹簧圈和卡圈等弹性紧固件
存储和释放能量	钟表，枪械
测量力和力矩大小	弹簧秤，测力器

为满足不同的工作要求，弹簧可被制成各种不同的形式，目前可以划分为以下几类：

(1) 根据材料分类

弹簧工作时常受到交变和冲击载荷作用，为了保障弹簧能够持久可靠地工作，其材料除应具有较高的弹性极限和疲劳极限外，还应具有足够的抗冲击韧性和塑性，以及良好的热处理工艺性。

弹簧按材料的性质可分为金属弹簧和非金属弹簧，其中非金属弹簧可分为橡胶弹簧、空气弹簧、液体弹簧和塑料弹簧等；金属弹簧可分为碳素钢弹簧和含有锰、硅、铬、钒等元素的合金钢弹簧。在特定环境下，还会用到不锈钢和青铜等具有特殊属性的弹簧。常用金属弹簧的基本属性如下表：

弹簧种类	常用型号	工作温度 (°C)	特性	用途
碳素钢弹簧	65#	-40~120	强度高、性能好	小型弹簧，用途广泛
	70#			
低锰钢弹簧	65Mn	—	强度高、性能好	小型弹簧，用于一般机械
硅锰钢弹簧	60Si2Mn	-40~200	弹性好、回火稳定	大载荷弹簧，工程机械、运载车辆
	60Si2MnA			
铬钒钢弹簧	50CrVA	-40~210	耐疲劳、韧性高、淬透性和回火稳定性好	高端弹簧，多用于要求较高的领域
不锈钢弹簧	ICr18Ni9Ti	-250~300	耐低温、耐腐蚀、耐高温	小型弹簧，多用于化工领域或腐蚀介质中
	4Cr13	-40~300	耐腐蚀、耐高温	大型弹簧，多用于化工领域或腐蚀介质中
青铜弹簧	QSi-3	-40~120	耐腐蚀、防磁	小型弹簧，多用于化工领域或腐蚀介质中
	QSn4-3	-40~120	耐腐蚀、防磁	
	QBe2	-40~120	耐腐蚀、防磁、导电性及弹性好	

(2) 根据载荷性质分类

载荷性质指使弹簧产生弹性变形的外力及其他因素的类型或方式。不同功能的弹簧受到的载荷性质也不同。按照载荷性质可将弹簧划分为拉伸弹簧、压缩弹簧、扭转弹簧和弯曲弹簧等。

（3）根据弹簧形状分类

弹簧是一种利用弹性变形来实现能量相互转换的机械零件，将弹簧制作成不同的形状将使其产生不同的功能和功效，因此在实际应用中赋予了弹簧多样性的特征。按照弹簧形状的差异，可将其划分为螺旋弹簧、环形弹簧、碟形弹簧、蜗旋弹簧、板弹簧等，其中螺旋弹簧可划分为圆柱螺旋弹簧、圆锥螺旋弹簧、变节距螺旋弹簧等。随着弹簧的生产设备不断创新和制作工艺的不断发展，预计未来弹簧的应用领域还会不断拓宽，形状也会不断变化。

由于螺旋弹簧具有稳定性好，结构简单等特点，已成为目前工业领域中使用最广泛的弹簧。目前，公司生产的所有弹簧产品均为螺旋弹簧产品。

2、我国减振缓冲部件行业发展历程

（1）我国螺旋弹簧发展历程

20世纪50年代以前，我国螺旋弹簧产业尚处于萌芽阶段。当时并没有专业的螺旋弹簧制造企业，弹簧的生产主要在铁路和兵工企业设立的小规模生产线进行，或由沿海城市的一些小手工作坊制造。螺旋弹簧生产设备和制造工艺十分落后，生产的品种和数量非常有限，从业人员也寥寥无几。

20世纪50年代开始，随着我国工业行业的，螺旋弹簧产业开始诞生和发展。在第一个国民经济建设五年计划期间（1953年—1957年），我国许多大型工业企业都建立了锻压车间或分厂并引进国外先进设备，生产为自有产品配套用的大型螺旋弹簧。50年代末，在农业机械化的带动下，螺旋弹簧的需求猛烈增加。上海、天津、北京、沈阳等地相继成立了螺旋弹簧专业生产工厂。伴随我国工业的不断发展，螺旋弹簧制造业也持续扩大。到70年代末，我国生产螺旋弹簧的专业工厂数量已超过50家，并在铁路机车弹簧方面取得了长足的进步。

进入20世纪80年代后，随着中国国民经济的飞速发展，螺旋弹簧生产企业的规模和数量不断扩大。同时，与螺旋弹簧生产有密切关系的制造设备、检测设

备、材料加工工厂和研发机构也相继出现，促使螺旋弹簧的质量和产量有了显著提高，并推动螺旋弹簧朝多元化方向发展。

近年来，我国螺旋弹簧行业进入了持续快速发展阶段。主要表现为螺旋弹簧市场规模快速增长、弹簧制造工艺不断创新、弹簧制造呈现产业化趋势。随着汽车和轨道交通等装备制造业的快速发展，新型螺旋弹簧应运而生，如变径螺旋弹簧、变节距螺旋弹簧正逐步为企业所采用。

（2）弹性旁承体发展历程

由于旁承结构型式和性能参数直接关系到车辆的蛇形运行临界速度、脱轨系数、车轮减载率、曲线通过性能等重要动力学性能指标。为此，国内外铁路货车随着车辆速度等级的提高，旁承研发经历了由间隙旁承、常用接触弹性旁承、长行程弹性旁承的发展历程。

美国在 2002 年之前，铁路货车上主要安装的是标准间隙旁承，2002 年以后，AAR 批准在所有新造车辆上装用常接触弹性旁承，有效地改善了车辆的运行性能。但实际运用中由于车辆高速运行稳定性不足导致车体晃动严重引发了多起脱轨事故。2004 年 TTCI 及车辆制造厂针对解决车体晃动问题进行实验研究，实验共选用了 5 种旁承，其中包括间隙旁承、标准常接触弹性旁承和各种长行程常接触弹性旁承，实验发现弹性长行程的常接触旁承不仅能够使车辆通过曲线时具有最低的车轮减载能力，而且列车速度在 112KM/h 时仍然具有较高的稳定性。因此，AAR 决定在 2005 年 4 月起在现有车辆上全面推广长行程常接触型旁承。

我国在 20 世纪 90 年代中期以前转 8A 系列转向架采用间隙旁承。从 20 世纪 90 年代中期开始，在提速 120KM/h 转向架上开始研制和采用常接触弹性旁承。目前我国新型铁路货车均采用了常接触弹性旁承。

3、我国螺旋弹簧制造业需求现状

伴随我国轨道交通、工程机械航空航天等终端应用领域的持续发展，亟需大量具备高载荷、轻量化、高精度、高可靠性的减振缓冲部件作为配套，可以预见，相对于普通减振缓冲部件而言，未来几年国内对高端减振缓冲部件的需求将会以更快的速度增长。

4、我国轨道交通减振缓冲部件制造业概况

我国轨道交通减振缓冲部件制造业与轨道交通车辆制造业具有十分紧密的关系。减振缓冲部件是轨道车辆的重要组成部分之一，其主要功能系通过自身弹性形变来削弱机械振动和路面冲击对轨道车辆造成的不良影响，保证轨道交通车辆在行驶过程中的平稳性、舒适性和安全性。轨道交通车辆的市场容量直接决定了轨道交通减振缓冲部件的市场容量。

轨道车辆主要可分成铁路车辆（铁路机车、铁路客车、铁路货车、动车组）和城轨车辆两部分。受铁路营业里程增长和车辆设备更新换代需求的影响，铁路车辆市场需求旺盛，2008年至2013年，铁路车辆保有量成逐年上升趋势。目前我国铁路机车、客车和货车保有量的增长率远低于铁路客、货运输周转量的增长率，未来随着铁路建设投资增长和车辆设备更新换代需求增长，铁路机车、客车和货车将实现购置量和保有量的双增长。

表：全国铁路机车、货车、客车、动车组拥有量（保有量）

车辆类型	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
机车（台）	18,437	18,922	19,431	21,961	19,600	20,835
客车（辆）	45,076	49,355	52,130	58,983	55,800	58,820
货车（辆）	591,793	603,082	622,284	689,212	704,000	688,042
动车组（列/组）	176	285	480	852	825	1,308

数据来源：2008-2013年铁道统计公报

根据铁路“十二五”规划总体目标，在“十二五”期间，我国铁路新线投产最高将达3万公里，基建投资2.8万亿元。到2015年，全国铁路营业里程将增长至12万公里左右，其中高速铁路4.5万公里左右，西部地区铁路5万公里左右，复线率和电气化率分别达到50%和60%以上。截至2013年底，全国铁路营业里程达到10.3万公里，比上年增长5.7%。其中，高铁营业里程达到1.1万公里；合资铁路营业里程达到3.2万公里，地方铁路营业里程达到0.4万公里。路网密度106.9公里/万平方公里，比上年增加5.7公里/万平方公里。

根据中国南车和中国北车的年报数据统计，2012年、2013年，我国轨道车辆制造行业（含新造和修理）的销售收入约为1,293.99亿元、1,327.27亿元。

表 1：2012-2014.6.30 年中国南车轨道车辆销售收入增长情况表

单位：亿元

车辆类型	2012 年	2013 年	2013 年 增长率	2013 年 1-6 月	2014 年 1-6 月	2014 年 1-6 月 增长率
	金额	金额		金额	金额	
铁路机车	144.973	199.757	37.79%	64.431	90.186	39.97%
铁路客车	77.767	66.186	-14.89%	20.058	19.434	-3.11%
铁路货车	104.703	99.788	-4.69%	40.211	29.877	-25.70%
动车组	216.418	193.381	-10.64%	50.745	141.501	178.84%
城轨车辆	79.885	82.932	3.81%	30.498	61.797	102.63%
合 计	623.746	642.044		205.943	342.795	

表 2：2012 年、2013 年中国北车轨道车辆销售收入增长情况表

单位：亿元

车辆类型	2012 年	2013 年	2013 年 增长率
	金额	金额	
铁路机车	163.434	170.854	4.54%
铁路客车	54.976	80.607	46.62%
铁路货车	147.098	133.557	-9.21%
动车组	222.923	241.073	8.14%
城轨车辆	81.812	59.136	-27.72%
合 计	670.243	685.227	

注：轨道车辆业务中铁路机车、铁路客车、动车组、货车和城轨车辆的新造业务主要集中在中于中国南车和中国北车，少数其他国内企业涉及货车新造、车辆修理的少量业务，所占市场份额较小，其产量/修理量数据未包含上述表格中。

5、我国工程机械弹簧行业市场概况

与轨道交通车辆弹簧一样，我国工程机械弹簧市场容量也取决于其下游工程机械行业的市场容量。

“十二五”期间，稳健向上的中国经济将为工程机械行业的发展提供重要而持续的动力，受益于此，加之企业创新能力及综合竞争力的不断提升，我国工程机械行业将继续保持高位运行。2012 年，我国工程机械行业完成工业总产值 6018.34 亿元，同比增长 0.59%，完成销售产值 5915.71 亿元，同比增长 1.85%，产销率为 98.29%。2013 年上半年，虽然我国工程机械行业主要产品市场继续进行调整，但工程机械行业仍然继续保持高位运行。到“十二五”期末，我国工程机械行业销售规模将达到 9000 亿元，年平均增长率约为 17%，相比于过去 5 年 27.5% 的平均增速以及过去 10 年 23.8% 的平均增速而言，未来随着行业总体规模的不断增长，增速将逐步回落，行业中长期将进入稳健增长阶段。

6、行业发展趋势

(1) 铁路固定资产投资的发展

从 2009 年始，铁路固定资产投资开始大规模增长，当年铁道部固定资产投资达到 7045.27 亿元；2010 年再次大幅攀升至 8426.52 亿元，这也是截至目前最高峰。2011 年，随着铁道部原党组书记、部长刘志军被查，“7.23 事故”等

一系列动荡后，其固定资产投资减速明显，当年，全国铁路固定资产投资仅完成 5906.09 亿元，同比下降 35%，跌入最低谷，也成为迄今以来铁路投资唯一一个没有完成计划的年份。2012 年，固定资产投资开始恢复，完成 6309.80 亿元，2013 年再增长，完成 6638 亿元。



在经历了三年的“小步慢走”后，2014 年铁路建设投资将迎来一个新的元年。2014 年 4 月 30 日，中国铁路总公司召开电视电话会议，将今年的铁路投资总额提至 8000 亿元以上。这是今年以来铁路投资第三次调增。中国铁路总公司同时特别强调，今年铁路固定资产投资，不怕超，不怕冒，确保完成全年投资计划。

除上述增加固定资产投资决定外，在这次会议上，中国铁路总公司还同时做出另外四项决定：开工项目由此前 44 项增至 48 项基础上，再增至 64 项；新论证的项目在条件成熟时，年内也可开工；今年新投入运营的线路要确保达到 7000 公里以上；2014 年设备投资额由 1200 亿增至 1430 亿以上。

(2) 铁路规划里程、城际铁路建设的发展

铁路规划里程扩张和城际铁路大规模建设将带动动车组、铁路机车、城轨车辆产量上升和轨道交通减振缓冲部件市场需求扩大。

我国的铁路规划里程经历了数次上调，根据《中长期铁路网规划（2008 年调整）》，“2020 年全国铁路营业里程规划目标由 10 万公里调整为 12 万公里以上，客运专线建设目标由 1.2 万公里调整为 1.6 万公里以上。在 2020 年，所有省会城市和 50 万人口以上城市将连通，覆盖全国 90% 以上人口。”根据 2006

年铁道部发布的《铁路“十一五”规划》要求，2010年机车保有量达到19,000台左右。2010年动车组配置达到1,000列左右。2011年4月，铁道部全路电视电话会议指出，“十二五”期间新线投产总规模控制在3万公里以内，安排基建投资2.8万亿元。到2015年全国铁路营业里程将由现在的9.1万公里增加到12万公里左右，其中快速铁路4.5万公里左右、西部地区铁路5万公里左右。

随着国家经济的飞速发展和城市化进程的加快，城市轨道交通也进入大发展时期。至2020年，京、沪、穗三地的城市轨道交通运营里程都将超过500公里，其中上海将以877公里的总长度处于领先地位。而三大城市轨道交通的远景规划都有望突破1,000公里。在保增长促内需的“主旋律”下，国内的其他城市的轨道交通建设也再次呈现火爆局面。目前全国已有36座城市上报了城市轨道交通建设规划，其中有29座城市得到了国家批准，在建总里程约1,600公里。计划至2015年前后规划建设96条轨道交通线路，建设线路总长2,500多公里，总投资超过1万亿元；到2020年，全国城市轨道交通累计营业里程将达到7,395公里，将投入3.3万亿元。2011年交通部正式印发的《交通运输“十二五”发展规划》将把发展城市和城际轨道交通作为发展重点之一。随着中国对城市轨道交通基础设施特别是车辆购置的投入加大，轨道交通减振缓冲部件在城市轨道交通领域具有很大的市场空间。

7、行业的周期性、区域性特征

周期性：公司的下游行业与经济周期直接相关，尤其与基础建设投资规模直接相关，表现为：铁路基建投资增加引发铁路车辆需求增加，导致铁路减振系统需求增加；此外，其它基础设施建设引发工程机械设备需求增加，导致工程机械减振系统需求增加。国民经济持续稳定增长是本行业健康发展的保障。

季节性：铁路系统每年都提前着手新车采购工作，铁路减振行业自每年公历11月到次年1月底加大生产交货力度，应对春运高峰；自每年3月起至6月底加大生产应对暑运高峰。因此，每年的1月、3月、4月、5月、6月、11月和12月是铁路客运减振系统的生产旺季。

铁路货运减振系统需求比较平稳，无明显的季节波动。工程机械减振系统则存在一定的季节性，每年的7月、8月、9月是工程机械减振行业的生产旺季。

区域性：铁路减振系统主要用户为各大机车车辆厂，这些车辆厂主要集中在华东、东北、华北等区域；工程机械生产厂家多数也集中在这些区域，因此，行业对这些区域的销售额高。

（四）行业竞争格局及公司竞争地位

1、行业竞争格局

（1）行业市场竞争情况

我国减振缓冲部件制造业随着工业化进程及国民经济的装备升级不断发展，已形成门类齐全的生产体系，拥有数量众多的生产企业，竞争较为激烈。目前国内各类减振缓冲产品生产企业已达上万家，其中生产工程机械减振缓冲弹簧的企业有 300 多家，而规模较大的企业仅 100 家左右。这百余家企业主要面向不同的细分市场，其中，工程机械减振市场、轨道交通减振市场是较为重要的行业细分市场。轨道交通减振缓冲和工程机械减振缓冲领域，由于相关产品的制造工艺复杂且质量要求较高，生产厂商相对较少，竞争格局趋于理性和稳定。

近年来，受下游行业发展形势和国家政策导向的影响，我国工程机械减振行业的产业升级需求和技术升级需求日益明显。规模较小、技术含量较低的企业在经营过程中将逐步失去竞争力，最终被市场所淘汰。一些较早从事工程机械减振业务的企业，凭借先发优势拥有丰富的生产经验和深厚的技术积淀，逐渐成为各大工程机械生产厂家的合格供应商，行业竞争地位突出。

铁路机车车辆减振缓冲产品存在市场准入门槛，市场竞争激烈程度不高。由于技术、生产设备、产品质量的制约，目前只有 10 多家生产厂商被核准为铁路机车车辆减振部件定点生产单位，而其中仅有极少数厂家具有动车组减振缓冲弹簧生产资质，形成了行业的垄断竞争格局。目前，国内铁路车辆减振缓冲产品生产能力约为 4 万吨，各厂商的竞争主要集中在产品质量、技术、成本和营销等方面，价格竞争并不明显，行业利润率较高。在动车和高铁减振缓冲产品方面，其质量和技术要求高于普通铁路减振产品，少数具有该类减振产品生产资质的企业或者技术具先进性的企业竞争优势明显。

（2）行业内主要企业情况

① 国内主要企业

除本公司外，目前国内主要的减振缓冲部件生产厂商包括如下企业：

序号	公司简称	公司概况	市场地位
1	天津机车轨道交通装备有限责任公司	中国北车股份有限公司的全资子公司，前身系中国北车集团天津机车车辆机械厂，始建于1909年。	在铁路货车、铁路客车和铁路机车市场均有一定的占有率。
2	南方汇通股份有限公司	由原中国铁路机车车辆工业总公司独家发起、将贵阳车辆厂经营性资产整体重组、并以募集方式设立的高新技术上市公司。公司主要业务为铁路货车修理和制造及其配件生产。	在铁路货车市场具有较高的占有率，在铁路机车市场具有一定的占有率。
3	扬州弹簧有限公司	扬州弹簧总厂改制而成，企业创建于1965年，是我国弹簧行业骨干企业。产品广泛应用在铁道、机械、石化、冶金、电力、核电、军工等国家重点工程。	在铁路机车市场具有一定的占有率。

② 国外主要企业

序号	公司简称	公司概况	市场地位
1	Federnwerke J.P. Grueber GmbH&Co.KG	Grueber 是一家德国专业生产弹簧的企业，始建于1882年，1907年开始生产弹簧产品，1987年在印度投资建厂。其主要弹簧产品为：压缩弹簧，拉簧，扭簧，碟簧，板簧等。德国高速动车组 ICE 上多采用该公司的产品。	在国际弹簧市场具有一定的占有率
2	Duer Carolina Coil, Inc	Duer Carolina Coil 是一家美国生产弹簧的企业，始建于1896年。主要产品为工程机械弹簧、农用机械弹簧、汽车弹簧、军用弹簧等。	在国际弹簧市场具有一定的占有率

2、行业壁垒

制造工艺壁垒：由于减振缓冲弹簧的制造工艺直接影响弹簧的机械性能和环境性能，进而影响机械设备的安全性、稳定性、载荷能力和使用寿命，因此减振缓冲弹簧的制造工艺和质量要求比较高，具有一定的行业壁垒。减振缓冲弹簧的生产工艺可分为冷卷工艺和热卷工艺。冷卷工艺通常用于制造材料直径在14毫米以下的减振缓冲弹簧，制造工艺相对简单；热卷工艺常用于制造轨道交通、工程机械、航空航天等领域的高端减振缓冲弹簧。热卷工艺主要包括碾尖、高温加

热、卷制、热处理、压簧、磨簧、倒角、喷丸、工艺性试验等关键环节，工艺流程较长。且在生产过程中还要注意加热温度、旋绕比、螺旋角度等关键指标的合理搭配，过程十分复杂。一般而言，工艺技术人员和技术工人在具备专业技术知识的情况下，也需要经过 2~3 年时间的摸索和调试才能够可靠掌握关键工艺技术环节，从而保证产品的质量。因此，新进企业在短时间内难以掌握热卷弹簧关键工艺技术，从而难以正常组织生产，也难以保证产品的品质。

资金壁垒：减振缓冲弹簧制造业属于资金密集型行业，具有投资规模大的特点。减振缓冲弹簧生产对设备及配套辅具有要求较高，需要断料机、制扁机、卷制成形机、淬火机（回火炉）、立定处理机、磨簧机、喷丸机以及切断刀、轧辊、卷簧芯轴等多种技术设备为一体的综合生产线，且对土地、配套设施和技术的投入要求也很高，因此投资支出较为庞大。另外，减振缓冲弹簧生产企业在经营过程中往往需要先行支付材料采购费用，对流动资金需求也较大，需要投入较大的资金作为保障。因此，进入减振缓冲弹簧行业存在一定程度的资金壁垒。

品牌壁垒：在减振缓冲部件制造行业竞争日益激烈的环境下，具备良好品牌形象的生产商更易获得客户尤其是重量级客户的青睐，从而树立较强的竞争优势。减振缓冲产品生产商的品牌形象往往体现在制造工艺、产品质量和人员经验等多个方面。借助上述条件形成品牌形象需要生产商进行长期的投入和不断的积累，新进入的企业在短期内难以获得客户对其品牌的认可。

资质壁垒：由于铁路运输具有较高的安全性要求，目前我国在铁路减振缓冲部件制造领域实行指定生产和认证生产制度。按照相关要求，从事铁路弹簧制造的厂商必须获得《铁路机车车辆配件定点生产单位》证书。具体弹簧产品需要获得铁道部运输局的认证方可进行生产。

3、公司在行业中的竞争地位

公司是铁道部定点生产弹簧的厂家。公司在国内高铁动车弹簧市场具有较高的占有率，在国内客用火车弹簧和货运火车弹簧市场也具有一定的占有率。

公司是我国较早从事高端减振缓冲部件制造业务的企业，经过多年的探索和发展，已形成了深厚的行业积淀，并熟练掌握轨道交通和工程机械领域减振缓冲

产品的制造工艺和技术要求，生产的产品在机械性能和环境性能方面均达到国际先进水平。依托强大的技术实力和优良的产品品质，公司在行业内树立了较高的竞争地位。

在轨道交通领域，公司是国内极少数具备铁路机车、铁路货车、铁路客车（包括普通客车和提速客车）、动车组、地铁、轻轨等全系列多型号减振缓冲弹簧及铁路货车橡塑减振缓冲垫生产能力和生产资质的企业。尤其在动车组减振缓冲弹簧方面，公司始终保持行业领先地位。公司研制并生产的 200 公里至 350 公里的动车组减振缓冲弹簧已经批量安装在和谐号动车组列车上，实现了国内企业在动车组弹簧方面的重大突破，也为动车组列车零部件的国产化做出重要贡献。目前，公司已成功研制出时速 500 公里动车组弹簧，处于国际领先地位。

在工程机械领域，公司依托强大的技术实力和专业的制造能力，能够为大型工程机械量身定制各种型号的减振缓冲弹簧。公司曾为小松、山推、日立、神钢、斗山、大宇、卡特彼勒、宣工等多家国内外知名工程机械制造商提供挖掘机弹簧、推土机弹簧、起重机弹簧和振动筛弹簧。

公司产品的竞争优势：

（1）技术优势：

自设立以来，公司专注于高端装备减振缓冲领域相关技术的研发和创新工作。经过多年的发展，公司积累了丰富的行业经验并已熟练掌握轨道交通和工程机械领域减振缓冲产品的研发和制造技术，能够根据客户要求，设计、制造出符合各类机车和大型机械运行环境需要的减振缓冲产品。

目前，正值轨道交通行业飞速发展期，新产品的设计研发和生产工艺的技术创新成为行业竞争的关键因素。公司紧紧抓住中国铁路交通突飞猛进的机遇，根据市场需求，凭借深厚的技术积淀，率先研发出 CRH2 型动车弹簧、E12 新一代动车弹簧、CRH5 型高铁弹簧、CRH380 型高铁弹簧，以及 400KM 高速检测车弹簧，并获得铁道部认证，为动车及高铁减振装备国产化做出了先锋性的贡献。此外，公司还前瞻性地开发出 500KM 高铁弹簧，装配该弹簧的国产新型时速 500 公里超级列车（暂定名）样车已经成功完成试验运行。深厚的研发技术基础和工

艺基础正是成功研发这些新产品的源生动力。

2011年，公司被认定为“高新技术企业”，公司拥有“动车组圆柱螺旋弹簧加工工艺”发明专利，及4项与轨道交通减振装备相关的实用新型专利和外观设计专利。

（2）市场准入优势

公司是国内极少数获得铁道部认可的动车组减振缓冲弹簧生产企业，是国内高端轨道交通国产化弹簧的主要供应商。铁路用弹簧需以产品认证为准入方式，未通过认证的，不得在铁路销售和使用。公司已经通过铁道部认证，作为铁道部的定点生产企业，正持续给各车辆制造企业供货。铁路弹簧市场的市场准入优势为公司保持自身的行业领先优势， 凭借其行业地位进一步扩大铁路弹簧市场份额奠定了基础。

（3）客户优势

为了保证车体组件在供货、运行和维护上的稳定性和可持续性，铁路和城市轨道交通行业的客户比较注重与上游供应商建立长期合作关系。公司通过长期的供货和售后服务逐步形成包括北车集团、南车集团、全国各大铁路局在内的成熟的客户群。这些长期、稳定、优质的客户群是公司的又一大优势，也是确保公司销售收入不依赖于任何一个单一客户的原因，有效降低公司的客户依赖风险。

（4）产品及质量优势

公司致力于将自身打造成轨道交通和工程机械领域综合减振缓冲产品供应商。经过不断的努力，目前公司已具备批量化生产各类铁路机车、铁路货车、铁路客车（包括普通客车和提速客车）、动车组、地铁、轻轨、挖掘机、推土机、起重机和振动筛减振缓冲弹簧和橡塑减振缓冲垫的能力，产品型号多达上千种，能够满足客户多样化、一站式的采购需求。

公司秉承“专业制造、品质第一”的理念，执行严格的产品质量检验制度，出厂的减振缓冲产品均经过化学成分分析、机械性能测试、金相实验、超声波探伤、磁粉探伤等质量检查。依靠先进的技术、生产装备以及严格的质量管理制度，公司所生产的减振缓冲产品质量稳定，综合机械性能优良，在国内外客户中享有

较高的信誉。

（5）价格优势

2010 年以前，我们动车组和高铁减振缓冲弹簧国产化率较低，大部分动车组和高铁配套的减振缓冲弹簧依赖进口，产品价格和运输成本相对较高。近年来，动车组和高铁配套的减振缓冲弹簧国产化率不断增加，目前具有较高的市场占有率，与国际竞争对手相比，本公司在研发、生产和销售环节都具有较强的成本优势。通过充分发挥自主研发的成本优势，公司快速掌握了高端铁路弹簧的核心技术。同时，公司利用产品本地化生产的优势降低了生产和采购成本，并利用国内销售网络对下游客户直接供货。上述各项措施使得公司产品成本低于国外竞争对手，成本优势明显。凭借技术与成本优势，公司已经与国外知名铁路装备公司逐步展开业务合作。

公司产品竞争劣势

（1）公司规模较小，资金实力有限

公司规模偏小，产能不足，现有 5 条生产线已无法充分满足在手订单的交货期要求；公司部分生产工艺不够先进，个别设备生产效率较低，有待更新。此外，由于公司规模偏小，限制了公司在技改研发、高端管理人才与技术人才引进、先进试验装置配备等方面的投入。

（2）市场开拓有待完善

公司现有客户多数为多年积淀下来的长期客户，面对巨大的市场需求，公司新客户开拓能力不足，市场开拓及市场营销体系有待完善。

4、公司采取的竞争策略和具体措施

（1）加强技术研发，提高产品竞争力

公司紧紧抓住中国铁路交通突飞猛进的机遇，不仅根据市场需求凭借深厚的技术积淀，率先研发多款高铁和动车弹簧，获得铁道部认证。还根据未来市场的发展前景，前瞻性地开发 500KM 高铁弹簧，装配该弹簧的国产新型时速 500 公里超级列车样车已经成功完成试验运行。预期在不远的将来，中国高铁和动车将

大规模地走向世界，公司将继续增加研发人员和研发经费的投入，提前做好研发的准备公司，以期利用公司深厚的研发技术能力和工艺能力为公司未来的发展打下坚实的基础。

（2）在保证质量的基础上控制成本

公司产品的成本主要包括原材料、人工、制造费用和固定资产折旧，由于产品的形式具有严格的要求，差异化的空间很小，产品的竞争主要体现在质量和价格上。公司在加大研发投入，在保证满足客户的质量要求的基础之上，通过优化工作流程、提高工作效率等手段降低成本，提高公司产品的竞争力。

（3）渠道策略和市场推广策略

公司加大与国家铁路局和中国铁路总公司的合作力度，生产符合行业和国家标准的产品，借助中国高铁和动车的发展进行市场推广。

公司市场部人员直接走访潜在客户，通过交流，了解情况进行市场扩展。寻求共同市场的合作伙伴。与其他高铁和动车零部件供应商进行市场资源共享，达到共赢的目的。参与政府、企业招投标项目，推进产品市场占有率。公司还积极参与国内和国外的专业展会，推广公司的产品。

（4）人才建设

公司将加强优秀人才的引进和培养，通过行业内有竞争力的薪酬福利体系、人才培养体系、核心员工期权奖励制度等一系列有利于人才发展的措施，加快在技术、营销、管理等领域优秀人才的引进，促进其快速发展。

（5）积极拓展融资渠道

为适应公司发展的需要，公司积极拓展融资渠道，公司在强化内部管理、降低运营费用做到开源节流提高利润率的同时，积极拓展融资渠道。公司进入全国中小企业股份转让系统后，将在适当时机通过定向增资或其他方式进行资金的募集，积极对接战略投资者。公司将着手在公司发展计划中尝试对接优质的产业资本、政府引导基金，在分化资金压力的同时实现取长补短、合作共赢。

第三节 公司治理

一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况和相关人员履行职责情况

（一）公司股东大会、董事会、监事会的健全及运行情况

2005年7月，公司前身山东宁津弹簧有限公司成立，公司审议通过了《公司章程》。公司股权转让、整体变更、增资等重大事项均召开股东会；公司董事能够履行章程赋予的权利和义务，勤勉尽职；公司监事对公司运作进行监督。

2012年9月公司变更为股份公司，建立健全了现代企业管理制度，逐步完善了公司治理工作。自股份公司成立以来，公司共召开了股东大会5次、董事会8次、监事会4次。报告期内公司重要决策的制定均通过了股东大会决议。公司股东、董事、监事均能按照要求出席相关会议，并履行相关权利义务。

本公司董事会由五名董事组成，其中两名独立董事，董事会设董事长一名、董事会秘书一名，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。本公司依据《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等事项进行了详细规范。

本公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，监事会设监事会主席一名。本公司依据《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

公司董事、监事、高级管理人员接受了主办券商、律师等机构关于公司治理业务的相关辅导，对公司章程及相关规则、制度进行了深入学习，并承诺将在实际运作中严格要求，切实履行。

（二）关于投资者参与公司治理机制的相关情况

为进一步完善公司治理结构，规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、稳定的良好关系，提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化，股份公司章程中明确提出了投资者关系管理制度，该制度对投资者关系管理的目的、原则、内容、方式及信息披露等方面作出了明确的规定，有效保障了投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

（三）职工代表监事履职情况

《公司章程》第七十三条规定：“监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。首届监事会中的股东代表由发起人提名，首届监事会的股东代表监事任职经创立大会通过后生效，此后历届监事会中股东代表监事由股东大会选举和罢免。职工代表监事由公司职工代表大会民主选举和罢免。”

2013 年 4 月 6 日，公司召开职工大会，大会一致选举冯玉英为股份公司监事会职工监事。冯玉英作为职工代表监事出席了于 2013 年 4 月 6 日召开的股份公司第一届监事会第二次会议，审议并通过了监事会主席选举的决议。任职期间，公司职工代表监事将按照《公司章程》、《监事会议事规则》履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平等方面发挥了应有的监督和制衡作用。

二、公司治理机制执行情况及董事会关于公司治理的情况说明

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。股份公司三会能够按照三会议事规则和关联交易管理制度等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，三会运行情况良好。

（一）股东大会制度建立健全及运行情况

1、股东大会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，股东大会是本公司最高权力机构，依法决定公司的经营方针和投资计划，对公司增加或者减少注册资本、发行公司债券、公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等重大事项作出决议以及法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

2、股东大会制度运行情况

自股份公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等的规定规范运作。截至公开转让说明书签署之日，本公司共召开了 5 次股东大会。

（二）董事会制度建立健全及运行情况

1、董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由 5 名董事组成，其中 2 名独立董事，设董事长 1 名。公司董事会决定公司的经营计划和投资方案，在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易等事项以及法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

2、董事会制度运行情况

自本公司设立以来，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案较完整，董事会制度运行基本规范、有效。截至公开转让说明书签署之日，本公司共召开了 8 次董事会会议。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

1、监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由 3 名监事组成，其中有 1 名职工监事，设监事会主席 1 名，公司监事会依法对董事会编制的公司定期报告进行

审核并提出书面审核意见，检查公司财务等法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

2、监事会制度运行情况

自本公司设立以来，历次监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案较完整，监事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署日，本公司共召开了4次监事会会议。

（四）公司投资者权益保护情况

公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序。公司成立以来股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司虽制订了《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等规章制度，涵盖了关联交易管理、对外担保管理、对外投资管理等内部控制管理，形成了较为规范的管理体系，但出现过关联交易未严格按照相关规则履行内部决策程序的情况。

公司在内部控制建立过程中，充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司生产经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。公司董事会认为，公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益及保护投资者的权益等方面起到了积极有效的作用。

三、最近两年一期违法违规及受到处罚的情形

本公司严格遵守国家相关法律法规的规定，依法经营，规范运作，最近两年一期不存在违法违规行为，不存在其他被相关主管部门处罚的情形；公司控股及实际控制人最近两年一期内亦不存在违法违规行为或受到相应处罚的情形。

四、公司独立运行情况

本公司拥有完整的业务体系及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在业务、资产、人员、财务、机构等方面完全分开。

（一）业务独立

公司是一家专业从事螺旋弹簧和橡塑缓冲垫的研发、生产、销售和检修的高新技术企业，主营业务为螺旋弹簧和橡塑缓冲垫的研发、生产、销售和检修。公司具备独立的研发、生产、服务和销售系统，具有完整的业务体系，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情形。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司之间不存在同业竞争和显失公平的关联交易。

（二）资产完整

公司系由山东宁津弹簧有限公司于 2012 年 9 月整体变更设立，继承了原有限公司的所有资产和负债，并依法办理了相关资产的产权变更登记手续，发起人出资足额到位。公司拥有与从事经营业务有关的产品研发、生产和销售系统；合法拥有机器设备、运输设备、电子设备、专利、商标、域名、非专利技术使用权等相关资产的所有权。截至本报告签署日，公司资产权属清晰、完整，不存在以资产、权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业债务提供担保的情形，亦不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。

（三）人员独立

公司的董事、监事以及总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员的选聘程序均符合《公司法》、《公司章程》及其他法律、法规、规范性文件的规定。截至本公开转让说明书签署日，除公司的总经理高云智在智优投资任执行董事外，公司的副总经理、财务总监、董事会秘书等其他高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中任职，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其

控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务人员，并根据现行会计准则及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，独立进行财务决策。公司在银行独立开设账户，对所发生的经营业务进行独立结算，不存在与任何其他单位共用银行账户的情形。公司设立后及时办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和履行税款缴纳义务。公司具有规范的财务会计制度和财务管理制度，能够独立作出经营和财务决策。

（五）机构独立

公司依照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、以总经理为核心的执行机构的法人治理结构；根据自身经营特点和经营管理需要设置了设备部、制造部、采购部、财务部、市场营销部、行政部、产品开发部、工艺技术部、质量保证部等职能部门，该等部门依据《公司章程》和规章制度行使职权，其履行职能不受控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的干预，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业各职能部门之间不存在上下级隶属关系，不存在股东直接干预发行人机构设置的情形，不存在机构混同的情形；公司的上述组织机构和生产经营场所已与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署日，除高云智 100%控股德州智优投资有限公司外，本公司的控股股东、实际控制人未控制其他企业。

德州智优投资有限公司成立于 2012 年 6 月 26 日，现持有宁津县工商行政管

理局核发的注册号为“371422200006636”的《企业法人营业执照》，住所为宁津县银河经济技术开发区辽河大街5号，法定代表人为高云智，类型为有限责任公司(自然人独资)，注册资本为201万元，实收资本为201万元，经营范围为“自有资产对外投资（不含金融、证券、期货及融资，国家禁止或限制经营及涉及许可的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限自2012年06月26日至2062年06月26日。

德州智优投资有限公司和山东智衡减振科技股份有限公司分处不同行业，不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与本公司可能出现同业竞争的情况，维护公司全体股东的利益，保证公司长期稳定发展，公司所有股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员于2014年10月向本公司出具了《关于避免同业竞争承诺书》，并承诺：“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），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及其下属子公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司及其下属子公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司及其下属子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。在可能与公司及其下属子公司存在竞争的业务领域中出现新的发展机会时，给予公司及其下属子公司优先发展权。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。如本人与公司如有签订了竞业限制协议的，并且该等协议有进一步的约定约束的，本人同样遵循该等协议约定。若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。本承诺为不可撤销的承诺。”

六、最近两年一期公司资金占用、对外担保的情况

最近两年一期，公司控股股东高云智、实际控制人高氏父子与公司存在资金

拆借情况，截至 2014 年 6 月 30 日，高云智、高永刚向公司借款余额分别为 4,571,160.00 元、2,086,224.12 元；公司向高永军借款余额为 891,333.00 元。以上资金拆借未履行关联方交易决策程序，存在一定瑕疵。截至本说明书签署日，以上借款及利息已还清。

最近两年一期，不存在公司为控股股东及其控制的其他企业进行违规担保的情形；公司不存在为其他企业提供担保或资金拆借的情况。

股份公司成立后制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》，详细规定关联方和关联交易的界定方法、关联交易回避制度、关联交易的披露、对关联方担保的程序等事宜。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。公司控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程的规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司与大股东、控股股东、实际控制人彻底实现人员、资产、财务、机构、业务上的“五分开”；公司在财务核算和资金管理上，不得接受大股东、控股股东、实际控制人的直接干预，更不得根据大股东、控股股东、实际控制人的指令调动资金。公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。

公司对公司股东、实际控制人、高级管理人员及其关联方提供担保，须经股东大会审议通过。股东大会审议为公司股东、实际控制人及其关联方提供担保议案时，相关股东应回避表决。

七、公司管理层的诚信状况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

本公司董事长、总经理高云智先生通过德州智优投资有限公司间接持有公司 100 万股，其他董事、监事、高级管理人员未间接持有本公司股份，其直接持有公司股份的情况如下：

姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例
高云智	董事长、总经理、控股股东、实际控制人	1,700.00	42.50%
高永刚	董事、副总经理、实际控制人	850.00	21.25%
高永军	高云智儿子、高永刚弟弟、实际控制人	850.00	21.25%
高建宝	董事	—	—
王国华	独立董事	—	—
李强	独立董事	—	—
丁福征	监事会主席	—	—
刘兵	监事	—	—
冯玉英	职工代表监事	—	—
邓宝玉	副总经理	—	—
韩红权	副总经理	—	—
刘凡	董事会秘书	—	—
满运河	财务总监	—	—
合计		3,400.00	85.00%

本公司董事长、总经理高云智之子高永军持有公司 850 万股，占公司总股本的 21.25%，高云智通过德州智优投资有限公司持有 100 万股，占公司总股本的 2.50%，除此之外，不存在公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事和高级管理人员的亲属关系

本公司董事长、总经理高云智与董事、副总经理高永刚为父子关系，其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事和高级管理人员的对外兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员的对外兼职情况如下：

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与本公司的关系
高云智	德州智优投资有限公司	执行董事	关联人控制的其他企业
王国华	中国中投证券有限责任公司	投资银行部总经理	无
	北京佳讯飞鸿电气股份有限公司	独立董事	无
李强	北京交通大学	教授	无

（四）董事、监事和高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除直接持有本公司股份外，其他对外投资情况如下表所示：

姓名	对外投资企业名称	投资金额（万元）	持股比例
高云智	德州智优投资有限公司	201	100%

上表中所述公司董事、监事、高级管理人员的其他主要对外投资与本公司均不存在利益冲突。

（五）董事、监事和高级管理人员的违法违规及收到处罚的情形

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被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（六）董事、监事和高级管理人员签署的重要协议及承诺

在公司任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署了劳动合同。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他任何协议。

公司全体董事、监事、高级管理人员于2014年10月出具了《避免同业竞争承诺函》，具体情况请见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”。

公司全体董事、监事、高级管理人员于2014年10月出具了《关于诚信状况的书面声明》，并声明“本人最近二年内未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；本人不存在因涉嫌违法

违规行为处于调查之中尚无定论的情形；本人最近二年内没有对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况；本人不存在其他对申请挂牌公司持续经营产生不利影响的情形。”

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、监事和高级管理人员的具体变动情况如下：

（一）董事变动情况

2012年9月4日，公司召开第一次股东大会，选举高云智、高永刚、高建宝、李强（独立董事）、王国华（独立董事）为公司新一届董事会成员；2012年9月4日，公司董事会选举高云智任董事长。

自股份公司成立以来，公司董事未发生变化。

（二）监事变动情况

2012年9月4日，公司召开第一次股东大会，选举刘福征、刘兵为公司新一届监事会成员；公司职工代表大会选举高金明为职工代表监事，2012年9月4日，公司监事会选举高金明任监事会主席。

因公司第一届监事会监事会主席（职工代表）高金明离职，2013年4月6日，公司召开职工代表大会选举冯玉英为职工代表监事。同日召开第一届监事会第二次会议选举丁福征为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2012年9月4日，公司第一届董事会第一次会议同意聘任高云智为公司总经理，王齐为公司董事会秘书、财务总监（财务负责人）。

2013年4月7日，公司第一届董事会第二次会议通过《关于变更公司财务总监及董事会秘书的议案》，聘任高永刚为董事会秘书、财务总监（财务负责人）。

2014年1月17日，公司第一届董事会第四次会议通过《关于变更公司财务

总监及董事会秘书的议案》，聘任满运河为财务总监（财务负责人），刘凡为董事会秘书。

公司上述人员变动，均是公司经营管理需要而进行的正常变动，履行了必要的程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定。

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瑞华会计师事务所（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、公司报告期的主要财务报表及审计意见

（一）审计意见

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月财务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，并出具了瑞华审字[2014]第 01820069 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表

1、公司财务报表编制基础

公司以持续经营假设为基础编制财务报表。

公司根据实际发生的交易及事项，按照财政部 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、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（以下合称“企业会计准则”）编制 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度法定财务报表。

2、公司合并报表范围确定原则、合并财务报表范围

公司报告期内存在一家纳入合并范围的子公司。

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本（万元）	经营范围	期末实际出资额(万元)
山东京云橡塑有限公司	有限责任公司	山东	生产销售	1,280	橡塑制品、桥梁支座、铁路机车车辆配件	1,280

接上表

子公司全称	实质上构成对子公司净投资的其他项目金额	持股比例(%)		表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
		直接持股	间接持股				
山东京云橡塑有限公司		100.00		100.00	是		

3、合并财务报表

(1) 合并资产负债表

单位：元

资 产	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	负债和所有者权益	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				流动负债：			
货币资金	2,537,693.81	4,423,715.34	22,231,453.19	短期借款	32,000,000.00	42,007,168.16	43,367,443.62
交易性金融资产				交易性金融负债			
应收票据	4,372,208.99	763,212.00	3,250,000.00	应付票据			60,000.00
应收账款	94,463,586.62	89,192,858.10	75,678,499.27	应付账款	11,728,997.70	14,858,495.89	9,612,527.63
预付款项	4,116,476.05	4,130,075.82	2,551,981.46	预收款项	4,545,795.18	2,974,594.77	583,332.33
应收利息				应付职工薪酬	1,385,220.20	1,063,385.02	813,488.33
应收股利				应交税费	3,185,536.54	1,334,115.71	5,052,790.59
其他应收款	7,515,941.27	6,477,745.68	9,330,722.58	其他应付款	3,349,109.85	3,692,135.30	9,057,260.94
存货	36,686,014.58	39,313,836.13	27,615,756.36	一年内到期的非流动负债			
一年内到期的非流动资产				其他流动负债	550,545.35		
其他流动资产	55,148.82			流动负债合计	56,745,204.82	65,929,894.85	68,546,843.44
流动资产合计	149,747,070.14	144,301,443.07	140,658,412.86	非流动负债：			
非流动资产：				长期借款			
可供出售金融资产				长期应付款			
持有至到期投资				专项应付款			
长期应收款				预计负债			
长期股权投资				递延所得税负债			

资 产	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	负债和所有者权益	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
投资性房地产				其他非流动负债	700,000.00	700,000.00	700,000.00
固定资产	43,145,185.69	45,742,151.76	50,120,207.91	非流动负债合计	700,000.00	700,000.00	700,000.00
在建工程				负债合计	57,445,204.82	66,629,894.85	69,246,843.44
工程物资				所有者权益(或股东权益):			
固定资产清理				股本	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
生产性生物资产				资本公积	50,134,829.54	50,134,829.54	50,134,829.54
油气资产				减: 库存股			
无形资产	8,896,474.04	9,008,257.20	9,304,351.85	专项储备			
开发支出				盈余公积	4,137,866.05	4,137,866.05	3,994,963.45
商誉				一般风险准备			
长期待摊费用				未分配利润	51,143,337.40	39,024,879.31	37,370,070.12
递延所得税资产	1,072,507.94	875,617.72	663,733.93	归属于母公司股东的所有者权益合计	145,416,032.99	133,297,574.90	131,499,863.11
其他非流动资产				少数股东权益			
非流动资产合计	53,114,167.67	55,626,026.68	60,088,293.69	所有者权益合计	145,416,032.99	133,297,574.90	131,499,863.11
资产总计	202,861,237.81	199,927,469.75	200,746,706.55	负债和所有者权益总计	202,861,237.81	199,927,469.75	200,746,706.55

(2) 合并利润表

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	64,262,855.13	77,825,844.56	154,523,769.16
二、营业总成本	50,026,501.12	75,625,858.14	124,960,234.10
其中：营业成本	37,918,125.47	52,535,158.54	101,601,262.78
营业税金及附加	651,897.41	521,631.46	1,462,096.91
销售费用	3,174,389.34	5,485,637.40	3,647,541.18
管理费用	5,887,411.39	11,219,138.85	12,205,415.10
财务费用	1,426,206.63	4,472,027.77	5,073,347.87
资产减值损失	968,470.88	1,392,264.12	970,570.26
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	14,236,354.01	2,199,986.42	29,563,535.06
加：营业外收入	115,986.00	173,487.46	10,420,166.72
减：营业外支出		68,844.03	110,000.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,352,340.01	2,304,629.85	39,873,701.78
减：所得税费用	2,233,881.92	506,918.06	5,793,088.13
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,118,458.09	1,797,711.79	34,080,613.65

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
归属于母公司所有者的净利润	12,118,458.09	1,797,711.79	34,080,613.65
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.30	0.04	0.85
（二）稀释每股收益	0.30	0.04	0.85
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	12,118,458.09	1,797,711.79	34,080,613.65

(3) 合并现金流量表

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	67,238,220.60	73,736,460.50	95,055,975.87
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,633,398.55	911,888.00	10,462,771.23
经营活动现金流入小计	68,871,619.15	74,648,348.50	105,518,747.10
购买商品、接受劳务支付的现金	37,756,677.97	23,572,786.10	46,293,670.05
支付给职工以及为职工支付的现金	6,055,314.25	12,383,348.37	12,324,515.71
支付的各项税费	7,467,009.17	10,425,135.99	18,800,348.30
支付其他与经营活动有关的现金	7,647,624.71	19,772,469.06	7,021,950.60
经营活动现金流出小计	58,926,626.10	66,153,739.52	84,440,484.66

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	9,944,993.05	8,494,608.98	21,078,262.44
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额			
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			1,000,000.00
投资活动现金流入小计			1,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金	415,103.24	1,997,302.44	10,735,802.30
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	415,103.24	1,997,302.44	10,735,802.30
投资活动产生的现金流量净额	-415,103.24	-1,997,302.44	-9,735,802.30
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	22,775,597.68	86,089,152.84	80,800,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	22,775,597.68	86,089,152.84	80,800,000.00

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
偿还债务支付的现金	32,782,765.84	106,449,428.30	70,570,864.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,408,743.18	3,944,768.93	4,483,623.61
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	34,191,509.02	110,394,197.23	75,054,488.01
筹资活动产生的现金流量净额	-11,415,911.34	-24,305,044.39	5,745,511.99
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	-1,886,021.53	-17,807,737.85	17,087,972.13
加：期初现金及现金等价物余额	4,423,715.34	22,231,453.19	5,143,481.06
六、期末现金及现金等价物余额	2,537,693.81	4,423,715.34	22,231,453.19

(4) 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014年1-6月									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其 他		
一、上年年末余额	40,000,000.00	50,134,829.54			4,137,866.05		39,024,879.31			133,297,574.90
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	40,000,000.00	50,134,829.54			4,137,866.05		39,024,879.31			133,297,574.90
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）							12,118,458.09			12,118,458.09
（一）净利润							12,118,458.09		-	12,118,458.09
（二）其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							12,118,458.09			12,118,458.09
（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										

项 目	2014年1-6月									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	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										
(七)其他										
四、本期期末余额	40,000,000.00	50,134,829.54			4,137,866.05		51,143,337.40			145,416,032.99

合并所有者权益变动表-续

单位：元

项 目	2013 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其 他		
一、上年年末余额	40,000,000.00	50,134,829.54			3,994,963.45		37,370,070.12			131,499,863.11
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	40,000,000.00	50,134,829.54			3,994,963.45		37,370,070.12			131,499,863.11
三、本期增减变动金额（减少以 “－”号填列）					142,902.60		1,654,809.19			1,797,711.79
（一）净利润							1,797,711.79		-	1,797,711.79
（二）其他综合收益										
上述(一)和（二）小计							1,797,711.79			1,797,711.79
（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										

项 目	2013 年度								
	归属于母公司股东的所有者权益							少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
(四)利润分配					142,902.60		-142,902.60		
1、提取盈余公积					142,902.60		-142,902.60		
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									
(七)其他									
四、本期末余额	40,000,000.00	50,134,829.54			4,137,866.05		39,024,879.31		133,297,574.90

合并所有者权益变动表-续

单位：元

项 目	2012 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其 他		
一、上年年末余额	40,000,000.00	50,134,829.54			645,636.51		6,638,783.41			97,419,249.46
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	40,000,000.00	50,134,829.54			645,636.51		6,638,783.41			97,419,249.46
三、本期增减变动金额（减少以 “－”号填列）					3,349,326.94		30,731,286.71			34,080,613.65
（一）净利润							34,080,613.65		-	34,080,613.65
（二）其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							34,080,613.65			34,080,613.65
（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										

项 目	2012 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其 他		
(四)利润分配					3,349,326.94		-3,349,326.94			
1、提取盈余公积					3,349,326.94		-3,349,326.94			
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										
(七)其他										
四、本期期末余额	40,000,000.00	50,134,829.54			3,994,963.45		37,370,070.12			131,499,863.11

4、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	负债和所有者权益	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				流动负债：			
货币资金	2,448,318.22	3,667,196.89	22,185,087.59	短期借款	32,000,000.00	42,007,168.16	43,367,443.62
交易性金融资产				交易性金融负债			
应收票据	3,622,208.99	763,212.00	3,050,000.00	应付票据			60,000.00
应收账款	86,644,241.81	81,527,774.08	66,670,707.59	应付账款	8,924,318.37	13,464,803.49	8,123,457.79
预付款项	4,070,926.05	4,020,747.82	2,482,728.46	预收款项	4,374,955.68	2,471,194.77	564,796.33
应收利息				应付职工薪酬	1,045,036.56	892,507.48	725,716.94
应收股利				应交税费	3,020,358.28	1,169,416.10	4,885,534.65
其他应收款	7,254,531.49	6,359,395.57	12,355,325.79	其他应付款			
存货	32,475,316.00	35,251,548.39	22,663,112.05	一年内到期的非流动负债	4,473,580.15	3,557,129.14	8,757,563.44
一年内到期的非流动资产				其他流动负债			
其他流动资产				流动负债合计	550,545.35		
流动资产合计	136,515,542.56	131,589,874.75	129,406,961.48	非流动负债：	54,388,794.39	63,562,219.14	66,484,512.77
非流动资产：				长期借款			
可供出售金融资产				长期应付款			

资 产	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	负债和所有者权益	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
持有至到期投资				专项应付款			
长期应收款				预计负债			
长期股权投资	13,708,540.97	13,708,540.97	13,708,540.97	递延所得税负债			
投资性房地产				其他非流动负债	700,000.00	700,000.00	700,000.00
固定资产	39,000,164.42	41,534,061.15	45,285,754.12	非流动负债合计	700,000.00	700,000.00	700,000.00
在建工程				负债合计	55,088,794.39	64,262,219.14	67,184,512.77
工程物资				所有者权益(或股东权益):			
固定资产清理				股本	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
生产性生物资产				资本公积	50,833,106.12	50,833,106.12	50,833,106.12
油气资产				减: 库存股			
无形资产	8,784,876.55	8,895,923.87	9,024,685.19	专项储备			
开发支出				盈余公积	4,137,866.05	4,137,866.05	3,994,963.45
商誉				一般风险准备			
长期待摊费用				未分配利润	48,766,839.06	37,240,794.41	35,954,671.04
递延所得税资产	817,481.12	745,584.98	541,311.62				
其他非流动资产							
非流动资产合计	62,311,063.06	64,884,110.97	68,560,291.90	所有者权益合计	143,737,811.23	132,211,766.58	130,782,740.61
资产总计	198,826,605.62	196,473,985.72	197,967,253.38	负债和所有者权益总计	198,826,605.62	196,473,985.72	197,967,253.38

(2) 母公司利润表

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	57,695,743.23	72,338,587.99	145,011,913.70
二、营业总成本	33,816,578.53	48,282,518.47	93,810,960.66
其中：营业成本	587,423.37	453,365.38	1,387,875.31
营业税金及附加	2,840,022.47	5,391,744.16	3,476,479.77
销售费用	5,114,487.03	10,672,770.24	11,636,512.13
管理费用	1,413,857.71	4,469,488.50	5,071,821.17
财务费用	479,307.59	1,361,822.44	761,898.22
资产减值损失	57,695,743.23	72,338,587.99	145,011,913.70
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,444,066.53	1,706,878.80	28,866,366.44
加：营业外收入	115,986.00	173,487.46	10,333,821.85
减：营业外支出		68,844.03	110,000.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,560,052.53	1,811,522.23	39,090,188.29
减：所得税费用	2,034,007.88	382,496.26	5,596,918.91
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,526,044.65	1,429,025.97	33,493,269.38
六、每股收益：			

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
(一)基本每股收益	0.29	0.04	0.84
(二)稀释每股收益	0.29	0.04	0.84
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	11,526,044.65	1,429,025.97	33,493,269.38

(3) 母公司现金流量表

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	61,269,931.99	67,066,953.50	89,221,502.87
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,780,526.74	2,976,507.25	17,150,962.13
经营活动现金流入小计	64,050,458.73	70,043,460.75	106,372,465.00
购买商品、接受劳务支付的现金	35,315,104.48	21,554,952.71	44,342,896.72
支付给职工以及为职工支付的现金	5,228,656.15	11,716,915.82	11,797,476.35
支付的各项税费	6,490,018.26	9,599,964.11	18,039,793.19
支付其他与经营活动有关的现金	6,643,574.52	19,466,751.98	10,402,652.18
经营活动现金流出小计	53,677,353.41	62,338,584.62	84,582,818.44
经营活动产生的现金流量净额	10,373,105.32	7,704,876.13	21,789,646.56
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
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			1,000,000.00
投资活动现金流入小计			1,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	176,072.65	1,917,722.44	10,629,302.30
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	176,072.65	1,917,722.44	10,629,302.30
投资活动产生的现金流量净额	-176,072.65	-1,917,722.44	-9,629,302.30
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	22,775,597.68	86,089,152.84	80,800,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	22,775,597.68	86,089,152.84	80,800,000.00
偿还债务支付的现金	32,782,765.84	106,449,428.30	70,570,864.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,408,743.18	3,944,768.93	4,483,623.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	34,191,509.02	110,394,197.23	75,054,488.01
筹资活动产生的现金流量净额	-11,415,911.34	-24,305,044.39	5,745,511.99
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	-1,218,878.67	-18,517,890.70	17,905,856.25
加：期初现金及现金等价物余额	3,667,196.89	22,185,087.59	4,279,231.34
六、期末现金及现金等价物余额	2,448,318.22	3,667,196.89	22,185,087.59

(4) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014年1-6月							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	40,000,000.00	50,833,106.12			4,137,866.05		37,240,794.41	132,211,766.58
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	40,000,000.00	50,833,106.12			4,137,866.05		37,240,794.41	132,211,766.58
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)							11,526,044.65	11,526,044.65
(一) 净利润							11,526,044.65	11,526,044.65

(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							11,526,044.65	11,526,044.65
(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								
(七) 其他								
四、本期期末余额	40,000,000.00	50,833,106.12			4,137,866.05		48,766,839.06	143,737,811.23

母公司所有者权益变动表-续

单位：元

项 目	2013 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	40,000,000.00	50,833,106.12			3,994,963.45		35,954,671.04	130,782,740.61
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	40,000,000.00	50,833,106.12			3,994,963.45		35,954,671.04	130,782,740.61
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					142,902.60		1,286,123.37	1,429,025.97
(一) 净利润							1,429,025.97	1,429,025.97
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							1,429,025.97	1,429,025.97
(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					142,902.60		-142,902.60	
1、提取盈余公积					142,902.60		-142,902.60	

项 目	2013 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
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								
(七) 其他								
四、本期期末余额	40,000,000.00	50,833,106.12			4,137,866.05		37,240,794.41	132,211,766.58

母公司所有者权益变动表-续

单位：元

项 目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	40,000,000.00	50,833,106.12			645,636.51		5,810,728.60	97,289,471.23
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	40,000,000.00	50,833,106.12			645,636.51		5,810,728.60	97,289,471.23
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					3,349,326.94		30,143,942.44	33,493,269.38
(一) 净利润							33,493,269.38	33,493,269.38
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							33,493,269.38	33,493,269.38
(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					3,349,326.94		-3,349,326.94	
1、提取盈余公积					3,349,326.94		-3,349,326.94	

项 目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
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								
(七) 其他								
四、本期期末余额	40,000,000.00	50,833,106.12			3,994,963.45		35,954,671.04	130,782,740.61

二、报告期内采用的重要会计政策和会计估计

（一）会计期间

公司会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

公司记账本位币为人民币。

（三）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时一并转为当期投资收益。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（四）现金及现金等价物的确定标准

编制现金流量表时，现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款，现金流量表之现金等价物系指持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

（五）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

本公司将 500 万元以上应收账款，100 万元以上其他应收款确定为单项金额重大。

（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，其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项

组合	确定组合的依据
组合 1	对于单项金额不重大的应收账款、其他应收款，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按账龄组合计提坏账准备。
组合 2	关联方往来单独测试减值，如有客观证据表明存在减值则单独计提减值。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	关联方往来

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	3.00	3.00
1—2 年（含 2 年）	10.00	10.00
2—3 年（含 3 年）	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	客观证据表明全部或部分难以收回的款项
坏账准备的计提方法	部分难以收回的，按账面余额与部分可收回金额的差额计提坏账；其他的均全额计提坏账。

（六）存货的确认和计量

1、存货的分类

本公司将存货分为原材料、在产品、半成品、产成品、库存商品、发出商品、周转材料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

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。

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。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。若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、存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

(七) 固定资产及折旧的核算方法

1、固定资产的确认条件

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。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	10-20	5	9.50-4.75
机器设备	5-10	5	19.00--9.50
办公设备	5	5	19.00
运输工具	5-10	5	19.00--9.50
其他	5-20	5	19.00-4.75

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

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

（八）收入确认和计量

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入，收入确认原则如下：

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。以公司目前销售的铁路弹簧系列产品为例，当公司发出这些产品并经过顾客验收后，公司将确认相应的销售收入。

本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，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。

与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

（九）政府补助

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。

1、政府补助的确认与计量

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量（其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则应当按照实际收到的金额计量）；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2、政府补助的会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产适用寿命内平均分配，计入当期损益。

按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业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；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十）无形资产

1、无形资产的初始计量

本公司无形资产按照实际成本进行初始计量。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本为购买价款的现值。

通过债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

2、无形资产的后续计量

（1）无形资产的使用寿命

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命如为有限的，本公司估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量，无法预见无形资产为本公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

（2）无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，自取得当月起在预计使用寿命内采用直线法摊

销；使用寿命不确定的无形资产，不予摊销，期末进行减值测试。

项目	预计使用时间	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
非专利技术	5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
专有技术	5 年	参考合同签订受益期间
软件及其他	5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

(3) 本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

(十一) 会计政策变更、会计估计变更

报告期，本公司不存在重要的会计政策变更和会计估计变更。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

(一) 公司主要财务指标及其分析

1、盈利能力分析

项目	2014 年 1 月-6 月	2013 年度	2012 年度
净利润（元）	12,118,458.09	1,797,711.79	34,080,613.65
毛利率（%）	41.00	32.50	34.25
净资产收益率（%）	8.70	1.36	29.78
每股收益（元/股）	0.30	0.04	0.85

报告期内公司净利润、毛利率、净资产收益率和每股收益等指标呈 V 字型增长，2013 年度各指标变动较大原因是受当时市场影响，公司营业收入大幅下降，2014 年随着市场行情回暖，公司收入开始大幅增长。上市公司中，时代新材（600458）高分子减振降噪弹性元件 2014 年 1-6 月、2013 年度和 2012 年度的毛利率分别为 26.11%、20.99%、22.76%；南方汇通（000920）铁路运输设备制造业 2014 年 1-6 月、2013 年度和 2012 年度的毛利率分别为 17.20%、13.70%、

14.20%。智衡减振毛利率高于以上公司，主要是因为产品的毛利率与产品的技术含量呈正比，智衡减振的减振产品主要用于高铁动车和客用火车，技术含量高于普通减振产品。

公司 2012 年度非经营性项目对净利润的影响较大,其中营业外收入 10,420,166.72 元（包含 9,750,000.00 元的政府补助、390,623.65 元的非流动资产处置收益）。对于公司的盈利能力，使用营业利润进行分析更合适，具体情况详细如下：

项目	2014 年 1 月-6 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	64,262,855.13	77,825,844.56	154,523,769.16
营业利润（元）	14,236,354.01	2,199,986.42	29,563,535.06
营业利润率（%）	22.15	2.83	19.13

公司 2014 年 1-6 月、2013 年度营业利润分别为 14,236,354.01 元、2,199,986.42 元，营业利润率增长 19.32%，主要原因：①产品毛利率 2014 年 1-6 月较 2013 年增长 8.5%，产品毛利增长系产品结构优化，高毛利产品（高铁动车弹簧，产品毛利约为 57%）收入占比增加；②销售费用、管理费用率（销售费用、管理费用/营业收入）降低 7.36%，主要原因系 2014 年上半年较 2013 年全年市场形势好转，由 2013 年铁道部改制造成当年部分市场重新占据费率大幅增加，到 2014 年国家宏观政策加大铁路建设投入，销量大幅增加，费率明显降低；③财务费用费率（财务费用/营业收入）较 2013 年降低 3.53%，主要系 2014 年归还部分借款，在减少利息支出的同时收入明显增长，从而财务费用费率下降明显。

公司 2013 年度、2012 年度营业利润分别为 2,199,986.42 元、29,563,535.06 元，营业利润率由 2012 年的 19.13%减少为 2013 年的 2.83%。主要原因：①产品毛利率 2013 年较 2012 年降低 1.75%，主要原因系高铁动车（高毛利）产品收入及占比下滑所致；②销售费用、管理费用费率（销售费用、管理费用/营业收入）上升 11.21%，主要原因系 2013 年较 2012 年市场形势恶化，在收入大幅下滑的情况下，为了重新占据市场，销售费用和管理费用支出比 2012 年略有上升，致费率比例大幅增加。

2、偿债能力分析

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率	27.71%	32.71%	33.94%
流动比率（倍）	2.64	2.19	2.05
速动比率（倍）	1.99	1.59	1.65

2014年6月30日资产负债率27.71%，比2013年12月31日资产负债率32.71%下降5%，下降主要原因：2014年市场行情较好，公司收入增加，银行借款减少。

2013年12月31日资产负债率32.71%，比2012年12月31日资产负债率33.94%下降1.23%，下降幅度较小。

公司最近两年一期流动比率波动不大，且均保持在较高水平，公司2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日的速动比率分别为1.99、1.59、1.65，短期偿债能力有一定保障。

3、营运能力分析

项目	2014年1月-6月	2013年度	2012年度
应收账款周转率（倍）	0.70	0.94	2.23
存货周转率（倍）	1.00	1.57	2.78

注：①应收账款周转率=当期合并营业收入/（（期初合并应收账款净额+期末合并应收账款净额）/2）

②存货周转率=当期合并营业成本/（（期初合并存货净额+期末合并存货净额）/2）

③2011年12月31日经审计的应收账款净额为62,818,465.55元，存货净额为45,570,849.20元。

公司2014年1-6月应收账款周转率为0.70倍，2013年应收账款周转率为0.94倍，2012年应收账款周转率为2.04倍。

2014年1-6月应收账款周转率转换为全年周转率后为1.40倍，较2013年数据有所上升，上升原因是公司应收账款余额过大，管理层采取相应措施，加大应收账款回款力度。

2013年应收账款周转率较2012年数据同比下降的主要原因是2013年铁道部改制，公司大量应收款项回款速度大幅减缓。

公司 2014 年 1-6 月存货周转率为 1 倍，2013 年存货周转率为 1.57 倍，2012 年存货周转率为 3.68 倍。

2014 年 1-6 月存货周转率转换为全年周转率后为 2 倍，较 2013 年略有上升，上升原因是收入增加，相应成本增加，存货周转加快。而 2013 年存货周转率较 2012 年大幅下降，主要原因是 2013 年营业成本大幅下降导致。

4、公司获取现金能力分析

项 目	2014年1月-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的净现金流量（元）	9,944,993.05	8,494,608.98	21,078,262.44
期末现金及现金等价物余额（元）	2,537,693.81	4,423,715.34	22,231,453.19
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.25	0.21	0.53
销售现金比率（%）	15.48	10.91	13.64
全部资产现金回收率（%）	4.94	4.24	10.80

注：销售现金比率=经营活动产生的现金净流量/营业收入；全部资产现金回收率=经营活动产生的现金净流量/（期初资产总额+期末资产总额）/2；2011年末经审计的资产总额为189,421,352.00元；

公司2013年经营活动产生的净现金流量较2012年减少，主要原因是2013年铁道部改制，公司营业收入大幅下降且应收账款回款状况不佳导致。

（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入构成及收入确认方法

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：元

项 目	2014年1月至6月		2013年		2012年	
	金额	占营业收入的比例（%）	金额	占营业收入的比例（%）	金额	占营业收入的比例（%）
主营业务收入：	64,261,444.87	99.99	77,805,584.05	99.97	154,522,217.88	99.99
客用火车弹簧	16,370,103.53	25.47	17,912,760.94	23.02	48,405,493.83	31.33
货用火车弹簧	10,334,692.61	16.08	17,059,244.79	21.92	45,646,557.32	29.54
工程机械弹簧	13,053,756.32	20.31	17,461,835.03	22.44	21,692,160.91	14.04
高铁动车弹簧	10,566,709.29	16.44	4,962,220.29	6.38	14,654,580.24	9.48
弹簧检修	1,981,210.27	3.08	4,925,823.89	6.33	4,187,123.15	2.71
铸造	-	-	1,829,762.75	2.35	-	-
出口弹簧	941,450.36	1.47	2,287,617.41	2.94	-	-
橡塑缓冲垫	6,664,727.29	10.37	5,720,711.50	7.35	9,614,804.16	6.22
其他	4,348,795.20	6.77	5,645,607.45	7.25	10,321,498.27	6.68
其他业务收入	1,410.26	0.01	20,260.51	0.03	1,551.28	0.01
营业收入合计	64,262,855.13	100.00	77,825,844.56	100.00	154,523,769.16	100.00

注：主营业务收入-其他主要包括：其他设备弹簧、地铁弹簧等产品。

2、公司营业收入变动情况分析

(1) 营业收入结构变化分析

公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。主营业务收入占营业收入 99.99%左右。

公司主营业务主要为螺旋弹簧产品收入和橡塑缓冲垫产品收入，子公司主要是橡塑缓冲垫产品收入，营业收入的占比分别为 2012 年度的 6.22%、2013 年度的 7.35%、2014 年 1-6 月的 8.71%。

螺旋弹簧产品收入主要是客用火车弹簧、货用火车弹簧、高铁动车弹簧收入和工程机械弹簧收入，前三者合计占营业收入比例分别为 2012 年度的 70.35%、2013 年度的 51.32%、2014 年 1-6 月的 57.99%；工程机械弹簧收入的营业收入占比分别为 2012 年度的 14.04%、2013 年度的 22.44%、2014 年 1-6 月 20.31%。

2013 年度客用火车弹簧、货用火车弹簧、高铁动车弹簧收入在营业收入占比大幅下降，主要原因是受当时铁道部改制影响，该部分收入大幅下降，从而公司加大了其他类型市场的开发，不断优化公司的产品结构。

公司的业务发展目标是积极开拓市场，不断提升公司螺旋弹簧产品收入和橡塑缓冲垫产品收入市场份额，提高客户满意度、优化产品结构，减少对某一类产品收入的过度依赖。公司营业收入结构变化与公司制定的业务发展目标相关。近两年一期公司业务明确，具有可持续经营能力。

(2) 营业收入地区分布分析

地区	2014 年 1-6 月		2013 年年度		2012 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
华东	35,831,105.05	55.76	44,131,806.03	56.71	84,017,652.63	54.37
华北	14,631,857.76	22.77	15,526,099.56	19.95	30,418,864.21	19.69
东北	7,212,260.45	11.22	9,295,295.56	11.94	19,818,785.32	12.82
西南	2,637,927.80	4.10	4,005,369.80	5.15	5,355,098.41	3.47
华中	1,637,319.66	2.55	73,008.49	0.09	6,505,759.00	4.21
西北	1,063,325.27	1.65	2,180,808.57	2.80	5,924,553.36	3.83
出口	947,422.59	1.47	2,311,968.69	2.97	1,884,646.23	1.22

地区	2014年1-6月		2013年年度		2012年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
华南	301,636.55	0.47	301,487.87	0.39	598,410.00	0.39
合计	64,262,855.13	100.00	77,825,844.56	100.00	154,523,769.16	100.00

2014年1-6月公司收入主要集中在华东、华北、东北三个区域，三个区域收入合并占整个营业收入比例为89.75%，其中主要客户有华东区的南车青岛四方机车车辆股份有限公司，销售收入13,219,238.90元、营业收入占比为20.57%，主要产品为高铁动车弹簧、客用火车弹簧和弹簧检修；华东区的山东山推欧亚陀机械有限公司，销售收入6,544,438.16元、营业收入占比为10.18%，产品为工程机械弹簧；和华北区的唐山轨道客车有限责任公司，销售收入6,476,710.92元，营业收入占比为10.08%，主要产品为客用火车弹簧。

2013年度公司收入主要集中在华东、华北、东北三个区域，三个区域收入合并占整个营业收入比例为88.60%，其中主要客户有华东区的南车青岛四方机车车辆股份有限公司，销售收入10,010,089.67元、营业收入占比为12.86%，主要产品为高铁动车弹簧和弹簧检修；和华东区的山东山推欧亚陀机械有限公司，销售收入9,829,127.90元、营业收入占比为12.63%，产品为工程机械弹簧。

3、公司毛利及毛利率的构成情况

报告期内，公司主营业务毛利的构成情况如下：

单位：元

2014年1月-6月	收入	成本	毛利	毛利率
主营业务	64,261,444.87	37,917,398.32	26,344,046.55	41.00%
客用火车弹簧	16,370,103.53	8,541,331.44	7,828,772.09	47.82%
货用火车弹簧	10,334,692.61	7,477,595.05	2,857,097.56	27.65%
工程机械弹簧	13,053,756.32	9,336,090.24	3,717,666.08	28.48%
高铁动车弹簧	10,566,709.29	4,510,108.80	6,056,600.49	57.32%
弹簧检修	1,981,210.27	1,161,688.00	819,522.27	41.36%
铸造	-	-	-	-
出口弹簧	941,450.36	474,977.73	466,472.63	49.55%
其他	11,013,522.49	6,415,607.06	4,597,915.43	41.75%

2013 年度	收入	成本	毛利	毛利率
主营业务	77,805,584.05	52,534,478.54	25,271,105.51	32.48%
客用火车弹簧	17,912,760.94	10,600,937.69	7,311,823.25	40.82%
货用火车弹簧	17,059,244.79	12,884,774.86	4,174,469.93	24.47%
工程机械弹簧	17,461,835.03	12,305,107.26	5,156,727.77	29.53%
高铁动车弹簧	4,962,220.29	1,985,686.02	2,976,534.27	59.98%
弹簧检修	4,925,823.89	3,489,724.82	1,436,099.07	29.15%
铸造	1,829,762.75	2,342,394.30	-512,631.55	-28.02%
出口弹簧	2,287,617.41	1,500,186.09	787,431.32	34.42%
其他	11,366,318.95	7,425,667.50	3,940,651.45	34.67%

2012 年度	收入	成本	毛利	毛利率
主营业务	154,522,217.88	101,600,599.78	52,921,618.10	34.25%
客用火车弹簧	48,405,493.83	28,853,326.03	19,552,167.80	40.39%
货用火车弹簧	45,646,557.32	34,169,577.39	11,476,979.93	25.14%
工程机械弹簧	21,692,160.91	16,322,221.19	5,369,939.72	24.76%
高铁动车弹簧	14,654,580.24	6,177,602.89	8,476,977.35	57.85%
弹簧检修	4,187,123.15	2,147,236.73	2,039,886.42	48.72%
铸造	-	-	-	-
出口弹簧	-	-	-	-
其他	19,936,302.43	13,930,635.55	6,005,666.88	30.12%

注：其他主要包含：子公司橡塑缓冲垫产品及地铁弹簧、其他设备弹簧等。

公司主营业务收入占营业收入 99.90%以上，故仅对公司主营业务毛利进行分析。公司 2013 年度主营业务毛利率为 32.38%，较 2012 年主营业务 34.25% 的毛利率，略有下降，但总体变化不大。

公司 2014 年 1-6 月公司主营业务毛利率为 41.00%，2013 年度主营业务毛利率为 32.38%，公司主营业务毛利率呈上升趋势。公司主营业务毛利率上升的主要原因：一方面，系产品结构优化，结构发生较大的变化，高毛利附加值的产品呈增长态势，低毛利产品呈逐渐降低趋势的原因；另一方面，原材料采购价格降低，成本逐步降低。

（三）主要费用占营业收入的比重及变动情况

报告期内，公司主要费用占营业收入的比重如下表：

单位：元

项目	2014年1月-6月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	64,262,855.13	77,825,844.56	154,523,769.16
销售费用（元）	3,174,389.34	5,485,637.40	3,647,541.18
管理费用（元）	5,887,411.39	11,219,138.85	12,205,415.10
其中：研发支出	2,192,496.06	3,814,922.21	5,825,298.27
财务费用（元）	1,426,206.63	4,472,027.77	5,073,347.87
销售费用占营业收入比重	4.94%	7.05%	2.36%
管理费用占营业务收入比重	9.16%	14.42%	7.90%
其中：研究开发费占营业收入比重	3.41%	4.90%	3.77%
财务费用占营业务收入比重	2.22%	5.75%	3.28%
三费合计占比	16.32%	27.21%	13.54%

2014年1-6月三费合计占营业收入的比重为16.32%，2013年度三费合计占营业收入的比重为27.21%，2012年度为13.54%。公司三费合计占营业收入的比重2014年1-6月比2013年降低10.89%、2013年比2012年上升13.67%。

2014年1-6月销售费用占营业收入的比重为4.94%，2013年销售费用占营业收入的比重为7.05%，2012年为2.36%。2014年1-6月销售费用占营业收入的比重比2013年降低2.11%，主要原因是2014年1-6月营业收入的增加，销售费用发生相对稳定。2013年销售费用占营业收入的比重比2012年上升4.69%，主要原因是2013年公司加大了销售力度，拓宽除铁路产品以外的销售渠道，销售人员工资、业务招待、差旅费较2012年有较大幅度的增长，同时运输费也大幅增加，由2012年客户自提货物，转变为公司送货上门，运费由公司承担。

2014年1-6月管理费用占营业收入的比重为9.16%、2013年为14.42%，2012年为7.90%。2014年1-6月管理费用占营业收入的比重比2013年减少5.25%，主要原因是2014年1-6月收入大幅增加；2013年管理费用占营业收入的比重比2012年增加6.52%，主要原因是收入大幅减少。

2014年1-6月财务费用占营业收入的比重为2.22%、2013年为5.75%、2012年为3.28%，变动的主要原因系银行借款利息的变化。

综上，公司在报告期内销售费用、管理费用、财务费用占营业收入的比重存在波动，但符合公司的实际经营情况。

（四）重大投资收益、非经常性损益情况、税项及适用的税收政策

1、投资收益

报告期内，公司无重大投资收益。

2、非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（2008）规定，本公司非经常性损益发生情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	-	173,487.46	390,623.65
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	51,256.00	-	9,750,000.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	64,730.00	-68,844.03	169,543.07
非经常性损益总额	115,986.00	104,643.43	10,310,166.72
减：所得税影响额	17,397.90	26,023.12	1,571,659.50
非经常性损益净额	98,588.10	78,620.31	8,738,507.22
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	98,588.10	78,620.31	8,738,507.22
扣除非经常损益后的归属于公司普通股股东的净利润	12,019,869.99	1,719,091.48	25,342,106.43
扣除非经常损益后的净利润	12,019,869.99	1,719,091.48	25,342,106.43

报告期内，公司非经常性收益主要是取得的政府补助。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月主要政府补助如下：

序号	项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
1	财政拨款-科研经费	-	-	8,200,000.00
2	节能技术改造财政奖励资金	-	-	1,350,000.00
3	财政拨款-科学发展奖励	-	-	100,000.00
4	中小企业创新发展扶持资金	-	-	100,000.00
5	收劳动局社保补贴款	41,256.00	-	-
6	财政拨款-2013 年开拓国际市场资金	10,000.00	-	-
	合 计	51,256.00	-	9,750,000.00

以上政府补助均为与收益有关的政府补助，其中第 1 项政府补助金额较大，其对应的文件如下：

文号	项目	拨款金额	日期	备注
宁科字【2012】2 号	新一代高速铁路减震系统研究（科学技术研究与开发资金）	1500 万元	2012 年 1 月 30 日	文件注明“起止年限：2012.1-2013.12；拨款总额 1500 万，2012 年拨款 1000 万。”

报告期公司主要非经营性损失为公司补缴 2009 年度增值税 68,844.03 元，未对公司财务状况及经营成果产生重大影响。

3、税项及主要税收政策

(1) 主要税种及税率

公司主要税种及其税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	17%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
城市维护建设税	应纳流转税	5%
教育费附加	应纳流转税	3%
地方教育费附加	应纳流转税	2%

(2) 税收优惠情况

公司于2011年通过高新技术企业认证，2011年11月30日经山东省科学技术厅、山东财政厅、山东国家税务局和山东地方税务局批准取得编号为GR201137000141的高新技术企业证书，有效期2011年11月30日至2014年11月30日。按照《企业所得税法》第二十八条第二款规定，本公司在有效期内享受国家高新技术企业15%的所得税税率。

公司全资子公司山东京云橡塑有限公司企业所得税率为25%，无税收优惠。

(五) 主要资产情况及重大变动分析

1、应收账款

近两年一期末，公司的应收账款情况如下表：

单位：元

账龄	2014年6月30日		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1年以内（含1年）	83,304,306.06	83.19	2,499,129.19
1至2年（含2年）	13,828,770.11	13.81	1,382,877.01
2至3年（含3年）	2,425,033.30	2.42	1,212,516.65
3年以上	582,355.94	0.58	582,355.94
合计	100,140,465.41	100.00	5,676,878.79

账龄	2013年12月31日		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1年以内（含1年）	76,046,779.38	81.11	2,281,403.38
1至2年（含2年）	16,442,350.11	17.54	1,644,235.01
2至3年（含3年）	1,258,734.00	1.34	629,367.00
3年以上	6,355.94	0.01	6,355.94
合计	93,754,219.43	100.00	4,561,361.33

账龄	2012年12月31日		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1年以内(含1年)	71,724,365.76	91.04	2,151,730.97
1至2年(含2年)	6,442,651.40	8.18	644,265.14
2至3年(含3年)	614,956.44	0.78	307,478.22
3年以上			
合计	78,781,973.60	100.00	3,103,474.33

截至2014年6月30日、2013年12月31日及2012年12月31日应收账款净额(账面余额减去坏账准备的金额)分别为94,463,586.62元、89,192,858.10元、75,678,499.27元,分别占各期末的总资产的46.57%、44.61%、37.70%。

公司目前已加大向客户催款力度,且2014年6月30日期后回款情况良好,截至2014年10月8日已累计回款4,504.00万元,余额为7,107.00万元,较2014年6月30日余额减少1,621.00万元。

截至2014年6月30日,公司应收账款金额前五名单位情况如下表:

单位:元

单位名称	金额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	14,679,397.10	1年以内	14.66
山东山推欧亚陀机械有限公司	12,449,530.35	2年以内	12.43
唐山轨道客车有限责任公司	8,655,852.93	1年以内	8.64
济宁市吉华工程机械有限公司	5,850,011.00	2年以内	5.84
南车南京浦镇车辆有限公司	4,882,834.72	1年以内	4.88
合计	46,517,626.10		46.45

截至2013年12月31日,公司应收账款金额前五名单位情况如下表:

单位:元

单位名称	金额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	16,190,597.52	1年以内	17.27
山东山推欧亚陀机械有限公司	12,331,324.09	2年以内	13.15
唐山轨道客车有限责任公司	6,110,099.02	1年以内	6.52
济宁市吉华工程机械有限公司	5,627,417.00	2年以内	6.00
南车南京浦镇车辆有限公司	3,968,135.75	1年以内	4.23
合计	44,227,573.38		47.17

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金 额	账 龄	占应收账款余额的比例 (%)
山东山推欧亚陀机械有限公司	10,673,664.66	1 年以内	13.55
南车二七车辆有限公司	4,893,944.80	2 年以内	6.21
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	4,595,269.97	1 年以内	5.83
北京隆长泰工程机械有限公司	3,220,000.00	1 年以内	4.09
中车集团济南车辆有限公司	3,000,000.00	1 年以内	3.81
合计	26,382,879.43		33.49

近两年一期末，应收账款中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

2、应收票据

（1）应收票据分类

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	2,750,000.00	763,212.00	1,750,000.00
商业承兑汇票	1,622,208.99	-	1,500,000.00
合计	4,372,208.99	763,212.00	3,250,000.00

（2）截至 2014 年 06 月 30 日，公司无已质押的应收票据。

（3）2014 年 6 月 30 日应收票据前 5 名如下：

出票单位	金额	备注
唐山轨道客车有限责任公司	1,000,000.00	银行承兑
山东山推欧亚陀机械有限公司	1,000,000.00	银行承兑
斗山工程机械（中国）有限公司	1,132,334.50	商业承兑
国电益阳发电有限公司	500,000.00	银行承兑
三字泰科工业（烟台）有限公司	489,874.50	商业承兑
合计	4,122,209.00	

（3）因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据以及年末公司已经背书给他方但尚未到期的票据情况：

①公司本报告期内不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况。

②截至审计报告日，本公司已经背书给其他方但尚未到期的票据金额 20,196,700.00 元，最大的前五名情况如下：

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
南车青岛四方机车车辆股	2014/5/27	2014/11/27	1,200,000.00	银行承兑
齐齐哈尔轨道交通装备有	2014/1/3	2014/7/1	1,000,000.00	银行承兑
南车四方车辆有限公司	2014/1/9	2014/7/9	1,000,000.00	银行承兑
齐齐哈尔轨道交通装备有	2014/3/27	2014/9/25	1,000,000.00	银行承兑
武汉铁路局	2014/3/27	2014/9/27	1,000,000.00	银行承兑
合计			5,200,000.00	

公司采用票据的结算方式符合合同约定，且不存在追索权纠纷及重大风险。

最近两年一期末，应收票据中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东之应收票据。

3、预付款项

近两年一期末，公司的预付账款主要系公司向供应商采购材料形成的预付货款。

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	2,726,902.52	66.24	3,359,464.76	81.34	2,391,310.13	93.70
1至2年	1,236,171.94	30.03	609,939.73	14.77	79,349.33	3.11
2至3年	27,772.24	0.68	79,349.33	1.92	6,902.00	0.27
3年以上	125,629.35	3.05	81,322.00	1.97	74,420.00	2.92
合计	4,116,476.05	100.00	4,130,075.82	100.00	2,551,981.46	100.00

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预付账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应收账款余额的比例（%）
中铁检验认证中心	774,201.00	1年以内	18.81
济南宝钢钢材加工配送有限公司	654,035.10	1年以内	15.89
北京科大和兴科技有限公司	578,000.00	1-2年	14.04
大连银鹤机床刀具有限公司	525,000.00	1-2年	12.75
齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司	200,000.00	1年以内	4.86

单位名称	金额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
大连研发中心			
合计	2,731,236.10		66.35

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
河北中宁特钢贸易有限公司	700,000.00	1 年以内	16.95
江阴泰富兴澄特种钢铁有限公司	685,008.78	1 年以内	16.59
济南宝钢钢材加工配送有限公司	590,864.90	1 年以内	14.31
北京科大和兴科技有限公司	569,500.00	1-2 年	13.79
大连银鹤机床刀具有限公司	525,000.00	1-2 年	12.71
合计	3,070,373.68		74.34

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)	600,000.00	1 年以内	23.51
烟台行健特钢精整设备有限公司	420,000.00	1 年以内	16.46
北京科大和兴科技有限公司	369,500.00	1 年以内	14.48
大连银鹤机床刀具有限公司	225,000.00	1-2 年	8.82
桂林瑞特试验机有限公司	200,000.00	1-2 年	7.84
合计	1,814,500.00		71.10

最近两年一期末，预付账款中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

4、其他应收款

近两年一期末，公司的其他应收款情况如下表所示：

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	7,052,214.99	92.81	13,423.65

1至2年(含2年)	519,763.91	6.84	46,713.98
2至3年(含3年)	8,200.00	0.11	4,100.00
3年以上	18,052.00	0.24	18,052.00
合计	7,598,230.90	100.00	82,289.63
净额	7,515,941.27		

账龄	2013年12月31日		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1年以内(含1年)	6,496,611.07	96.86	194,898.33
1至2年(含2年)	192,118.82	2.86	19,211.88
2至3年(含3年)	6,252.00	0.09	3,126.00
3年以上	12,100.00	0.18	12,100.00
合计	6,707,081.89	100.00	229,336.21
净额	6,477,745.68		

账龄	2012年12月31日		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1年以内(含1年)	9,607,129.67	99.81	288,213.89
1至2年(含2年)	6,452.00	0.067	645.20
2至3年(含3年)	12,000.00	0.12	6,000.00
3年以上	100.00	0.001	100.00
合计	9,625,681.67	100.00	294,959.09
净额	9,330,722.58		

公司其他应收款中，主要系股东高云智、高永刚欠款，详细情况可见“第四节 公司财务”之“四、关联方及关联交易”之“（二）关联交易事项”之“2、偶发性关联交易”中。

截至2014年6月30日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下表所示：

单位名称	金额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)
高云智	4,571,160.00	1年以内	60.16
高永刚	2,086,224.12	1年以内	27.46
韩广智	398,550.00	1-2年	5.25
中铁检验认证中心	216,800.00	1年以内	2.85

单位名称	金 额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)
职工饭票	64,696.70	1 年以内	0.85
合计	7,337,430.82		96.57

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下表所示：

单位名称	金 额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)
高云智	4,571,160.00	1 年以内	68.15
高永刚	708,724.12	1 年以内	10.57
韩广智	398,550.00	1 年以内	5.94
江苏银行	308,654.93	1 年以内	4.60
南车南京浦镇车辆有限公司	163,353.15	1-2 年	2.44
合计	6,150,442.20		91.70

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下表所示：

单位名称	金 额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)
江苏银行	9,409,287.88	1 年以内	97.75
谌志旺	38,000.00	1 年以内	0.39
高华德	24,700.00	1 年以内	0.26
郑州铁路局焦作车辆段	20,000.00	1 年以内	0.21
徐长运	15,000.00	1 年以内	0.16
合计	9,506,987.88		98.77

2012 年 12 月 31 日，其他应收款余额中江苏银行 9,409,287.88 元，挂账原因系 2012 年度公司与江苏银行签订《无追索权国内保理合同》，将部分应收账款转让给江苏银行，2012 年 12 月 31 日的余额为该部分应收账款扣除银行保理预付款后尚未收回的金额。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额中持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东款项如下：

单位名称	与本公司关系	金 额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)
高云智	公司股东	4,571,160.00	1 年以内	60.16
高永刚	公司股东	2,086,224.12	2 年以内	27.46

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)
合 计		6,657,384.12		87.62

5、存货

近两年一期末，公司存货情况如下表所示：

单位：元

存货项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	14,501,700.83		13,982,853.27		17,489,723.50	
在产品	1,535,841.28		6,942,031.42		2,965,415.35	
库存商品	14,480,518.84		12,241,941.01		7,129,292.98	
发出商品	6,167,953.63		6,147,010.43		31,324.53	
合计	36,686,014.58		39,313,836.13		27,615,756.36	

本公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、发出商品，截至2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司存货账面余额分别为36,686,014.58元、39,313,836.13元、27,615,756.36元，分别占各期末总资产的18.08%、19.66%、13.76%。公司存货项目中列示的原材料主要为弹簧钢（钢棒或钢丝），库存商品主要为螺旋弹簧。

6、固定资产

(1) 固定资产类别及估计的使用年限、预计净残值及年折旧率

固定资产类别	预计使用年限	净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	10-20	5	9.50-4.75
机器设备	5-10	5	19.00--9.50
办公设备	5	5	19.00
运输工具	5-10	5	19.00--9.50
其他	5-20	5	19.00-4.75

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

(2) 固定资产原值、累计折旧和净值

截至2014年06月30日，公司的固定资产原值、累计折旧、减值准备和净值情况如下表所示：

单位：元

项 目	2013年 12月31日余额	本年增加 金额	本年减少 金额	2014年 06月30日余额
一、账面原值合计	79,410,693.51	443,659.93		79,854,353.44
其中：房屋及建筑物	28,789,757.44	258,030.78		29,047,788.22
机器设备	44,840,633.09	165,299.15		45,005,932.24
办公设备	103,718.38	8,830.00		112,548.38
运输工具	2,417,817.00			2,417,817.00
其他	3,258,767.60	11,500.00		3,270,267.60
二、累计折旧合计	33,668,541.75	3,040,626.00		36,709,167.75
其中：房屋及建筑物	7,217,257.99	709,352.13		7,926,610.12
机器设备	23,497,557.67	2,003,629.09		25,501,186.76
办公设备	44,184.52	7,976.66		52,161.18
运输工具	708,608.42	209,692.62		918,301.04
其他	2,200,933.15	109,975.50		2,310,908.65
三、账面净值合计	45,742,151.76			43,145,185.69
其中：房屋及建筑物	21,572,499.45			21,121,178.10
机器设备	21,343,075.42			19,504,745.48
办公设备	59,533.86			60,387.20
运输工具	1,709,208.58			1,499,515.96
其他	1,057,834.45			959,358.95
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
办公设备				
运输工具				
其他				
五、账面价值合计	45,742,151.76			43,145,185.69
其中：房屋及建筑物	21,572,499.45			21,121,178.10
机器设备	21,343,075.42			19,504,745.48
办公设备	59,533.86			60,387.20
运输工具	1,709,208.58			1,499,515.96
其他	1,057,834.45			959,358.95

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的固定资产原值、累计折旧、减值准备和净值情况如下表所示：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日余额	本年增加 金额	本年减少 金额	2013 年 12 月 31 日余额
一、账面原值合计	77,684,731.76	1,975,961.75	250,000.0	79,410,693.51
其中：房屋及建筑物	28,644,757.44	145,000.00	0.00	28,789,757.44
机器设备	43,900,776.65	939,856.44	0.00	44,840,633.09
办公设备	96,026.07	7,692.31	0.00	103,718.38
运输工具	1,798,904.00	868,913.00	250,000.00	2,417,817.00
其他	3,244,267.60	14,500.00	0.00	3,258,767.60
二、累计折旧合计	27,564,523.85	6,183,017.90	79,000.00	33,668,541.75
其中：房屋及建筑物	5,805,169.72	1,412,088.27	0.00	7,217,257.99
机器设备	19,327,241.83	4,170,315.84	0.00	23,497,557.67
办公设备	27,073.06	17,111.46	0.00	44,184.52
运输工具	423,210.60	364,397.82	79,000.00	708,608.42
其他	1,981,828.64	219,104.51	0.00	2,200,933.15
三、账面净值合计	50,120,207.91			45,742,151.76
其中：房屋及建筑物	22,839,587.72			21,572,499.45
机器设备	24,572,902.61			21,343,075.42
办公设备	69,585.22			59,533.86
运输工具	1,375,693.40			1,709,208.58
其他	1,262,438.96			1,057,834.45
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
办公设备				
运输工具				
其他				
五、账面价值合计	50,120,207.91			45,742,151.76
其中：房屋及建筑物	22,839,587.72			21,572,499.45
机器设备	24,572,902.61			21,343,075.42
办公设备	69,585.22			59,533.86
运输工具	1,375,693.40			1,709,208.58
其他	1,262,438.96			1,057,834.45

近两年一期，公司固定资产以房屋及建筑物、机器设备为主，办公设备、运输设备及其他为辅，截至 2014 年 6 月 30 日，公司房屋及建筑物、机器设备的账面价值分别占固定资产账面价值的 48.95%、45.21%。

截至 2014 年 6 月 30 日，已提足折旧继续使用的固定资产原值为 3,626,965.48 元，其中生产设备金额 2,663,015.48 元，其他设备金额 963,950.00 元。

固定资产抵押情况详细可见详细情况可见“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（二）公司与业务相关的主要固定资产及无形资产”之“1、固定资产”中。

近两年一期，公司固定资产使用情况良好，不存在可能发生减值的迹象，未计提减值准备。

7、无形资产

截至 2014 年 6 月 30 日，公司的无形资产情况如下：

单位：元

无形资产	发生日期	年限	原值	累计摊销额	无形资产净值
外购：					
用友软件	2011 年 9 月	5	271,237.61	153,701.31	117,536.30
JC 系列弹性旁承和转 K6 轴箱橡胶垫技术	2011 年 5 月	5	180,000.00	114,000.00	66,000.00
转 K6 型转向架轴箱橡胶垫技术	2009 年 3 月	5	100,000.00	100,000.00	
转 K6 型转向架轴箱橡胶垫技术	2009 年 6 月	5	300,000.00	300,000.00	
转 K4/K5 型转向架弹性旁承体技术	2008 年 8 月	5	440,000.00	440,000.00	
技术转让费	2013 年 1 月	5	132,000.00	39,600.00	92,400.00
技术转让费	2014 年 5 月	5	20,000.00	666.67	19,333.33
技术服务	2014 年 5 月	5	47,169.81	1,572.33	45,597.48
土地使用权					
（2014）第 563 号	2012 年 5 月	50	8,575,490.00	371,213.07	8,204,276.93
（2014）第 567 号	2005 年 5 月	50	430,200.00	78,870.00	351,330.00
总计			10,496,097.42	1,599,623.38	8,896,474.04

无形资产抵押情况详细情况可见“第二节 公司业务”之“三、公司业务相

关的关键资源要素”之“（二）公司与业务相关的主要固定资产及无形资产”之“2、无形资产”中。

8、递延所得税资产

近两年一期末，公司的递延所得税资产情况如下：

单位：元

项 目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备	964,804.68	5,759,168.42	770,617.72	4,790,697.54	558,733.93	3,398,433.42
递延收益	105,000.00	700,000.00	105,000.00	700,000.00	105,000.00	700,000.00
未实现内部交易	2,703.26	18,021.70				
合 计	1,072,507.94	6,477,190.12	875,617.72	5,490,697.54	663,733.93	4,098,433.42

公司的递延所得税资产主要系计提应收款项坏账准备及递延收益引起的暂时性差异所产生。

9、资产减值准备

本公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。有关减值准备的具体政策，参见本公开转让说明书“第四节 公司财务会计信息”之“二、报告期内采用的重要会计政策和会计估计”。

近两年一期末，公司资产减值准备变动情况如下：

单位：元

项目	2014年 06月30日金额	2013年 12月31日金额	2012年 12月31日金额
坏账准备	5,759,168.42	4,790,697.54	3,398,433.42
合计	5,759,168.42	4,790,697.54	3,398,433.42

（六）主要负债情况

1、短期借款

近两年一期末，公司短期借款余额情况如下：

单位：元

项 目	2014年 6月30日金额	2013年 12月31日金额	2012年 12月31日金额
质押借款	5,000,000.00	14,007,168.16	21,367,443.62
抵押借款	27,000,000.00	28,000,000.00	22,000,000.00
合 计	32,000,000.00	42,007,168.16	43,367,443.62

截至2014年6月30日，公司的银行借款合同如下：

序号	合同名称	借 款 人	贷 款 人	借款金额 (万元)	借款期限	年利 率	担保方 式
1	宁津联社流借字 (2013) 190号	智衡 减振	宁津县农村信 用合作联社	500.00	2013年9月10 日-2014年9月 9日	7.2%	动产质 押
2	建宁借字(2014) 第16号	智衡 减振	中国建设银行 股份有限公司 宁津支行	600.00	2014年2月17 日-2015年02 月16日	6.60%	最高额 抵押
3	建宁借字(2014) 第29号	智衡 减振	中国建设银行 股份有限公司 宁津支行	400.00	2014年5月13 日-2015年5月 12日	6.78%	最高额 抵押
4	建宁借字(2014) 第31号	智衡 减振	中国建设银行 股份有限公司 宁津支行	500.00	2014年6月6 日-2015年6月 5日	7.02%	最高额 抵押
5	建宁借字(2014) 第33号	智衡 减振	中国建设银行 股份有限公司 宁津支行	1200.00	2014年7月8 日-2015年7月 7日	7.02%	最高额 抵押

(1) 2013年9月10日，公司与宁津县农村信用合作联社签订《动产质押合同》，合同号：宁津联社动质2013年第190号，质押动产为公司产品弹簧钢，账面价值1165.72万元，上述表格第1项即为本动产质押合同担保的债务。公司已于2014年8月27日归还宁津县农村信用合作联社500万元借款。

(2) 公司发生上述表格第2项借款的《最高额抵押合同》情况，详细可见“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（二）公司与业务相关的主要固定资产及无形资产”。

(3) 公司发生上述表格第3项借款的《最高额抵押合同》情况，详细可见“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（二）公司

与业务相关的主要固定资产及无形资产”。

(4) 2012年03月09日，公司与中国建设银行股份有限公司宁津支行（简称“建设银行宁津支行”）签订《最高额抵押合同》，合同号：建宁抵字（2012）第6-1号，公司为其在2012年3月9日-2015年3月8日期间与建设宁津支行签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及/或其他法律性文件项下的一系列债务以其拥有的“宁津国用（2012）第561号”土地使用权提供最高额为1000万元人民币的最高额抵押担保。上述表格第4项即为本最高额抵押合同担保的债务。

公司发生上述第4项借款及签订《最高额抵押合同》时，尚未股份改制，截至本公开转让说明出具日，公司已改制完成并更名，公司用作抵押担保的国有土地使用证因所有权人更名换发新的国有土地使用证“宁津国用（2014）第563号”。公司已于2014年9月18日归还了该笔银行借款。

(5) 公司发生上述表格第5项借款的《最高额抵押合同》情况，详细可见“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（二）公司与业务相关的主要固定资产及无形资产”。

近两年一期，本公司不存在银行贷款本金或利息逾期支付的情形。

2、应付账款

近两年一期末，公司的应付账款情况如下表所示：

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	8,760,133.24	74.69	12,090,083.67	81.37	6,968,844.78	72.50
1至2年	1,272,970.26	10.85	990,513.01	6.67	958,019.58	9.97
2至3年	145,369.52	1.24	459,120.74	3.09	878,304.78	9.14
3年以上	1,550,524.68	13.22	1,318,778.47	8.88	807,358.49	8.40
合计	11,728,997.70	100.00	14,858,495.89	100.00	9,612,527.63	100.00

截至2014年06月30日，公司应付账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例 (%)
江苏邵氏机械制造有限公司	740,000.00	1 年以内	6.31
诸暨海纳特钢有限公司	700,487.01	1 年以内	5.97
衡水金鱼油漆有限公司	562,276.10	1 年以内	4.79
徐州佳诚热处理设备有限公司	538,600.00	3 年以上	4.59
山东中邦化工科技发展有限公司	432,561.95	1 年以内	3.69
合计	2,973,925.06		25.36

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例 (%)
济南润和机车车辆物流有限责任公司	4,202,466.28	1 年以内	28.28
付文禄	731,695.00	1 年以内	4.92
诸暨海纳特钢有限公司	562,889.06	1 年以内	3.79
徐州佳诚热处理设备有限公司	538,600.00	3 年以上	3.62
山东中邦化工科技发展有限公司	496,488.25	1 年以内	3.34
合计	6,532,138.59		43.96

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应付账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例 (%)
诸暨海纳特钢有限公司	820,898.79	1 年以内	8.54
徐州佳诚热处理设备有限公司	538,600.00	2-3 年	5.60
德州市顺宇机车车辆配件有限公司	440,311.59	1 年以内	4.58
付文禄	375,484.00	1 年以内	3.91
山东中邦化工科技发展有限公司	341,756.35	1 年以内	3.56
合计	2,517,050.73		26.19

近两年一期末，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东欠款。

3、预收账款

近两年一期末，公司的预收款项情况如下表所示：

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	4,396,882.38	96.72	2,920,502.77	98.18	583,332.33	100.00
1至2年	148,912.80	3.28	54,092.00	1.82		
合计	4,545,795.18	100.00	2,974,594.77	100.00	583,332.33	100.00

截至2014年06月30日，公司预收账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例(%)
四川和基商贸有限公司	1,187,296.00	1年以内	26.12
山推工程机械股份有限公司履带底盘分公司	102,400.00	1年以内	2.25
泰戈特(天津)工业技术有限公司	800,000.00	1年以内	17.60
济南铁路科技开发中心	631,921.10	1年以内	13.90
杭州舜禾进出口有限公司	310,466.25	1年以内	6.83
合计	3,032,083.35		66.70

截至2013年12月31日，公司预收账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例(%)
四川和基商贸有限公司	1,153,078.00	1年以内	38.76
NTR 铁路设备有限公司	159,071.03	1年以内	5.35
日本神钢有限公司	139,682.55	1年以内	4.70
西安天台永贵电器销售有限公司	135,808.00	1年以内	4.57
济南铁路科技开发中心	132,827.75	1年以内	4.47
合计	1,720,467.33		57.84

截至2012年12月31日，公司预收账款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例(%)
济南铁路科技开发中心	194,818.75	1年以内	33.40
南京新泓宇轨道车辆配件有限公司	74,088.00	1年以内	12.70
奥瑞(天津)工业技术有限公司	46,500.00	1年以内	7.97

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例 (%)
长春科润轨道客车配件有限公司	45,728.00	1 年以内	7.84
泰戈特矿业设备（廊坊）有限公司	45,655.26	1 年以内	7.83
合计	406,790.01		69.74

近两年一期末，公司无预收持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

4、应交税费

近两年一期末，公司应交税费余额情况如下：

单位：元

税 项	2014 年 06 月 30 日余额	2013 年 12 月 31 日余额	2012 年 12 月 31 日余额
增值税	1,157,678.23	881,791.59	1,781,149.45
企业所得税	1,712,734.64	164,325.90	2,894,536.71
个人所得税	80,742.18	10,201.21	12,153.02
房产税	7,351.35	20,070.28	20,121.14
城市维护建设税	80,698.90	67,387.53	106,085.48
教育费附加	19,906.28	67,430.83	106,128.76
其他税费	126,424.96	122,908.37	132,616.03
合 计	3,185,536.54	1,334,115.71	5,052,790.59

5、其他应付款

报告期内，公司的其他应付款情况如下表所示：

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,853,757.52	85.21	3,045,131.97	82.48	8,252,620.61	91.12
1 至 2 年	101,434.40	3.03	73,185.40	1.98	289,810.30	3.20
2 至 3 年	29,241.00	0.87	158,987.90	4.31	200,991.10	2.22
3 年以上	364,676.93	10.89	414,830.03	11.24	313,838.93	3.47
合计	3,349,109.85	100.00	3,692,135.30	100.00	9,057,260.94	100.00

截至 2014 年 06 月 30 日，公司其他应付款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例 (%)
高永军	891,333.00	1 年以内	26.61
德州长虹运输有限公司	401,488.28	1 年以内	11.99
无锡市吉强货运有限公司	291,694.00	1 年以内	8.71
乐陵市万通运输有限公司	227,074.00	1 年以内	6.78
山东物通天下物流有限公司	200,123.59	1 年以内	5.98
合计	2,011,712.87		60.07

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例 (%)
高永军	911,888.00	1 年以内	24.70
山东省宁津县运输公司	317,326.00	1 年以内	8.59
宁津县拖拉机配件厂货物运输队	291,790.44	1 年以内	7.90
禹城市运输公司	212,039.00	1 年以内	5.74
宁津县金穗种业有限公司	200,000.00	3 年以上	5.42
合计	1,933,043.44		52.36

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应付款金额前五名单位情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款余额的比例 (%)
德州项目规划建设管理办公室	3,800,000.00	1 年以内	41.96
宁津县收费管理局	1,500,000.00	1 年以内	16.56
高云智	939,394.41	1 年以内	10.37
高永刚	571,400.00	1 年以内	6.31
白瑞宁	300,000.00	1 年以内	3.31
合计	7,110,794.41		78.51

近两年一期末，公司其他应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的款项如下：

股东名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
高云智	-	-	939,394.41
高永军	891,333.00	911,888.00	571,400.00
合计	891,333.00	911,888.00	1,510,794.41

（七）股东权益情况

近两年一期末，公司的股东权益变动情况如下：

单位：元

项目	2014年06月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	50,134,829.54	50,134,829.54	50,134,829.54
盈余公积	4,137,866.05	4,137,866.05	3,994,963.45
未分配利润	51,143,337.40	39,024,879.31	37,370,070.12
所有者权益合计	145,416,032.99	133,297,574.90	131,499,863.11

四、关联方及关联交易

（一）关联方

根据《公司法》、《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东及其控制的企业；持有公司股份5%以上的其他股东及其控制的企业和关系密切的家庭成员；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员；董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。截至本公开转让说明书签署日，公司的关联方及关联关系情况如下：

1、控股股东、实际控制人

股东名称	股份性质	持股数（万股）	持股比例	与本公司的关系
高云智	自然人股	1,700.00	42.50%	本公司之控股股东、实际控制人、董事长兼总经理
高永刚	自然人股	850.00	21.25%	本公司之实际控制人、董事兼副总经理
高永军	自然人股	850.00	21.25%	本公司之实际控制人

有关控股股东、实际控制人的具体情况，参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、控股股东、实际控制人基本情况”。

此外，公司法人股东智优有限，系控股股东、实际控制人高云智的独资公司。智优有限持有公司 100 万股股份，高氏父子与智优有限合并持有 3500 万股，合并持股比例为 87.50%。

2、持有公司 5%以上股份的其他股东及其关系密切的家庭成员

截至本公开转让说明书签署日，除高云智、高永刚、高永军等 3 名股东外，无持有本公司 5%以上股份的股东。具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及股东情况”之“（二）公司股东基本情况”

3、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

姓 名	与本公司关系
高云智	董事长兼总经理
高永刚	董事兼副总经理
高建宝	董事
王国华	独立董事
李强	独立董事
刘兵	监事
丁福征	监事
冯玉英	监事
邓宝玉	副总经理
韩红权	副总经理
刘凡	董事会秘书
满运河	财务总监（财务负责人）

本公司董事、监事、高级管理人员的具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员”。

4、子公司

截至本公开转让说明书签署日，除山东京云橡塑有限公司外，公司无其他子公司。山东京云橡塑有限公司的具体情况详见本公开转让说明书“第一节 基本

情况”之“九、全资子公司”。

5、其他关联方

报告期内，本公司无其他关联方。

(二) 关联交易事项

1、经常性关联交易

报告期内，公司无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	2013-12-31	本期拆入	本期归还	2014-06-30
高云智（股东）	4,571,160.00			4,571,160.00
高永刚（股东）	708,724.12	1,380,000.00	2,500.00	2,086,224.12

关联方	2012-12-31	本期拆入	本期归还	2013-12-31
高云智（股东）		4,571,160.00		4,571,160.00
高永刚（股东）		708,724.12		708,724.12

截至 2014 年 6 月 30 日，公司股东高云智、高永刚向公司借款余额分别为 4,571,160.00 元、2,086,224.12 元。截至 2014 年 10 月 22 日，以上款项及相关利息已归还。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在股东占用资金的情况。

(2) 关联方担保情况

报告期内，无关联方为公司提供担保。

3、关联方往来情况

(1) 其他应收关联方款项

单位：元

债务人	款项性质	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
-----	------	-----------------	------------------	------------------

		账面余额	占其他应收款余额的比例(%)	账面余额	占其他应收款余额的比例(%)	账面余额	占其他应收款余额的比例(%)
高云智	资金拆借	4,571,160.00	60.16	4,571,160.00	68.15		
高永刚	资金拆借	2,086,224.12	27.46	708,724.12	10.57		

(2) 其他应付关联方款项

单位：元

债权人	款项性质	2013年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	占其他应付款余额的比例(%)	账面余额	占其他应付款余额的比例(%)	账面余额	占其他应付款余额的比例(%)
高云智	借款					939,394.41	10.37
高永军	借款	891,333.00	26.61	911,888.00	24.70	571,400.00	6.31

4、关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司对关联交易虽建立了专门的审批制度，但未严格对相关关联交易履行决策程序。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，公司管理层将严格执行《公司章程》和《关联交易管理办法》的相关规定，在未来的关联交易中履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司将减少和规范关联方交易，并进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，维护公司和股东的利益。

5、关联交易对公司经营成果和财务状况的影响

2012年、2013年、2014年1-6月，公司偶发性关联交易主要系关联自然人高云智、高永刚、高永军与公司之间的资金拆借，以上对公司财务状况不存在重大影响。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项

截至本说明书签署日，本公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项。

六、资产评估情况

2005年7月12日，宁津弹簧设立，系自然人高云智、高永刚、高永军以山东省宁津县机械弹簧厂净资产出资设立，德州天衢有限责任会计师事务所就山东省宁津县机械弹簧厂的全部资产与负债进行了评估，并出具了德天会评报字（2005）第17号《资产评估报告书》，评估基准日为2005年4月30日，评估后资产总额为67,770,245.47元，负债总额为23,062,915.93元，净资产为44,707,329.54元，净资产增值6,140,980.63元，增值率为15.92%。

2012年9月28日，宁津弹簧整体变更成立智衡减振时，北京国融兴华资产评估有限责任公司对宁津弹簧整体资产和负债进行了评估，并出具了国融兴华评报字[2012]第235号《山东宁津弹簧有限公司股份改制项目评估报告》，本次评估的基准日为2012年7月31日，评估后的资产总额为22,978.18万元，负债总额为8,752.61万元，净资产总额为14,225.57万元，净资产增值2,714.00万元，增值率为23.58%。

七、股利分配政策和报告期内的分配情况

（一）股利分配的一般政策

根据国家有关法律、法规的要求及《公司章程》的规定，各年度的税后利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取10%法定盈余公积；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付股东股利。

法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（二）近两年一期的分配情况

2014年1-6月、2013年度和2012年度，本公司未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策参照股份公司的章程规定，无特殊情况下，公司股票公开转让后的股利分配政策与原来一致。

根据公司2012年9月4日召开的创立大会暨2012年第一次股东大会通过的《公司章程》，公司目前的股利分配政策为：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者为增加公司资本。但是，资本公积将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本 25%。

公司应每年分配股利，但经股东大会决议同意，可以不分配利润。公司当年无税后利润，则不得分配股利。公司当年无税后利润，则不得分配股利。”

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）基本情况

全资子公司-京云橡塑

京云橡塑成立于 2007 年 11 月 14 日，现持有宁津县工商行政管理局核发的注册号为 371422228006890 的《企业法人营业执照》，住所为宁津县经济开发区，法定代表人为高云智，注册资本为 1,280 万元，实收资本为 1,280 万元，公司类型为有限责任公司（法人独股），经营范围为“橡塑制品、桥梁支座、铁路机车车辆配件(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)”，经营期限为自 2007 年 11 月 14 日至 2017 年 11 月 13 日。

截止本公开转让说明书签署日，智衡减振持有京云橡塑 100% 股权。

（二）报告期内子公司财务指标

单位：万元

公司名称	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	总资产	净资产	总资产	净资产	总资产	净资产
京云橡塑	1,943.87	1,540.21	1,748.17	1,479.43	1,955.93	1,442.57

单位：元

公司名称	项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
京云橡塑	营业收入	6,664,727.29	5,720,711.50	9,614,804.16
	营业成本	4,181,140.63	4,486,095.00	7,893,250.82
	毛利率	37.26%	21.58%	17.91%
	利润总额	810,309.18	493,107.62	783,513.49
	净利润	607,731.88	368,685.82	587,344.27

京云橡塑生产的主要产品为橡塑缓冲垫，是一种减振缓冲部件，主要应用于轨道交通和工程机械行业。橡塑缓冲垫又可以划分为缓冲磨耗板、橡胶垫、弹性旁承体、塑料弹性垫四大类，其中缓冲磨耗板的产品为翻车机磨耗板，主要安置于电厂、钢厂、焦化厂的翻车机，减少铁路货车和翻车机之间的摩擦损伤；橡胶垫的产品为轴箱橡胶垫，主要安置于铁路车辆轴厢和转向架之间，起减振和降噪作用。

2014年1-6月京云橡塑毛利率较2012年度、2013年度有显著增长，增长原因系京云橡塑产品结构调整，高毛利产品翻车机磨耗板销售收入大幅增加所致。

九、风险因素和自我评价

（一）宏观政策、行业规划变更及突发事件引发的不确定性风险

公司生产的主要产品为螺旋弹簧和橡塑缓冲垫，主要应用于轨道交通和工程机械行业，是其关键基础部件。在轨道交通领域，公司是铁道部许可的铁路车辆弹簧定点生产企业，也是国内极少数能够同时生产铁路货车、铁路客车、高铁动车组、城际车辆、地铁和轻轨等全系列多型号减振缓冲弹簧和橡塑缓冲垫的企业。故铁路建设持续高速增长是公司发展的重要动力来源，但是一旦宏观经济政策导向、行业规划变更或者个别突发重大事件影响铁路建设规模或建设速度，将使公

公司经营面临重大不确定性，可能引发公司业绩大幅变动。

（二）市场准入放开、竞争加剧的风险

公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1 月至 6 月铁路机车弹簧产品收入分别为 11,289.38 万元、4,714.77 万元、4,019.42 万元，分别占公司营业收入的 73.06%、60.58%、62.55%。而目前铁路弹簧领域，存在市场准入门槛，仅有几家弹簧供应商有资质向铁路系统供货，行业竞争有限。一旦市场准入被放开，可能导致众多供应商涌入，对公司销售收入、毛利率、净利润等将造成重大不利影响。

（三）应收账款金额较高的风险

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日应收账款净值分别为 7,567.85 万元、8,919.29 万元、9,446.36 万元，占相应总资产的比例分别为 37.70%、44.61%、46.57%。虽然公司目前已加大向客户催款力度，且 2014 年 6 月 30 日期后回款情况良好，截至 2014 年 10 月 8 日已累计回款 4,504.00 万元，余额为 7,107.00 万元，较 2014 年 6 月 30 日余额减少 1,621.00 万元。但不排除客户信用情况发生变化，导致应收款项无法按期收回，将对公司业绩和生产经营产生不利影响。

（四）税收优惠变化的风险

公司于 2011 年通过高新技术企业认证，2011 年 11 月 30 日经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局和山东省地方税务局批准取得编号为 GR201137000141 的高新技术企业证书，有效期自 2011 年 11 月 30 日至 2014 年 11 月 30 日。按照《企业所得税法》第二十八条第二款规定，本公司在有效期内享受国家高新技术企业 15% 的所得税税率。

目前公司正在申请下一期高新技术企业认证，且已过公示期。虽然公司获得下一期高新技术企业认证的可能性很大，但是如果出现无法获得认证的情况，或者针对高新技术企业的税收优惠政策出现不利变化，将对公司的经营业绩产生一定影响。

（五）实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人为高云智、高永刚和高永军，三人系父子关系，直接持有本公司 3,400 万股股份，占公司总股本的 85.00%；高云智还通过智优投资间接持有本公司 100 万股股份，占公司总股本的 2.50%。此外，高云智担任董事长、总经理，高永刚担任副总经理，二人长期负责公司的运营与管理，可对公司施加重大影响。虽然公司目前已经按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监管指引》等法律法规和规范性文件的规定，建立了比较完善的公司治理结构，但若高氏父子利用其实际控制人地位，对公司发展战略、生产经营决策、利润分配、人事、财务安排等重大事项的决策进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

（六）未全员缴纳社保的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司尚有 10 名员工未购买社会保险、249 名员工购买了部分保险。虽然未参保员工及社保缴纳不齐全员工均已签订了《自愿放弃缴纳社保的声明》，同时控股股东、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。

（七）公司治理风险

公司于 2012 年 9 月完成股份改制工作，建立了较为完整的治理结构和内部控制体系，但公司进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高，其持续良好运行也需在实践中进一步完善。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（八）履行增资协议对赌条款的风险

2011 年 9 月，公司及公司实际控制人、股东高云智、高永刚、高永军与厦门伯杰投资合伙企业（有限合伙）、山东凯瑞投资有限公司、山东禹王管业有限公司签订了《山东宁津弹簧有限公司增资协议》。

2011年10月，公司及公司实际控制人、股东高云智、高永刚、高永军与青岛静远创业投资有限公司、沧州燕赵股权投资基金中心（有限合伙）签订了《山东宁津弹簧有限公司增资协议》。

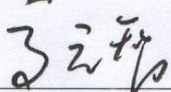
因公司未实现2011年、2012年、2013年所承诺的业绩目标，故按照协议的约定，公司实际控制人高氏父子需对厦门伯杰投资合伙企业（有限合伙）、山东凯瑞投资有限公司、山东禹王管业有限公司、青岛静远创业投资有限公司、沧州燕赵股权投资基金中心（有限合伙）承担补偿义务。截至本说明书签署日，公司实际控制人高氏父子与凯瑞投资、禹王管业、青岛静远和燕赵投资分别签订了落实协议，约定根据补充协议和公司业绩情况，实际控制人向上述机构投资者无偿转让部分公司股权，转让股份数为转让前机构投资者所持公司股权的0.32倍，公司实际控制人高氏父子已与厦门伯杰就落实协议进行了实质性的商谈，截至本说明书签署日，相关协议正在签署中，公司实际控制人所占公司股份可能会因此发生变化，但不会导致实际控制人发生变更。

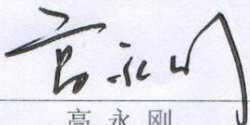
第五节 有关声明


一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明


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


全体董事：


高云智

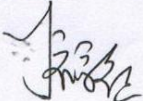

高永刚

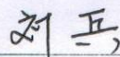

高建宝

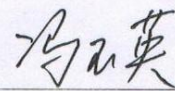

王国华


李强

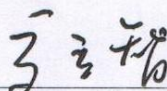
全体监事：

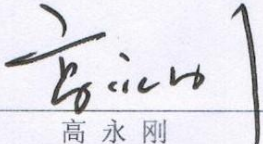

丁福征

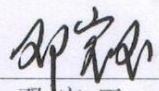

刘兵

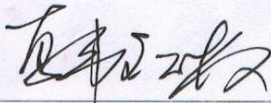

冯玉英

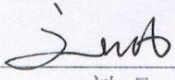
全体高级管理人员：

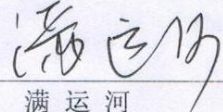

高云智


高永刚


邓宝玉


韩红权


刘凡


满运河



二、主办券商声明

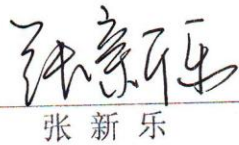
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



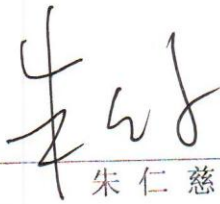
沈继宁

项目负责人：

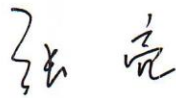


张新乐

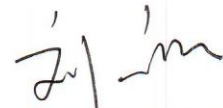
项目组成员：



朱仁慈



张亮



刘凯



三、律师声明

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机构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。

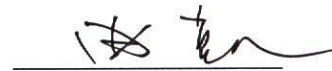
负责人



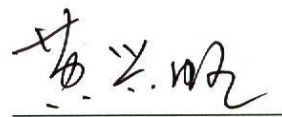
张利国



经办律师



曲凯



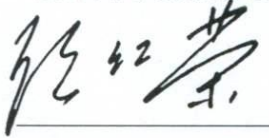
黄兴旺

2014年12月11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专业报告的内容无异议，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：



顾仁荣

签字注册会计师：



张巍



毛宝军

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

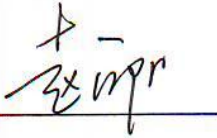


2014年12月11日

五、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机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对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:



赵向阳

签字注册资产评估师:



张凯军



中国注册
资产评估师

刘骥

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2014年12月11日



第六节 附 件

备查文件目录：

一、主办券商推荐报告；

二、财务报表及审计报告；

三、法律意见书；

四、公司章程；

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件。