

# 广东恒成科技股份有限公司

## HC 恒成

Guangdong HC Technology Co.,Ltd.

(广东省中山市神湾镇神湾港工业园北区)



## 公开转让说明书

主办券商



金元证券股份有限公司  
GOLDSTATE SECURITIES CO.,LTD.

(注册地址：海口市南宝路 36 号证券大厦四楼)

二零一五年六月

## 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

### 一、政策风险

国家产业政策对促进铸造企业淘汰落后工艺设备、提升质量效益、加快转型发展发挥着至关重要的作用。2013年11月施行的《铸造行业准入公告管理办法》和2013年5月制定的《铸造行业准入制度》对铸造行业的产能消耗、合金熔炼设备排放的废气中烟（粉）尘含量的限值、职业健康安全方面的要求、必须具备的工艺、技术条件、铸造企业的最低生产规模等设定了行业门槛。另外，新《环境保护法》于2015年1月正式实施，作为耗能和排放大户，公司将面临着一个全新的、更加严格的环保执法环境。不能排除有关政策的变化给公司经营带来的风险。

### 二、行业风险

#### （一）宏观经济波动的风险

2013年以来，国内宏观经济运行总体平稳，但GDP增速有所下滑，新一届政府强调调结构、转方式，把工作的着力点放在稳增长、调结构、促改革上，一些以前出台的刺激政策也在有序地退出，这些都对经济短期的增长带来一定影响。同时，国际环境仍然复杂严峻，世界经济复苏总体上比较缓慢，再加上人民币汇率波动、我国劳动力成本不断上升等因素，导致出口难度也在加大。如果国内外宏观经济形势持续低迷甚至恶化，行业经营业绩将受到不利影响。

#### （二）原材料价格波动的风险

公司生产经营所需的原材料主要为钢材。钢材价格大幅波动将加大公司营运难度。由于公司销售订单的签署与原材料采购之间存在一定的时间差，若原材料价格出现持续大幅波动，且产品销售价格调整滞后，则对公司的经营产生不利影响。

#### （三）市场竞争加剧的风险

由于铸造行业受区域性因素制约，公司竞争对手主要有佛山市顺德区中天创展球铁有限公司、东莞永冠铸造厂有限公司、广东现代铸造有限公司等少数几家。若公司不能进一步加大研发投入和持续创新，不能及时满足下游客户日益发展的技术要求，不能很好的应对日益加剧的市场竞争，将对公司的生产经营产生不利影响。

### 三、技术工艺风险

掌握核心技术工艺是铸造企业生存发展的根本，关键技术对提高效率、降低废品率、降低生产成本起到极其重要的作用。核心技术的泄密、核心技术人员和关键管理人员的流失将会对本公司的正常生产和持续发展造成重大影响。因此能否稳定现有核心技术人员、技术骨干和关键管理人员，同时能否不断吸纳和培养公司发展所需的和技术和管理人员构成了公司经营过程中潜在的人才风险。同时，由于客户对产品质量的要求日益提高，产品的制造工艺也因材料特性相异而各不相同，公司是否能持续针对不同的应用项目制定相对应的工艺或制作最契合的产品仍然存在一定的风险。

### 四、公司治理风险

股份公司设立前，有限公司的法人治理结构不尽完善，内部控制存在一定的欠缺。股份公司设立后，公司加强了内控建设，逐步建立健全了法人治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《重大交易决策制度》等治理制度，建立了较为严格的内部控制体系。股份公司阶段，公司“三会”程序规范、管理层的规范意识也大幅提高，但由于股份公司成立的时间较短，管理层对相关制度的完全理解和全面执行仍需逐步实现，公司治理的规范运作效果仍待进一步提高。

### 五、客户依赖风险

公司 2015 年 1-2 月、2014 年、2013 年前五名客户销售额分别为 1,334,971.29 元、40,482,666.88 元、44,674,997.45 元，占当期销售收入的比重分别为 86.41%、95.10%、96.46%；因此，公司客户比较集中，公司存在对主要客户依赖的风险。若公司主要客户对产品要求发生变化，可能对公司经营业绩以及业务发展带来不利影响。

## 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
<b>第一节基本情况.....</b>	<b>8</b>
一、公司基本情况.....	8
二、股份挂牌情况.....	8
三、公司股权结构和主要股东情况.....	10
四、董事、监事、高级管理人员情况.....	19
五、最近两年一期主要财务数据和财务指标.....	21
六、本次挂牌有关机构.....	25
<b>第二节公司业务.....</b>	<b>27</b>
一、公司主要业务及产品.....	27
二、公司的组织结构及生产流程.....	29
三、与公司业务相关的主要资源要素.....	31
四、经营情况.....	35
五、公司商业模式.....	43
六、行业基本情况.....	45
七、公司的市场地位及竞争优势.....	55
<b>第三节公司治理.....</b>	<b>59</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	59
二、公司董事会对公司治理机制的评估.....	59
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况.....	61
四、公司独立运营情况.....	61
五、同业竞争情况.....	62
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况.....	63

七、董事、监事和高级管理人员相关情况说明.....	64
八、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况和原因.....	66
<b>第四节公司财务</b> .....	<b>68</b>
一、最近两年一期经审计的财务报表.....	68
二、审计意见.....	75
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	75
四、主要会计政策、会计估计.....	75
五、会计政策、会计估计的变更.....	91
六、报告期利润形成的有关情况.....	92
七、非经常性损益情况.....	97
八、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种.....	97
九、公司最近两年一期主要资产情况.....	98
十、公司最近两年一期主要负债情况.....	112
十一、公司最近两年一期主要股东权益情况.....	117
十二、关联方、关联方关系及关联交易.....	119
十三、提请投资者关注的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	125
十四、报告期内资产评估情况.....	126
十五、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	126
十六、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	128
十七、公司近两年一期主要会计数据和财务指标分析.....	128
十八、风险因素.....	132
<b>第五节有关声明</b> .....	<b>136</b>
第六节附件.....	141

## 释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般用语		
本公司、公司、恒成科技、恒成股份、股份公司	指	广东恒成科技股份有限公司，由中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司整体变更而来
恒成有限、有限公司	指	中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司
控股股东、实际控制人	指	李华萍
颐事达	指	中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）
中山力劲	指	中山力劲机械有限公司
广船国际	指	广州广船国际股份有限公司
伊之密	指	广东伊之密精密机械股份有限公司
珠海丰源	指	珠海市丰源环保科技有限公司
珠海隆利	指	珠海保税区隆利工业服务有限公司
本行业	指	黑色金属铸造业
证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国务院	指	中华人民共和国国务院
元	指	人民币元
报告期	指	2013年、2014年、2015年1-2月
会计师、永拓事务所	指	北京永拓会计师事务所（普通合伙）
律师	指	广东德元律师事务所
评估师	指	广东中联羊城资产评估有限公司
金元证券、主办券商	指	金元证券股份有限公司
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
公司章程	指	广东恒成科技股份有限公司公司章程
本说明书、公开转让说明书	指	广东恒成科技股份有限公司公开转让说明书
二、专业用语		
QT500-7	指	QT 指球铁、“500”标段指抗拉伸强度 $R_m$ /MPa、“7”标段指伸长率 A/%
ADI	指	奥贝球铁，其磨球具有特高的强度和耐磨性，球体具有良好的抗冲击、抗疲劳达到了硬度和韧性的完美结合。 主要特点：1) 特高的强度和耐磨性，兼具高韧性；2) 工作面在使用过程中不断产生自硬层，不断提高强度和耐磨效果；3) 减震性能好，使用时噪声较低；4) 零件重量降低 10--30%；5) 减少加工成本及制作费用

3C 产业	指	电脑 Computer、通讯 Communication 和消费性电子 Consumer Electronic 三大科技产品整合应用的资讯家电产业
CAE	指	计算机辅助工程(Computer Aided Engineering)
Q10#、Q12#	指	两种不同型号的高炉生铁原料

特别说明：本公开转让说明书中如出现合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

## 第一节基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：广东恒成科技股份有限公司

注册资本：1300 万元

法定代表人：李华萍

成立日期：2003 年 4 月 30 日

股份公司设立日期：2015 年 2 月 15 日

公司住所：中山市神湾镇神湾港工业园北区

组织机构代码：74995220-6

董事会秘书：王和迪

邮政编码：528462

联系电话：0760-23600685

传真号码：0760-23600660

所属行业：黑色金属铸造业

经营范围：研发、加工：球墨铸铁及各种合金铸铁（不含炼钢）、五金机械、金属制品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

公司主营业务为球墨铸件的研发、生产与销售，主要为大中型注塑机企业，压铸机整机企业以及大型装备制造企业提供中高端铸造件。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“C31 黑色金属冶炼和压延加工业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于黑色金属铸造业，是制造业下属于子行业之一。

### 二、股份挂牌情况

## （一）本次股票挂牌情况

股票代码：【】

股票简称：恒成科技

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：1300 万股

挂牌日期：2015 年【】月【】日

转让方式：协议转让

## （二）股东所持股份的限售安排

《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、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则》（试行）第 28 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。”

除上述情况外，截至本说明书出具之日，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

挂牌日可公开转让的股票情况如下：

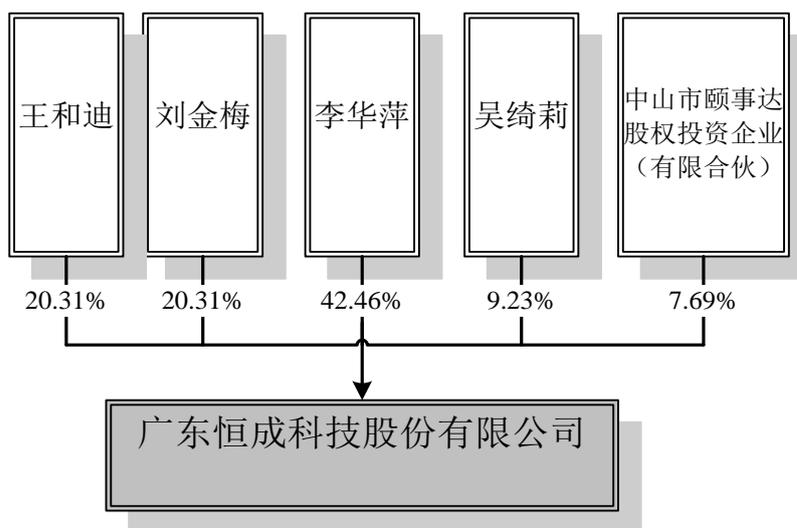
序号	股东名称	所持股份数(万股)	持股比例(%)	有限售条件的股份数量(万股)	无限售条件股份数量(万股)	限售原因
1	李华萍	552.00	42.46%	552.00	-	公司发起人
2	王和迪	264.00	20.31%	264.00	-	公司发起人
3	刘金梅	264.00	20.31%	264.00	-	公司发起人
4	吴绮莉	120.00	9.23%	120.00	-	公司发起人
5	中山市颐事达股权投资企业(有限合伙)	100.00	7.69%	66.6667	33.3333	实际控制人分批解禁
合计		1,300.00	100.00%	1,266.6667	33.3333	

### (三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

## 三、公司股权结构和主要股东情况

### (一) 公司股权结构



### (二) 控股股东与实际控制人

#### 1、公司控股股东情况

李华萍直接持有公司 552 万股股份，占公司股份总数的 42.46%；通过颐事达间接持有公司 51 万股股份，合计占公司股份总数的 46.38%，为公司的控股股东。

## 2、公司实际控制人情况

李华萍为恒成股份实际控制人。

## 3、实际控制人近两年内变化情况

2013 年 8 月 23 日，黄健麟将所持有公司 28.5% 的股权转让给李华萍；徐军波将所持有公司 25.5% 股权转让给李华萍。自此，李华萍持有恒成有限 54% 的股份。公司法定代表人、执行董事变更为李华萍，公司实际控制人变更为李华萍。

李华萍自 2005 年开始进入废钢铁行业，投资废钢材回收项目，通过在废钢铁行业多年的经验积累和对下游铸造行业的充分研究，熟悉铸造企业的日常运营情况。公司持续经营能力并未受实际控制人变更的影响。

恒成有限上述实际控制人的变更对公司业务经营、公司治理、持续经营能力不构成重大不利影响。

公司变更实际控制人前后，公司股权转让履行了必要的法律程序，股权转让真实、有效，不存在股权纠纷或潜在纠纷；公司管理团队的变更没有影响公司的持续经营；公司变更实际控制人前后，公司具有持续经营记录，公司客户不存在重大变化，公司收入、利润情况没有发生重大不利变化。

### （三）公司前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况

#### 1、公司前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	股东性质	持股方式
1	李华萍	552.00	42.46%	境内自然人	直接持有
2	刘金梅	264.00	20.31%	境内自然人	直接持有
3	王和迪	264.00	20.31%	境内自然人	直接持有
4	吴绮莉	120.00	9.23%	境内自然人	直接持有
5	中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）	100.00	7.69%	境内合伙企业	直接持有
合计		<b>1300.00</b>	<b>100.00%</b>	-	-

## 2、股东之间的关联关系情况

除恒成股份自然人股东李华萍、王和迪在恒成股份合伙企业股东颐事达有出资外，公司股东之间不存在其他关联关系。颐事达出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	李华萍	61.20	51.00%
2	王和迪	56.40	47.00%
3	刘道粮	1.20	1.00%
4	李阳申	1.20	1.00%
合计		<b>120.00</b>	<b>100.00%</b>

根据《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》、《私募投资基金监督管理暂行办法》中关于私募基金界定的规定，公司合伙企业股东不符合私募基金的主体资格条件，该合伙企业股东不是私募基金。

中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）是为公司将来长远发展，为公司员工构建持股平台而设立，不存在公司外部人员持有颐事达股权的情形，其目的是为方便公司引进公司骨干成员作为股东，参与公司重大事项决策，共同为公司发展出谋划策，共享公司成长收益。

综上所述，公司股东不存在法律法规或公司章程规定不适合担任股东的情形，不存在私募投资基金管理人或私募投资基金参与的情形。

## 3、股份质押或其他限制情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东所持股份不存在被冻结、质押及其他争议事项等限制情况。

### （四）公司股本的形成及变化情况

#### 1、有限公司设立

恒成有限成立于 2003 年 4 月 30 日，系由黄健麟、吴耀铭、蔡飞、洪利兵共同出资 100 万元设立的有限公司，在中山市工商行政管理局完成设立登记并取得

注册号为 4420002009289 的《企业法人营业执照》。中山同力会计师事务所对恒成有限设立时的出资进行审验，并出具同力验字[2003]第 082 号《验资报告》。

恒成有限设立时股权结构如下：

股东姓名	认缴注册资本		实缴注册资本		出资方式
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	
黄健麟	25.00	25%	25.00	25%	货币
吴耀铭	40.00	40%	40.00	40%	货币
蔡飞	25.00	25%	25.00	25%	货币
洪利兵	10.00	10%	10.00	10%	货币
合计	100.00	100%	100.00	100%	

## 2、恒成有限历次股权转让、变更

### (1) 2003 年 7 月，恒成有限第一次股权转让

2003 年 7 月 14 日，恒成有限股东会审议通过关于股权转让的决议，同意吴耀铭、黄健麟、蔡飞分别将持有公司的 23.5 万元、8.5 万元、2 万元出资额，共计 34 万元原价转让给谭荣敏，蔡飞还将持有的 6.5 万元出资额原价转让给洪利兵。

同日，谭荣敏分别与吴耀铭、黄健麟、蔡飞签订了股权转让协议；洪利兵与蔡飞签订了股权转让协议。本次股权转让完成后，恒成有限的股权结构变更为：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例	出资方式
黄健麟	16.50	16.5%	货币
吴耀铭	16.50	16.5%	货币
蔡飞	16.50	16.5%	货币
洪利兵	16.50	16.5%	货币
谭荣敏	34.00	34%	货币
合计	100.00	100%	

### (2) 2004 年 8 月，恒成有限第二次股权转让

2004 年 8 月 16 日，恒成有限股东会审议通过关于股权转让的决议，谭荣敏将持有的 14 万元出资额原价转让给吴耀铭、黄健麟、蔡飞、洪利兵，四人均受

让 3.5 万元。

同日，谭荣敏分别与吴耀铭、黄健麟、蔡飞、洪利兵签订了股权转让协议。本次股权转让完成后，恒成有限的股权结构变更为：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例	出资方式
黄健麟	20.00	20.0%	货币
吴耀铭	20.00	20.0%	货币
蔡飞	20.00	20.0%	货币
洪利兵	20.00	20.0%	货币
谭荣敏	20.00	20.0%	货币
合计	100.00	100%	

### （3）2006 年 3 月，恒成有限第三次股权转让

2006 年 4 月 11 日，中山市公证处出具（2006）中证内字第 0901 号《继承权公证书》，公证：股东洪利兵于 2005 年 3 月因公死亡，其在公司 20% 股权由其父亲洪亨云、母亲殷细珍、妻子张群芳、女儿洪秋婷（未成年）共同继承。

2005 年 7 月 8 日，洪亨云、殷细珍与张群芳签订了授权委托书，洪亨云、殷细珍委托张群芳代办理洪利兵全部遗产公证及收取全部遗产款项，其中包括洪利兵在恒成有限拥有的 20% 股权转让所得收益。

2006 年 3 月 27 日，恒成有限股东会审议通过关于股权转让的决议，张群芳将继承洪利兵所拥有公司 20% 的股权以 30 万元转让给蔡飞。2006 年 4 月 3 日，张群芳与蔡飞签订了股权转让协议。本次股权转让完成后，恒成有限的股权结构变更为：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例	出资方式
黄健麟	20.00	20.0%	货币
吴耀铭	20.00	20.0%	货币
蔡飞	40.00	40.0%	货币
谭荣敏	20.00	20.0%	货币
合计	100.00	100%	

### （4）2006 年 5 月，恒成有限第四次股权转让

2006年5月9日，恒成有限股东会审议通过关于股权转让的决议，同意吴耀铭、黄健麟、谭荣敏将各自所持公司股份中的3.75万元出资额、蔡飞将所持公司的23.75万元出资额，共计35万元原价转让给徐军波。

2006年5月10日，上述股权转让双方签订了股权转让协议。本次股权转让完成后，恒成有限的股权结构变更为：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例	出资方式
黄健麟	16.25	16.25%	货币
吴耀铭	16.25	16.25%	货币
蔡飞	16.25	16.25%	货币
谭荣敏	16.25	16.25%	货币
徐军波	35.00	35.00%	货币
合计	100.00	100%	

#### （5）2010年3月，恒成有限第五次股权转让

2010年3月3日，恒成有限股东会审议通过关于股权转让的决议，吴耀铭、黄健麟、蔡飞、谭荣敏、徐军波将各自持有公司2%的股权共计10万元转让给贺广平，转让价格均为2万元，共计10万元。股权转让双方签订了转让协议。本次股权转让完成后，恒成有限的股权结构变更为：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例	出资方式
黄健麟	14.25	14.25%	货币
吴耀铭	14.25	14.25%	货币
蔡飞	14.25	14.25%	货币
谭荣敏	14.25	14.25%	货币
徐军波	33.00	33.00%	货币
贺广平	10.00	10.00%	货币
合计	100.00	100%	

#### （6）2011年1月，恒成有限第六次股权转让

2010年12月25日，恒成有限股东会审议通过关于股权转让的决议，谭荣敏将持有公司14.25%的股权转让给徐庆新；吴耀铭将持有公司14.25%的股权转让给黄健麟。转让价格均为14.25万元。2011年1月17日，恒成有限就本次股权转让办理完成工商变更登记手续。本次股权转让完成后，恒成有限的股权结构变更为：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例	出资方式
黄健麟	28.50	28.5%	货币
蔡飞	14.25	14.25%	货币
徐庆新	14.25	14.25%	货币
徐军波	33.00	33.00%	货币
贺广平	10.00	10.00%	货币
合计	100.00	100%	

(7) 2013年8月，恒成有限第七次股权转让

2013年8月23日，恒成有限股东会审议通过关于股权转让的决议，具体转让情况如下：

序号	转让方名称	受让方名称	转让股权比例	转让价格(万元)
1	黄健麟	李华萍	28.5%	28.5
2	徐军波	李华萍	25.5%	25.5
3	徐军波	刘金梅	7.5%	7.5
4	蔡飞	刘金梅	14.25%	14.25
5	徐庆新	刘金梅	1.25%	1.25
6	徐庆新	王和迪	13%	13
7	贺广平	王和迪	10%	10
合计			100%	100

上述股权转让双方均签订了股权转让协议。本次股权转让完成后，恒成有限的股权结构变更为：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例	出资方式
李华萍	54.00	54.00%	货币
王和迪	23.00	23.00%	货币

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例	出资方式
刘金梅	23.00	23.00%	货币
合计	100.00	100%	

(8) 2014年5月，恒成有限第一次增资

2014年5月12日，恒成有限股东会审议通过关于增资的决议，增加注册资本至500万元。增加的400万元中，刘金梅以货币方式出资92万元、王和迪以货币方式出资92万元、李华萍以货币方式出资216万元。该增资经北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所审验并于2014年12月19日出具的《验资报告》（京永穗验字[2014]第Y060号）验证：截至2014年12月19日，公司已收到李华萍、王和迪、刘金梅以货币缴纳的新增注册资本，合计人民币400万元整。

(9) 2014年12月，恒成有限第二次增资、第八次股权变更

2014年12月29日，恒成公司股东会审议通过关于增资的决议，增加注册资本至1000万元。增加的500万元中，李华萍以货币方式认缴出资190万元；刘金梅以货币方式认缴出资105万元；王和迪以货币方式认缴出资105万元；吴绮莉以货币方式认缴出资100万元。本次增资经北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所审验，并于2014年12月30日出具京永穗验字[2014]第Y062号《验资报告》。

2014年12月30日，恒成有限就本次增资办理完成工商变更登记手续。本次增资完成后，恒成有限的股权结构变更为：

股东姓名	认缴注册资本		实缴注册资本		出资方式
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	
李华萍	460.00	46.00%	460.00	46.00%	货币
王和迪	220.00	22.00%	220.00	22.00%	货币
刘金梅	220.00	22.00%	220.00	22.00%	货币
吴绮莉	100.00	10.00%	100.00	10.00%	货币
合计	1000.00	100%	1000.00	100%	

### 3、恒成股份设立及历次股权转让、变更

### (1) 恒成有限整体变更设立为股份有限公司

2015年1月12日，恒成有限召开股东会，会议通过恒成有限采取由有限责任公司整体变更的方式设立股份有限公司的议案，决定以2015年1月31日为基准日将恒成有限整体变更为股份有限公司，名称暂定为“广东恒成科技股份有限公司”。

2015年2月10日，北京永拓事务所对公司整体变更注册资本缴纳情况进行审验，并出具了京永验字2015[21010]号《验资报告》。恒成有限以截至2015年1月31日经审计的净资产12,285,763.70元为基准，将其中的1,200万元折为股本，其余285,763.70元计入资本公积。2015年2月11日，广东中联羊城资产评估有限公司对恒成有限截至2015年1月31日的公司资产及负债进行了评估，并出具了中联羊城评字【2015】第XHMQB0049号《评估报告》：恒成有限于评估基准日2015年1月31日的净资产评估值为1,228.58万元。

2015年2月11日，恒成有限股东李华萍、王和迪、刘金梅与吴绮莉召开创立大会，会议审议通过了《公司章程》及恒成有限变更为恒成股份的相关议案。2015年2月15日，公司取得了中山市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为442000000310129。整体变更完成后，恒成股份注册资本为1,200万元，股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	持股比例	出资方式
李华萍	552.00	46.00%	净资产
王和迪	264.00	22.00%	净资产
刘金梅	264.00	22.00%	净资产
吴绮莉	120.00	10.00%	净资产
合计	1,200.00	100.00%	

### (2) 2015年2月，恒成股份第一次增资

2015年2月28日，恒成股份股东大会作出决议：同意公司注册资本变更为1300万元，新增加的100万元全部由中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）以货币方式认缴并相应修改公司章程。

中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）实际出资 120 万元，其中 100 万元作为公司注册资本，其余 20 万元计入资本公积金。

2015 年 2 月 28 日，恒成股份就本次增资办理了工商变更登记手续。自此，恒成股份的股权结构变更为：

股东名称	金额（万元）	股权比例	出资方式
李华萍	552.00	42.46%	净资产折股
王和迪	264.00	20.31%	净资产折股
刘金梅	264.00	20.31%	净资产折股
吴绮莉	120.00	9.23%	净资产折股
中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）	100.00	7.69%	货币
<b>合计</b>	<b>1300.00</b>	<b>100%</b>	

2015 年 3 月 6 日，北京永拓会计事务所（特殊普通合伙）广东分所出具《验资报告》（京永穗验字（2015）第 Y017 号）：截至 2015 年 3 月 6 日，股份公司已收到中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）以货币缴纳的新增注册资本，全部以货币资金出资，合计人民币 120 万元整，其中股本 100 万元，资本公积 20 万元。

#### （五）重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组行为。

### 四、董事、监事、高级管理人员情况

#### （一）董事

##### 1、李华萍女士

1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾投资美容、娱乐项目，2005 年开始进入废钢铁行业，投资废钢材回收项目。通过在废钢铁行业多年的经验积累和对下游铸造行业的充分研究，认为铸造行业存在不受行业局限的巨大空间，于 2013 年 8 月入股中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司，现任恒成股份董事长、总经理，任期三年。

## 2、王和迪先生

1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾任职于云南昆明设计院，从事建筑设计工作。2008年开始进入废钢铁行业，投资废钢材回收项目。2013年8月入股中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司，现任恒成股份董事、副总经理、董事会秘书，任期三年。

## 3、吴绮莉女士

1991年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾从事证券工作，目前就职于广东省中山丝绸进出口集团有限公司，担任业务员。吴绮莉系恒成有限原股东吴耀铭之女，于2014年12月以增资形式入股中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司。目前兼任恒成股份董事，任期三年。

## 4、陈志富先生

1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。曾投资美发连锁项目。陈志富系恒成有限原股东刘金梅之配偶，于2013年就职中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司，现任恒成股份董事、销售部副总经理，任期三年。

## 5、周斌先生

1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾入伍参军，部队转业后于2003年11月就职中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司，历任清理领班、造型领班、质检主管，现任恒成股份董事、生产部经理，任期三年。

## (二) 监事

### 1、刘金梅

1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾投资美容、娱乐项目，2005年开始进入废钢铁行业，投资废钢材回收项目。通过在废钢铁行业多年的经验积累和对下游铸造行业的充分研究，于2013年8月入股中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司。现任恒成股份监事，任期三年。

### 2、徐唐明

1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。曾任教于江西省宁都县农林技术学校、就职于广东顺德德标纺织染整厂有限公司、香港溢达

集团下属高丰针织企业有限公司、中山市小霸王电子工业有限公司、广东省金冠印刷实业有限公司、广东省雪剥电子皮具有限公司、广州欧哥马企业咨询公司。2013年9月就职中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司，现任恒成股份监事、行政人事部负责人，任期三年。

### 3、刘道粮

1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。曾任职于江西赣南水轮机厂、广东顺德富雄机械制造有限公司、清远圻鑫五金制品厂。2011年9月就职于中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司，现任恒成股份职工代表监事、销售经理，任期三年。

## （三）高级管理人员

### 1、李华萍

总经理，个人简历详见本节之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

### 2、王和迪

副总经理、董事会秘书，个人简历详见本节之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

### 3、陈迁

财务总监，1989年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2010年毕业于，曾就职于中山巨大有限公司、中山天贸电池有限公司。2013年11月入职中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司，现任财务总监。

## 五、最近两年一期主要财务数据和财务指标

北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）对公司的财务报表，包括2013年12月31日、2014年12月31日和2015年2月28日的资产负债表，2013年度、2014年度和2015年1-2月利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了京永审字（2015）第14615号标准无保留意见的《审计报告》。最近两年一期公司主要财务数据和财务指标如下：

单位：元

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
营业收入	1,548,768.79	42,978,824.21	46,315,992.29
净利润	-256,007.03	2,044,047.93	1,308,284.97
归属于申请挂牌公司股东的净利润	-256,007.03	2,044,047.93	1,308,284.97
扣除非经常性损益后的净利润	-276,154.10	2,064,706.45	1,283,382.53
毛利率(%)	22.92%	19.22%	14.13%
净资产收益率(%)	-2.11%	29.73%	98.07%
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	-2.27%	30.03%	96.20%
应收账款周转率(倍)	0.23	5.55	6.37
存货周转率(倍)	0.07	2.55	4.11
基本每股收益	-0.03	2.04	1.31
稀释每股收益	-0.03	2.04	1.31
经营活动产生的现金流量净额	-4,717,296.50	-11,770,180.44	2,819,098.43
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.47	-11.77	2.82
项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	36,076,438.50	39,905,455.86	28,446,011.43
股东权益合计	11,968,435.64	12,352,475.90	1,398,698.76
归属于申请挂牌公司股东权益合计	11,968,435.64	12,352,475.90	1,398,698.76
每股净资产	1.00	1.24	1.40
归属于申请挂牌公司股东权益的每股净资产	1.00	1.24	1.40
资产负债率(%)	66.82%	69.05%	95.08%
流动比率	1.34	1.30	0.93
速动比率	0.54	0.75	0.49

注1：上述指标的计算以公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）上述财务指标的计算公式如下：

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

净资产收益率=2\*净利润/（期初净资产+期末净资产）

扣除非经常性损益后净资产收益率=2\*扣除非经常性损益后净利润/（期初净资产+期末净资产）

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面金额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股收益=净利润/加权平均股本

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/加权平均股本

每股净资产=净资产/股本

归属于申请挂牌公司股东权益的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/股本

资产负债率=负债/资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-一年内到期的非流动资产)/流动负债

注 2: 各期归属于公司股东每股净资产和归属于申请挂牌公司股东权益的每股净资产, 股本均按各期末股份数计算。

### 1、偿债能力分析

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
资产负债率	66.82%	69.05%	95.08%
流动比率(倍)	1.34	1.30	0.93
速动比率(倍)	0.54	0.75	0.49

公司2015年2月末, 2014年12月末和2013年12月末的资产负债率分别为66.82%、69.05%、95.08%。2014年公司注册资本由2013年的100万元增加到1000万元, 使得公司资产负债率大幅度下降并趋于合理水平。从上表可以看出, 公司流动比率、速动比率较高, 资产流动性好, 公司偿债能力逐步增强。

### 2、营运能力分析

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
应收帐款周转率(次)	0.23	5.55	6.37
存货周转率(次)	0.07	2.55	4.11

公司2014年度和2013年度应收账款周转率分别为5.55和6.37, 存货周转率分别为2.55和4.11, 公司应收账款周转率、存货周转率较好。

### 3、盈利能力分析

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
毛利率(%)	22.92%	19.22%	14.13%
净资产收益率	-2.11%	29.73%	98.07%
基本每股收益(元/股)	-0.03	2.04	1.31

2014年度、2013年度公司毛利率分别为19.22%、14.13%。2014年毛利率较2013年上升了5.09个百分点。主要是由于公司在2014年度主要原料废钢价格下降，同时公司进行工艺改进和技术升级导致产品成本下降所致。2014年末公司净利率水平也因此相应提升。2015年1-2月毛利率较高主要是因为本期结转主营业务成本中大部分是本期入库，而公司在2015年1月下旬开始停产进行车间技改，2月份基本处于停产状态，导致1-2月入库产品的人工成本比较低，所以结转的成本比较低，从而毛利率偏高。

2014年末净资产收益率大幅度下降主要是由于增资导致公司净资产增加所致

#### 4、现金能力分析

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额(元)	-4,717,296.50	-11,770,180.44	2,819,098.43
投资活动产生的现金流量净额(元)		-1,442,080.48	-466,853.86
筹资活动产生的现金流量净额(元)	-209,310.28	17,994,046.39	-2,754,055.43
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.47	-11.77	2.82

2014年度经营活动现金流量净额大幅减少，主要是增加原材料储备以及期末结算了大部分供应商货款，导致经营活动产生的现金流量净额减少。

公司2014年筹资活动产生的现金流量净额较大系由于公司新增借款所致。

#### 5、与同行业上市公司比较

经查询，同行业非上市公众公司有河南省万隆精密铸造股份有限公司，股票代码为：831871。该公司主要财务指标情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度
毛利率(%)	20.76%	21.09%
应收账款周转率(倍)	2.30	6.42
存货周转率(倍)	1.26	2.81
项目	2014年6月30日	2013年12月31日
资产负债率(%)	76.41%	76.83%
流动比率	0.65	0.69
速动比率	0.31	0.38

通过比较可见，恒成股份的应收账款周转率、存货周转率、流动比率、速动比率略优于同行业公司。在2014年完成增资后，资产负债率得到改善，并高于同行业公司。由于恒成股份主营产品与同行业公司存在较大差异，毛利率水

平略低于同行业公司。

## 六、本次挂牌有关机构

### （一）主办券商

机构名称：金元证券股份有限公司

法定代表人：陆涛

住所：海南省海口市南宝路 36 号证券大厦四楼

项目组负责人：崔健民

项目组成员：覃新林、崔国峰

联系电话：0755-83028868

传真：0755-83025657

### （二）律师事务所

机构名称：广东德元律师事务所

机构负责人：张秋楠

住所：广东省中山市东区兴中道东方商贸大厦 203 号

经办律师：张秋楠、李新城

联系电话：0760-88855110

传真：0760-88850110

### （三）会计师事务所

机构名称：北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：吕江

住所：北京市朝阳区关东店北街 1 号 2 栋 13 层

签字注册会计师：杨小龙、石志勇

联系电话：010-65950411

传真：010-65955570

#### **（四）证券登记结算机构**

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

地址：北京市西城区太平桥大街 17 号

联系电话：010-59378888

#### **（五）证券挂牌场所**

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮政编码：100044

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节公司业务

### 一、公司主要业务及产品

#### （一）主营业务情况

公司主营业务为球墨铸件的研发、生产与销售，主要为大中型注塑机企业，压铸机整机企业以及大型装备制造企业提供中高端铸造件。产品应用于各类机械零部件。

公司采用先进的呋喃树脂砂造型工艺及循环回收再生系统，利用中频感应电炉熔炼生产，并通过抛丸处理铸件表面，产品合格率达 97% 以上。经过十余年的技术创新和经验积累，公司铸件产品的外观、尺寸和内在质量均达到国家标准。公司为广东省中山市铸造业龙头企业，与香港力劲科技集团全资子公司之中山力劲机械有限公司、广州广船国际股份有限公司、广东伊之密精密机械股份有限公司等众多知名企业建立了长期稳定的业务合作关系。

#### （二）主要产品和服务

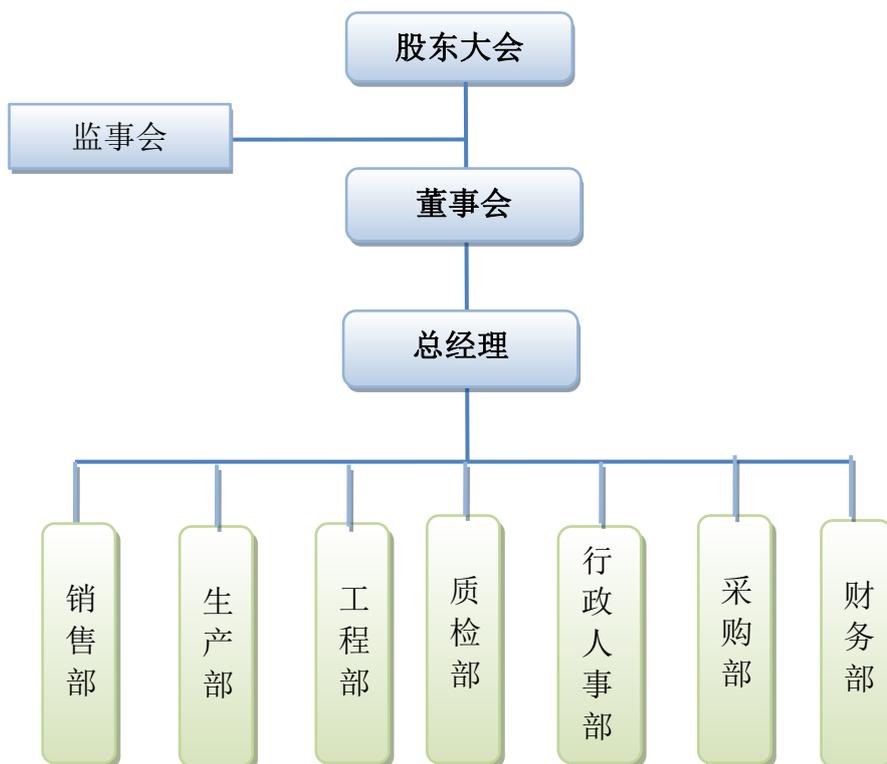
公司的主要产品为球墨铸铁制品。公司生产的产品主要应用于各类机械的零部件、结构件。目前，公司产品主要用于注塑机、压铸机制造，主要有以下几类：

产品名称	产品图片	具体用途
头板，俗称“固定模板”		主要是在机器整机成型时起固定作用，用于安装其他零部件，构成整机的组成部分。
中板，俗称“活动模板”		在机器工作中起开模、合模作用，构成整机的组成部分。
中板，俗称“活动模板”		在机器工作中起开模、合模作用，构成整机的组成部分。
尾板		在机器工作中控制活动模板行程，构成整机的组成部分。
射胶头板俗称“熔胶筒板”		机器工作中固定料筒作用，构成整机的组成部分。
射胶尾板		机器工作中负责熔胶注射作用，构成整机的组成部分。
射胶头板		机器工作中固定料筒作用，构成整机的组成部分。
十字头		连接长铰、钩铰推动活动模板开模、合模，构成整机的组成部分。
长铰		连接二板、尾板、铰耳推出、收回起到活动模板开模、合模作用，构成整机的组成部分。

产品名称	产品图片	具体用途
钩铰		连接十字头、长铰起到活动模板开模、合模作用，构成整机的组成部分。

## 二、公司的组织结构及生产流程

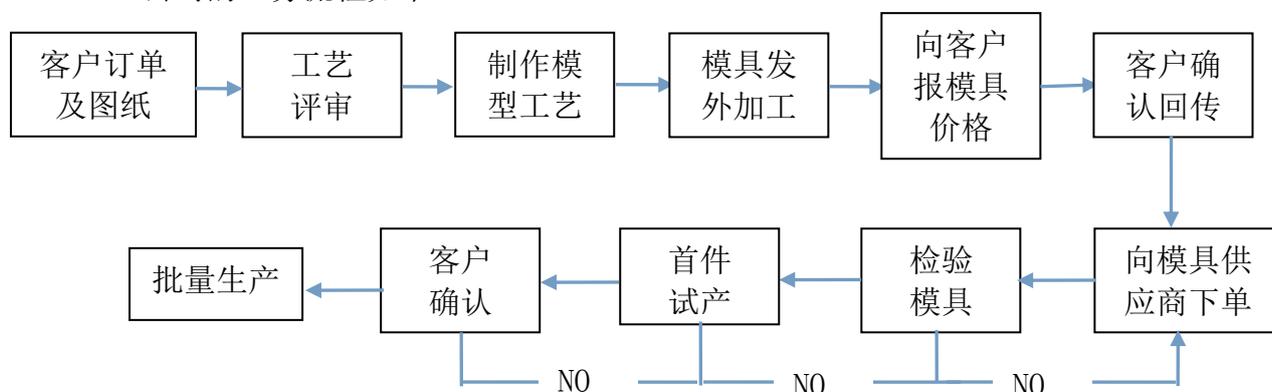
### (一) 组织结构图



## (二) 公司主要业务流程

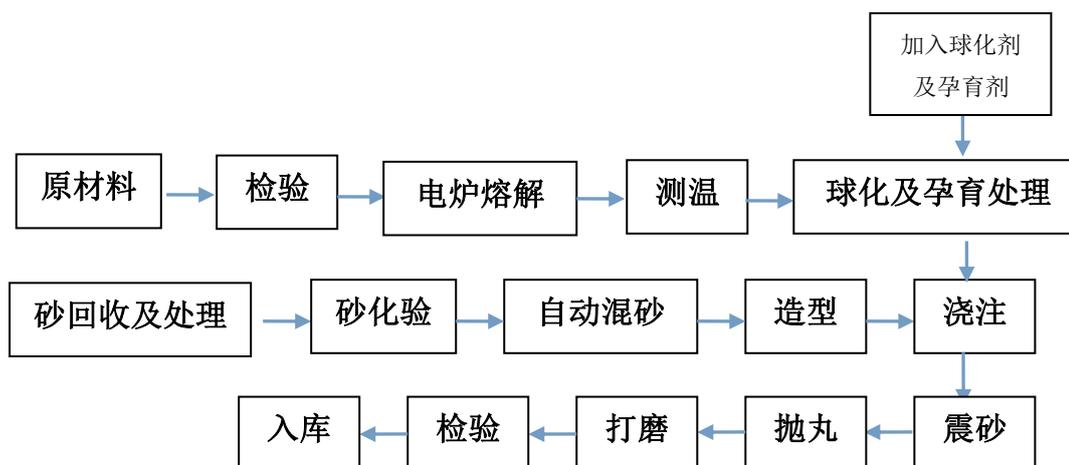
### 1、公司业务流程

公司的业务流程如下：



### 2、生产工艺流程

公司生产工艺流程如下：



主要生产工艺流程介绍：

- 电炉熔解：根据所要熔炼合金的配方，将主要原材料废钢及辅助材料加入中频感应电炉进行熔炼的过程。
- 球化及孕育处理：球化处理就是让铸铁中的石墨形成球状的过程；孕育处理是通过加入孕育剂，制造较多的石墨结晶核心，使共晶团数目增多变小并均匀分布，以阻碍碳化物的形成，促进碳的球化，从而提高机械性能。
- 造型：根据呋喃树脂砂造型工艺，在模具中用呋喃树脂砂制造成铸件的模型。

- 浇注：将电炉熔解而成的铁水灌入完成造型的模具中的过程。
- 抛丸：为了去除铸件表面氧化物等杂质以提高外观质量而进行的冷处理过程。
- 检验：利用国内、国际先进的检测设备对产品进行质量性能检测。

### 三、与公司业务相关的主要资源要素

#### （一）产品所使用的主要技术

##### 1、主要技术工艺

公司采用呋喃树脂砂自硬造型技术，自主研发的型砂造型工艺比传统的造型工艺更为简易、快捷，通过在混砂机中部开设固化添加剂加口，在搅拌的同时添加固化剂，使得型砂保持一定的透气性，铸造成型的效果更好，且减少了原砂、固化剂等的使用量，降低了铸造成本。

球墨铸铁尤其是大断面(70MM 以上)球墨铸铁因球铁特殊的金属凝固原理，往往会出现金属组织偏析、石墨畸形粗大等内部缩孔缩松缺陷，导致铸件使用寿命缩短，甚至断裂现象。公司大端面高强度球墨铸铁技术利用废钢+SIC 熔炼合成的球铁的抗拉强度明显提高 15%，断后延伸率可提高 20%，且金相组织、球化率稳定，硬度均匀，金属抗疲劳强度和运载减震性均不同程度优于以 Q10#、Q12#为主材的熔炼工艺。

公司技术人员经过多年研发和经验积累，除拥有大端面（壁厚 80-200mm）球墨铸铁/QT500-7 核心技术外，还拥有生产工业机器人轻量化高韧性球铁/QT450-20、ADI 等温淬火高强度球铁/QT1050-7 以及抗低温冲击风电风能铸件/QT400-18L、钼铬合金模具铸件/GM246 等高牌号球铁技术能力，广泛应用于智能机器人、核电风能、船舶机械、模具材料等工业领域。

另外，公司自主研发的中频熔炉筑炉工艺，通过石棉布、石英砂混合料处理，提高了中频熔使用寿命，节约筑炉成本，降低了整体铸造成本。

##### 2、模具开发及产品设计

由于公司生产各产品的应用领域不同，产品的形状、性能要求也不同。公司与客户进行新产品合作时，主要依据客户提供的图纸，由公司进行模具开发、产品设计及性能测试。公司在产品设计上的主要技术为对客户提供的图纸进行数据分析和产品开发试验，通过形状、尺寸、强度、韧性等性能测试，以达到客户的质量要求。

### 3、原材料标准及配方

为确保铸造原材料质量满足使用要求，公司制定了各类原材料的技术标准。对于主要原料废钢，公司只采购碳钢，不接受合金钢，特殊的合金钢在成分明确的情况下，由工艺人员评估后决定是否采用。公司制定了符合自身工艺条件的废钢、铸造增碳剂、熔炼用硅铁、锰铁、铬铁、钼铁、铜、孕育剂、球化剂、造型原砂、自硬呋喃树脂等主要原材料的技术参数。同时，通过长期经验积累和技术创新，公司掌握了各类原材料的配方，以适应废钢的化学成分差异及客户对产品性能、质量要求。

### 4、产品检测

公司产品质量检测完善，配备了先进的检测设备和专业的检测人员，并制定了《自硬呋喃树脂检验标准》、《固化剂检验标准》、《铸件检验标准》、《车间各工段产品检验标准》等一系列质量检测制度。质量检测中心对原材料进行质量检验，保证采购原材料符合技术要求和质量标准；实际生产时还要进行炉前、炉后检测，并对相关检测数据进行分析、存档；公司完善的产品质量检测体系增强了客户对公司产品质量的信心，提升了公司的市场竞争力。

## （二）主要无形资产情况

### 1、专利技术

（1）截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的经国家知识产权局授权的专利技术共有 9 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	类型	取得方式	专利申请日
1	一种涂料输送系统	ZL201420401144.3	实用新型	自行申请	2014.7.18
2	熔炉防穿报警系统	ZL201420401142.4	实用新型	自行申请	2014.7.18

序号	专利名称	专利号	类型	取得方式	专利申请日
3	一种新型翻模机	ZL201420401182.9	实用新型	自行申请	2014.7.18
4	电炉复式水冷系统	ZL201420401128.4	实用新型	自行申请	2014.7.18
5	水冷装置的失压保护系统	ZL201420401094.9	实用新型	自行申请	2014.7.18
6	模具碎沙清理装置	ZL201420401076.0	实用新型	自行申请	2014.7.18
7	一种新型混砂机	ZL 201420399515.9	实用新型	自行申请	2014.7.18
8	一种用于运送高温型砂的新型斗提机	ZL 201420401078.X	实用新型	自行申请	2014.7.18
9	铸造模具循环使用系统	ZL 201420401051.0	实用新型	自行申请	2014.7.18

(2) 截至本公开转让说明书签署日，公司向国家知识产权局提交了 4 项专利申请，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	类型	取得方式	专利权人	申请日
1	龙门框制造工艺	201410345805.X	发明	自行申请	恒成有限	2014.7.18
2	一种注塑机射头的铸造工艺	201410345779.0	发明	自行申请	恒成有限	2014.7.18
3	一种型砂造型工艺	201410345803.0	发明	自行申请	恒成有限	2014.7.18
4	一种中频熔炉筑炉工艺	201410345780.3	发明	自行申请	恒成有限	2014.7.18

上述 4 项发明专利已于 2014 年 8 月 14 日获得初步审查合格通知书。

### (三) 业务许可及资质情况

#### 1、特许经营权

报告期内，公司无特许经营权。

#### 2、主要资质和证书

2015 年 1 月 19 日，公司对中山市环境保护局颁发的《广东省污染物排放许可证》（编号为 4420002010000641）进行了续期，有效期至 2015 年 4 月 18 日。该证书有效期为三个月，根据中山市环境保护局相关规定，证书持有人应当在有效期限届满前 30 日内向发证机关申请换证。

2013 年 12 月 20 日，公司取得了中山市安全生产科学研究所颁发的《安全生产标准化三级企业》证书，该证书有效期为三年。

## （五）主要固定资产情况

截至 2015 年 2 月 28 日，公司主要固定资产情况如下：

项目	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	成新率
房屋及建筑物	--	--	--	--
机器设备	6,813,075.40	3,930,033.47	2,883,041.93	42.32%
运输工具	163,555.16	152,008.40	11,546.76	7.06%
电子设备	195,575.69	134,511.05	61,064.64	31.22%
工具器具家具	464,458.42	386,133.41	78,325.01	16.86%
<b>合计</b>	<b>7,636,664.67</b>	<b>4,602,686.33</b>	<b>3,033,978.34</b>	<b>--</b>

## （六）员工情况

### 1、员工人数及结构

截至 2015 年 2 月 28 日，公司在册员工人数为 80 人，员工构成情况如下：

#### （1）岗位结构

岗位结构	人数	占员工总数比例（%）
生产人员	53	66.25%
技术人员	5	6.25%
营销人员	4	5.00%
管理人员	14	17.50%
财务人员	4	5.00%
<b>合计</b>	<b>80</b>	<b>100.00%</b>

#### （2）教育程度

教育程度	人数	占员工总数比例（%）
硕士及以上学历	-	-
本科	1	1.25%
大专	5	6.25%
中专及以下学历	74	92.50%
<b>合计</b>	<b>80</b>	<b>100.00%</b>

#### （3）年龄结构

年龄区间	人数	占员工总数比例（%）
------	----	------------

30岁及以下	14	17.50%
31-40岁	29	36.25%
41-50岁	28	35.00%
51岁及以上	9	11.25%
合计	80	100.00%

## 2、核心技术人员情况

公司现拥有核心技术人员3名，具体情况如下：

序号	姓名	年龄	主要业务经历及职务	现任职务	持股比例
1	裴全来	43	曾担任浙江宁波原创金属件有限公司技术主管、福建天尊铸业有限公司生产厂长及浙江泰瑞重型机械有限公司铸造部经理，2014年5月加入恒成有限担任铸造工程师。	铸造工程师	-
2	李阳申	47	2003年加入恒成有限，现任熔炼主管。	熔炼主管	0.08%
3	肖泳聪	29	曾就职中山华海塑料制品有限公司，2009年11月加入恒成有限，现任工艺主管。	工艺主管	-

## 3、核心技术团队变动情况

报告期内，除公司引进核心技术人员裴全来外，公司核心技术人员未发生变动。

### （七）房屋租赁情况

恒成股份主要生产经营、办公场所通过租赁获得。根据恒成有限2010年8月1日与中山市神湾镇资产经营有限公司签订的《厂房租赁合同书》，中山市神湾镇资产经营有限公司将位于神湾港工业园北区的工业厂房租赁给恒成有限使用，租赁期至2016年7月31日。2014年12月23日，恒成有限与中山市神湾镇资产经营有限公司续签了厂房租赁合同，租金由原来的75,564元/月调整为94,638元/月，并延长了租赁期限。协议主要约定如下：

承租方	出租方	租赁房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
恒成有限	中山市神湾镇资产经营有限公司	神湾港工业园北区	9,445.51	2010年8月1日至2021年7月31日

## 四、经营情况

## （一）收入情况

### 1、业务收入构成

单位：万元

项目	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	154.88	100.00%	4,256.80	99.04%	4,631.60	100%
其他业务收入	--	0.00%	41.08	0.96%	-	-
营业收入合计	<b>154.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,297.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,631.60</b>	<b>100.00%</b>

### 2、主营业务收入分产品类别销售情况

单位：万元

产品名称	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
销铸件	154.88	100.00%	4,256.80	100.00%	4,631.60	100.00%
合计	<b>154.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,256.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,631.60</b>	<b>100.00%</b>

## （二）主要客户

公司主要产品为球墨铸件，下游客户主要为机械制造企业，目前主要客户为压铸件、注塑机制造商。报告期内，公司前五名客户情况如下：

### 1、2015年1-2月前五名客户情况

序号	客户名称	销售金额（元）	占当期销售总额的比例
1	佛山市顺德区宝洋机械有限公司	429,277.94	27.78%
2	佛山市顺德区威玮机械有限公司	284,718.28	18.43%
3	广州广船国际有限公司南海机电分公司	243,452.48	15.76%
4	东莞市盈诚机械有限公司	200,672.91	12.99%
5	广东伊之密精密机械股份有限公司	176,849.68	11.45%
前五名客户销售总额合计		<b>1,334,971.29</b>	<b>86.41%</b>

### 2、2014年前五名客户情况

序号	客户名称	销售金额（元）	占当期销售总额的比例
----	------	---------	------------

1	中山力劲机械有限公司	28,396,333.10	66.71%
2	广东伊之密精密机械股份有限公司	5,712,807.25	13.42%
3	广州广船国际股份有限公司南海机电分公司	3,913,215.76	9.19%
4	佛山市顺德区凯迪威机械有限公司	1,306,690.05	3.07%
5	佛山市顺德区宝洋机械有限公司	1,153,620.72	2.71%
<b>前五名客户销售总额合计</b>		<b>40,482,666.88</b>	<b>95.10%</b>

### 3、2013年前五名客户情况

序号	客户名称	销售金额（元）	占当期销售总额的比例
1	中山力劲机械有限公司	26,326,289.89	56.84%
2	广东伊之密精密机械股份有限公司	15,067,030.20	32.53%
3	广东威亚精密机械有限公司	1,435,162.22	3.10%
4	佛山市顺德区宝洋机械有限公司	1,350,540.21	2.92%
5	东莞市盈诚机械有限公司	495,974.94	1.07%
<b>前五名客户销售总额合计</b>		<b>44,674,997.45</b>	<b>96.46%</b>

报告期前五名销售客户中无公司关联方，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中均无权益。报告期内，公司主要客户为香港联交所主板上市公司香港力劲科技集团全资子公司之中山力劲机械有限公司。香港力劲科技集团从 1999 年开始，就成为压铸机全球产销量第一的行业龙头。恒成股份与中山力劲建立了长期稳定的业务合作关系，自 2003 年公司成立以来，就成为中山力劲的供应商，并一直保持良好的业务合作。公司主要客户基本情况简介如下：

#### ①中山力劲机械有限公司

成立于 1994 年，注册资金 550 万美元，由香港力劲机械集团全额投资，企业为港资独资企业。企业经营地址为广东省中山市东升镇广福大道，企业以生产压铸机、注塑机为主，广泛应用于玩具、汽车、摩托车、电子、通讯、礼品、五金、航空等行业。目前公司已发展成年产值 5 亿元的广东省高新技术企业、广东省外商投资先进技术企业、全国外商投资双优企业，产品技术达国际先进水平，是中国 5 大注塑机制造商，其母公司是全球最大的压铸机制造商，从事设计、制造及销售三大产品系列，即热室和冷室铸机、注塑机及电脑数控加工

中心（CNC），获得奖励不计其数，2012 年与香港汇丰银行等 6 家企业一起获得“香港工商业奖”。

力劲集团简介：力劲集团 1979 年创立于香港。是一家专业从事设计、制造和销售冷、热室压铸机及镁合金压铸机、精密注塑机和计算机数控加工中心的技术和资本密集型企业集团。经过 30 年的发展，集团已经成为世界最大的压铸机制造商、中国主要的注塑机制造商和中国最具解决方案的计算机数控加工中心制造商。集团于 2006 年 10 月在香港联交所主板成功上市（香港上市，股票代码：00558）；是全球销量最大的压铸机制造商，2007 年集团在中国销售的压铸机数量大约占中国当年销量的 50%，2008 年集团成功并购了世界顶级的压铸机制造商意大利意德拉公司，现为全球压铸机行业的龙头企业，全球首屈一指的生产规模，集团在中国的深圳、中山、上海、宁波、阜新以及欧洲的意大利拥有 6 个生产基地，产品几乎覆盖全球；产品集各领域先进技术于一身，共获得 80 多项专利，并成功研发出中国第一台镁合金压铸机，第一台实时控制冷室压铸机，第一台两板压铸机，第一台锁模力 2000、3000、4500 吨冷室压铸机，填补了多项国内空白，是全球为数不多的能生产制造合模力 3000 吨以上压铸机的企业之一。

#### ②广东伊之密精密机械股份有限公司

广东伊之密是以“模压成型”为主题的装备机械制造商，始创于 2002 年，位于中国著名的工业之都—顺德（国家级高新技术产业区），以高精度注射成型机、高性能铝镁合金压铸机、高品质橡胶机为主导产品，该司“伊之密”是中国驰名商标，于 2015 年 1 月上市，股票代码 300415。

#### ③宝洋机械有限公司（BMC）

公司成立于 2003 年，是一家专业提供冷、热室压铸机机械及提供整体压铸技术解决方案的机械装备制造企业。目前，宝洋机械产品已广泛应用于航天工业、汽车工业、机械医疗、IT、家居等工业领域的压铸件生产。

#### ④广东威亚精密机械有限公司

公司是一家专业从事精密，高精密注塑机的高新技术企业。公司的产品核心技术获得中、英、德、美、意、日等多国发明专利，产品列入国家“火炬计

划”、“国家重点新产品”、“国家中小企业创新基金”、“广东省挖潜改造”、“粤港关键技术招标”、“广东省科技攻关”等国家、省部级项目。

#### ⑤凯迪威机械有限公司

公司由香港恒威集团投资成立，是一家专业从事注塑机研发、制造、销售的港商独资高科技企业。公司坐落于中国华南高端注塑机生产集中地——广东顺德，汇集了一批注塑机行业的资深技术、生产和品质管理精英。秉承“提高客户的赢利能力”为宗旨，致力于为客户提供先进、优质、合理的注塑成型方案及注塑设备。

恒成股份前五大客户实力强大，双方合作历史悠久，应收款质量优良，报告期内未发生坏账损失。由于铸件产品的特殊性以及生产工艺、模具开发的协同性，公司于客户的合作不是简单的商品买卖关系。是基于产品设计、模具开发、产品试样、工艺深化等一系列产品价值链的深入合作。下游机械客户通常不会轻易更换铸件供应商。

综上，公司客户主要集中在珠三角区域，而且公司自成立以来与主要客户建立了长期良好的合作关系。公司 2003 年成立以来，从未出现因客户集中而影响公司持续经营。

### (3) 客户对象构成稳定性、客户忠诚度及未来变化趋势

铸造是获得机械产品毛坯的主要方法之一，是机械工业重要的基础工艺，在国民经济中占有重要的位置。目前，全世界各类铸件的总产量中，球墨铸铁件的产量仅略低于灰铸铁件，居第二位，而且球墨铸铁件在各行业中的应用仍在不断扩大，特别是汽车、机械设备行业的不断发展，球墨铸铁件大有在近期产量即超过灰铸铁件而居首位的势头。由于铸造业在国民经济中的重要性，以及墨铸铁件在各行业中的应用仍在不断扩大，公司产品的实现需求及未来发展前景非常广阔。

恒成股份与中山力劲建立了长期稳定的业务合作关系，自 2003 年公司成立以来，就成为中山力劲的供应商，并一直保持良好的业务合作，而且公司是中山市唯一一家规模化的铸造企业。公司于中山力劲的合作仍将长期持续。同时，公司前五大其他客户仍将保持长期合作关系。

根据公司近两年业务发展规划，恒成股份在不断深化与原有客户合作的同时，努力加强新客户开拓，逐步减轻对少数客户的业务依赖。

### （三）采购情况

2013年、2014年及2015年1-2月公司向前五名供应商采购金额及其占采购总额的比例情况如下：

#### 1、2015年1-2月前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
1	珠海保税区隆利工业服务有限公司	4,071,518.00	68.74%
2	中山市智源废品回收有限公司	1,300,677.00	21.96%
3	珠海市斗门区福联造型材料实业有限公司	128,236.50	2.17%
4	中山市丰勤贸易有限公司	120,000.00	2.03%
5	珠海市丰源环保科技有限公司	100,344.00	1.69%
前五名供应商采购总额合计		<b>5,720,775.50</b>	<b>96.59%</b>

#### 2、2014年前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
1	珠海保税区隆利工业服务有限公司	11,832,626.65	33.26%
2	中山市智源废品回收有限公司	8,238,993.44	23.16%
3	珠海市丰源环保科技有限公司	4,406,813.30	12.39%
4	梧州市兴源金属有限公司	1,649,280.00	4.64%
5	佛山市顺德区杏坛镇星龙铸造材料有限公司	1,283,540.00	3.61%
前五名供应商采购总额合计		<b>27,411,253.00</b>	<b>77.06%</b>

#### 3、2013年前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
1	珠海保税区隆利工业服务有限公司	9,386,832.50	22.12%
2	珠海市丰源环保科技有限公司	8,238,236.51	19.42%
3	中山市汇隆物资回收有限公司	7,953,576.60	18.75%
4	中山市智源废品回收有限公司	4,144,492.30	9.77%
5	无锡市汇泉铸品有限公司	2,866,381.00	6.76%
前五名供应商采购总额合计		<b>32,589,519.00</b>	<b>76.82%</b>

报告期内，各期前五名供应商中无公司关联方，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中均无权益，除 2015 年 1-2 月公司短期内向珠海隆利采购占比较高外，公司不存在向单个供应商的采购比例超过该期采购总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

#### （四）重大合同及履行情况

##### 1、销售、采购合同

公司与中山力劲、广船国际、伊之密等主要客户及珠海丰源、珠海隆利等主要供应商签订了框架合同，合同对产品质量、交货及验收、付款、违约责任等相关事项做出原则性约定，具体供货数量及单价以双方签署的订单确定。

报告期内对公司持续经营有重大影响的合同具体情况如下：

##### 1、采购合同

单位：元

客户名称	有效期	提供货物名称	2013 年度订单合计含税金额	2014 年度订单合计含税金额	2015 年 1-4 月订单合计含税金额	是否履行完毕
珠海市丰源环保科技有限公司	2013-1-1 到 2013-12-30	压块	5,232,890.00			是
中山市汇隆物资回收有限公司	2013-1-15 到 2013-12-15	废铁	4,124,000.00			是
		钢料	7,975,000.00			是
珠海市斗门区福联造型材料实业有限公司	2013-3-8 到 2013-11-30	树脂	1,048,466.50			是
		脱膜剂	1,620.00			是
		固化剂	48,465.00			是
		石英砂	17,432.80			是
珠海保税区隆利工业服务有限公司	2013-6-10 到 2013-11-30	钢料	9,305,250.00			是
佛山市顺德区杏坛镇星龙铸造材料有限公司	2013-1-1 到 2013-12-31	甲醇	206,784.00			是
		树脂	616,170.00			是
		涂料	77,696.00			是
无锡市汇泉铸品有限公司	2013-1-2 到 2013-12-29	高效除渣剂	150,600.00			是
		锑	4,500.00			是
		球化剂	1,634,265.00			是
		孕育剂	495,600.00			是
		增碳剂	969,160.50			是
珠海市丰源环保科技有限公司	2014-6-1 到 2014-12-31	压块		4,408,230.00		是
中山市智源废品回收有限公司	2014-1-1 到 2014-12-30	废铁		9,494,300.00		是

客户名称	有效期	提供货物名称	2013年度订单合计含税金额	2014年度订单合计含税金额	2015年1-4月订单合计含税金额	是否履行完毕
梧州市兴源金属有限公司	2014-3-18 到 2014-6-20	铜		1,649,280.00		是
珠海市斗门区福联造型材料实业有限公司	2014-1-8 到 2014-11-25	球化剂		1,011,528.50		是
		孕育剂		8,100.00		是
东莞市奥宇五金塑胶有限公司	2014-1-1 到 2014-12-31	废铜		1,001,880.00		是
珠海保税区隆利工业服务有限公司	2014-2-5 到 2014-12-30	钢料		11,862,000.00		是
无锡市汇泉铸品有限公司	2014-2-10 到 2014-10-30	树脂		259,000.00		是
		涂料		875,950.00		是
		锑		37,100.00		是
佛山市顺德区杏坛镇星龙铸造材料有限公司	2014-1-1 到 2014-12-5	树脂		7,650.00		是
		涂料		271,768.00		是
		高效除渣剂		824,734.00		是
		锑		49,290.00		是
		球化剂		243,152.00		是
珠海市斗门区福联造型材料实业有限公司	2015-1-1 到 2015-12-31	树脂			103,500.00	否
珠海市丰源环保科技有限公司	2015-1-1 到 2015-12-31	钢料			420,000.00	否
无锡市汇泉铸品有限公司	2015-1-1 到 2015-12-31	球化剂			165,600.00	否
		孕育剂			57,400.00	否

## 2、销售合同

单位:元

客户名称	有效期	提供货物名称	2013年度订单合计含税金额	2014年度订单合计含税金额	2015年1-4月订单合计含税金额	是否履行完毕
中山市力劲机械有限公司	2012-6-20 到 2013-6-30	铸铁件	17,355,840.00			是
广东伊之密精密机械有限公司	2013-1-1 至 2013-12-31	铸铁件	19,383,630.63			是
广州广船国际股份有限公司南海机电分公司	2013-5-14 到 2014-5-14	铸铁件	16,251.40	818,318.58		是
中山市力劲机械有限公司	2013-5-1 到 2014-4-30	铸铁件	13,186,356.33	11,062,348.46		是
中山市力劲机械有限公司	2014-5-1 到 2014-12-31	铸铁件	22,386,726.42			是
广州广船国际股份有限公司南海机电分公司	2014-6-1 到 2014-12-31	铸铁件	3,234,146.46			是
广东伊之密精密机械有限公司	2014-1-1 到 2014-12-31	铸铁件	5,269,150.09			是
中山市力劲机械有限公司	2015-1-1 到 2015-12-31	铸铁件			6,638,828.46	否
广州广船国际股份有限公司南海机电分公司	2015-3-1 到 2016-3-1	铸铁件			457,824.53	否

## 3、借款、担保合同

(1) 2014年7月14日, 公司与中国银行股份有限公司中山分行签订《流动资金借款合同》, 合同编号为中小 GDK476440120140658-1 号。借款金额 670.00 万元, 借款期限为一年。该借款合同由李华萍、刘金梅分别签订的《最高额抵押合同》进行抵押担保; 由李华萍、刘金梅、王和迪分别签订的《最高额保证合同》进行保证担保。

(2) 2014年9月30日, 公司与兴业银行股份有限公司中山分行签订《流动资金借款合同》, 合同编号为兴银粤授借字(中山)第 201409301004 号。借款金额为 850.00 万元, 借款期限为一年。该借款合同由李华萍、王和迪、刘金梅、吴绮莉共同签订的《最高额保证合同》提供保证担保; 由李华萍以个人房产作为抵押签订的《最高额抵押合同》进行抵押担保。

## 五、公司商业模式

### (一) 采购模式

公司生产所需的主要原材料为废钢料、呋喃树脂、固化剂、球化剂、孕育剂、铜、碳粉及其他辅助材料等。

公司制定了规范的采购流程: 1) 公司通常与供应商签采购框架协议; 2) 生产部根据生产计划、库存情况编制采购计划, 采购部将采购计划分解成采购单, 经过多方询价从合格供方名录中选择供方进行采购; 3) 检测中心对原材料进行质量检验, 保证采购原材料符合技术标准、质量标准的要求, 检验合格后方可入库。

公司已建立稳定的原料供应渠道, 主要供应市场集中在珠三角地区, 并与主要供应商建立了常年稳定的合作关系。公司具有完善的、严格的供应商管理体系, 对主要原材料及关键辅助材料均选择 2-3 家主要合格供应商, 以保证供应商的长期稳定。在具体采购中, 公司与供应商签订合同, 货款按合同约定进行结算, 原材料采购价格随市场变化而有所变化, 采购数量依据订单状况确定, 公司均维持合理的原材料存货水平。公司每年对供应商进行考核考评, 淘汰不合格供应商, 与合格供应商建立长期稳定的战略合作关系, 不断完善供应商资源。

### (二) 生产模式

公司主要采取以销定产的模式，根据客户订单合理安排生产。产品全部由公司自主设计、开发和生产。销售部门取得的订货单，由销售部对批量订单进行统计并形成经营计划，再由生产部门根据批量订单安排生产计划。具体生产工艺流程详见本章节之“二、公司的组织结构及生产流程”之“（二）公司主要业务流程”。

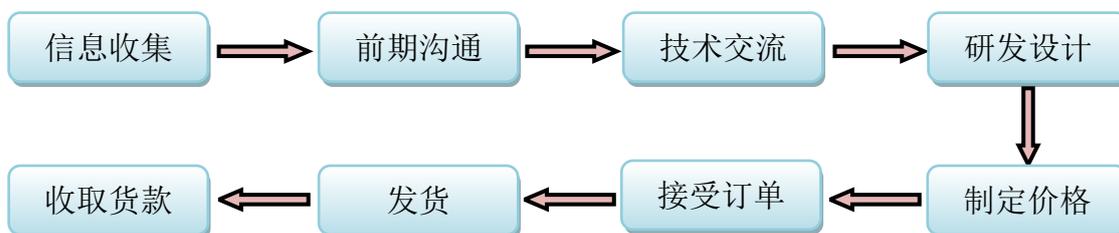
公司主要生产产品的生产具有以销定产、交货期要求高、批次多等特点，因此对生产的计划和管理能力有很高的要求。由于下游客户对于交货期的要求很高，公司产品的加工生产周期很短，一般情况下生产周期在 7 天。公司根据多年积累的经验，通过合理预测客户需求、优化生产工艺和加强生产管理等手段，努力提高生产效率，保证客户的交货要求。

### （三）销售模式

公司通常与客户签订框架供货协议，对产品质量、交货方式、结算方式等主要条款进行约定，主要采用直销的模式进行销售。

公司的球墨铸铁制品采用直接面向客户需求为导向的销售方式。公司根据客户提供的技术资料或设计图纸，通过与客户进行充分沟通了解客户对产品技术和功能的各项需求细节，然后根据客户的要求进行制作模型工艺，由模具供应商根据公司的模型工艺生产模具，模具检验无误后公司进行首件试产。在客户试用后，如果产品结果满足要求，则进入整体销售阶段。

公司产品的直销流程图示如下：



### （四）盈利模式

公司业务已形成了“模具设计、工艺评审及铸件产品研发、生产、销售”的格局。目前，公司的盈利模式主要体现产品销售盈利。

公司根据客户提供的技术资料或设计图纸制作模型工艺，模具检验无误后按照生产工艺流程进行铸件产品的生产。公司通过购买原辅材料，利用生产设备和技術优势生产铸件产品，最后通过销售相关产品获得盈利。

## 六、行业基本情况

### （一）公司所处行业分类

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“C31 黑色金属冶炼和压延加工业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于黑色金属铸造业，是制造业下属子行业之一。黑色金属铸造业是指铸铁件、铸钢件等各种成品、半成品的制造。

### （二）行业概况

#### 1、行业主管部门、监管体制及主要法规、政策

##### （1）主管部门与监管体制

黑色金属铸造业由国家发展和改革委员会进行宏观管理和政策指导，由工业和信息化部负责拟订实施行业规划、产业政策和标准。

目前国家对铸造行业的监管体制主要体现在行业准入制度上，2013年国家工信部发出了《工业和信息化部关于印发铸造行业准入公告管理办法的通知》；2014年1月又发布了《铸造行业准入制度》。目前的行业管理机构为中国铸造协会，协会主要职能如下：组织和参加行业调研活动、制定制品行业发展规划，向政府提出有关建议；协助政府组织制、修订铸造产业的国家标准和技术规范；开展铸造产业集群（工业区）建设，推动行业和企业核心竞争力的提升；反映会员企业的诉求，规范行业行为、协调会员企业的关系；开展技术、经济交流活动和咨询服务，为会员单位提供沟通和交流的平台等。

##### （2）行业主要法律法规及政策

序号	文件名称	文件号	发布方	发布时间
1	国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）	国发[2005]第044号	国务院	2006.02.09
2	装备制造业调整和振兴规划		国务院	2009.5.12

序号	文件名称	文件号	发布方	发布时间
3	国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定	国发〔2010〕32号	国务院	2010.10.10
4	产业结构调整指导目录（2011年本）	发展改革委令2011第9号	国家发改委	2011.3.27
5	铸造行业准入条件	工信部2013年第26号	工业和信息化部	2013.5.10
6	铸造行业准入公告管理办法	工信部装〔2013〕375号	工业和信息化部	2013.9.30
7	中华人民共和国环境保护法		全国人民代表大会常务委员会	2014.4.24

2006年2月，国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》，制造业中的“基础件和通用部件”被列为重点领域及其优先主题的第26项，文中明确提出：重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术，开发大型及特殊零部件成形及加工技术、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器；制造业中的“基础原材料”被列为重点领域及其优先主题的第31项，文中明确提出：重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料及大型、超大型复合结构部件的制备技术。

2009年5月，国务院颁布的《装备制造业调整和振兴规划》首次把大型、关键铸件及基础配套铸件提升到与主机产品同等重要的战略高度。该规划明确提出：要提升大型铸锻件等配套产品的技术水平，夯实产业发展基础；要依托国家重点建设工程，大规模开展重大技术装备自主化工作；坚持自主开发与引进消化吸收相结合，通过加大技术改造投入，为发展大型核电、火电、水电、风电等高效清洁发电设备和钢铁、石化、船舶、轨道交通、机床、航空航天、汽车等产业提供大型铸件和高端关键铸件及各类功能铸件。

2010年10月，国务院颁布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，旨在将战略型新兴产业培育成为国民经济的先导产业和支柱产业。高端装备制造产业成为七大新兴战略产业之一。

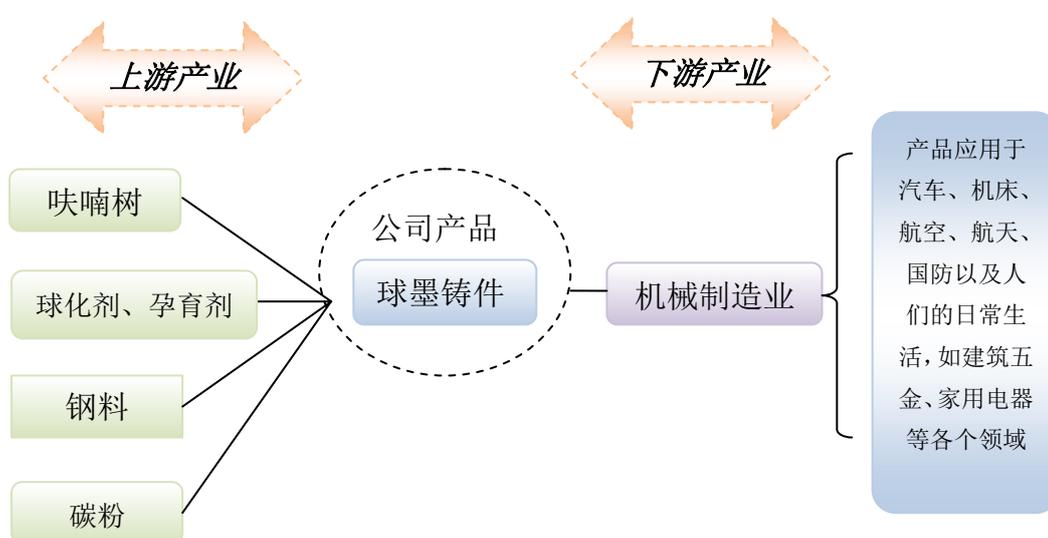
在国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》中，“直接利用高炉铁液生产铸铁件的短流程熔化工艺与装备”列为机械行业“鼓励类”第24项；“树脂砂、铸造粘土砂等干（热）法再生回用技术应用”列为机械行业“鼓励类”第25项。

2013 年发布的《工业和信息化部关于印发铸造行业准入公告管理办法的通知》及《铸造行业准入制度》对铸造行业的准入设定了行业门槛。

## 2、行业与行业上下游的关系

公司主营业务为球墨球铁铸造，主要原材料为钢料，上游客户主要为废钢铁回收公司。废钢料通过熔化、浇注等工序，形成造型各异的球墨铸件。球墨铸件再通过粗加工、精加工等工序后，成为下游机械制造业的主要零部件、结构件。

公司的产业链结构图如下：



### (1) 上游行业情况及对公司的影响

#### A、上游行业情况

公司主要原材料为废钢料、树脂、固化剂、孕育剂、铜、碳粉等，其中钢材占生产成本的80%-90%。因此上游行业主要是钢铁行业。

中国钢铁行业经过几十年的发展，钢铁产量和质量都有很大的提高。但近两年来，中国钢铁市场低迷，钢价连续下跌，相对于历史高点跌幅达到44.91%。导致这种情况出现的原因主要有两个。一是中国钢铁行业产能严重过剩，供需矛盾不断在扩大；二是由于房地产等下游行业状况不佳导致钢铁行业的表现低迷。钢铁行业价格低迷导致废钢价格也随之处于低迷状态。

#### B、上游行业对公司的影响

目前,公司主要原材料钢料的价格处于疲软态势,对公司生产经营较为有利。但由于钢材价格受宏观经济等各种因素影响较大,导致公司原材料价格波动较大,如果钢材价格上涨,将直接影响公司产品的生产成本,对公司的生产经营产生不利影响。

## (2) 下游行业情况及对公司的影响

### A、下游行业情况

公司下游产业为机械行业。目前公司产品主要用于塑料机械行业及压铸机械行业。塑料机械行业主要为塑料工业提供专业设备的研发、设计及生产,在制造业中占据非常重要的地位。塑料机械是对高分子类新型材料进行成型加工的技术设备,目前公司产品主要用于吹塑机和注塑机。吹塑机是将塑料在螺杆挤出机中熔化并定量挤出,在熔融状的塑料被喷出来之后,通过口模成型,再由风环吹风冷却得到塑料制品的机械。注塑机是将塑胶材料在注塑机的料筒中经过外部的加热和螺杆旋转产生的剪切热对塑胶材料进行塑化成熔体后,通过施加一定的压力,把熔体注射到具有一定的形状的型腔中经过冷却定型制成塑料制品的设备。

伴随着塑料制品的广泛运用及消费者对其需求量的不断增加,塑料机械从单纯的农用、民用已经扩展到国防、航空航天、石油化工、通讯、建筑材料、包装、农业等国民经济各行业。中国产业信息网发布的《2014-2019年中国塑料机械行业市场研究与投资战略规划报告》指出:我国塑料机械自2005年起已跃居世界第一位的位置,2013年行业工业总产值首次突破500亿元,国产塑机占国内塑机市场份额提升至77%。与全国23个主要机械行业横向对比,2013年我国塑料机械规模以上企业平均主营业务收入利润率已跃至首位。随着我国塑料机械产品的质量和水平的提高,加上国产高端塑料机械具有的明显的性价比优势,在国内高端市场中“替代进口”趋势日益明显。

压铸机是在压力作用下把熔融金属液压射到模具中冷却成型,开模后得到固体金属铸件的一种工业机械。压铸产业从产品应用范围看,涉及到多个产品领域和工业门类,尤以汽车工业用量最大、品种最多、要求最严、品质最高。我国压铸行业真正发展始于20世纪80年代。20世纪90年代以来,国内汽车、摩托车、家用电器、3C产业发展迅速,对压铸机和铸件产品产生了巨大的市场需求。在中国成为世界制造业基地的大环境下,经过改革开放三十余年的努力,我国已构

建起一个完整的压铸产业及其配套产业链和若干较为发达的压铸工业基地，已成为世界压铸大国，并向世界压铸强国迈进。

近几年，我国压铸产业持续发展，对压铸机市场需求不断增加。根据中国铸造协会统计，2013年中国新增冷室压铸机约4,000余台，金额合计约100亿元。目前，国内市场高端压铸机仍需进口，压铸机市场具有一定的进口替代空间；与此同时，随着技术水平和核心竞争力的提升，国产压铸机也具备了一定的国际竞争力，逐步进入国际市场。

#### B、下游行业对公司的影响

铸造是机械制造业的头道工序，是装备制造业的基础，是国民经济的基础产业。当前，我国装备制造业处于大力发展时期。目前正处于扩大内需和产业转型升级的关键时期，工业化、信息化、城镇化、市场化、国际化加速推进，居民消费结构呈现升级趋势，高附加值装备制造业产品需求上升；我国是世界制造大国还不是制造强国，“十二五”期间是我国由制造大国向制造强国转变的关键阶段，也是各行业自主创新、结构调整和转型升级的黄金阶段。机械装备制造业正处于持续、稳定、良性发展阶段。总体而言，国家对装备制造业的促进政策为公司的经营带来良好发展机遇。

目前，公司产品仅应用于模压成型装备行业，尚未涉足其他装备制造领域。公司未来会往风力发电等高端、高附加值铸件发展，因此下游单一细分行业对公司与经营业绩影响有限。

### 3、行业的竞争程度

我国铸造企业数量比世界其他国家铸造企业的总和还要多，但企业的平均产量远低于发达国家，甚至低于一些发展中国家。为改善此种状态，2013年国家工信部发出了《工业和信息化部关于印发铸造行业准入公告管理办法的通知》和《铸造行业准入制度》，主要对铸造行业的产能消耗、合金熔炼设备排放的废气中烟（粉）尘含量的限值、职业健康安全方面的要求、必须具备的工艺、技术条件、铸造企业的最低生产规模等设定了行业门槛。准入条件对企业的生存布局做出了严格的限制。特别是在东部一线城市和风景名胜区、自然保护区和水源地及其他需要特别保护的区域，将严禁新建、扩建铸造厂。根据主管部门的要求，到2015年，铸造企业要从2011年的3万余家减少到2万家左右，到2020年再减

少 1 万家，力争把企业数量控制在 1 万家以内。未来，铸造行业必将加大产品与产业结构调整的力度，企业之间的并购重组将进一步加剧，领先企业将进一步扩大优势。

由于铸造行业受区域性限制明显，公司销售区域主要集中在珠三角地区。该区域内主要竞争对手情况如下：

(1) 佛山市顺德区中天创展球铁有限公司

佛山市顺德区中天创展球铁有限公司位于佛山市顺德区岗北工业园，于2001年7月成立，注册资本3800万元，是一家专门从事球铁、蠕墨铸铁、灰铸铁、特殊性能铸铁科研、生产及大型机械加工的民营现代化企业。该公司是目前华南地区铸铁、球铁生产规模最大的企业，年产量5万多吨，球铁占85%以上，最大单件重量达50多吨。

该公司于2009年成立了中天精密加工分公司，提供铸件毛坯的生产到进行精密加工成品的一条龙服务。随着2010年其关联公司广东中天创展球铁有限公司在广东英德市成立，原铸造项目迁至英德，在佛山顺德的厂房主要用于生产机床产品。该公司目标建成“废钢--铸造--机加工--机床产品”的产业链，服务广东乃至华南地区的制造业。

(2) 东莞永冠铸造厂有限公司

东莞永冠铸造厂有限公司于1995年6月在广东东莞清溪镇银泉工业区注册成立，注册资本3100万港元。公司主要经营生产和销售模具、五金铸件、液压机械。

(3) 广东现代铸造有限公司

广东现代铸造有限公司位于中国广东省江门市，于2008年08月14日成立，注册资本7000万人民币元。公司经营范围为：生产经营集装箱角件，汽车、船舶铸件，铁路、运输、制冷、航海、水利、机械铸件及其他铸件、锻件、挤压件，是现代化的灰铸铁和球墨铸铁铸造厂。公司铸件最大的可达到60,000公斤。我们的铸造采用进口中频感应炉、自动化造型生产线，以提供范围广泛的灰铁和球铁铸件。产品供应各种行业，包括机床，齿轮，汽车，发电，农业，风能及水力发电和铁路。

由于没有官方权威数据，以上企业资料为根据对行业的了解从网上公开资料整理所得，各公司市场份额难以取得。

#### 4、行业壁垒

##### (1) 行业准入壁垒

目前，国家对铸造行业实行准入制度，2013年国家工信部发出了《工业和信息化部关于印发铸造行业准入公告管理办法的通知》和《铸造行业准入制度》，对铸造行业的产能消耗、合金熔炼设备排放的废气排放、职业健康安全管理、必须具备的工艺及技术条件、铸造企业的最低生产规模等设定了行业准入门槛。

##### (2) 技术壁垒

铸件作为机械基础件，其质量直接关系到产品整体的性能、质量水平及可靠性，因此对铸件模具的开发、原料的选择及检测、配方的控制、生产工艺的控制等方面都有着较高的要求，另外产品检测环节尤为重要（包含炉前、炉后的检测），需要先进的检测设备、专业的检测人员和检测技术。因此，铸造行业存在一定的技术壁垒，需要专业的人才、丰富的经验和严格的控制程序。

##### (3) 资金壁垒

铸造企业厂房、车间、工艺设备都需要大量资金投入，而且需要企业具有一定生产规模后才能发挥其规模优势，创造更大利润，因此企业需投入足够的资金以保证生产和销售的可持续性；同时，技术进步以及行业竞争要求企业不断投入人力和物力进行技术改进，工艺开发，没有一定资金积累或支持的公司将难以在铸造领域持续发展壮大。

#### 5、影响行业发展的有利因素和不利因素

##### (1) 有利因素

###### ①国家产业政策的支持

2009年5月，国务院颁布的《装备制造业调整和振兴规划》首次把大型、关键铸件及基础配套铸件提升到与主机产品同等重要的战略高度。该规划明确提出：要提升大型铸锻件等配套产品的技术水平，夯实产业发展基础；要依托国家重点建设工程，通过加大技术改造投入，为发展大型核电、火电、水电、风电等

高效清洁发电设备和钢铁、石化、船舶、轨道交通、机床、航空航天、汽车等产业提供大型铸件和高端关键铸件及各类功能铸件。

《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》等国家政策、发展规划均强调重点支持先进装备制造业的发展。借助发展高端装备制造业的机遇，我国铸造行业也迎来了新的发展契机。

### ②应用领域的需求拉动

铸件产品能广泛应用于汽车、船舶、电气、航空、机械、建筑、冶金、矿山、铁路、化工、能源等各行业，随着国民经济的发展、人民生活水平的提高，上述行业必将呈现持续发展的态势，国民经济各个领域对铸件仍保持旺盛的需求，同时，铸件的出口也将不断增加，将促使行业保持持续的增长。

### ③国际产业转移机遇

不同国家之间进行产业转移是世界经济一般规律，新兴工业化国家发挥后发优势，往往是转移的受益者。基于世界经济格局及国际分工的变化，铸造产业不断由发达地区向新兴市场国家转移。铸造行业经历欧美、日韩时代后，中国作为全球最大新兴经济实体，正在成为转移的目标国。产业转移增加了市场需产，为公司提供了新的发展机遇和空间。

## (2) 不利因素

### ①技术水平的限制

随着装备制造业的快速发展，对铸造产业也不断提出新的要求，包括铸件的节能环保特性、质量稳定性、性能进步等，从而要求铸造企业不断加大研发力度，积极进行生产工艺的调整和技术创新，根据客户需求使用新材料、新技术、新配方。目前，大部分企业铸造工艺水平与国外相比还有很大差距。

### ②高端人才匮乏

铸件产品结构专业且复杂，产品设计、模具开发、生产工艺及流程控制一方面需要精通成型设备结构和产品设计开发的高端研发人员，另一方面还需要具有熟练技能的生产、加工和检测等高级技术人员。目前国内这两方面人才相对缺乏。

## (三) 行业的市场规模

## 1、我国铸件产量连续位居世界首位

自 2000 年起，我国铸件产量已连续 14 年居世界首位。近 3 年来我国铸件产量增长情况如下：

年份	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
铸件总产量（万吨）	3,960	4,150	4,250	4,450
比上一年增（%）	12.2	4.80	2.40	4.70

2013 年我国各类铸件总产量为 4,450 万吨，较 2012 年增长 4.7%，产值约 5,500 亿元。2001~2010 年这十年，中国铸件产量年均增速 11%。进入“十二五”时期，我国铸造行业增速显著放缓，2011 年增长 4.8%、2012 年增长 2.4%。

从铸造材质结构变化情况看，2013 年铝合金铸件、球墨铸铁件占比继续增加。其中，铝合金铸件产量占比 11.7%（2012 年为 10.5%），球墨铸铁/灰铸铁占比 1：1.77（2012 年为 1:1.84）。

从各类行业铸件需求比例上看，汽车铸件超过四分之一，达到 26.5%，铸管及管件占比达 12.6%。汽车产量及结构的变化对铸件总产量的影响非常大。

## 2、铸件进出口呈现下行趋势

近几年，我国每年铸件出口量占铸件总产量的 5% 左右（此数字仅是单纯的铸件出口，而未包括经加工组装在整机中的铸件量）。目前只有极少数高端铸件需要进口（如飞机发动机耐高温单晶叶片、核电设备中的关键铸件）。受全球经济形势的影响，我国铸件出口呈下行趋势。同时，铸件进口也逐渐下降，进口量的下降一定程度上表明国内铸造技术实力的提升。

根据对海关进出口数据中列为铸制品的商品统计，2010~2013 年我国铸件生产及进出口状况如下：

年份	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
铸件产量（万吨）	3,960	4,150	4,250	4,450
其中出口量（万吨）	202	205.6	197.8	177.9
进口量（万吨）	3.4	3.2	2.3	2.0

2013 年中国各类铸件出口量为 177.9 万吨，较 2012 年的 197.8 万吨下降 10.1%；2013 年中国铸件出口总金额为 28.7 亿美元，较 2012 年的 29.7 亿美元下

降 3.4%。2013 年中国铸件出口均价为 1,616 美元/吨，较 2012 年的 1,502 美元/吨提高 7.6%。我国出口的铸件产品附加值进一步提高。

从进口情况看，2012 年中国海关列为各类铸件制品的进口量仅 2.3 万吨，铸件进口均价达 6,738 美元/吨，2013 年的进口量仅为 2.0 万吨，但进口均价达 7,483 美元/吨，表明我国进口的铸件均为高附加值的高端铸件。

#### （四）行业基本风险特征

##### 1、政策风险

国家产业政策对促进铸造企业淘汰落后工艺设备、提升质量效益、加快转型发展发挥着至关重要的作用。2013年11月施行的《铸造行业准入公告管理办法》和2013年5月制定的《铸造行业准入制度》对铸造行业的产能消耗、合金熔炼设备排放的废气中烟（粉）尘含量的限值、职业健康安全方面的要求、必须具备的工艺、技术条件、铸造企业的最低生产规模等设定了行业门槛。

另外，新《环境保护法》已于2015年1月1日起正式实施，与新《环境保护法》相配套的《实施按日连续处罚办法》、《实施查封、扣押办法》和《实施限制生产、停产整治办法》以及《环境信息公开办法》四个实施细则也同期正式实施。作为耗能和排放大户，铸造行业将面临着一个全新的、更加严格的环保执法环境。

##### 2、行业风险

###### （1）宏观经济波动的风险

2013年以来，国内宏观经济运行总体平稳，但GDP增速有所下滑，新一届政府强调调结构、转方式，把工作的着力点放在稳增长、调结构、促改革上，一些以前出台的刺激政策也在有序地退出，这些都对经济短期的增长带来一定影响。同时，国际环境仍然复杂严峻，世界经济复苏总体上比较缓慢，再加上人民币汇率波动、我国劳动力成本不断上升等因素，导致出口难度也在加大。如果国内外宏观经济形势持续低迷甚至恶化，行业经营业绩将受到不利影响。

###### （2）原材料价格波动的风险

球墨铸造行业生产经营所需的原材料主要为钢材。钢材价格大幅波动将加大行业内企业营运难度。由于销售订单的签署与原材料采购之间存在一定的时间差，难以保持完全同步，若上述原材料价格出现持续大幅波动，且产品销售价格

调整滞后，则不利于铸造企业的生产预算及成本控制，进而对生产经营产生不利影响。

### （3）市场竞争加剧的风险

目前，国内从事铸造业的厂商数量众多，尤其是诸多产量低、规模小及设备水平、技术能力、抗风险能力相对较差的企业，为获得一定市场份额而采取低价竞争策略。同时，公司所处产业链的下游——机械制造厂商单体规模普遍相对较大，处于相对强势地位，铸造企业在与下游的价格谈判中处于劣势地位。铸造企业规模和资金实力有限，从短期来看，仍然面临市场竞争加剧、对下游的谈判地位相对较弱而导致毛利率下降的风险。

## 3、企业内部管理风险

由于铸造行业对从业人员整体文化水平要求不高，众多中小铸造企业的经营者缺乏现代企业管理理念，实施粗放式经营。许多企业管理体系不健全，没有建立完善的质量管理体系，生产过程中大量关键工序、特殊工序没有得到有效控制，致使生产的废品率、能耗、料耗高，产品质量低，造成资源浪费。如果铸造企业不注重内部管理，不提高从业人员整体素质水平，则可能对企业经营管理产生不利影响。

## 七、公司的市场地位及竞争优势

### （一）公司的市场地位

公司生产的球墨球铁铸件产品在行业内具有一定的知名度，特别是在华南地区具有较高的市场占有率，是中山市铸造业属于龙头企业，是广东省铸造行业协会第一届会员单位，第二届理事会副会长单位。在业务合作方面，公司与香港力劲科技集团全资子公司之中山力劲机械有限公司、广州广船国际股份有限公司、广东伊之密精密机械股份有限公司等众多知名企业建立了长期稳定的业务合作关系。

多年来，公司凭借先进的生产技术、优良的产品质量、持续的售后服务，赢得了客户的信赖与好评。随着公司在铸件精加工领域的逐步拓展，公司在行业内竞争优势日趋明显，竞争地位日益突出。

## （二）公司的竞争优势

### 1、竞争优势

经过多年的探索与发展，公司在铸造行业积累了丰富的经验，确立了较强的竞争优势。

#### （1）技术工艺优势

铸造企业长远发展的关键在于先进的技术，技术的先进与否决定企业产品的质量和企业的竞争力。公司自成立以来，一直重视工艺、技术水平的提升，不断加大技术研发投入，培育自身的技术团队，已经成立了产品技术检测中心，不断提高设计、分析、研发能力。公司的检测中心配备了先进的检测设备和专业的技术人员，不仅可以进行原材料的检测，还能进行产成品的检测，为珠三角地区少有的几家能够进行铸件检测的企业之一。

公司拥有 9 项实用新型专利，4 项发明专利已经初审合格。凭借领先的型砂造型工艺、大端面高强度球墨铸铁技术及自主研发的中频熔炉筑炉工艺等技术优势，公司产品材质性能更加稳定，力学性能更强，金属抗疲劳性提高，产品铸造成本降低，使用寿命延长。

#### （2）与客户全方位合作优势

公司与客户不是简单的购销关系，在模具开发方面也存在着紧密的业务合作。公司根据客户提供的技术资料或设计图纸，进行充分沟通，来了解客户对产品技术和功能的各项需求细节，然后根据客户的要求进行制作模型工艺，模具检验无误后方可进行首件试产。在客户试用一段时间后，如果产品结果符合要求，则进入整体销售阶段。由于模具开发成本较高、制模工艺复杂多样，而且搬运不便利，因此下游客户不会轻易更换铸件供应商。公司自成立以来，与客户建立了长期良好的合作关系。

#### （3）成本控制优势

铸造企业原材料价格波动较大、以及国内人工成本普遍上涨。公司在积极保证产品质量的前提下，严格进行成本控制，密切跟踪原材料的价格变动趋势，审慎判断并编制原材料采购计划，尽量降低采购成本，同时与下游客户进行谈判争

取较大的利润空间。公司建立了一整套责任到岗、责任到人的成本控制制度，明确成本控制目标，保证公司在面临市场竞争及外部环境变化时仍能维持了一定的利润空间。同时，公司通过不断更新改造工艺流程，降低铸造成本。

#### **(4) 管理优势**

公司管理层积累了丰富的铸造行业生产、管理、技术经验，对行业发展认识深刻，能够基于公司的实际情况、行业发展趋势和市场需求及时、高效地制定符合公司实际的发展战略。此外，公司中高层管理人员沟通顺畅、配合默契，对公司未来发展有着共同的理念，形成了团结、高效、务实的经营管理理念。

## **2、竞争劣势**

### **(1) 融资渠道单一**

公司目前融资主要依靠银行贷款方式进行，融资能力受到较大限制，不能完全满足技术更新和业务扩张的资金需求，不利于公司长远发展，也对经营的稳定性造成一定影响。因此，公司需要拓展多种融资渠道以满足业务发展所需的资金需求。

### **(2) 规模较小**

与国内外同行先进企业相比，公司在业务规模、技术水平、品牌知名度和认可程度方面尚存在一定差距。随着公司的不断发展，销售规模将逐步扩大，同时公司将继续加大研发的投入力度，提升公司的生产技术水平，不断提高产品质量，进而提高公司品牌的知名度和认可度，缩短公司与国内外先进企业的差距，增强公司的竞争优势和竞争地位。

## **3、公司针对市场竞争采取的应对策略及措施**

公司针对市场竞争采取的应对策略及措施主要有以下几个方面：

(1) 投入大量资金进行技术改造，购置先进的监测设备，启用自动化 CAE 模拟铸造工艺软件。在对现有车间及工艺流程进行技术改造的同时，拟扩建加工车间，逐步向铸件初加工、精加工领域延伸，提升产品附加值。

(2) 通过高技能人才的培养、聘任，优化生产工艺，减少能源消耗，降低生产成本，同时加大对高端、高附加值球墨铸件以及以铁代钢 ADI 等温淬火铸件技术的研发，不断增强公司产品竞争力。

(3) 加强营销队伍建设，引进对铸造行业、机械行业都比较熟悉的专业销售人员，加大市场开拓力度。

(4) 加强对客户的分类管理。根据对客户的分类评级，加大对优质客户的维护，并在生产计划环节优先考虑。

#### 4、公司未来两年的业务发展规划

公司充分考虑自身所拥有的资源和优势，制定了如下发展规划：

恒成股份致力于为中国装备制造业与世界同步提供精美铸件，拟在2015年新建5000平米左右的加工中心，主要用来增加产品附加值，对产品进行粗加工、精加工业务。公司未来没有大规模的产能扩张的战略，主要是提高产品附加值，往精密铸件延伸，在满足客户需求的同时，保证公司盈利水平稳定增长，并在此基础上向下游市场扩展延伸。公司立足于现状，在其他方面的发展计划如下：

##### (1) 工艺改进计划

公司将不断对生产车间进行技术改进、优化工作条件、逐步提升产量；对生产用模具进行优化，使产品质量更加稳定、外观效果更加理想。

##### (2) 团队建设计划

目前，铸造行业高端人才缺乏，公司未来工作重心之一就是核心人才的培养，公司拟采取各种激励措施，引进高端人才。

##### (3) 市场推广计划

由于公司产品的特性以及行业区域性限制，公司市场推广主要集中在珠三角区域。公司对客户进行分类管理，在维护优质客户的同时，会选择性开发新客户，并通过铸造行业协会举办行业会议及铸件展览等多种形式进行产品的市场推广。

##### (4) 资本运作计划

随着公司不断成长及经营业绩的增长，公司会根据经营发展的需要依托资本市场的平台，在适当的时间进行股权或者债权的融资，以满足公司对运营资金的需求。

## 第三节公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的要求，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的完善的法人治理结构，股东大会为公司的最高权力机构，董事会为公司的决策机构，监事会为公司的监督机构，三者与公司高级管理人员共同构建了完善有效的决策机制、管理机制和权力制衡机制。公司股东大会、董事会、监事会及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等相关规定行使职权和履行义务。

为确保股东、董事、监事职权的有效履行，规范股东大会、董事会及监事会的组织和行为，公司制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《重大交易决策制度》等一系列法人治理制度。自股份公司设立以来，公司共召开了3次股东大会、1次董事会、1次监事会，股东大会、董事会、监事会均能够按照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则依法独立运行，并履行各自的权利、义务，会议程序合法合规。

### 二、公司董事会对公司治理机制的评估

#### （一）对股东提供保护及保障股东权益的机制

公司为保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，在《公司章程》第二十九条中规定：公司股东享有下列权利：

- 1、依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- 2、依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- 3、对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- 4、依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

5、查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

6、公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

7、对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

8、法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。”

## （二）投资者关系管理

2015年2月11日，公司股东大会审议通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》，要求公司通过多种形式主动加强与股东的沟通和交流。董事会秘书具体负责公司投资者关系管理工作。

## （三）关联股东、董事回避制度

《公司章程》第七十五条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第一百一十三规定：董事会审议关联交易的，关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保管理制度》和《关联交易管理制度》中也对关联股东和关联董事在表决时的回避事宜作出了明确的规定。

## （四）财务管理及内部控制

公司建立了《财务管理制度》、《薪酬管理制度》、《安全管理制度》等一系列规章制度，涵盖了公司财务管理、人力资源管理、行政后勤管理、生产管理、销售管理等经营过程中的具体环节，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度有效地保证了公司经营业务的有效进行，促进了公司经营效率的提高，有利于经营

目标的实现，符合公司发展的要求。

公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论后认为：公司现有治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量，并控制内部风险，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

### **三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况**

公司及其控股股东、实际控制人最近两年严格按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律法规开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

### **四、公司独立运营情况**

公司整体变更以来按照《公司法》及有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、机构、人员、财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，并具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### **（一）业务独立情况**

公司主营业务为球墨铸件的研发、生产与销售。公司具有完整的业务体系，拥有独立的研发、采购、生产、销售及售后服务系统，其业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有直接面向市场独立经营的能力。报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

#### **（二）资产独立情况**

公司由恒成有限整体变更设立，继承了恒成有限所有的资产和负债，依法办理了产权变更登记手续。公司拥有独立于股东的生产经营场所，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售配套设施及资产，拥有与研究开发、生产经营、营销服务相关资产的合法所有权或使用权，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经

营的情况，不存在以公司资产、权益或信誉为股东提供担保的情况，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

### **（三）机构独立情况**

公司依法设立了股东大会、董事会和监事会。公司最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会、监事会。公司经理层统一负责公司的日常经营管理。公司拥有完整的采购、生产和销售系统，各部门构成一个有机的整体，各职能机构均独立于控股股东及其他关联方，依法行使各自职权。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东及其他关联方混合经营、合署办公的情形。公司成立以来，未发生控股股东或其他股东干预公司正常生产经营活动的情形。

### **（四）人员独立情况**

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生；公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均系全职，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。

### **（五）财务独立情况**

公司拥有独立的财务会计部门，独立行使相关职能，并配备了专业的财务人员，财务人员未在股东及关联单位任职。公司根据财政部的有关规定制定了财务管理相关制度，建立了独立的会计核算体系，具有规范的财务会计管理制度。公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东直接干预公司资金使用的情况。公司开立了独立的银行账户，独立纳税。

## **五、同业竞争情况**

### **（一）公司与控股股东、实际控制人之间同业竞争情况**

公司实际控制人为李华萍。截至本公开转让说明书签署日，李华萍没有直接或者间接控制除恒成股份、颐事达以外的其他企业。

公司主营业务为球墨铸件的研发、生产与销售，与公司控股股东、实际控制人不存在同业竞争的情况。

## **（二）关于避免同业竞争的承诺**

公司实际控制人李华萍、持股5%以上的股东和董事、监事、高级管理人员均出具了关于避免同业竞争的承诺函，具体承诺如下：

1、除股份公司及其控股子公司之外，本人及本人直接或间接控制的其他公司或者企业目前没有直接或间接地从事任何与股份公司所从事的业务构成同业竞争的业务活动。

2、本人承诺，将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作、合伙或联营）参与或进行与股份公司所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争的业务活动。

3、如果本人及本人直接或间接控制的其他公司或者企业从任何第三者获得的任何商业机会与股份公司所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争，则本人将立即通知股份公司，并保证将该商业机会让与股份公司。

4、本人及本人直接或间接控制的其他公司或者企业如违反上述声明、承诺与保证，本人愿向股份公司承担相应的经济赔偿责任。

5、本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再构成股份公司的实际控制人为止。

6、本声明、承诺与保证可被视为对股份公司及其他各位股东、董事、监事、高级管理人员共同及/或分别作出的声明、承诺与保证。

## **六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况**

### **（一）资金占用及对外担保情况**

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

**（二）为防止股东及关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排**

公司为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所采取的具体安排如下：

《公司章程》规定：公司积极采取措施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。公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。

## 七、董事、监事和高级管理人员相关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
1	李华萍	董事长、总经理	603.00	46.38%
2	王和迪	董事、副总经理、董事会秘书	264.00	20.31%
3	吴绮莉	董事	120.00	9.23%
4	陈志富	董事	0.00	0.00%
5	周斌	董事	0.00	0.00%
6	徐唐明	监事会主席	0.00	0.00%
7	刘道粮	监事	1.00	0.08%

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
8	刘金梅	监事	311.00	23.92%
9	陈迁	财务总监	0.00	0.00%
10	合计	-	<b>1299.00</b>	<b>99.92%</b>

截至本公开转让说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属所持公司股份无质押或冻结情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

恒成股份董事陈志富系公司股东、监事刘金梅之配偶之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签署的协议及作出的重要承诺

为避免同业竞争，保护公司及其他股东的合法利益，公司控股股东和实际控制人李华萍出具了《避免同业竞争的承诺函》，详细内容参见本节之“五、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争的承诺函》，具体承诺如下：

1、除股份公司及其控股子公司之外，本人及本人直接或间接控制的其他公司或者企业目前没有直接或间接地从事任何与股份公司所从事的业务构成同业竞争的业务活动。

2、本人承诺，将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作、合伙或联营）参与或进行与股份公司所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争的业务活动。

3、如果本人及本人直接或间接控制的其他公司或者企业从任何第三者获得的任何商业机会与股份公司所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争，则本人将立即通知股份公司，并保证将该商业机会让与股份公司。

4、本人及本人直接或间接控制的其他公司或者企业如违反上述声明、承诺与保证，本人愿向股份公司承担相应的经济赔偿责任。

5、本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再构成股份公司的实际控制人为止。

6、本声明、承诺与保证可被视为对股份公司及其他各位股东、董事、监事、高级管理人员共同及/或分别作出的声明、承诺与保证。

#### （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	任职的其他单位	担任职务	与本公司的关系
刘金梅	中山市创峰贸易有限公司	监事	5%以上股东参股企业
陈志富	中山市创峰贸易有限公司	执行董事	董事参股企业
王和迪	中山市易之利商贸有限公司	法人代表、执行董事	董事参股企业
吴绮莉	广东省中山丝绸进出口集团有限公司	业务员	无

恒成股份股东、监事刘金梅与公司董事陈志富系配偶关系。中山市创峰贸易有限公司注册资本 10 万元，刘金梅、陈志富各持有 50% 的股权。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事长李华萍没有直接或者间接控制除恒成股份以外的其他企业，公司其他董事、监事、高级管理人员直接或间接对外投资情况如下：

姓名	对外投资公司名称	注册资本	投资比例
王和迪	中山市易之利商贸有限公司	10 万元	10%
刘金梅	中山市创峰贸易有限公司	10 万元	50%
陈志富	中山市创峰贸易有限公司	10 万元	50%

#### （六）最近两年董事、监事、高级管理人员受处罚的情况

最近两年公司董事、监事、高级管理人员不存在被中国证监会行政处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情形。

### 八、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况和原因

#### （一）有限公司阶段的董事、监事和高级管理人员

根据有限公司章程的规定：有限公司不设董事会，设执行董事一人，任期三年，届满后可以连选连任；有限公司设监事一人，任期三年，届满后可以连选连

任；经理由股东会聘任或者解聘。有限公司于报告期内的董事、监事和高级管理人员均仅发生一次变动，根据 2013 年 8 月 23 日有限公司股东会作出的决议，董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

时间	执行董事	监事	总经理
2013 年 8 月 23 日前	黄建麟	徐军波	黄建麟
2013 年 8 月 23 日后	李华萍	刘金梅	王和迪

## （二）股份公司的董事、监事和高级管理人员

2015 年 2 月 11 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举李华萍、王和迪、吴绮莉、陈志富、周斌为公司董事，组成第一届董事会；选举徐唐明、刘金梅为公司监事，刘道粮为职工代表监事，三人共同组成监事会。

同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举李华萍为公司董事长，会议决议同意聘任李华萍为公司总经理，聘任王和迪为公司副总经理，聘任陈迁为公司财务总监，聘任王和迪为公司董事会秘书。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举徐唐明为公司监事会主席。

上述人员变更系基于公司生产经营需要及长远发展考虑所发生的正常人事调动或变动。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员在报告期没有发生其他变化，未对公司经营发展产生不利影响。

## 第四节公司财务

本节的财务会计数据及有关分析反映了公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-2 月经审计的财务状况，其引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资人欲对公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读本说明书附录中的审计报告及附注。本节以下表格中数字除特别说明外，均以人民币元为单位。

### 一、最近两年一期经审计的财务报表

#### (一) 资产负债表

项目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	165,663.06	5,092,269.84	310,484.37
交易性金融资产	--	--	--
应收票据	--	496,463.11	1,269,346.68
应收账款	7,137,844.57	6,352,114.08	9,134,403.74
预付款项	4,680,848.64	8,473,962.95	2,260,348.53
应收利息	--	--	--
应收股利	--	--	--
其他应收款	91,833.06	77,919.50	69,136.70
存货	19,125,017.23	15,236,206.63	12,029,159.08
一年内到期的非流动资产	--	--	
其他流动资产	1,009,442.90	182,329.21	95,833.33
<b>流动资产合计</b>	<b>32,210,649.46</b>	<b>35,911,265.32</b>	<b>25,168,712.43</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--
长期应收款	--	--	--
长期股权投资	--	--	--
投资性房地产	--	--	--
固定资产	3,033,978.34	3,094,235.78	3,090,657.81
在建工程	--	--	40,170.94
工程物资	--	--	--
固定资产清理	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--
无形资产	63,502.69	64,700.85	50,427.35
开发支出	--	--	--
商誉	--	--	--

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期待摊费用	767,958.01	794,903.91	--
递延所得税资产	350.00	40,350.00	96,042.90
其他非流动资产	--	--	--
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,865,789.04</b>	<b>3,994,190.54</b>	<b>3,277,299.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>36,076,438.50</b>	<b>39,905,455.86</b>	<b>28,446,011.43</b>

(续)

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债:			
短期借款	15,200,000.00	15,200,000.00	5,263,918.15
交易性金融负债	--	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	3,232,767.49	5,506,713.91	9,680,969.64
预收款项	4,239,579.43	3,917,590.01	1,237,897.10
应付职工薪酬	355,247.13	361,309.78	511,051.53
应交税费	458,407.44	1,507,232.72	702,293.28
应付股利	--	--	--
应付利息	--	34,350.00	13,156.93
其他应付款	622,001.37	1,025,783.54	9,638,026.04
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>24,108,002.86</b>	<b>27,552,979.96</b>	<b>27,047,312.67</b>
非流动负债:			
长期借款	--	--	--
应付债券	--	--	--
长期应付款	--	--	--
专项应付款	--	--	--
预计负债	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--
<b>非流动负债合计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>负债合计</b>	<b>24,108,002.86</b>	<b>27,552,979.96</b>	<b>27,047,312.67</b>
所有者权益(或股东权益):			
实收资本	12,000,000.00	10,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	285,763.70	14,375.00	14,375.00
减:库存股	--	--	--
盈余公积		304,652.50	109,274.79
未分配利润	-317,328.06	2,033,448.40	275,048.97
归属母公司所有者权益合计	11,968,435.64	12,352,475.90	1,398,698.76
少数股东权益	--	--	--
<b>股东权益合计</b>	<b>11,968,435.64</b>	<b>12,352,475.90</b>	<b>1,398,698.76</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>36,076,438.50</b>	<b>39,905,455.86</b>	<b>28,446,011.43</b>

**(二) 利润表**

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	1,548,768.79	42,978,824.21	46,315,992.29
减：营业成本	1,193,836.15	34,717,501.77	39,772,440.88
营业税金及附加	2,347.74	144,628.44	137,813.48
销售费用	34,486.23	267,579.56	415,589.16
管理费用	455,348.73	3,298,155.16	3,087,097.05
财务费用	227,772.08	1,815,937.40	743,015.74
资产减值损失	-50,000.00	-115,772.54	384,171.59
加：公允价值变动收益	--	--	--
投资收益	--	--	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
<b>二、营业利润</b>	-315,022.14	2,850,794.42	1,775,864.39
加：营业外收入	27,462.76	933.99	33,208.26
减：营业外支出	450.00	28,478.69	5.01
其中：非流动资产处置损失	--	--	--
<b>三、利润总额</b>	-288,009.38	2,823,249.72	1,809,067.64
减：所得税费用	-32,002.35	779,201.79	500,782.67
<b>四、净利润</b>	-256,007.03	2,044,047.93	1,308,284.97
<b>五、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益	-0.03	2.04	1.31
(二) 稀释每股收益	-0.03	2.04	1.31

**(三) 现金流量表**

项目	2015年1-2月	2014年度	2013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	1,843,174.51	55,912,201.79	52,832,057.40
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	27,948.55	4,786.40	3,154,330.66
<b>经营活动现金流入小计</b>	1,871,123.06	55,916,988.19	55,986,388.06
购买商品、接受劳务支付的现金	3,491,228.27	50,354,038.25	45,257,021.37
支付给职工以及为职工支付的现金	583,356.24	5,239,126.39	4,625,100.99
支付的各项税费	1,013,624.06	1,523,504.82	1,558,601.08
支付其他与经营活动有关的现金	1,500,210.99	10,570,499.17	1,726,566.19
<b>经营活动现金流出小计</b>	6,588,419.56	67,687,168.63	53,167,289.63
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-4,717,296.50	-11,770,180.44	2,819,098.43
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	--	--
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--
<b>投资活动现金流入小计</b>	--	--	--
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	--	1,442,080.48	466,853.86
投资支付的现金	--	--	--
质押贷款净增加额	--	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
<b>投资活动现金流出小计</b>	--	1,442,080.48	466,853.86
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	--	-1,442,080.48	-466,853.86
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	--	--	--
吸收投资收到的现金	--	9,000,000.00	--
取得借款收到的现金	--	27,703,899.52	12,315,601.02
发行债券收到的现金	--	--	--
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
<b>筹资活动现金流入小计</b>	--	36,703,899.52	12,315,601.02
偿还债务支付的现金	--	17,767,817.67	14,077,588.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	209,310.28	942,035.46	992,068.33
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
<b>筹资活动现金流出小计</b>	209,310.28	18,709,853.13	15,069,656.45
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-209,310.28	17,994,046.39	-2,754,055.43
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	--	--	--
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-4,926,606.78	4,781,785.47	-401,810.86
期初现金及现金等价物余额	5,092,269.84	310,484.37	712,295.23
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	165,663.06	5,092,269.84	310,484.37

(四) 股东权益变动表

2015年1-2月

项目	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年末余额</b>	10,000,000.00	14,375.00	--	304,652.50	2,033,448.40	12,352,475.90
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	-128,033.23	-128,033.23
<b>二、本年年初余额</b>	10,000,000.00	14,375.00	--	304,652.50	1,905,415.17	12,224,442.67
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	2,000,000.00	271,388.70	--	-304,652.50	-2,222,743.23	-256,007.03
（一）净利润	--	--	--	--	-256,007.03	-256,007.03
（二）直接计入所有者权益的利得和损	--	--	--	--	--	--

项目	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
失						
1.可供出售金融资产公允价值变动净额	--	--	--	--	--	--
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	--	--	--	--	--	--
3.计入股东权益项目相关的所得税影响	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--
上述(一)和(二)小计	--	--	--	--	-256,007.03	-256,007.03
(三)股东投入和减少资本	2,000,000.00	--	--	--	--	2,000,000.00
1.股东投入资本	--	--	--	--	--	--
2.股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	--	--
3.其他	2,000,000.00	--	--	--	--	2,000,000.00
(四)利润分配	--	--	--	--	-1,966,736.20	-1,966,736.20
1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--
2.对股东的分配	--	--	--	--	-1,966,736.20	-1,966,736.20
3.其他	--	--	--	--	--	--
(五)股东权益内部结转	--	271,388.70	--	-304,652.50	--	-33,263.80
1.资本公积转增股本	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增股本	--	--	--	-304,652.50	--	-304,652.50
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	271,388.70	--	--	--	271,388.70
<b>四、本年年末余额</b>	<b>12,000,000.00</b>	<b>285,763.70</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-317,328.06</b>	<b>11,968,435.64</b>

2014 年度

项目	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年末余额</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>14,375.00</b>	<b>--</b>	<b>109,274.79</b>	<b>275,048.97</b>	<b>1,398,698.76</b>
加: 会计政策变更	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	-90,270.79	-90,270.79
<b>二、本年年初余额</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>14,375.00</b>	<b>--</b>	<b>109,274.79</b>	<b>184,778.18</b>	<b>1,308,427.97</b>
<b>三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	<b>9,000,000.00</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>195,377.71</b>	<b>1,848,670.22</b>	<b>11,044,047.93</b>
(一) 净利润	--	--	--	--	2,044,047.93	2,044,047.93
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	--	--	--	--	--	--

项目	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1.可供出售金融资产公允价值变动净额	--	--	--	--	--	--
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	--	--	--	--	--	--
3.计入股东权益项目相关的所得税影响	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--
上述(一)和(二)小计	--	--	--	--	2,044,047.93	2,044,047.93
(三)股东投入和减少资本	9,000,000.00	--	--	--	--	9,000,000.00
1.股东投入资本	9,000,000.00	--	--	--	--	9,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--
(四)利润分配	--	--	--	195,377.71	-195,377.71	--
1.提取盈余公积	--	--	--	195,377.71	-195,377.71	--
2.对股东的分配	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--
(五)股东内部结转	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增股本	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增股本	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>14,375.00</b>	<b>--</b>	<b>304,652.50</b>	<b>2,033,448.40</b>	<b>12,352,475.90</b>

2013 年度

项目	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年末余额</b>	1,000,000.00	14,375.00			172,154.35	1,186,529.35
加:会计政策变更	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	-387,691.39	-387,691.39
<b>二、本年年初余额</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>14,375.00</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-215,537.04</b>	<b>798,837.96</b>
<b>三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>109,274.79</b>	<b>490,586.01</b>	<b>599,860.80</b>
(一)净利润	--	--	--	--	1,308,284.97	1,308,284.97
(二)直接计入股东权益的利得和损失	--	--	--	--	--	--
1.可供出售金融资产公允价值变动净额	--	--	--	--	--	--

项目	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	--	--	--	--	--	--
3.计入股东权益项目相关的所得税影响	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--		--
上述(一)和(二)小计					1,308,284.97	1,308,284.97
(三)股东投入和减少资本						--
1.股东投入资本						--
2.股份支付计入股东权益的金额						--
3.其他						--
(四)利润分配	--	--	--	109,274.79	-817,698.96	-708,424.17
1.提取盈余公积	--	--	--	109,274.79	-109,274.79	--
2.对股东的分配	--	--	--	--	-708,424.17	-708,424.17
3.其他	--	--	--	--	--	--
(五)股东内部结转	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增股本	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增股本	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--
<b>四、本年年末余额</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>14,375.00</b>	<b>--</b>	<b>109,274.79</b>	<b>275,048.97</b>	<b>1,398,698.76</b>

## 二、审计意见

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-2 月的财务会计报告业经北京永拓会计师事务所（普通合伙）审计，并出具了京永审字（2015）第 14615 号标准无保留意见审计报告。

## 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为前提，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

### （二）报告期合并报表范围及变化情况

报告期内公司合并财务报表范围无变化。

## 四、主要会计政策、会计估计

### 1、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

### 3、企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

#### （1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### （2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

#### 4、合并财务报表的编制方法

按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的有关要求执行，即以合并期间本公司及纳入合并范围各控股子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司进行编制。合并时将母、子公司之间的投资、重大交易和往来及未实现利润相抵销，逐项合并，并计算少数所有者权益（损益）。

合并时，如纳入合并范围的子公司与本公司会计政策不一致，按本公司执行的会计政策对其进行调整后合并。

子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

本公司通过同一控制下的企业合并增加的子公司，自合并当期期初纳入本公司合并财务报表，并调整合并财务报表的年初数或上年数；通过非同一控制下企业合并增加的子公司，自购买日起纳入本公司合并财务报表。本公司报告期转让控制权的子公司，自丧失实际控制权之日起不再纳入合并范围。

#### 5、现金及现金等价物的确定标准

现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的同时具备期限短（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、价值变动风险很小的投资。

#### 6、金融工具

##### （1）金融工具的分类、确认依据和计量方法

①金融工具的分类：金融工具是指形成一个企业的金融资产、并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。包括：金融资产、金融负债和权益工具。

本公司金融资产和金融负债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或金融负债、持有至到期投资、应收款项和可供出售金融资产四类。

## ②金融工具的确认依据和计量方法

### A、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

确认依据：此类金融资产或金融负债可进一步分为交易性金融资产或金融负债、直接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。交易性金融资产或金融负债，主要指企业为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具或近期内回购而承担的金融负债；直接指定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，主要是指企业基于风险管理，战略投资需要等所作的指定。

计量方法：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，取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

处置时，公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

### B、持有至到期投资

确认依据：指本公司购入的到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等非衍生金融资产。

计量方法：取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本计量，采用实际利率法（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

若本公司于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期投资（较大金额是指相对该类投资出售或重分类前的总金额而言），则本公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，且在本会计期间及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资，但下列情况除外：出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后，将剩余部分予以出售或重分类；出售或重分类是由于本公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

### C、应收款项

确认依据：公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款等债权，按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

计量方法：持有期间采用实际利率法，按摊余成本计量。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### D、可供出售金融资产

确认依据：指本公司没有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、应收款项的金融资产。

计量方法：取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。资产负债表日将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

## （2）金融资产转移的确认依据和计量方法

### ①金融资产转移的确认依据

本公司已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的或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，但放弃了对该金融资产控制的，终止对该金融资产的确认。

## ②金融资产转移的计量方法

A、整体转移满足终止确认条件时的计量：金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益。

所转移金融资产的账面价值；

因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

B、部分转移满足终止确认条件时的计量：金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益。

终止确认部分的账面价值；

终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

C、金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

D、对于采用继续涉入方式的金融资产转移，本公司按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

## (3) 金融负债终止确认条件

本公司在金融负债的现实义务全部或部分已经解除时终止确认该金融负债或其一部分。

## (4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

①存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价来确定公允价值；

②金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

## (5) 金融资产（不含应收款项）减值测试方法

本公司在资产负债表日对金融资产（不含应收款项）的账面价值进行检查，有客观证据表明发生减值的，计提减值准备。

①持有至到期投资：根据账面价值与预计未来现金流量的现值之间的差额计算确认减值损失。

②可供出售金融资产：有客观证据表明可供出售金融资产公允价值发生较大幅度下降，并预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，应当将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累积损失，等于可供出售金融资产的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。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时，通过权益转回，不通过损益转回。

表明金融资产发生减值的客观证据，是指在该金融资产初始确认后实际发生的，对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且本公司能够对该影响进行可靠计量的事项。

#### （6）应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

##### 1)、单项金额重大或虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司根据公司经营规模、业务性质及客户结算状况等确定单项金额重大的应收款项标准为 50 万元。
单项金额重大或虽不重大但单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

##### 2)、按账龄作为风险组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
账龄组合	单项金额不重大或金额重大但经单独测试后无需计提坏账准备的应收款项，扣除有确凿证据表明可收回性存在明显差异而单独进行减值测试的部分后，以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定不同账龄应计提坏账准备的比例。

按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法）	
账龄分析	根据应收款项的不同账龄确定不同的计提比例计提坏账准备。

账龄组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内	0	0
1—2年（含2年）	10	10
2—3年（含3年）	20	20
3—4年（含4年）	50	50
4—5年（含5年）	80	80
5年以上	100	100

## 7、存货

### （1）存货的分类

存货分类为：原材料、低值易耗品、在产品及库存商品等。

### （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，领用和发出时按加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

中期末及年末，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

本公司按照存货类别计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

### （4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。存货按照成本与可变现净值孰低计量。

## 8、长期股权投资

### （1）初始投资成本确定

公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包

括直接相关费用。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

## (2) 后续计量及损益确认方法

### 成本法核算的长期股权投资

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

### 权益法核算的长期股权投资

公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

公司对长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的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投资成本；对长期股权投资的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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外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所有者权益。

公司在按权益法对长期股权投资进行核算时，先对被投资单位的净利润进行取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、会计政策和会计期间

方面的调整，再按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。

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归属于公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益（提示：应明确该等长期权益的具体内容和认定标准）账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，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盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

#### 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，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，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时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。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，

改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

### (3) 共同控制、重大影响的判断标准

如果公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位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。公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响。（1）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；（2）参与被投资单位财务和经营政策制定过程；（3）与被投资单位之间发生重要交易；（4）向被投资单位派出管理人员；（5）向被投资单位提供关键技术资料。

### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若存在长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位所有者权益账面价值的份额等类似情况时，公司按照《企业会计准则第8号——资

产减值》对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

## 9、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。在同时满足下列条件时才能确认固定资产：

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

### (2) 各类固定资产的折旧方法

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
机器设备	10	5%	9.5%
运输工具	4-5	5%	19%-23.75%
电子设备及办公设备	3-5	5%	19%-32%
其他设备	5	5%	19%

### (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## 10、无形资产

无形资产是指本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。

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

1) 外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》可予以资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

2) 投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

3) 自行开发的无形资产

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

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，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。

自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认规定后至达到预定用途前所发生的支出总额。以前期间已经费用化的支出不再调整。

4) 非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》、《企业会计准则第16号——政府补助》、《企业会计准则第20号——企业合并》的有关规定确定。

## (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司采用直线法摊销。具体项目摊销年限如下：

资产类别	使用寿命（年）	预计净残值率	年摊销率%
土地使用权	50	0	2%
注册商标	10	0	10%
专利	10	0	10%

## (3) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### （4）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

**研究阶段：**为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段：**在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

#### （5）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- 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。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。

研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## 11、收入

### （1）销售商品的收入确认

- 1) 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;
- 2) 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权, 也没有对已售出的商品实施控制;
- 3) 收入的金额能够可靠的计量;
- 4) 与交易相关的经济利益很可能流入企业;
- 5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### (2) 提供劳务的收入确认

- 1) 在同一会计年度内开始并完成的劳务, 在完成劳务时确认收入。
- 2) 如劳务的开始和完成分属不同的会计年度, 在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下, 在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下, 在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

在同时满足下列条件的情况下, 表明其结果能够可靠估计:

- ①与合同相关的经济利益很可能流入企业;
- ②实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量;
- ③固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及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。

3) 合同完工进度的确认方法: 本公司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合同完工进度。

#### (3) 让渡资产使用权收入确认

在满足相关的经济利益很可能流入企业和收入的金额能够可靠地计量等两个条件时, 本公司分别以下情况确认收入:

- 1) 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。
- 2) 使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 12、借款费用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用同时满足下列条件的, 才能开始资本化:

- 1) 资产支出已经发生。

2) 借款费用已经发生。

3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### (2) 借款费用资本化期间

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时计入当期损益。

#### (3) 借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计

入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

### **13、长期待摊费用**

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产改良支出等。

长期待摊费用按实际支出入账，按5年期平均摊销。

### **14、所得税**

本公司除了将与直接计入所有者权益的交易或者事项有关的所得税影响计入所有者权益外，当期所得税和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税是按本年度应纳税所得额，即根据税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

递延所得税资产根据可抵扣暂时性差异确定，递延所得税负债根据应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认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。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本公司根据递延所得税资产和负债的预期实现或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

## **五、会计政策、会计估计的变更**

### **（一）会计政策变更**

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年制定的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，和经修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，同时在本财务报表中采用财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。

本报告期无会计估计的变更。

## 六、报告期利润形成的有关情况

### (一) 营业收入、成本、毛利的主要构成、变动趋势及原因

#### 1、公司主营业务收入的构成、变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年 1-2 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,548,768.79	100%	42,568,033.61	99.04%	46,315,992.29	100%
其他业务收入		-	410,790.60	0.96%	-	-
<b>营业收入合计</b>	<b>1,548,768.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,978,824.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,315,992.29</b>	<b>100.00%</b>

公司的业务收入包括主营业务收入和其他业务收入。主营业务收入在报告期内占营业收入的比例持续保持在 99% 以上，公司主营业务突出。主营业务收入分为销铸件销售收入、木模销售收入。

#### (1) 主营业务收入结构变化及分析

单位：元

产品名称	2015 年 1-2 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
铸件	1,548,768.79	100%	42,568,033.61	100%	46,315,992.29	100%
<b>合计</b>	<b>1,548,768.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,568,033.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,315,992.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入为铸件收入，占主营业务收入比重较为稳定。

公司实际销售产品时收入确认的时点为：产品运输到指定地点，客户确认产品质量合格并在送货单上签字。

## (2) 营业收入增长趋势及分析

单位：元

产品	2015年1-2月		2014年度		2013年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	1,548,768.79	-	42,568,033.61	-8.09%	46,315,992.29
铸件	1,548,768.79	-	42,568,033.61	-8.09%	46,315,992.29
其他业务收入	-	-	410,790.60	-	-
营业收入合计	1,548,768.79	-	<b>42,978,824.21</b>	<b>-7.21%</b>	<b>46,315,992.29</b>

报告期公司营业收入整体保持稳定，2014年营业收入比2013年营业收入减少7.21%，主要原因是2014年公司进行工艺改进对年度产量稍有影响。

## 2、公司主营业务成本构成及变动分析

(1) 报告期内，公司主营业务成本的料工费构成如下：

单位：元

项目	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
直接材料	764,055.14	64.00%	23,607,901.21	68.00%	27,244,122.00	68.50%
直接人工	179,075.42	15.00%	4,339,687.72	12.50%	4,693,148.03	11.80%
制造费用	250,705.59	21.00%	6,769,912.84	19.50%	7,835,170.85	19.70%
主营业务成本	1,193,836.15	100.00%	34,717,501.77	100.00%	39,772,440.88	100.00%

由上表可见，公司直接材料成本占比较大，因此原材料的采购成本将对公司的盈利能力产生一定的影响。

## (2) 成本的归集、分配、结转方法

### ①成本归集：

#### A. 材料费用的归集

月末，专用材料的领用，畅捷通ERP系统自动将工单实际领料汇总，直接用于生产产品的材料费，计入“生产成本”总账和其所属各级明细账中，制造车

间一般耗用的材料费计入“制造费用”总账和其所属明细账中。其他部门耗用的材料费计入相关科目中。

#### B. 人工费用的归集

月末，畅捷通ERP系统自动根据实际计提的工资对人工费进行分配，生产车间生产工人薪酬直接计入“生产成本”总账和所属各级明细账中，生产车间管理人员薪酬均计入“制造费用”总账和其所属明细账中，其他部门工人薪酬按照部门或受益原则计入管理费用、销售费用等相关科目中。

#### C. 制造费用的归集

月末，畅捷通ERP系统本月发生的各种费用（含折旧费用）进行汇总，将制造车间发生费用进入“制造费用”，其他部门发生费用计入“管理费用”、“销售费用”等相关科目中。

#### ②成本的分配及结转：

##### A. 共用材料的分配

系统根据归集好的生产车间领用的“共用材料”，根据产品产量分配法实行分配。分配率=材料成本总额/各产品产量之和。某产品材料成本=某产品产量\*分配率。

##### B. 直接人工的分配

生产工人的人工费归集入“生产成本”，系统再根据设定好的分配率对各产品进行分配。分配率=工资总额/各产品产量之和。某产品人工成本=某产品产量\*分配率。

##### C. 制造费用的分配

系统将归集好的“制造费用”，根据产品产量分配法进行分配。分配率=制造费用总额/各产品产量之和。某产品制造费用=某产品产量\*分配率。

##### D. 成本的结转

各月末，根据产品入库单确定完工产品数量，将直接人工费用及制造费用分配到完工产品，因为各月末在产品很少，所以在产品不参与分配。产成品耗用的原材料按产品BOM（物料清单）及完工产品数量计算取得，最终将归集至产成品的生产成本结转为库存商品。

#### (3) 存货变动情况及与采购总额、营业成本之间的勾稽关系：

## ①报告期内，存货及存货结构情况如下：

项目	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
原材料	11,532,760.32	60.30%	8,369,564.56	54.93%	2,853,070.49	23.72%
低值易耗品	688,268.95	3.60%	668,845.25	4.39%	384,033.91	3.19%
库存商品	4,782,362.73	25.01%	5,123,554.23	33.63%	7,637,340.59	63.49%
发出商品	1,498,184.64	7.83%	773,046.02	5.07%	1,154,714.09	9.6%
在产品	623,440.59	3.26%	301,196.57	1.98%		
合计	19,125,017.23	100.00%	15,236,206.63	100.00%	12,029,159.08	100.00%

报告期内，存货期末余额存在上升趋势，主要是由于近年来钢材价格下滑，公司主要原材料废钢的采购价格下跌，公司增加了原材料存货储备。与2013年12月31日相比，2014年12月31日存货原材料增加的主要原因是2013年年底临近春节，订单较少，公司决定先备库存商品，以备2014年初之用，所以原材料减少，库存商品增多。

报告期内，公司存货主要由原材料、库存商品及在产品构成，其中以原材料为主。报告期内存货结构与公司订单式生产模式相关。受订单式生产模式影响，公司库存商品规模水平相对较小。报告期内，公司原材料主要为废钢料、铜、球化剂等。鉴于该部分原材料价格波动较大，当价格降低时，公司会大批量订货，故公司出于成本和交付周期的考虑会维持一定量的库存。

## ②报告期内，采购总额与营业成本的匹配性关系如下：

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
采购总额	5,124,473.40	35,572,424.31	42,431,536.17
营业成本	1,193,836.15	34,717,501.77	39,772,440.88
营业成本/ 采购总额	23.30%	97.60%	93.73%

报告期内，2013年度、2014年度及2015年1-2月，营业成本占采购总额的比例为93.73%、97.60%和23.30%。2015年1-2月采购总额与营业成本之比较低，

是因为公司2015年1月下旬开始停产进行车间技改，2月基本处于停产状态，公司销量较低导致营业成本较低。

总体而言，公司营业成本与采购总额和存货变动之间的勾稽关系合理。

### 3、公司主营业务毛利的构成、毛利率的变动趋势及原因

单位：元

2015年1-2月	收入	成本	毛利	毛利率
铸件	1,548,768.79	1,191,816.12	356,952.67	23.05%
<b>合计</b>	<b>1,548,768.79</b>	<b>1,191,816.12</b>	<b>356,952.67</b>	<b>23.05%</b>
2014年度	收入	成本	毛利	毛利率
铸件	42,568,033.61	34,717,501.77	7,850,531.84	18.44%
<b>合计</b>	<b>42,568,033.61</b>	<b>34,717,501.77</b>	<b>7,850,531.84</b>	<b>18.44%</b>
2013年度	收入	成本	毛利	毛利率
铸件	46,315,992.29	39,772,440.88	6,543,551.41	14.13%
<b>合计</b>	<b>46,315,992.29</b>	<b>39,772,440.88</b>	<b>6,543,551.41</b>	<b>14.13%</b>

2014年度、2013年度公司毛利率分别为18.44%、14.13%。2014年毛利率较2013年上升了4.31个百分点。主要是由于主要原材料废钢价格整体下滑及公司在2014年度进行工艺改进和技术升级，产品成本下降所致。2015年1-2月毛利率较高主要是因为本期结转主营业务成本中大部分是本期入库，而公司在2015年1月下旬开始停产进行车间技改，2月份基本处于停产状态，导致1-2月入库产品的人工成本比较低，所以结转的成本比较低，从而毛利率偏高。

#### (二) 期间费用情况

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	1,548,768.79	42,978,824.21	46,315,992.29
销售费用（元）	34,486.23	267,579.56	415,589.16
管理费用（元）	455,348.73	3,298,155.16	3,087,097.05
财务费用（元）	227,772.08	1,815,937.40	743,015.74
销售费用占营业收入比重	2.23%	0.62%	0.90%
管理费用占营业收入比重	29.40%	7.67%	6.67%
财务费用占营业收入比重	14.71%	4.23%	1.60%
三费合计占营业收入比重	46.33%	12.52%	9.17%

公司销售费用 2014 年度较 2013 年度减少了 35.61%，主要原因是公司新的管理团队规范了销售业务流程，2014 年度的业务招待费和办公费有了较大幅度的减少。公司管理费用 2014 年度较 2013 年度增长了 6.84%，主要原因在于福利费和管理办公经费的上涨。

公司财务费用 2014 年度较 2013 年度增长 144.4%，主要原因在于利息支出的增长，2014 年金融机构贷款利息支出较 2013 年增加 66 万元，增长幅度达到 224.54%，主要是本年度向兴业银行和中国银行分别借款 850 万元、670 万元。另外，2014 年度公司票据贴现利息较 2013 年度增加 39 万元。

## 七、非经常性损益情况

单位：元

项目	2015 年 1-2 月	2014 年	2013 年
非流动资产处置损益	--	--	--
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	--	--	--
罚金及滞纳金	-450.00	--	--
除上述各项之外的其他营业收入和支出	27,462.76	-27,544.70	33,203.25
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--
非经常性损益合计	27,012.76	-27,544.70	33,203.25
减：所得税影响额	6,865.69	-6,886.18	8,300.81
非经常性损益净额（影响净利润）	20,147.07	-20,658.52	24,902.44
减：少数股东权益影响额	--	--	-
归属于母公司普通股股东的净利润	-256,007.03	2,044,047.93	1,308,284.97
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	-276,154.10	2,064,706.45	1,283,382.53

## 八、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

### （一）主要税种及税率

税种	恒成股份
企业所得税	25%

增值税	17%
营业税	5%
城市维护建设税	5%
教育费附加及地方教育费附加	5%
个人所得税	7级累进税率

## （二）税收优惠及批文

报告期内，恒成股份没有享受优惠税政策。

## 九、公司最近两年一期主要资产情况

### （一）货币资金

单位：元

项目	2015年1-2月	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	94,877.69	51,701.56	47,529.21
银行存款	70,785.37	5,040,568.28	262,955.16
<b>合计</b>	<b>165,663.06</b>	<b>5,092,269.84</b>	<b>310,484.37</b>

2014年货币资金较2013年上升，主要是由于公司当年发生两笔较大的银行借款。

### （二）应收票据

单位：元

票据种类	2015年1-2月	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	-	496,463.11	1,269,346.68
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>496,463.11</b>	<b>1,269,346.68</b>

### （三）应收账款

#### 1、明细情况

种类	2015年2月28日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
单项金额重大的应收账款	6,233,134.59	87.33%		
单项金额不重大但按信用风险特				

征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	904,709.98	12.67%		
<b>合计</b>	<b>7,137,844.57</b>	<b>100.00%</b>		

(续表)

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例
单项金额重大的应收账款	5,549,761.10	87.37%		
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	802,352.98	12.63%		
<b>合计</b>	<b>6,352,114.08</b>	<b>100.00%</b>		

(续表)

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例
单项金额重大的应收账款	8,891,426.21	95.01%	199,930.59	
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	466,599.12	4.99%	23,691.00	
<b>合计</b>	<b>9,358,025.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>223,621.59</b>	

单项金额重大应收账款为单项金额 50 万元及以上且单独计提坏账准备的应收账款。报告期内，公司单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的款项预计无法收回，全额计提坏账准备。

## 2、账龄组合

账龄	2015年2月28日		
	账面余额		坏账准备
	金额(元)	比例	

1 年以内	7,137,844.57	100.00%	-
合计	<b>7,137,844.57</b>	<b>100.00%</b>	--

(续表)

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额 (元)	比例	
1 年以内	6,352,114.08	100.00%	-
合计	6,352,114.08	100.00%	-

(续表)

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额 (元)	比例	
1 年以内	7,251,337.48	77.49%	
1 至 2 年	1,999,305.85	21.36%	199,930.59
2 至 3 年	100,000.00	1.07%	20,000.00
3 至 4 年	7,382.00	0.08%	3,691.00
合计	<b>9,358,025.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>223,621.59</b>

公司应收账款账龄基本上在一年以内，主要为产品销售应收款项。该部分应收账款不计提坏账准备。2014 年，公司加强了应收账款管理，并取得良好效果。2014 年末公司应收账款余额较上年末减少 30.46%，账龄较长的应收账款都得到了收回。

整体而言，应收账款回款的可靠性较高。

### 3、应收账款金额前五名单位情况

(1) 截至 2015 年 2 月 28 日应收账款金额前五名单位情况

序号	单位名称	与本公司关系	金额 (元)	年限	占应收账款总额的比例
1	广州广船国际股份有限公司 南海机电分公司	非关联公司	2,542,808.75	1 年以内	35.62%
2	广东伊之密精密机械股份有限公司	非关联公司	1,759,963.11	1 年以内	24.65%

3	佛山市顺德区凯迪威机械有限公司	非关联公司	1,377,463.53	1 年以内	19.30%
4	佛山市顺德区宝洋机械有限公司	非关联公司	552,899.20	1 年以内	7.75%
5	廖润森	非关联人	480,625.00	1 年以内	7.00%
<b>合计</b>		-	<b>6,713,759.59</b>		<b>94.32%</b>

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况

序号	单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
1	广州广船国际股份有限公司南海机电分公司	非关联公司	2,378,818.18	1 年以内	37.45%
2	广东伊之密精密机械股份有限公司	非关联公司	1,793,479.39	1 年以内	28.24%
3	佛山市顺德区凯迪威机械有限公司	非关联公司	1,377,463.53	1 年以内	21.69%
4	廖润森	非关联人	480,625.00	1 年以内	7.57%
5	广东乐善机械有限公司	非关联公司	96,043.20	1 年以内	1.51%
<b>合计</b>		-	<b>6,126,429.30</b>		<b>94.46%</b>

(3) 2013 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况

序号	单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
1	广东伊之密精密机械股份有限公司	非关联公司	5,280,681.49	1 年以内	56.43%
2	佛山市顺德区凯迪威机械有限公司	非关联公司	1,335,361.05	1-2 年	14.27%
3	佛山市顺德区宝洋机械有限公司	非关联公司	814,842.37	1 年以内	8.71%
4	广东威亚精密机械有限公司	非关联公司	796,596.50	1 年以内	8.51%
5	中山市领威精密机械有限公司	非关联公司	663,944.80	1-2 年	7.09%
<b>合计</b>		-	<b>8,891,426.21</b>	-	<b>95.01%</b>

2014年12月31日和2013年12月31日公司前五大应收账款余额分别占当期应收账款总额的94.46%和95.01%，占当期营业收入的比例分别为14.78%和19.72%。

报告期末，公司前五大应收账款余额的账龄主要在1年以内，公司对大客户的应收账款控制情况良好，不存在逾期未收回的情况。

#### 4、关联方款项

截至2015年2月28日，应收账款余额中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

#### 5、坏账政策分析

公司根据自身的销售收款政策、历年的销售回款情况，并参考同行业公司以及其他相关信息制定了坏账准备计提政策，并在各会计期末按照账龄分析情况充分计提坏账准备。与可比同行业挂牌公司应收款项坏账计提政策比较如下：

账龄	本公司 (%)	万隆精密 831871 (%)
1年以内	0	5
1-2年(含2年)	10	10
2-3年(含3年)	20	20
3-4年(含4年)	50	30
4-5年(含5年)	80	50
5年以上	100	100

注：以上资料来源于各挂牌公司公开披露资料。

由上表可见，公司各账龄期间应收账款坏账计提比例均与可比公司相当。

### （四）预付账款

#### 1、账龄组合

账龄	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
1年以内	4,607,649.27	98.44%	7,103,170.87	83.83%	967,283.53	42.79%
1-2年	73,199.37	1.56%	80,792.08	0.95%	1,293,065.00	57.21%
2-3年	-	-	1,290,000.00	15.22%	-	-

账龄	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
合计	4,680,848.64	100.00%	8,473,962.95	100.00%	2,260,348.53	100.00%

2014年末,公司预付款项较之2013年末度增加了621.36万元,主要是本年度钢材价格下滑,公司主要原材料废钢的采购价格下跌到历史低位,公司为锁定价格,增加了预付的供应商原材料采购款。

## 2、期末预付款项前五名单位列示如下:

### (1) 截至2015年2月28日预付款项金额前五名

序号	单位名称	与本公司关系	金额(元)	时间	款项内容
1	中山市友联废品回收有限公司	非关联方	3,368,970.20	1年以内 /1-2年	原料款
2	珠海保税区隆利工业服务有限公司	非关联方	499,999.40	1年以内	原料款
3	佛山市南海区保利发冶金炉有限公司	非关联方	430,622.40	1年以内	原料款
4	广州宏泰铸造材料有限公司	非关联方	50,000.00	1年以内	原料款
5	福建省晋江市深沪西峰天然有限公司	非关联方	45,104.77	1年以内	原料款
合计			<b>4,394,696.77</b>		

### (2) 截至2014年12月31日预付款项金额前五名

序号	单位名称	与本公司关系	金额(元)	时间	款项内容
1	中山市友联废品回收有限公司	非关联方	2,818,970.20	1年以内	原料款
2	珠海保税区隆利工业服务有限公司	非关联方	1,629,999.40	1年以内	原料款
3	中山市智源废品回收有限公司	非关联方	1,300,677.00	1年以内	原料款
4	柳州一阳科技有限公司	非关联方	1,290,000.00	2-3年	原料款
5	佛山市南海区保利发冶金炉有限公司	非关联方	669,139.40	1年以内	原料款
合计			<b>7,708,786.00</b>		

### (3) 截至2013年12月31日预付款项金额前五名

序号	单位名称	与本公司关系	金额（元）	时间	款项内容
1	柳州一阳科技有限公司	非关联方	1,290,000.00	1-2 年	原料款
2	珠海市斗门区福联造型材料实业有限公司	非关联方	374,255.49	1 年以内	原料款
3	佛山市南海区保利发冶金炉料有限公司	非关联方	272,113.82	1 年以内	原料款
4	广州宏泰铸造材料有限公司	非关联方	107,945.00	1 年以内	原料款
5	中国石油化工股份有限公司广东中山石油分公司	非关联方	29,816.20	1 年以内	原料款
合计			<b>2,074,130.51</b>		

### 3、关联方款项

报告期预付款项中无其他预付持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### （五）其他应收款

##### 1、其他应收款按种类列示

种类	2015 年 2 月 28 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	8,500.00	9.12%	1,400.00	100.00%
其他不重大其他应收款	84,733.06	90.88%		
<b>合计</b>	<b>93,233.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,400.00</b>	<b>100.00%</b>

（续表）

种类	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	168,500.00	70.41%	161,400.00	100.00%
其他不重大其他应收款	70,819.50	29.59%	-	

合计	239,319.50	100.00%	161,400.00	100.00%
----	------------	---------	------------	---------

(续表)

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	165,500.00	72.05%	160,550.00	100.00%
其他不重大其他应收款	64,186.70	27.95%	-	
合计	229,686.70	100.00%	160,550.00	100.00%

本公司将期末余额超过 50 万元的其他应收账款作为单项金额重大的其他应收账款单独进行减值测试。

## 2、按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015年2月28日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内	84,733.06	90.88%	-
1至2年	3,000.00	3.22%	300.00
2至3年	5,500.00	5.90%	1,100.00
3-4年	-	-	-
5年以上	-	-	-
合计	93,233.06	100.00%	1,400.00

(续表)

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1年以内	70,819.50	29.59%		64,186.70	27.95%	
1至2年	3,000.00	1.25%	300.00	5,500.00	2.39%	550.00
2至3年	5,500.00	2.30%	1,100.00			
3至4年						

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
5年以上	160,000.00	66.86%	160,000.00	160,000.00	69.66%	160,000.00
<b>合计</b>	<b>239,319.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>161,400.00</b>	<b>229,686.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>160,550.00</b>

### 3、其他应收款余额前五名的情况

(1) 截至2015年2月28日，其他应收账款金额前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额(元)	性质	年限	占其他应收款总额的比例
1	社会保险基金	非关联方	83,733.06	代扣社保	1年以内	89.81%
2	张东	非关联方	3,500.00	备用金	2-3年	3.75%
3	李炳庚	非关联方	3,000.00	备用金	1-2年	3.22%
4	吴耀铭	非关联方	2,000.00	备用金	2-3年	2.15%
5	纪毕华	非关联方	500.00	备用金	1年以内	0.54%
<b>合计</b>			<b>92,733.06</b>			<b>99.47%</b>

(2) 截至2014年12月31日，其他应收账款金额前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额(元)	性质	年限	占其他应收款总额的比例
1	中山市神湾镇房地产开发公司	非关联方	160,000.00	厂房押金	5年以上	66.86%
2	社会保险金	非关联方	70,319.50	代扣社保	1年以内	29.38%
3	张东	非关联方	3,500.00	备用金	2-3年	1.46%
4	李炳庚	非关联方	3,000.00	备用金	1-2年	1.25%
5	吴耀铭	非关联方	2,000.00	备用金	2-3年	0.84%
<b>合计</b>			<b>238,819.50</b>			<b>99.79%</b>

(3) 截至2013年12月31日，其他应收账款金额前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额(元)	性质	年限	占其他应收款总额的比例
1	中山市神湾镇地产开发公司	非关联方	160,000.00	厂房押金	5年以上	69.66%
2	社会保险金	非关联方	60,986.70	代扣社保	1年以内	26.55%
3	张东	非关联方	3,500.00	备用金	1-2年	1.52%
4	李炳庚	非关联方	3,000.00	备用金	1年以内	1.31%

序号	单位名称	与本公司关系	金额（元）	性质	年限	占其他应收款总额的比例
5	吴耀铭	非关联方	2,000.00	备用金	1-2 年	0.87%
合计			<b>229,486.70</b>			<b>99.91%</b>

#### 4、关联方款项

截至 2015 年 2 月 28 日，其他应收款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### （六）存货

单位：元

项目	2015 年 2 月 28 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,533,565.86	805.54	11,532,760.32
低值易耗品	688,268.95	0.00	688,268.95
库存商品	4,888,556.24	106,193.51	4,782,362.73
发出商品	1,498,184.64	0.00	1,498,184.64
在产品	623,440.59	0.00	623,440.59
合计	<b>19,232,016.28</b>	<b>106,999.05</b>	<b>19,125,017.23</b>

（续）

2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
8,370,370.10	805.54	8,369,564.56	2,853,070.49	0.00	2,853,070.49
668,845.25	0.00	668,845.25	384,033.91	0.00	384,033.91
5,229,747.74	106,193.51	5,123,554.23	7,637,340.59	0.00	7,637,340.59
773,046.02		773,046.02	1,154,714.09	0.00	1,154,714.09
301,196.57	0.00	301,196.57			
<b>15,343,205.68</b>	<b>106,999.05</b>	<b>15,236,206.63</b>	<b>12,029,159.08</b>	<b>0.00</b>	<b>12,029,159.08</b>

2013 年末、2014 年末及 2015 年 2 月末，公司存货呈上升趋势，主要是由于近年来钢材价格下滑，公司主要原材料废钢的采购价格下跌到历史低位，公司增加了原材料存货储备。

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：元

存货种类	2013.12.31	本期计提额	本期减少		2014.12.31
			转回	转销	
原材料	-	805.54			805.54
库存商品	-	106,193.51			106,193.51
合计	-	<b>106,999.05</b>			<b>106,999.05</b>

## （七）固定资产

### 1、固定资产原价、累计折旧和账面净值

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.2.28
<b>账面原值合计：</b>	<b>7,636,664.67</b>			<b>7,636,664.67</b>
其中：机器设备	6,813,075.40			6,813,075.40
运输工具	163,555.16			163,555.16
电子设备	195,575.69			195,575.69
工具器具家具	464,458.42			464,458.42
<b>累计折旧合计：</b>	<b>4,542,428.89</b>	<b>59,120.47</b>	<b>-1,136.97</b>	<b>4,602,686.33</b>
其中：机器设备	3,882,412.27	46,484.23	-1,136.97	3,930,033.47
运输工具	148,316.28	3,692.12		152,008.40
电子设备	130,080.57	4,430.48		134,511.05
工具器具家具	381,619.77	4,513.64		386,133.41
<b>减值准备合计：</b>				
其中：机器设备				
运输工具				
电子设备				
工具器具家具				
<b>账面价值合计：</b>	<b>3,094,235.78</b>	<b>-1,136.97</b>	<b>59,120.47</b>	<b>3,033,978.34</b>
其中：机器设备	2,930,663.13	-1,136.97	46,484.23	2,883,041.93
运输工具	15,238.88		3,692.12	11,546.76
电子设备	65,495.12		4,430.48	61,064.64
工具器具家具	82,838.65		4,513.64	78,325.01

(续表)

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
<b>账面原值合计:</b>	<b>7,164,077.29</b>	<b>614,387.38</b>	<b>141,800.00</b>	<b>7,636,664.67</b>
其中: 机器设备	6,258,716.43	554,358.97		6,813,075.40
运输工具	305,355.16		141,800.00	163,555.16
电子设备	135,547.28	60,028.41		195,575.69
工具器具家具	464,458.42			464,458.42
<b>累计折旧合计:</b>	<b>4,073,419.48</b>	<b>582,336.21</b>	<b>113,326.80</b>	<b>4,542,428.89</b>
其中: 机器设备	3,406,870.81	475,541.46		3,882,412.27
运输工具	221,656.23	39,986.85	113,326.80	148,316.28
电子设备	113,469.72	16,610.85		130,080.57
工具器具家具	331,422.72	50,197.05		381,619.77
<b>账面净值合计:</b>	<b>3,090,657.81</b>	<b>727,714.18</b>	<b>724,136.21</b>	<b>3,094,235.78</b>
其中: 机器设备	2,851,845.62	554,358.97	475,541.46	2,930,663.13
运输工具	83,698.93	113,326.80	181,786.85	15,238.88
电子设备	22,077.56	60,028.41	16,610.85	65,495.12
工具器具家具	133,035.70		50,197.05	82,838.65
<b>账面价值合计:</b>	<b>3,090,657.81</b>	<b>727,714.18</b>	<b>724,136.21</b>	<b>3,094,235.78</b>
其中: 机器设备	2,851,845.62	554,358.97	475,541.46	2,930,663.13
运输工具	83,698.93	113,326.80	181,786.85	15,238.88
电子设备	22,077.56	60,028.41	16,610.85	65,495.12
工具器具家具	133,035.70		50,197.05	82,838.65

公司固定资产主要为研发、生产、办公设备以及车辆等。报告期内,公司生产用机器设备进行更新改进,2014年新增机器设备55.44万元。

## 2、固定资产抵押担保情况

截至2015年2月28日,恒成股份不存在固定资产抵押担保事项。

## (八) 在建工程

### 1、项目明细

单位: 元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
----	-------------	-------------

	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
地磅工程	-	-	-	40,170.94	-	40,170.94
车间办公楼宿舍装修费	-	-	-	-	-	-
厂门口办公室装修工程	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40,170.94</b>	<b>-</b>	<b>40,170.94</b>

## 2、重大在建工程项目变动情况

### (1) 2014 年在建工程变动情况

单位：元

项目名称	2013.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少
地磅工程	40,170.94		40,170.94	-
车间办公楼宿舍装修费		398,117.41	398,117.41	-
厂门口办公室装修工程		370,088.51	370,088.51	-
<b>合计</b>	<b>40,170.94</b>	<b>768,205.92</b>	<b>808,376.86</b>	<b>-</b>

(续表)

项目	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源	2014.12.31
地磅工程	100%					
车间办公楼宿舍装修费	100%					
厂门口办公室装修工程	100%					
<b>合计</b>						

### (2) 2013 年在建工程变动情况

单位：元

项目名称	2012.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少
地磅工程		40,170.94		
车间办公楼宿舍装修费	490,928.65		490,928.65	
厂门口办公室装修工程				
<b>合计</b>	<b>490,928.65</b>	<b>40,170.94</b>	<b>490,928.65</b>	

(续表)

项目	工程进度	利息资本化累计金额	其中:本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源	2013.12.31
地磅工程	100%					40,170.94
车间办公楼宿舍装修费	100%					
厂门口办公室装修工程	100%					
<b>合计</b>						<b>40,170.94</b>

截至 2015 年 2 月 28 日,公司在建工程没有出现可收回金额低于账面价值的情况,故未计提在建工程减值准备。

### (九) 无形资产

#### 1、无形资产情况

单位:元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>一、原价合计</b>	<b>69,743.59</b>	<b>69,743.59</b>	<b>50,427.35</b>
软件	69,743.59	69,743.59	0.00
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>6,240.90</b>	<b>5,042.74</b>	
软件	6,240.90	5,042.74	0.00
<b>三、减值准备合计</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
软件	0.00	0.00	0.00
<b>四、无形资产净额合计</b>	<b>63,502.69</b>	<b>64,700.85</b>	<b>50,427.35</b>
软件	63,502.69	64,700.85	0.00

#### 2、无形资产抵押担保情况

无

### (十) 资产减值准备计提情况

单位:元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少		2015.2.28
			转回	转销	
坏账准备	161,400.00			160,000.00	1,400.00

存货跌价准备	<b>106,999.05</b>				106,999.05
固定资产减值准备					
<b>合计</b>	<b>268,399.05</b>				<b>108,399.05</b>

(续表)

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少		2014.12.31
			转回	转销	
坏账准备	160,550.00	850.00			161,400.00
存货跌价准备		106,999.05			106,999.05
固定资产减值准备					
<b>合计</b>	<b>160,550.00</b>	<b>107,849.05</b>			<b>268,399.05</b>

## 十、公司最近两年一期主要负债情况

### (一) 短期借款

单位：元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
兴业银行中山分行	8,500,000.00	8,500,000.00	
中国银行中山东升支行营业部	6,700,000.00	6,700,000.00	5,263,918.15
<b>合计</b>	<b>15,200,000.00</b>	<b>15,200,000.00</b>	<b>5,263,918.15</b>

截至目前，公司银行借款余额 1,520 万元，具体情况如下：

单位：元

项目	金额（元）	到期日	还款计划	还款方式
兴业银行中山分行	8,500,000.00	2015年9月30日	到期按时偿还	销售货款回笼资金
中国银行中山东升支行营业部	6,700,000.00	2015年7月14日	到期按时偿还	销售货款回笼资金
<b>合计</b>	<b>15,200,000.00</b>			

上述借款均为 1 年期短期流动资金借款，借款用途为购买主要原材料—废钢。2013 年末、2014 年末和 2015 年 2 月末，公司原材料存货余额分别为 2,853,070.49 元、8,369,564.56 元和 11,532,760.32 元。主要是由于近年来钢材价格下滑，公司主要原材料废钢的采购价格下跌到历史低位，公司通过银行借款的方式增加了原材料存货储备。

近期，废钢价格呈现回调上升趋势，证明公司管理层主动调节原材料库存的存货管理策略非常成功。

报告期内，公司偿债能力情况分析如下：

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
资产负债率	66.82%	69.05%	95.08%
流动比率（倍）	1.34	1.30	0.93
速动比率（倍）	0.54	0.75	0.49

公司2015年2月末、2014年末和2013年月末的资产负债率分别为66.82%、69.05%、95.08%。2014年公司注册资本由2013年的100万元增加到1000万元，使得公司资产负债率大幅度下降并趋于合理水平。从上表可以看出，公司流动比率、速动比率较高，资产流动性好，公司偿债能力逐步增强。公司现有银行借款可以按时偿还，不存在较大的偿债压力。

## （二）应付票据

报告期内，公司未发生应付票据业务。

## （三）应付账款

### 1、应付账款按账龄列示

单位：元

账龄	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	3,209,485.49	5,394,656.54	6,764,085.86
1至2年	23,282.00	112,057.37	2,429,441.89
2至3年		-	363,692.89
3至4年		-	123,749.00
合计	<b>3,232,767.49</b>	5,506,713.91	9,680,969.64

报告期各期末公司应付账款主要为采购原材料暂未支付的款项。2014年应付账款较2013年减少43.12%。主要是为配合增加原材料储备行为而对供应商货款进行了清偿。

### 2、关联方款项

截至本公开转让说明书出具日，无应付持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位及其他关联方的款项情况。

### 3、应付账款余额前五名的情况

#### (1) 截至 2015 年 2 月 28 日应付账款余额前五名

序号	单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款总额比例
1	佛山市顺德区杏坛镇星龙铸有限公司	636,322.68	1 年以内	19.68%
2	珠海市丰源环保科技有限公司	517,540.00	1 年以内	16.01%
3	无锡市汇泉铸品有限公司	133,905.34	1 年以内	4.14%
4	无锡隆宸(广州)新材料有限公司	109,400.00	1 年以内	3.38%
5	粤电安装工程有限公司	80,000.00	1 年以内	2.48%
合计		<b>1,477,168.02</b>		<b>45.69%</b>

#### (2) 截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名

序号	单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款总额比例
1	佛山市顺德区杏坛镇星龙铸有限公司	679,007.08	1 年以内	12.33%
2	珠海市丰源环保科技有限公司	558,334.50	1 年以内	10.14%
3	顺德敬光铸造模具有限公司	125,629.05	1 年以内	2.28%
4	无锡隆宸(广州)新材料有限公司	114,400.00	1 年以内	2.08%
5	无锡市汇泉铸品有限公司	88,761.34	1 年以内	1.61%
合计		<b>1,566,131.97</b>		<b>28.44%</b>

#### (3) 截至 2013 年 12 月 31 日应付账款余额前五名

序号	单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款总额比例
1	珠海保税区隆利工业服务有限公司	3,110,427.04	1 年以内	32.13%
2	珠海市丰源环保科技有限公司	1,651,916.89	1 年以内	17.06%
3	江苏宏耀炭素有限公司	382,771.00	1 年以内	3.95%
4	佛山市顺德区杏坛镇星龙铸造材料有限公司	280,831.03	1 年以内	2.90%
5	广西玉林玉柴工业化工有限公司	273,282.00	1 年以内	2.82%
合计		<b>5,699,227.96</b>		<b>58.86%</b>

#### (四) 预收款项

## 1、账龄组合

单位：元

账龄	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	4,239,579.43	3,917,590.01	1,004,236.01
1至2年			77,448.08
2至3年			-
3年以上			156,213.01
合计	4,239,579.43	3,917,590.01	1,237,897.10

公司预收账款为销售商品向客户预收的款项。

## 2、关联方款项

截至本公开转让说明书出具日，无预收持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及其他关联方的款项情况。

## 3、预收账款余额前五名的情况

(1) 截至2015年2月28日预收账款余额前五名

序号	单位名称	金额(元)	账龄	占预收账款总额比例
1	中山力劲机械有限公司	4,239,579.43	1年以内	100.00%
	合计	4,239,579.43		100.00%

(2) 截至2014年12月31日预收账款余额前五名

序号	单位名称	金额(元)	账龄	占预收账款总额比例
1	中山力劲机械有限公司	3,626,302.67	1年以内	92.57%
2	东莞市盈诚机械有限公司	234,787.34	1年以内	5.99%
3	佛山市顺德区威玮机械有限公司	56,500.00	1年以内	1.44%
	合计	3,917,590.01	-	100.00%

(2) 截至2013年12月31日预收账款余额前五名

序号	单位名称	金额(元)	账龄	占预收账款总额比例
1	中山力劲机械有限公司	386,425.70	1年以内	31.22%
2	中山市振力机械有限公司	217,861.48	1年以内	17.60%

序号	单位名称	金额（元）	账龄	占预收账款总额比例
3	广东泓利机器有限公司	192,507.00	1年以内	15.55%
4	东莞市盈诚机械有限公司	96,156.49	1年以内	7.77%
5	佛山市顺德区震得利机械设备有限公司	86,285.34	1年以内	6.97%
合计		<b>979,236.01</b>	-	<b>79.11%</b>

### （五）其他应付款

单位：元

账龄	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	594,092.54	997,874.71	3,445,668.41
1至2年		27,908.83	806.83
2至3年	27,908.83		3,181,219.60
3年以上			3,010,331.20
合计	<b>622,001.37</b>	<b>1,025,783.54</b>	<b>9,638,026.04</b>

截至2015年2月28日，其他应付款中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。报告期其他应付款前五名欠款情况如下。

截至2015年2月28日其他应付款前五名欠款情况列示如下：

单位名称	与本公司关系	欠款金额（元）	欠款年限	占其他应付款总额的比例%
李建宁 <sup>1</sup>	非关联方	418,205.92	1年以内	67.24%
神湾资产经营部	非关联方	97,896.00	1年以内	15.74%
中山供电公司	非关联方	76,696.62	1年以内	12.33%
工衣押金	非关联方	27,102.00	2-3年	4.36%
押金	非关联方	1,294.00	1年以内	0.21%
合计		<b>621,194.54</b>		<b>99.88%</b>

注：应付李建宁的款项为公司厂房、办公楼装修工程款。

截至2014年12月31日其他应付款前五名欠款情况列示如下：

单位名称	与本公司关系	欠款金额（元）	欠款年限	占其他应付款总额的比例%
李建宁	非关联方	768,205.92	1年以内	74.89%
中山供电公司	非关联方	207,170.79	1年以内	20.20%

中山市神湾镇资产经营	非关联方	21,204.00	1年以内	2.07%
工衣押金	非关联方	27,102.00	1-2年	2.64%
押金	非关联方	1,294.00	1年以内	0.13%
<b>合计</b>		<b>1,024,976.71</b>		<b>99.93%</b>

截至2013年12月31日其他应付款前五名欠款情况列示如下：

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	欠款年限	占其他应付款总额的比例%
中山盛兴实业有限公司	非关联方	3,010,331.20	3-4年	31.23%
梁学勤	非关联方	1,591,192.20	2-3年	16.51%
傅少明	非关联方	1,500,000.00	1年以内	15.56%
杨月英	非关联方	1,270,000.00	2-3年	13.18%
李华萍	关联方	686,930.70	1年以内	7.13%
<b>合计</b>		<b>8,058,454.10</b>		<b>83.61%</b>

#### (六) 专项应付款

无

### 十一、公司最近两年一期主要股东权益情况

#### (一) 股本

单位：股

项目	2014.12.31	本次变动增减(+、-)					2015.2.28
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	10,000,000.00	-	-	-	2,000,000.00	2,000,000.00	12,000,000.00

项目	2013.12.31	本次变动增减(+、-)					2014.12.31
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,000,000.00	-	-	-	9,000,000.00	9,000,000.00	10,000,000.00

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构和主要股东情况”之“(三)公司股本的形成及变化情况”。

#### (二) 资本公积

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.2.28
股本溢价	14,375.00	271,388.7	-	285,763.70

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
股本溢价	14,375.00		-	14,375.00

公司的资本公积主要系由于公司整体变更及整体变更后历次溢价增资形成，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构和主要股东情况”之“（三）公司股本的形成及变化情况”。

### （三）盈余公积

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.2.28
盈余公积	304,652.50	-	304,652.50	-

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
盈余公积	109,274.79	195,377.71	-	304,652.50

### （四）未分配利润

项目	金额（元）	提取或分配比例
调整前 2013 年期初未分配利润	172,154.35	
调整年初未分配利润合计数	-387,691.39	
调整后 2013 年期初未分配利润	-215,537.04	
加：本报告期净利润	1,308,284.97	
减：提取法定盈余公积	109,274.79	
提取任意盈余公积	0.00	
应付普通股股利	0.00	
对所有者利润分配	708,424.17	
2013 年期末未分配利润	275,048.97	

(续表)

项目	金额（元）	提取或分配比例
----	-------	---------

项目	金额（元）	提取或分配比例
调整前 2014 年期初未分配利润	275,048.97	
调整年初未分配利润合计数	-90,270.79	
调整后 2014 年期初未分配利润	184,778.18	
加：本报告期净利润	2,044,047.93	
减：提取法定盈余公积	195,377.71	
提取任意盈余公积	0.00	
应付普通股股利	0.00	
转作股本的普通股股利	0.00	
2014 年期末未分配利润	2,033,448.40	

(续表)

项目	金额（元）	提取或分配比例
调整前 2015 年期初未分配利润	2,033,448.40	
调整年初未分配利润合计数	-128,033.23	
调整后 2015 年期初未分配利润	1,905,415.17	
加：本报告期净利润	-256,007.03	
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利	1,966,736.20	
其他		
2015 年 2 月末未分配利润	-317,328.06	

## 十二、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）公司关联方及关联方关系

#### 1、控股股东

公司控股股东为李华萍女士，直接和间接共持有公司 46.38% 的股份。

## 2、实际控制人

公司实际控制人为李华萍女士，直接和间接共持有公司 46.38% 的股份。

## 3、持有公司 5% 以上股份的其他股东

除公司控股股东、实际控制人李华萍外，其他持有公司 5% 以上股份的股东具体情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	刘金梅	264.00	20.31%
2	王和迪	264.00	20.31%
3	吴绮莉	120.00	10.00%
4	中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）	100.00	7.69%

其中，中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）的基本情况如下：

名称	中山市颐事达股权投资企业
类型	有限合伙
主要经营场所	中山市东区天王路西一巷 4 号之三
执行事务合伙人	李华萍
成立日期	2015 年 2 月 15 日
合伙期限	2015 年 2 月 15 日-2020 年 2 月 11 日
经营范围	企业管理咨询、商务咨询（不含前置许可项目，涉及后置许可凭许可证经营）。

颐事达出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	李华萍	61.20	51.00%
2	王和迪	56.40	47.00%
3	刘道粮	1.20	1.00%
4	李阳申	1.20	1.00%
合计		<b>120.00</b>	<b>100.00%</b>

## 4、本公司合营、联营的企业

无。

## 5、控股股东、实际控制人控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

截至本公开转让说明书签署日，控股股东、实际控制人李华萍未投资除恒成股份、颐事达以外的其他企业。

**6、控股股东、实际控制人家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业**  
无。

**7、公司关键管理人员**

<b>董事</b>	李华萍、王和迪、吴绮莉、陈志富、周斌
<b>监事</b>	徐唐明、刘道粮、刘金梅
<b>高级管理人员</b>	李华萍、王和迪、陈迁

**8、关键管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业**

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属控制、共同控制或施加重大影响的企业情况如下：

姓名	对外投资公司名称	注册资本	投资比例	关联关系
李丹丹	中山市森域木业有限公司	10 万元	75%	王和迪之配偶
刘金梅	中山市创峰贸易有限公司	10 万元	50%	监事
陈志富	中山市创峰贸易有限公司	10 万元	50%	董事、刘金梅之配偶
王和迪	中山市易之利商贸有限公司	10 万元	10%	王和迪担任执行董事

(1) 中山市森域木业有限公司

名称：中山市森域木业有限公司	成立时间：2012 年 07 月 06 日
注册资本：10 万元	实收资本：10 万元
注册地址：中山市大涌镇南文村狮地（萧国澄厂房一楼）	主要生产经营地：广东省中山市
经营范围：批发、销售、网上销售：家具、木材、灯饰、工艺品、电子产品、机电设备。	股权结构：李丹丹占出资的 75%，陈清文占出资的 25%

(2) 中山市创峰贸易有限公司

名称：中山市创峰贸易有限公司	成立时间：2011 年 04 月 21 日
注册资本：10 万元	实收资本：10 万元
注册地址：中山市西区西河东路 11 号愉翠雅园 1 幢 4 号商铺	主要生产经营地：广东省中山市

经营范围：食品流通；批发、零售：水性乳胶、鞋材材料、五金制品、木材、家具、卫浴设备、纺织品、日用百货、灯饰；维修：电器；企业管理咨询服务；为企业事业单位、个人提供社会经济有关的咨询、策划、设计的活动。	股权结构：刘金梅、陈志富夫妇各占出资额的 50%
--	--------------------------

(3) 中山市易之利商贸有限公司

名称：中山市易之利商贸有限公司	成立时间：2010 年 07 月 06 日
注册资本：10 万元	实收资本：10 万元
注册地址：中山市沙溪镇龙瑞国际服装城二楼 C 区 3 街 19 卡商铺	主要生产经营地：广东省中山市
经营范围：批发、零售：日用百货、化妆品、工艺美术品、灯饰、服装、铸造材料；网络技术开发、计算机信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	股权结构：李曼曼、王靖凯、王和迪各占出资额的 70%、20%、10%

9、其他关联方

关联方名称	关联关系
吴耀铭	吴绮莉之父

(二) 关联交易

1、关联担保

报告期内，关联方向公司及公司全资子公司提供最高额保证担保及抵押担保情况如下：

债权人	保证人	合同编号	主债权金额 (万元)	主债权期间	担保方式
兴业银行股份有限公司中山分行	李华萍	兴银粤授保字（中山）第 201409303000 号	850.00	2014 年 9 月 30 日-2015 年 9 月 30 日	保证
	王和迪				
	刘金梅				
	吴绮莉				
	李华萍	兴银粤授抵字（中山）第 201409241518 号			抵押
中国银行股份有限公司中山分行	李华萍	中小-GDY476440120140658-1	670.00	2014 年 7 月 14 日-2015 年 7 月 14 日	抵押
	刘金梅	中小-GDY476440120140658-2			抵押
	李华萍	中小-GBZ476440120140658-1			保证

	刘金梅	中小-GBZ476440120140658-2			保证
	王和迪	中小-GBZ476440120140658-3			保证

## 2、经常性关联交易

无

## 3、偶发性关联交易

无

## 4、关联方资金往来情况

单位：元

年度	关联方名称	期初应付余额	本期减少	本期增加	期末应付余额
2013年	李华萍		100,000.00	786,930.70	686,930.70
2014年	李华萍	686,930.70	12,696,930.70	12,010,000.00	
2013年	王和迪			1,956.00	1,956.00
2014年	王和迪	1,956.00	1,956.00		
2015年	王和迪		220,000.00	220,000.00	

报告期内，除了股东李华萍、王和迪对公司提供暂时性资金支持外，不存在其他关联方资金往来情况。

报告期各期末，不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形。

### （三）报告期内关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

上述关联交易对公司财务状况和经营业绩未构成重大影响。

### （四）关联交易决策权限、决策程序、减少和规范关联交易的具体安排

公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》等公司治理文件中，对关联交易规定了严格的决策、控制和监督程序，具体如下：

#### “1、《公司章程》对关联交易的规定

第七十五条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应

当充分披露非关联股东的表决情况。参与股东大会的股东均与审议的交易事项存在关联关系的，全体股东无需回避。

第一百零二条规定：公司发生的交易（关联交易、对外担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）达到下列标准之一的，应当提交董事会审议：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的百分之十以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的百分之十以上，且绝对金额超过 500 万元；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的百分之十以上，且绝对金额超过 100 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的百分之十以上，且绝对金额超过 100 万元。

第一百一十三条规定：董事会审议关联交易的，关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

## 2、《关联交易管理制度》对关联交易的规定

“第十一条规定：公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

（一）符合诚实信用的原则；

（二）尽量避免、减少并规范关联交易原则。对于无法回避的关联交易之审议、审批，必须遵循公开、公平公正的原则；

（三）有利于公司经营和发展的原则。股东大会、董事会、监事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。对关联交易进行表决时应执行回避制度或作出公允声明；

(四) 关联交易定价应不偏离市场独立第三方的公允标准, 必须坚持依据公开及市场公允原则。对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易, 应通过合同或协议明确有关成本和利润的标准。

第十五条规定: 关联交易的决策权限

(一) 公司拟与关联自然人发生的交易金额在人民币 30 万元以上的关联交易, 或者公司与关联法人达成的关联交易总额在人民币 300 万元以上或占公司最近一期经审计净资产值 5% 以上的关联交易, 应当经董事会批准后方可实施。

(二) 公司拟与关联人达成的关联交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)总额在人民币 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 5% 以上的, 公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见。该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施。

(三) 公司在连续 12 个月内与同一关联人或与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易累计金额达到本条所规定标准的, 该关联交易按照本条规定进行批准。上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人。

(四) 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。

(五) 公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易(聘任合同除外), 应当提交公司股东大会审议。

股份公司成立后, 公司制定了《关联交易管理制度》, 公司管理层将严格执行《公司章程》和《关联交易管理制度》的相关规定, 在未来的关联交易中履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时, 公司将减少和规范关联交易, 并进一步强化监督机制, 充分发挥监事会的监督职能, 维护公司和股东的利益。”

### 十三、提请投资者关注的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

2015年3月6日，北京永拓会计事务所（特殊普通合伙）广东分所出具《验资报告》（京永穗验字（2015）第Y017号）：截至2015年3月6日，股份公司已收到中山市颐事达股权投资企业（有限合伙）以货币缴纳的新增注册资本，全部以货币资金出资，合计人民币120万元整，其中股本100万元，资本公积20万元。

#### 十四、报告期内资产评估情况

单位：万元

评估基准日	项目	评估前账面价值	评估值	增值率	目的	评估方法	评估机构	评估报告号
2015.1.31	总资产	3,743.25	3,872.40	3.45%	拟整体变更股份有限公司	资产基础法	广东中联羊城资产评估有限公司	中联羊城评字【2015】第XHMQB0049号
	总负债	2,514.67	2,514.67	0.00%				
	净资产	1,228.58	1,357.73	10.51%				

公司整体变更为股份有限公司时，聘请广东中联羊城资产评估有限公司对公司的全部资产和负债进行了评估，评估值高于经审计的公司净资产。公司未根据评估结果进行账务处理。

#### 十五、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

##### （一）最近两年股利分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的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。

公司的法定盈余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盈余公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定盈余公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取法定公积金、任意公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定盈余公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得参与分配利润。

2、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注册资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定盈余公积金转为注册资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司利润分配政策为：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

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。

## （二）最近两年股利分配情况

考虑到公司生产经营及项目投资的资金需求较大，为进一步壮大公司实力，促进公司发展，公司近两年未进行分红派息。

## （三）公开转让后的股利分配政策

根据《广东恒成科技股份有限公司章程》的规定，公司公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，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。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定盈余公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得参与分配利润。

2、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注册资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为注册资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司利润分配政策为：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

5、如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

## 十六、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

无。

## 十七、公司近两年一期主要会计数据和财务指标分析

### （一）财务状况分析

#### 1、资产结构分析

项目	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
流动资产	32,210,649.46	89.28%	35,911,265.32	89.99%	25,168,712.43	88.48%
非流动资产	3,865,789.04	10.72%	3,994,190.54	10.01%	3,277,299.00	11.52%
合计	<b>36,076,438.50</b>	<b>100%</b>	<b>39,905,455.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,446,011.43</b>	<b>100.00%</b>

公司资产中，流动资产占比较大，流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款和存货构成。截至 2015 年 2 月 28 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，流动资产占资产总额的比例分别为 89.28%、89.99%和 88.48%。非流动资产主要为设备等固定资产。

## 2、负债结构分析

项目	2015 年 2 月 28 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
流动负债	24,108,002.86	100%	27,552,979.96	100%	27,047,312.67	100.00%
非流动负债			-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>24,108,002.86</b>	<b>100%</b>	<b>27,552,979.96</b>	<b>100%</b>	<b>27,047,312.67</b>	<b>100.00%</b>

截至 2015 年 2 月 28 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司负债为流动负债，流动负债占负债总额的比例均为 100%。

公司流动负债中明细情况如下：

项目	2015 年 2 月 28 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
短期借款	15,200,000.00	63.05%	15,200,000.00	55.17%	5,263,918.15	19.46%
应付账款	3,232,767.49	13.41%	5,506,713.91	19.99%	9,680,969.64	35.79%
预收账款	4,239,579.43	17.59%	3,917,590.01	14.22%	1,237,897.10	4.58%
应付职工薪酬	355,247.13	1.47%	361,309.78	1.31%	511,051.53	1.89%
应交税费	458,407.44	1.90%	1,507,232.72	5.47%	702,293.28	2.60%
应付利息	--	0.00%	34,350.00	0.12%	13,156.93	0.05%
其他应付款	622,001.37	2.58%	1,025,783.54	3.72%	9,638,026.04	35.63%
<b>合计</b>	<b>24,108,002.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,552,979.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,047,312.67</b>	<b>100.00%</b>

公司流动负债主要由短期借款、应付账款及预收账款构成。

## （二）盈利能力分析

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
毛利率	22.92%	19.22%	14.13%
净利率	-16.53%	4.76%	2.82%
净资产收益率	-2.11%	29.73%	98.07%

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
扣除非经常性损益的净资产收益率	-2.27%	30.03%	96.20%

2014年度、2013年度公司毛利率分别为19.22%、14.13%。2014年毛利率较2013年上升了5.09个百分点。主要是由于公司在2014年度主要原料废钢价格下降，同时公司进行工艺改进和技术升级导致产品成本下降所致。2014年末公司净利率水平也因此相应提升。2015年1-2月毛利率较高主要是因为本期结转主营业务成本中大部分是本期入库，而公司在2015年1月下旬开始停产进行车间技改，2月份基本处于停产状态，导致1-2月入库产品的人工成本比较低，所以结转的成本比较低，从而毛利率偏高。

2014年末净资产收益率大幅度下降主要是由于增资导致公司净资产增加所致。

### （三）偿债能力分析

项目	2015年1-2月	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率	1.34	1.30	0.93
速动比率	0.54	0.75	0.49
资产负债率	66.82%	69.05%	95.08%

公司2015年2月末，2014年12月末和2013年12月末的资产负债率分别为66.82%、69.05%、95.08%。2014年公司注册资本由2013年的100万元增加到1000万元，使得公司资产负债率大幅度下降并趋于合理水平。从上表可以看出，公司流动比率、速动比率较高，资产流动性好，公司偿债能力逐步增强。

### （四）营运能力分析

项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
应收账款周转率	0.23	5.55	6.37
存货周转率	0.07	2.55	4.11

公司 2014 年度和 2013 年度应收账款周转率分别为 5.55 和 6.37，存货周转率分别为 2.55 和 4.11，公司应收账款周转率、存货周转率较好。

### （五）现金流量分析

单位：元

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,717,296.50	-11,770,180.44	2,819,098.43
投资活动产生的现金流量净额	--	-1,442,080.48	-466,853.86
筹资活动产生的现金流量净额	-209,310.28	17,994,046.39	-2,754,055.43
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.47	-11.77	2.82

#### 1、经营活动现金流波动合理性

2014 年度经营活动现金流量净额大幅减少，主要是增加原材料储备以及期末结算了大部分供应商货款，导致经营活动产生的现金流量净额减少。

公司 2014 年筹资活动产生的现金流量净额较大系由于公司新增借款所致。

#### 2、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

补充资料	2015 年 2 月	2014 年度	2013 年度
1) 将净利润调节为经营活动现金流量：			
归属母公司所有者的净利润	-256,007.03	2,044,047.93	1,308,284.97
加：资产减值准备		107,849.05	384,171.59
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	68,943.14	582,336.21	674,500.65
无形资产摊销	1,198.16	5,042.74	
长期待摊费用摊销	40,418.85	13,472.95	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“—”号填列)			
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)			
财务费用(收益以“—”号填列)	174,960.28	963,228.53	296,801.09
投资损失(收益以“—”号填列)			
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	40,000.00	55,692.90	-96,042.90

补充资料	2015年2月	2014年度	2013年度
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)	-3,888,810.60	-3,207,047.55	-4,714,203.26
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	3,489,933.37	-2,667,223.99	-3,763,168.57
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-3,410,627.10	-9,451,607.63	8,968,262.69
其他	-977,305.57	-215,971.58	-239,507.83
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,717,296.50</b>	<b>-11,770,180.44</b>	<b>2,819,098.43</b>
2)不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本	--	--	--
一年内到期的可转换公司债券	--	--	--
融资租入固定资产	--	--	--
3)现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	165,663.06	5,092,269.84	310,484.37
减: 现金的期初余额	5,092,269.84	310,484.37	712,295.23
加: 现金等价物的期末余额	--	--	--
减: 现金等价物的期初余额	--	--	--
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-4,926,606.78</b>	<b>4,781,785.47</b>	<b>-401,810.86</b>

经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要由于存货的变动、经营性应收应付项目的变动。2014年经营活动现金流量净额为负数,主要因为公司购买原材料,大部份为货到付款或款到发货的方式,占用了公司的周转资金。另一方面,2014年公司归还了往来款8,766,878.27元所致。2014年末、2015年2月末,公司库存原材料储备增加,相应的占用了流动资金。

## 十八、风险因素

### (一) 政策风险

国家产业政策对促进铸造企业淘汰落后工艺设备、提升质量效益、加快转型发展发挥着至关重要的作用。2013年11月施行的《铸造行业准入公告管理办法》和2013年5月制定的《铸造行业准入制度》对铸造行业的产能消耗、合金熔炼设备排放的废气中烟(粉)尘含量的限值、职业健康安全方面的要求、必须具备的工艺、技术条件、铸造企业的最低生产规模等设定了行业门槛。另外,新《环境

保护法》于2015年1月正式实施，作为耗能和排放大户，公司将面临着一个全新的、更加严格的环保执法环境。不能排除有关政策的变化给公司经营带来的风险。

目前，公司正在积极申请行业准入，公司按照《铸造行业准入制度》的相关要求进行技术改造，并对公司是否满足行业条件进行自我评价，根据公司自身评价结果，公司完全满足《铸造行业准入制度》的相关要求，并向广东省铸造协会递交了行业准入申请。

## （二）行业风险

### （1）原材料价格波动的风险

公司生产经营所需的原材料主要为钢材。钢材价格大幅波动将加大公司营运难度。由于公司销售订单的签署与原材料采购之间存在一定的时间差，若原材料价格出现持续大幅波动，且产品销售价格调整滞后，则对公司的经营产生不利影响。

公司新的管理团队从事废钢回收行业多年，对废钢市场价格的波动有一定的经验和判断。未来，公司对于主要原材料的管理将采取主动调节的策略，通过合理备货应对钢材价格的大幅波动。

### （2）市场竞争加剧的风险

由于铸造行业受区域性因素制约，公司竞争对手主要有佛山市顺德区中天创展球铁有限公司、东莞永冠铸造厂有限公司、广东现代铸造有限公司等少数几家。若公司不能进一步加大研发投入和持续创新，不能及时满足下游客户日益发展的技术要求，不能很好的应对日益加剧的市场竞争，将对公司的生产经营产生不利影响。

公司将持续加大研发投入和工艺、技术改进，不断深化核心技术工艺，多层次、全方位参与客户产品的设计、模具的研发，增强与客户的粘性，提升核心竞争能力。

## （三）技术工艺风险

掌握核心技术工艺是铸造企业生存发展的根本，关键技术对提高效率、降低废品率、降低生产成本起到极其重要的作用。核心技术的泄密、核心技术人员和关键管理人员的流失将会对本公司的正常生产和持续发展造成重大影响。因此能否稳定现有核心技术人员、技术骨干和关键管理人员，同时能否不断吸纳和培养

出公司发展所需的技术和管理人员构成了公司经营过程中潜在的人才风险。同时，由于客户对产品质量的要求日益提高，产品的制造工艺也因材料特性相异而各不相同，公司是否能持续针对不同的应用项目制定相对应的工艺或制作最契合的产品仍然存在一定的风险。

公司将持续加大研发投入和工艺、技术改进，不断深化核心技术工艺，引进核心技术人员，加大培养中高层技术骨干，完善、提升核心技术工艺。

#### （四）融资渠道单一的风险

公司下游客户主要为机械制造商，以承兑汇票支付货款的金额较大，导致公司生产经营需要占用大量的流动资金。报告期内，公司融资方式单一，主要为银行借款。公司进行技术改造、提升产品附加值，扩展销售渠道等都需要持续的资金投入，若经营过程中出现资金链紧张的情况，可能会因融资渠道单一带来相关的财务风险。

公司将根据实际日常生产经营对流动资金的需求状况，不断开拓多样化的融资渠道，通过应收票据贴现，应收账款质押等途径丰富债务融资方式。同时，根据公司发展情况的需要，由股东对公司进行增资，为公司长远发展不断注入资金。

#### （五）公司治理风险

股份公司设立前，有限公司的法人治理结构不尽完善，内部控制存在一定的欠缺。股份公司设立后，公司加强了内控建设，逐步建立健全了法人治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《重大交易决策制度》等治理制度，建立了较为严格的内部控制体系。股份公司阶段，公司“三会”程序规范、管理层的规范意识也大幅提高，但由于股份公司成立的时间较短，管理层对相关制度的完全理解和全面执行仍需逐步实现，公司治理的规范运作效果仍待进一步提高。

公司将严格按照《公司章程》等治理制度的要求进行日常运营、管理。通过培训等方式强化管理层的规范运作意识，增强管理层对相关制度的完全理解，确保公司日常运营符合内控制度的要求。

#### （六）应收账款回收风险

2013 年末、2014 年末、2015 年 2 月末，公司的应收账款余额分别为 9,134,403.74 万元、6,352,114.08 万元和 7,137,844.57 万元，占相应期末资产总额的比例分别为 32.11%、15.92%和 19.79%。虽然公司大多数应收账款账龄为一年以内，且公司客户主要是规模较大的机械制造企业，资信情况良好，回款风险较低，但仍存在随着业务规模的扩大和应收账款余额的增加，出现未来不能及时收回或无法收回的风险。

公司将加强应收账款的管理，赊销时要认真对比收账的成本与新增的盈利，及时关注相关客户的信用状况，监督应收账款的回收情况，并根据客户的差异制定科学合理的收账政策，谨防应收帐款余额过大。

#### （七）存货余额较大的风险

2013 年末、2014 年末和 2015 年 2 月末，公司的存货账面余额分别为 12,029,159.08 万元、15,236,206.63 万元和 19,125,017.23 万元，占相应期末资产总额的比例分别为 42.29%、38.18%和 53.01%。由于公司存货规模相对较大，占用了公司营运资金，对公司生产经营的扩大产生了一定的影响。若公司不能加强生产计划管理和库存管理，及时消化存货，可能产生存货跌价和存货滞压情况，并导致存货周转率下降，从而给公司生产经营带来负面影响。

公司将践行主动调节原材料库存的积极存货管理策略，同时根据客户订单按时生产、按期交付，逐步扩大生产经营规模，加强生产计划管理和库存管理，加大客户维护与开拓，及时将存货转化为销售。

#### （八）客户依赖风险

公司 2015 年 1-2 月、2014 年、2013 年前五名客户销售额分别为 1,334,971.29 元、40,482,666.88 元、44,674,997.45 元，占当期销售收入的比重分别为 86.41%、95.10%、96.46%；因此，公司客户比较集中，公司存在对主要客户依赖的风险。若公司主要客户对产品要求发生变化，可能对公司经营业绩以及业务发展带来不利影响。

未来，恒成股份在不断深化与原有客户合作的同时，将努力加强新客户开拓，逐步减轻对少数客户的业务依赖。

## 第五节有关声明

### 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事、监事、高级管理人员签名：



李华萍



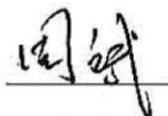
王和迪



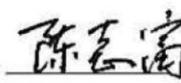
刘金梅



吴绮莉



周斌



陈志富



刘道粮



徐唐明



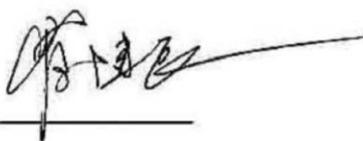
陈迁



## 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。

项目负责人：

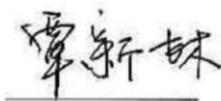


崔健民

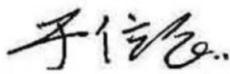
项目小组成员：



崔国峰



覃新林



于信念

法定代表人：



陆涛





## 律师事务所声明

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

律师事务所负责人：



张秋楠

经办律师：



张秋楠



李新城



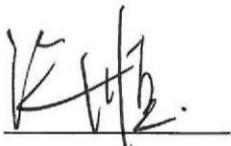
## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读中山市恒成球墨铸铁铸造有限公司公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本机构于 2015 年 2 月 11 日出具以中联羊城评字第【2015】XHMQB0049 号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人在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构法定代表人:

  
胡东全

签字注册资产评估师:

  
许恒

  
邱军

广东中联羊城资产评估有限公司

2015 年 6 月 5 日

## 第六节附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

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