

**沈阳金昌蓝宇新材料股份有限公司**  
**公开转让说明书**  
**(申报稿)**



**主办券商**



**申万宏源证券有限公司**

二〇一五年二月

## 声 明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、客户集中风险

2012年、2013年、2014年1-7月，公司向前五名客户的销售占公司主营业务收入的比例分别为88.61%、80.35%、74.17%，虽然报告期内客户集中度有所下降，但是整体客户集中度较高。公司客户集中度高主要与下游国内高压开关产业集中度较高相关联，报告期内，公司不断开拓国内外新客户以应对客户集中风险，2014年开始向瑞士ABB公司批量销售，打开了国际市场，但是，如果与关键客户的业务合作发生变化，将会对公司经营产生较大影响。

### 二、盈利能力不高的风险

2012年、2013年、2014年1-7月，公司净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为4.04%、2.33%、2.85%，盈利能力相对较低。如果盈利能力长期维持较低水平，将会导致研发投入减少，人才吸引力降低，进而削弱公司的核心竞争能力。公司盈利能力不高主要是2009年以来国家电网投资放缓，同时高压开关触头领域产能增加、竞争激烈所致。虽然盈利水平暂时不高，但是公司通过增资扩股和银行借款，始终坚持研发投入，并进行设备更新换代，不断开发新产品，开发新客户，以保持技术领先优势，挖掘新利润增长点。2013年以来，国家电网投资进入新一轮增长周期，公司产品的市场需求将有所增长。

### 三、原材料价格波动风险

公司原材料占公司生产成本的比重为80%左右，占成本比重较大，并且公司主要原材料为铜和钨，单价较高，价格波动对公司经营效益影响较大。铜作为有色金属，在国际范围内，属商品期货的主要交易品种之一，兼具生产材料和投资两种属性，未来价格波动具有较大不确定性。2012年以来铜价持续下跌，有所波动，如果发生原材料价格的较大变动，将会对公司经营业绩产生较大不确定影响。

### 四、出口毛利率下降风险

2014年1-7月，公司出口产品毛利率较高，达到了62.34%，较大提升了触

头产品的毛利率。一方面，高压开关触头产品在国际市场的竞争主要体现在技术和性能方面，出口产品毛利率相比国内要高；另一方面，2014年1-7月公司出口主要是向瑞士ABB公司销售产品，该批产品的工艺难度大，附加值高。未来随着公司出口产品销售规模增加，市场竞争加大，公司出口产品毛利率有可能出现下降，进而会影响公司的盈利水平。

## 五、税收政策风险

公司为国家高新技术企业，企业所得税优惠期为2013年1月1日—2015年12月31日。高新技术企业资格到期后，公司将根据《高新技术企业认定管理办法》的相关规定进行复审，继续保持企业所得税优惠资质。如果公司届时不能继续取得高新技术企业资格或者国家取消该优惠政策，公司的盈利水平将受到一定影响。

## 六、汇率波动风险

2014年公司成功开拓了国际市场，2014年1-7月公司出口销售金额526.69万元，占同期主营业务收入的14.32%。公司出口主要以外币结算，未来随着出口销售规模的增长，人民币对外币汇率波动将会对公司经营产生影响，公司面临汇率波动影响公司效益的风险。

## 七、产业政策变化风险

2013年，我国电网领域固定资产投资重新进入了上升周期。根据国家电网和南方电网的投资计划，2014年电网固定资产投资预计4881亿元，同比增长约12.07%，如果按照2013年中国电力企业联合会的电网投资统计数据，增幅预计达到25%。产业政策的积极变化提升了高压开关的需求，有利于公司发展，但是，电网投资规划属于国家宏观经济调控的一部分，未来如果宏观经济政策发生变化，对电网投资产业不利影响，将会影响公司产品的需求，给公司经营业绩带来负面影响。

## 八、技术研发风险

公司属于技术导向型企业，用于最高电压等级——550KV及其以上电压的高压开关触头的技术水平达到了国内领先水平，正是凭借较高的技术水平，国内主要高压开关企业认可公司产品，在市场竞争中，公司销售始终保持增长。公司通

过持续的技术和工艺研发，一方面，不断开发新产品开辟新盈利来源，另一方面通过新技术、新工艺降低成本。如果公司不能保持技术领先优势，客户可能会转而采购其他技术领先企业产品，进而对公司经营产生较大负面影响。

## 九、技术失密和核心技术人员流失风险

公司长期以来十分重视新产品的研发，掌握了高压、超高压开关触头生产工艺，培养了一批国内一流的技术人才。随着近两年电网建设的发展，部分竞争对手逐步向中、高端市场开拓，对行业技术人才的争夺也将日趋激烈。如果因公司核心技术人员离开或其他原因造成公司技术失密，将可能削弱公司产品在市场上的竞争优势，从而对公司的发展造成影响。

## 十、公司房产、土地存在抵押的风险

截至2014年10月9日，公司现有全部房产和土地都已用作借款抵押，并办理了抵押登记手续。虽然自设立至今，公司不存在未按期偿贷款或逾期还款的情形，信用状况良好，但如果发生上述借款到期后，公司不能按期还款，则公司存在经营性房产、土地被申请执行的风险，对公司经营造成重大影响。

## 十一、与辽宁金昌同业竞争的风险

**梁殿清是公司的实际控制人，2013年前，梁殿清曾经是辽宁金昌的股东并在辽宁金昌从事高压开关触头业务经营。2013年，梁殿清控股公司并在公司从事高压开关触头业务经营。**

**根据辽宁金昌历史沿革信息显示，目前的控股股东为梁洪峰，该人系梁殿清侄子，系梁殿清的近亲属，不属于直系亲属。根据相关规定，辽宁金昌不属于公司实际控制人或控股股东所控制的其他企业，公司与辽宁金昌之间不构成同业竞争。**

**由于梁洪峰为梁殿清侄子，双方为关系密切亲属，梁殿清存在通过梁洪峰对辽宁金昌施加影响的可能性。因此，公司与辽宁金昌之间存在潜在同业竞争。**

公司虽然通过收购辽宁金昌的资产、业务、人员,化解了上述潜在同业竞争,辽宁金昌同时承诺尽快更改经营范围。但是,梁殿清仍然有可能通过该亲属关系对辽宁金昌施加重大影响,有可能影响公司和股东的利益。

## 十二、持续与辽宁金昌发生关联交易的风险

2014年10月,公司通过收购辽宁金昌设备和存货化解了潜在同业竞争。根据约定,为暂时维持辽宁金昌经营,在未来5年内,辽宁金昌保留部分设备生产半成品全部销售给公司。该项关联交易在未来一段时间将持续,直至公司将辽宁金昌剩余高压开关业务相关的资产全部收购。如果上述关联交易有失公允,可能给公司和其他股东利益造成不利影响。

## 十三、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为梁殿清,担任公司董事长,能够对公司经营决策施予重大影响。若公司实际控制人不能有效执行内部控制制度,利用实际控制人地位,对公司经营、人事、财务等进行不当控制,可能给公司的正常运营和其他中小股东的利益带来重大不利影响。

## 十四、公司治理方面存在的风险

公司为股份挂牌目的进行了股份制改造,股份公司成立后,公司按照《公司法》的规定制定了完备的《公司章程》、“三会”议事规则等规章制度。公司挂牌后,公司治理将适用更高的标准,而公司管理层对相关制度完全理解、全面执行将有个过程,因此,短期内公司治理可能存在不规范的风险。

## 目录

<b>第一节基本情况</b>	9
一、公司简介	9
二、股票挂牌情况	9
三、公司股权结构	11
四、公司历史沿革	15
五、公司控股、参股公司基本情况	21
六、公司重大资产重组情况	22
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	22
八、公司最近两年及一期的主要数据及财务指标	24
九、中介机构基本情况	24
<b>第二节公司业务</b>	27
一、公司业务概述	27
二、公司内部组织结构及主要生产流程及方式	28
三、与业务相关的关键资源	30
四、公司的具体业务情况	43
五、公司的商业模式	52
六、公司所处行业基本情况	55
<b>第三节公司治理</b>	62
一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	62
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明	62
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论与评估	63
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规情况	63
五、公司独立性	64
六、同业竞争	64
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况	68
八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况	69
九、董事、监事、高级管理人员的其他情况	69
十、董事、监事、高级管理人员最近两年及一期的变动情况	71
<b>第四节公司财务</b>	73

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	73
二、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标.....	113
三、报告期利润形成的有关情况.....	117
四、公司报告期内主要资产.....	138
五、重大债务.....	149
六、股东权益情况.....	151
七、关联方、关联方关系及重大关联交易情况.....	152
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	166
九、历年公司资产评估情况.....	166
十、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况.....	166
十一、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况.....	167
十二、风险因素和自我评估.....	168
<b>第五节有关声明.....</b>	<b>170</b>
<b>第六节附件.....</b>	<b>175</b>
一、主办券商推荐报告.....	175
二、财务报表及审计报告.....	175
三、法律意见书.....	175
四、公司章程.....	175
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	175
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	175



## 释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、金昌蓝宇	指	沈阳金昌蓝宇新材料股份有限公司
有限公司	指	沈阳金昌蓝宇新材料有限公司、沈阳上宇科技发展有限公司
股东大会	指	沈阳金昌蓝宇新材料股份有限公司股东大会
董事会	指	沈阳金昌蓝宇新材料股份有限公司董事会
监事会	指	沈阳金昌蓝宇新材料股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
高级管理人员	指	本公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
挂牌、公开转让	指	公司股票在全国股份转让系统挂牌及公开转让行为
公开转让说明书、本说明书	指	沈阳金昌蓝宇新材料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
报告期	指	2012年度、2013年度、2014年1-7月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
公司章程	指	2014年9月27日公司创立大会暨第一次股东大会通过的沈阳金昌蓝宇新材料股份有限公司章程
辽宁蓝煜	指	辽宁蓝煜新材料有限公司

辽宁金昌	指	辽宁金昌新材料有限公司
西门子	指	德国西门子公司，世界最大的电器和电子公司之一，公司国际客户之一，已经通过其合格供应商认证
杭州西门子	指	西门子（杭州）高压开关有限公司，公司客户之一，系西门子公司在国内的合资公司
上海西门子	指	上海西门子高压开关有限公司，公司客户之一，系西门子公司在国内的合资公司
ABB	指	瑞士 ABB 电气工程集团，全球知名企业，电力和自动化方面的全球领先企业，全称 AseaBrownBoveriLtd.，公司国际客户之一
阿尔斯通	指	法国阿尔斯通公司，世界著名电气与轨道交通基础设施公司，总部在法国巴黎，公司国际客户之一
日本三菱	指	日本知名企业，英文名 Mitsubishi，其国内合资企业——三菱电机天威输变电设备有限公司系公司客户之一
高压电弧	指	导体连通前瞬间会产生巨大的电势差，巨大电势差向外释放能量的结果就是产生高压电弧
冷格	指	材料变形过程中，比较容易产生的一种缺陷，表现为工件表面的不规则的下陷线形纹路
型式试验	指	type test，即为了验证产品能否满足技术规范的全部要求所进行的试验。它是新产品鉴定中必不可少的一个环节
烧结	指	将钨粉压坯和铜一起加热到高于铜熔点的温度，然后以一定的方法和速度冷却到室温的工艺过程。通过烧结获得高性能的铜钨合金，并将铜钨合金和铜高强度地连接到一起，形成铜钨合金与铜的一体产品。
热处理	指	将固态金属或合金采用适当的方式进行加热、保温和冷却，以获得所需要的组织结构与性能的工艺过程。热处理是机械制造中的重要工艺之一，通过改变工件内部的显微组织，改善工件的物理机械性能。
研磨	指	将工件和磨料颗粒一起放入研磨设备中，利用工件和磨料的相对运动对工件表面进行的精整加工。研磨工序能够起到两种作用，一是去除工件表面的尖角和毛刺，二是提高工件表面粗糙度。
钨丝炉	指	用于粉末冶金行业的一种物料碳化反应设备，其特点在与自动化程度高、精度高、生产率高，而耗能较低
熔渗	指	用熔点比制品熔点低的金属或合金在熔融状态下充填未烧结的或烧结的制品内的孔隙的工艺方法

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第一节基本情况

### 一、公司简介

公司名称：沈阳金昌蓝宇新材料股份有限公司  
公司简称：金昌蓝宇  
法定代表人：梁殿清  
注册资本：7,000 万元  
有限公司成立日期：2006 年 3 月 6 日  
股份公司成立日期：2014 年 10 月 29 日  
公司地址：沈阳经济技术开发区开发北二十六号路 4 号  
邮政编码：110141  
公司电话：024-25326856  
公司传真：024-25326869  
电子邮箱：179715973@qq.com  
信息披露负责人：魏宇  
所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，属于 C32 有色金属冶炼和压延加工业，按《国民经济行业分类注释》(GB/T4754-2011)，属于 C3240 有色金属合金制造业。  
细分行业：电工合金材料  
主营业务：高压、超高压开关触头产品的研发、生产和销售  
组织机构代码：59482184-1

### 二、股票挂牌情况

- (一) 股票代码：
- (二) 股票简称：
- (三) 股票种类：人民币普通股
- (四) 每股面值：1.00 元

(五) 股票总量：7,000.00 万股

(六) 挂牌日期：

(七) 股东所持股份限售情况

### 1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

《公司法》第一百四十一条规定：“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2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司公开发行前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

### 2、挂牌之日，股东所持股份的限售情况

挂牌之日，股份公司各股东可转让的股份如下：

序号	股东姓名	持股数量(股)	是否为董事、监事及高管持股	股份是否冻结、质押	本次可公开转让股份数量(股)
1	梁殿清	33,600,000	是	否	0

2	苗晓丹	14,000,000	是	否	0
3	梁洪日	6,000,000	是	否	0
4	魏宇	3,000,000	是	否	0
5	井岩峰	3,000,000	否	否	0
6	吴文安	2,800,000	是	否	0
7	肖春林	2,800,000	是	否	0
8	李农	2,800,000	是	否	0
9	杜素艳	2,000,000	否	否	0
合计		70,000,000	-	-	0

### （八）股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

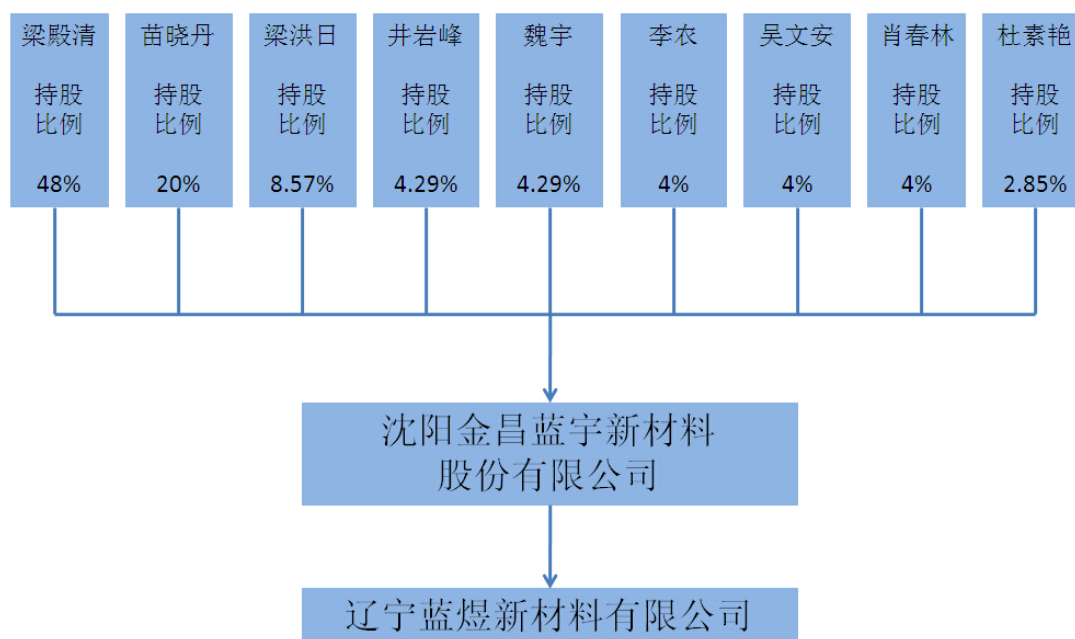
### （九）股票转让方式

2014年11月12日，公司2014年第二次临时股东大会审议通过《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让时采取协议转让方式的议案》，同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让采取协议转让方式。

## 三、公司股权结构

### （一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



### （二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东的持股情况

## 1、控股股东、前十名股东及持股 5%以上股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（股）	持股比例（%）	是否存在质押或其他争议
1	梁殿清	33,600,000	48.00	无
2	苗晓丹	14,000,000	20.00	无
3	梁洪日	6,000,000	8.57	无
4	魏宇	3,000,000	4.29	无
	井岩峰	3,000,000	4.29	无
5	吴文安	2,800,000	4.00	无
	肖春林	2,800,000	4.00	无
	李农	2,800,000	4.00	无
6	杜素艳	2,000,000	2.85	无
合计		70,000,000	100.00	—

## 2、上述股东之间的关联关系

上述股东中，梁殿清与梁洪日系叔侄关系，井岩峰系梁殿清之妻弟。除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

## (三) 控股股东及实际控制人基本情况

## 1、控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为梁殿清，现持有公司3,360万股股份，占公司总股本的48%。**控股股东实际控制人认定依据如下：根据《公司法》第二百一十六条本法下列用语的含义：(二)控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。**

**(三)实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。依据公司法的规定，梁殿清持有公司股份比例虽不足百分之五十，但依其持有的48%的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响，梁殿清同时担任公司董事长，能够实际支配公司经营**

## **与决策，因此梁殿清为控股股东及实际控制人。**

梁殿清，男，1957年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于大连铁道学院焊接专业，硕士研究生学历，高级工程师。工作经历：1982年8月至1987年7月，任沈阳黎明机械公司主管工艺员、工艺师；1987年8月至1990年7月，在大连铁道学院学习；1990年8月至1997年5月，任中科院金属研究所十一室助理研究员；1997年5月至2000年5月，任沈阳科金新材料开发总公司粉末冶金分公司经理、副总经理；2000年5月至2004年9月，任沈阳金昌普新材料股份公司电工合金事业部副总经理、事业部总经理；2004年10月至2007年12月，任辽宁金昌新材料有限公司董事、总经理；2007年12月至2014年5月，任辽宁金昌新材料有限公司董事长、总经理；2013年1月至2014年9月，任沈阳金昌蓝宇新材料有限公司董事长；2013年10月至今，任全资子公司辽宁蓝煜新材料有限公司执行董事；2014年9月27日被公司股东大会选举为公司第一届董事会董事，同日被董事会选举为董事长，任期三年。

## **2、报告期内实际控制人的变更情况**

最近两年及一期公司实际控制人发生两次变更。2012年1月至2012年7月期间，公司实际控制人为梁洪日。2012年7月18日，经股东会决议增资，增资后李农持有公司31.43%的出资，为公司第一大股东，李农成为公司实际控制人。2013年1月14日，经股东会决议同意股权转让、增资，股权转让及增资完成后，梁殿清持有公司32%的出资，为公司第一大股东，同时公司董事长由李农变更为梁殿清，梁殿清成为公司实际控制人。

### **(1) 实际控制人第一次变更的原因**

2012年7月实际控制人由梁洪日变更为李农由增资引起，具体原因为：公司于2012年开始建设铁岭生产基地（子公司辽宁蓝煜成立于2012年5月、铁岭县土地购置于2012年5月），需要资金而决定增资。李农增加出资700万元，新股东魏宇出资300万元。梁洪日虽为第一大股东，但仅为财务出资人，一直未参与具体经营，公司扩大规模建设铁岭生产基地的战略属李农提出。2012年7月增资时，梁洪日不愿再进行投资。因此，梁洪日放弃了第一大股东地位。

### **(2) 实际控制人第二次变更的原因**

2013年1月实际控制人由李农变更为梁殿清由增资引起，具体原因为：铁岭生产基地的建设持续需要资金，金昌蓝宇及其股东已无实力继续投入。梁殿清于2012年12月将持有的辽宁金昌全部股权转让他人，需要平台继续开展高压开关触头业务，因此，2013年1月，梁殿清通过增资和受让股权成为公司第一大股东，并担任董事长，成为实际控制人。

上述公司实际控制人的两次变动均由增资引起，但公司主营业务一直保持不变，目前实际控制人梁殿清多年来始终从事高压开关触头行业经营，原实际控制人梁洪日、李农目前均仍为公司股东，其中梁洪日一直未实际参与公司经营管理，李农目前担任公司制造部副经理、公司监事，李农、梁殿清多年来始终保持业务合作，关系密切。因此实际控制人的变更对公司主营业务没有重大影响。公司实际控制人的变更没有对公司重大决策、生产经营和管理产生实质不利影响，没有对公司合法存续和持续稳健经营产生实质不利影响。

梁洪日简历详见本说明书“其他持股5%以上股东基本情况”部分。李农简历详见本说明书“公司董事、监事、高级管理人员基本情况”部分。

#### **（四）其他持股5%以上股东基本情况**

1、苗晓丹，女，1966年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于合肥科技大学粉末冶金专业，本科学历，工程师。工作经历：1989年7月至1994年10月，任沈阳轧钢总厂技术员；1994年10月至2000年4月，任沈阳科金新材料开发总公司粉末冶金分公司副经理；2000年4月至2004年10月，任沈阳金昌普新材料股份有限公司电工合金事业部副经理；2004年10月至2013年4月，任辽宁金昌新材料有限公司副总经理；2013年4月至2014年9月，任沈阳金昌蓝宇新材料有限公司总经理；2014年9月27日被公司股东大会选举为公司第一届董事会董事，同日被董事会聘任为总经理，任期均为三年。

2、梁洪日，男，1971年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于辽宁广播电视大学，专科学历。工作经历：1996年3月至1997年11月，任沈阳科金新材料开发总公司特钢分公司冶炼工人、车间主任；1997年11月至今，任沈阳科金特种材料有限公司生产副总经理；2014年9月27日被公司股东大会选举为公司第一届董事会董事，任期三年。



## 四、公司历史沿革

### (一) 有限公司历史沿革

#### 1、2006年3月有限公司成立

金昌蓝宇前身系沈阳上宇科技发展有限公司，由梁洪日、李农、毕敬、杜素艳等四人发起设立。设立时注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，各股东均系货币出资。

有限公司成立时股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	梁洪日	2,250,000.00	45.00	货币
2	李农	1,500,000.00	30.00	货币
3	毕敬	1,000,000.00	20.00	货币
4	杜素艳	250,000.00	5.00	货币
合计		5,000,000.00	100.00	—

2006年3月6日，辽宁理念会计师事务所有限责任公司出具编号为辽理念验字[2006]第008号《验资报告》对上述出资予以验证。

2006年3月6日，沈阳市工商行政管理局高新技术产业开发区分局核发了《企业法人营业执照》。

#### 2、2006年10月有限公司第一次股权转让

2006年10月25日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意股东杜素艳将其所持的25万元出资全部转让给新股东梁建魁，转让价格参照当时账面每股净资产经双方协商确定为每一元出资作价一元，双方签署了股份转让协议。

2006年10月31日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次股权转让的变更登记。

至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	梁洪日	2,250,000.00	45.00	货币
2	李农	1,500,000.00	30.00	货币
3	毕敬	1,000,000.00	20.00	货币
4	梁建魁	250,000.00	5.00	货币
合计		5,000,000.00	100.00	—

#### 3、2009年4月有限公司第二次股权转让

2009年4月1日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意股东梁建魁将其所持的25万元出资转让给股东梁洪日，转让价格参照当时账面每股净资产经双方协商确定为每一元出资作价一元，双方签署了股份转让协议。

2009年4月8日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次股权转让的变更登记。

至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	梁洪日	2,500,000.00	50.00	货币
2	李农	1,500,000.00	30.00	货币
3	毕敬	1,000,000.00	20.00	货币
合计		5,000,000.00	100.00	—

#### 4、2010年4月有限公司第一次增资

2010年4月7日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意增加刘晓琪为新股东，出资200万元，原股东梁洪日增加250万元出资，原股东李农增加50万元出资。增资价格参照当时账面每股净资产均为每一元增资作价一元，增资形式均为货币。公司注册资本由500万元增加至1,000万元。

2010年4月14日，利安达会计师事务所有限责任公司辽宁分公司出具编号为利安达验字[2010]第E0004号《验资报告》对上述出资予以验证。

2010年4月16日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次增资的变更登记。

至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	梁洪日	5,000,000.00	50.00	货币
2	李农	2,000,000.00	20.00	货币
3	刘晓琪	2,000,000.00	20.00	货币
4	毕敬	1,000,000.00	10.00	货币
合计		10,000,000.00	100.00	—

#### 5、2012年4月有限公司第二次增资

2012年4月1日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意增加王俊峰、梁洪峰、井岩峰为新股东，王俊峰出资200万元，梁洪峰出资300万元，井岩峰出资300万元，原股东梁洪日增加出资500万元，原股东李农增加出资200万元。

增资价格参照当时账面每股净资产均为每一元增资作价一元，增资形式均为货币。公司注册资本从 1,000 万元增加至 2,500 万元。

2012 年 4 月 11 日，沈阳捷嘉联合会计师事务所有限责任公司出具编号为沈捷会师内验字[2012]第 750 号《验资报告》对上述出资予以验证。

2012 年 4 月 12 日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次增资的变更登记。

至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	梁洪日	10,000,000.00	40.00	货币
2	李农	4,000,000.00	16.00	货币
3	梁洪峰	3,000,000.00	12.00	货币
4	井岩峰	3,000,000.00	12.00	货币
5	王俊峰	2,000,000.00	8.00	货币
6	刘晓琪	2,000,000.00	8.00	货币
7	毕敬	1,000,000.00	4.00	货币
合计		25,000,000.00	100.00	—

#### 6、2012 年 7 月有限公司第三次增资

2012 年 7 月 18 日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意增加魏宇为新股东，出资 300 万元，原股东李农增加出资 700 万元。增资价格参照当时账面每股净资产均为每一元增资作价一元，增资形式均为货币。公司注册资本从 2,500 万元增加至 3,500 万元。

2012 年 7 月 23 日，辽宁捷嘉联合会计师事务所有限责任公司出具编号为沈捷会师内验字[2012]第 1138 号《验资报告》对上述出资予以验证。

2012 年 7 月 25 日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次增资的变更登记。

至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	李农	11,000,000.00	31.43	货币
2	梁洪日	10,000,000.00	28.57	货币
3	梁洪峰	3,000,000.00	8.57	货币
4	井岩峰	3,000,000.00	8.57	货币
5	魏宇	3,000,000.00	8.57	货币
6	王俊峰	2,000,000.00	5.71	货币
7	刘晓琪	2,000,000.00	5.71	货币

8	毕敬	1,000,000.00	2.87	货币
	合计	35,000,000.00	100.00	—

### 7、2013年1月有限公司第三次股权转让、第四次增资

2013年1月14日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意毕敬将其所持有的100万元出资全部转让给新股东梁殿清，刘晓琪将其所持有的200万元出资全部转让给新股东吴文安，转让价格参照当时账面每股净资产经协商确定，均为每一元出资作价一元，转让双方均签署了股份转让协议。同时，新股东梁殿清新增出资1,500万元。增资价格参照当时账面每股净资产为每一元增资作价一元，增资形式为货币。公司注册资本由3,500万元增加至5,000万元。

2013年1月16日，辽宁捷嘉联合会计师事务所有限责任公司出具编号为辽捷会验字[2013]第143号《验资报告》对上述出资予以验证。

2013年1月21日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次股权转让及增资的变更登记。

至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	梁殿清	16,000,000.00	32.00	货币
2	李农	11,000,000.00	22.00	货币
3	梁洪日	10,000,000.00	20.00	货币
4	梁洪峰	3,000,000.00	6.00	货币
5	井岩峰	3,000,000.00	6.00	货币
6	魏宇	3,000,000.00	6.00	货币
7	王俊峰	2,000,000.00	4.00	货币
8	吴文安	2,000,000.00	4.00	货币
	合计	50,000,000.00	100.00	—

### 8、2013年4月有限公司名称变更

2013年4月10日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意公司名称由“沈阳上宇科技发展有限公司”变更为“沈阳金昌蓝宇新材料有限公司”。

2013年4月10日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次名称变更的变更登记。

### 9、2013年10月有限公司第四次股权转让、第五次增资

2013年10月18日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意梁洪峰将其所持有的300万元出资全部转让给梁殿清。同意梁洪日将其所持1,000万元出资

中的 400 万元分别转让给梁殿清 200 万元和新股东苗晓丹 200 万元。同意股东李农将其所持有的 1,100 万元出资中的 380 万元转让给梁殿清。上述转让行为均签署了股份转让协议，转让价格参照当时账面每股净资产经协商确定后均为每 1 元出资作价 1.09 元。

同时，新股东苗晓丹新增出资 1,000 万元。增资价格为每 1 元增资作价 1.09 元，增资形式为货币。公司注册资本由 5,000 万元增加至 6,000 万元。

2013 年 10 月 22 日，辽宁理念会计师事务所有限责任公司出具编号为辽理念验字[2013]第 100 号《验资报告》对上述出资予以验证。

2013 年 10 月 22 日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次股权转让及增资的变更登记。

至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	梁殿清	24,800,000.00	41.34	货币
2	苗晓丹	12,000,000.00	20.00	货币
3	李农	7,200,000.00	12.00	货币
4	梁洪日	6,000,000.00	10.00	货币
5	井岩峰	3,000,000.00	5.00	货币
6	魏宇	3,000,000.00	5.00	货币
7	王俊峰	2,000,000.00	3.33	货币
8	吴文安	2,000,000.00	3.33	货币
合计		60,000,000.00	100.00	—

#### 10、2014 年 6 月有限公司第五次股权转让、第六次增资

2014 年 6 月 5 日，有限公司股东会决议，全体股东一致同意王俊峰将其所持有的 200 万元出资转让给杜素艳，同意李农将其所持有的 720 万元出资中的 440 万元转让给梁殿清，转让双方均签署了股份转让协议，转让价格参照当时账面每股净资产经协商确定，均为每 1 元出资作价 1.13 元。同时，公司注册资本由 6,000 万元增加至 7,000 万元，分别由原股东梁殿清新增出资 440 万元，苗晓丹新增出资 200 万元，吴文安新增出资 80 万元，由新股东肖春林出资 280 万元。增资价格参照当时账面每股净资产均为每 1 元增资作价 1.13 元，增资形式为货币。

2014 年 6 月 12 日，瑞华会计师事务所辽宁分所出具编号为瑞华沈验字[2014]第 21050001 号《验资报告》对上述出资予以验证。

2014年6月5日，沈阳市工商行政管理局经济技术开发区分局核准了此次股权转让及增资的变更登记。

至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	梁殿清	33,600,000.00	48.00	货币
2	苗晓丹	14,000,000.00	20.00	货币
3	梁洪日	6,000,000.00	8.57	货币
4	井岩峰	3,000,000.00	4.29	货币
5	魏宇	3,000,000.00	4.29	货币
6	肖春林	2,800,000.00	4.00	货币
7	李农	2,800,000.00	4.00	货币
8	吴文安	2,800,000.00	4.00	货币
9	杜素艳	2,000,000.00	2.85	货币
合计		70,000,000.00	100.00	—

## （二）股份公司设立

2014年6月29日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意作为发起人，以2014年7月31日为基准日，以公司经审计的净资产83,122,116.63元（瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）瑞华专审字[2014]第21050003号《审计报告》）按1:0.8421345比例折合为股本70,000,000股，整体变更为股份公司，净资产扣除股本后的余额13,122,116.63元计入资本公积。

2014年9月25日，辽宁理念资产评估有限公司出具了辽理念评报字[2014]第004号《资产评估报告》，公司净资产评估值为9,714.65万元。

2014年9月27日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2014]21050001号《验资报告》，验证上述资本已全部到位。

2014年9月27日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会，通过了《公司章程》、“三会”议事规则等，并选举了第一届董事会董事成员及第一届监事会非职工监事。

2014年10月29日，经沈阳市工商行政管理局核准，股份公司设立。

股份公司股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数额（股）	持股比例（%）	出资方式
1	梁殿清	33,600,000.00	48.00	净资产出资
2	苗晓丹	14,000,000.00	20.00	净资产出资
3	梁洪日	6,000,000.00	8.57	净资产出资
4	井岩峰	3,000,000.00	4.29	净资产出资
5	魏宇	3,000,000.00	4.29	净资产出资

6	肖春林	2,800,000.00	4.00	净资产出资
7	李农	2,800,000.00	4.00	净资产出资
8	吴文安	2,800,000.00	4.00	净资产出资
9	杜素艳	2,000,000.00	2.85	净资产出资
合计		70,000,000.00	100.00	—

### (三) 公司历次股权转让、增资的关联关系

	转让双方关联关系	新增股东身份
2006年10月第一次股权转让	无	新股东梁建魁为公司员工
2009年4月第二次股权转让	无	无
2010年4月第一次增资	无	新股东刘晓琪非公司员工,与原股东无关联关系
2012年4月第二次增资	无	新股东王俊峰、井岩峰为公司员工;新股东梁洪峰非公司员工,与原股东无关联关系
2012年7月第三次增资	无	新股东魏宇增资时非公司员工,与原股东无关联关系
2013年1月第三次股权转让、第四次增资	无	新股东梁殿清与公司原股东梁洪峰、梁洪日系叔侄;公司原股东井岩峰系新股东梁殿清妻弟;新股东吴文安为公司员工
2013年10月第四次股权转让、第五次增资	受让方梁殿清与出让方梁洪峰、梁洪日系叔侄关系	新股东苗晓丹为公司员工
2014年6月第五次股权转让、第六次增资	无	新股东肖春林为公司员工;新股东杜素艳非公司员工,与公司原股东无关联关系

## 五、公司控股、参股公司基本情况

### (一) 辽宁蓝煜新材料有限公司

辽宁蓝煜新材料有限公司为金昌蓝宇全资子公司，成立于2012年5月10日，注册号为211221004024843，注册资本为5000万元，经营地址为铁岭市铁岭县工业园区懿路园南环路第3号，经营范围为航空航天、输变电设备用高端铜合金的熔炼、形变、冷热加工，铜钨合金、高比重合金、复合材料的粉末冶金制品生产与销售；铜钨合金弧触头、发电机触头、铜合金自力触头、真空铜铬触头

产品及相关新材料的研发、生产与销售（法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营，法律、行政法规禁止的项目除外）。辽宁蓝煜新材料有限公司占地面积 46,551 平方米（约 70 亩），其中生产经营面积 22,617 平方米，办公及生活辅助面积 5,374 平方米；目前已基本完工，并已于 2014 年开始投产。

## 六、公司重大资产重组情况

公司设立以来，未有重大资产重组情况。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事

1、梁殿清，董事长，简历详见本节“三、公司股权结构”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、苗晓丹，董事，简历详见本节“三、公司股权结构”之“（四）其他持股 5%以上股东基本情况”。

3、梁洪日，董事，简历详见本节“三、公司股权结构”之“（四）其他持股 5%以上股东基本情况”。

4、魏宇，董事，男，1970年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东北财经大学会计学专业，本科学历，高级经营师，会计师。工作经历：1992年9月至2000年5月，任沈阳科金新材料开发总公司出纳、会计；2000年5月至2004年7月，任沈阳金昌普新材料股份有限公司财务部经理、资产管理部经理；2004年7月至2014年5月，任沈阳中科三耐新材料股份有限公司董事会秘书、财务总监；2014年5月至2014年9月，任沈阳金昌蓝宇新材料有限公司财务总监；2014年9月27日被公司股东大会选举为公司第一届董事会董事，同日被董事会聘任为董事会秘书、财务总监，任期均为三年。

5、吴文安，董事，男，1962年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东北工学院粉末冶金专业，本科学历，高级工程师。工作经历：1982年8月至1993年3月，任锦州市轴承厂分厂厂长；1993年3月至2000年6月，任沈阳科金新材料开发总公司粉末冶金分公司副经理；2000年6月至2004年10月，任沈阳金昌普新材料股份有限公司电工合金事业部总工程师；2004年10月至2013年1月，任辽宁金昌新材料有限公司副总经理；2013年1月至2014年9月，任



沈阳金昌蓝宇新材料有限公司副总经理；2014年9月27日被公司股东大会选举为公司第一届董事会董事，同日被董事会聘任为副总经理，任期均为三年。

## （二）监事

1、肖春林，监事会主席，男，1965年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于兰州大学物理系磁性材料专业，本科学历，高级工程师。工作经历：1986年8月至1993年2月，任中国科学院金属研究所助理工程师、工程师；1993年2月至2000年5月，任沈阳科金新材料开发总公司粉末冶金分公司技术部经理；2000年5月至2004年10月，任沈阳金昌普新材料股份有限公司电工合金事业部技术部经理；2004年10月至2014年7月，任辽宁金昌新材料有限公司总工程师；2014年7月至今，任公司总工程师；2014年9月27日被公司股东大会选举为公司第一届监事会监事，同日被监事会选举为监事会主席，任期三年。

2、李农，监事，男，1968年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东北大学机电一体化专业，专科学历，助理工程师。工作经历：1991年7月至1993年11月，任沈阳故宫制药厂检验员；1993年11月至2001年2月，任沈阳科金新材料开发总公司粉末冶金分公司市场部、物料部主管；2001年2月至2004年11月，任沈阳金昌普新材料股份有限公司电工合金事业部市场部、物料部经理；2004年11月至2006年3月，任辽宁金昌新材料有限公司市场部经理；2006年3月至2013年1月，任沈阳金昌蓝宇新材料有限公司董事长；2013年1月至今，任公司制造部副经理；2014年9月27日被公司股东大会选举为公司第一届监事会监事，任期三年。

3、王刚，职工监事，男，1972年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于辽宁工程大学热加工工艺及设备专业，本科学历，助理工程师。工作经历：1996年7月至2001年2月，任吉林省白山市通化矿务局机电总厂技术员；2001年2月至2004年11月，任沈阳金昌普新材料股份有限公司电工合金事业部技术员、质检部副经理；2004年11月至2006年5月，任辽宁金昌新材料有限公司质量部经理；2006年5月至今，任公司制造部经理；2014年9月5日被公司职工代表大会选举为公司第一届监事会职工代表监事，任期三年。

## （三）高级管理人员

1、苗晓丹，总经理，简历详见本节“三、公司股权结构”之“（四）其他

持股 5%以上股东基本情况”。

2、魏宇，财务总监、董事会秘书，简历详见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

3、吴文安，副总经理，简历详见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

4、梁建魁，副总经理，男，1956 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东北大学机械制造工艺及设备专业，本科学历，工程师。工作经历：1978 年 3 月至 1992 年 9 月，任中国人民解放军第 1102 工厂技术科长；1992 年 9 月至 2006 年 7 月，任沈阳东北大学机械制造厂厂长；2006 年 7 月至 2014 年 9 月，任沈阳金昌蓝宇新材料有限公司副总经理；2014 年 9 月 27 日，被公司第一届董事会聘任为副总经理，任期三年。

## 八、公司最近两年及一期的主要数据及财务指标

单位：万元

项 目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计 ( 万元 )	11,622.72	9,387.79	5,325.87
股东权益合计 ( 万元 )	8,190.27	6,742.71	3,936.67
归属于申请挂牌公司的股东权益合计 ( 万元 )	8,190.27	6,742.71	3,936.67
每股净资产 ( 元 )	1.17	1.12	1.12
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 ( 元 )	1.17	1.12	1.12
资产负债率 ( 母公司 )	29.53%	28.18%	26.08%
流动比率 ( 倍 )	1.48	1.38	1.43
速动比率 ( 倍 )	0.79	0.76	0.81
项 目	2014 年 1-7 月	2013 年	2012 年
营业收入 ( 万元 )	3,906.55	3,935.84	3,279.29
净利润 ( 万元 )	317.56	216.04	159.17

归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	317.56	216.04	159.17
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	233.21	156.78	159.18
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	233.21	156.78	159.18
毛利率 (%)	24.98%	25.12%	23.15%
净资产收益率 (%)	3.88%	3.20%	4.04%
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	2.85%	2.33%	4.04%
基本每股收益 (元/股)	0.05	0.04	0.06
稀释每股收益 (元/股)	0.05	0.04	0.06
应收帐款周转率 (次)	3.37	3.33	-
存货周转率 (次)	2.36	2.33	-
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-579.36	-819.92	-368.49
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.08	-0.14	-0.11

## 九、中介机构基本情况

### (一) 主办券商：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

联系电话：024-22511143

传真：024-22536051

项目负责人：刘哲

项目小组成员：于明慧、张海烽、武夏、孙健鹏、李宝纯

### (二) 律师事务所：辽宁宁大律师事务所

负责人：关宁

住所：辽宁省沈阳市东陵区辉山街 20 号

联系电话： 024-86625842

传真： 024-86900718

经办律师： 葛长胜曾庆彪

**(三) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人： 杨剑涛

住所： 北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话： 010-88219191

传真： 010-88210558

经办注册会计师： 王强吕晓娟

**(四) 资产评估机构：辽宁理念资产评估有限公司**

负责人： 王艳红

住所： 沈阳市沈河区沈州路 99 号

联系电话： 024-22738066

传真： 024-22738066

经办注册评估师： 潘家利金贺

**(五) 证券登记结算机构：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 5 层

电话： 010-58598980

传真： 010-58598977

**(六) 全国中小企业股份转让系统有限责任公司**

法定代表人： 杨晓嘉

住所： 北京市西城区金融大街丁 26 号

电话： 010-63889512

## 第二节公司业务

### 一、公司业务概述

#### （一）公司主要业务

金昌蓝宇主要从事高压、超高压开关触头及其他部件的研发、生产与销售，产品以铜材料、铜基础合金材料为主，主要应用于输变电的高压和超高压领域。

金昌蓝宇是我国高压、超高压开关触头的主要生产厂家，其中，用于超高压领域的 550KV 触头产品技术水平达到国内领先，是国内少数掌握超高压触头生产技术和工艺的企业之一。

在国际范围内，西门子、ABB、阿尔斯通、三菱等公司的高压、超高压开关产品占据全球市场 70%以上的份额，公司产品已经获得部分上述客户认可，并开始批量供货。

#### （二）公司主要产品和服务

金昌蓝宇目前主要产品分为三大类：触头类、触指类、导体和结构件类，均应用于高压开关领域。

高压开关是电力系统运行中起控制和保护作用的重要设备，也是重要的输变电设备，电源建设中发电厂的升压变电站、电网建设及输电工程各类变电站都需要大量的高压开关设备，输变电系统的室外和室内高压开关断路器和接触器都是高压开关的主要品种之一。

触头，是指开关中位于两个导体之间的一个载流连接点，它具有可断开的特点，主要担负电流的接通、断开的任务。由于高压输变电线路的电能较大，在接通和断开的瞬间一般会产生高压电弧，容易造成电网部件熔化、腐蚀，尤其对接通和断开的连接材料——触头的影响较大，因此对触头材料性能指标要求较高。触头的质量直接决定电气系统的整体可靠性，特别是在现代化的大型电气系统、通讯系统和自动控制系统中，由于这些系统包含着成千上万的接点，因此如果其中一个或几个触头出现失效的状态，就会严重影响整个系统的工作，导致系统的紊乱甚至整个系统的瘫痪。钨具有高熔点、高密度、低膨胀系数的特性，铜具有

很好的导热、导电性，所以，铜、铜合金、铜钨合金长期被用作高压开关的触头材料。

触指，是与触头配套的用于执行连通和断开电流的材料。主要承担电流连通后的负载任务。由于触指并不直接用于电流的开断，因此，材料主要以铜、铜合金为主。

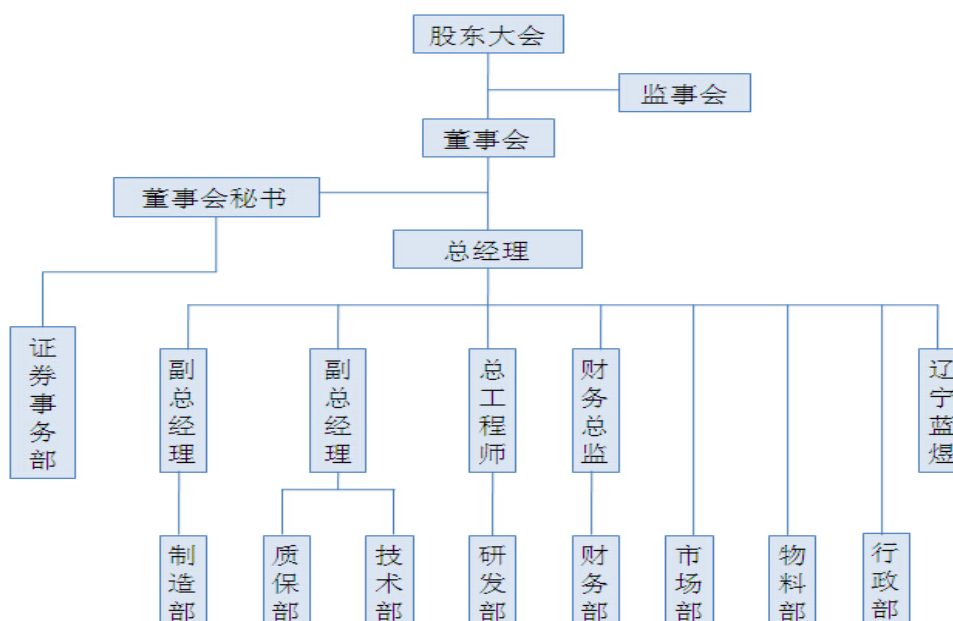
导体和结构件，是指高压开关中，用于导电的部件、以及高压开关中的其他零部件。由于高压开关要求有较高的导电性能，因此，高压开关中的导体和结构件多以铜为主要材料。

金昌蓝宇上述触头产品中，根据材质不同，可分为三类：一是铜触头，即以纯铜为材料的触头；二是铜合金触头，是以铜铬合金为材料的触头，铜铬合金以铜为主，含有少量的铬；三是铜钨合金触头，是以铜钨合金为材料，其中钨的成分高于铜，由于钨的熔点高于铜，因此，铜钨合金触头的耐电弧击穿能力较强。但是，钨的导电性能弱于铜，因此，触头采用铜钨合金，而不是纯钨。

除以上产品以外，金昌蓝宇具有较高的合金材料焊接技术，报告期内，金昌蓝宇为其他单位提供材料焊接加工服务；同时，为提高设备利用率，金昌蓝宇还为其他单位提供机械加工服务。

## 二、公司内部组织结构及主要生产流程与方式

### (一) 公司组织结构图



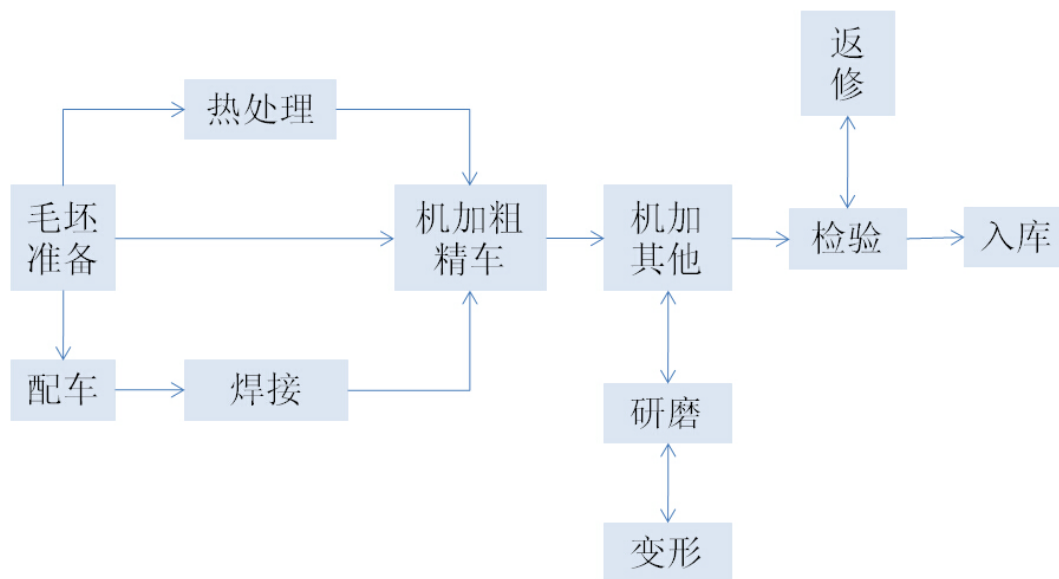
## （二）主要业务职能部门的情况

公司拥有完整的生产、技术、营销、管理系统，在此基础上，形成了完善的组织结构。公司下设了 9 个职能部门，1 个全资子公司，具体职责和分工如下：

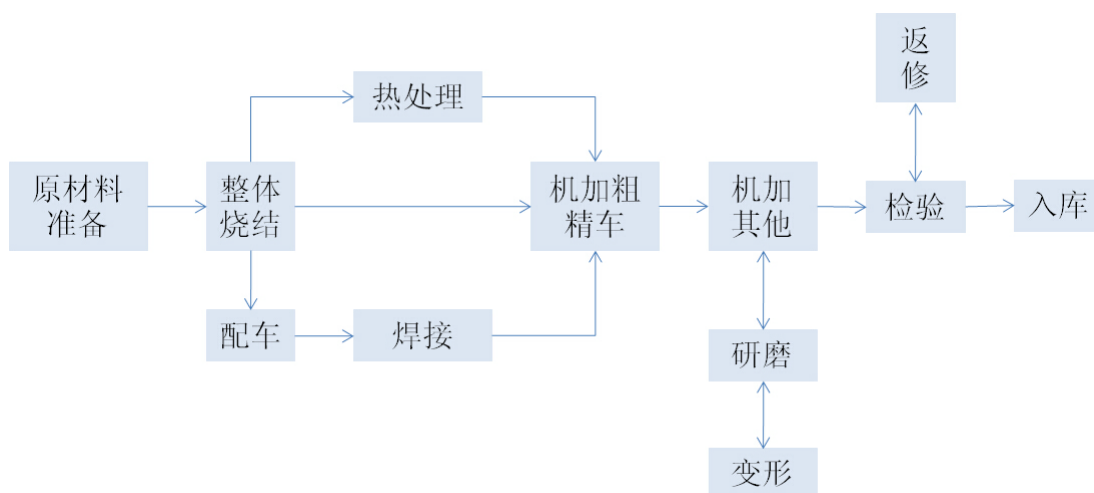
部门名称	主要职责
证券事务部	负责公司股东大会、董事会、监事会会务组织和会议文件起草工作；负责公司信息披露工作；负责股东大会、董事会、监事会档案材料的归整工作；负责与监管部门及各中介机构联系、沟通以及协调工作；负责投资者关系维护工作；负责接待投资者调研；负责公司证券事务处理；负责披露公司年报、中报、季报等其他相关工作。
行政部	负责公司的综合管理工作、行政管理工作和安保、消防管理协调工作；负责公司的信息系统建设和维护工作；负责公司的后勤服务体系建设和管理工作；负责公司基建项目工作；负责公司招聘、薪酬体系、绩效考核体系、岗位培训等人力资源管理工作。
质保部	负责编制公司的质量管理制度，并组织 and 监督实施；负责公司质量管理体系的策划、实施、监督、执行与维护；负责生产产品及采购材料的质量检验和监督；负责质量检验、检测设备的维护和管理；对公司执行的产品质量标准进行修订。
研发部	负责拟订公司新产品开发计划，并根据公司开发战略组织实施；负责组织新产品的评审、验证工作；负责新产品的工艺制定；负责公司现有产品的改进及创新工作，并对生产部门生产工艺及流程设计优化改良。
技术部	根据客户的技术图纸组织工艺技术文件的编制、审批和贯彻实施；负责按照相关标准和文件提供产品和检验的标准；根据车间反馈的生产实际问题和客户使用情况，对产品进行改进或予以确认；负责产品技术文件管理；负责公司与技术相关的内部控制工作；负责公司新产品、新方案的技术支持工作。
物料部	负责建立完整的供应商体系，定期对供应商进行审查，了解供应商的资信情况；负责追踪材料的市场行情、建立准确的物料价格体系，合理控制采购成本，保证采购物资的质优价廉和工期控制等；负责按照公司生产计划，组织生产所用各类物资的采购供应工作；负责制定公司安全库存和采购周期。
市场部	负责参加客户的招标、询价及合同的签订；负责根据合同制作生产计划；负责包装、发货、货款催收、产品销售跟踪服务及信息沟通；负责根据客户要求与技术部、研发部进行沟通，试制样件。
制造部	负责按照公司生产计划组织生产和管理工作；负责生产设备的使用、维护、保养、维修和管理；负责生产物料的仓储管理工作；负责与生产相关的内部控制工作。
财务部	负责公司的会计核算，及时提供真实、准确、完整的会计报表和其它会计资料；负责进行纳税筹划，按照税法规定及时缴纳税款；负责预算的编制，定期检查公司预算的执行情况，根据项目预算进行采购合同审核；定期进行企业财务状况及经济成果分析，组织或参与公司各项经济指标的评定和考核工作；负责公司财务相关内部控制制度的编制和执行情况检查；负责向董事会汇报财务工作。
全资子公司 —辽宁蓝煜	公司位于沈阳的生产场地不能满足发展需要，在铁岭购置土地建设新生产基地，公司成立辽宁蓝煜公司负责铁岭生产基地的运营。辽宁蓝煜主要从事机械加工、烧结、熔炼等业务，产品对母公司或对外销售。

## （三）主要生产流程及方式

1、铜及铜合金触头触指、导体、结构件等产品的生产流程图如下：



2、铜钨触头触指产品生产流程图如下：



三、与业务相关的关键资源

(一) 产品所使用的核心技术

1、公司核心技术

公司的核心技术均围绕高压开关触头相关产品的研发生产，主要包括：材料挤压成型技术、材料焊接技术、特种粉末冶金技术等。

(1) 材料挤压成型技术

铜及其复合材料加工可采用熔炼铸造、锻造、挤压等工艺。但是，铸造工艺容易产生沙眼等缺陷，而锻造工艺的成本又比较高，尤其对于超大、超长、异型的产品，传统铸造和锻造工艺的缺陷更加明显。公司创新了挤压成型技术，解决



了模具制造、坯料处理、挤压加工等方面的技术难点，研发出新工艺技术，有效解决了材料挤压过程中存在的“冷格”技术问题，公司将该项技术实施于铜件和铜铝件挤压制造，替代原有锻造和铸造方法，生产过程具有节能、降耗等特点，并且使产品质量得到大幅提升。该技术的应用不仅可提高我国输变电高压开关配件制品的总体制造水平、降低生产成本，而且利用该项技术开发的产品还可应用于汽车部件制造等领域。

## **(2) 材料焊接技术**

目前高压开关触头的连接工艺主要以烧结为主。公司开发的特种焊接工艺技术，解决了合金元素在铜钨合金与导电铜界面上析出的烧结工艺缺陷，消除了铜钨合金和导电铜的氧化、氮化和氢化现象，达到提高和稳定铜钨合金与导电铜的连接强度的作用，成功实现了“铜与铜”、“铜与钢”、“铜与铝合金”材料的焊接，技术水平达到国内先进水平。

公司已将该材料焊接技术应用于输变电高压铜基合金动弧触头、静弧触头、主触头、电触片、电触指、导电杆等上百种型号产品的生产；同时该技术还应用于航空领域，如：航天器的表面材料、发动机轴材料的焊接等。

## **(3) 特种粉末冶金技术**

粉末冶金技术在高压开关触头领域主要用于生产铜钨合金。

公司自主开发了特种粉末冶金技术。公司将超细纳米级粉末的制备及其应用技术成功应用于铜钨合金生产，开发出超细钨粉制粉工艺技术、超细钨粉烧结工艺技术、高性能海绵钨制备技术、耐烧蚀合金烧结工艺技术，研制出新型复合强化铜钨合金触头材料。该新型复合强化铜钨合金触头材料在大电流、高电压等特殊使用环境下，仍可保持高压开关的优良使用性能和稳定性。根据 2013 年 5 月 28 日辽宁省科学技术情报研究所提供的《科技查新报告》，金昌蓝宇研究开发的用于制造 550KV 高压开关铜钨合金触头的新技术，在国内文献检索中无报道。由此可证，金昌蓝宇用于生产新型复合强化铜钨合金触头材料及制品所使用的相关技术，处于国内领先水平。目前，应用该技术的产品已经通过 550KV 高压型式试验并批量销售，市场反应良好。

## **2、主要产品技术含量**

### **(1) 新型复合强化铜钨合金触头材料及制品**

国内生产铜钨合金材料，通常采用粉末冶金方法压型，在氢气（或分解氨）气氛的钼丝炉内，熔渗制造后再进行整体烧结，该方法生产的高压开关触头产品，其材料的孔隙度达2-4%，材料内含有气体，易出现材料夹层，材料密度低、电阻率高、抗弯强度低、硬度低，使用性能较差，而且铜钨合金与铜导电杆连接界面易存在气孔和合金元素偏析，出现合金掉头现象。以上技术由于铜钨合金制造技术的原因，存在产品在超高压使用过程中出现超高压电压等级耐烧蚀不稳定的问题，难以满足超高压开关产品的需要。

为解决高性能铜钨合金高压开关触头材料问题，金昌蓝宇将超细纳米级铜钨粉末的制备及其制粉和烧结技术应用于粉末冶金，形成了专有的“特种粉末冶金技术”，应用于该技术生产的新型复合强化铜钨合金触头材料，其材料的纯度得到提高，材料的残余孔隙度由2-4%下降到0.5%以内，所制造产品的电导率、抗弯强度、密度和耐高温电弧烧蚀性能均得到提高，使用性能比国家标准高20%。

同时，针对铜钨合金与铜导电杆易出现合金断裂问题，金昌蓝宇开发了“材料焊接技术”应用于铜钨合金材料和铜导电端的连接。主要采用先进的特种焊接工艺技术等进行整体连接，该工艺克服了合金元素在铜钨合金与导电铜界面上析出的烧结工艺缺陷，消除了铜钨合金和导电铜的氧化、氮化和氢化现象，达到提高和稳定铜钨合金与导电铜的连接强度的作用。

世界制造铜钨合金触头产品的知名制造商为奥地利的PLANSEE公司和美国的DODUCO公司，目前国际巨头已经认可并采购本公司产品。

### **(2) 利用挤压技术生产的铜触头、铜合金触头、铜铝结构件及其他部件**

应用于输变电行业内高压开关中的铜件、铝件及这两种材料的复合材料结构件非常多。大部分产品采用常压铸造制造，产品铸造缺陷明显，限制了产品的使用性能。尤其一些特殊结构件，常压铸造存在强度低的问题，只能采用棒料进行锻造加工，材料消耗大，成本增加。

金昌蓝宇利用自主研发的材料挤压成型工艺技术成功生产出了铜触头、铜合金触头、以及各种结构件，克服了传统铸造工艺的缺点，材料更加致密，产品质量改善明显，同时，产品消耗低，加工费用低，性价比明显提高。

### 3、研发技术的产业化应用

#### (1) 材料挤压成型技术

目前，利用该技术，公司已开发成功铜主触头、锌铝合金阀片、铜铝件产品十余种，产品技术稳定，成品率在85%以上，已经广泛应用于下游客户，是公司的主要利润来源之一。

#### (2) 材料焊接技术

目前，公司的材料焊接工艺技术稳定成熟，已经广泛应用于高压开关触头的生产。

#### (3) 特种粉末冶金技术

目前，应用该技术生产的铜钨触头产品已经通过了75万伏及以上电压等级型式试验，实验开断电流63KA，达到开断21次的试验效果；产品质量稳定，生产工艺技术具有可操作性，制成率（成品率）97%以上，已经批量生产，并已经在下游客户中批量应用。

#### (4) 产品可替代性

公司的高压开关触头产品部分性能指标达到了国内领先水平，公司的高压开关触头及其相关产品的市场份额较大，市场地位较高，虽然，高压开关触头领域竞争比较激烈，但是，公司积极研发新技术，持续优化工艺，在可预见的未来能够保持较强的竞争能力和可持续发展能力。

### (二) 主要无形资产

#### 1、土地使用权

截至2014年7月31日，公司土地使用权的账面价值约为860万元，截至本公开转让说明书签署日，土地使用权具体情况如下：

权证号	使用权类型	使用权面积 (平方米)	坐落	终止日期	权利人	他项权利
沈开国用 (2013) 第85号	出让	10,709.23	沈阳经济技术开发区开发北二十六号路4号	2056年12月25日	沈阳金昌蓝宇新材料有限公司	用于抵押中国工商银行股份有限公司沈阳皇姑支行1700万元流动资金贷款

铁岭县国用(2014)第149号	出让	46,551.00	铁岭县新台子镇懿路村	2060年10月26日	辽宁蓝煜新材料有限公司	用于抵押中国工商银行股份有限公司沈阳皇姑支行1700万元流动资金贷款
------------------	----	-----------	------------	-------------	-------------	------------------------------------

注：辽宁蓝煜原土地证于2012年9月17日取得，于2014年10月24日更换新证。

## 2、专利权

公司现有专利实施许可一项，类型为独占许可，专利名称为“一种铜-铝管异种金属的连接方法”，专利号ZL201110109539.7，专利类型为发明专利，专利权期限自2011年4月28日至2031年4月27日，许可方是华南理工大学，许可有效期至2019年12月31日，许可使用费10万元。许可合同已经在国家知识产权局备案，备案号为2013210000112，备案申请日期是2013年9月10日。

公司掌握的材料挤压成型技术、材料焊接技术、特种粉末冶金技术等出于保密的原因，暂时没有申请相关专利。

## 3、商标权

公司暂无注册商标。

### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

#### 1、高新技术企业认证

2013年11月11日，辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局联合向企业颁发了《高新技术企业证书》，证书编号为GR201321000162，有效期至2015年12月。

#### 2、管理体系认证证书

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得的主要认证证书如下：质量管理体系认证证书（GB/T19001-2008/ISO9001:2008），有效期至2016年2月2日；环境管理体系认证证书（GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004），有效期至2016年12月26日；职业健康安全管理体系认证证书（GB/T28001-2011），有效期至2016年12月26日。

#### 3、进出口业务资质

2011年5月20日，公司取得中华人民共和国沈阳经济技术开发区海关颁发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，海关注册登记编码为2101260196，有效期至2015年7月31日。

2014年修订的《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》（中华人民共和国海关总署令第221号）第二十六条规定：除海关另有规定外，进出口货物收发货人《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》长期有效。因此，公司持有的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》不再受有效期限限制，长期有效。

2014年7月10日，公司取得对外贸易经营者备案机关进行备案的《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记表编号为01265575，进出口企业代码为2101784564161。

2013年4月23日，公司取得了《自理报检企业备案登记证明书》，备案登记号2103603898，发证机关中华人民共和国沈阳出入境检验检疫局，有效期5年。

#### （四）主要固定资产情况

##### 1、房屋建筑物情况

截至本公开转让说明书签署日，公司主要房产的具体情况如下：

序号	权证号	建筑面积 (平方米)	规划用途	坐落	权利人	他项权利
1	沈房权证经济技术开发区字第N160006242号	2,144.85	厂房	沈阳经济技术开发区开发北二十六号路4-1号	金昌蓝宇	用于抵押中国工商银行股份有限公司沈阳皇姑支行1700万元流动资金贷款
2	沈房权证经济技术开发区字第N160006243号	2,678.28	厂房	沈阳经济技术开发区开发北二十六号路4-2号	金昌蓝宇	用于抵押中国工商银行股份有限公司沈阳皇姑支行1700万元流动资金贷款
3	沈房权证经济技术开发区字第N160006244号	2,282.27	综合楼	沈阳经济技术开发区开发北二十六号路4-3号	金昌蓝宇	用于抵押中国工商银行股份有限公司沈阳皇姑支行1700万元流动资金贷款
4	沈房权证经济技术开发区字第N160006245	65.43	收发室	沈阳经济技术开发区开发北二十六号路4-4号	金昌蓝宇	用于抵押中国工商银行股份有限公司沈阳皇姑支行1700万元流动

号					资金贷款
---	--	--	--	--	------

## 2、子公司在建工程情况

子公司辽宁蓝煜的房产证仍在办理中，目前在所在地块中建有厂房七座，办公楼两栋，锅炉房一栋，收发室一间。目前，辽宁蓝煜已依法办理了土地证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、环评审批等与建设工程相关手续，待竣工验收后公司将及时办理房产证。在建工程取得的相关证书具体如下：

### (1) 土地证

权证号	使用权类型	使用权面积	坐落	终止日期	权利人	他项权利
铁岭县国用(2014)第149号	出让	46,551.00 m <sup>2</sup>	铁岭县新台子镇懿路村	2060年10月26日	辽宁蓝煜新材料有限公司	用于抵押中国工商银行股份有限公司沈阳皇姑支行1700万元流动资金贷款

注：原土地证于2012年9月17日取得，于2014年10月24日更换新证。

### (2) 建设用地规划许可证

证书编号	用地项目名称	用地位置	用地性质	建设规模	发证日期	发证机关
地字第D1211080580000号	厂房、办公楼	铁岭县工业园区懿路园南环路3号	工业用地	15305.34m <sup>2</sup>	2012-8-6	铁岭县城乡建设局
地字第D1311080320000号	门卫室、库房、机加工车间	铁岭县工业园区懿路工业园	工业用地	4917.54m <sup>2</sup>	2013-4-23	铁岭县城乡建设局
地字第D1311080920000号	员工宿舍、成型车间、检验包装成品库	铁岭县新台子镇懿路工业园区	工业用地	7956.46m <sup>2</sup>	2013-9-24	铁岭县城乡建设局

### (3) 建设工程规划许可证

证书编号	建设项目名称	建设位置	建设规模	发证日期	发证机关
建字第G1211080585800号	厂房、办公楼	铁岭县工业园区懿路园南环路3号	15305.34m <sup>2</sup>	2012-9-24	铁岭县城乡建设局
建字第G1311080321700号	门卫室、库房、机加工车间	铁岭县工业园区懿路工业园	4917.54m <sup>2</sup>	2013-4-23	铁岭县城乡建设局
建字第G1311080925500号	员工宿舍、成型车间、检验包装成	铁岭县新台子镇懿路工业园区	7956.46m <sup>2</sup>	2013-9-24	铁岭县城乡建设局

	品库				
--	----	--	--	--	--

## (4) 建筑工程施工许可证

证书编号	工程名称	建设位置	建设规模	开竣工日期	发证日期	发证机关
211221201 305272301	年产100万套 电工合金项目 一期工程	铁岭县工业 园区懿路园 南环路3号	13253.34m <sup>2</sup>	2013-5-25 至 2013-9-30	2013-5-27	铁岭县城 乡建设局
211221201 405270101	年产100万套 电工合金项目	铁岭县工业 园区懿路园 南环路3号	14898.5m <sup>2</sup>	2014-5-25 至 2014-11-30	2014-5-27	铁岭县城 乡建设局

注：以上用地位置中“铁岭县工业园区懿路园南环路3号”、“铁岭县工业园区懿路工业园”、“铁岭县新台子镇懿路工业园区”为同一地址，仅证书上表述不同。

## 3、专用设备情况

金昌蓝宇拥有国内先进的真空烧结设备、钼丝炉烧结设备、气体还原设备、数控机加工设备、特种焊接设备等。

主要生产设备明细如下：

序号	设备名称	资产原值	总使用月数	预计净残值率	已使用月份	尚可使用月份	成新率
1	光饰机	24786.32	120	5.00%	4	116	96.67%
2	电子束焊机	726495.70	120	5.00%	4	116	96.67%
3	点焊机	66666.67	120	5.00%	4	116	96.67%
4	光谱仪	555555.54	120	5.00%	7	113	94.17%
5	车床	123076.92	120	5.00%	8	112	93.33%
6	金属打包机	22524.27	120	5.00%	9	111	92.50%
7	摩擦焊	220512.83	120	5.00%	10	110	91.67%
8	摩擦焊	316615.80	120	5.00%	10	110	91.67%
9	井式炉	32478.63	120	5.00%	10	110	91.67%
10	测厚仪	260683.76	120	5.00%	10	110	91.67%
11	空压机	19316.24	120	5.00%	11	109	90.83%
12	三坐标	247863.25	120	5.00%	11	109	90.83%
13	电子束焊机	957265.00	120	5.00%	12	108	90.00%
14	全数字智能精密补焊机	73846.13	120	5.00%	12	108	90.00%
15	显微式硬度计	46153.85	120	5.00%	13	107	89.17%
16	卷簧机	160683.76	120	5.00%	13	107	89.17%
17	焊机	19914.53	120	5.00%	14	106	88.33%
18	线切割	94017.09	120	5.00%	19	101	84.17%
19	线切割	94017.09	120	5.00%	19	101	84.17%
20	线切割	52136.75	120	5.00%	19	101	84.17%
21	带锯床	28205.13	72	5.00%	21	51	70.83%
22	摩擦焊机	14957.26	72	5.00%	27	45	62.50%
23	摩擦焊机	34700.85	72	5.00%	27	45	62.50%

24	摩擦焊机	81196.58	72	5.00%	27	45	62.50%
25	摩擦焊机	386324.80	72	5.00%	27	45	62.50%
26	车床	34615.38	72	5.00%	27	45	62.50%
27	车床	19658.12	72	5.00%	27	45	62.50%
28	剪板机	43418.80	72	5.00%	27	45	62.50%
29	光饰机	23931.62	72	5.00%	27	45	62.50%
30	液压机	31111.11	72	5.00%	29	43	59.72%
31	车床	12393.16	72	5.00%	29	43	59.72%
32	车床	11452.99	72	5.00%	29	43	59.72%
33	数控铣床	17991.45	72	5.00%	29	43	59.72%
34	数控车床	12445.13	72	5.00%	29	43	59.72%
35	数控车床	27606.83	72	5.00%	29	43	59.72%
36	电子束焊机	62820.51	72	5.00%	30	42	58.33%
37	电子束焊机	329914.52	72	5.00%	30	42	58.33%
38	电子束焊机	466239.30	72	5.00%	30	42	58.33%
39	全纤维节能箱式电阻炉	41025.64	72	5.00%	41	31	43.06%
40	线切割	29487.18	72	5.00%	42	30	41.67%
41	线切割	29487.18	72	5.00%	42	30	41.67%
42	摩擦焊	311965.80	72	5.00%	43	29	40.28%
43	高温烘箱	21800.00	72	5.00%	46	26	36.11%
44	液压机	119481.11	72	5.00%	48	24	33.33%
45	液压机	230592.22	72	5.00%	48	24	33.33%
46	液压机	41025.64	72	5.00%	48	24	33.33%
47	光饰机	36752.14	72	5.00%	49	23	31.94%
48	水泵	38179.48	72	5.00%	49	23	31.94%
49	车床	79914.53	72	5.00%	50	22	30.56%
50	固定式葫芦龙门	39743.49	72	5.00%	50	22	30.56%
51	高温箱式电阻炉	16153.84	72	5.00%	53	19	26.39%
52	分子泵	15384.62	72	5.00%	56	16	22.22%
53	冲床	23504.27	72	5.00%	58	14	19.44%
54	冲床	42564.10	72	5.00%	58	14	19.44%
55	立式加工中心	370512.82	72	5.00%	58	14	19.44%
56	立式气氛烧结炉	401709.50	72	5.00%	59	13	18.06%
57	铣床	111111.12	72	5.00%	59	13	18.06%
58	冲床	13675.21	72	5.00%	60	12	16.67%
59	冲床	26068.38	72	5.00%	60	12	16.67%
60	粗糙度仪	25042.74	72	5.00%	60	12	16.67%
61	吊车	13675.21	72	5.00%	60	12	16.67%
62	高温鼓风烘箱	43600.00	72	5.00%	60	12	16.67%
63	激光模具焊接机	104273.50	72	5.00%	60	12	16.67%
64	剪板机	20940.17	72	5.00%	60	12	16.67%



65	井式加热炉	26923.08	72	5.00%	60	12	16.67%
66	立式气氛烧结炉	209401.72	72	5.00%	60	12	16.67%
67	数控车床	100854.70	72	5.00%	60	12	16.67%
68	卧式带锯床	39145.30	72	5.00%	60	12	16.67%
69	铣床	100000.00	72	5.00%	60	12	16.67%
70	折弯机	25641.03	72	5.00%	60	12	16.67%
71	中频炉	44444.44	72	5.00%	60	12	16.67%
72	转截式六角车床	59829.07	72	5.00%	60	12	16.67%
73	5号铣床	50000.00	72	5.00%	61	11	15.28%
74	叉车	52991.45	72	5.00%	61	11	15.28%
75	激光焊机	109401.71	72	5.00%	61	11	15.28%
76	井式加热炉	35897.44	72	5.00%	61	11	15.28%
77	空压机	20538.46	72	5.00%	61	11	15.28%
78	立式加工中心	544358.97	72	5.00%	61	11	15.28%
79	立式加工中心	142478.63	72	5.00%	61	11	15.28%
80	配电工程	300000.00	72	5.00%	61	11	15.28%
81	配电柜	17367.94	72	5.00%	61	11	15.28%
82	燃油焙烧炉	17051.28	72	5.00%	61	11	15.28%
83	数控车床	60256.41	72	5.00%	61	11	15.28%
84	液压机	42051.28	72	5.00%	61	11	15.28%
85	钻铣床	11880.34	72	5.00%	61	11	15.28%
86	摇臂钻	46752.14	72	5.00%	62	10	13.89%
87	液压机	358974.36	72	5.00%	62	10	13.89%
88	振动研磨机	10683.76	72	5.00%	62	10	13.89%
89	车床	37230.77	72	5.00%	63	9	12.50%
90	立式加工中心	161367.52	72	5.00%	63	9	12.50%
91	数控车床	100854.70	72	5.00%	63	9	12.50%
92	卧式车床	165811.97	72	5.00%	63	9	12.50%
93	铣床	84188.03	72	5.00%	63	9	12.50%
94	箱式变电站	273504.27	72	5.00%	63	9	12.50%
95	中型货架	13589.74	72	5.00%	63	9	12.50%
96	液压机	991453.00	72	5.00%	64	8	11.11%
97	节能箱式电阻炉	19316.24	72	5.00%	65	7	9.72%
98	卧铣床	26666.67	72	5.00%	65	7	9.72%
99	摇臂钻	37606.84	72	5.00%	65	7	9.72%
100	5号铣床	100854.70	72	5.00%	66	6	8.33%
101	车床	652991.47	72	5.00%	66	6	8.33%
102	车床	86495.73	72	5.00%	66	6	8.33%
103	电磁热量系统	41000.00	72	5.00%	66	6	8.33%
104	发电机组	24700.00	72	5.00%	66	6	8.33%
105	立钻	20512.82	72	5.00%	66	6	8.33%

106	立钻	25000.00	72	5.00%	66	6	8.33%
107	配电柜	54871.79	72	5.00%	66	6	8.33%
108	数控车床	187179.49	72	5.00%	66	6	8.33%
109	万能外圆磨床	61800.00	72	5.00%	66	6	8.33%
110	卧轴矩平面磨床	62000.00	72	5.00%	66	6	8.33%
111	铣床	57948.72	72	5.00%	66	6	8.33%
112	摇臂钻	54500.00	72	5.00%	66	6	8.33%
113	回火炉	43600.00	72	5.00%	68	4	5.56%

子公司辽宁蓝煜新材料有限公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	资产原值	总使用月数	预计净残值率	已使用月份	尚可使用月份	成新率
1	台车式电阻炉	68376.07	120	5.00%	2	118	98.33%
2	井式加热炉	41880.34	120	5.00%	2	118	98.33%
3	双头铜棒轧尖机	75213.68	120	5.00%	2	118	98.33%
4	锅炉辅机	7766.99	120	5.00%	2	118	98.33%
5	锅炉	271837.61	120	5.00%	3	117	97.50%
6	锅炉辅机	166666.66	120	5.00%	3	117	97.50%
7	无氧铜排连续挤压机组	44358.96	120	5.00%	4	116	96.67%
8	液压自动拉拔机	538461.53	120	5.00%	4	116	96.67%
9	箱式电阻炉	2307.69	120	5.00%	4	116	96.67%
10	井式加热炉	41880.34	120	5.00%	4	116	96.67%
11	线切割机床	100854.70	120	5.00%	6	114	95.00%
12	循环水泵一套及系统	445299.14	120	5.00%	6	114	95.00%
13	箱式加热炉	13675.21	120	5.00%	6	114	95.00%
14	液压机	1175205.12	120	5.00%	6	114	95.00%
15	无氧铜排连续挤压机组	1068376.06	120	5.00%	6	114	95.00%
16	卧式双动铜材挤压机	1316239.32	120	5.00%	6	114	95.00%
17	中频无芯熔铜炉配丝杆半连铸机	632478.63	120	5.00%	6	114	95.00%
18	工频有芯熔铜炉配丝杆半连铸机	358974.36	120	5.00%	6	114	95.00%
19	工频加热炉	256410.26	120	5.00%	6	114	95.00%
20	吊车	294871.79	120	5.00%	6	114	95.00%
21	配电柜	1558005.20	120	5.00%	6	114	95.00%
22	箱式加热炉	51111.11	120	5.00%	6	114	95.00%
23	玻璃钢冷却塔	31623.93	120	5.00%	6	114	95.00%

24	配电柜	60877.51	120	5.00%	6	114	95.00%
25	模拟图板	11965.81	120	5.00%	6	114	95.00%
26	厂区消防泵	170000.00	120	5.00%	6	114	95.00%
27	发电机	66666.67	120	5.00%	7	113	94.17%

## （五）员工情况

### 1、员工基本情况

截至2014年7月31日，公司共有员工114人，公司依法为员工缴纳社会保险和住房公积金。

#### （1）按专业结构划分

岗位	公司人数（人）	占员工总人数的比例
管理人员	19	16.67%
研发人员	15	13.16%
销售人员	6	5.26%
财务人员	4	3.51%
生产人员	63	55.26%
其他人员	7	6.14%
合计	114	100%

#### （2）按教育程度划分

教育程度	公司人数（人）	占员工总人数的比例
本科及以上学历	17	14.91%
大专	29	25.44%
高中及以下	68	59.65%
合计	114	100%

#### （3）按年龄划分

岗位	公司人数（人）	占员工总人数的比例
30岁以下	44	38.60%
30-39岁	30	26.31%
40-49岁	28	24.56%
50岁以上	12	10.53%
合计	114	100%

### 2、核心技术人员简历及其持有公司股份情况

（1）梁殿清，简历详见第一节“三、公司股权结构”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

（2）吴文安，简历详见第一节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

(3) 梁建魁，简历详见第一节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(三)公司高级管理人员”。

(4) 肖春林，简历详见第一节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二)监事”。

公司与核心技术人员均签订了劳动合同，同时另签了《保密协议》。

为稳定管理及核心技术人员队伍，公司以持股方式激励和稳定队伍，使其与企业共同发展和成长。

目前，核心技术人员持股情况如下表：

	梁殿清	吴文安	肖春林
持股比例	48%	4%	4%

### 3、核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术团队人员有所增加，由原梁建魁一人，变更为梁殿清、吴文安、肖春林、梁建魁四人。虽然核心技术人员有所增加，但是新增的核心技术人员的技术研发领域仍然是高压开关触头，相关核心技术未发生变化。

## (六) 研发能力和技术储备情况

### 1、研发机构设置

公司设研发部，由总工程师领导，主要从事新产品开发、工艺制定，以及现有产品的改进和创新工作。公司技术部协助研发部进行新产品开发和现有产品改进。

### 2、研发人员情况

#### (1) 按年龄分布：

年龄分布	人数(人)	所占比例
21-30岁(含)	9	60%
31-40岁(含)	1	6.67%
41岁及以上	5	33.33%
总计	15	100%

#### (2) 按学历分布：

学历分布	人数(人)	所占比例
------	-------	------

本科	10	66.67%
大专	5	33.33%
总计	15	100%

### 3、研发费用占公司业务收入的比重

期间	研究开发费用总额 (元)	主营业务收入 (元)	占比
2012年度	2,202,134.11	32,254,461.30	6.83%
2013年度	2,492,181.81	38,424,654.61	6.49%
2014年1-7月	2,542,004.25	36,791,304.69	6.91%

### 4、自主技术占主要技术的比重

公司主要核心技术均通过自主研发取得，核心技术作为商业秘密为公司合法拥有，但出于保密考虑，至今未申请专利。

## 四、公司的具体业务情况

### (一) 公司业务收入构成及各期主要产品或服务的规模与销售收入

#### 1、公司业务收入构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入表

单位：元

产品名称	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
触头	20,818,971.75	53.29%	13,313,107.40	33.83%	4,395,398.22	13.40%
触指	7,886,005.74	20.19%	17,816,433.58	45.27%	20,535,317.11	62.62%
导体、结构件	4,991,515.00	12.78%	5,156,536.74	13.10%	3,338,319.86	10.18%
加工费	3,189,452.40	8.16%	2,138,576.89	5.43%	3,985,426.11	12.15%
其他	4,174,484.35	10.69%		0.00%		0.00%
<b>小计</b>	<b>41,060,429.24</b>	<b>105.11%</b>	<b>38,424,654.61</b>	<b>97.63%</b>	<b>32,254,461.30</b>	<b>98.36%</b>
减：内部抵销数	4,269,124.55	10.93%		0.00%		0.00%
<b>主营业务合计</b>	<b>36,791,304.69</b>	<b>94.18%</b>	<b>38,424,654.61</b>	<b>97.63%</b>	<b>32,254,461.30</b>	<b>98.36%</b>
其他业务收入	2,274,186.11	5.82%	933,776.94	2.37%	538,481.21	1.64%
营业收入	39,065,490.80	100.00%	39,358,431.55	100.00%	32,792,942.51	100.00%

公司的主营业务收入按产品和业务性质大类可分为触头、触指、导体和结构件、委托加工的加工费，2014年1-7月增加了铜熔炼产品。铜熔炼产品是公司为

了向上游产业链延伸，于2013年购置设备开发的新产品，即用铜熔炼铜材或者铜合金。

报告期内，公司触头收入占比逐年增加，触指收入占比逐年下降，主要原因是历史上金昌蓝宇主要生产铜和铜合金为材质的产品，该材质产品主要以触指为主，2013年，公司加大了铜钨合金产品的销售，该产品主要以触头为主，因此，报告期内，公司的产品结构发生了变化。

## 2、公司主要产品的业务规模

报告期内，公司持续购置生产设备，产能不断扩张。目前，公司的产能、产量及产能利用率情况如下：

主要产品	产能（件）	产量（件）	产能利用率
铜钨合金触头及其它制品	6,000,000	47,370	45%
铜及铜合金触头及其它制品		39,133	
铜触指		1,263,199	

注1：表中的产能是指公司目前具备的全年生产能力，额外考虑了收购辽宁金昌相关设备而新增产能；

注2：由于高压开关触头种类规格繁多，而不同规格产品耗用的设备时间各不相同，生产能力属合理估算而得出；

注3：表中的产量是公司相关部门统计的2013年生产数量；

公司产能利用率较低，主要原因是以下几方面：第一，报告期内，公司产能增加主要体现在铁岭生产基地，而铁岭生产基地属2014年建成，如果扣除铁岭生产基地的新增产能，公司2013年的产能利用情况比较饱满；第二，公司于2014年收购辽宁金昌的设备，也增加了部分产能。第三，公司的产能中，触指的产能较大，而触指主要用冲压机等进行冲压而成，单位产能投资较小。

公司目前的闲置产能主要通过如下几方面措施消化：

第一，公司于2014年收购辽宁金昌资产后，辽宁金昌不再开展开关触头相

关业务,公司将承继辽宁金昌的业务,该部分承继的业务将会消化部分公司产能。

第二,开拓国外客户。报告期内,公司投入较大精力进行国外市场拓展,并已经取得成效,未来国外市场需求增加将会消化公司的部分新增产能。

第三,淘汰部分旧设备。实际上,公司购置部分新设备目的之一就是部分老旧设备已经无法满足生产需求,对部分老旧设备进行更新换代。未来,部分老旧设备报废或者变卖后,公司的产能将会有所下降。

从上述产能消化举措可看出,公司新增产能将会有利于公司经营发展,是公司基于发展战略而进行的主动扩张和调整。

报告期内,随着资本性投入的增加,折旧成本有所增长,对公司效益有影响。

具体如下:

单位:元

项目	2014年1-7月	2013年	2012年
当期增加折旧金额	2,377,963.93	2,478,290.79	2,263,776.97
利润净额	3,175,620.63	2,160,442.99	1,591,670.50
占比	74.88%	114.71%	142.23%

报告期内,各期增加的折旧金额持续增长,对公司业绩有负面影响,但是,由于公司经营规模和盈利水平的提升,各期增加的折旧金额占净利润的比重逐年下降。

经核查,主办券商和会计师认为,目前公司产能利用率较低,但是,公司有可行的消化剩余产能的措施;虽然购置固定资产导致折旧成本增加,但是,公司经营规模和盈利水平的提升抵消了购置固定资产导致的折旧成本的增加。

## (二) 公司的主要客户情况

公司目前主要产品分为三大类:触头类、触指类、导体和结构件类,均用于高压开关领域。公司掌握较高的合金材料焊接技术,报告期内,为提高设备利用率,公司还为其他单位提供委托加工服务。

公司的销售全部采用直销模式，不设置中间商。经过多年的探索、积累和发展，公司目前已经形成了来自国内外的稳定的客户群体。

公司下游高压开关领域的企业主要分为三类：第一，国内传统高压开关企业，是国内传统的生产高压开关的企业，以国企为主，主要包括新东北电气集团、平高电气集团、西电电气集团、湖南长高高压开关集团等，该系列企业均为拥有多年历史，为国内生产高压开关的主要企业，是实现国内高压开关国产化的主要依托；第二，中外合资企业，近年来，为进入国内市场，国外的高压开关企业纷纷在国内设立合资企业，产品主要在国内销售，主要包括三菱、恩翼帕瓦、西门子、ABB等企业在国内的合资企业；第三，国外企业，在国际范围内，ABB、西门子、阿尔斯通、三菱等跨国企业占有国际高压开关的70%左右的市场份额。

公司目前的客户构成中已经完全涵盖了前两类企业，正在积极争取进入第三类企业，公司已经于2014年实现了对瑞士ABB的批量销售，成功打入国际市场。

2012年、2013年和2014年1-7月，公司主要客户的销售额占当期主营业务收入的比重分别为88.61%、80.35%和74.17%，前五名客户情况如下：

序号	客户名称	销售收入（元）	占当期主营业务收入比
<b>2012 年度</b>			
1	辽宁金昌新材料有限公司	18,690,553.81	57.95%
2	新东北电气集团高压开关有限公司	4,067,926.59	12.61%
3	三菱电机天威输变电设备有限公司	2,386,474.72	7.40%
4	山东电工电气日立高压开关有限公司	2,163,836.89	6.71%
5	现代重工（中国）电气有限公司	1,270,732.49	3.94%
<b>前五名合计</b>		<b>28,579,524.50</b>	<b>88.61%</b>
<b>当期主营业务收入</b>		<b>32,254,461.30</b>	—
<b>2013 年度</b>			
1	新东北电气集团高压开关有限公司	16,737,036.73	43.56%
2	辽宁金昌新材料有限公司	6,894,087.92	17.94%
3	三菱电机天威输变电设备有限公司	3,426,763.54	8.92%
4	现代重工（中国）电气有限公司	1,982,611.97	5.16%
5	西门子（杭州）高压开关有限公司	1,832,854.45	4.77%



前五名合计		30,873,354.61	80.35%
当期主营业务收入		38,424,654.61	—
2014年1-7月			
1	新东北电气集团高压开关有限公司	12,811,091.98	34.82%
2	瑞士ABB	4,794,262.57	13.03%
3	西门子(杭州)高压开关有限公司	4,312,930.34	11.72%
4	上海西门子高压开关有限公司	3,145,972.14	8.55%
5	三菱电机天威输变电设备有限公司	2,227,712.13	6.05%
前五名合计		27,291,969.16	74.17%
当期主营业务收入		36,791,304.69	—

辽宁金昌新材料有限公司与金昌蓝宇系关联方关系，报告期内，金昌蓝宇的控股股东梁殿清曾经是辽宁金昌的股东，梁殿清曾经担任辽宁金昌的法定代表人。

2012年、2013年，公司向辽宁金昌销售产品和提供委托加工服务。金昌蓝宇历史上曾经是辽宁金昌的外协单位，为辽宁金昌提供机械加工、焊接、烧结等加工服务，同时向辽宁金昌销售部分开关触头产品。随着金昌蓝宇的实力逐渐增强，金昌蓝宇已经完全具备自主经营能力，而辽宁金昌被当地政府搬迁，金昌蓝宇已经收购了辽宁金昌的开关触头资产，辽宁金昌不再从事开关触头业务。2014年1-7月，公司已经不再向辽宁金昌销售产品和提供服务。

截至目前，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股5%以上股东均未在上述客户中任职或拥有权益。

#### 公司与报告期内的前五名客户的业务关系情况如下：

客户名称	合作模式	订单取得方式	主要销售内容	结算方式	信用政策	定价依据
辽宁金昌新材料有限公司	部件供应 委托加工	紧密合作，非招标。议价。不定期业务洽谈后签订合同。	触头、触指、导体、结构件	现金	30天	委托加工采用市价。部件供应采用成本加成方式。
新东北电气集团高压开关有限公司	部件供应	紧密合作，非招标。议价。客户不定期下发采购订单（含交货期），根据预计交货情况，事先再签订合同（含价格）	触头、触指、导体、结构件	现金和承兑汇票	3个月	市价。售价与铜价联动。

三菱电机天威输变电设备有限公司	部件供应	长期合作,非招标。议价。不定期下订单,签订合同。	触头、触指、导体、结构件	现金	3个月	市价。售价与铜价联动。
山东电工日立高压开关有限公司	部件供应	长期合作,非招标。议价。不定期下订单,签订合同。	触头、触指、导体、结构件	现金	3-4个月	市价。每年年初定价,全年保持不变。
现代重工(中国)电气有限公司	部件供应	长期合作,招标。招标后签订合同。	触头、触指、导体、结构件	承兑 汇票	1个月	市价。售价与铜价联动。
西门子(杭州)高压开关有限公司	部件供应	长期合作,非招标。议价。签订框架合同后,不定期业务洽谈后下发订单。	触头、触指、导体、结构件	现金	2个月	市价。每年年初定价,全年保持不变。
瑞士ABB	部件供应	新开拓,非招标。议价。不定期下发合同订单。	触头	现金	45天	市价。定价后,全年保持不变。
上海西门子高压开关有限公司	部件供应	长期合作,非招标。议价。签订框架合同后,不定期业务洽谈后下发订单。	触头、触指、导体、结构件	现金	2个月	市价。每年年初定价,全年保持不变。

上表中的“售价与铜价联动”直指公司初次批量供货时,会与客户协商确定各个铜价波动区间的产品销售价格,最终形成产品价格与铜价变化表。未来再次供货时,会根据铜价变动情况和该变化表,调整供货价格。

公司与主要客户主要采用非招标的议价方式确定供货价格,价格公允。近年来在高压开关触头的中低端领域,市场竞争激烈,公司定价能力不高。

公司客户集中度较高,主要原因是下游高压开关领域的行业集中度较高。在高压开关生产领域,产品主要用于输配电的高电压等级,对性能指标要求较高,行业进入壁垒较高,国内企业主要为新东北电气集团、平高电气集团、西电电气集团、湖南长高高压开关集团等,国外企业主要为ABB、西门子、阿尔斯通、三菱,东芝、韩国小松、韩国现代重工等,除以上大型企业以外,基本无中小企业从事高压开关生产销售,行业集中度较高。由于高压开关生产领域的行业集中度较高,公司客户的集中度也相应较高。

公司客户稳定性较高。报告期内的前五名客户中，2013 年仅比 2012 年增加了 1 个新客户，2014 年 1-7 月仅比 2013 年增加了 2 名新客户。并且，该增加的客户中，除了瑞士 ABB 公司属新开拓的客户以外，其他均是公司的长期客户。

公司对主要客户不具有依赖性。公司的客户包括国内传统高压开关企业、中外合资企业、国外企业，在2014年1-7月的前五名客户中，公司向上述三类企业的销售占主营业务收入比重分别为34.82%、26.32%、13.03%，销售占比均衡。报告期内，除2012年对辽宁金昌销售以外，不存在对单一客户销售占比超过50%的情形，从2014年开始，公司已经不再向辽宁金昌销售。

主办券商和会计师事务所经核查认为，公司客户集中度较高主要是下游高压开关领域的行业集中度较高，公司客户稳定性较高，对主要客户不具有依赖性。

### （三）公司的供应商情况

2012年、2013年和2014年1-7月份，公司前五大供应商采购额占当期采购总额的比例分别为92.95%、84.91%和65.05%，具体采购情况如下：

序号	供应商名称	采购金额 (元)	占当期采购总额的 百分比
2012 年度			
1	河南江河机械有限责任公司	9,234,723.48	35.38%
2	沈阳天原隆有色金属有限公司	7,827,956.65	29.99%
3	抚顺捭通电工合金有限公司	3,161,334.65	12.11%
4	宁波博威合金材料股份有限公司	2,747,347.60	10.53%
5	炎陵日东钨钼制品有限责任公司	1,290,000.00	4.94%
前五名合计		24,261,362.38	92.95%
当年总采购金额		26,101,626.93	—
2013 年度			
1	河南江河机械有限责任公司	15,948,474.92	43.84%

2	沈阳天原隆有色金属有限公司	5,072,588.15	13.94%
3	炎陵日东钨钼制品有限责任公司	3,960,000.00	10.89%
4	宁波博威合金材料股份有限公司	3,055,619.47	8.40%
5	抚顺捭通电工合金有限公司	2,853,610.70	7.84%
<b>前五名合计</b>		<b>30,890,293.24</b>	<b>84.91%</b>
<b>当年采购总金额</b>		<b>36,379,829.05</b>	—
<b>2014年1-7月</b>			
1	炎陵日东钨钼制品有限责任公司	6,872,000.00	18.32%
2	河南江河机械有限责任公司	6,334,806.83	16.89%
3	沈阳天原隆有色金属有限公司	4,639,676.68	12.37%
4	宁波博威合金材料股份有限公司	3,539,037.46	9.44%
5	沈阳华泰铜业有限公司	2,969,329.40	7.92%
<b>前五名合计</b>		<b>24,396,714.12</b>	<b>65.05%</b>
<b>当期采购总金额</b>		<b>37,504,260.85</b>	—

公司主要原材料为铜及铜合金材料和钨粉，其中，宁波博威合金主要向公司供应铜铬钨管棒材，河南江河主要为铬铜管棒与黄铜，华泰铜业、沈阳天原隆主要为无氧铜与紫铜，而抚顺捭通则主要供应紫铜板材。公司钨粉主要由炎陵日东长期供应。

供应商中河南江河机械有限责任公司，名称中虽有“机械”字样，但经查询企业信用信息公示系统(河南)，其经营范围既有电器机械和非标准机床的设计、生产与销售，也包括有色金属产品的生产与销售。该公司为铜材供应商。

公司供应商比较集中，原因是公司采购模式采取议价方式进行采购，公司一般选择与信誉好、实力强的供应商建立长期的合作关系。公司采用该采购模式的主要原因是为了保证原材料质量稳定、保证供应、并能充分借助供应商的商业信用。

供应商集中对公司保障原材料供应不会产生影响。公司采购的铜和钨均属大宗原材料，市场竞争充分，不会受供应商短缺等影响。

供应商集中对采购价格不会有影响。公司主要原材料包括铜和钨，尤其铜属公开交易的商品期货，价格比较透明，公司要求主要的铜材供应商每天都要报价，

报价方式为“铜价+加工费”，已经避免了供应商赚取铜价波动差价的可能。

截至目前，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股5%以上股东均未在上述供应商中任职或拥有权益。

#### （四）公司的重大业务合同及其履行情况

##### 1、销售合同

序号	日期	合同甲方	合同金额 (万元)	合同标的	合同履行情况
1	2012.3.2	新东北电气集团高压开关有限公司	73.38	触指	已履行
2	2012.5.11	三菱电机天威输变电设备有限公司	119.24	触头、导体	已履行
3	2012.12.6	三菱电机天威输变电设备有限公司	192.28	触头、导体	已履行
4	2013.1.6	杭州德特高压电气设备有限公司	21.00	结构件	已履行
5	2013.4.26	新东北电气集团高压开关有限公司	49.70	触指	已履行
6	2013.11.25	三菱电机天威输变电设备有限公司	101.09	触头、导体	已履行
7	2014.1.8	西门子（杭州）高压开关有限公司	63.57	触指、导体	已履行
8	2014.5.12	瑞士 ABB	8.38(万美元)	触头	已履行
9	2014.8.29	新东北电气集团高压开关有限公司	233.01	触头、触指	履行中

##### 2、采购合同

序号	日期	合同乙方	合同金额 (万元)	合同标的	合同履行情况
1	2012.7.19	河南江河机械有限责任公司	70.54	铬青铜	已履行
2	2012.8.14	炎陵日东钨钼制品有限责任公司	129.00	钨粉	已履行
3	2013.1.28	沈阳天原隆有色金属有限公司	45.45	紫铜、黄铜	已履行
4	2013.9.4	河南江河机械有限责任公司	101.01	铬铜、紫铜	已履行
5	2013.9.6	河南江河机械有限责任公司	246.15	铬铜	已履行
6	2014.3.14	沈阳天原隆有色金属有限公司	45.17	紫铜、黄铜	已履行
7	2014.3.17	炎陵日东钨钼制品有限责任公司	84.00	钨粉	已履行
8	2014.5.7	宁波博威合金材料股份有限公司	70.30	铜铬锆	已履行
9	2014.8.4	炎陵日东钨钼制品有限责任公司	153.00	钨粉	履行中

##### 3、借款合同

序号	贷款方	借款方	贷款性质	合同号	合同金额 (万元)	起止日期	履行情况
1	中国建设银行股份有限公司沈阳南湖科技开发区支行	母公司	流动资金	CDL1203	600	2012.08.30-2013.08.29	已履行
2	上海浦东发展银行股份有限公司沈阳分行	母公司	流动资金	71012013281120	1500	2013.09.11-2014.09.10	已履行

3	中国工商银行股份有限公司沈阳皇姑支行	母公司	流动资金	33010090-0214年(皇姑)字0020号	1700	2014.10.09-2015.10.08	履行中
4	锦州银行抚顺支行	子公司	流动资金	锦行抚顺分行2014年流借字第SX0077号	500	2014.6.26-2015.6.23	履行中

其中，销售合同的披露标准为人民币 20 万元以上且时间分散、客户分散；采购合同的披露标准为人民币 40 万元以上且时间分散、供应商分散；借款合同为申报期内的全部合同；申报期内，公司无对外担保。

## 五、公司的商业模式

公司主要从事高压开关触头、触指、导体和结构件相关产品的研发、生产、销售，其中核心产品高压开关触头按照材质分类，主要分为铜钨合金触头、铜合金触头、铜触头。公司一直以来秉承的商业模式，是利用自主研发的国内领先技术，制造优质产品，以满足在产品质量与性能方面要求日益提高的众多国内外客户的有效需求，并实现销售收入获取利润。公司产品销售全部采用直销模式，不设置中间商。产品生产全部采用按订单需求生产的模式。原材料采购按照按订单需求采购和安全库存相结合的模式。

### （一）公司的采购模式

公司采购模式采取在保持合理安全库存数量的基础上根据现时销售合同随时补充采购的策略。物料部根据生产经营计划和库存材料情况，编制采购计划并组织实施。物料部主要负责两方面的工作：一方面，维持公司日常原材料存货保持合理的安全库存水平；另一方面，根据公司销售合同的签署情况，在产品生产周期内集中采购部分原材料，在保证销售合同顺利执行的同时保证安全存货数量的稳定。

公司根据市场订单确定采购计划，根据采购计划通过与供应商签订供货协议直接向供应商采购原材料。目前公司已建立合格供应商名录，对主要原材料的采购均在合格供应商内选择。公司会选择与信誉好、实力强的供应商建立长期的合作关系，对供应商的基本情况、资信、质保能力、价格、供货期等进行跟踪考察和记录。公司采用上述采购模式一方面可以保证与供应商建立长期稳定合作关系，另一方面能够通过适度竞争确保采购同质原材料时获得较低的采购价格。

公司主要原材料为铜和钨，铜和钨均属有色金属，单价较高，价格波动较大。

为了控制价格风险，在采购铜的过程中，公司要求合格供应商按照期货市场的价格，每日报价，公司根据价格走势和各供应商之间的价格比较情况，寻找合理采购时机。在采购钨的过程中，鉴于钨的价格波动稍逊于铜，因此，公司要求钨供应商不定期进行报价，公司根据钨的价格走势和各供应商报价情况择机采购。在原材料价格剧烈波动时期，公司管理层直接参与原材料价格采购的决策，群策群力，尽量规避原材料价格波动风险。

## （二）公司的生产模式

公司产品生产均采取按照销售订单安排生产的模式。公司根据市场部的销售合同生成生产计划，包括产品数量、工期等。由公司制造部负责组织生产。

公司严格按照产品的生产工艺和流程由生产车间对产品进行生产，产品生产后，检验员按照国家标准（GB/T19001-2008/ISO9001：2008）对产品进行检验，检验合格后由车间进行包装，由市场部按照客户具体要求发货。

公司也根据用户的不同需求，在公司已有的产品上进行创新研究与少量试产。产品提交客户后，市场部将向技术部和研发部及时反馈客户使用信息和改进建议，技术部门将针对新的客户需求，逐步改进公司产品。

## （三）公司的销售模式

公司下游客户主要为高压开关生产企业，而我国具备高压开关生产能力的企业较少，因此，公司的市场开拓工作主要由公司的高级管理人员负责。公司设立市场部负责客户协调、订单执行、客户反馈等。

公司下游客户的采购方式部分采用招标方式，部分采用议价方式。公司一般按照客户确定的方式与客户进行业务洽谈，确定合作关系后签署框架供货合同，在框架合同范围内，不定期下发订单，待框架合同执行完毕后，再另行协商未来合作事宜。

公司产品的销售全部采用直销模式，不设置中间商。经过多年的探索、积累和发展，公司目前已经形成了来自国内外的稳定的客户群体。公司产品主要用于高压、超高压电力领域，产品可靠性要求较高，具备较高的市场准入壁垒和业绩壁垒，国外客户通常需要较长时间的考察才能通过其合格供应商认证，而一旦成为客户的合格供应商，与销售客户建立了长期稳定的合作关系后，公司在行业内

的竞争优势将得到明显提高，为公司取得长期稳定的盈利提供了保障。

国内客户的供应商认证工作主要是客户利用公司触头产品开发的低压开关进行型式试验，由于客户取得的型式试验报告并不标明触头的生产企业，因此，公司无法取得书面的认证通过文件。但是，如果国内客户开始批量采购产品，则间接证明公司通过了国内客户的供应商认证。

未来公司将在保持现有客户的基础上不断开发新客户，尤其是对于国外客户的开发将成为公司未来较长时期内的重点工作，公司将继续开拓市场份额。目前，公司已经通过德国西门子公司和法国阿尔斯通公司的合格供应商认证。

公司原材料中，铜占生产成本比重较高，铜单价较高，并且波动相对较大，铜的价格波动对公司效益影响较大。为了应对铜价格波动对公司效益的影响，公司在销售定价方面，积极向下游客户转移原材料价格波动压力。在应对铜价波动方面，公司产品销售定价主要采用三种方式：第一，售价与铜价联动。公司产品获得客户认可批量采购时，就该产品定价事宜，设定铜价波动区间为 5000 元/吨，公司与客户协商确定各个铜价波动区间的产品销售价格，最终形成产品价格与铜价变化表。与客户签订销售订单时，依据签订合同时的铜期货价格及该变动表确定产品销售价格；第二，按季度协商定价。每个季度初，根据铜价的前一季度走势情况，公司与客户协商本季度产品销售价格，同时签订价格协议或者以邮件传真等方式明确产品价格；第三，按年协商定价。在每个会计年度初，公司与客户协商全年产品销售价格，同时签订价格协议或者以邮件传真等方式明确产品价格。

#### **（四）公司的盈利模式**

公司的主要盈利来自于高压开关触头及相关产品的生产与销售。公司主要经营人员多年来始终从事高压开关触头产品的研发、生产、销售，产品技术水平达到国内先进，与国内主要高压开关生产厂家都建立了业务合作关系。公司拥有成熟的高压开关触头生产工艺，通过持续的研发来开发新产品，开辟新利润增长点，改进既有产品，降低成本，通过积极争取国外客户等措施，开拓新市场。通过上述盈利模式，公司成功实现了可持续发展。



## 六、公司所处行业基本情况

### （一）行业概况

#### 1、行业基本情况及分类

根据公司的业务情况对照《上市公司行业分类指引（2013年修订）》，确定公司所属行业为 C33 金属制品业，按《国民经济行业分类注释》(GB/T4754-2011)，公司所属行业为 C3240 有色金属合金制造业。

#### 2、行业主要标准

GB/T5231-2012，加工铜及铜合金牌号和化学成分国家标准，规定了加工铜及铜合金的牌号和化学成分，适用于以压力加工方法生产的铜及铜合金加工产品及其所用的铸锭和坯料；GB/T8320-2003，铜钨及银钨开关触头国家标准，规定了铜钨及银钨开关触头的要求、抽样、试验方法、标志、标签和包装，适用于粉末压制烧结及熔渗工艺生产的铜钨及银钨触头，这些产品主要应用于高、低压电器产品中。

#### 3、行业发展趋势

我国国土面积广阔，但是能源的分布却非常不均衡。根据国家战略的需要，电网投资在新世纪的第一个十年内，呈现逐步增加的态势，这直接导致了我国输变电行业的快速发展，从而进一步传导为高压开关市场和高压开关核心部件——触头行业的飞速壮大。但是，2009年之后，电网投资的增速开始下降，2012年达到最低谷。2013年随着“十二五”计划的发布，电网投资再度升温，相关行业也开始重新焕发活力。

近几年国家电网固定资产投资金额情况如下（单位：亿元）：

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014年(预计)
投资金额	2547	3837	3433	3686	3693	3894	4881
增速	-	51%	-11%	7%	0%	5%	25%

从上表可看出，国家电网固定资产投资在 2009 年达到高峰，随后几年的投资额都不及 2009 年。2013 年，随着国家特高压输电项目的集中启动，电网投资开始进入新的投资周期。

以下是国内高压开关行业主要上市公司 2010 年以来的每股收益变化情况表:

公司 EPS (元) 年份	长高集团	中国西电	思源电气	森源电气	华仪电气	平高电气
2010	0.5350	0.1500	1.2600	0.4300	0.2800	0.0044
2011	0.3830	-0.1200	0.3500	0.3800	0.1200	0.0213
2012	0.4220	0.0270	0.5600	0.5600	0.0600	0.1653
2013	0.5890	0.0700	0.7900	0.7200	0.0800	0.4867

由上表可见，2011 年高压开关行业状况最为不佳，2013 年行业开始复苏，一些优秀的企业已经超过了 2010 年的水平，重新进入快速发展轨道。

作为高压开关的核心部件，高压开关触头行业受高压开关行业的影响巨大，其波动周期与高压开关行业基本一致。2009 年以前，高压开关触头行业也随着电网投资的增加和高压开关需求的旺盛而取得了较快的发展，并且凭借着其较高的行业利润水平，吸引了众多外资巨头和下游企业逐步进入国内高压开关触头领域。比如 1999 年即在天津设厂的世界开关触头行业巨头美国大都克 (DODUCO)、2007 年开始向高压开关触头领域转型的郑州科丰电工材料有限公司和 2009 年成立、主要为集团内部供货的天水西电长城合金有限公司等。

大量新投资者的进入，加上 2010 年行业投资增速的下滑，导致市场形成供大于求的局面，价格竞争成为行业从业者们主要的竞争方式。从 2010 年到 2012 年，整个行业处于一种惨淡经营的状态。

2013 年，随着新的电网规划的出台，电网投资再次提速，预计 2014 年全年的电网投资将达到 4800 多亿，至 2020 年，包括超高压和配电网在内的电网总投资预计将达到 3 万亿水平。同时，国家将大力支持超高压、特高压领域自主研发技术的发展，鼓励提高国家输变电设备的国产化率，这些因素都将为高压开关触头行业的再度发展和产业升级创造难得机遇。

#### 4、影响行业发展的有利和不利因素

##### (1) 对行业发展有利的因素

第一，输变电领域投资重回增长

受特高压输电项目建设、智能电网投资的驱动，2013年，我国电网领域固定资产投资重新进入了上升周期。根据国家电网和南方电网的投资计划，2014年电网固定资产投资预计4881亿元，同比增长约12.07%，如果按照2013年中国电力企业联合会的电网投资统计数据，增幅预计达到25%。2013年、2014年以及未来的电网投资的不断增长，将带动输电设备的需求，也就进一步提升公司高压开关触头产品的需求。

## 第二，国家战略支持输变电领域产品的国产化

输变电及高压开关行业不但在国民经济建设中具有很高的经济价值，更重要的是其对国防建设、国家安全方面的战略意义，国家有关部门始终要求提高高压和超高压输变电设备的国产化率。公司高压开关触头产品属于高压超高压开关中的关键部件，直接决定了高压超高压开关的性能指标，因此，公司生产的触头产品对实现高压超高压开关国产化具有重要作用。国内高压开关企业非常支持公司开发高性能触头产品，进而带动了公司产品的需求。

### **(2) 影响行业发展的不利因素**

#### 第一，低端领域市场竞争激烈

在电压等级较低的高压触头领域，由于产品性能指标要求较低，国内生产铜合金触头产品的厂家较多，大多数产品技术含量低，基本处于一种粗放的生存与竞争状态中，产品竞争激烈，整体盈利水平不高。

#### 第二，高端领域市场需求有限

在550KV及以上电压等级领域，产品性能指标要求较高，国内具备生产条件的企业较少，竞争相对平缓，但是，该领域的市场需求不大，有限的市场容量制约了公司高端产品销售规模的扩张。

### **(二) 细分市场及竞争态势**

#### **1、细分市场**

根据产品使用领域的不同，高压开关触头市场可以分为两个部分：分别是550KV以下市场和550KV以上市场。目前，两块细分市场公司均有涉猎，且公司优势产品主要集中于550KV以上市场。

## 2、细分市场竞争态势

### (1) 550KV 以下的高压开关触头市场

该细分市场的市场容量相对较大，但产品同质化严重，技术难度低，供应商众多，竞争异常激烈。因此市场参与者主要的竞争策略即为低价策略。采用低价策略的弊端就是会拉低整个细分行业的整体毛利率水平，从而使整个细分行业陷入微利的困局。

### (2) 550KV 以上的高压开关触头市场

该细分市场的市场容量相对较小。根据已发布的 2012 年行业公开数据，当年国内 12KV 以上高压开关产品总产量为 4,908,741 台（组/只/面/间隔），其中 550KV 以上仅为 1458 台，占比仅为 0.0297%。该细分市场上供应商较为稀少，各家产品的差异较大，供应商之间的竞争以技术水平的竞争为主。目前，金昌蓝宇凭借自主研发的多项新技术和新工艺，在收购原辽宁金昌的资产之后，已经成为该细分市场内销售量最大的国内公司。

### (三) 公司市场地位及发展方向

#### 1、整体市场容量和公司的市场占有率情况

根据高压开关行业协会内部刊物《高压开关行业通讯》2013 年第九期刊登的《2012 年高压开关行业综述》，2012 年高压开关行业主营业务收入为 1513 亿元。

根据中国电器工业协会信息部提供的数据显示，2013 年高压开关行业主营业务收入为 1680 亿元。

一台高压开关对触头类产品的需求量，根据高压开关自身的不同类型而有所不同，但依照行业的长期经验，触头类产品的价值约占一台高压开关售价的 0.3%~0.5%之间。若以算术平均数 0.4%计算，2012 年和 2013 年高压开关触头类产品的主营业务收入分别为 6.05 亿元和 6.72 亿元。2012 年和 2013 年，金昌蓝宇的主营业务收入分别为 3225 万元和 3842 万元。经计算，金昌蓝宇近两个会计年度在高压开关触头行业内的整体市场占有率分别为 5.33%和 5.72%。

#### 2、公司的行业地位

金昌蓝宇是国内高压开关触头行业销售量较大、技术水平较高的知名企业之

一，是国家级高新技术企业，是辽宁省创新型企业，下辖全资子公司辽宁蓝煜新材料有限公司。公司经过多年发展，逐渐形成了独特、完整的高压、超高压铜钨合金触头制造工艺体系。这种铜钨合金触头广泛应用于 550KV 以上的超高压开关中，目前公司在国内该细分市场已处于市场领先地位。但是该细分市场整体规模偏小。所以，公司大部分业务收入仍然来自于价格竞争较为激烈的 550KV 以下细分市场，这就形成了公司技术水平领先但是整体利润率却不高的现象。

### 3、公司发展方向

公司目前的战略方向是扩大高端的高压开关触头的销售，主要突破点是进入跨国高压开关生产企业的全球供应链系统。

在国际市场上，高压开关触头的价格更加合理，利润率更高，市场容量更大。所以公司未来的发展方向，是进一步拓展国际市场，提高公司的国际知名度和盈利能力，从而更好的回报股东。

在世界高压开关市场上，德国西门子、瑞士 ABB、法国阿尔斯通和日本三菱等跨国公司基本占据了 70% 份额。这些国际大公司每年因生产高压开关而需要的各类超高压、特高压触头总值达到十亿美元以上。目前，世界高压开关触头市场被奥地利攀时（PLANSEE）和美国大都克（DODUCO）共同控制，其他高压开关触头企业向德国西门子等高压开关制造的世界巨头们的年均供货量，都无法与攀时或大都克抗衡，其主要原因在于技术和客户认可度。

金昌蓝宇目前的高压开关触头制造技术和工艺，已经达到国内领先、国际先进水平。公司目前的国际客户包括瑞士 ABB、法国阿尔斯通、日本三菱和德国西门子在中国的合资公司。此外，韩国现代也是公司的国际客户之一。其中，公司已取得德国西门子和法国阿尔斯通的合格供应商认证，2014 年到目前已取得了 500 多万元的出口业务量，公司已经成功打开国际市场的大门。下一步，公司将继续扩大对国际市场的占有，争取在五年内成为亚洲领先、世界一流的高压开关触头制造商。

#### （四）公司的优势与劣势

##### 1、公司的优势

###### （1）技术优势

公司掌握的“新型复合强化铜钨触头材料工艺技术”、“挤压成型新型工艺技术”稳定成熟，现已应用于复合铜钨触头产品、主触头压铸件产品、锌铝合金产品等，发展出了性能优良的二十余种高性能合金材料或产品。目前公司主打铜钨合金触头产品，主要针对国内外 550KV 以上的高压开关产品，已达到国内领先、国际先进的水平。尤其是 2013 年 9 月国务院发布《大气污染防治行动计划》以来，国家电网适时提出了建设“五纵五横”共 27 条特高压线路的最新规划。国家对于特高压线路的建设，将为公司主打产品——铜钨合金触头提供更加广阔的国内市场空间，为公司进一步巩固国内高压开关触头市场地位，提高公司整体毛利率水平，提供了良好的契机。

### **(2) 产品成本优势**

公司生产的新型触头材料，Cr（铬）含量由传统粉末冶金工艺（CuCr50）的 50%下降到 25%，价格相对较贵的直接材料 Cr（铬）消耗减少一半；铜钨触头产品采用复合材料新技术，工艺过程相对简化，能耗降低，制造成本比传统工艺有 30%以上的降低。综合计算，新型触头材料生产成本比传统工艺触头材料低 25%以上，在同等管理条件、同等市场售价条件下，更具竞争优势。

### **(3) 历史业绩优势**

高压开关触头产品应用于高压、超高压领域，性能指标要求较高，而触头产品的可靠性决定了高压开关的可靠性。因此，高压开关生产厂家选择触头供应商时会非常谨慎，一般会要求有较好的“历史业绩”。经过多年的经营，公司产品因性能指标高，可靠性高而获得国内主流高压开关生产企业认可，与国内主要高压开关生产企业均有合作关系，公司在高压开关触头市场领域的行业地位较高，产品可靠性较强，相对其他新进入该领域的竞争对手来讲，公司的历史业绩优势非常明显。

## **2、公司的劣势**

### **(1) 与优势跨国企业相比，公司经营规模较小，融资渠道单一。**

在国内高压开关触头行业中，公司拥有先进的核心技术和一定的经济实力，但与国外同行业的大公司诸如美国大都克和奥地利攀时等相比，资产规模相对较小，融资渠道单一已成为制约公司跨越式发展的主要障碍。

## **(2) 公司刚刚打开国际市场，国际业务占比小，国内业务利润率低**

公司在 550KV 以上铜钨合金开关触头领域是全国龙头企业，公司的相关技术在国内也处于领先地位。但是受国内 550KV 以上高压开关市场总量较小的影响，公司在该细分市场内的收入规模并不大，大部分收入来自 550KV 以下市场业务，由于该领域长期的价格战，导致净资产收益率持续低迷。而 2014 年 1-7 月，公司实现的出口收入仅占营业总收入的 15%左右。综上，公司必须大力开发国际市场，以提高盈利能力，更好地发挥自身技术优势。

## **(五) 行业中主要竞争对手**

### **1、天水西电长城合金有限公司**

天水西电长城合金有限公司前身系天水长城电工器材厂，创建于 1968 年，是原机械部投资兴建，定点生产高、低压电器触头与配套件的专业厂家，现隶属我国五大电器基地之一的天水长城电器集团有限公司，原主营生产低压开关触头产品及触片，20 世纪 90 年代，开始生产高压开关触头产品。主体工艺技术用气氛烧结法整体烧结。在材料制造工艺方面，具有一定的技术基础。2009 年 6 月西电集团并购天水长城电工器材厂，成立天水西电长城合金有限公司，经营长城电工器材厂原有的生产性资产，主要向集团内部客户供货。

### **2、西安福莱电工合金有限公司**

西安福莱电工合金有限公司成立于 1997 年，是从一家压力加工厂家转型而来。其主要技术依托于西安理工大学，采用烧结技术，主要生产 220KV 电压等级以下的非弧触头产品，公司生产的铜钨系列触头产品包括整体式、非整体式等 60 多个规格品种，其 60%以上产品主要面向西安西开高压电气股份有限公司，实行本地供应。

### **3、郑州科丰电工材料有限公司**

郑州科丰电工材料有限公司始建于 1993 年，主要从事铸造、精密铸造、机械加工等专业。2007 年，转型从事高压开关触头产品的生产。该公司以特种铸造、精密锻造、粉末冶金、机械加工为主要加工方式，其主导产品是铸造产品及高压铜触头产品，主要市场面向平高电气集团有限公司，实行本地化销售。

## 第三节公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，《公司章程》对股东会、董事会、监事的权限职责划分基本明确，有限公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定召开股东会，对发生在有限公司时期的股权转让、增资、变更名称、变更住所等重大事项都依法召开了股东会并作出相关决议。但有限公司时期的公司治理机制的执行也存有瑕疵，如公司重大对外投资事项未形成书面决议等。

2014年9月27日，股份公司创立大会通过了股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，选举产生了第一届董事会成员、第一届监事会非职工监事。第一届董事会第一次会议上，选举产生了董事长，经董事长提名董事会聘任了总经理，经总经理提名聘任了公司其他高级管理人员。第一届监事会第一次会议上，经选举产生了监事会主席。

至此，股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的规定，建立了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。公司能够严格依照《公司法》和公司章程、“三会”议事规则的相关规定召开“三会”，股份公司成立以来，公司共召开了3次股东大会、2次董事会会议、1次监事会会议，“三会”决策程序、决策内容合法有效。

### 二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并召开股东大会、董事会、监事会会议；公司股东大会和董事会能够履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够履行监管职责，保证公司治理的合法合规。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立后，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事



规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### 三、公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论与评估

公司董事会对公司治理机制执行情况进行了评估，评估结果如下：“公司现行的《公司章程》、‘三会’议事规则等制度对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度以及财务管理、风险控制等内容均做出了规定，现行治理机制能够保障股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

有限公司阶段，董事会、监事和有关人员基本能够按照相关制度要求履行职责。但由于公司治理制度不完善，有关人员对于法律法规了解程度不足等原因，公司治理存在一定瑕疵，例如‘三会’会议届次不清、召开未提前书面通知、未形成会议记录等。但上述未对公司、股东、债权人及第三人造成重大损害。

股份公司成立后，公司基本能够依照《公司法》、《公司章程》及‘三会’议事规则的相关规定，召开股东大会、董事会和监事会。股份公司‘三会’基本能够按照‘三会’议事规则等公司制度规范运作，决策程序、决策内容合法有效，‘三会’运行良好。

公司管理层将提高规范运作的意识，不断学习新的法律法规，严格执行《公司法》、《公司章程》及相关制度的规定，保障股东各项权利。”

### 四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规情况

2013年10月子公司辽宁蓝煜向铁岭县建筑工程质量监督局交纳罚款5000元。辽宁蓝煜在铁岭工业园区购置了土地，该土地之前属于辽宁嘉特科技开发有限公司，该公司在该地上盖有办公楼并未办理施工许可手续。辽宁蓝煜购置该土地后补办的相关手续，铁岭县建筑工程质量监督站做出了罚款5000元处罚的情况属实。根据铁岭县建筑工程质量监督站于2014年12月25日出具的证明，鉴于辽宁蓝煜上述行为情节较轻，未造成严重后果，因此不属于重大违法违规行为。除上述情形外，最近两年及一期内，公司及控股股东、实际控制人不存在其他违法违规及受处罚的情况。

## 五、公司独立性

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### 1、业务独立情况

公司主要从事输变电高压、超高压开关用触头产品的研发、生产、销售，产品主要应用于输变电领域。公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售及技术服务系统，具有完整的业务流程、独立的经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，不存在因与关联方之间存在的关联关系而使本公司经营业务的完整性、独立性受到不利影响的情况。公司业务独立。

### 2、资产完整情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。公司资产与股东及关联方（包括辽宁金昌）资产严格分开，并完全独立运营。公司目前业务和生产经营必需的厂房、机器设备及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东及关联方（包括辽宁金昌）共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形。公司资产独立。

### 3、人员独立情况

公司控股股东、实际控制人除金昌蓝宇以外，未控制任何其他企业。公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股

东、实际控制人及其控制的其他企业(包括辽宁金昌)中担任除董事、监事以外的其他职务,也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业(包括辽宁金昌)领薪;公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业(包括辽宁金昌)严格分离;公司单独设立财务部门,财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业(包括辽宁金昌)中兼职。公司人员独立。

#### 4、财务独立情况

公司建立了独立的财务部门,财务人员专职在公司工作,不存在兼职情形;通过对公司全部业务流程的凭证及单据的核查得出,公司建立了独立的财务核算体系,独立进行财务决策;通过向公司开户银行的求证得出,公司开立了独立的银行账号,办理了独立的税务登记证、独立纳税。公司财务独立。

#### 5、机构独立情况

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

### 六、同业竞争

#### (一) 控股股东、实际控制人及其控制其他企业的基本情况

公司控股股东、实际控制人梁殿清未控制其他企业。

#### (二) 公司与辽宁金昌的潜在同业竞争情况及化解措施

##### 1、辽宁金昌新材料有限公司简介

辽宁金昌成立于2004年10月22日,为梁殿清与合作伙伴合资设立的企业,分别占50%股权,主要从事高压开关触头业务。2012年,梁殿清与合作伙伴在企业战略方面出现分歧,两人均将辽宁金昌的股权转让他人,结束了业务合作。

目前,辽宁金昌注册资本2000万元人民币,住所地为抚顺市新抚区浑河南路东段14号,法定代表人为孙德志。经营范围为:电工合金、难熔金属制品、粉末金属制品及其耐磨、耐热、耐腐蚀材料及制品制造;风幕机、暖风机、加热器制造、安装;有色金属(除金银)压延加工,金属材料(除金银)、建筑材料(木材除外)、机电产品(除小轿车)销售,技术开发、转让、咨询服务;经营货物贸易及技术进出口。(法律、行政法规规定禁止经营的项目除外,法律、行政法规规定限制经营的项目取得许可后方可经营。)辽宁金昌的主营业务是铜钨触头的研发、制造、加工与销售。

## 2、辽宁金昌历次股权变动情况

(1) 2004年10月,王险昆出资350万元、梁殿清出资340万元、蔡忠出资160万元、方瑞山出资150万元设立辽宁金昌。

(2) 2007年12月,蔡忠将所持有的160万元出资转让给梁殿清、方瑞山将所持有的150万元出资转让王险昆。梁殿清、王险昆各持有50%股权。

(3) 2012年10月,梁殿清、王险昆分别将各自所持有的300万元出资转让给高丰明。

(4) 2012年12月,梁殿清将所持有的200万元出资转让给苗晓丹,王险昆将所持有的200万元出资转让给郑黎明。至此,梁殿清不再持有辽宁金昌股权。

(5) 2013年8月,高丰明将所持有的600万元出资转让给梁洪峰,郑黎明将所持200万元出资转让给梁洪峰,苗晓丹将所持200万元出资全部转让给蔡忠。股权转让后,梁洪峰持有辽宁金昌80%股权,为第一大股东。

(6) 2013年9月,辽宁金昌增资1,000万元,分别由瓦房店高压开关有限公司增资800万元、梁洪峰增资200万元。增资后,梁洪峰持有辽宁金昌50%股权,仍为第一大股东。

经主办券商核查,梁殿清退出辽宁金昌及其后续的股权变动中,涉及梁殿清及其亲属、其他关联方的股权转让及增资均经全体股东一致同意,股权转让及增

资价格均以当时账面每股净资产为准或为参考，股权转让双方均签署了股权转让协议，受让方通过个人账户向出让方支付了股权转让款，增资款均通过增资人账户实际支付。梁洪峰的出资系来源于多年从事房地产业务所得，出资来源合法。股权转让和增资真实。梁洪峰是辽宁金昌的真实股东，不存在代持情形。

### 3、公司与辽宁金昌之间存在潜在同业竞争的具体情况

目前，梁洪峰持有辽宁金昌 50%股份，而梁洪峰是公司控股股东梁殿清的侄子，梁殿清存在通过亲属关系对辽宁金昌施加影响的可能，公司和辽宁金昌之间构成了潜在同业竞争。

### 4、化解潜在同业竞争的具体措施

为了化解公司与辽宁金昌之间潜在的同业竞争，公司收购了辽宁金昌的高压开关触头资产，具体如下：

2013 年 7 月，辽宁金昌收到抚顺市政府通知，要求企业配合政府规划予以搬迁；2014 年 10 月，公司与辽宁金昌签署了《资产转让合同》，鉴于辽宁金昌进入动迁状态，公司收购辽宁金昌的开关触头相关产品的生产设备、存货，同时也接收了开关触头相关产品生产的业务人员。辽宁金昌承诺不再开展开关触头相关产品的生产，不再从事开关触头相关业务。

2014 年 10 月 13 日，根据《资产转让合同》，辽宁金昌就不再开展开关触头相关产品的生产，不再从事开关触头相关业务。待已经签订的产品销售合同执行完毕后（预计 2015 年 9 月），辽宁金昌变更经营范围，并更改企业名称，不再使用“金昌”名号。

综上，公司与辽宁金昌之间的潜在同业竞争已经化解。根据《资产转让合同》，辽宁金昌负责与客户协商，对未履行完的销售合同转移至由公司承继完成；若客户不同意辽宁金昌在销售合同履行期内进行业务转移，则该销售合同内签署的产品由公司负责生产完工，并按销售合同约定的销售价格卖给辽宁金昌，由辽宁金昌履约交付客户。上述业务产生的应收款项由辽宁金昌代收后两日内转汇至公司。由于辽宁金昌尚有部分销售合同在履约期内并且客户不同意业务转移，因此辽宁金昌仍需对外销售开关触头并开具相关发票。**截止 2014 年 12 月 31 日，仍在履约期内的合同总金额仅为 1,206,360.02 元，最后的履约期限为 2015 年 9 月。**

具体情况如下：

履约期限	合同金额（元）	履行情况
2015年1月	1,165,761.10	已发货未开票或未到达交货期 (包括2014年延迟发货的)
2015年2月	13,532.97	未履行
2015年9月	27,065.94	未履行
合计	1,206,360.02	-

上述履约期内的销售合同履行完毕后，辽宁金昌将尽快更名并变更经营范围。

为了实现辽宁金昌业务和人员的平稳过渡，辽宁金昌暂时保留部分生产设备和人员，生产半成品，并全部销售给公司。辽宁金昌生产半成品并全部销售给公司，不属于开展高压开关触头业务。

为了进一步提高公司独立性，公司承诺，自本资产转让合同签订之日起5年内，逐渐收购辽宁金昌的剩余生产设备和人员。辽宁金昌承诺，将无条件配合公司的收购行为。

### （三）控股股东及实际控制人做出的避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人梁殿清向公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：“本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本人持有股份公司股份期间，本承诺为有效之承诺。本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司制定了《防范股东、控股股东及其他关联方占用本公司资金管理制度》，针对防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生做出了规定，该制度自 2014 年 9 月 27 日经董事会审议通过生效。至今，公司未发生关联方占用资源（资金）问题，上述制度能够得到有效执行。

## 八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 九、董事、监事、高级管理人员的其他情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

序号	姓名	职务	持股数额（股）	持股比例（%）
1	梁殿清	董事长	33,600,000	48.00
2	苗晓丹	董事、总经理	14,000,000	20.00
3	梁洪日	董事	6,000,000	8.57
4	魏宇	董事、财务总监、 董事会秘书	3,000,000	4.29
5	吴文安	董事、副总经理	2,800,000	4.00
6	肖春林	监事会主席	2,800,000	4.00
7	李农	监事	2,800,000	4.00
8	王刚	职工监事	0	0
9	梁建魁	副总经理	0	0
合计			65,000,000	92.86

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事梁洪日系董事长梁殿清之侄。除此之外，董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司所签订的重要协议或做出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员梁殿清、苗晓丹、梁洪日、魏宇、吴文安、肖春林、李农、王刚、梁建魁出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：“本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或

参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

#### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

公司董事长梁殿清同时担任全资子公司辽宁蓝煜新材料有限公司执行董事，董事梁洪日同时担任沈阳科金特种材料有限公司副总经理。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职。

公司董事长梁殿清、董事总经理苗晓丹、董事副总经理吴文安、监事会主席肖春林均属 2013 年从辽宁金昌辞职后加盟公司。上述四人均未与辽宁金昌签订任何涉及竞业限制的相关协议或承诺。根据上述四人与辽宁金昌签署的《离职合同书》，如果上述四人新从事的职业，与辽宁金昌的业务有关联，只要上述四人保证未泄露其掌握的辽宁金昌商业秘密，辽宁金昌承诺不追究上述四人违反同业竞争禁止规则的责任。

#### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资企业	持股比例	对外投资企业的经营范围
魏宇	董事、财务总监、 董事会秘书	沈阳中科三耐 新材料股份有 限公司	1.67%	新材料及制品的制造、销售，相关产品的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；金属材料、建筑材料、电子器材、计算机及辅助设备销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况。

#### （六）董事、监事、高级管理人员最近两年及一期受到监管机构行政处罚、



## 市场禁入或公开谴责情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

### (七) 董事、监事、高级管理人员存在的对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

## 十、董事、监事、高级管理人员最近两年及一期的变动情况

最近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员发生的变动情况如下：

	2012年1月-2013年1月	2013年1月-2013年4月	2013年4月-2014年6月	2014年6月-2014年9月27日	2014年9月27日至今
董事	李农（董事长）、梁洪日、毕敬	梁殿清（董事长）梁洪日、李农	梁殿清（董事长）、梁洪日、李农	梁殿清（董事长）梁洪日、李农	梁殿清（董事长）、苗晓丹、梁洪日、魏宇、吴文安
监事	井岩红	井岩红	井岩红	井岩红	肖春林（监事会主席）、李农、王刚（职工监事）
高级管理人员	梁建魁	梁建魁 吴文安	苗晓丹（总经理）梁建魁、吴文安	苗晓丹（总经理）梁建魁、吴文安（副总经理）魏宇（财务总监）	苗晓丹（总经理）梁建魁、吴文安（副总经理）魏宇（财务总监、董事会秘书）

股份公司成立后，为完善公司治理，公司增加了董事、监事和高级管理人员的设置。

2014年9月5日，经由公司职工代表大会选举了职工代表监事王刚。

2014年9月27日，公司创立大会暨第一次股东大会选举了第一届董事会，成员为梁殿清、苗晓丹、梁洪日、魏宇、吴文安；选举了第一届监事会非职工监事肖春林、李农。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举了董事长梁殿清，由董事长提名，任命了总经理苗晓丹、董事会秘书魏宇。由总经理提名，聘任了副总经理吴文安、副总经理梁建魁、财务总监魏宇。

最近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员的增设均依据相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，履行了相应的程序。



## 第四节公司财务

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

#### (一) 最近两年及一期的审计意见

公司2012年度、2013年度、2014年1-7月财务会计报告已经具有证券从业资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（瑞华审字[2014]第21050005号）。

#### (二) 最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

##### 1、公司财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、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”）、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

##### 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

子公司情况：

子公司名称(全称)	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	主要经营范围
辽宁蓝煜新材料有限公司	全资子公司	铁岭县工业园区懿路园南环路第3号	生产销售	5000万元	航空航天、输变电设备用高端铜合金的熔炼、形变、冷热加工，铜钨合金、高比重合金、复合材料的粉末冶金制品生产与销售

子公司名称(全称)	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	主要经营范围
					售：铜钨合金弧触头、发电机触头、铜合金自力触头、真空铜铬触头产品及相关新材料的研发、生产与销售

### 3、经审计的两年及一期财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

资产	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	2,377,999.69	785,914.63	1,049,523.91
交易性金融资产	-		
应收票据	678,220.14	1,400,000.00	1,947,894.00
应收帐款	21,535,938.62	16,037,858.62	6,422,523.33
预付帐款	565,147.99	550,648.17	617,729.21
应收利息			
应收股利			
应收补贴款			
应收出口退税			
其他应收款	165,384.90		977,310.39
存 货	23,637,020.53	16,324,238.94	8,741,409.70
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,913,631.26	1,293,333.22	172,723.71
<b>流动资产合计</b>	<b>50,873,343.13</b>	<b>36,391,993.58</b>	<b>19,929,114.25</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产		-	-
固定资产	34,190,506.91	14,946,473.99	12,323,606.20
在建工程	10,356,796.41	22,031,448.78	7,981,492.77
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	8,688,935.80	8,809,524.49	8,905,451.48

开发支出			
商誉			
长期待摊费用	927,747.89	340,305.97	208,497.90
递延所得税资产	599,187.38	446,215.37	191,204.24
其他非流动资产	10,590,640.00	10,911,967.94	3,719,301.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>65,353,814.39</b>	<b>57,485,936.54</b>	<b>33,329,553.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>116,227,157.52</b>	<b>93,877,930.12</b>	<b>53,258,667.84</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	20,000,000.00	15,000,000.00	6,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付帐款	11,398,463.09	7,875,922.30	4,031,530.46
预收帐款	98,114.00	20,000.00	
应付职工薪酬			33,117.50
应交税费	741,018.15	395,981.71	327,166.54
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,085,653.18	3,158,909.78	3,500,180.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	1,172.14		
<b>流动负债合计</b>	<b>34,324,420.56</b>	<b>26,450,813.79</b>	<b>13,891,994.50</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>34,324,420.56</b>	<b>26,450,813.79</b>	<b>13,891,994.50</b>
<b>股东权益：</b>			
股本(实收资本)	70,000,000.00	60,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	3,056,707.55	1,756,707.55	856,707.55

减：库存股			
专项储备			
盈余公积	1,057,493.79	717,022.23	444,380.14
未分配利润	7,788,535.62	4,953,386.55	3,065,585.65
外币报表折算差额			
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>81,902,736.96</b>	<b>67,427,116.33</b>	<b>39,366,673.34</b>
少数股东权益			
<b>股东权益合计</b>	<b>81,902,736.96</b>	<b>67,427,116.33</b>	<b>39,366,673.34</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>116,227,157.52</b>	<b>93,877,930.12</b>	<b>53,258,667.84</b>

### 母公司资产负债表

单位：元

资产	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	996,958.90	715,813.72	658,574.97
交易性金融资产			
应收票据	278,220.14	1,400,000.00	1,947,894.00
应收帐款	21,535,938.62	16,037,858.62	6,422,523.33
预付帐款	414,597.84	428,070.06	617,729.21
应收利息			
应收股利			
其他应收款	159,384.90	8,123,131.06	5,773,710.39
存 货	22,799,439.49	15,290,513.63	8,741,409.70
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	592,008.93	203,387.91	172,723.71
<b>流动资产合计</b>	<b>46,776,548.82</b>	<b>42,198,775.00</b>	<b>24,334,565.31</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	50,000,000.00	35,000,000.00	15,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	13,173,273.08	14,082,198.76	12,321,271.15
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			

油气资产			
无形资产	1,762,948.70	1,795,273.32	1,740,160.63
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	213,862.70	295,629.48	208,497.90
递延所得税资产	205,479.31	127,458.31	55,204.14
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>65,355,563.79</b>	<b>51,300,559.87</b>	<b>29,325,133.82</b>
<b>资产总计</b>	<b>112,132,112.61</b>	<b>93,499,334.87</b>	<b>53,659,699.13</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	15,000,000.00	15,000,000.00	6,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付帐款	13,209,011.39	7,689,544.60	4,031,530.46
预收帐款	98,114.00	20,000.00	
应付职工薪酬			33,117.50
应交税费	702,870.59	372,389.28	303,891.04
应付利息			
应付股利			
其他应付款		2,000,000.00	3,500,180.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>29,009,995.98</b>	<b>25,081,933.88</b>	<b>13,868,719.00</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>29,009,995.98</b>	<b>25,081,933.88</b>	<b>13,868,719.00</b>

<b>股东权益：</b>			
股本(实收资本)	70,000,000.00	60,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	3,056,707.55	1,756,707.55	856,707.55
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	1,057,493.79	717,022.23	444,380.14
未分配利润	9,007,915.29	5,943,671.21	3,489,892.44
<b>股东权益合计</b>	<b>83,122,116.63</b>	<b>68,417,400.99</b>	<b>39,790,980.13</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>112,132,112.61</b>	<b>93,499,334.87</b>	<b>53,659,699.13</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	39,065,490.80	39,358,431.55	32,792,942.51
减：营业成本	29,305,059.09	29,469,790.85	25,201,986.17
营业税金及附加	77,832.09	41,086.06	140,346.32
销售费用	457,098.08	479,760.95	166,537.95
管理费用	5,339,135.79	6,702,477.98	4,766,909.44
财务费用	722,619.66	583,655.95	323,653.75
资产减值损失	520,140.02	481,694.49	57,951.24
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营和合营企业投资收益			
<b>二、营业利润</b>	2,643,606.07	1,599,965.27	2,135,557.64
加：营业外收入	1,060,735.18	704,033.94	
减：营业外支出	2,584.64	6,000.00	167.98
其中：非流动资产处置损失	2,146.51		
<b>三、利润总额</b>	3,701,756.61	2,297,999.21	2,135,389.66
减：所得税费用	526,135.98	137,556.22	543,719.16
<b>四、净利润</b>	3,175,620.63	2,160,442.99	1,591,670.50
归属于母公司所有者的净利润	3,175,620.63	2,160,442.99	1,591,670.50
少数股东损益			
<b>五、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	3,175,620.63	2,160,442.99	1,591,670.50



归属于母公司所有者的综合收益总额	3,175,620.63	2,160,442.99	1,591,670.50
归属于少数股东的综合收益			

### 母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	36,255,550.39	39,358,431.55	32,792,942.51
减：营业成本	26,334,860.41	29,469,790.85	25,201,986.17
营业税金及附加	77,832.09	41,086.06	140,346.32
销售费用	457,098.08	479,760.95	166,537.95
管理费用	4,653,994.05	5,959,224.09	4,196,837.11
财务费用	705,361.65	584,175.01	333,419.19
资产减值损失	520,140.02	481,694.49	57,951.24
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营和合营企业投资收益			
<b>二、营业利润</b>	3,506,264.09	2,342,700.10	2,695,864.53
加：营业外收入	502,123.18	704,033.94	
减：营业外支出	2,584.64		167.98
其中：非流动资产处置损失	2,146.51		
<b>三、利润总额</b>	4,005,802.63	3,046,734.04	2,695,696.55
减：所得税费用	601,086.99	320,313.18	679,719.26
<b>四、净利润</b>	3,404,715.64	2,726,420.86	2,015,977.29
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	3,404,715.64	2,726,420.86	2,015,977.29

### 合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	30,990,679.70	23,133,956.82	26,161,662.79
收到的其它与经营活动有关的现金	1,068,103.52	717,561.55	130,861.33
<b>现金流入小计</b>	<b>32,058,783.22</b>	<b>23,851,518.37</b>	<b>26,292,524.12</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	30,029,667.82	22,855,867.60	20,949,749.29

支付给职工及为职工支付的现金	2,856,342.54	3,921,748.93	3,232,074.04
支付的各项税费	2,203,095.37	1,636,092.95	2,323,436.84
支付的其它与经营活动有关的现金	2,763,299.69	3,636,983.78	3,472,202.49
<b>现金流出小计</b>	<b>37,852,405.42</b>	<b>32,050,693.26</b>	<b>29,977,462.66</b>
<b>经营活动产生现金流量净额</b>	<b>-5,793,622.20</b>	<b>-8,199,174.89</b>	<b>-3,684,938.54</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额		18,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其它与投资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>		<b>18,000.00</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,197,156.41	26,391,984.39	20,789,786.86
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其它与投资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>8,197,156.41</b>	<b>26,391,984.39</b>	<b>20,789,786.86</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,197,156.41</b>	<b>-26,373,984.39</b>	<b>-20,789,786.86</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收权益性投资所收到的现金	11,300,000.00	25,900,000.00	25,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
借款所收到的现金	5,000,000.00	15,000,000.00	6,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到的其它与筹资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>	<b>16,300,000.00</b>	<b>40,900,000.00</b>	<b>31,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金		6,000,000.00	8,200,000.00
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	751,596.00	590,450.00	344,016.76
其中：子公司支付少数股东的股利			

支付的其它与筹资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>751,596.00</b>	<b>6,590,450.00</b>	<b>8,544,016.76</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	15,548,404.00	34,309,550.00	22,455,983.24
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	34,459.67		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	1,592,085.06	-263,609.28	-2,018,742.16
加：期初现金及现金等价物余额	785,914.63	1,049,523.91	3,068,266.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,377,999.69</b>	<b>785,914.63</b>	<b>1,049,523.91</b>

### 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	27,525,724.13	23,133,956.82	26,161,662.79
收到的税费返还			
收到的其它与经营活动有关的现金	8,631,960.44	713,576.09	119,427.49
<b>现金流入小计</b>	<b>36,157,684.57</b>	<b>23,847,532.91</b>	<b>26,281,090.28</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	23,361,220.82	21,946,600.38	20,949,749.29
支付给职工及为职工支付的现金	2,605,524.13	3,921,748.93	3,232,074.04
支付的各项税费	1,952,172.62	1,334,209.45	2,172,792.51
支付的其它与经营活动有关的现金	2,675,420.92	6,332,759.58	7,159,351.69
<b>现金流出小计</b>	<b>30,594,338.49</b>	<b>33,535,318.34</b>	<b>33,513,967.53</b>
<b>经营活动产生现金流量净额</b>	<b>5,563,346.08</b>	<b>-9,687,785.43</b>	<b>-7,232,877.25</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额		18,000.00	
收到的其它与投资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>		<b>18,000.00</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	880,064.57	4,582,525.82	2,632,797.09
投资所支付的现金	15,000,000.00	20,000,000.00	15,000,000.00
支付的其它与投资活动有关的现金			

<b>现金流出小计</b>	<b>15,880,064.57</b>	<b>24,582,525.82</b>	<b>17,632,797.09</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-15,880,064.57	-24,564,525.82	-17,632,797.09
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收权益性投资所收到的现金	11,300,000.00	25,900,000.00	25,000,000.00
借款所收到的现金		15,000,000.00	6,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到的其它与筹资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>	<b>11,300,000.00</b>	<b>40,900,000.00</b>	<b>31,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金		6,000,000.00	8,200,000.00
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	736,596.00	590,450.00	344,016.76
支付的其它与筹资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>736,596.00</b>	<b>6,590,450.00</b>	<b>8,544,016.76</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,563,404.00</b>	<b>34,309,550.00</b>	<b>22,455,983.24</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>34,459.67</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>281,145.18</b>	<b>57,238.75</b>	<b>-2,409,691.10</b>
加：期初现金及现金等价物余额	715,813.72	658,574.97	3,068,266.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>996,958.90</b>	<b>715,813.72</b>	<b>658,574.97</b>

## 合并所有者权益变动表(2014年1-7月)

单位：元

项 目	2014年1-7月						少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司的股东权益							
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	60,000,000.00	1,756,707.55		717,022.23	4,953,386.55		67,427,116.33	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	60,000,000.00	1,756,707.55		717,022.23	4,953,386.55		67,427,116.33	
三、本年增减变动金额	10,000,000.00	1,300,000.00		340,471.56	2,835,149.07		14,475,620.63	
（一）净利润					3,175,620.63		3,175,620.63	
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					3,175,620.63		3,175,620.63	
（三）股东投入和减少资本	10,000,000.00	1,300,000.00					11,300,000.00	
1. 股东投入资本	10,000,000.00	1,300,000.00					11,300,000.00	
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				340,471.56	-340,471.56			
1. 提取盈余公积				340,471.56	-340,471.56			
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配								

4. 其他							
（五）股东权益内部结转							
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. 净资产折股							
（六）专项储备							
本期提取							
本期使用							
（七）其他							
<b>四、本年年末余额</b>	70,000,000.00	3,056,707.55		1,057,493.79	7,788,535.62		81,902,736.96

合并所有者权益变动表(2013年度)

单位：元

项 目	2013年						少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司的股东权益							
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	35,000,000.00	856,707.55		444,380.14	3,065,585.65		39,366,673.34	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	35,000,000.00	856,707.55		444,380.14	3,065,585.65		39,366,673.34	
三、本年增减变动金额	25,000,000.00	900,000.00		272,642.09	1,887,800.90		28,060,442.99	
（一）净利润					2,160,442.99		2,160,442.99	

(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计					2,160,442.99		2,160,442.99
(三) 股东投入和减少资本	25,000,000.00	900,000.00					25,900,000.00
1. 股东投入资本	25,000,000.00	900,000.00					25,900,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配				272,642.09	-272,642.09		
1. 提取盈余公积				272,642.09	-272,642.09		
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
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. 净资产折股							
(六) 专项储备							
本期提取							
本期使用							
(七) 其他							
<b>四、本年年末余额</b>	60,000,000.00	1,756,707.55		717,022.23	4,953,386.55		67,427,116.33

合并所有者权益变动表(2012年度)

单位：元

项 目	2012年		
	归属于母公司的股东权益	少数股东权	股东权益合计

	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	益	
一、上年年末余额	10,000,000.00	856,707.55		242,782.41	1,675,512.88		12,775,002.84
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	10,000,000.00	856,707.55		242,782.41	1,675,512.88		12,775,002.84
三、本年增减变动金额	25,000,000.00			201,597.73	1,390,072.77		26,591,670.50
（一）净利润					1,591,670.50		1,591,670.50
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					1,591,670.50		1,591,670.50
（三）股东投入和减少资本	25,000,000.00						25,000,000.00
1. 股东投入资本	25,000,000.00						25,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配				201,597.73	-201,597.73		
1. 提取盈余公积				201,597.73	-201,597.73		
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
（五）股东权益内部结转							
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. 净资产折股							
（六）专项储备							
本期提取							
本期使用							



(七) 其他						
四、本年年末余额	35,000,000.00	856,707.55		444,380.14	3,065,585.65	39,366,673.34

母公司所有者权益变动表(2014年1-4月)

单位：元

项 目	2014年1-4月					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	1,756,707.55		717,022.23	5,943,671.21	68,417,400.99
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	60,000,000.00	1,756,707.55		717,022.23	5,943,671.21	68,417,400.99
三、本年增减变动金额	10,000,000.00	1,300,000.00		340,471.56	3,064,244.08	14,704,715.64
（一）净利润					3,404,715.64	3,404,715.64
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					3,404,715.64	3,404,715.64
（三）股东投入和减少资本	10,000,000.00	1,300,000.00				11,300,000.00
1. 股东投入资本	10,000,000.00	1,300,000.00				11,300,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				340,471.56	-340,471.56	
1. 提取盈余公积				340,471.56	-340,471.56	
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						
4. 其他						
（五）股东权益内部结转						
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. 净资产折股						
（六）专项储备						
本期提取						
本期使用						
（七）其他						
<b>四、本年年末余额</b>	70,000,000.00	3,056,707.55		1,057,493.79	9,007,915.29	83,122,116.63

母公司所有者权益变动表(2013年度)

单位：元

项 目	2013年					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	35,000,000.00	856,707.55		444,380.14	3,489,892.44	39,790,980.13
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	35,000,000.00	856,707.55		444,380.14	3,489,892.44	39,790,980.13
三、本年增减变动金额	25,000,000.00	900,000.00		272,642.09	2,453,778.77	28,626,420.86
（一）净利润					2,726,420.86	2,726,420.86
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					2,726,420.86	2,726,420.86
（三）股东投入和减少资本	25,000,000.00	900,000.00				25,900,000.00
1. 股东投入资本	25,000,000.00	900,000.00				25,900,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				272,642.09	-272,642.09	

1. 提取盈余公积				272,642.09	-272,642.09	
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						
4. 其他						
(五) 股东权益内部结转						
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. 净资产折股						
(六) 专项储备						
本期提取						
本期使用						
(七) 其他						
<b>四、本年年末余额</b>	60,000,000.00	1,756,707.55		717,022.23	5,943,671.21	68,417,400.99

母公司所有者权益变动表(2012年度)

单位：元

项 目	2012年					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	856,707.55		242,782.41	1,675,512.88	12,775,002.84
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	10,000,000.00	856,707.55		242,782.41	1,675,512.88	12,775,002.84
三、本年增减变动金额	25,000,000.00			201,597.73	1,814,379.56	27,015,977.29
(一) 净利润					2,015,977.29	2,015,977.29
(二) 其他综合收益						

上述（一）和（二）小计					2,015,977.29	2,015,977.29
（三）股东投入和减少资本	25,000,000.00					25,000,000.00
1. 股东投入资本	25,000,000.00					25,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				201,597.73	-201,597.73	
1. 提取盈余公积				201,597.73	-201,597.73	
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						
4. 其他						
（五）股东权益内部结转						
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. 净资产折股						
（六）专项储备						
本期提取						
本期使用						
（七）其他						
<b>四、本年年末余额</b>	35,000,000.00	856,707.55		444,380.14	3,489,892.44	39,790,980.13

### **(三) 报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况**

#### **1. 财务报表的编制基础**

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、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”）、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### **2. 遵循企业会计准则的声明**

公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司2014年07月31日、2013年12月31日、2012年12月31日的财务状况、2014年1-7月、2013年度、2012年度的经营成果和现金流量等有关信息。

#### **3. 会计期间**

公司采用公历年度，即自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。本报告期为2012年1月1日至2014年7月31日。

#### **4. 记账本位币**

公司以人民币为记账本位币。

#### **5. 现金及现金等价物的确定标准**

在编制现金流量表时，将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般指从购入日起不超过3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小四个条件的投资确认为现金等价物。

#### **6. 外币业务和外币报表折算**

##### **(1) 外币业务**

公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为人民币金额。

外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇

率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

## (2) 外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入股东权益“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

## 7. 金融工具

### (1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经

纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## **(2) 金融资产的分类、确认和计量**

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

### **① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产**

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A. 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C. 属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：A. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B. 公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续

计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## ② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

## ③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

## ④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额



之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

### **(3) 金融资产减值**

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

#### **① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值**

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### **② 可供出售金融资产减值**

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过20%；

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

#### **(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法**

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额

之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### **(5) 金融负债的分类和计量**

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### **① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债**

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

##### **② 其他金融负债**

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

##### **③ 财务担保合同**

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—

或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

#### **(6) 金融负债的终止确认**

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### **(7) 衍生工具及嵌入衍生工具**

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### **(8) 金融资产和金融负债的抵销**

当公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### **(9) 权益工具**

权益工具是指能证明拥有公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。公

司不确认权益工具的公允价值变动额。

## 8. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### (1) 坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查,对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的,计提减值准备:①债务人发生严重的财务困难;②债务人违反合同条款(如偿付利息或本金发生违约或逾期等);③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### (2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币200万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,单独测试未发生减值的金融资产,包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项,不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项,按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力,并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据:

项 目	确定组合的依据
-----	---------

项 目	确定组合的依据
账龄组合	各账龄段
特殊信用风险特征组合	债务人信用风险特征

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
特殊信用风险特征组合	个别认定法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

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，下同）	5	5
1-2年	20	20
2-3年	40	40
3-4年	50	50
4-5年	70	70
5年以上	100	100

#### ③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

#### （3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 9. 存货

### (1) 存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、周转材料、产成品、库存商品。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

### (3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

### (4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销入成本费用；包装物于领用时按一次摊销入成本费用。

## 10. 长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。

公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见“7. 金融工具”。

### **(1) 投资成本的确定**

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照公司实际支付的现金购买价款、公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

### **(2) 后续计量及损益确认方法**

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

#### **① 成本法核算的长期股权投资**

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

#### **② 权益法核算的长期股权投资**



采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。后续处置该长期股权投资时，将此处计入股东权益的金额按比例或全部转入投资收益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在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，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，

按合并财务报表编制的方法的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

### **(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

控制是投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施共同控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

### **(4) 减值测试方法及减值准备计提方法**

公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## **11. 固定资产**

### **(1) 固定资产确认条件**

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

### **(2) 各类固定资产的折旧方法**

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-30	5	3.16-4.75
机器设备	6-10	5	9.50-15.83
运输设备	4-10	5	9.50-23.75
电子设备	3	5	31.67
其他	5	5	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### （3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、17“非流动非金融资产减值”。

### （4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### （5）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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差额计入当期损益。

公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、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。

## 12. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见“14. 非流动非金融资产减值”。

## 13. 无形资产

### (1) 无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

### (2) 研究与开发支出

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件

的开发阶段的支出计入当期损益：

① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### **(3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法**

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“14. 非流动非金融资产减值”。

## **14. 非流动非金融资产减值**

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金

流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 15. 收入确认

### (1) 商品销售收入

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

### (2) 提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。

已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

### **(3) 建造合同收入**

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

### **(4) 使用费收入**

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### **(5) 利息收入**

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定

## **16. 政府补助**

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

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

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

公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。



## 17. 递延所得税资产

### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本期间税前会计利润作相应调整后计算得出。

### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按

照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### **(3) 所得税费用**

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### **(4) 所得税的抵销**

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## **18. 主要会计政策、会计估计的变更**

### **(1) 会计政策变更**

2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内

施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23号发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

经公司董事会会议于2014年6月3日决议通过，公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，上述会计政策变更对公司2014年1-7月财务报表及2013年、2012年财务报表无重大影响。

## （2）会计估计变更

本报告期主要会计估计未变更。

## 19. 前期会计差错更正

本报告期未发生需要更正的前期会计差错。

## 二、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标

单位：万元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	11,622.72	9,387.79	5,325.87
股东权益合计（万元）	8,190.27	6,742.71	3,936.67
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	8,190.27	6,742.71	3,936.67
每股净资产（元）	1.17	1.12	1.12
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.17	1.12	1.12
资产负债率（母公司）	29.53%	28.18%	26.08%
流动比率（倍）	1.48	1.38	1.43
速动比率（倍）	0.79	0.76	0.81
项 目	2014年1-7月	2013年	2012年

营业收入 ( 万元 )	3,906.55	3,935.84	3,279.29
净利润 ( 万元 )	317.56	216.04	159.17
归属于申请挂牌公司股东的净利润 ( 万元 )	317.56	216.04	159.17
扣除非经常性损益后的净利润 ( 万元 )	233.21	156.78	159.18
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 ( 万元 )	233.21	156.78	159.18
毛利率 ( % )	24.98%	25.12%	23.15%
净资产收益率 ( % )	3.88%	3.20%	4.04%
扣除非经常性损益后净资产收益率 ( % )	2.85%	2.33%	4.04%
基本每股收益 ( 元/股 )	0.05	0.04	0.06
稀释每股收益 ( 元/股 )	0.05	0.04	0.06
应收帐款周转率 ( 次 )	3.37	3.33	-
存货周转率 ( 次 )	2.36	2.33	-
经营活动产生的现金流量净额 ( 万元 )	-579.36	-819.92	-368.49
每股经营活动产生的现金流量净额 ( 元/股 )	-0.08	-0.14	-0.11

注：上表中财务指标的计算公式为：

( 1 ) 应收账款周转率=营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)

( 2 ) 存货周转率=营业收入/ ( ( 期初存货+期末存货 ) /2 )

( 3 ) 每股收益=当期净利润/期末股本总额

( 4 ) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

**(5) 每股净资产=期末净资产/期末股本总额**

**(6) 2014年1-7月的应收账款周转率和存货周转率为年化数据**

**(一) 盈利能力分析**

公司2012年度、2013年度、2014年1-7月营业收入分别为3,279.29万元、3,935.84万元和3,906.55万元，营业收入2013年度较2012年度增长20.02%，2014年1-7月营业收入与2013年全年相当，主要原因是以梁殿清为首的经营团队于2013年加入公司，凭借其多年从事高压开关触头产品研发、制造、销售的积累，一方面，优化产品结构，增加铜钨合金触头等高毛利率产品的销售，另一方面，积极开拓国内国外市场，于2014年实现了对瑞士ABB公司的批量销售，因此，公司销售规模逐年增长。

公司2012年度、2013年度、2014年1-7月净利润分别为159.17万元、216.04万元和317.56万元，2013年度公司净利润较2012年度增长35.73%，2014年1-7月公司净利润已超过2013年全年水平，利润增长较为明显，主要原因是：一方面，通过市场拓展销售规模增长；另一方面，出口产品、铜钨合金触头产品等高毛利率产品销售增加，提升了公司综合毛利率所致。扣除报告期内的增资扩股因素，公司净利润的增长对净资产收益率、每股收益指标都产生了较为明显的影响，公司主要盈利能力指标呈现正向变化趋势，公司盈利能力提升较大。

2012年度、2013年度、2014年1-7月，公司毛利率分别为23.15%、25.12%、24.98%，其中2013年相对2012年有所增长，主要原因是2013年公司加大了高毛利率铜钨合金触头产品的销售，因此，2013年毛利率有所增加。

2012年度、2013年度、2014年1-7月，公司三项费用分别为525.71万元、776.59万元、651.89万元，2013年比2012年增长了47.72%，2014年1-7月已经达到了2013年全年的83.94%，三项费用增长较大。公司三项费用增长高于营业收入增长，主要原因是公司销售结构变化。报告期内，公司向辽宁金昌销售产品及提供委托加工服务，2012年及以前，公司的主要业务之一是为辽宁金昌提供配套服务，由于为辽宁金昌单一客户提供配套服务，并且相邻较近，因此，因辽宁金昌而发生的销售和管理费用相对较小。2013年以来，公司逐渐加大了辽宁金昌以外的国内外市场开拓力度，因此，三项费用增加较大。

如果扣除公司向辽宁金昌的销售,公司收入分别为 1,410.24 万元、3,246.43 万元、3,906.55 万元,2013 年比 2012 年增长 130.20%,高于同期三项费用的增长率。这说明,公司三项费用的增长合理,合乎业务发展逻辑。

## (二) 偿债能力分析

2012 年末、2013 年末、2014 年 7 月末,公司资产负债率分别为 26.08%、28.18%、29.53%,虽然略有上升,但是仍然在 30%以下,说明公司整体债务水平相对较低。报告期内,公司债务金额增加较大,但是,由于公司报告期内持续增资扩股,共引入 6,000 万元新增权益资金,抵消了债务的增长,使公司的整体债务水平保持较低水平。

2012 年末、2013 年末、2014 年 7 月末,公司流动比率分别为 1.43、1.38、1.48,保持相对平稳;速动比率分别为 0.81、0.76、0.79,变动不大。这说明公司短期债务始终控制在相对较低水平。与同行业上市公司相比,公司流动比率和速动比率都相对较低,主要原因是同行业上市公司温州宏丰和博威合金均是 2011 年和 2012 年期间募集资金上市,资金比较充裕,导致该两家同行业上市公司的流动比率和速动比率都偏高。

## (三) 营运能力分析

2013 年、2014 年 1-7 月,公司应收账款周转率分别为 3.33 和 3.37,存货周转率分别为 2.33 和 2.36,均保持相对平稳,说明公司销售政策和生产模式在报告期内基本维持稳定。

报告期内,公司的经营规模保持快速增长,在此背景下,公司的资产周转指标仍然保持稳定,说明公司在快速增长中保持了稳定运营,证明了公司经营层拥有足够的运营能力。

相比同行业上市公司,公司应收账款周转率和存货周转率都相对较低,说明公司在运营效率方面还有提升的空间。

## (四) 现金流量分析

单位:元

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,793,622.20	-8,199,174.89	-3,684,938.54

投资活动产生的现金流量净额	-8,197,156.41	-26,373,984.39	-20,789,786.86
筹资活动产生的现金流量净额	15,548,404.00	34,309,550.00	22,455,983.24

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月经营活动现金净流量分别为 -368.49 万元、-819.92 万元和 -579.36 万元，报告期经营活动现金流量净额均为负数，主要原因是两方面：第一，市场竞争激烈导致毛利率相对不高，虽然在 550KV 及以上电压等级的超高压开关触头方面，公司市场占有率较大，竞争压力较小，但是在电压等级较低产品领域，市场竞争较激烈，报告期内毛利率虽然超过 20%，但是公司产品技术含量较高，技术工艺研发投入较大，导致净利润水平不高，也因此减少了经营性现金流入；第二，报告期内公司经营规模增长，铜钨触头业务销售规模扩大，同时新增客户增多，而新客户和新业务普遍都需要公司提供一定的商业信用，导致公司报告期内应收账款增加较大，因此，经营性现金流量有所下降。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月投资活动产生的现金流量净额分别为 -2,078.98 万元、-2,637.40 万元、-819.72 万元，主要是报告期内公司生产能力不能满足市场需求，购置了位于铁岭的土地，建设新生产基地以及购置设备。2014 年 1-7 月投资活动产生的现金流量净额比 2013 年有所回升，主要原因是上述铁岭基地建设已经基本完成，投资支出减少。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,245.60 万元、3,430.96 万元、1,554.84 万元，主要是公司为了满足资本支出的需要，通过增资扩股和银行贷款筹集资金。

综上所述，报告期内，公司正处在经营规模快速增长时期，为开拓新客户，经营性现金流量净额为负值。同时，公司正在建设铁岭生产基地，资本性支出较大，公司的现金流量整体变化情况与公司目前的经营状况是相符的。报告期末公司铁岭生产基地基本建成，资本性支出告一段落，同时，新客户开拓已经取得成效，未来现金流入情况将有所改善。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### (一) 业务收入的主要构成

**公司的主要业务为销售产品收入（内销和外销）和加工费收入：**

1、内销方式：根据客户订单交货后取得对方客户确认验收后，并开具发票即为产品所有权的风险报酬已经转移给客户，公司确认销售收入。

2、出口销售：在买方指定船公司的 FOB 方式下，以货物越过船舷后获得货运提单，同时向海关办理出口申报并经审批同意后确认收入；在公司所在地或其他指定的地点（如机场等）将货物交给买方的 EXW 方式下，在完成交货取得交接单据后确认收入。

3、加工费收入：加工费收入采取提供劳务方法确认，具体为：公司将待加工商品提供完加工劳务后，待购买方质量验收后，并开具发票确认加工费收入。

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：元

产品名称	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
触头	20,818,971.75	56.59%	13,313,107.40	34.65%	4,395,398.22	13.63%
触指	7,886,005.74	21.43%	17,816,433.58	46.37%	20,535,317.11	63.67%
导体、结构件	4,991,515.00	13.57%	5,156,536.74	13.42%	3,338,319.86	10.35%
加工费	3,189,452.40	8.67%	2,138,576.89	5.57%	3,985,426.11	12.36%
其他	4,174,484.35	11.35%	-	-	-	-
小计	41,060,429.24	111.60%	38,424,654.61	100.00%	32,254,461.30	100.00%
减：内部抵销数	4,269,124.55	11.60%	-	-	-	-
合计	36,791,304.69	100.00%	38,424,654.61	100.00%	32,254,461.30	100.00%

公司主要从事高压开关触头产品的研发生产销售，主要产品包括触头、触指、导体和结构件，均属于高压开关的零部件产品；同时，公司还为其他企业提供焊接、机械加工等委托加工服务；2014年，公司开始开发铜熔炼产品（其他）。

报告期内，公司触头收入占比逐年增加，触指收入占比逐年下降，主要原因是历史上公司主要生产铜和铜合金为材质的产品，该材质产品主要以触指为主，2013年，公司加大了铜钨合金产品的销售，该产品主要以触头为主，因此，报告期内，公司的产品结构发生了变化。

铜钨合金触头需要进行烧结和焊接，产品技术含量较高，毛利率相对较高，



公司产品结构的变化有利于提升整体毛利率水平。

该种产品结构变化不涉及公司主营业务的变化。无论是触头还是触指，都用于高压开关中，客户完全相同。因此，该产品结构变化不涉及公司业务的变化。

报告期内，公司其他业务收入情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
其他业务收入	2,274,186.11	933,776.94	538,481.21
其他业务成本	1,807,237.95	324,477.78	-
其他业务利润	466,948.16	609,299.16	538,481.21

公司的其他业务包括两部分：第一，铜屑销售收入；第二，原材料销售收入。公司主要原材料为铜材，生产环节包括铜材加工，在加工过程中会有铜屑，该铜屑销售是公司的其他业务收入主要来源。公司采购铜材等原材料过程中，由于单价高、价格波动频繁，如果出现明显的获利空间，公司会销售部分铜材，赚取价差，该业务不持续，也是其他业务收入的一部分。

报告期内公司产品销售价格保持稳定，无较大波动情况发生。公司的业务模式在报告期内没有发生改变，对其收入确认没有影响。

## （二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

### 1、报告期收入和利润变动分析

公司最近两年一期的营业收入及利润情况如下表：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
主营业务收入	36,791,304.69	38,424,654.61	19.13%	32,254,461.30
主营业务成本	27,497,821.14	29,145,313.07	15.65%	25,201,986.17
主营业务毛利	9,293,483.55	9,279,341.54	31.58%	7,052,475.13
毛利率	25.26%	24.15%	10.43%	21.87%
营业利润	2,643,606.07	1,599,965.27	-25.08%	2,135,557.64
利润总额	3,701,756.61	2,297,999.21	7.61%	2,135,389.66

净利润	3,175,620.63	2,160,442.99	35.73%	1,591,670.50
-----	--------------	--------------	--------	--------------

报告期内，公司主营业务收入规模持续增长，2014年1-7月已经达到2013年全年的96%。主要是2013年公司加大了铜钨触头产品销售力度，加大了客户开拓力度，尤其是加大了国外客户的开拓力度，在2014年实现了产品批量出口。该等收入变动原因从报告期公司前五名客户及其销售金额中可反映出：

序号	客户名称	销售收入(元)	占当期主营业务收入比
<b>2012年度</b>			
1	辽宁金昌新材料有限公司	18,690,553.81	57.95%
2	新东北电气集团高压开关有限公司	4,067,926.59	12.61%
3	三菱电机天威输变电设备有限公司	2,386,474.72	7.40%
4	山东电工日立高压开关有限公司	2,163,836.89	6.71%
5	现代重工(中国)电气有限公司	1,270,732.49	3.94%
前五名合计		28,579,524.50	88.61%
当期主营业务收入		32,254,461.30	—
<b>2013年度</b>			
1	新东北电气集团高压开关有限公司	16,737,036.73	43.56%
2	辽宁金昌新材料有限公司	6,894,087.92	17.94%
3	三菱电机天威输变电设备有限公司	3,426,763.54	8.92%
4	现代重工(中国)电气有限公司	1,982,611.97	5.16%
5	西门子(杭州)高压开关有限公司	1,832,854.45	4.77%
前五名合计		30,873,354.61	80.35%
当期主营业务收入		38,424,654.61	—
<b>2014年1-7月</b>			
1	新东北电气集团高压开关有限公司	12,811,091.98	34.82%
2	瑞士ABB	4,794,262.57	13.03%
3	西门子(杭州)高压开关有限公司	4,312,930.34	11.72%
4	上海西门子高压开关有限公司	3,145,972.14	8.55%

5	三菱电机天威输变电设备有限公司	2,227,712.13	6.05%
前五名合计		27,291,969.16	74.17%
当期主营业务收入		36,791,304.69	—

从上表可看出，报告期内公司向辽宁金昌的销售下降直至取消，但是，公司对新东北电气集团、瑞士 ABB、上海西门子、杭州西门子的销售增幅较大，不仅抵消了对辽宁金昌的销售下降，还提升了公司的整体销售金额。

报告期内，公司利润有改善，但无大幅增长趋势。主要原因是两方面：第一，行业竞争状况仍未有缓解，产品整体毛利率水平无较大提升。从上表可看出，公司 2014 年 1-7 月毛利率相比 2012 年增长了 15.50%，考虑到 2012 年的毛利率水平较低，说明报告期内公司整体毛利率水平没有得到实质改善；第二，2013 年公司投入较大资源开拓新客户，导致营业费用增加较大，从上表可看出，公司 2013 年营业利润出现下降，主要是上述原因导致。

2013 年、2014 年 1-7 月，公司利润总额均高于营业利润，主要是公司在 2013 年和 2014 年 1-7 月获得了较多的政府补助，导致营业外收入增加。

## 2、公司采取的提升盈利水平措施

针对目前的盈利现状，公司已经实施了以下措施，争取提升公司的盈利能力。

### 第一，加大国外市场开拓力度

目前公司产品主要销售给国内传统高压开关企业和外商合资独资企业，由于 550KV 以上高端产品国内市场空间有限，而中低端产品的价格竞争激烈，公司提升毛利率的难度较大。公司加大了国外市场开拓力度，拟进入国外高压开关

企业的供应链，提升产品毛利率水平。

国外市场的超高压和特高压的开关触头市场需求为 10 亿美元以上，目前，奥地利攀时 ( PLANSEE ) 和美国大都克 ( DODUCO ) 是国际上的高压开关触头的主要供应商。经过近年来与国外企业的交流，以及批量向瑞士 ABB 公司供货，已经证明公司产品的性能指标得到了国际企业认可，公司产品能够替代攀时和大都克。

而国外同类产品的价格明显高于本公司，随着产品销售国际市场占比提高，将会显著提高公司毛利率水平。

#### 第二，更新设备，提高加工精度和稳定性

虽然公司产品性能指标达到了国际开关企业的要求，但是，与攀时和大都克等国际同行业企业相比，公司的烧结工艺已经比较成熟，在焊接、机械加工方面的工艺装备水平还是有差距。近年来，公司购置了较多的机器设备，尤其是焊接、挤压、锻造等机械加工设备，主要目的就是提高加工精度，提高性能稳定性，最终，推动公司产品逐渐扩大国外市场份额。

#### 第三，改进工艺，降低成本

公司自主研发了挤压成型新技术用于铜及铜合金触头加工，替代了传统的铸造和锻造工艺，降低了能耗、也降低了成本。目前已经开始批量生产，将会提升公司毛利率水平。

#### 第四，向产业链上游延伸，进行铜熔炼或者生产铜合金

公司于 2013 年购置了铜熔炼设备，用于熔炼铜材或者铜合金，争取向上游产业链延伸，提高公司盈利水平。

### 3、公司未来发展趋势

从行业需求来看，公司面临较好的发展机遇。2014年以来，国家加大了电网的投资力度，尤其是超高压电网建设提速。预计2014年国家电网投资将达到4800多亿，是2008年以来的最大投资金额。2014年之前的10年时间，中国仅有10条特高压线路获准开工，而国家电网2015年就规划了13条特高压线路，预计能够拉动超过3000亿元的投资，2014年后的五年会是特高压行业的黄金发展周期。行业需求增加将会为公司提供较好的发展机遇。

公司行业地位将会受益于整体行业需求的提升。公司2013年市场占有率5.72%，位居国内同行业企业前列。作为行业内龙头企业之一，将会受益于行业整体需求的大幅提高。

公司于2014年收购了辽宁金昌的开关触头资产和接收了人员，辽宁金昌不再开展相关业务，其业务将由公司承继，也会提升公司的收入规模。

拓展国际市场将会提升公司的盈利水平。550KV以上高端触头产品国内市场空间有限，公司积极开拓国际市场，随着瑞士ABB公司的突破，未来公司将会进一步拓展出口客户，提高产品出口占比。

公司的主要原材料目前价格稳定，对公司未来盈利水平无负面影响。公司主要原材料为铜和钨，其中铜价波动较大，2014年以来铜价总体处于下降区间，考虑到国际经济依然低迷，预计2015年的铜价大幅上涨的可能性较低，不会对公司的未来盈利能力产生较大影响。

综上所述，公司2015年的发展前景乐观。

主办券商和会计师事务所经核查，认为，公司未来发展前景较好。

### (三) 公司成本分析

#### 1、成本构成

公司营业成本的核算内容主要包括：直接材料、人工成本、制造费用三项。

主营业务成本按照成本要素（项目）归集情况如下表所示：

项目	2014年1-7月份		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	20,505,744.11	75%	23,231,468.80	80%	19,018,526.99	75%
人工费	744,493.12	3%	1,158,277.41	4%	1,445,873.41	6%
制造费用	6,247,583.91	23%	4,755,566.85	16%	4,737,585.76	19%
合计	27,497,821.14	100%	29,145,313.07	100%	25,201,986.17	100%

随着公司经营业绩和规模的不断增加，公司营业成本也随之增加，报告期内呈现出稳定的增长态势。其中，直接材料是公司营业成本的最大组成部分，占比始终保持在75%以上，较为稳定。人工费用占比较小，报告期内呈逐年下降态势，主要原因是报告期内公司成功研发了多项生产技术，添置了大量自动化生产设备，使得公司生产效率和自动化程度的不断提高，从而逐步减少了人力成本及其在总成本中的比重。2013年度和2012年度的制造费用相对稳定，主要原因是公司生产车间的管理人员、设备折旧、办公杂费以及其他消耗等相对稳定，2014年1-7月金额和占比都上升的原因主要是公司生产规模的扩大造成的。总体上，报告期内公司直接材料、人工成本和制造费用的结构较为稳定，无较大的异常波动。

#### 2、公司成本的归集、分配和结转

公司生产成本包括直接材料、人工成本、制造费用。报告期内，公司直接

材料、人工成本、其他费用结构较为稳定，营业成本按照成本要素(项目)归集。

直接材料：销售部根据销售合同或订单出具生产计划、生产部门根据生产计划出具生产通知单和生产下料单、仓储部门按生产下料单进行原材料出库并出具出库单、财务部门按出库单归集直接材料成本。

人工成本：包括固定工资加工时工资。

制造费用：主要为厂房机器设备折旧、机器设备修理费等。

月末，人工成本与制造费用、直接材料在产成品与在产品之间进行分配。实现产品销售以后，再结转与产品销售相对应的生产成本。

3、公司报告期内采购总额、营业成本之间的勾稽关系如下表所示：

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
期初存货	16,324,238.94	8,741,409.70	6,250,836.32
期初存货材料	6,538,849.72	3,199,579.50	2,592,671.98
期初存货在产品	4,525,676.86	2,569,736.09	1,543,923.83
期初存货产成品	5,259,712.36	2,972,094.11	2,114,240.51
本期采购材料	31,479,628.12	33,654,507.33	23,223,467.74
本期采购劳务	3,459,090.53	5,295,734.41	6,149,459.49
研发领用(研发费用中的材料)	2,000,736.63	1,857,141.58	1,680,367.68
其他领用	589,265.89	40,480.07	-
期末存货	23,637,020.53	16,324,238.94	8,741,409.70
期末存货材料	7,271,126.04	6,538,849.72	3,199,579.50
期末存货在产品	6,059,559.50	4,525,676.86	2,569,736.09
期末存货产成品	10,306,334.99	5,259,712.36	2,972,094.11
本期存货结转成本的应计发生额(注)	29,305,059.09	29,469,790.85	25,201,986.17
营业成本	29,305,059.09	29,469,790.85	25,201,986.17
差异	0.00	0.00	0.00

注：本期存货结转成本的应计发生额=期初存货+本期采购原材料+本期采购劳务+本期零星采购-其他部门领用-期末存货

#### 4、公司产品良品率和成本控制情况

报告期内，公司产品的合格率情况如下：

资产	2014年1-7月	2013年	2012年
铜钨产品	99.39%	99.53%	99.54%
铜及铜合金产品	99.35%	99.55%	99.28%
铸件加工产品	92.57%	99.46%	94.93%

注 1：以上按照工艺进行分类，其中铸件加工是指公司采购铸件进行加工，该产品数量较少；

注 2：以上合格率是指“最终合格率”；

从上表可看出，公司产品的合格率较高。主要原因是公司核心技术和生产人员多年来始终从事高压开关触头的研发和生产，生产工艺成熟，质量控制制度完善并有效执行。

公司产品合格率较高，使公司在保证产品性能指标的同时，保持了较低的生产成本，产品价格具有较高的市场竞争力。

公司的同行业上市公司博威合金、温州宏丰在招股书中未披露产品合格率相关数据。博威合金在其招股书中提及，“采用特殊合金化法和自主开发的铸造加工专利技术，公司的变形锌合金材产品合格率 70%左右”。与本公司具有相近生产工艺的新三板挂牌公司中北通磁在其公开挂牌说明书中提及，“连续熔炼技术：……制取合金片的厚度在 0.2-0.5mm 之间合格率在 98%以上”。

公司在生产流程中的成本控制方面主要有以下的管理措施：

##### (1) 工艺设计环节

在工艺设计环节，主要工作之一是进行成本测算，确定工艺方案和报价。

经过实际成本测算，考虑到产品制造过程中的技术、工艺合理性，测算出一个较



为合理的、真实的成本。

## (2) 生产环节

第一，人工费的控制。公司注重培养成熟技术工人和专业化熟练工人，既可加快进度，又能保证质量，提高工作效率。

第二，材料费控制。在制造过程中实行按照成本核算的限额领料。严格控制材料浪费，对过程半成品下达合理损耗率，强化回收利用。

第三，烧结成品率控制。对过程半成品的烧结质量合格率进行考核。

第四，加工成品率控制。加强设备的维修和保养，提高产品加工成品合格率，对成品加工合格率进行考核。

## (3) 考核机制

公司根据不同的管理层次，逐级分解下达任务指标，明确制定各个车间、班组、工序的考核指标。按照先进合理的原则，实行成本测算，所下达的指标各层次通过努力能实现。定期考核，奖罚分明。

主办券商认为，公司属技术导向型企业，通过完善技术工艺，提高了合格率，降低了成本，始终保持产品价格的市场竞争力。

## (四) 公司主要业务的毛利和毛利率分析

报告期内，公司主营业务按照产品分类和按照地区分类的毛利和毛利率情况如下：

单位：元

产品名称	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
触头	6,704,129.18	32.20%	2,215,109.22	16.64%	418,867.90	9.53%
触指	1,835,898.20	23.28%	4,030,034.15	22.62%	4,337,496.69	21.12%

导体、结构件	563,879.79	11.30%	1,375,334.64	26.67%	625,760.78	18.74%
加工费	138,267.78	4.34%	1,658,863.53	77.57%	1,670,349.76	41.91%
其他	51,308.60	1.23%	-	-	-	-
小计	9,293,483.55	22.63%	9,279,341.54	24.15%	7,052,475.13	21.87%
减：内部抵销数	-	-	-	-	-	-
合计	9,293,483.55	25.26%	9,279,341.54	24.15%	7,052,475.13	21.87%

单位：元

地区名称	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
内销	6,009,923.73	16.79%	9,279,341.54	24.15%	7,052,475.13	21.87%
出口	3,283,559.82	62.34%	-	-	-	-
小计	9,293,483.55	22.63%	9,279,341.54	24.15%	7,052,475.13	21.87%
减：内部抵销数	-	-	-	-	-	-
合计	9,293,483.55	25.26%	9,279,341.54	24.15%	7,052,475.13	21.87%

目前，A股上市公司和新三板挂牌公司中，尚没有主营业务为高压开关触头的公司。其中，A股上市公司中，温州宏丰（300282.SZ）主营中低压开关触头产品，主要是银触头产品，与金昌蓝宇高压开关触头产品类似；博威合金（601137.SH）主营铜合金产品，是金昌蓝宇的上游厂家。金昌蓝宇与上述两家上市公司的毛利率比较情况如下：

项目	2013年	2012年
温州宏丰	12.99%	15.83%
博威合金	10.73%	9.92%
本公司	25.12%	23.15%

2012年、2013年公司毛利率均高于温州宏丰和博威合金，主要原因在于产品应用领域、技术工艺复杂程度、客户群体差异等，因此公司毛利率水平是合理的。

#### 1、综合毛利率波动分析

2014年1-7月公司综合毛利率与2013年基本持平，主要由两大因素影响所致。

第一，触头产品收入占比和毛利率提升，提高了综合毛利率，2014年1-7月，触头产品收入占比相比2013年提高了63%，毛利率比2013年提高了94%，是拉升毛利率的主要原因。2014年触头产品毛利率提升的主要原因是出口产品毛利率较高，2014年公司触头产品实现了出口，进入了国际高压开关企业的供应链体系，国际市场竞争主要体现在技术和性能方面，产品毛利率相比国内要高，公司2014年1-7月出口产品的毛利率达到了62.34%，较大提升了触头产品的整体毛利率。

第二，导体结构件、加工费毛利率下降，拉低了综合毛利率。2013年和2014年1-7月，公司购置了较多的锻压、挤压设备，以提升加工技术水平，但是短期该设备的应用提高了折旧生产成本，进而降低了导体和结构件的毛利率。2013年和2014年1-7月，公司铁岭生产基地购置了较多的机械加工设备，为了提升设备利用率，公司对外承揽加工业务，由于铁岭生产基地的设备和厂房都属新建，折旧较多并且业务尚不饱满，导致委托加工业务的分摊成本较大，进而降低了加工费的毛利率。其他（铜熔炼）产品属于公司新开发的产品，尚处于调试阶段，因此，毛利率较低。由于该三大类产品毛利率降低较大，拉低了综合毛利率水平。

以上两项因素相抵消，导致2014年1-7月综合毛利率与2013年持平。

2013年综合毛利率比2012年提高了8.51%，主要是触头产品毛利率有所提升，报告期内，公司加大了铜钨合金触头产品的销售力度，铜钨合金触头产品毛利率比铜触头产品毛利率高，提升了公司整体触头产品的毛利率。

## 2、触头类产品毛利率波动分析

公司触头产品可分为铜钨触头、其他触头，按照该种分类的触头产品各子品种毛利率情况如下：

		2014年1-7月	2013年	2012年
铜钨触头	毛利率	40.44%	32.45%	17.79%
	收入占比	79.04%	49.15%	5.11%
其他触头	毛利率	1.38%	1.36%	9.23%
	收入占比	20.96%	50.85%	94.89%
触头	毛利率	32.20%	16.64%	9.53%

从上表可看出，铜钨触头和其他触头的毛利率变化趋势不同，铜钨触头毛利率逐年上涨，其他触头毛利率则出现了较大幅度下降。

其他触头毛利率下降的主要原因是 2013 年开始，公司开始大力开拓新客户、开拓铜钨触头产品市场。而客户生产高压开关需要的触头种类较多，为了争取客户、争取高利率的铜钨触头订单，公司经常也配套承接一些低毛利率甚至亏损的触头产品，导致随着铜钨触头产品销售占比增加，其他触头产品的毛利率下降。2013 年，公司为争取新东北电气集团的铜钨触头产品，公司承接了该客户铬铜中间触头产品的订单，销售金额 191.84 万元，毛利为-29.72 万元，是 2013 年毛利率下降的主要原因之一。

报告期内公司购置了较多的锻压机、挤压机、连铸机、光谱仪等机械加工设备，提高了触头产品的折旧费用。报告期内，公司触头类产品中，折旧成本的比重情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年	2012 年
触头产品的折旧成本	626,885.55	575,800.54	259,840.12
触头产品生产成本	14,114,842.57	11,097,998.18	3,976,530.32
占比	4.44%	5.19%	6.53%

从上表可看出，随着公司持续购入固定资产，导致折旧成本绝对金额增加，但是由于公司经营规模的增长，触头产品中的折旧占生产成本比重呈逐年下降趋势。

主办券商查阅了报告期内公司主要固定资产的购置资料，查阅了公司触头产品的成本核算资料，认为公司“其他触头”类产品毛利率下降的主要原因是报告期内固定资产购入导致触头产品的折旧成本增加，但是随着经营规模增长，触头产

### 品折旧成本占生产成本比重逐年下降。

报告期内，公司触头类产品毛利率逐年上升。触头种类繁多，均为各个厂家订制产品，无统一规格，因此，产品平均售价和平均成本不具备可比性。铜钨触头各期收入成本变化情况如下：

	收入	成本	毛利	毛利率
2012年	224,441.88	184,502.74	39,939.14	17.79%
2013年	6,542,915.17	4,419,688.44	2,123,226.73	32.45%
2014年1-7月	16,466,955.30	9,807,562.89	6,659,392.41	40.44%

由上表可见：

第一，2012年、2013年和2014年1-7月，公司铜钨触头产品收入、毛利和收入占触头类产品总收入的比重逐年上升，是触头产品毛利率逐年提升的主要原因。2012年，公司主要以其他触头为主，铜钨触头的技术和工艺不成熟，因此，2012年铜钨触头收入少、占比小、毛利率不高；2013年和2014年1-7月，公司在高端铜钨触头产品方面的客户数量和生产规模都逐步得到提升，产品的技术也趋于成熟，因此产品收入、占比、毛利率均提高较大。

第二，2014年铜钨触头毛利率继续增长，其中公司新开拓的瑞士ABB公司的贡献较大。公司的主要发展战略即为开拓国际市场，2014年1-7月，公司对瑞士ABB销售金额479.43万元、毛利311.11万元，分别占同期铜钨触头收入和毛利的29.11%、46.72%，对该客户的销售毛利率达到64.89%，对提升2014年1-7月铜钨触头毛利率的贡献较大。

综上，基于铜钨合金触头毛利率逐年提升、铜钨合金触头业务量占触头类总业务量的比重逐年提升和2014年新发生的出口业务等因素，公司的触头产品毛利率在报告期内逐年上升具有合理性。

### 3、加工费毛利率波动分析

公司加工费毛利率波动较大，加工费即是公司对外提供焊接、烧结、机械加工等委托加工服务的收入。

2012年公司主要为辽宁金昌外协单位，加工费收入均来自辽宁金昌，公司

为辽宁金昌提供机械加工、烧结和焊接等加工服务。公司为辽宁金昌提供委托加工服务的价格主要是按照市价方式，主要参照辽宁金昌其他外协单位同类业务的价格情况而定。由于委托加工中包括焊接、烧结等服务，金昌蓝宇的焊接技术具有较高技术含量，该等外协业务的毛利率较高，2012年公司对辽宁金昌的加工费毛利率为41.91%。

2013年公司加工费收入中，公司为沈阳黎明航空发动机公司、沈阳航天新光安全系统公司、沈阳新光航宇安全系统公司、沈阳航天卫星设备制造公司、六四零九厂提供的焊接服务收入占比超过80%。该类订单均为航空产品加工订单，该类订单对于产品质量的要求异常严格，这导致其加工费比普通产品加工费高出较多，所以受该项业务毛利率偏高的影响，2013年公司加工费整体毛利率达到了77.57%。2013年加工费按客户分类的明细表如下（单位：元）：

客户	加工费收入	加工费成本	加工费毛利	加工费毛利率
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司	1,483,760.67	369,932.80	1,113,827.87	75.07%
沈阳航天新光安全系统有限公司	28,888.89	5,694.30	23,194.59	80.29%
沈阳新光航宇安全系统有限公司	17,538.45	4,371.88	13,166.57	75.07%
沈阳航天卫星设备制造有限公司	22,222.22	5,546.69	16,675.53	75.04%
中国人民解放军第六四零九工厂	229,059.83	55,947.35	173,112.48	75.58%
其他	357,106.83	38,220.33	318,886.50	89.30%
<b>合计</b>	<b>2,138,576.89</b>	<b>479,713.36</b>	<b>1,658,863.53</b>	<b>77.57%</b>

2014年1-7月，公司加工费收入新增加了新建成的铁岭生产基地（子公司）对外提供的机械加工等委托加工收入，2014年1-7月加工费收入的86%均为子公司提供的机械加工与委托加工收入，由于新建子公司购入了大量的新设备，折旧额较大并且业务并不饱满等原因，导致2014年1-7月加工费收入的毛利率大幅降低。以下是2014年加工费按客户分类的明细表（单位：元）：

客户	加工费收入	加工费成本	加工费毛利	加工费毛利率
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司	450,427.34	164,739.76	285,687.58	63.43%
三菱电机高压开关制	15,641.03	3,776.58	11,864.45	75.85%

造有限公司				
抚顺掉通电工合金有限公司	1,027,928.82	1,830,739.93	-802,811.11	-78.10%
沈阳金昌蓝宇新材料有限公司	1,695,455.21	1,051,928.35	643,526.86	37.96%
合计	3,189,452.40	3,051,184.62	138,267.78	4.34%

注：上表中，抚顺掉通和金昌蓝宇为子公司客户，母公司金昌蓝宇作为子公司客户披露的主要原因是审计报告中的收入分类明细未进行抵消处理，上表中毛利计算与审计报告保持一致。

综上所述，公司报告期内的加工费收入毛利率波动较大，主要是由于焊接加工业务变化、航空产品订单的波动、以及2014年子公司购入新设备对外提供外协服务所致，加工费毛利率的波动合理。

#### (五) 按照电压等级分类的产品收入、毛利、毛利率分析

公司触头、触指、导体结构件产品按照电压等级分类，可以分为550KV及其以上等级产品、550KV以下等级产品。按照该种分类，报告期内的收入等财务指标情况如下：

单位：元

产品名称	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
550KV以上等级	2,758,418.17	8.18%	4,145,230.54	11.42%	2,187,665.60	7.74%
550KV以下等级	30,938,074.33	91.82%	32,140,847.18	88.58%	26,081,369.59	92.26%
合计	33,696,492.50	100.00%	36,286,077.72	100.00%	28,269,035.19	100.00%

单位：元

产品名称	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
550KV以上等级	1,006,025.67	36.47%	1,020,762.70	24.62%	745,749.21	34.09%
550KV以下等级	8,113,522.50	26.21%	6,662,691.85	20.73%	4,636,376.16	17.78%

级		%				%
---	--	---	--	--	--	---

从上表可看出,550KV 以上等级产品的毛利率高于 550KV 以下等级产品,主要是因为 550KV 以上等级产品的技术水平要求较高,市场竞争相对平缓。但是,由于 550KV 以上等级产品的细分市场需求相对较小,因此,550KV 以上等级产品的收入占比较低。

虽然 550KV 及其以上等级产品的毛利率相对较高,但该产品占公司收入比重较低,导致该产品对公司利润贡献较小,报告期内 550KV 及其以上等级产品毛利占公司毛利的比重分别为 10.57%、11.00%、10.83%。

550KV 及其以上等级产品收入占比低的主要原因是 550KV 及其以上开关触头在高压开关触头领域中市场空间相对较小。根据输变电的原理,550KV 电压输送需要 1 个 550KV 开关,降到 220KV 电压后变为两个输电线路,需要 2 个 220KV 开关,基于上述输变电原理,越是高电压等级的开关及其触头,市场需求就越小。根据行业专家的判断,550KV 及其以上开关触头约占高压开关触头市场份额的 20%左右。

经查阅行业资料和技术查新报告,主办券商认为,550KV 及其以上开关触头属高压开关触头市场细分领域,技术要求高,市场需求相对较小,公司在该领域的技术水平领先,具有较高的市场地位。

#### (六) 主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下:

单位:元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用	457,098.08	479,760.95	188.08%	166,537.95



管理费用	5,339,135.79	6,702,477.98	40.60%	4,766,909.44
财务费用	722,619.66	583,655.95	80.33%	323,653.75
营业收入	39,065,490.80	39,358,431.55	20.02%	32,792,942.51
销售费用与营业收入比例	1.17%		1.22%	0.51%
管理费用与营业收入比例	13.67%		17.03%	14.54%
财务费用与营业收入比例	1.85%		1.48%	0.99%
期间费用合计占营业收入比例	16.69%		19.73%	16.03%

报告期内，公司期间费用合计占营业收入比例分别为 16.03%、19.73%和 16.69%，占比基本保持稳定。公司管理费用、销售费用、财务费用随着公司营业收入增长而同步增长。

公司管理费用主要为研发费用、职工薪酬、折旧摊销、地方税费、办公费等。

公司销售费用主要是差旅费、运输费、工资等。销售费用 2013 年度较 2012 年度增长 188.08%，主要原因是为：2012 年因销售而发生的运费和差旅费在账务处理中计入了当年成本。2012 年，公司财务核算上，将因销售而发生的运费和差旅费计入了当年制造费用，进而计入了生产成本。2012 年计入制造费用的因销售而发生的运费和差旅费金额分别为 64,146.33 元和 23,976.80 元。

上述数据和 2013 年、2014 年 1-7 月销售费用中的运费和差旅费对比情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
差旅费	45,206.79	177,028.77	23,976.80
运费和交通杂费	161,543.2	134,402.2	64,146.33

报告期内，公司向辽宁金昌销售产品和提供委托加工服务。由于是与单一客户交易并且位于抚顺与沈阳相距较近，因此，因辽宁金昌而生产的差旅费和运费均较低。报告期内，如果扣除上述关联交易，公司因销售而产生的差旅费和运费占收入的比重情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
差旅费	45,206.79	177,028.77	23,976.80

占扣除关联交易后营业收入比重	0.1157%	0.5453%	0.1700%
运费和交通杂费	161,543.20	134,402.20	64,146.33
占扣除关联交易后营业收入比重	0.4135%	0.4140%	0.4549%

从上表可看出，报告期内，销售相关运费占营业收入的比重基本稳定。报告期内，销售相关差旅费占营业收入比重 2013 年相比偏高，主要原因是 2013 年公司加大了国内外新客户的开拓力度，因此 2013 年销售相关差旅费增加较大。

公司基于重要性原则，未对 2012 年销售费用计入生产成本予以调整，符合会计准则相关规定。2012 年公司将销售相关运费 6.41 万元和差旅费 2.40 万元在生产成本中进行了核算，未在销售费用科目核算，上述金额合计为 8.81 万元。公司认为该不规范事项对财务报表影响很小，本次审计机构将公司 2012 年审计重要性水平定为 20 万元，对上述差异也未给予调整。公司在 2013 年和 2014 年 1-7 月财务核算时已更正了上述不规范事项。

#### （七）非经常性损益情况

报告期内，公司的非经常性损益均为营业外收入和营业外支出。其中，营业外收入具体情况如下：

单位：元

	2014 年 1-7 月	2013 年	2012 年
非流动资产处置利得合计	123.18	4,033.94	
其中：固定资产处置利得	123.18	4,033.94	
无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	1,060,612.00	700,000.00	
其他			
合计	1,060,735.18	704,033.94	

营业外支出具体的情况如下：

单位：元

	2014 年 1-7 月	2013 年	2012 年
非流动资产处置损失合计	2,146.51		
其中：固定资产处置损失	2,146.51		

无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠支出			
其他	438.13	6,000.00	167.98
<b>合计</b>	<b>2,584.64</b>	<b>6,000.00</b>	<b>167.98</b>

其中，政府补助具体情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
创新型中小企业补助资金	500,000.00	200,000.00	
企业发展基金	558,612.00		
专利奖励资金	2,000.00		
触头制品产业化专项补助		500,000.00	
<b>合计</b>	<b>1,060,612.00</b>	<b>700,000.00</b>	

非经常性损益对公司盈利的影响情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
非经常性损益合计	1,058,150.54	698,033.94	-167.98
减：所得税影响额	214,583.78	105,355.09	
非经常性损益净额（影响净利润）	843,566.76	592,678.85	-167.98
少数股东影响	-	-	-
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	843,566.76	592,678.85	-167.98
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	2,332,053.87	1,567,764.14	1,591,838.48

报告期公司非经常性损益主要包括：触头制品产业化专项补助、创新型中小企业补助（专项扶持）、企业发展基金支持，均为各级政府为支持公司发展而给与的资金支持。

公司2012年、2013年、2014年1-7月非经常性损益占公司净利润的比重分别为-0.01%、27.43%、26.56%，报告期内公司盈利对非经常性损益不存在重大依赖。

#### （八）公司主要税项及相关税收优惠政策

##### 1、主要税种及税率

税种	税率
----	----

增值税	17%
城建税	7%
教育费附加	3%
地方教育费附加	2%
出口退税率	17%
金昌蓝宇本部所得税	15%
辽宁蓝煜公司所得税	25%

## 2、税收优惠

公司于2013年11月获得高新技术企业证书,证书编号为GR201321000162,有效期三年,至2015年12月。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款“国家需要重点扶持的高新技术企业,减按15%的税率征收企业所得税”的规定,公司享受15%的企业所得税税收优惠。

报告期内公司出口产品享受增值税出口退税情况:根据国家税务总局下发的《中华人民共和国进出口税则》,公司出口的开关触头产品享受17%的出口退税率。

## 四、公司报告期内主要资产

### (一) 应收票据

公司应收票据结算较少,报告期内,公司应收票据余额分别为1,947,894.00元、1,400,000.00元、678,220.14元,全部为银行承兑汇票。

### (二) 应收款项

#### 1、应收账款

单位:元

账龄	坏账准备计提比率(%)	2014年7月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5%	21,408,653.92	93.46	1,070,432.70	20,338,221.22
1—2年	20%	1,497,146.75	6.54	299,429.35	1,197,717.40
2—3年	40%				
3—4年	50%				
4—5年	70%				
5年以上	100%				
合计		22,905,800.67	100.00	1,369,862.05	21,535,938.62

账龄	坏账准备计提比率(%)	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5%	16,851,960.65	99.79	842,598.03	16,009,362.62
1—2年	20%	35,620.00	0.21	7,124.00	28,496.00
2—3年	40%				
3—4年	50%				
4—5年	70%				
5年以上	100%				
合计		16,887,580.65	100.00	849,722.03	16,037,858.62

账龄	坏账准备计提比率(%)	2012年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5%	6,760,550.87	100.00	338,027.54	6,422,523.33
1—2年	20%				
2—3年	40%				
3—4年	50%				
4—5年	70%				
5年以上	100%				
合计		6,760,550.87	100.00	338,027.54	6,422,523.33

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日，公司应收账款账龄在一年以内的分别占100.00%、99.79%、93.46%，公司应收账款账龄较短。

2012年末、2013年末和2014年7月31日，公司应收账款净额与环比增长率如下表所示（单位：元）：

	2014年7月		2013年12月31日		2012年12月31日
	金额	环比增长率	金额	环比增长率	金额
应收账款净额	21,535,938.62	34.28%	16,037,858.62	149.71%	6,422,523.33
营业收入	2014年1-7月		2013年		2012年
	金额	环比增长率	金额	环比增长率	金额
	39,065,490.80	-	39,358,431.55	20.02%	32,792,942.51

注：2014年1-7月营业收入与2013年全年营业收入因基础期限不同，无可比性，故环比增长率未计算。

由上表可见，公司2013年末应收账款净额相比2012年末大幅增长，主要是铜钨触头业务销售规模扩大，同时新增客户增多，而新客户和新业务普遍都需要公司提供一些商业信用，所以导致了应收账款规模增加较大。

公司2014年末应收账款净额相比2013年末增幅为34.28%，主要是经营规

模增长所致。2014年1-7月，公司营业收入基本达到了2013年全年水平，因此，导致应收账款规模进一步增长，但增幅已经回归合理水平。

截至2014年7月31日，应收账款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东个人款项。

截至2014年7月31日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄		比例 (%)
		1年以内	1-2年	
新东北电气集团高压开关有限公司	9,827,991.28	9,827,991.28		42.91
上海西门子高压开关有限公司	2,848,022.92	2,848,022.92		12.43
山东电工电气日立高压开关有限公司	2,411,090.79	1,028,547.04	1,382,543.75	10.53
西门子(杭州)高压开关有限公司	1,989,262.73	1,989,262.73		8.68
三菱电机天威输变电设备有限公司	1,505,580.00	1,505,580.00		6.57
合计	18,581,947.72	17,199,403.97	1,382,543.75	81.12

截至报告期末，山东电工电气日立高压开关有限公司（该公司此前名字为山东鲁能恩翼帕瓦电机有限公司，于2011年6月更名为中电装备恩翼帕瓦(山东)高压开关有限公司，于2013年5月更名为山东电工电气日立高压开关有限公司）的应收账款余额为241.11万元，截至报告期末的账龄为1-2年，按照组合（账龄分析法）计提20%的坏账准备。2014年，该公司股东发生了变化，由原来的中日合资企业变更为国有参股企业，因此公司未能按照正常信用账期回款。但是山东电工电气日立高压开关有限公司运行良好，公司与其的合作仍在进行中，并且签订了新的合同，因此公司认为山东电工电气日立高压开关有限公司的应收账款无坏账发生迹象，不需采用个别认定法计提坏账准备，采用账龄分析法计提坏账准备符合会计准则要求及公司会计政策要求。

截至2014年10月28日，公司应收账款回款良好，上表中前五名客户的已回款比例为61.34%。

截至2013年12月31日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄		比例 (%)
		1年以内	1-2年	
新东北电气集团高压开关有限公司	7,628,339.72	7,628,339.72		45.17
三菱电机天威输变电设备有限公司	3,171,870.88	3,171,870.88		18.78
山东电工日立高压开关有限公司	2,332,543.75	2,332,543.75		13.81
西门子(杭州)高压开关有限公司	1,608,958.22	1,608,958.22		9.53

瓦房店高压开关有限公司	661,646.00	626,026.00	35,620.00	3.92
<b>合计</b>	<b>15,403,358.57</b>	<b>15,367,738.57</b>	<b>35,620.00</b>	<b>91.21</b>

截至2012年12月31日，欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄		比例(%)
		1年以内	1-2年	
山东电工电气日立高压开关有限公司	1,832,949.69	1,832,949.69		27.11
三菱电机天威输变电设备有限公司	1,670,194.40	1,670,194.40		24.71
新东北电气集团高压开关	1,573,041.42	1,573,041.42		23.27
瓦房店高压开关有限公司	435,620.00	435,620.00		6.44
西安西电开关电器有限公司	350,195.00	350,195.00		5.18
<b>合计</b>	<b>5,862,000.51</b>	<b>5,862,000.51</b>		<b>86.71</b>

## 2、其他应收款

截至2014年7月31日，其他应收款明细如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄		比例(%)
		1年以内	1-2年	
应收出口退税	154,384.90		154,384.90	93.35
梁芳楠(备用金)	6,000.00	6,000.00		3.63
梁殿和(备用金)	5,000.00	5,000.00		3.02
<b>合计</b>	<b>165,384.90</b>	<b>11,000.00</b>	<b>154,384.90</b>	<b>100.00</b>

截至2013年12月31日，其他应收款余额为零。

截至2012年12月31日，其他应收款明细如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄		比例(%)
		1年以内	1-2年	
大连福岛精密零部件有限公司(往来)	600,000.00	600,000.00		59.56
梁洪娟(备用金)	353,600.00	353,600.00		35.10
梁东风(备用金)	31,595.74	31,595.74		3.14
马雪梅(备用金)	18,114.65	18,114.65		1.80
朱全明(备用金)	2,000.00	2,000.00		0.20
李金廷(备用金)	2,000.00	2,000.00		0.20
<b>合计</b>	<b>1,007,310.39</b>	<b>1,007,310.39</b>		<b>100.00</b>

报告期内，公司其他应收款余额较小，公司按照“特殊信用风险特征组合”，采取个别认定法对其他应收款计提坏账准备。仅对2012年12月31日的应收大连福岛精密零部件有限公司60万元往来款，计提3万元坏账准备。该笔往来已

经于 2013 年偿还。

### （三）存货

#### 1、主要存货的类别

公司存货包括原材料、在产品、库存商品和低值易耗品。

#### 2、存货明细

单位：元

项 目	2014 年 7 月 31 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面价值	占比	减值准备	账面价值	占比	减值准备	账面价值	占比	减值准备
原材料	7,233,840.04	30.60%	-	6,514,513.14	39.91%	-	3,199,579.50	36.60%	-
低值易耗品	37,286.00	0.16%	-	24,336.58	0.15%	-			-
在产品	6,059,559.51	25.64%	-	4,525,676.86	27.72%	-	2,569,736.09	29.40%	-
库存商品	10,306,334.98	43.60%	-	5,259,712.36	32.22%	-	2,972,094.11	34.00%	-
合计	23,637,020.53	100.00%	-	16,324,238.94	100.00%	-	8,741,409.70	100.00%	-

报告期内，公司的存货主要包括原材料、在产品和库存商品。

公司采用按照订单组织生产的模式，除部分“安全库存”外，原材料、在产品、库存商品均有订单支撑，不存在存货可变现净值低于成本的情况，故没有计提存货跌价准备。

### （四）其他流动资产

单位：元

项目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
待抵扣增值税进项税	1,857,819.07	1,293,333.22	172,723.71
多缴纳城建税	32517.89		
多缴纳教育费附加	13,936.23		
多缴纳地方教育附加	9,290.83		
多缴纳所得税	67.24		
合计	1,913,631.26	1,293,333.22	172,723.71

### （五）固定资产

#### 1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-30	5	3.16-4.75



机器设备	6-10	5	9.50-15.83
运输设备	4-10	5	9.50-23.75
电子设备	3	5	31.67
其他	5	5	19.00

公司固定资产按实际购建成本入账，固定资产折旧按直线法计算。

## 2、固定资产及累计折旧情况：

### (1) 固定资产原值

单位：元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年7月31日
房屋及建筑物	6,484,663.08	11,881,961.98		18,366,625.06
电子设备	554,976.56	170,051.09		725,027.65
运输设备	3,431,061.49		487,593.00	2,943,468.49
办公设备	745,037.48	74,329.71		819,367.19
机器设备	13,397,587.29	9,626,256.45	19,145.31	23,004,698.43
合计	24,613,325.90	21,752,599.23	506,738.31	45,859,186.82

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	6,448,385.08	36,278.00		6,484,663.08
电子设备	301,031.49	253,945.07	-	554,976.56
运输设备	2,487,997.92	998,852.57	55,789.00	3,431,061.49
办公设备	74,306.51	670,730.97	-	745,037.48
机器设备	10,244,884.64	3,152,702.65	-	13,397,587.29
合计	19,556,605.64	5,112,509.26	55,789.00	24,613,325.90

类别	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
房屋及建筑物	6,448,385.08			6,448,385.08
电子设备	265,470.21	35,561.28		301,031.49
运输设备	1,938,451.92	549,546.00		2,487,997.92
办公设备	66,759.50	7,547.01		74,306.51
机器设备	8,296,140.43	1,948,744.21		10,244,884.64
合计	17,015,207.14	2,541,398.50		19,556,605.64

### (2) 累计折旧

单位：元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年7月31日
房屋及建筑物	1,301,767.83	415,356.16		1,717,123.99
电子设备	292,757.58	71,520.15		364,277.73

运输设备	1,531,692.61	291,778.43	362,850.34	1,460,620.70
办公设备	76,037.57	84,985.54		161,023.11
机器设备	6,464,596.32	1,514,323.65	13,285.59	7,965,634.38
<b>合计</b>	<b>9,666,851.91</b>	<b>2,377,963.93</b>	<b>376,135.93</b>	<b>11,668,679.91</b>

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	995,469.51	306,298.32	-	1,301,767.83
电子设备	249,936.40	42,821.18	-	292,757.58
运输设备	1,149,391.76	426,739.17	44,438.32	1,531,692.61
办公设备	44,663.45	31,374.12	-	76,037.57
机器设备	4,793,538.32	1,671,058.00	-	6,464,596.32
<b>合计</b>	<b>7,232,999.44</b>	<b>2,478,290.79</b>	<b>44,438.32</b>	<b>9,666,851.91</b>

类别	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
房屋及建筑物	689,171.22	306,298.29		995,469.51
电子设备	182,415.62	67,520.78		249,936.40
运输设备	794,052.15	355,339.61		1,149,391.76
办公设备	30,623.26	14,040.19		44,663.45
机器设备	3,272,960.22	1,520,578.10		4,793,538.32
<b>合计</b>	<b>4,969,222.47</b>	<b>2,263,776.97</b>		<b>7,232,999.44</b>

### (3) 固定资产净值

单位：元

类别	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
房屋及建筑物	16,649,501.07	5,182,895.25	5,452,915.57
电子设备	360,749.92	262,218.98	51,095.09
运输设备	1,482,847.79	1,899,368.88	1,338,606.16
办公设备	658,344.08	668,999.91	29,643.06
机器设备	15,039,064.05	6,932,990.97	5,451,346.32
<b>合计</b>	<b>34,190,506.91</b>	<b>14,946,473.99</b>	<b>12,323,606.20</b>

2014年7月31日，公司固定资产的构成为：房屋及建筑物占49%，机器设备占44%。与2013年12月31日、2012年12月31日基本一致，报告期内，公司固定资产的构成较为稳定。

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年7月31日，公司固定资产的综合成新率分别为63.02%、60.73%和74.56%，报告期内，公司设备购置较多，总体成新率有所提升。

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

## （六）在建工程

报告期内，公司在建工程账面价值分别为 798.15 万元、2,203.14 万元、1,035.68 万元。在建工程为公司在铁岭投资建设的新厂房，截止报告期末，铁岭新厂房已经基本完工。

### 1、在建工程基本情况

单位：元

项 目	2014 年 7 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
研发楼	-	-	3,312,866.00	-	2,726,500.00	-
铜车间	-	-	4,616,196.86	-	3,718,340.00	-
烧结车间	1,140,825.15	-	1,106,398.86	-	545,000.00	-
焊接车间	1,263,882.05	-	1,136,191.86	-	540,000.00	-
机加车间	1,075,096.19	-	910,503.00	-	-	-
成型车间	75,279.79	-	20,160.00	-	-	-
检验车间	92,801.71	-	26,316.00	-	-	-
库房	923,178.39	-	782,225.00	-	-	-
宿舍楼	56,236.95	-	-	-	-	-
锅炉水泵房	1,517,740.50	-	39,674.00	-	24,860.00	-
门卫房	150,633.82	-	2,508.00	-	-	-
路	204,697.76	-	116,109.76	-	116,109.76	-
围墙	536,490.01	-	503,943.01	-	310,683.01	-
设备	3,319,934.09	-	9,458,356.43	-	-	-
合 计	10,356,796.41	-	22,031,448.78	-	7,981,492.77	-

### 2、重大在建工程的工程进度情况

项 目	工程进度	备注
研发楼	100%	以实际投入的金额占总投入金额的比例
铜车间	100%	以实际投入的金额占总投入金额的比例
烧结车间	90%	以实际投入的金额占总投入金额的比例
焊接车间	89%	以实际投入的金额占总投入金额的比例

机加车间	88%	以实际投入的金额占总投入金额的比例
成型车间	85%	以实际投入的金额占总投入金额的比例
检验车间	85%	以实际投入的金额占总投入金额的比例
库房	95%	以实际投入的金额占总投入金额的比例
宿舍楼	85%	以实际投入的金额占总投入金额的比例
锅炉水泵房	95%	以实际投入的金额占总投入金额的比例

### (七) 无形资产

报告期内，公司无形资产主要是土地和专利技术，具体金额情况如下：

单位：元

	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
无形资产	8,688,935.80	8,809,524.49	8,905,451.48

公司无形资产主要为两项内容：第一，购置的土地，公司分别于沈阳和铁岭购置了两块土地，用于生产经营，土地原值为 9,234,604.88 元。第二，购买的专利许可，公司于 2013 年购买了专利实施许可一项，入账价值为 10 万元，于 2013 年入账。

截至 2014 年 7 月 31 日，公司不存在无形资产发生减值的情形，未计提无形资产减值准备。

### (八) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用分别为 20.85 万元、34.03 万元、92.77 万元，逐年增加，主要原因是公司开发模具增加。报告期内，公司挤压成型技术逐渐成熟，公司加大了挤压成型工艺生产的比重，由于挤压成型需要事先开发模具，因此，报告期内模具开发费用增加。截至 2014 年 7 月 31 日，模具等其他周转材料费用占长期待摊费用余额的 97%。

### (九) 其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产余额分别为 371.93 万元、1,091.20 万元、1,059.06 万元，金额较大，主要是公司为建设铁岭生产基地的厂房和购置设备而支付的预付工程款和预付设备款。

公司铁岭生产基地是于 2012 年开始进行建设，在 2013 年至 2014 年正处于建设高峰期，因此预付的工程款和设备款较 2012 年有所增长，在 2014 年 7 月 31 日主要办公楼和铜车间已经建设完毕，将支付的这部分款项转入固定资产，

因此 2014 年预付的建设款较 2013 年无大幅增长。

截至 2014 年 7 月 31 日，其他非流动资产前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额（元）	比例（%）
铁岭新新建筑工程有限公司	6,783,100.00	64.05
辽宁嘉博金属结构有限公司	1,400,000.00	13.22
锦州市华迪冶金设备制造厂	905,000.00	8.55
辽宁国建机床有限公司	395,400.00	3.73
辽宁金帝第一建筑工程有限公司	340,000.00	3.21
<b>合计</b>	<b>9,823,500.00</b>	<b>92.76</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，其他非流动资产前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	比例（%）
铁岭新新建筑工程有限公司	5,597,300.00	51.30
辽宁旭达建筑工程有限公司	1,264,300.00	11.59
锦州市华迪冶金设备制造厂	905,000.00	8.29
无锡市盛唐机械制造厂	600,000.00	5.50
沈阳乐泰电气工程有限公司	558,500.00	5.12
<b>合计</b>	<b>8,925,100.00</b>	<b>81.79</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，其他非流动资产前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	比例（%）
铁岭新新建筑工程有限公司	1,068,100.00	28.72
南通锻压设备股份有限公司	400,000.00	10.75
无锡市源昌机械制造有限公司	400,000.00	10.75
锦州市华迪冶金设备制造厂	355,000.00	9.54
大连康丰科技有限公司	350,000.00	9.41
<b>合计</b>	<b>2,573,100.00</b>	<b>69.18</b>

#### （十）资产减值准备计提情况

##### 1、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

（1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法确认标准：  
 单项金额重大是指单项金额在200万元以上的应收款项。

计提方法：公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备；如未发生减值，则按账龄

分析法计提减值准备。

## (2) 按组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、计提方法

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	各账龄段
特殊信用风险特征组合	债务人信用风险特征

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
特殊信用风险特征组合	个别认定法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

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, 下同)	5	5
1-2年	20	20
2-3年	40	40
3-4年	50	50
4-5年	70	70
5年以上	100	100

## (3) 金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的确认标准、计提方法

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

**2、存货跌价准备：**资产负债表日，公司按照存货的成本与可变现净值孰低计量。如已计提跌价准备的存货的价值以后又得以恢复，按照恢复的数额（以不超过以前已计提的数额为限）冲销已计提的存货跌价准备。

公司期末不存在存货可变现净值低于成本的情况，故没有计提存货跌价准备。

**3、固定资产减值准备：**公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

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

**4、减值准备实际计提情况：**截至2014年7月31日，除对应收款项计提坏账准备外，公司未计提其他资产的减值准备。

具体计提坏账准备情况如下：

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款计提坏账准备	1,369,862.05	849,722.03	338,027.54
其他应收款计提坏账准备			30,000.00
合计	1,369,862.05	849,722.03	368,027.54

## 五、重大债务

### （一）短期借款

报告期内，公司短期借款全部为银行借款，余额分别为600.00万元、1,500.00万元、2,000.00万元。报告期内公司短期借款有所增长，主要原因是公司销售合同和订单持续增长，公司通过银行贷款以满足营运资金的需求。

### （二）应付账款

应付账款主要为公司购置原材料等所发生的货款。公司最近两年一期应付账款余额分别为403.15万元、787.59万元、1,139.85万元，逐年增加，主要是公司经营规模逐年扩大，原材料采购需求增加所致。

截至2014年7月31日，应付账款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

截至2014年7月31日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例（%）	账龄
炎陵日东钨铝制品有限责任公司	4,724,000.00	41.44	一年以内

河南江河机械有限责任公司	3,561,553.73	31.25	一年以内
沈阳天原隆有色金属有限公司	1,710,896.38	15.01	一年以内
抚顺掉通电工合金有限公司	621,070.80	5.45	一年以内
沈阳鑫潍电器制造有限公司	453,807.68	3.98	一年以内
<b>合计</b>	<b>11,071,328.59</b>	<b>97.13</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
沈阳天原隆有色金属有限公司	2,430,227.62	30.86	一年以内
炎陵日东钨钼制品有限责任公司	2,160,000.00	27.43	一年以内
沈阳鑫潍电器制造有限公司	1,380,680.69	17.53	一年以内
河南江河机械有限责任公司	986,955.30	12.53	一年以内
抚顺掉通电工合金有限公司	477,928.80	6.07	一年以内
<b>合计</b>	<b>7,435,792.41</b>	<b>94.41</b>	

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
沈阳鑫潍电器制造有限公司	1,754,292.41	43.51	一年以内
沈阳天原隆有色金属有限公司	1,589,553.02	39.43	一年以内
抚顺掉通电工合金有限公司	390,906.90	9.70	一年以内
沈阳市曙光金属表面处理有限公司	184,842.30	4.58	一年以内
沈阳金威热敏材料有限公司	41,220.00	1.02	一年以内
<b>合计</b>	<b>3,960,814.63</b>	<b>98.25</b>	

### (三) 应交税费

最近两年及一期，公司应交税费情况如下：

单位：元

项目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
企业所得税	676,934.18	350,704.08	289,469.38
个人所得税	149.52	96.18	28.98
房产税	38,842.77	21,589.02	14,392.68
土地使用税	23,275.50	23,275.50	23,275.50
印花税	1,816.18	316.93	
<b>合计</b>	<b>676,934.18</b>	<b>395,981.71</b>	<b>327,166.54</b>

### (四) 其他应付款

最近两年及一期，公司其他应付款余额分别为 350.02 万元、315.89 万元、



208.57 万元。主要有两方面构成：一是公司建设铁岭生产基地而形成的应付工程款；二是往来借款。

截至 2014 年 7 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额（元）	比例（%）	性质
铁岭新新建筑工程有限公司	1,204,833.50	57.77	工程款
沈阳建伟钢结构工程有限公司	304,240.00	14.59	工程款
沈阳化工建设工程总公司	124,000.00	5.95	工程款
沈阳乐泰电气工程有限公司	114,681.68	5.50	工程款
无锡市锡山变压器电炉厂	58,000.00	2.78	工程款
<b>合计</b>	<b>1,805,755.18</b>	<b>86.58</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额（元）	比例（%）	性质
梁殿清	2,000,000.00	77.76	往来款
沈阳乐泰电气工程有限公司	165,601.68	6.44	工程款
无锡市源昌机械制造有限公司	77,000.00	2.99	工程款
沈阳化工建设工程总公司	60,000.00	2.33	工程款
无锡市锡山变压器电炉厂	58,000.00	2.26	工程款
<b>合计</b>	<b>2,360,601.68</b>	<b>91.78</b>	

上表应付梁殿清 200 万元，系公司资金紧张，从梁殿清处借 200 万元用于经营周转，该笔借款已经于 2014 年 6 月偿还。该笔借款未支付利息。

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款明细情况如下：

单位：元

单位名称	金额（元）	比例（%）	性质
沈阳天原隆有色金属有限公司	2,000,000.00	57.14	往来款
李农	1,500,000.00	42.85	往来款
沈阳联源钢材有限公司	180.00	0.01	往来款
<b>合计</b>	<b>3,500,180.00</b>	<b>100.00</b>	

上表应付沈阳天原隆有色金属有限公司 200 万元和李农 150 万元，系公司资金紧张，借 350 万元用于经营周转，该两笔借款已经于 2013 年 1 月、2013 年 9 月偿还。该两笔借款未支付利息。

## 六、股东权益情况

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	70,000,000.00	60,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	3,056,707.55	1,756,707.55	856,707.55
盈余公积	1,057,493.79	717,022.23	444,380.14
未分配利润	7,788,535.62	4,953,386.55	3,065,585.65
少数股东权益			
股东权益合计	81,902,736.96	67,427,116.33	39,366,673.34

## 七、关联方、关联方关系及重大关联交易情况

### （一）公司主要关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

控股股东及实际控制人为自然人梁殿清。

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称 (姓名)	直接和间接 持股比例 (%)	与本公司关系
苗晓丹	20.00	公司持股 5%以上股东、董事、总经理
梁洪日	8.57	公司持股 5%以上股东、董事、梁殿清之侄子
井岩峰	4.29	公司股东、梁殿清之妻弟
魏宇	4.29	公司股东、财务总监、董事会秘书
肖春林	4.00	公司股东、监事
李农	4.00	公司股东、监事
吴文安	4.00	公司股东、董事
王刚	-	公司监事
梁建魁	-	公司副总经理
井岩红	-	公司前身金昌蓝宇有限公司监事、梁殿清之妻
合计	49.15	-

3、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况参见公开转让说明书“第一节基本情况之六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员基本情况”及“第三节基本情况之九、董事、监事、高级管理人员的其他情况”的相关内容。

#### 4、其他关联企业

##### （1）关联企业总体情况

关联企业名称	与公司关系	经营范围/主营业务
辽宁蓝煜新材料有限公司	公司持有 100%股份	航空航天、输变电设备用高端铜合金的熔炼、形变、冷热加工，铜钨合金、高比重合金、复合材料的粉末冶金制品生产与销售；铜钨合金弧触头、发电机触头、铜合金自力触头、真空铜铬触头产品及相关新材料的研发、生产与销售。
辽宁金昌新材料有限公司	梁殿清曾经持有辽宁金昌 50%股权（已经于 2012 年全部转让）； 梁殿清曾经是辽宁金昌董事长兼总经理、法定代表人（已经于 2014 年 5 月 12 日辞任）； 目前辽宁金昌股东梁洪峰是梁殿清侄子。	电工合金、难熔金属制品、粉末金属制品及其耐磨、耐热、耐腐蚀材料及制品制造；风幕机、暖风机、加热器制造、安装；有色金属（除金银）压延加工，金属材料（除金银）、建筑材料（木材除外）、机电产品（除小轿车）销售，技术开发、转让、咨询服务；经营货物贸易及技术进出口。（法律、行政法规规定禁止经营的项目除外，法律、行政法规规定限制经营的项目取得许可后方可经营。）
沈阳科金特种材料有限公司	公司董事梁洪日担任副总经理的企业	合金材料及制品的研究、开发、加工、销售；铸造；锻造；机械加工；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。主要从事特种合金钢、不锈钢材料、高温合金、钛合金和特种合金锻件产品的研发和生产。

上表中，沈阳科金特种材料有限公司成立于 2005 年 11 月 9 日，注册资本 2100 万元，由自然人贾伟、孟力共同出资设立，法定代表人为贾伟，经营范围为：合金材料及制品的研究、开发、加工、销售；铸造；锻造；机械加工；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

沈阳科金特种材料有限公司的产品主要应用于军工、核电、石化、电站等领域，如石化用不锈钢部件和耐蚀合金，超临界、超超临界燃气机轮用不锈钢、耐热钢、高温合金，动叶片用不锈钢和高温合金钢，燃压机组工程用钛合金锻件以及核电工程中泵、阀、压力壳、蒸发器、稳压器等用高性能核级不锈钢、合金钢和镍基合金锻件，曾经为中国原子能科学研究院快堆研究室，秦山、红沿河、福清、方家山、田湾、阳江、昌江、宁德、台山、海阳、三门等核电项目提供过相应的配套锻件。沈阳科金特种材料有限公司与公司的主要产品，在性质、形态、用途、生产流程等诸多方面均无重叠或上下游关系。报告期内，沈阳科金特种材料有限公司与公司未发生过交易，双方也没有过长期或短期的资金往来，梁洪日

从未在公司担任过除董事以外的其他一切职务，从未负责公司的具体生产或管理工作。

辽宁金昌新材料有限公司的股东为梁洪峰、瓦房店高压开关有限公司、蔡忠，主要从事高压开关触头生产制造，与本公司业务相同。

## **(2) 与辽宁金昌关联关系的说明**

### **第一，公司与辽宁金昌的历史关系**

辽宁金昌是梁殿清与合作伙伴于 2004 年合资设立的企业，分别占 50% 股权，主要从事高压开关触头业务，后期，梁殿清与合作伙伴在企业战略方面出现分歧，2012 年梁殿清和合作伙伴都将辽宁金昌的股权转让他人，结束了业务合作。

梁殿清于 2013 年加入了公司，继续开展高压开关触头业务。

### **第二，公司与辽宁金昌关联交易波动的原因**

2012 年及以前，公司定位主要是辽宁金昌的外协单位，为辽宁金昌提供机加、焊接、烧结等业务，同时，也生产触头产品，一部分对外销售，一部分销售给辽宁金昌。因此，在 2012 年期间，公司向辽宁金昌销售产品，同时提供委托加工服务，构成关联交易。

2013 年，梁殿清带领团队加盟公司并成为控股股东以后，协助公司引入新资金，购置新厂房新设备，生产工艺水平有较大提高，产品受到了客户认可，经营规模增长较快。因此，公司在 2013 年主要投入资源用于自主开拓市场经营，与辽宁金昌业务减少，关联交易有所下降。

2014 年，公司经营继续保持增长，而辽宁金昌生产场地被政府搬迁，经营萎缩，公司已经不再与辽宁金昌开展业务合作。因此，2014 年 1-7 月，公司不再与辽宁金昌发生关联交易。

### **第三，公司收购辽宁金昌的高压开关触头资产**

目前，梁洪峰持有辽宁金昌 50% 股份，而梁洪峰是梁殿清的侄子，梁殿清存在通过亲属关系对辽宁金昌施加影响的可能，公司和辽宁金昌之间构成了潜在同业竞争。为了化解潜在同业竞争，公司收购了辽宁金昌的高压开关触头资产。

2013 年 7 月，辽宁金昌收到抚顺市政府通知，要求企业配合政府规划予以

搬迁；2014年10月，公司收购了辽宁金昌的开关触头相关产品的生产设备、存货，同时也接收了开关触头相关产品生产的业务人员。

第四，辽宁金昌暂时保留部分设备和人员，生产半成品并全部销售给公司

为了实现辽宁金昌业务和人员的平稳过渡，辽宁金昌暂时保留部分生产设备和人员，生产半成品，并全部销售给公司。2014年10月，公司与辽宁金昌签订了《厂房租赁合同》和《销售协议》，辽宁金昌租赁公司厂房，利用保留的部分设备生产半成品，全部销售给公司。

第五，在未来5年过渡期内，公司将收购辽宁金昌的剩余全部高压开关触头生产设备和人员，消除上述关联交易

为了进一步提高公司独立性，减少关联交易，公司承诺，自资产转让合同签订之日起5年内，逐渐收购辽宁金昌的剩余生产设备和人员。辽宁金昌承诺，将无条件配合公司的收购行为。

过渡期限定为5年的主要原因是：辽宁金昌于2014年10月13日开始不再从事高压开关触头业务后，除为公司生产半成品以外，无其他业务；辽宁金昌通过为公司生产半成品，暂时维持生产经营，同时，辽宁金昌积极开发其他业务机会；辽宁金昌在5年过渡期内，应该有充分的时间进行研发新产品、争取新客户、开拓新业务。综上，过渡期限为5年是合理的。

辽宁金昌于2014年10月13日之后就不再从事高压开关触头业务，待已经签订的产品销售合同于2015年9月执行完毕后，辽宁金昌将更改经营范围，并不再使用“金昌”名号，上述措施已经化解了公司与辽宁金昌之间的潜在同业竞争。在5年过渡期内，公司将逐渐消除与辽宁金昌之间的上述关联交易，将进一步提高公司的独立性。

### **(3) 与辽宁金昌关联交易的背景、合理性、必要性**

**报告期内，公司向辽宁金昌销售产品，同时提供委托加工服务，主要背景是公司历史上曾经是辽宁金昌的外协单位。**

**辽宁金昌于2004年设立，随着辽宁金昌经营规模扩大，采购规模也逐渐**

扩大。李农在 2006 年前曾经是辽宁金昌的员工，2006 年，李农联合其他股东设立了公司，利用其与辽宁金昌的人脉关系，为辽宁金昌提供机械加工服务，后期公司开发了烧结和焊接工艺技术，为辽宁金昌提供烧结和焊接服务，同时也生产触头相关产品，部分外销，部分销售给辽宁金昌。2013 年，公司自主经营能力大幅提高。2014 年，辽宁金昌搬迁，辽宁金昌不再开展开关触头相关业务，公司不再向辽宁金昌销售产品和提供委托加工服务。2014 年，辽宁金昌仍具有持续经营的意愿，公司与辽宁金昌约定 5 年过渡期，辽宁金昌暂时保留部分生产设备和人员，但全部搬到公司，租赁公司厂房，生产半成品，并全部销售给公司。5 年过渡期内，辽宁金昌自主发展新业务，公司将收购辽宁金昌的剩余全部开关触头生产设备和人员。

主办券商和会计师事务所经核查认为，公司与辽宁金昌的关联交易背景合理，2014 年以后公司不再向辽宁金昌销售产品和提供服务，2014 年 10 月以后，5 年过渡期内辽宁金昌向公司销售半成品是公司要求辽宁金昌不再开展开关触头业务的协商条件，具有必要性。

## （二）关联交易

### 1、关联交易情况

#### （1）经常性关联交易

##### ①销售产品、提供委托加工服务的关联交易

报告期内，公司向辽宁金昌销售触头相关产品和提供委托加工服务，具体交易规模情况如下：

单位：元

关联方	2014年1-7月发生额		2013年度发生额	
	金额	占同类交易金额比例(%)	金额	占同类交易金额比例(%)
辽宁金昌	0	0	6,894,087.92	17.52
关联方	2012年度发生额			
	金额		占同类交易金额的比例(%)	
辽宁金昌	18,690,553.81		57.00	

公司向辽宁金昌销售的全部是的触头类相关产品，包括触头、触指、导体、结构件，提供的委托加工服务主要是机械加工、焊接、烧结等。按照销售产品和提供服务分类的具体金额情况如下：

单位：元

	2013年		2012年	
	营业收入	占比	营业收入	占比
产品销售	6,635,357.16	96.25%	15,414,827.65	82.47%
委托加工	258,730.76	3.75%	3,275,726.16	17.53%
合计	6,894,087.92	100.00%	18,690,553.81	100.00%

公司向辽宁金昌的销售价格采用成本加成方式，根据双方约定，具体加成的原则为：根据公司的生产成本，对照该产品的对外售价，相应差价由公司享受50%，按此原则制订售价；如果公司无法准确核算成本，对照该产品的对外售价，直接下浮10%；同时，公司的销售价格不能低于公司成本。公司向辽宁金昌销售产品的原因是辽宁金昌有销售渠道，公司有生产能力，在产品销售中，需要为辽宁金昌预留一部分利润，所以该定价较为合理。

公司为辽宁金昌提供委托加工服务的价格主要是按照市价方式，辽宁金昌历史上委托过其他企业外协生产，公司为辽宁金昌提供委托加工服务价格主要是参照其他外协单位同类业务的价格情况，价格公允。

2014年，该项关联交易已经消除。

主办券商会同会计师事务所与管理层进行了访谈，查阅了公司与辽宁金昌之间的全部关联交易合同，抽查了辽宁金昌从公司采购再外销的产品价格，抽查金额达到了 200.30 万元，占到报告期内同类交易总金额的 9.08%、抽查了辽宁金昌委托沈阳雅格通用机器制造有限公司外协加工最终客户为沈高集团的产品价格，主办券商和会计师事务所认为，公司向辽宁金昌销售产品的原因是辽宁金昌有销售渠道，公司有生产能力，辽宁金昌实际上作为公司的主要渠道销售商，在产品销售中，需要为销售商预留一部分利润，公司向辽宁金昌的销售价格采用成本加成方式，定价是合理的。公司为辽宁金昌提供委托加工服务的价格主要是按照市价方式，价格公允。2014 年，该项关联交易已经消除，对公司独立性的影响已经消除，公司不存在依赖该项关联交易的情形。

## ②关联租赁

2014 年 10 月，为了实现辽宁金昌的平稳过渡，公司与辽宁金昌签订《厂房租赁协议》。根据该协议，公司出租 400 平米厂房给辽宁金昌，为辽宁金昌安放生产设备以及生产所需原材料，每平方米年租金 185 元，每年租金为 7.4 万元，采暖费由公司承担，水电费由辽宁金昌自行承担。

该项交易定价方式主要是参照市价。公司铁岭生产基地附近有企业按照净价 10 元/月/平米（120 元/年/平方米）的价格出租厂房，按照该价格，再考虑公司承担的取暖费 30 元/年/平方米，以及需要缴纳的相关税收，185 元/平米的年租金价格较为合理。

主办券商会同会计师事务所走访了铁岭相关政府部门，并进行了测算，认为该定价主要参考市价，价格较为合理。该项关联交易主要是公司为实现辽宁金



昌不再开展开关触头业务的协商安排措施，公司具有完整生产体系，不存在依赖该项关联交易的情形。

### ③关联采购

2014年10月，为实现辽宁金昌的平稳过渡，公司与辽宁金昌签订了《销售协议》。根据该协议，辽宁金昌利用暂时保留的设备，生产半成品，全部销售给公司。

鉴于该半成品无市场可比价格，销售价格按照成本加成方式确定，加成比率确定的原则是辽宁金昌具有合理利润水平。

按照上述原则，销售价格定为：按照双方确认的生产成本并加成14%确定。根据辽宁金昌未审计财务数据，辽宁金昌2012、2013年销售净利率平均值为0.71%，三项费用占成本比重的平均值为12.97%。假设辽宁金昌未来向公司的年销售额为1,200万元。按照上述指标测算，采用14%的成本加成率，辽宁金昌2015年预计的销售净利率和三项费用占成本比重与2012和2013年平均值相当，辽宁金昌的盈利水平保持稳定，辽宁金昌通过该交易获取的利润合理，价格较为合理。辽宁金昌的上述成本加成率14%换算为毛利率为12%，公司2012年、2013年的毛利率分别为23.15%、25.12%，因此，公司按此价格采购后也有合理的利润空间。双方关联采购价格较为合理。

主办券商会同会计师事务所对管理层进行了访谈，查阅了辽宁金昌的财务报表，进行了相关测算，认为该定价主要采用成本加成方式，合作双方均具有合理利润空间，价格较为合理。该项关联交易主要是公司为实现辽宁金昌不再开展开关触头业务的协商安排措施，公司具有完整生产体系，不存在依赖该项关联交

## 易的情形。

### (2) 偶发性关联交易

2014年6月，辽宁金昌为公司提供500万元银行贷款担保。公司子公司辽宁蓝煜与锦州银行股份有限公司抚顺支行签订流动资金借款合同，借款金额为500万元，借款期限为2014年6月26日至2015年6月23日，辽宁金昌以银行存单为该笔贷款提供质押担保。

2014年10月，为化解潜在同业竞争，公司收购了辽宁金昌的开关触头相关的部分设备、存货，辽宁金昌不再从事开关触头相关业务。此次收购按照评估价值收购。根据北京天健兴业资产评估有限责任公司出具的评估报告，截至2014年9月30日，采用资产基础法评估，收购资产评估值为876.00万元。具体情况如下：

单位：万元

	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
存货	612.40	616.19	3.80	0.62
机器设备	143.23	259.81	116.58	81.39
合计	755.63	876.00	120.38	15.93

上述资产收购已经公司董事会、股东大会审议通过，于2014年11月12日办理完交接手续，完成资产交接。

本次设备评估主要依据《资产评估准则-机器设备》进行，采用重置成本法估算，具体过程是估算全新机器设备的更新重置成本，然后在确定综合成新率的基础上，确定机器设备评估价值的方法。即：评估价值 = 重置价值 × 成新率

重置原价等于设备购置价；成新率的确定主要采用年限法和技术鉴定法两种方法加权平均后综合确定设备的成新率。公式为：

$$\text{综合成新率} = \text{年限法成新率} \times 40\% + \text{技术鉴定成新率} \times 60\%$$

其中：年限法成新率 = (设备经济耐用年限 - 已使用年限) ÷ 设备经济耐用年限 × 100%

**技术鉴定成新率：**评估人员现场对设备进行了技术鉴定，填写了《机器设备技术鉴定表》、《重点设备分解打分鉴定表》，计算技术鉴定成新率。

经上述评估程序以后，得出评估结果。与账面值比较，机器设备原值出现减值，主要原因一是企业有部分设备 2009 年以前购置的，账面价值中包含增值税，而此次评估原值中不包含增值税；二是部分设备账面原值中包含了运费和安装调试费，而此次评估原值中不含这些费用，所以原值出现减值。

净值增值的原因是——企业计提折旧的年限（10 年）远短于设备的经济耐用年限（平均 15 年），因此评估值高于账面净值，出现增值。

2014 年 11 月，公司收购辽宁金昌的资产中，其中存货账面净值为 612.40 万元，评估值 616.19 万元，增值率为 3.80%。其中，产成品金额为 107.16 万元，截止 2015 年 1 月 23 日，该项存货已经实现销售 67.05 万元，发往客户金额 15.24 万元，合计 82.29 万元；其中，在产品金额为 31.70 万元，截止 2015 年 1 月 23 日，形成完工产品金额 26.17 万元，实现销售 7.7 万元。

经核查，主办券商和会计师认为，公司收购的辽宁金昌存货不存在减值情形。

根据《资产收购合同》，公司自资产转让合同签订之日起 5 年内，逐渐收购辽宁金昌的剩余生产设备和人员。公司在未来 5 年内收购剩余资产时，将与辽宁金昌另行签订相应的资产转让合同，并按相应的资产评估结果确定交易价格。

### （3）关联方资金往来情况

2012 年 9 月、2012 年 12 月，李农分别借给公司 50 万元、100 万元，用于资金周转。2013 年 1 月，公司将该笔借款偿还。该笔借款未支付利息。

2013 年 12 月，梁殿清借给公司 200 万元，用于资金周转。2014 年 6 月，公司将该笔借款偿还。该笔借款未支付利息。

## 2、关联交易决策程序执行情况及交易的合规性和公允性

2014年10月13日,公司召开股东大会,对报告期内的关联交易予以确认。

2014年9月27日,公司召开董事会审议通过了公司收购辽宁金昌开关触头相关资产、辽宁金昌租赁公司厂房、辽宁金昌销售半成品给公司的议案,并于2014年10月13日召开股东大会审议通过。

2014年9月27日,公司召开股东大会审议通过了关联交易相关管理制度。

公司针对日常经营中所存在的关联交易情况,制定了《关联交易管理制度》,规定了关联交易的审批程序,具体如下:

公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议,并遵循平等自愿、等价有偿的原则,合同或协议内容应明确、具体。

股东大会、董事会、总经理会议依据公司章程和议事规则的规定,在各自权限范围内对公司的关联交易进行审议和表决,并遵守有关回避制度的规定。

需董事会或股东大会批准的关联交易原则上应获得董事会或股东大会的事前批准。如因特殊原因,关联交易未能获得董事会或股东大会事前批准既已开始执行,公司应在获知有关事实之日起六十日内履行批准程序,对该等关联交易予以确认。

关联交易未按公司章程和本制度规定的程序获得批准或确认的,不得执行;已经执行但未获批准或确认的关联交易,公司有权终止。

公司为关联人提供担保的,不论数额大小,均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有本公司5%以下股份的股东提供担保的,参照前款的规定执行,有关股东应当在股东大会上回避表决。

公司管理层已承诺,将严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定,在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

公司关联交易价格按照市价、成本加成、或者评估价格,价格均公允。

## 3、关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司与辽宁金昌的关联交易对公司经营及利润的影响如下表：

单位：元

	2014年1-7月	2013年	2012年
关联交易收入	0	6,894,087.92	18,690,553.81
公司营业收入	36,255,550.39	39,358,431.55	32,792,942.51
关联收入占营业收入比重	0	17.52%	57.00%
关联交易毛利	0	2,993,319.72	4,413,341.91
公司营业毛利	6,950,491.30	9,888,640.70	7,590,956.34
关联交易毛利占营业毛利比重	0	30.27%	58.14%

如上表显示，2012年公司与辽宁金昌的关联交易对公司经营和利润影响较大，主要原因是当时公司的主要定位是辽宁金昌的外协单位，主要为辽宁金昌提供产品和委托加工服务。

2013年，关联交易收入毛利的金额和比重，均大幅减小，公司对于辽宁金昌在经营与盈利方面无重大依赖。主要原因是2013年，公司自主经营能力提高。

2014年，辽宁金昌被所在地政府搬迁，公司不再向辽宁金昌销售产品和提供委托加工服务，至此，辽宁金昌对公司经营和利润的影响已经消除。

综上所述，金昌蓝宇上述关联交易定价公允，该项关联交易已经于2014年消除，目前辽宁金昌对于金昌蓝宇的经营和利润不存在重大影响的情形。

#### 4、关联交易真实性

公司与辽宁金昌的关联交易均签订有相关合同，并由生产部门组织生产，并有相关资金往来，公司披露的关联交易情况真实。

主办券商会同会计师事务所查阅了公司与辽宁金昌之间的全部关联交易合同，抽查了公司产品销售关联交易的出库单，并与销售发票核对，抽查出库单涉及销售金额321.26万元，占报告期同类交易总额的14.57%销售凭证，公司产品销售关联交易均有出库记录，并与销售发票相一致，主办券商会同会计师事务所抽查了公司的委托加工业务的凭证——加工标识卡，抽查加工标识卡涉及业务金额115.24万元，占报告期总额的32.61%，公司委托加工业务均有生产车间

的加工业务记录，并与销售发票相一致，根据上述核查，主办券商和会计师事务所认为，公司与辽宁金昌之间的关联交易真实有效。

(三) 关于公司对辽宁金昌的后续收购是否构成重大资产重组的说明

2014年11月12日，公司收购了辽宁金昌的开关触头相关的部分设备、存货，收购资产评估值为876.00万元。

辽宁金昌触头业务相关剩余资产情况（未经审计），具体如下：

单位：元

	原值	净值	预计增值率(%)	预计评估值
触头相关机械设备	5,780,000.00	5,350,000.00	12%	5,992,000.00

上述设备为近年购入，设备成新率在95%左右，故预计评估增值率在12%，则后继收购生产设备总额为599.20万元。若在2015年11月11日之前收购，则12个月内对同一或相关资产的收购总金额为1475.20万元。

根据《非上市公司重大资产重组管理办法》(以下简称“《重组办法》”)，其中“第一章总则”部分第二条明确规定：“公众公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：(一)购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到50%以上；(二)购买、出售的资产净额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例达到50%以上，且购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到30%以上。”

同时，《重组办法》“第五章附则”部分第三十五条第一款第（二）项和第（四）项明确规定：“（二）购买的资产为非股权资产的，其资产总额以该资产的账面值和成交金额二者中的较高者为准，资产净额以相关资产与负债账面值的差额和成交金额二者中的较高者为准；出售的资产为非股权资产的，其资产总额、资产净额分别以该资产的账面值、相关资产与负债账面值的差额为准；该非股权资产不涉及负债的，不适用第二条第三款第（二）项规定的资产净额标准。……（四）公众公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定履行相应程序的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。”

依照上述规定，公司收购辽宁金昌触头相关生产设备、存货等，该标的资产属于“同一或相关资产”，若公司在 2015 年 11 月 11 日之前完成剩余收购，则适用《重组办法》第三十五条第一款第（四）项的规定；公司收购标的中，不涉及负债，所以不适用《重组办法》第二条第三款第（二）项规定的资产净额标准。

公司 2013 年度经审计的合并财务会计报表显示，其期末资产总额为 9387.79 万元，其 50%为 4693.90 万元，远大于预计从辽宁金昌处购买的资产总额 1475.20 万元，且交易完成后，公司业务不变，未发生重大变化。

根据上述核查，主办券商认为，公司对于辽宁金昌触头相关资产的收购，不构成重大资产重组。

## 八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 公司需要披露的重大或有事项、资产负债表日后事项的非调整事项无。

(二) 其他重要事项无。

## 九、历年公司资产评估情况

2014年9月25日，辽宁理念评估有限公司对公司整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为2014年7月31日，并出具了《资产评估报告》（辽理念评报字[2014]第004号）。

辽宁理念资产评估有限公司采用资产基础法进行各单项资产评估，然后加和得出总资产评估值，再减去相关负债的评估值，最后得出净资产的评估值。公司经评估的总资产为12,615.65万元，负债为2,901.00万元，净资产为9,714.65万元，评估增值1,402.44万元，增值率为16.87%。

## 十、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况

### (一) 股利分配的一般政策

#### 1、公司利润分配顺序

(1) 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，可以不再提取。

(2) 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，应当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。

(3) 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，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。



(4) 股东大会违反前述规定，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。

(5) 公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## 2、公司利润分配政策

(1) 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转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

(2) 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的 25%。

(3) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(4) 公司的利润分配政策为可以采取现金或者股票方式分配股利。

### (二) 最近两年及一期分配情况

公司最近两年及一期除提取法定公积金外，未实施股利分配。

## 十一、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况

### (一) 基本情况

子公司名称(全称)	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	主要经营范围
辽宁蓝煜新材料有限公司	全资子公司	铁岭县工业园区懿路园南环路第3号	生产销售	5000万元	航空航天、输变电设备用高端铜合金的熔炼、形变、冷热加工，铜钨合金、高比重合金、复合材料的粉末冶金制品生产与销售；铜钨合金弧触头、发电机触头、铜合金自力触头、真空铜铬触头产品及相关新材料的研发、生产与销售

### (二) 简要财务报表

项目	2014年7月31日	2013年12月31日
总资产	56,987,544.58	43,501,726.31
总负债	8,206,924.25	9,492,010.97
净资产	48,780,620.33	34,009,715.34

项目	2014年1-7月	2013年
营业收入	6,897,868.38	0
净利润	-229,095.01	-565,977.87

## 十二、风险因素和自我评估

### （一）客户集中风险

2012年、2013年、2014年1-7月，公司向前五名客户的销售占公司主营业务收入的比例分别为88.61%、80.35%、74.17%，虽然报告期内客户集中度有所下降，但是整体客户集中度较高。与关键客户的业务合作如果发生变化，将会对公司经营产生较大影响。公司客户集中度高主要与下游国内高压开关产业集中度较高相关联。

针对上述风险，公司一方面积极加大研发投入提高产品的技术含量，优化工艺降低成本，以提升产品竞争力；另一方面，公司积极开拓国外市场，进一步优化公司的客户结构，降低客户集中风险。

### （二）盈利能力不高的风险

2012年、2013年、2014年1-7月，公司净资产收益率分别为4.04%、2.33%、2.85%，盈利能力相对较低。如果盈利水平长期维持较低水平，将会导致研发投入减少，人才吸引力降低，进而削弱公司的核心竞争能力。公司盈利能力不高主要是2009年以来国家电网投资放缓，同时高压触头领域产能增加竞争激烈所致。虽然盈利水平暂时不高，但是公司通过增资扩股和银行借款，始终坚持研发投入，并进行设备更新换代，不断开发新产品，开发新客户，以保持技术领先优势，挖掘新利润增长点。2013年以来，国家电网投资进入新一轮增长周期，公司产品的市场需求将有所增长。

### （三）原材料价格波动风险

公司原材料占公司生产成本的比重为80%左右，占成本比重较大，并且，公司主要原材料为铜和钨，单价较高，价格波动对公司经营效益影响较大。铜作为有色金属，在国际范围内，属商品期货的主要交易产品之一，兼具生产材料和投资两种属性，未来价格波动具有较大不确定性。2012年以来铜价持续下跌，有所波动，如果发生原材料价格的较大变动，将会对公司经营业绩产生较大不确

定影响。

针对以上风险，经营层将加强与国内铜供应商的联系，保证重要原材料的供应。公司经营层根据自己多年来积累的经验，把握价格走向及掌握供应情况，合理安排生产，尽量规避原材料价格变动的风险。同时可将合同定价同原材料价格波动挂钩，在一定程度上将原材料价格波动的风险转嫁给客户。

#### **（四）税收政策风险**

公司为国家高新技术企业，企业所得税优惠期为 2013 年 1 月 1 日—2015 年 12 月 31 日。高新技术企业资格到期后，公司将根据《高新技术企业认定管理办法》的相关规定进行复审，继续保持企业所得税优惠资质。如果公司届时不能继续取得高新技术企业资格或者国家取消该优惠政策，公司的盈利水平受到一定影响。

### 第五节 有关声明

#### 一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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




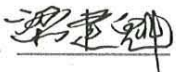
全体董事签字：

梁殿清 	苗晓丹 	魏宇 
吴文安 	梁洪日 	

全体监事签字：

肖春林 	李农 	王刚 
---	--	--

全体高级管理人员签字：

苗晓丹 	吴文安 	魏宇 
梁建魁 		

沈阳金昌蓝宇新材料股份有限公司

2015年 2月 9日



### 主办券商声明

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

项目小组成员：（签字）

  
刘哲

  
于明慧

  
张海烽

  
武夏

  
孙健鹏

  
李宝纯

项目负责人：（签字）

  
刘哲

法定代表人/授权代表人：（签字）





## 律师事务所声明

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

1、辽宁宁大律师事务所（盖章）



2、律师事务所负责人签字：

关宁

3、经办律师签字：

葛长胜

曾永卿

4、签署日期：2015.2.9

## 会计师事务所声明

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



1、瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) (盖章)

2、会计师事务所负责人签字

Handwritten signature of the accounting firm's responsible person in black ink.

3、经办注册会计师签字

Handwritten signatures of the two performing accountants in black ink.

4、签署日期

2015 2 9



## 资产评估机构声明

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

1、辽宁理念资产评估有限公司（盖章）



2、资产评估机构负责人签字 潘家利

3、经办注册资产评估师签字 潘家利 金赞

4、签署日期 2015 2 9



## 第六节附件

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