



泰州鑫宇精工股份有限公司

公开转让说明书

主办券商
新时代证券股份有限公司

二零一五年十月

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做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，提示投资者关注公司可能出现的以下风险及重大事项：

一、宏观经济波动及政策风险

精密铸造件行业的发展与宏观经济政策关联较为紧密，宏观经济波动对汽车以及其他机械制造等行业的冲击必然会对产业链条上的零部件生产商产生不利影响。此外若国家未来宏观经济政策调控，不再鼓励相关行业的发展，则必然会对公司产品的销售产生严重的影响。

尽管公司能够通过积极拓展业务、加强成本费用管理、强化绩效考核等措施积极化解经营风险，但是主营业务仍然面临宏观经济不确定性引起的经营业绩波动风险。

二、汇率波动风险

截至 2015 年 1 月至 5 月、2014 年及 2013 年，公司的汇兑损失分别为 2,824,293.67 元、3,728,877.09 元及 726,703.30 元。公司 2015 年 1-5 月、2014 年和 2013 年利润总额分别为 2,812,188.01 元、19,910,371.65 元和 14,762,589.53 元，汇兑损失与利润总额的比分别为 100.43%、18.73%和 4.92%。

报告期内，公司产品以欧元和美元计价为主，其中人民币兑美元汇率波动情况如下：



报告期内人民币兑欧元波动情况如下：



从上面人民币兑美元和欧元的趋势图可以看出，报告期内人民币整体处于持续升值的通道中。公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月汇兑损失分别为 72.67 万元、372.89 万元和 282.43 万元，占公司外销收入的比例为 0.75%、3.14%和 6.06%，呈逐年增长的趋势，具体数据如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
汇兑损失	2,824,293.67	3,728,877.09	726,703.30
外销收入	46,580,772.39	118,809,257.35	96,507,033.11
汇兑损失占外销收入比例	6.06%	3.14%	0.75%

公司在进行海外销售过程中，均以外币确定价格，因此汇率变动将直接影响公司的外销收入、净利润和现金流。如果人民币汇率持续走高，公司将继续

承担汇兑损失。

三、客户集中风险

从公司对前五名客户合计的销售额占当期销售总额的比重来看，2015年1月至5月、2013年及2014年分别为74.11%、76.66%及75.71%，其中对GFS International GmbH的销售占比分别为48.20%、51.40%及44.61%，公司主要客户相对集中。由于公司最终用户为海外汽车厂商等高端客户，上述客户一般要求供应商提供零库存等贴近工厂的本土化服务，因此公司采取与海外经销商签订销售合同的间接销售的方式出口产品，导致公司前五大客户占全部销售收入的比例较高。

针对上述情况，公司已经与主要海外经销商签订的长期框架协议，对于未来一年或者更长时间的销售进行约定，但由于上述经销商并非最终采购客户，公司目前仍面临客户集中度较高的风险。

四、技术研发风险

精密铸造件生产需要较高的技术含量，精密铸件各项参数指标要求较高，生产工艺流程控制严密，因此对于原材料的选择以及生产设施的控制均有一定的要求。而精密铸造行业涉及模具设计、机电一体化、自动精度控制、材料检测等多技术领域，随着新技术、新工艺和新材料在铸件生产中的不断应用，客户对于公司产品在质量、安全性和可靠性上都不断提出新的要求。

尽管公司在不断提升技术研究能力，但新产品的研发投入以及先进设备设施需要大量的资源投入，因而如果公司无法在生产技术研发上保持一定的领先性，将对公司的经营持续性带来一定的风险。

五、人力资源风险

公司主要生产精密铸造件，公司生产过程的关键是产品质量和售前与售后的服务，此外该行业的业务开展对人力资本的依赖性较高，属于技术密集型行业，所以拥有稳定、高素质的核心技术人才对公司的持续发展至关重要。目前公司拥有一支包括经营管理人员、研发人员、市场营销人员、生产技术人员、

质量工程师以及熟练技术工人在内的高素质的核心技术人员队伍。尽管公司采取了一系列的措施保障核心技术人员的稳定性，但是由于该行业高级研发和技术人才较为紧缺，如果公司的核心技术人员出现流失，将对公司的经营稳定性带来一定的风险。

六、出口退税率下调的风险

对出口产品实行退税是国际惯例，符合 WTO 规则。我国对出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。如果未来国家下调铸件的出口退税率，将对公司的出口业务造成一定的不利影响：

报告期内汇兑损失金额、出口退税金额占当期净利润的比例见下表：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
汇兑损失	2,824,293.67	3,728,877.09	726,703.30
出口退税	3,396,723.66	9,384,492.39	6,967,842.38
净利润	2,113,830.64	15,217,672.83	11,520,553.15
汇兑损失占净利润的比例	133.61%	24.50%	6.31%
出口退税占净利润的比例	160.69%	61.67%	60.48%

1、出口退税税率降低将直接影响公司的出口成本，从而导致公司的净利润出现下滑。报告期内海关依出口商品代码给予公司的出口退税率为 17%或者 15%。因此若出口退税率下降 1 个百分点，公司出口产品的成本预计将增加 1% 左右。

在报告期内，除去汇率波动影响，公司的外销业务的毛利率水平高于内销业务毛利率水平大约 6%左右。此外 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 74.82%、80.96%和 74.60%，在产品价格保持不变的情况下，出口退税政策不利变化将直接影响公司外销毛利进而影响公司整体销售毛利，减少公司的综合利润空间。

2、尽管在与海外经销商对产品报价时，公司会考虑出口退税等各种因素的影响，但是价格调整容易出现一定的滞后性，因此假设未来出口退税率在短期内出现大幅下降，公司仍将面临由于无法及时相应调整产品出口价格而导致

经营业绩下滑的风险。

3、出口退税的政策目的是使本国产品以不含税成本进入国际市场，与国外产品在同等条件下进行竞争，从而增强竞争能力。如果出口退税政策发生重大变化而调整公司产品价格，则必然影响公司产品的国际竞争力，进而可能影响公司产品在海外市场份额。

七、安全生产风险

公司在产品生产制造过程中，存在发生机械伤害、火灾、触电、高温烫伤、职业病等可能性。如果公司发生重大安全生产事故，可能引起诉讼、赔偿，甚至处罚或者停产整顿等情况，将会对公司生产经营产生不利影响。

八、环保风险

公司生产经营过程中会产生粉尘、废气、废渣等工业垃圾。虽然公司十分重视环境保护工作，生产经营活动符合国家环保部及地方政府颁布的相关规定要求，但随着社会公众环保意识的逐步增强，国家对环境保护的要求将更加严格。

为此，公司可能需要持续增加环保投入，这在一定程度上会增加公司的经营成本上升的风险。

九、主要出口地区的政治经济政策风险

结合产品使用对象，不同的汽车发动机及变速箱将在很大程度上影响所装配汽车的废气排放量，故公司产品出口地区实行的与公司产品相关的政治经济政策主要为汽车环保方面的相关政策。目前由于全球汽车节能减排以及清洁排放的需要，欧美等国家对汽车废气排放的标准日益提高，因此公司产品出口时也需要满足汽车厂商设计和生产汽车发动机及变速箱时对其零部件的技术和质量要求。相关政策简介如下：

1、欧盟公布的《汽车碳排放控制目标》

该目标要求，到 2020 年欧盟范围内所销售的 95% 的新车二氧化碳排放平均水平须达到每公里不超过 95 克，到 2021 年这一要求必须覆盖所有在欧盟范

围销售的新车。如果届时汽车制造商无法达到上述标准，超出碳排放标准的车辆将受到欧盟每辆车 95 欧元/克/公里的罚金处罚。

2、美国的汽车环保法案

美国已经在新车的污染管理、在用车的污染管理、新能源汽车的产业扶持及报废汽车的污染管理均建立了一系列的相关法规。在汽车排放控制上，美国通过了《清洁空气法》，根据该法，任何新车或新车发动机都必须经过投产前的认证鉴定、生产期间的产品合格性实验、产品一致性试验以及汽车销售环节中的质量监督控制。

3、其他国家和地区的政策

在欧盟和美国的影响下，全球越来越多的国家和地区都针对汽车排放管理等提出了类似的管控要求，并且逐步指定了一些类似的本地法规。如香港特区政府环境保护署在 2012 年公布了《2012 年空气污染管制(车辆设计标准)(排放)(修订)规例》，除设计重量不超逾 3.5 吨的柴油轻型货车外，新登记车辆须符合欧盟五期废气排放标准；至于新登记而设计重量不超逾 3.5 吨的柴油轻型货车则须由 2012 年 12 月 31 日起符合欧盟五期废气排放标准。

上述与汽车排放相关的环保法规属于强制性法规，公司产品需要满足汽车厂商的技术和质量要求以保证满足相关规定。因此各出口地区的相关政策对公司产品增加出口销售的风险。

目 录

声明	2
重大事项提示	3
释义	11
第一节 公司基本情况	13
一、公司基本情况	13
二、公司股票挂牌情况	13
三、股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺	14
四、主要股东及持股情况	15
五、公司股本形成及变化和资产重组情况	20
六、公司董事、监事和高级管理人员情况	28
七、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标	30
八、公司挂牌相关机构情况	31
第二节 公司业务	33
一、公司主营业务及主要产品与服务	33
二、与公司业务相关的主要资源要素	35
三、公司内部组织结构与主要运营流程	50
四、公司业务经营情况	57
五、公司的商业模式	69
六、公司的环保、安全生产和质量控制情况	71
七、公司所处行业的基本情况	72
八、公司业务发展规划	85
第三节 公司治理	86
一、股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况	86
二、公司及其控股股东、实际控制人是否存在违法违规及受处罚的情况	88
三、公司独立运营情况	89
四、公司同业竞争情况	90
五、公司近两年一期关联交易、资金占用和对外担保的情况	92
六、公司董事、监事和高级管理人员持股情况	94
七、未决诉讼或仲裁	97
第四节 公司财务	98
一、审计意见类型及会计报表编制基础	98
二、最近两年一期经审计的财务报表	98
三、主要会计政策和会计估计及其变化情况	121
四、公司最近两年一期的主要财务指标分析	145

五、报告期利润形成的有关情况	152
六、报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析	164
七、报告期重大债项情况	182
八、报告期股东权益情况(合并)	191
九、关联方、关联方关系及交易情况	193
十、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	198
十一、资产评估情况.....	199
十二、股利分配政策和报告期内的分配情况	199
十三、公司近两年发展规划和财务目标.....	201
十四、控股子公司的情况	201
十五、特有风险提示.....	203
第五节 有关声明	209
一、申请挂牌公司声明	209
二、主办券商声明	210
三、审计机构声明	211
四、律师事务所声明.....	212
五、资产评估机构声明	213
第六节 附件	214

释义

在本说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、鑫宇股份、股份公司	指	泰州鑫宇精工股份有限公司
鑫宇有限	指	本公司 2015 年 8 月 19 日整体变更前之泰州鑫宇精密铸造有限公司
金鼎有限	指	泰州金鼎企业管理有限公司，原名为泰州金鼎精密铸造有限公司
金鑫投资	指	泰州金鑫投资中心（有限合伙）
奥伟机械	指	泰州奥伟机械制造有限公司
金字有限	指	泰州市姜堰区金字办公设备有限公司
鼎厦有限	指	泰州市姜堰区鼎厦精密铸造有限公司，原名为姜堰市鼎厦精密铸造有限公司
沃尔沃	指	Volvo，瑞典最大的汽车制造商
大众	指	Volkswagen，德国著名的汽车制造商
DAF	指	Van Doorne's Automobiel Fabriek 欧洲著名的商用车生产商
IATF	指	International Automotive Task Force 的缩写，该组织是由世界上主要的汽车制造商及协会于 1996 年成立了一个专门机构，负责结合 ISO 质量体系以制定的汽车部件的特定质量系统要求标准
SGS	指	瑞士通用公证公司，总部位于瑞士日内瓦，创建于 1878 年，在全球范围内为企业 提供检验、鉴定、测试及质量认证等服务
主办券商、新时代证券	指	新时代证券股份有限公司
业务规则	指	全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统

全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
挂牌	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌之行为
报告期、最近两年一期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月
国税总局	指	国家税务总局
《公司章程》	指	现行有效的《泰州鑫宇精工股份有限公司章程》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
股东大会	指	泰州鑫宇精工股份有限公司股东大会
董事会	指	泰州鑫宇精工股份有限公司董事会
监事会	指	泰州鑫宇精工股份有限公司监事会
律师	指	江苏泰和律师事务所
会计师、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
江苏立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）江苏分所
元、万元	指	人民币元、万元
会计准则	指	中国会计规章制度，包括 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定

注：本公开转让说明书中主要数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 公司基本情况

一、公司基本情况

公司名称	泰州鑫宇精工股份有限公司
法定代表人	荆剑
有限公司成立日期	2003年5月20日
股份公司成立日期	2015年8月19日
注册资本	人民币5,800万元
住所	江苏省姜堰经济开发区五金路西侧
邮编	225500
电话号码	0523-88338088
传真号码	0523-88331364
互联网网址	http://www.xinyu-tam.com/
电子信箱	jhq@xinyu-tam.com
信息披露负责人	蒋慧卿
所属行业	黑色金属冶炼和压延加工业（《上市公司行业分类指引（2012年修订）》C31）
主要业务	汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配
组织机构代码	74941219-7

二、公司股票挂牌情况

股票代码	【 】
股票简称	鑫宇股份

股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	58,000,000 股
挂牌日期	【】年【】月【】日
股票转让方式	协议转让

三、股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

《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。”

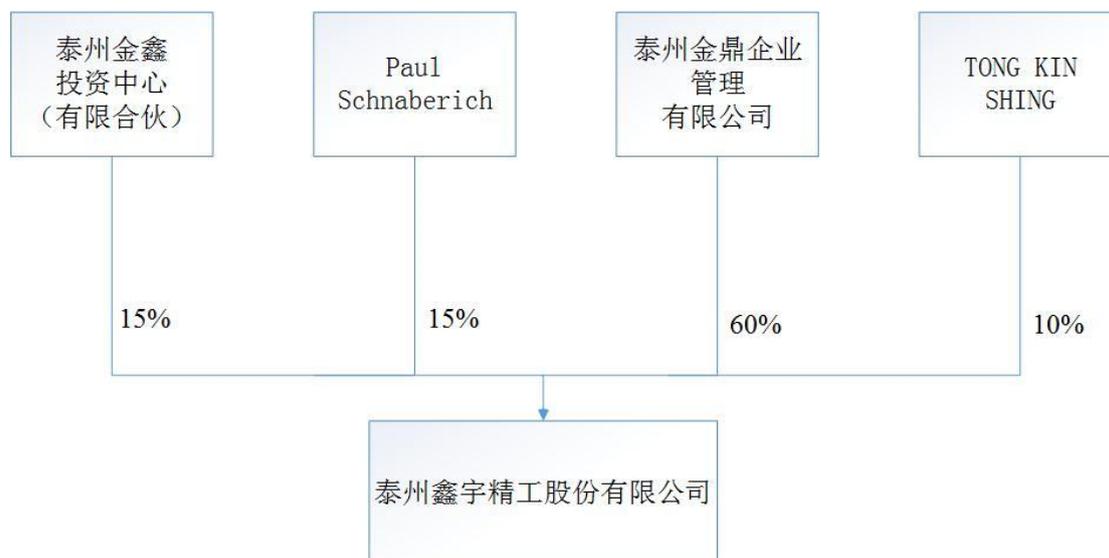
根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：

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

截至本说明书签署之日，股份公司成立尚未满一年，公司无可以公开转让的股票，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制。

四、主要股东及持股情况

（一）公司股权结构图



经核查，公司现有股东所持有的公司股权均由股东真实持有，不存在权属争议及潜在纠纷，不存在通过协议、信托或其他任何方式代他人持有公司股份的情形，亦不存在委托他人代为持有公司股份的情形。

（二）控股股东和实际控制人及主要股东

1、公司控股股东、实际控制人基本情况

本公司控股股东为金鼎有限，实际控制人为荆剑和程雪梅夫妇。

（1）控股股东基本情况

泰州金鼎企业管理有限公司直接持有公司3,480万股股份，持股比例为60.00%，其基本情况如下：

公司名称	泰州金鼎企业管理有限公司
注册号	32100400001961
成立日期	2001年7月6日
注册资本	557.688万元
法定代表人	荆剑
企业类型	有限公司

公司住所	姜堰区白米镇通扬西路 139 号
经营范围	企业管理服务

(2) 实际控制人基本情况

荆剑先生的基本情况如下：荆剑，男，中国国籍，无境外永久居留权，1969年8月出生，大学学历，机械工程师。1991年至1994年就职于广东明珠阀门有限公司，任技术员；1994年至1997年就职于北京柯登五金企业有限公司任技术员，1997年5月至2001年6月担任姜堰市鼎厦精密铸造有限公司董事、副总、总经理兼董事长；2001年7月起历任泰州金鼎精密铸造有限公司董事、董事长兼总经理；泰州鑫宇精密铸造有限公司董事、董事长兼总经理；2012年11月起任泰州奥伟机械制造有限公司董事。现任公司董事长兼总经理、泰州金鼎企业管理有限公司执行董事、泰州奥伟机械制造有限公司董事、泰州市姜堰区金宇办公设备有限公司监事。

程雪梅女士的基本情况如下：程雪梅，女，中国国籍，无境外永久居留权，1969年11月出生，大学学历。1992年9月至1994年5月就职于安徽工业大学，任教师；1994年6月至1997年4月就职于北京柯登五金企业有限公司任业务经理；1997年5月至2001年6月姜堰市鼎厦精密铸造有限公司董事、副总经理；2001年7月起历任泰州金鼎精密铸造有限公司董事、副总经理，泰州鑫宇精密铸造有限公司董事、常务副总经理。现任公司董事、常务副总经理，泰州市姜堰区金宇办公设备有限公司执行董事。

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》等相关法律法规的规定，“控股股东：指其持有的股份占公司股本总额50%以上的股东；或者持有股份的比例虽然不足50%，但依其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响的股东”；“实际控制人：指通过投资关系、协议或者其他安排，能够支配、实际支配公司行为的自然人、法人或者其他组织。”

虽然荆剑和程雪梅夫妇未签署一致行动协议，但二人为配偶关系，且在重大事项表决时均能够形成一致意思，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策，因此二人可视为一致行动人。

泰州金鼎企业管理有限公司持有鑫宇股份60%的股权，为鑫宇股份的控股股

东，荆剑和程雪梅夫妇持有泰州金鼎企业管理有限公司54%的股权，为泰州金鼎企业管理有限公司的控股股东；此外泰州金鑫投资中心（有限合伙）持有鑫宇股份15%的股权，荆剑占该合伙企业82.22%的出资份额，为该有限合伙企业的有限合伙人，程雪梅的一人独资公司姜堰市金宇办公设备有限公司占该合伙企业2.78%的出资份额，为该有限合伙企业的唯一普通合伙人。

综上所述，荆剑和程雪梅夫妇所控股的公司及合伙企业共持有鑫宇股份75%的股权。

据此，荆剑和程雪梅夫妇可认定为鑫宇股份的实际控制人。

2、公司前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况

公司股东持股情况如下：

序号	股东名称或姓名	认购股份数 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份是否存在 质押或争 议
1	泰州金鼎企业管理有限公司	34,800,000	60.00	境内法人	否
2	Paul Schnaberich	8,700,000	15.00	境外自然人	否
3	泰州金鑫投资中心(有限合伙)	8,700,000	15.00	合伙企业	否
4	TONG KIN SHING	5,800,000	10.00	境外自然人	否
合计		58,000,000	100.00	-	

(1) 泰州金鼎企业管理有限公司

泰州金鼎企业管理有限公司的相关情况详见本说明书“第一节基本情况”之“四、主要股东及持股情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

(2) 泰州金鑫投资中心（有限合伙）

泰州金鑫投资中心（有限合伙）持有公司870万股股份，持股比例为15.00%，其基本情况如下：

公司名称	泰州金鑫投资中心（有限合伙）
注册号	321200000027556
成立日期	2012年4月1日

出资额	360 万元
执行事务合伙人	泰州市姜堰区金宇办公设备有限公司
企业类型	有限合伙企业
公司住所	姜堰经济开发区华东五金城 K 区 15 幢 202
经营范围	对外投资

Paul Schnaberich，男，1960年6月7日出生，德国国籍，护照号：C8KNZXWOL。自2006年5月至2009年11月担任奥伟机械的执行董事、法定代表人；2012年11月至今，担任奥伟机械董事长、法定代表人；除上述职务外，自2006年5月起至今未在境内其他公司担任任何职务。

Tong Kin Shing，男，1951年11月23日出生，意大利国籍，护照号：YA5944503。Tong Kin Shing先生自2003年3月至2009年11月担任鑫宇有限董事，自2009年11月之后未在其他境内公司担任任何职务。

经核查自然人股东的护照及其填写的《声明》，公司的2名自然人股东均系具有完全民事行为能力之外国公民。2名自然人股东投资的事项已经过泰州市商务局审批，不存在其他限制或禁止从事经营性活动或投资的情形。

泰州金鼎企业管理有限公司是一家有限公司，依法存续，具有工商部门核发的合法有效的营业执照。担任本公司股东不违反法律、法规及规范性文件规定。

泰州金鑫投资中心（有限合伙）是一家有限合伙企业，依法存续，具有工商部门核发的合法有效的营业执照。担任本公司股东不违反法律、法规及规范性文件规定。

经公司出具《声明》：“本公司股东不存在或没有曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，没有法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，公司股东适格。”

综上所述，公司股东不存在或没有曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，没有法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

3、最近两年内公司控股股东和实际控制人变化情况

报告期初至转让说明书出具之日，金鼎有限一直持有公司60.00%股权，为公司控股股东。

报告期初至2013年12月期间鼎厦有限持有金鼎有限71.43%的股权，为金鼎有限的控股股东；荆剑和程雪梅夫妇一直持有鼎厦有限54.00%的股权，为鼎厦有限的控股股东，故荆剑和程雪梅夫妇为公司实际控制人。2013年12月，鼎厦有限将持有的金鼎有限的股权转让给荆剑、程雪梅等人，荆剑和程雪梅夫妇自此次股权转让之后一直持有金鼎有限54.00%股权，为公司的控股股东及实际控制人。

综上所述，最近两年内公司实际控制人一直为荆剑和程雪梅夫妇，未发生变化。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

此处仅披露公司控股股东及实际控制人荆剑和程雪梅夫妇控制或在报告期内曾经控制的其他企业。

1、泰州市姜堰区金宇办公设备有限公司

公司名称	泰州市姜堰区金宇办公设备有限公司
成立日期	2012年03月22日
法定代表人	程雪梅
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
公司住所	姜堰经济开发区华东五金城K区15幢202
经营范围	办公设备、电脑耗材、日用百货销售

报告期内，公司实际控制人之一程雪梅持有该公司100.00%的股权。

2、泰州市姜堰区鼎厦精密铸造有限公司

公司名称	泰州市姜堰区鼎厦精密铸造有限公司
成立日期	1997年07月06日
法定代表人	荆剑
企业类型	有限责任公司
公司住所	白米镇曹新村
经营范围	硅溶胶精铸摆梭、阀门、机械通用零部件、铸件、管道配件制造、自销

报告期内，公司实际控制人荆剑和程雪梅夫妇持有该公司54.00%的股权，为公司的实际控制人。鼎厦有限于2000年左右就不再实际经营，但位于白米的厂房土地所有权仍属于鼎厦有限。金鼎有限成立后，租赁鼎厦有限的厂房进行生产。2012年7月，为解决同业竞争问题，金鼎有限将全部经营性设备出资到鑫宇股份，自此金鼎有限也不再从事生产，由鑫宇股份租赁鼎厦有限白米厂房进行生产。为了明晰股权结构，金鼎有限决定吸收合并鼎厦有限。2015年6月30日，金鼎有限公告吸收鼎厦有限合并事项，2015年8月18日，鼎厦有限完成工商注销手续。截至公开转让说明书签署之日，鼎厦有限的土地和房产过户手续正在办理中。

（四）公司股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股东为两名外籍自然人、一名有限合伙企业、一名企业法人。

公司股东泰州金鼎企业管理有限公司以及泰州金鑫投资中心（有限合伙）同为受公司实际控制人荆剑和程雪梅夫妇控制的企业法人，有限合伙企业股东以及企业法人股东之间存在关联关系。

除上述关联关系外，公司自然人股东与有限合伙企业股东和企业法人之间以及自然人股东之间不存在关联关系。

五、公司股本形成及变化和资产重组情况

（一）设立以来股本的形成及其变化

1、2003年5月鑫宇有限设立

2003年3月16日，泰州金鼎精密铸造有限公司与上海良基企业发展有限公司（以下简称“上海良基”）以及GLOBAL EXCEL INTERNATIONAL INC（环球卓越国际有限公司，以下简称“环球卓越”）三方签署《泰州鑫宇精密铸造有限公司合同》。

同日，三方签署《泰州鑫宇精密铸造有限公司章程》，列明：合营公司名称

为“泰州鑫宇精密铸造有限公司”，英文名称为：TaiZhou XinYu Precision Casting Co., Ltd；合营公司的法定地址为江苏省姜堰市白米镇工业园区；合营公司的经营范围为生产销售精密铸造件及精加工；合营公司投资总额为40万美元，注册资本为30万美元。

2003年4月14日，泰州市工商局核发“（005）名称预核[2003]第04140005号”《企业名称预先核准通知书》，核准公司名称为“泰州鑫宇精密铸造有限公司”。

2003年5月7日，姜堰市对外贸易经济合作局以“姜政外经贸资[2003]第40号”文批复同意鑫宇有限公司、章程。

同日，江苏省人民政府向鑫宇有限核发了“外经贸苏府资字[2003]46150号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2003年5月20日，泰州市工商局核准了鑫宇有限的设立登记，并核发了注册号为“企合苏泰总字第000962号”《企业法人营业执照》，该营业执照上登记的经营期限自2003年5月20日至2003年11月19日。

2003年5月29日，泰州兴瑞会计师事务所有限公司出具“泰瑞姜分验字[2003]第095号”《验资报告》，确认截至2003年5月28日止，鑫宇有限已收到其股东金鼎有限、上海良基和环球卓越缴纳的注册资本合计30万美元，均为货币出资，实收资本占注册资本的100%，其中金鼎有限以货币形式实缴16.5万美元，上海良基以货币形式实缴6万美元，环球卓越以货币形式实缴7.5万美元。

2003年5月30日，泰州市工商局向鑫宇有限核发了注册号为“企合苏泰总字第000962号”的《企业法人营业执照》，该营业执照上登记的信息如下：

名称	泰州鑫宇精密铸造有限公司
住所	江苏省姜堰市白米镇
法定代表人	荆剑
注册资本	30 万美元（实收资本：30 万美元）
企业类型	中外合资经营
成立日期	2003 年 5 月 20 日

经营期限	2003年5月20日至2018年5月19日
经营范围	生产各类精密铸造件及精加工，销售本企业所生产的产品。

鑫宇有限设立时股权结构如下：

股东	出资额（万美元）	出资方式	出资比例（%）
金鼎有限	16.50	货币	55.00
上海良基	6.00	货币	20.00
环球卓越	7.50	货币	25.00
合计	30.00		100.00

2、2009年12月鑫宇有限股权转让

2009年11月18日，鑫宇有限股东上海良基与泰州奥伟机械制造有限公司签署《股权转让协议》，协议约定：上海良基将持有的鑫宇有限20%的股权（出资额6万美元）转让给泰州奥伟机械制造有限公司，转让价格人民币230万元，金鼎有限声明放弃优先收购权。同日，鑫宇有限股东环球卓越与Paul Schnaberich签署《股权转让协议》，协议约定：环球卓越将持有的鑫宇有限25%的股权（出资额7.5万美元）转让给Paul Schnaberich，转让价格人民币288万元，金鼎有限声明放弃优先收购权。

2009年11月18日，鑫宇有限董事会决议同意上述转让，并对章程作出相应的修改。

2009年11月20日，姜堰市对外贸易经济合作局以“姜外经贸资字[2009]133号”文批复同意鑫宇有限股权转让及合同、章程变更。

同日，江苏省人民政府向鑫宇有限换发了《外商投资企业批准证书》。

2009年12月11日，泰州市工商局出具“（12840081yc）外商投资公司变更登记[2009]第12030001号”《外商投资公司准予变更登记通知书》，核准了鑫宇有限的变更登记申请，并换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，鑫宇有限的股权结构如下：

股东	出资额（万美元）	出资方式	出资比例（%）
----	----------	------	---------

金鼎有限	16.50	货币	55.00
奥伟机械	6.00	货币	20.00
Paul Schnaberich	7.50	货币	25.00
合计	30.00	-	100.00

3、2010年1月鑫宇有限股权转让

2009年12月26日，鑫宇有限股东奥伟机械与金鼎有限签署《股权转让协议书》，协议约定：奥伟机械将持有的鑫宇有限20%的股权（出资额6万美元）转让给金鼎有限，转让价格人民币230万元，Paul Schnaberich声明放弃优先收购权。

同日，鑫宇有限董事会决议同意上述转让，并对章程作出相应的修改。

2009年12月31日，姜堰市对外贸易经济合作局以“姜外经贸资字[2009]178号”文批复同意鑫宇有限股权转让及合同、章程变更。

2010年1月8日，江苏省人民政府向鑫宇有限换发了《外商投资企业批准证书》。

2010年1月21日，泰州市工商局出具“（12840081yc）外商投资公司变更登记[2010]第01140001号”《外商投资公司准予变更登记通知书》，核准了鑫宇有限的变更登记申请，并换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，鑫宇有限的股权结构如下：

股东	出资额（万美元）	出资方式	出资比例（%）
金鼎有限	22.50	货币	75.00
Paul Schnaberich	7.50	货币	25.00
合计	30.00	-	100.00

4、2012年10月鑫宇有限增资

2012年7月12日，鑫宇有限与金鼎有限、泰州金鑫投资中心（有限合伙）、Paul Schnaberich、Tong Kin Shing签署了《泰州鑫宇精密铸造有限公司增资协议》。

2012年7月13日，鑫宇有限董事会通过决议，决定吸收金鑫投资、意大利籍

自然人Tong Kin Shing为公司新股东，将公司注册资本由30万美元增加至100万美元。此次增加的70万美元注册资本由新、老股东共同认缴，其中金鼎有限以经评估的固定资产（设备）及货币（其中固定资产账面值377.58万元人民币，货币1653.51万元）认缴公司新增加注册资本37.5万美元，Paul Schnaberich以现汇64.275万美元认缴公司新注册资本7.5万美元，金鑫投资以货币812.44万人民币认缴公司新注册资本15万美元，Tong Kin Shing以其在金鼎有限的已分配利润541.62万人民币认缴公司新注册资本10万美元。

2012年7月25日，姜堰市商务局以“姜商资[2012]54号”文批复同意鑫宇有限增资、吸收新股东及变更有关事项。

2012年8月1日，江苏省人民政府向鑫宇有限换发了《外商投资企业批准证书》。

2012年10月16日，江苏立信出具“信会师苏报字[2012]第30074号”《验资报告》确认：截至2012年10月15日止，鑫宇有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本70万美元，公司累计实收资本为100万美元，占注册资本的100%。

2012年10月23日，泰州工商行政管理局出具“（12840081yc）外商投资公司变更登记[2012]第10220002号”《外商投资公司准予变更登记通知书》，核准了鑫宇有限变更登记申请，并换发了《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，鑫宇有限的股权结构如下：

股东	出资额（万美元）	出资方式	出资比例（%）
金鼎有限	60.00	货币	60.00
Paul Schnaberich	15.00	货币	15.00
金鑫投资	15.00	货币	15.00
Tong Kin Shing	10.00	货币	10.00
合计	100.00	-	100.00

5、2013年3月鑫宇有限增资

2013年1月15日，鑫宇有限董事会通过决议，决定将公司投资总额由140万美元增加到2,000万美元，注册资本由100万美元增加到900万美元，此次增加的800万美元注册资本以公司资本公积（股本溢价）和2011年12月31日止税后未分

配利润折合转增（各股东按持股比例转增），其中资本公积（股本溢价）折合转增534万美元、2011年12月31日止税后未分配利润折合转增266万美元。公司各股东按持股比例转增注册资本，即金鼎有限新增注册资本480万美元，金鑫投资新增注册资本120万美元，Paul Schnaberich新增注册资本120万美元，Tong Kin Shing新增注册资本80万美元。各股东均以持有公司资本公积（股本溢价）和2011年12月31日止税后分配利润折合转增，并在公司办理此次增资营业执照变更前一次性缴清。同意对公司合同、章程作出相应的修改。

2013年2月25日，姜堰市商务局以“姜商资[2013]8号”文批复同意鑫宇有限增资及合同、章程变更。

同日，江苏省人民政府向鑫宇有限换发了《外商投资企业批准证书》。

2013年3月4日，江苏立信出具“信会师苏报字[2013]第30016号”《验资报告》确认：截至2013年1月15日止，鑫宇有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本800万美元，公司累计实收资本为900万美元，占注册资本的100%。

2013年3月29日，泰州市工商局出具“（12840081yc）外商投资公司变更登记[2013]第03280004号”《外商投资公司准予变更登记通知书》，核准了鑫宇有限变更登记申请，并换发了《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，鑫宇有限的股权结构如下：

股东	出资额（万美元）	出资方式	出资比例（%）
金鼎有限	540.00	货币、其他	60.00
Paul Schnaberich	135.00	货币、其他	15.00
金鑫投资	135.00	货币、其他	15.00
Tong Kin Shing	90.00	货币、其他	10.00
合计	900.00	-	100.00

根据《国家税务总局关于盈余公积金转增注册资本征收个人所得税问题的批复》（国税函发[1998]333号），公司将税后利润中提取的未分配利润转增注册资本应当视为公司将未分配利润向股东分配了股息、红利，股东再以分得的股息、红利增加注册资本。同时根据《财政部国家税务总局关于个人所得税若干政策问题的通知》（财税字[1994]020号），外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得，暂免征收个人所得税。

综上所述，本次以未分配利润转增实收资本时，2名外籍自然人股东无须纳税。

6、2015年8月鑫宇有限整体变更为股份公司

2015年6月10日，鑫宇有限召开董事会，同意以2015年5月31日为改制基准日，以经审计的账面净资产折股，整体变更为股份公司。

2015年7月3日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的信会师报字[2015]第540001号《审计报告》确认，截至审计基准日2015年5月31日，鑫宇有限净资产为88,680,193.07元。2015年7月6日，江苏银信资产评估房地产估价有限公司出具的苏银信评报字[2015]第084号《泰州鑫宇精密铸造有限公司整体变更为股份有限公司项目净资产价值评估报告》确认，截至2015年5月31日，鑫宇有限净资产评估价值为人民币10,938.41万元。

2015年8月19日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具信会师报字[2015]第540004号《验资报告》确认，截至2015年8月10日，股份公司收到全体股东以有限公司净资产扣除专项储备737,862.47元后剩余87,942,330.60元折合的实收资本5,800万元，净资产折股后余额部分即人民币29,942,330.60元计入资本公积。

2015年8月10日，股份公司全体发起人依法召开股份公司创立大会暨2015年度第一次临时股东大会，选举产生第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员。

2015年8月6日，泰州市商务局以泰商发[2015]第100号批准文件批准鑫宇有限整体变更为股份公司。2015年8月19日，泰州市工商行政管理局核准本次公司整体变更登记并核发注册号为321200400003301的《营业执照》。

根据《国家税务总局关于盈余公积金转增注册资本征收个人所得税问题的批复》(国税函发[1998]333号)，公司将税后利润中提取的未分配利润转增注册资本应当视为公司将未分配利润向股东分配了股息、红利，股东再以分得的股息、红利增加注册资本。同时根据《财政部国家税务总局关于个人所得税若干政策问题的通知》(财税字[1994]020号)，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利

所得，暂免征收个人所得税。

综上所述，本次整体变更过程中，2名外籍自然人股东无须纳税。

鑫宇有限整体变更设立股份公司后，公司股权结构如下：

股东	股份（股）	持股比例（%）
泰州金鼎企业管理有限公司	34,800,000.00	60.00
Paul Schnaberich	8,700,000.00	15.00
泰州金鑫投资中心（有限合伙）	8,700,000.00	15.00
TONG KIN SHING	5,800,000.00	10.00
合计	58,000,000.00	100.00

经核查，鑫宇有限设立时履行了必要的程序，并办理了相应的验资、工商登记手续，出资合法、合规，符合当时有效的法律、法规及规范性文件的规定；鑫宇有限历次股权演变履行了必要的法律程序，合法、合规、真实、有效；鑫宇整体变更为股份公司时已经履行了必要的法律程序并办理了相应的工商登记手续，符合当时有效的法律、法规及规范性文件的规定；鑫宇有限设立时的股权设置、股本结构合法有效，产权界定和确认不存在法律纠纷和风险。

（二）公司资产重组情况

2012年至2013年期间，为整合公司与公司股东Paul Schnaberich控制的泰州奥伟机械制造有限公司之间的业务关系，避免同业竞争和关联交易，公司决定收购奥伟机械为子公司。

2012年10月25日，Paul Schnaberich与公司签订《股权转让协议》，将其所持奥伟机械49%的股权受让于公司，股权转让价格为人民币2,183.95万元，定价依据为奥伟机械全部股东权益于2012年8月31日的评估价值人民币4,457.04万元。2013年11月26日，Paul Schnaberich与公司签订《股权转让协议》，将其所持奥伟机械11%的股权受让于公司，股权转让价格为人民币534.02万元，定价依据为奥伟机械全部股东权益于2013年8月31日的评估价值人民币4,854.72万元。本次股权转让完成后，奥伟机械成为公司子公司。

截至2015年5月31日，奥伟机械净资产为4,510.73万元。未来公司拟将奥伟机械作为生产和加工基地之一。关于奥伟的详细情况，请参考“第四节 公司财务”

之“十四 控股子公司的情况”。

六、公司董事、监事和高级管理人员情况

(一) 董事

公司第一届董事会由5名董事组成。公司董事由创立大会暨2015年度第一次临时股东大会选举产生，任期为3年，任期届满可连选连任。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事情况如下：

序号	姓名	职务	本届任期
1	荆剑	董事长	2015年8月-2018年8月
2	程雪梅	董事	2015年8月-2018年8月
3	蒋慧卿	董事	2015年8月-2018年8月
4	沈国勇	董事	2015年8月-2018年8月
5	陈炼	董事	2015年8月-2018年8月

1、荆剑，相关情况详见本说明书“第一节基本情况”之“四、主要股东及持股情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

2、程雪梅，相关情况详见本说明书“第一节基本情况”之“四、主要股东及持股情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

3、蒋慧卿，女，中国国籍，无境外永久居留权，1963年8月出生，高中学历，会计师。1981年5月至1987年8月就职于泰县白米面粉厂历任出纳、总账；1987年9月至1995年12月担任泰县合金铸造厂财务科长；1996年1月到1997年12月担任姜堰东方特种化工厂财务科长；1998年1月至2001年6月担任姜堰市鼎厦精密铸造有限公司董事、财务经理；2001年7月至2012年6月担任泰州金鼎精密铸造有限公司董事、财务总监；2003年5月起历任泰州鑫宇精密铸造有限公司董事、财务总监、副总，2015年7月起历任泰州奥伟机械制造有限公司董事。现任公司董事、董事会秘书、副总经理兼财务总监，泰州奥伟机械制造有限公司董事。

4、沈国勇，男，中国国籍，无境外永久居留权，1969年8月出生，中专学历。1987年7月至1996年3月就职于安徽朝阳微电机厂，任技术员；1996年4月至2003年2月就职于安徽朝阳集团，历任技术员、机加工车间副主任；2003年3月至2007年9月历任金鼎有限、泰州鑫宇精密铸造有限公司技术工程师、技术部

部长；2007年10月至2014年7月历任泰州奥伟机械制造有限公司生产部部长、副总，2014年8月至今就职于泰州鑫宇精密铸造有限公司任副总经理；现任公司董事、副总经理、奥伟机械副总经理。

5、陈炼，男，中国国籍，无境外永久居留权，1972年11月出生，大专学历。1992年至1995年就职于安徽祁门茶叶机械厂任技术员，1996年至2003年就职于安徽朝阳微电机厂任技术员；2004年起就职于泰州鑫宇精密铸造有限公司，历任技术员、质检部部长、总经理助理；现任公司董事。

（二）监事

公司第一届监事会由3名监事组成，其中包括2名股东代表监事和1名职工代表监事。股东代表监事由公司创立大会暨2015年度第一次临时股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工大会选举产生，任期3年，任期届满可连选连任。

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事情况如下：

序号	姓名	职务	本届任期
1	许大才	监事	2015年8月-2018年8月
2	汪鸿妍	监事	2015年8月-2018年8月
3	曹静	职工监事	2015年8月-2018年8月

1、许大才，男，中国国籍，无境外永久居留权，1954年7月出生，大学学历，高级政工师，经济师，泰州金融学会会员，省作家学会会员，江苏省杂文学会会员。1974年参加工作，至1996年历任泰县生产队队长、大队党支部副书记、运粮公社管委会副主任、顾高乡党委副书记、仲院乡、官庄镇党委书记，1996年6月至1997年11月扬州建行行长助理，1997年12月至2010年12月泰州建行纪委书记，2010年12月至2014年7月泰州建行调研员，现任公司监事会主席。

2、汪鸿妍，女，中国国籍，无境外永久居留权，1989年11月出生，大学学历。2011年7月至今就职于公司业务部，任欧美区域市场业务主管，现任公司监事。

3、曹静，女，中国国籍，无境外永久居留权，1973年8月出生，大专学历。1993年1月至1998年12月就职于海安织布厂任检验员，1999年至2001年5月就职于姜堰白米肉联厂员工，2001年6月至今就职于金鼎有限、泰州鑫宇精密铸造有

限公司仓库保管员、仓储部主管、泰州奥伟机械制造有限公司监事；现任公司由职工代表担任的监事、泰州奥伟机械制造有限公司监事。

（三）高级管理人员

根据公司章程规定，公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书为公司高级管理人员。公司现有高级管理人员4名，均由董事会聘任，其中总经理1名、副总经理3名，其中副总经理1名同时兼任董事会秘书及财务总监1名。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员情况如下：

序号	姓名	职务
1	荆剑	总经理
2	程雪梅	副总经理
3	蒋慧卿	副总经理
4	沈国勇	副总经理
5	蒋慧卿	董事会秘书
6	蒋慧卿	财务总监

1、荆剑简介参见本说明书“第一节基本情况”之“四、主要股东及持股情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

2、程雪梅简介参见本说明书“第一节基本情况”之“四、主要股东及持股情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

3、蒋慧卿简介参见本节“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事”。

4、沈国勇简介参见本节“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事”。

七、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	16,995.56	15,993.09	13,716.95
股东权益合计（万元）	10,751.74	10,939.85	9,584.25
归属于申请挂牌公司的股东权益合计	8,850.82	9,035.70	7,702.58

(万元)			
每股净资产(元)	1.88	1.92	1.68
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.55	1.58	1.35
资产负债率(母公司)	48.53%	44.23%	38.65%
流动比率(倍)	1.45	1.63	1.67
速动比率(倍)	0.95	1.01	1.15
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	6,364.82	14,914.73	13,134.22
净利润(万元)	211.38	1,521.77	1,152.06
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	214.62	1,499.28	1,152.06
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	196.72	1,510.10	1,150.01
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	200.04	1,486.96	1,150.01
毛利率(%)	23.32%	30.55%	27.89%
净资产收益率(%)	2.41%	17.74%	15.84%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	2.25%	17.61%	15.82%
基本每股收益(元/股)	0.04	0.26	0.20
稀释每股收益(元/股)	0.04	0.26	0.20
应收账款周转率(次)	2.35	6.01	5.08
存货周转率(次)	1.58	4.02	4.82
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-1,490.18	2,113.87	1,758.06
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.26	0.37	0.31

八、公司挂牌相关机构情况

1、主办券商	新时代证券股份有限公司
法定代表人:	田德军
住所:	北京市海淀区北三环西路99号西海国际中心1号楼15层
电话:	010-83561000
传真:	010-83561001
项目小组负责人:	过震
项目组其他成员:	董文婕、谢钊钊、李郭明、张晓丽
2、律师事务所	江苏泰和律师事务所
负责人:	马群
住所:	江苏省南京市清江南路70号国家水资源大厦9层
联系电话:	025-84503333
传真:	025-84505533

经办律师:	阎登洪、许郭晋
3、会计师事务所	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人:	朱建弟
住所:	上海市黄浦区南京东路 51 号 4 楼
电话:	025-83311788
传真:	025-83309819
签字注册会计师:	褚旭敏、江嵘
4、资产评估机构	江苏银信资产评估房地产估价有限公司
法定代表人:	王顺林
住所:	江苏省南京市江东中路359号（国睿大厦2号楼20层）
电话:	025-83723371
传真:	025-85653872
签字资产评估师:	向卫峰、陈颖璐
5、证券交易场所	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人:	杨晓嘉
住所:	北京市西城区金融大街丁26号
电话:	010-63889631、010-63889646
6、证券登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所:	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
电话:	010-58598980
传真:	010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主营业务及主要产品与服务

（一）公司主营业务

公司的主营业务为以汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配。产品主要客户为国际知名高端品牌汽车及摩托车制造商以及少量纺织机械制造业、工具制造业以及阀门泵业等公司。根据证监会发布的《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“C31 黑色金属冶炼和压延加工业”；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“12-工业”中“12101511-工业机械”；根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，公司所处行业属于鼓励类中的第十四大类机械下属的“20、耐高低温、耐腐蚀、耐磨损精密铸锻件”。

（二）公司的主要产品、服务及其用途

1、主要产品

2000年以来，由于全球汽车节能减排以及清洁排放的需要，欧美等国家对汽车废气排放的标准日益提高，汽车发动机的进排气系统设计日趋复杂。由于精密铸造工艺在使用耐高温合金生产尺寸精确，薄壁复杂零件方面具备不可替代的优势，因此在全球范围内精密铸造汽车零部件开始形成较大的市场需求。

公司拥有多年、多品种精铸件生产研发所积累的宝贵经验。在精密铸造产品品种、精密铸造锻造工艺水平以及精密铸造系统管理应用等方面公司均位居国内同行业前列，并在世界各地客户中享有优质产品及服务所带来的的良好声誉。

公司的主要产品为用于汽车发动机及变速箱的精密铸件，具体情况如下：

主要产品	主要用途	开始生产时间	示意图片
模号：9281 模号：9282	运用于德国大众系列的轿车排气系统的零件。	2013 年 12 月	
模号：9721	运用于德国大众系列的轿车排气系统的零件。	2014 年 10 月	
模号：9592	运用于沃尔沃轿车涡轮增压系统的零件	2014 年 12 月	
模号：8847 模号：8848 模号：8849	运用于 DAF 重卡排气系统的零件。	2014 年 12 月	

2、产品主要特点

公司生产的产品原先大多数为钢板冲压拉伸后进行组焊得到，但对于汽车行业所需形状复杂的零件，该方式生产的产品焊接难度大导致零部件变形较为严重，零件尺寸精度低。

目前公司主要产品是采用熔模铸造的方式进行生产，通过该方式生产具备以下特点：（1）精密铸造生产的零件能够一次性成型无需焊接且加工后精度高；（2）对于复杂的异形曲面件，便于整车自动化组装；（3）较大的成型优势，减少了组焊过程降低了下游行业生产商的零件采购成本。

3、产品适用的客户群体

公司主要为汽车、摩托车、工业缝制设备、纺织机械、工具业、阀门泵业等行业提供优质的不锈钢、碳钢、合金钢等精密铸件。

二、与公司业务相关的主要资源要素

（一）公司产品或服务使用的主要技术和资源

公司专业生产各类不锈钢、碳钢、合金钢等精密铸件，积累了大量第一手实验数据及市场供求资料，能够充分满足不同客户、不同类型产品对于铸造件的要求，并且具备了普通铸造企业不可比拟的优势。

1、技术能力

2012年8月6日，公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201232000348），被认定为高新技术企业，有效期三年；2015年8月24日，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组出具“苏高企协[2015]12号”《关于公示江苏省2015年第一批复审通过高新技术企业名单的通知》，公司通过了高新技术企业复审；公司同时是江苏省铸造协会的精密铸造十强企业；公司多项产品获得了江苏省科学技术厅颁发的高新技术产品认定证书。

同时公司设有技术中心和研发中心，公司可根据零件的复杂性使用先进的Pro/ENGINEER或AUTO CAD 设计毛坯和模具；公司还使用PROCAST对复杂零

件模拟浇铸过程，根据模拟结果来预定工艺参数，提高出样的一次成功率以满足客户的生产设计效率。

Pro/ENGINEER软件以参数化著称，在目前的三位软件领域中占有着重要地位，是当今世界机械CAD/CAE/CAM领域的新标准，在国内产品设计领域占据重要位置。基于该提供采用模块方式及参数化设计，技术人员可以分别进行彩图回执、零件制作、装配设计、钣金设计、加工处理等；同时技术人员可以采用具有智能特性的基AutoCAD可用于二维绘图、详细绘制、设计文档和基本的三维设计，是国际上广为流行的绘图工具。

AutoCAD具有良好的用户界面，通过交互菜单或命令行方式便可以进行各种操作。技术人员可以很好地掌握AutoCAD的各种应用和开发技巧，从而提高工作效率。于特征的功能去生产模型，并且可以随意勾画草图，轻易改变模型。

ProCAST是一款综合的软件解决方案，为使用者提供了很多模块和工程工具来满足铸造工业最富挑战的需求。ProCAST的用户函数能够定义边界条件随时间、温度和空间变化，以便准确模拟任何特殊铸造工艺。

2、生产设备

公司拥有世界一流水平的精密铸造、模具设备，具备熔模精密铸造和表面加工的全套工艺加工能力；在国内同行中，与竞争对手相比具有明显的装备优势。公司设备包括数控车床和加工中心，此外还建立了清洗线，以保证零件良好的清洁度。公司可通过做空气泄漏测试，以保证达到产品的压力要求。此外，公司拥有硬度计、金相显微镜、力学性能实验机，无损探伤、投影仪、三座标等精密检测设备。

公司关键工序的设备大部分都是进口或者是国内厂商生产的先进产品，采购设备的生产厂家基本上都代表了同类设备的国际最高水平，由于有优良装备的支撑，再加上多年积累的自主研发能力，公司生产制造技术水平处于国内领先，达到国际先进水平。

3、人员和生产管理体系

公司全面加强信息化建设，公司管理全面采用网络信息化管理，生产、技术、

销售管理以及财务、物流管理引进了ERP管理软件。公司已通过ISO/TS 16949:2009质量体系认证并取得证书。

公司将财务、生产、技术、质量、设备、行政、仓储、销售、采购及现场管理有机地联系在一起,目前公司产品在出厂后一年内均可按收货号查询所有生产和检测的原始记录,两年内可随时复查化学成分,并保存炉前取样供再次分析。公司已经形成了初具规模的信息化管理平台,有力地支撑企业运营的可靠性。

(二) 公司的主要资产

1、土地

序号	证载使用权人	土地使用权证号	土地座落	面积 (M ²)	终止日期	用途	使用权类型
1	鑫宇有限	姜土国用(籍14)第2005004号	白米镇白米村	1,268.70	2055-1-30	工业	出让
2	鑫宇有限	姜土国用(籍14)第2005005号	白米镇白米村	14,957.00	2055-1-30	工业	出让
3	鑫宇有限	姜国用(2011)第3246号	桥头镇状元村、三沙村、经济开发区双寿村16组	24,447.00	2061-5-11	工业	出让
4	鑫宇有限	泰姜国用(2015)第281号	桥头镇三沙村、开发区双寿村	6,091.00	2064-7-31	工业	出让
5	鑫宇有限	泰姜国用(2015)第6501号	桥头镇三沙村、状元村	11,335.20	2065-6-28	工业	出让
6	鑫宇有限	泰姜国用(2015)第951号	皇廷御苑1幢1004室	14.40	2080-7-23	城镇住宅	出让
7	鑫宇有限	泰姜国用(2015)第953号	皇廷御苑1幢904室	14.40	2080-7-23	城镇住宅	出让
8	奥伟机械	姜国用(2012)第3261号	经济开发区双寿村	12,082.00	2057-1-16	工业	出让
9	奥伟机械	姜国用(2010)第4953号	经济开发区双寿村15、16组	5,848.00	2060-9-20	工业	出让

2、房产

序号	证载所有权人	房屋产权证号	房屋座落	建筑面积(m ²)	规划用途
1	鑫宇有限	姜房权证姜堰字第50000467号	白米镇白米村	3,472.47	非住宅
2	鑫宇股份	姜房权证姜堰字第80036920号	白米镇白米村	409.03	非住宅
3	鑫宇股份	姜房权证姜堰字第80037953号	白米镇白米村	900.03	非住宅
4	鑫宇股份	姜房权证姜堰字第80036921号	白米镇白米村	1,829.85	非住宅
5	鑫宇股份	姜房权证姜堰字第80030670号	桥头镇状元村、三沙村、经济开发区双寿村16组	14,894.72	非住宅
6	鑫宇股份	泰房权证姜堰字第81020491号	皇廷御苑1幢1004室	106.36	住宅
7	鑫宇股份	泰房权证姜堰字第81020493号	皇廷御苑1幢904室	106.36	住宅
8	鑫宇股份	泰房权证姜堰字第81032134号	桥头镇三沙村	9,022.04	非住宅
9	奥伟机械	泰房权证姜堰字第81020436号	经济开发区双寿村	4,404.72	非住宅
10	奥伟机械	姜房权证姜堰字第80030671号	经济开发区双寿村15、16组	2,620.51	非住宅

截至本公开转让说明书出具日,公司位于白米镇白米村的厂区(以下简称“白米镇厂区”)以及位于姜堰经济开发区的厂区(以下简称“开发区厂区”)内部分辅助用房或临时用房尚未取得房产证,具体情况如下:

1) 白米镇厂区中无房产证的房屋建筑物

截至本公开转让说明书出具日,公司白米镇厂区未取得房产证的房屋建筑物情况如下表所示:

序号	建筑物名称	座落位置	结构	建筑面积(m ²)	账面原值(元)	账面净值(元)
1	卫生间	白米镇白米村	砖混一层	27.72	13,474.90	6,396.96

2	地磅房	白米镇白米村	砖混一层	17.16	10,000.00	5,309.50
3	熔炼仓库	白米镇白米村	砖混一层	128.52	16,342.20	9,358.52
4	铸件清理附属房	白米镇白米村	砖混一层	149.94	85,983.42	52,178.76
5	沾浆车间附属房	白米镇白米村	砖混一层	471.53	10,858.00	7,084.22
合计				794.87	136,658.52	80,327.96

注：上表中的账面原值和账面净值均为 2015 年 5 月 31 日的数据。

经核查，上表中房屋建筑物虽未办理报建手续及房屋所有权登记手续，但均为公司以自有资金在公司自有土地上建造，且建成之后一直由公司占有、使用，也未发生其他主体对上述建筑物主张权利。因此，公司对该等房屋建筑物享有占有权，不存在纠纷或潜在纠纷。

2) 开发区厂区中无房产证的房屋建筑物

截至本公开转让说明书出具日，公司开发区厂区未取得房产证的房屋建筑物情况如下表所示：

序号	建筑物名称	座落位置	结构	建筑面积 (m ²)	账面原值 (元)	账面净值 (元)
1	沾浆、熔炼附属房	姜堰开发区双寿村	钢结构	1,307.46	695,313.74	580,756.46
2	铸件清理附属房	姜堰开发区双寿村	砖木一层	1,132.56	746,820.00	709,479.00
3	砂轮灰存放处	姜堰开发区双寿村	砖混一层	300.16	164,240.00	147,816.00
4	门卫	姜堰开发区双寿村	砖混一层	35.69	29,520.00	27,748.80
5	后处理附属用房	姜堰开发区双寿村	砖混一层	507.66	842,552.89	792,119.68
6	浴室	姜堰开发区双寿村	砖混一层	68.57	44,556.80	43,052.99
合计				3,352.10	2,523,003.43	2,300,972.93

注：上表中的账面原值和账面净值均为 2015 年 5 月 31 日的数据。

经核查，上表中房屋建筑物均属于公司在开发区内厂区建设规划的范围内建造。该些房屋建筑物虽未办理报建手续及房屋所有权登记手续，但建成之后一直由公司占有、使用，也未发生其他主体对上述建筑物主张权利。

江苏省姜堰经济开发区管理委员会出具证明确认公司位于开发区厂区内的相关辅助用房和临时用房的建设已取得政府部门的同意且不会要求拆除。

因此，公司对该等房屋建筑物享有占有权，不存在纠纷或潜在纠纷。

3、商标

根据公司提供的相关资料并经本所律师核查，公司目前持有 1 项注册商标，另有 3 项注册商标申请，详情如下：

(1)公司已取得的注册商标

序号	商标	注册号	类别	权利人	注册有效期限
1		12361066	第 7 类	鑫宇有限	2014.9.14-2024.9.13

(2) 公司注册商标申请

序号	商标	注册号	类别	申请人	申请状态
1		14725067	第 6 类	鑫宇有限	初步审定公告阶段 公告日期： 2015.5.27
2		14725145	第 7 类	鑫宇有限	初步审定公告阶段 公告日期： 2015.5.27
3		14725204	第 12 类	鑫宇有限	初步审定公告阶段 公告日期： 2015.5.27

4、专利

鑫宇股份目前持有授权专利共计 32 项，另有 3 项专利申请，详情如下：

(1) 公司已取得的授权专利

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	申请日	权利期限
----	------	-----	------	------	-----	------

1	精铸模型蜡管式换热快速除水设备	ZL 2011 1 0248817.7	发明	原始取得	2011.08.2 7	20 年
2	精密铸件浇口磨削数控工作平台	ZL 2014 2 0791057.3	实用新型	原始取得	2014.12.1 6	10 年
3	精密铸件液压自动整形设备	ZL 2014 2 0789501.8	实用新型	原始取得	2014.12.1 5	10 年
4	熔模吊杆组装装置	ZL 2014 2 0789701.3	实用新型	原始取得	2014.12.1 5	10 年
5	蒸汽脱蜡釜余热回收装置	ZL 2014 2 0468348.9	实用新型	原始取得	2014.08.2 0	10 年
6	精密铸造蜡模面层淋砂机	ZL 2014 2 0468349.3	实用新型	原始取得	2014.08.2 0	10 年
7	精密铸造型壳热量回收系统	ZL 2014 2 0468347.4	实用新型	原始取得	2014.08.2 0	10 年
8	熔模精密铸造模壳振动浇注和凝固装置	ZL 2013 2 0557794.2	实用新型	原始取得	2013.09.1 0	10 年
9	感应炉钢液或铁液吹氩保护浇注装置	ZL 2013 2 0557820.1	实用新型	原始取得	2013.09.1 0	10 年
10	蜡模组树焊接装置	ZL 2013 2 0281255.0	实用新型	原始取得	2013.05.2 2	10 年
11	核桃夹	ZL 2013 2 0281257.X	实用新型	原始取得	2013.05.2 2	10 年
12	蜡模淋抛砂装置	ZL 2012 2 0354737. X	实用新型	原始取得	2012.07.2 3	10 年
13	蜡模快换结构	ZL 2012 2 0354710.0	实用新型	原始取得	2012.07.2 3	10 年
14	蜡模吊具快换结构	ZL 2012 2 0354736.5	实用新型	原始取得	2012.07.2 3	10 年
15	机夹不重磨硬质合金端铣刀阶梯式刀刃结构	ZL 2011 2 0495759.3	实用新型	原始取得	2011.12.0 2	10 年
16	精密铸造型壳快速真空干燥机	ZL 2011 2 0328194.X	实用新型	原始取得	2011.09.0 2	10 年
17	地轨式精密铸造毛坯自动循环输送线	ZL 2011 2 0328188.4	实用新型	原始取得	2011.09.0 2	10 年

18	封闭式精铸件浇口磨削机	ZL 2011 2 0315914.9	实用新型	原始取得	2011.08.27	10年
19	悬链自动循环蜡树清洗线	ZL 2011 2 0315909.8	实用新型	原始取得	2011.08.27	10年
20	封闭式气动振壳机	ZL 2011 2 0316062.5	实用新型	原始取得	2011.08.27	10年
21	精密铸造腊树面层干燥快换工装	ZL 2011 2 0134078.4	实用新型	原始取得	2011.04.29	10年
22	精铸件浇口磨削装置	ZL 2011 2 0134080.1	实用新型	原始取得	2011.04.29	10年
23	精密铸造腊树面层干燥装置	ZL 2011 2 0134081.6	实用新型	原始取得	2011.04.29	10年
24	精铸件气动整形装置	ZL 2011 2 0134079.9	实用新型	原始取得	2011.04.29	10年
25	精铸件浇冒口切割工装	ZL 2011 2 0134082.0	实用新型	原始取得	2011.04.29	10年
26	吊具转动式精铸型壳干燥悬链输送线	ZL 2011 2 0328161.5	实用新型	受让取得	2011.09.02	10年
27	精密铸造型壳干燥室	ZL 2011 2 0328162.X	实用新型	受让取得	2011.09.02	10年
28	悬挂式精密铸造浇注辅助机械手	ZL 2011 2 0315910.0	实用新型	受让取得	2011.08.27	10年
29	硅溶胶制壳自动沾浆系统	ZL 2011 2 0315915.3	实用新型	受让取得	2011.08.27	10年
30	回转式悬链线蜡树吊具	ZL 2011 2 0315913.4	实用新型	受让取得	2011.08.27	10年
31	吊钩转动式抛丸悬链输送线	ZL 2011 2 0315912.X	实用新型	受让取得	2011.08.27	10年
32	硅溶胶制壳自动淋砂系统	ZL 2011 2 0315911.5	实用新型	受让取得	2011.08.27	10年

(2) 公司专利申请

序号	专利名称	申请号	申请专利类型	申请人	申请日	申请状态
----	------	-----	--------	-----	-----	------

1	精密铸件液压自动整形设备	2014 1 0770196.2	发明	鑫宇有限	2014.12.1 5	实质审查阶段 公告日：2015.05.06
2	熔模吊杆组装置	2014 1 0770126.7	发明	鑫宇有限	2014.12.1 5	实质审查阶段 公告日：2015.04.08
3	感应炉钢液覆盖吹氩保护浇注工艺及装置	2013 1 0408547.0	发明	鑫宇有限；北京科技大学	2013.09.1 0	实质审查阶段 公告日：2014.11.26

5、主要经营设备情况

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）信会师报字[2015]第540001号《审计报告》，截至2015年5月31日，公司拥有的主要经营设备为机器设备、电子设备、运输设备。其中机器设备原值为42,528,010.07元，累计折旧18,577,081.50元，账面净值33,034,251.81元；电子设备原值为7,336,939.09元，累计折旧4,419,725.57元，账面净值2,917,213.52元；运输设备原值为2,551,580.97元，累计折旧1,511,541.57元，账面净值1,040,039.40元。

公司目前对其主要财产拥有合法的所有权或使用权，该等财产除已经披露的抵押、质押外不存在其他权利受到限制的情形。

（三）业务许可和资质情况

1、经营范围

根据公司章程及现行有效的《企业法人营业执照》，鑫宇股份的经营范围为：生产各类精密铸造件及精加工（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）。

根据公司的书面说明并经律师核查，公司的经营范围符合有关法律、法规和规范性文件的规定，公司自设立以来在其核准的经营范围内从事业务。

2、公司获得资质与荣誉情况

截至本说明书签署之日，公司拥有的资质、证照主要如下：

（1）目前，鑫宇股份持有泰州市姜堰区环境保护局于2014年12月30日颁发的《江苏省排放污染物许可证》，有限期限自2014年12月30日至2017年12月29

日。

公司改制完成后，上述正在使用的部分证照需由鑫宇有限名下变更至鑫宇股份名下，目前公司正在办理变更手续。

根据公司出具的书面声明并经律师核查，公司及子公司的生产经营活动符合有关环境保护的要求，报告期内没有发生环保违法行为，没有因违反环境保护方面的法律、法规与规范性文件而受到处罚。

(2)鑫宇股份拥有SGS颁发的注册编号为IATF 0207256 SGS CN09/20677的《质量管理体系认证证书》。根据该认证证书，公司建立和实施的质量管理体系符合：ISO/TS 16949:2009，体系覆盖范围：汽车用精密铸造及机加工产品的制造，证书有效期：2015年4月9日至2018年4月8日。

公司改制完成后，上述正在使用的部分证照需由鑫宇有限名下变更至鑫宇股份名下，目前公司正在办理变更手续。

根据公司出具的书面声明并经律师核查，公司及子公司的产品符合有关产品质量和技术监督标准，报告期内不存在因违反产品质量和技术监督方面的法律、法规与规范性文件而被处罚的情形。

(3) 公司目前拥有3个产品获得《高新技术产品认定证书》，详情如下：

发证单位	产品名称	产品编号	发证时间	有效期限
江苏省科学技术厅	欧V排放控制技术汽车发动机气流涡壳组件	141284G029 3N	2014年11月	五年
江苏省科学技术厅	欧V排放控制技术汽车发动机壳体上盖组件	141284G045 1N	2014年12月	五年
江苏省科学技术厅	汽车发动机废气再循环高精度控制阀体组件	141284G045 2N	2014年12月	五年

(4) 根据公司出具的书面声明并经律师核查，公司及子公司报告期内严格遵守安全生产方面的法律法规，不存在因违反安全生产方面的法律、法规与规范性文件而被处罚的情形。

(四) 特许经营权情况

截止本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

（五）员工情况

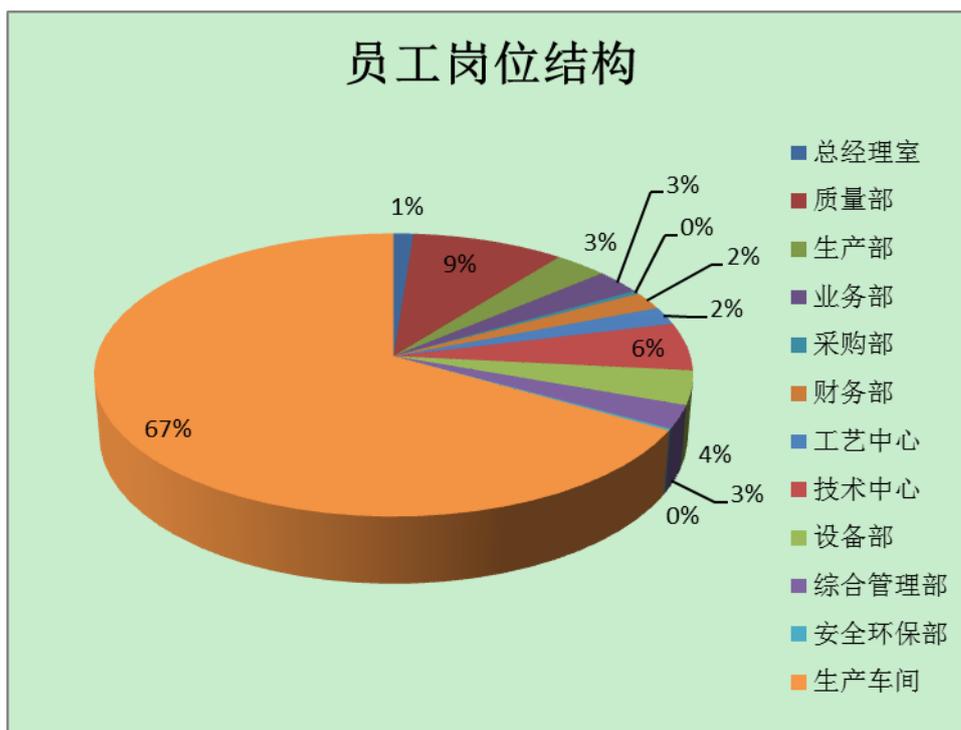
截至本公开转让说明书出具日，公司有员工492人，公司员工均已经缴纳了社会保险。

1、员工专业结构、受教育程度及年龄分布如下：

（1）员工岗位结构

公司总经理室6人，质量部46人，生产部16人，业务部14人，采购部2人，财务部10人，工艺中心10人，技术中心27人，设备部19人，综合管理部13人，安全环保部1人，生产车间328人。

部门结构	人数（人）	占总人数比例（%）
总经理室	6	1.22
质量部	46	9.35
生产部	16	3.25
业务部	14	2.85
采购部	2	0.41
财务部	10	2.03
工艺中心	10	2.03
技术中心	27	5.49
设备部	19	3.86
综合管理部	13	2.64
安全环保部	1	0.20
生产车间	328	66.67
合计	492	100.00



(2) 员工学历构成情况

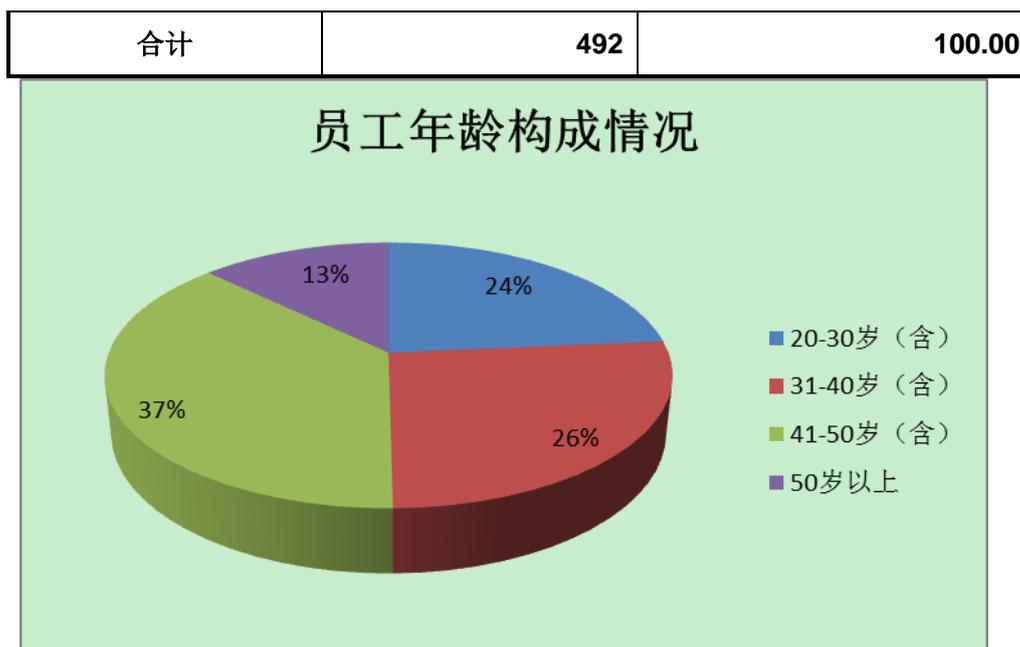
公司员工中本科及以上学历10人，大专学历106人，大专以下学历376人。

学历	人数 (人)	占总人数的比例 (%)
本科及以上学历	10	2.03
大专	106	21.54
大专以下	376	76.42
合计	492	100.00

(3) 员工年龄构成情况

公司员工中30岁（含）以下116人，31-40岁（含）129人，41-50岁（含）184人，50岁以上63人。

年龄区间	人数 (人)	占总人数的比例 (%)
20-30 岁 (含)	116	23.58
31-40 岁 (含)	129	26.22
41-50 岁 (含)	184	37.40
50 岁以上	63	12.80



2、公司核心技术人员

铸造行业的员工流动性较高，但鑫宇拥有一支稳定的核心技术队伍，其具备研发、售后服务等对专业技能要求较高的技能，且拥有丰富的工作经验。

（1）核心技术人员情况

1) 荆剑，相关简历详见本说明书“第一节基本情况”之“四、主要股东及持股情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

荆剑先生的个人荣誉如下：2005年被泰州市评为“金蓝领”技术专家；2006年主持研发的“精密铸造大轮廓薄壁不锈钢汽车冷却器外壳”项目获地级泰州市科技进步奖；2006年企业当选为中国铸造协会精密铸造分会理事会成员；2006年当选为中国铸造协会精密铸造分会理事长；2006年金鼎公司被认定为江苏省高新技术企业；2008年被江苏省委组织部评为省创新创业培育对象拔尖人才；2010年当选为中国铸造协会精密铸造分会副会长，同时兼任全国精密铸造出口企业联谊会会长。

2) 程雪梅，相关简历详见本说明书“第一节基本情况”之“四、主要股东及持股情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

3) 毛卫民，公司副总工程师，公司核心技术人员，中国国籍，硕士研究生，无境外永久居留权。1982年至1983年9月任包头钢铁设计研究院担任设计员、助

理工程师；1983年至1986年就读于北京钢铁学院硕士研究生，1986年至1985年在北京工业大学担任讲师、副教授，1995年至2012年在北京科技大学材料学院负责博士研究生教学任务。2012起任公司副总工程师。

毛卫民先生的个人荣誉如下：2004至2006年，毛卫民博士主持参与了国家自然科学基金项目“半固态铝合金浆料的复合制备和流变成型研究”（编号50374012），项目以申请者的中国发明专利（ZL00109540.4）为技术基础，探讨低过热度浇注和弱电磁搅拌相结合（LSPWES式）的制备半固态铝合金浆料及流变成型的基本规律。该技术获得国家十一五“863”项目资助，成为“轻合金流变压铸的工程化技术及应用”（国家十一五“863”项目，编号G2006AA03Z115）”项目的主要技术路线之一。在2008至2010年，毛卫民博士主持参与国家自然科学基金项目“铝合金浆料的蛇形通道制备及流变压铸成型”（编号50774007）。项目以申请者的中国发明专利（ZL200710062977.6）为技术基础，探讨半固态铝合金浆料的新型制备方法及其流变成型的基本规律，即蛇形通道浇注制备法。2011-2012年，毛卫民负责国家自然科学基金项目“7075铝合金浆料的倒锥形通道制备与流变压铸”（编号51074024）。该项目以申请者的中国发明专利（ZL200710062976.1）为技术基础，探讨半固态铝合金浆料的新型制备方法及其流变成型的基本规律，即倒锥形通道浇注制备法；该项目已经取得阶段性成果。2012年-2014年被鑫宇有限引进担任公司副总工程师，负责项目开发。其负责的“新型00Cr17Ti无镍铁素体不锈钢熔炼技术”和“熔模精密铸造钢水冶金质量的提高”两个项目已完成并得到应用推广，目前正在研发“熔模精密铸钢件的智能化凝固技术”、“熔模精密铸钢件的高品质反重力铸造技术”两个项目，预计2017年将完成项目研发，等到推广应用。

4) 沈国勇，相关简历详见本说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事”。

5) 陈炼，相关简历详见本说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事”。

6) 张伟，男，1986年10月出生，2008年7月毕业于徐州工业职业技术学校，大专学历，2008年至2015年7月历任奥伟机械及鑫宇有限技术员。现任公司技术

部副部长，公司核心技术人员。

(2) 核心技术人员与原单位均没有签订关于保密、竞业限制的协议，并且鑫宇股份已经与核心技术人员都签订了保密协议。掌握公司核心技术的人员主要是公司的核心技术人员，报告期内公司的核心技术人员没有大的变动，公司成立以来未发生过核心技术泄密事件。

3、对核心技术人员的管理情况

公司与高级管理人员及核心技术人员签订了劳动合同、服务协议，同时还签订了保密协议。

公司为稳定高级管理人员及核心技术人员采取的措施如下：

(1) 公司与核心技术人员签订了劳动合同、服务协议和保密及竞业禁止协议，这些人员在公司专职工作并领取薪金。(2) 逐年提高并完善公司的工资福利待遇，为核心技术人员提供较高的工资收入和福利待遇，并设置工资调节的相关制度，适当进行股权激励，使核心技术人员能够获得稳定工作生活的物质基础。

(3) 完善公司岗位职能建设，使个人职业规划与公司岗位、个人才能和公司发展愿景相匹配，充分发挥管理层和核心技术人员的才能，并及时听取，借鉴合理化建议。

(4) 加强公司文化建设，增强技术团队的凝聚力。

(六) 人员、资产、业务的匹配

截至本公开转让说明书出具日，公司有员工493人，公司员工均已经缴纳了社会保险。

1、公司生产经营资产匹配情况：

截至2015年5月31日，公司固定资产原值9,444.89万元，净值6,094.24万元。公司固定资产包括机器设备、厂房以及运输设备。公司关键工序的设备大部分都是进口或者是国内厂商生产的领先产品，设备厂家基本上都代表了同类设备的国际最高水平。公司拥有世界一流水平的精密铸造、模具设备，具备熔模精密铸造和表面加工的全套工艺加工能力。经上述核查，公司拥有与目前主营业务相符的

铸件生产线以及场地，公司的生产能力与公司业务范围相符。

公司一直注重产品质量和服务，通过多年积累，公司产品在国内外市场享有较高的市场知名度和美誉度，公司积累了一批需求稳定，粘性较高的优质客户。客户对公司的商标品牌认可度高。经核查，公司商标与公司经营范围相匹配，关联性高。

2、公司员工与业务匹配情况

公司经过长时间地对公司内部各团队的分工学习和培训，形成了一只高水平的管理团队和专业人员队伍来保障公司持续稳定和快速发展。公司员工团队包括经营管理人员、研发人员、市场营销人员、生产技术人员、质量工程师以及熟练技术工人，从而在企业整个运营环节都形成了良好的控制体系。

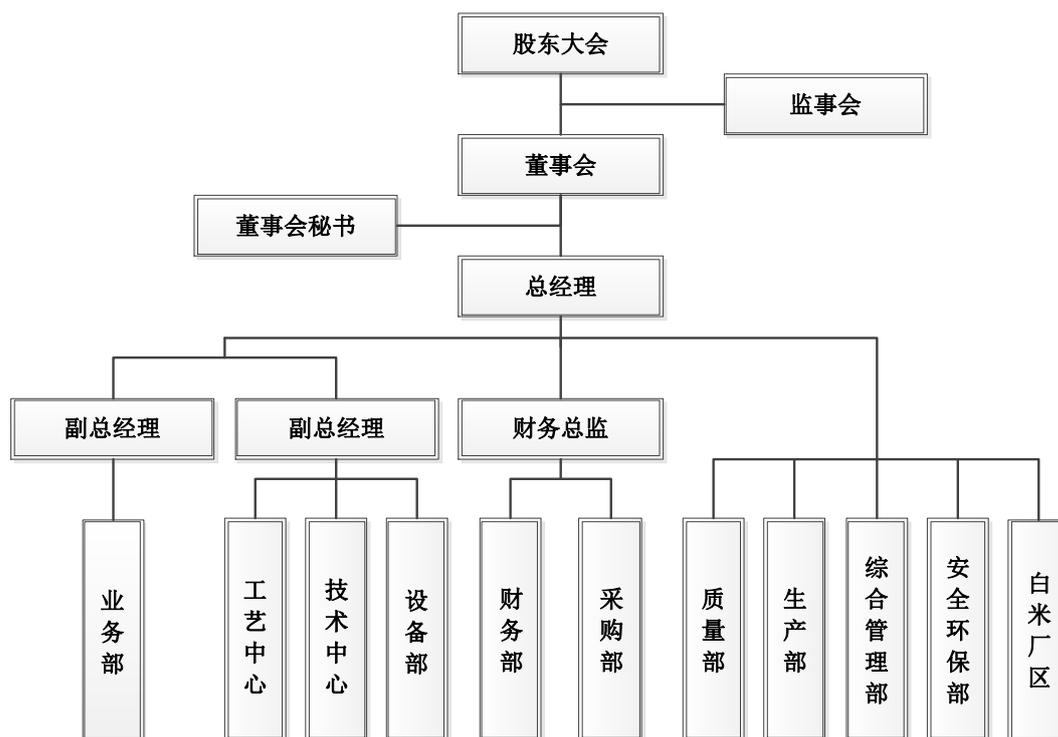
公司拥有员工505人，其中生产车间346人，公司拥有一批稳定的生产团队，公司生产员工数量与公司的生产能力相一致；公司工艺中心和技术中心37人，主要为大专以上学历，公司研发人员的教育背景和人数与公司目前的技术与研发能力、业务需要相符合。

经上述核查，公司员工的教育文化程度与公司业务相匹配，公司主要资产与业务、人员相匹配、相关联。

三、公司内部组织结构与主要运营流程

（一）公司内部组织结构

公司以总经理为核心组建管理团队，建立了比较完善的治理结构。截至本说明书签署日，公司内部组织结构情况如下：



（二）各部门职能

公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

1、总经理

负责公司整体战略及发展规划的拟定、监督执行、落实；负责重大业务、项目机会的立项、评估、论证、可行性研究、监督进展等；负责组织、人事调整及任命，重要制度的审核或审批，企业文化、价值观的制定及宣导；负责经营情况、工作计划和报告的汇总、审批、修正与经营协调；负责总经理办公会、经营管理会议的组织安排及跟进等；负责公司品牌及无形资产管理，政府及行业协会关系维护、资助申请等。

2、业务部

根据公司发展战略规划，制定营销策略和方案，开拓多种销售渠道，建立完善的销售网络，不断开发并维护客户群；编制销售计划，完成公司下达的销售目标，满足客户需求，为公司可持续发展提供经济保障。（1）资市场管理：市场（行

业市场和客户市场)调研、市场细分、目标市场选择、市场定位、市场宣传(广告、展会等)、客户购买行为研究;(2)销售管理:制定销售方案、规划销售区域和网络、进行销售预测、编制销售计划、管理销售团队、开展销售活动、保证销售回款、控制销售成本;(3)客户服务:建立客户档案、保持客户沟通、处理客户投诉或抱怨、客户满意度调查。

3、财务部

根据公司发展战略规划和经营目标,制定财务计划,推行财务预算,为公司运营提供必要的资金保障;建立完善的财务管理制度和业务流程,严格财务核算,有效控制各项成本;实施财务分析,提高资金使用和收益率;组织内外部财务审计,协调处理财务关系,避免财务风险,合理降低企业成本;监管和核查公司各项物资,减少呆滞物资,盘活内部资金。(1)资金管理包括预算管理(含生产经营预算、费用预算、固定资产预算、技术研发预算、财务指标预算、现金预算等)、资金使用计划、筹资管理、投资管理;(2)核算管理包括负责会计制度执行、审批流程、产成品成本计算、编制财务报告;(3)审计管理包括实施内部审计(财务收支审计、内控制度评审、采购活动参与等)、接受外部审计;(4)仓库管理包括物资出入库核查、物资盘点(按月)、呆滞物资清单审核、安全库存保证。

4、采购部

根据公司各部门物资需求,编制物资采购计划,严格按照采购程序实施采购,控制采购成本,加强供应商评价和管理,保证采购质量,为公司正常的生产运营和经营提供物资保障。(1)计划管理:建立采购管理制度,规范采购流程,制定月采购计划(大宗采购),实施零星采购定点;(2)物资管理:采购合同的签订和评审,物资按时到货,及时组织验收,即时处理不合格物资,入库手续齐全;(3)供应商管理:定期评价供应商,建立供应商档案,编制合格供应商名录。

5、工艺中心及技术中心

根据公司发展战略规划,结合市场及行业形势,由工艺中心和技术中心作为公司的研发驱动器,共同推进新产品开发和老产品改进,扩大产品序列和规格,满足顾客需求,为公司持续发展提供产品支撑;加强生产工艺管理,提高产品科技含量和技术水平。(1)产品开发:技术调研(信息收集、信息分析)、项目方

案和计划、项目评估和审批、项目实施；（2）工艺技术：编制作业指导书、绘制产品图纸、制定工艺执行制度、实施工艺改进措施、工艺操作培训、现场工艺指导；（3）化验室：原辅料、产成品、各种溶液或制剂的化验和分析，生产过程中的跟踪性化验和分析。

6、设备部

根据公司发展规划，制定项目计划，进行项目预算，实施并监理项目，确保技改项目达到既定的目标与要求；强化各类设备管理与维护，提高设备使用效率和安全系数，为公司可持续发展提供相应的保障。主要职能：（1）技改项目实施：设备（生产设备、动力或能源设备、安全环保设施）改造、生产线升级（2）设备管理：设备选型、设备验收、设备档案、设备安全操作规程、设备台帐、设备维修保养计划、设备状态与标识管理。

7、综合管理部

制定和完善行政、人力资源、信息、后勤等管理制度，加强内部管理，疏通信息渠道，协调部门间的配合，通过各种形式营造公司良好的工作环境和氛围，努力提高员工满意度；进行员工职业生涯规划，充分调动员工积极性，激发员工潜能，形成良好的员工队伍，为公司可持续性发展提供有力的人力资源保障。（1）行政管理：制度建设、会务管理、内部协调、档案管理、接待工作、文件收发、与政府各部门的联络等；（2）信息资源管理：文件共享和信息沟通管理、系统管理和维护、软硬件安装、维护和管理、网络管理等；（3）后勤管理：内外部公共卫生和绿化管理、保安管理、食堂管理；（4）人力资源管理：人力资源规划、招聘管理、培训管理、绩效管理、薪酬管理、劳动关系管理。

8、安全环保部

负责宣传、贯彻、执行国家安全相关的方针政策、法律法规、标准规范及其他要求。建立健全各项安全管理制度、职业健康管理制度、环保管理制度、安全操作规程、安全工作计划和规划、5S管理流程，对这些工作在各职能部门的执行情况进行督促、检查，努力创造公司安全、健康的工作条件和环境。主要职能包括：（1）调查研究生产中的不安全因素，提出改进意见，推进安全标准化管理工作；（2）组织开展公司安全风险评价工作，对查出的安全隐患督促相关部门限

期整改；（3）对特种作业人员的持证上岗情况进行监督管理；（4）公司安全、职业危害防护、环保、消防设备设施管理工作；（5）公司消防器材、特殊防护器材管理和检查，对危化品的安全监督；（6）各类安全教育、培训和宣传工作；（7）参加伤亡事故的调查和处理，及时准确地做好工伤事故的统计上报工作；（8）督促新、改、扩建项目安全“三同时”工作；（9）以安全为出发点，负责推行5S管理的实施。

9、生产部

根据公司经营目标，结合销售订单，制定并落实生产计划，科学合理地调度生产，确保生产任务的完成，为满足市场供给提供必要的保障；通过控制生产成本、提高生产效率、保证产品质量实现产品效益最大化，为公司可持续发展提供产品保障。

10、质量部

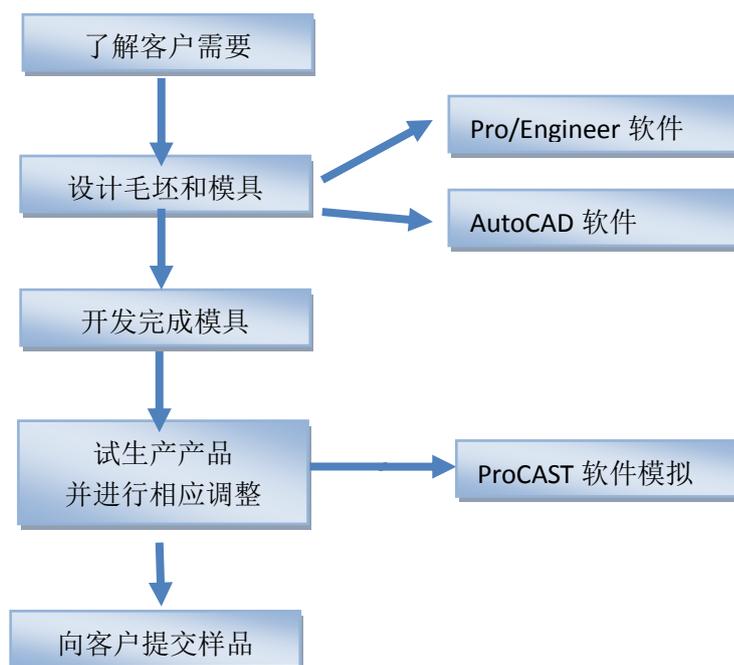
根据公司经营目标，确定质量方针和质量目标，进行质量策划，建立和完善质量保证体系，实施质量管理活动，严格检验规范和流程，强化员工质量意识，不断提高公司产品质量，增强产品市场竞争力；规范化实验室各项操作流程，提高理化分析的准确性和科学性，加强分析工作，为生产正常和质量稳定提供数据保障。

（三）公司主要运营流程

公司从接到相关产品订单开始，主要包括产品研发、生产两个核心步骤：

1、研发步骤

公司技术中心和工艺中心根据客户的需求和设计图，开发模具。根据合同约定，客户支付开发模具的费用以获得模具的所有权，公司负责保管模具以及生产使用。



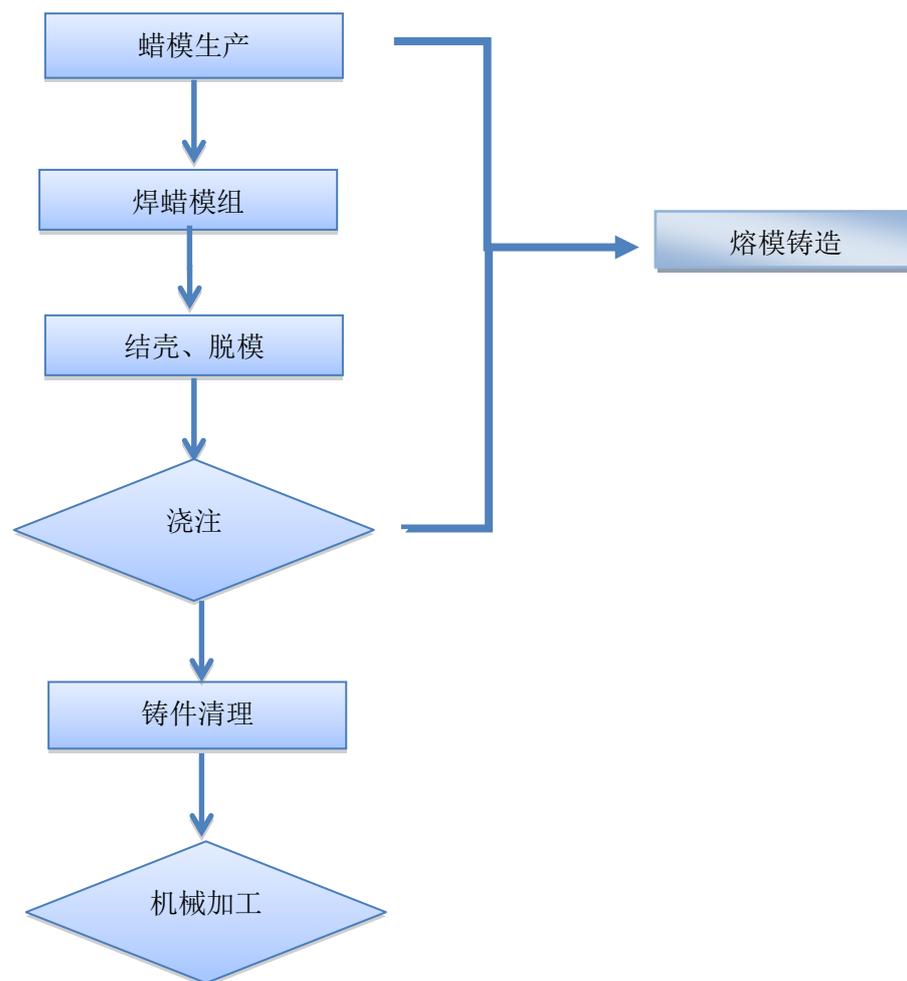
公司在产品研发阶段，充分利用软件设计能力提高研发效率：

1、在设计阶段根据需要生产铸件的复杂程度来选择使用Pro/Engineer或者AutoCAD软件来设计产品生产需要的毛坯和模具型腔图，技术人员通过上述软件可以实现采用具有智能特性的基础特征的功能生产模型，并可以根据需要勾画草图来轻松改变模型，提高了工作效率；

2、在开模和交样阶段，公司使用ProCAST对复杂零件可以实现模拟浇铸过程，并通过自定义边界条件的变化情况，对任何特殊铸造工艺进行准确模拟，技术人员在掌握大量的模拟运算结果的情况下，能够准确设定工艺参数，以提高产品出样的一次成功率。

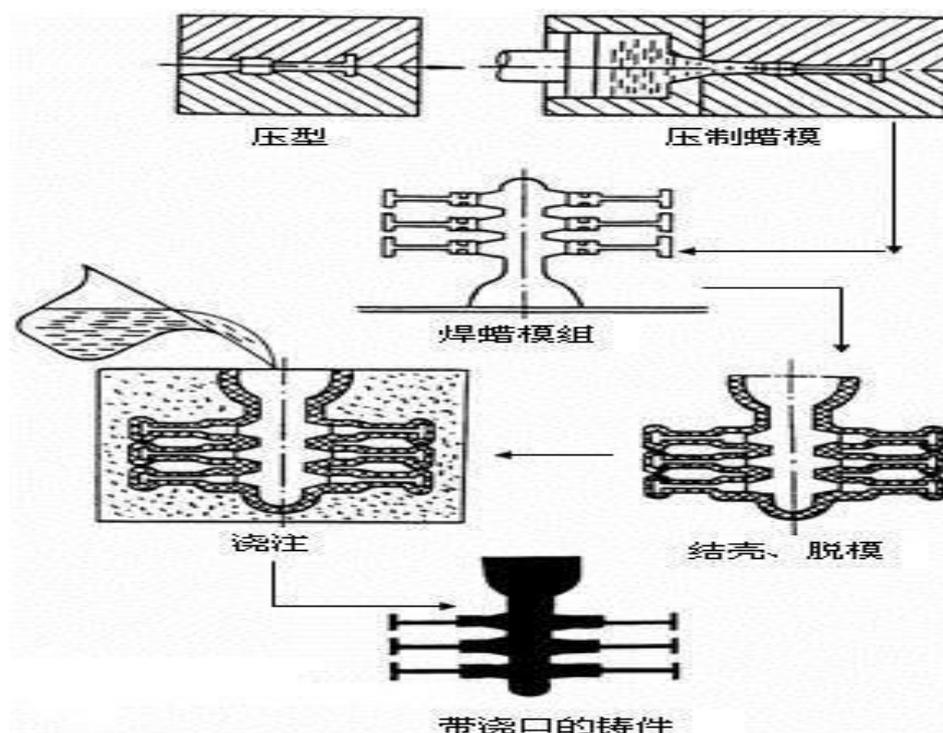
2、生产流程

在模具生产的样品获得公司客户的认可后，产品便可以开始批量生产：



3、熔模铸造工艺

铸造通常是指将固态金属溶化为液态倒入特定形状的铸型，待其凝固成形的加工方式。铸造种类很多，公司主要从事的是铸造中的熔模铸造，熔模铸造是先使用易熔材料（如石蜡、硬酯酸等）制成精确的模样，在其表面包覆若干层耐火涂料制作成型壳，待其硬化干燥后，将模样熔去（脱模）制成无分型面的薄壳铸型，再经过高温焙烧后，最后进行填砂浇注而获得铸件的一种精密铸造方法。



四、公司业务经营情况

(一) 报告期内公司业务收入情况

1、公司近两年一期的主营业务收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率%	金额
主营业务收入	62,444,270.33	146,754,592.56	13.78	128,978,752.66

2013年度、2014年度、2015年1-5月份公司的主营业务收入保持着相对稳定，公司业务明确，自公司成立以来未发生变化。

2、报告期内公司主要产品与服务收入情况

类别	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
不锈钢系列	42,781,266.90	68.51	104,017,678.70	70.88	93,165,163.34	72.23

类别	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
铬钢系列	3,663,184.17	5.87	8,654,745.97	5.90	3,542,020.38	2.75
碳钢系列	15,995,530.80	25.62	34,082,167.89	23.22	32,268,353.23	25.02
铜系列	4,288.46	0.01	-	-	3,215.71	-
总计	62,444,270.33	100.00	146,754,592.56	100.00	128,978,752.66	100.00

3、按客户所在地区分类

报告期内，公司产品按销售地区分类的营业收入及占当期主营业务收入的
比例如下表所示：

地区名称	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	营业收入(元)	占全部主营业务收入比例(%)	营业收入(元)	占全部主营业务收入比例(%)	营业收入(元)	占全部主营业务收入比例(%)
国外业务收入：	46,580,772.39	74.60	118,809,257.35	80.96	96,426,300.54	74.76
北美	6,413,332.66	10.27	8,811,050.71	6.00	6,930,149.39	5.37
欧洲	33,677,851.50	53.93	87,685,915.02	59.75	70,397,074.88	54.58
亚洲	6,489,588.23	10.39	22,312,291.62	59.75	19,099,076.28	14.81
国内业务收入	15,863,497.94	25.40	27,945,335.21	19.04	32,552,452.12	25.24
合计	62,444,270.33	100.00	146,754,592.56	100.00	128,978,752.66	100.00

公司产品的的主要出口国家包括北美地区的美国以及欧洲地区的德国、意大利以及西班牙。

由于产品主要销往海外市场，而目前公司尚未设立独立的海外销售机构，公司外销产品基本采用与海外经销商合作的模式。从更好地提高国际知名高端汽车厂商等最终客户的满意度的背景上出发，公司选定了几家相对固定的海外经销商，负责公司产品在境外与上述海外汽车厂商的销售整体事宜。基于以上交易目的，公司主要经销商的获取方式是：以经销商是否能够与海外汽车厂商

建立起令其满意的售后服务机制例如快速更换备件等、是否有能力完成海外汽车厂商要求的物流配送质量如运输时间等作为合作要求，并以此考察选取了目前的海外经销商作为合作伙伴。

公司海外经销商的基本情况：

经销商名称	业务主要区域
GFS International GmbH	德国
SHEEN EAST INTERNATIONAL LIMITED	香港
Marioff Corporation Oy	美国
Ecrimesa S.L.	西班牙

通过上述海外经销商，公司与大众、宝马等国际知名高端品牌汽车厂商建立了良好的沟通渠道以获取订单：大众、宝马等汽车厂商根据自身的生产计划向公司的海外经销商如 GFS International GmbH 提供采购需求计划，GFS International GmbH 等再向公司发出采购计划。在公司提供样品满足汽车厂商的技术和质量要求的前提下，公司与 GFS International GmbH 等经销商签订正式合同，通过其向汽车厂商供货。

在公司产品定价方面，公司致力于以领先的生产制造技术水平为客户提供优质的产品，因此公司产品一般而言是根据汽车厂商或者汽车零部件生产商的技术参数要求设计生产完成。同时公司产品大多数属于非标准化产品，在市场上一般难以取得相同产品的参考价格，因此公司一般以生产产品成本为基础确定产品价格。具体而言，公司根据客户的技术要求设计产品生产方案，并以此为基础进行产品成本、费用的估算，在此基础上附加合理的利润，最后确认产品的销售价格。综上所述，公司是以产品满足国际知名高端品牌汽车厂商的产品质量和技术参数要求为定价基础，所以公司产品的价格定位高于普通铸造件产品，并不是以价格低来提高公司的竞争力。

4、主要客户群体

公司的客户主要分布在汽车及摩托车制造业、纺织机械制造业、工具制造业以及阀门泵业等。公司有稳定的客户群体，尤其是在汽车行业，公司已经进入大众、沃尔沃和 DAF 的供应商体系并向上述客户提供相关零部件产品。

5、报告期内向前五名客户销售情况

公司 2015 年 1-5 月份、2014 年度、2013 年度前五名客户销售额占公司当期全部营业收入的比重分别为 74.11%、76.66%、75.71%。

2015 年 1-5 月

单位：元

排名	客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例
1	GFS International GmbH	30,679,902.84	48.20%
2	SHEEN EAST INTERNATIONAL LIMITED	6,489,588.23	10.20%
3	Marioff Corporation Oy	4,817,940.56	7.57%
4	Ecrimesa S.L.	2,593,911.85	4.08%
5	南京华昊机械制造有限公司	2,584,192.67	4.06%
合计	-	47,165,536.15	74.11%

2014 年度

单位：元

排名	客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例
1	GFS International GmbH	78,148,655.76	52.40%
2	LINK PHONE LIMITED	17,214,281.83	11.54%
3	Ecrimesa S.L.	8,152,388.74	5.47%
4	Marioff Corporation Oy	6,531,032.35	4.38%
5	SHEEN EAST INTERNATIONAL LIMITED	4,283,475.88	2.87%
合计	-	114,329,834.56	76.66%

2013 年度

单位：元

排名	客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例
1	GFS International GmbH	58,594,989.71	44.61%
2	LINK PHONE LIMITED	16,120,279.07	12.27%
3	Ecrimesa S.L.	10,978,576.82	8.36%
4	上海佛吉亚红湖排气系统有限公司	9,313,538.60	7.09%

5	Marioff Corporation Oy	4,444,074.19	3.38%
合计	-	99,451,458.39	75.71%

1) 公司产品的技术寿命和经济寿命介绍

公司向上述客户主要销售的是以合金为原材料的精密铸造件，精密铸造件的经济寿命一般较长，不属于易坏物品。在使用中如果没有发生外力，精密铸造件一般不会损坏。

单一精密铸造件的技术寿命取决于其最终使用产品如汽车发动机的技术寿命。虽然汽车作为大众化交通工具，品牌和型号的变化较多，但是汽车发动机属于汽车的核心零部件，其技术寿命相对较长，不乏经典型号的汽车发动机应用于多款汽车品牌的多种车型，从而一直占据相当的市场份额，因此精密铸造件的技术寿命也相对较长。

2) 海外经销商的获取方式、交易背景以及销售方式和定价政策

结合上述公司的精密铸造件产品的经济寿命和技术寿命来看，公司产品的最终用户主要为大众、宝马等海外汽车厂商高端客户。由于产品主要销往海外市场，而目前公司尚未设立独立的海外销售机构，因此公司外销产品基本采用与海外经销商合作的方式。从更好地提高最终客户的满意度的背景上出发，公司选定了几家相对固定的海外经销商，负责公司产品在境外与上述海外汽车厂商的销售整体事宜。

基于以上交易目的，公司主要经销商的获取方式是：在与海外汽车厂商业务交流过程中，海外汽车厂商会推荐部分海外经销商给公司。同时公司参加行业协会等活动时，公司的业务交流合作伙伴也会向公司推荐部分海外经销商。对于上述经推荐的经销商，公司以经销商是否能够与海外汽车厂商建立起令其满意的售后服务机制例如快速更换备件等、是否有能力完成海外汽车厂商要求的物流配送质量如运输时间等作为合作要求，并以此考察选取了目前的海外经销商作为合作伙伴。

鉴于汽车行业对于供应商的准入标准较高，因此公司主要与已经和相关客户建立了供货关系的经销商如 GFS International GmbH 等进行合作，因此符合公司合作要求的经销商数量较少，最终导致公司的海外销售收入集中在少数经销商上，并使得公司前五名客户销售额占比较大。

鑫宇股份与上述海外经销商的合作方式为鑫宇股份与海外经销商签订销

售合同，以间接销售的方式出口产品，具体为：海外经销商根据汽车厂商向其提供的采购计划向鑫宇股份提供包括采购需求和期望采购价格等要素的订单；鑫宇股份经过在预计成本的基础上进行经济效益测算后，向海外经销商提供产品报价；在双方就价格达成一致后，海外经销商再按照其预期对外销售数量向鑫宇股份采购产品并支付货款。此后海外经销商根据海外汽车厂商的零库存等贴近工厂的本土化服务要求，向上述厂商进行发货并单独结算相关货款，但海外经销商与海外汽车厂商之间的商业关系以及商业活动，除产品不合格等质量问题外，不再涉及鑫宇股份。因此鑫宇股份的定价方式是以自身的成本为基础确定。

3) 国内客户的获取方式、交易背景以及销售方式和定价政策

除了海外业务外，为了进一步扩大市场的占用率以及伴随着佛吉亚等国际汽车零部件厂商扩大本地化采购业务，鑫宇股份也实现了对上海佛吉亚红湖排气系统有限公司等由国际汽车零部件厂商在境内公司的销售。鑫宇股份国内业务采用向客户直接销售的销售模式，主要客户的获取方式为参加相关展会以及由于公司在海外业务上累积的品牌口碑和市场肯定，由其他客户推荐客户等方式。公司采取的定价方式与向海外经销商的方式一致，根据自身的成本为基础与厂商讨论，并最终确定产品的销售价格。

公司在长期经营中与上述经销商形成了良好的合作关系，主要经销商的变动较小。除了维护好现有经销商外，公司将逐步拓展海外直销模式，进一步改善客户结构和盈利空间。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。对于境内的客户南京华昊机械制造有限公司以及上海佛吉亚红湖排气系统有限公司，核查通过登陆全国企业信用信息公示系统查询的相关工商信息；对于其他海外经销商，通过核查其提供相关的工商登记资料以及回复的函证问卷，并且与最大经销商 **GFS International GmbH** 的股东及实际控制人进行了电话访谈确认是否存在关联关系；同时查阅了公司股东、董事、监事和高级管理人员出具的声明，确认鑫宇股份与上述客户之间不存在关联关系。综上所述，目前公司与报告期内的前五大客户之间不存在关联关系。

在报告期内公司不存在对前五大客户的重大依赖，首先公司报告期内前五大客户中直接销售的境内客户没有重合的情况，且境内客户的销售占比也比较平均，因此公司对其并不存在重大依赖的情形。同时对于报告期内的前五大客户中的海外经销商，公司主要是依靠经销商向上述最终客户提供物流配送以及本土化的资金保险及售后服务，公司生产的精密铸造件产品的资质是由最终用户直接审核批准的。上述最终客户选取零部件产品时除了考虑上述服务因素外，更为看重零部件生产厂商的产品质量以及稳定的供货能力等条件，并且为了保持其生产的持续性，其采购的单一零部件很少更换已选择的生产商。目前公司已经进入最终客户的直接采购系统，具备向最终销售客户直接供货的能力和资质，并不存在对海外经销商的重大依赖。综上所述，目前公司与报告期内的前五大客户之间不存在重大依赖。

（二）报告期内公司采购情况

1、主营业务成本及费用情况

公司主营业务为汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配，成本按照铸件使用材料类别进行分类核算，营业收入与营业成本的核算口径一致。报告期内，公司主营业务成本结构如下：

单位：元

类别	2015年1-5月份		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
不锈钢系列	32,039,993.92	67.10	70,941,078.34	69.97	65,339,107.06	70.39
铬钢系列	3,136,948.07	6.57	6,367,028.25	6.28	2,718,884.78	2.93
碳钢系列	12,567,929.83	26.32	24,078,209.89	23.75	24,763,176.25	26.68
铜系列	1,682.80	0.01	-	-	1,913.10	-
总计	47,746,554.62	100.00	101,386,316.48	100.00	92,823,081.19	100.00

报告期内，公司主营营业成本全部为精密铸件的生产成本，汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配是公司的主营业务，其成本构成主要为涉及精密铸件生产所用的料、工、费。

报告期内，公司的管理费用、销售费用的明细如下：

1) 销售费用明细列示如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
工薪项目	593,962.55	1,700,095.64	1,263,308.24
运输费	366,959.87	1,115,179.75	901,474.37
差旅费	139,803.90	149,577.40	140,621.30
委托代销手续费佣金	0.00	0.00	3,008,012.05
出口费用	231,218.65	1,858,126.23	492,928.72
办公费	12,380.30	42,498.30	32,928.71
物料消耗	20,605.83	34,090.71	23,061.31
折旧费	58,087.74	139,481.54	129,385.67
广告及展览费	12,364.00	24,095.30	39,350.00
合计	1,435,382.84	5,063,144.87	6,031,070.37

2) 管理费用明细列示如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
工薪项目	1,377,758.75	3,872,884.70	2,538,087.99
办公费	72,450.96	269,437.67	173,986.33
业务招待费	108,989.60	436,205.68	608,345.70
差旅费	72,091.33	704,736.90	504,228.24
技术开发费	2,444,895.35	5,068,242.21	6,366,696.19
修理费	0.00	66,045.93	0.00
中介机构费用	419,140.47	434,860.76	502,267.43
财产保险费	70,627.00	85,756.30	35,365.90
物料消耗	134,828.47	593,816.21	385,829.48
排污费	201,600.00	401,600.00	369,480.00
外包服务费	113,000.00	139,239.15	183,099.25
折旧及摊销	838,627.31	2,162,562.14	1,112,873.53
税金	285,739.10	696,233.86	545,753.66
其他	32,501.88	176,571.00	47,361.24

合计	6,172,250.22	15,108,192.51	13,373,374.94
----	--------------	---------------	---------------

3) 财务费用明细列示如下:

单位: 元

类别	2015年1-5月	2014年度	2013年度
利息支出	744,828.73	545,321.87	1,182,695.06
减: 利息收入	4,556.19	39,403.41	32,031.98
汇兑损益	2,824,293.67	3,728,877.09	726,703.30
手续费	12,366.54	30,559.29	30,612.54
合计	3,576,932.75	4,265,354.84	1,907,978.92

2、报告期内向前五名供货商采购情况

2015年1-5月份、2014年和2013年, 公司对前五名供应商年采购额总计占当期采购总额的比重分别为34.27%、30.20%、41.05%。具体情况如下表所示:

(1) 2015年1-5月份前五名供应商采购金额及占比

单位: 元

供应商名称	采购内容	采购金额(元)	占采购总额的比例(%)
东台市顺安金属回收有限公司	原材料	5,688,812.85	16.68
泰州市环宇精密铸造有限责任公司	原材料	1,556,335.26	4.56
泰州市麦迅特机械制造有限公司	原材料	1,520,697.44	4.46
泰州市海陵区宏业再生物资有限公司	原材料	1,489,090.60	4.37
上海金藏物资有限公司	原材料	1,433,658.12	4.20
合计		11,688,594.26	34.27

(2) 2014年前五名供应商采购金额及占比

单位: 元

供应商名称	采购内容	采购金额(元)	占采购总额的比例(%)
东台市顺安金属回收有限公司	原材料	7,423,934.64	9.04
东台市万顺金属回收有限公司	原材料	6,459,396.80	7.87

供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
泰州市海陵区业升物资有限公司	原材料	5,032,960.73	6.13
安徽金岩高岭土科技有限公司	原材料	2,999,581.20	3.65
泰州市环宇精密铸造有限责任公司	原材料	2,875,636.33	3.50
合计		24,791,509.70	30.20

（3）2013 年前五名供应商采购金额及占比

单位：元

供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额的比例
东台市万顺金属回收有限公司	原材料	11,680,624.28	20.37
泰州市海陵区业升物资有限公司	原材料	4,874,833.68	8.50
泰州市环宇精密铸造有限责任公司	原材料	2,564,011.71	4.47
华忠金属材料(太仓)有限公司	原材料	2,310,290.60	4.03
常熟市百福机械有限公司	加工	2,113,170.60	3.68
合计		23,542,930.86	41.05

报告期内公司对前五大供应商的采购总额占采购总额的比例均低于 50%，对供应商没有严重的依赖性。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述供应商均不存在任何关联关系。

（三）报告期内重大业务合同及履行情况

1、报告期内重大销售合同

单位：元

序号	业务类型	合同相对方	合同标的	合同签订时间	金额	履行情况
1	产品销售	南京华昊机械制造有限公司	铸件	2015-01-03	5,050,000.00 人民币	正在履行
2	产品销售	SHEEN EAST INTERNATIONAL LIMITED	铸件	2014-12-25	1,103,105.46 欧元	正在履行

3	产品销售	Marioff Corporation Oy	铸件	2014-12-22	999,856.09 美元	正在履行
4	产品销售	Ecrimesa S.L.	铸件	2014-12-20	780,702.72 欧元	正在履行
5	产品销售	GFS International GmbH	铸件	2014-12-19	6,655,659.00 欧元	正在履行
6	产品销售	Ecrimesa S.L.	铸件	2013-12-20	991,000.00 欧元	履行完毕
7	产品销售	Marioff Corporation Oy	铸件	2013-12-22	1,100,000.00 美元	履行完毕
8	产品销售	GFS International GmbH	铸件	2013-12-20	9,600,000.00 欧元	履行完毕
9	产品销售	SHEEN EAST INTERNATIONAL LIMITED	铸件	2013-12-26	530,000.00 欧元	履行完毕
10	产品销售	LINK PHONE LIMITED	铸件	2013-12-26	2,100,000.00 欧元	履行完毕
11	产品销售	GFS International GmbH	铸件	2012-12-20	7,200,000.00 欧元	履行完毕
12	产品销售	LINK PHONE LIMITED	铸件	2012-12-26	1,970,000.00 欧元	履行完毕
13	产品销售	Ecrimesa S.L.	铸件	2012-12-26	1,340,000.00 欧元	履行完毕
14	产品销售	Marioff Corporation Oy	铸件	2012-12-22	720,000.00 美元	履行完毕
15	产品销售	南京华昊机械制造有限公司	铸件	2013-01-03	2,340,000.0 欧元	履行完毕

2、报告期内重大采购合同

单位：元

序号	合同相对方	合同标的	合同签订时间	合同金额/类型	履行情况
1	东台市顺安金属回收有限公司	不锈钢打包料	2015-1-1	框架协议	正在履行
2	上海金藏物资有限公司	镍板	2015-1-1	框架协议	正在履行
3	泰州市海陵区宏业再生资源有限公司	A3废钢切头废钢	2015-1-1	框架协议	正在履行
4	安徽金岩高岭土科技有限公司	莫来砂	2015-1-3	框架协议	正在履行
5	泰州市海陵区业生物资有限公司	硅铁等	2015-1-3	框架协议	正在履行

序号	合同相对方	合同标的	合同签订时间	合同金额/类型	履行情况
6	泰州市环宇精密铸造有限责任公司	原材料	2015-3-2	框架协议	正在履行
7	泰州麦迅特机械制造有限公司	原材料	2015-3-31	框架协议	履行完毕
8	泰州市环宇精密铸造有限责任公司	原材料	2014-3-31	框架协议	履行完毕
9	安达科(江苏)陶瓷有限公司	锆英粉	2014-6-6	187,200.00	履行完毕
10	东台市万顺金属回收有限公司	不锈钢材料	2014-2-24	216,000.00	履行完毕
11	上海金藏物资有限公司	镍板	2014-5-14	435,000.00	履行完毕
12	安徽金岩高岭土科技有限公司	莫来砂	2013-11-18	252,700.00	履行完毕
13	泰州市海陵区业生物资有限公司	硅铁等	2013-11-18	587,800.00	履行完毕
14	泰州市海陵区业生物资有限公司	A3冷板废钢	2013-11-18	466,500.00	履行完毕
15	泰州市海陵区业生物资有限公司	切头	2013-11-18	583,200.00	履行完毕

3、正在履行的借款合同

公司在报告期内，为解决资金流动问题，向中国建设银行股份有限公司姜堰支行和关联方股东 Paul Schnaberich 借款。以下为正在履行的借款合同：

单位：元

序号	贷款人	贷款金额(元)	借款方式	贷款期限	履行状态
1	中国建设银行股份有限公司姜堰支行	10,000,000.00	贸易融资借款	2015.7.10-2016.1.6	正在履行
2	中国建设银行股份有限公司姜堰支行	7,000,000.00	贸易融资借款	2015.7.24-2016.1.20	正在履行
3	Paul Schnaberich	8,500,000.00	股东借款	注 2	正在履行

注 1：表中序号 1、2 贷款抵押物为公司合法拥有的位于桥头镇、状元村、三沙村的土地使用权（姜国用（2011）第 3246 号，24,447m²）和位于经济开

发区双寿村 16 组的房产（姜房权证姜堰字第 80030670 号，14,894.72m²）。担保期限为：2015.7.8-2018.7.8。

注 2：2015 年 7 月 8 日，公司与股东 Paul Schnaberich 签订新的借款协议，从 Paul Schnaberich 借款 8,500,000.00 元用于流动资金周转，2015 年下半年的利率为年利率 3.6%。

截至目前，公司从未因此发生过任何合同纠纷。

五、公司的商业模式

公司的商业模式主要是针对汽车和摩托车制造行业以及纺织机械等通用设备制造行业等对精密铸造件的需求，完成各类铸件的生产，并通过向其销售产品获得收入。公司产品的应用领域广泛，市场空间巨大，具有良好的盈利模式和发展空间。

具体来说，公司商业模式的实现主要是通过向供应商采购必要原材料，在受到客户订单后完成产品研发，在产品获得客户认可的基础上开始量产，最终向客户销售产品取得收入。具体的采购模式、生产和销售模式如下：

（一）采购模式

公司开展业务所需要的各类原材料主要向厂商直接采购。一般是“按需统一批量采购”，由采购部直接向厂商下单采购。

首先由公司技术部对供应商进行资格评审，经评审合格的供应商作为备选供应商。再由公司财务部对货品的价格进行审核，以市价为准。经过多年的发展，公司已经拥有了稳定的原材料供应商，并为之建立了长期稳定的供货关系。

公司对原材料供应商的几种付款方式：（1）货到验收合格后付款；（2）预付款；（3）承兑汇票和电汇（网银）。

（二）生产模式

公司工艺中心和技术中心根据客户的需求及设计图，开发模具，待模具生产的产品获得客户认可后，产品开始批量生产。根据合同，由客户支付开发新

模具的研制费用，开发出的新模具使用权归相关客户所有，公司负责保管模具及相关铸件的生产。

公司实行“按订单组织生产”的生产模式。公司以客户需求为向导，制定合理的生产计划，协调内外部资源，有效地组织生产，优化排产体系和流程，由生产部门具体负责生产制造。

（三）销售模式

公司业务部负责产品的销售。公司在与客户签订销售协议时，约定供货价格、供货数量以及供货期限等要素。对于长期客户，公司通常签订框架协议，对于未来一年或者更长时间的供货安排作出约定。

公司产品按照销售目的地，分为内销和出口两类。在内销模式下，销售采取直销的方式，即由销售部门直接接触客户，洽谈订货意向，与客户签订销售合同，产品生产完成后直接发运至客户指定的交货地点。在外销模式下，销售采取以代销为主直销为辅的方式，代销方式下由经销商与客户洽谈后，公司与经销商签订销售合同，产品生产完成后将产品发运至经销商制定的交货地点，再由经销商负责将产品销售至国外市场。

公司客户的稳定性源于公司产品质量获得汽车厂商等最终销售客户的认可以及品牌知名度的提升。目前公司已经与国内外的市场等建立了有效的销售渠道，通过经销商代销以及直接销售的方式，成功获取了一批稳定的客户。首先公司的产品获得了大众、宝马等公司采购体系的质量认可，为了保持其生产的持续性，公司客户很少更换已选择的零部件生产商；并且在新零部件的采购上，为了降低采购和前期设计成本，公司客户也倾向于优先选择采购体系内的合格供应商。其次公司在产品的相关领域内，品牌是公司产品参与市场竞争的重要条件，因此在公司老客户所积累的良好品牌形象将有利于公司在争取老客户的新增产品订单以及新客户上的优势，从而确保相关领域内的市场份额的稳定。

未来公司将继续开拓精密铸造件市场并努力进入高端的耐高温精密材料的研发与生产领域，公司已经进入了宝马等公司的采购体系，不仅是对公司质量的肯定，更有利于公司更加贴近地了解客户的最终需求和市场动态，从而更

好地获取新产品订单。

综上所述，公司客户的稳定性、忠诚度及未来变化趋势符合公司的行业与产品经营特征。

（四）盈利模式

公司实现收入和利润主要来源于各种铸件产品的销售收入，主要包括以下几个产品类型：不锈钢系列铸件、铬钢系列铸件、碳钢系列铸件以及铜系列铸件。三类铸件产品占公司全部收入的 100%。

六、公司的环保、安全生产和质量控制情况

（一）环境保护情况

公司于 2014 年 12 月 30 日取得了由泰州市姜堰区环境保护局颁发的《江苏省排放污染物许可证》（编号：姜环证第 1413017 号），证书有效期至 2017 年 12 月 29 日。公司精密铸件的生产及相关管理活动所涉及的环境影响已经取得相关部门的批准。

（二）安全生产情况

公司目前的主营业务为汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配，不属于《安全生产许可证条例》中规定的需要取得安全生产许可的类型。

根据公司的说明，并经主办券商核查，公司生产、经营无需取得安全生产许可，公司的建设项目不属于《建设项目安全设施“三同时”监督管理暂行办法》（国家安全生产监督管理总局令第 36 号，自 2011 年 2 月 1 日起施行）第二十四条规定的应由安全生产监督管理部门进行安全设施竣工验收的情形，公司已根据《建设项目安全设施“三同时”监督管理暂行办法》第二十七条的规定自行组织实施了安全设施竣工验收。

公司于 2011 年 1 月取得了姜堰市安全生产委员会颁发的证书，确认公司为工业企业安全生产 B 类企业；同时公司是姜堰市安全生产管理协会的会员单位。

（三）质量控制情况

公司于 2015 年 4 月 9 日取得了由 IATF 所认证的 ISO/TS 16949:2009 标准（证书编号：IATF 0207256 SGS CN09/20677），质量管理体系认证所覆盖的范围：汽车用精密铸造及机加工产品的制造。证书有效期至 2018 年 4 月 8 日。

七、公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

1、行业分类

公司的主营业务为汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配。根据证监会发布的《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“C31 黑色金属冶炼和压延加工业”；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“12-工业”中“12101511-工业机械”。

2、行业监管体制

公司产品主要销往国际知名高端品牌汽车及摩托车制造业、纺织机械制造业、工具制造业以及阀门泵业等。铸件行业由国家发展与改革委员会、工业和信息化部、环境保护部、中国机械工业联合会、中国铸造协会实施宏观管理和行业指导。

国家发展与改革委员会行使宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导固定资产投资及技术改造；工业和信息化部实施工业行业管理和编制国家重大技术装备等行业规划，协调相关政策；环境保护部负责对制造企业环境污染的监管；中国机械工业联合会承担行业指导和服务职能；中国铸造协会对铸造行业承担行业引导和服务职能。

我国的铸造业发展态势良好，随着汽车、航空、医疗等行业的蓬勃发展，

给国内铸造业提供了广阔的发展平台，铸造业在传统市场稳步前进，同时国家颁布一系列的优惠政策和措施，为行业发展建立了优良的政策环境：

序号	政策法规	主要内容
1	2000年7月27日，《国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》	二十一、汽车 4、汽车重要部件的精密锻压、黑色铸造、有色铸造毛坯制造。
2	2011年3月27日，《产业结构调整指导目录（2011年本）》	第一类 鼓励类 十四、机械 20、耐高低温、耐腐蚀、耐磨损精密铸锻件；
3	2011年3月14日，《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要（2011）》	（专栏 4 制造业发展重点方向）推进铸造、锻造、焊接、热处理、表面处理等基础工艺专业化生产，提升轴承、齿轮、模具、液压、自控等基础零部件水平。
4	2013年5月10日，《铸造行业准入条件》	遏制低水平重复建设和产能盲目扩张，保护生态环境，推进节能减排，提高资源、能源利用水平，提升我国装备制造业整体实力，推进我国从世界铸造大国向铸造强国转变。
5	2014年9月30日，《铸造行业准入公告管理办法》	申请准入公告的铸造企业应当具备以下基本条件： （一）具有独立法人资格（综合厂铸造车间以具备法人资质的总公司提出申请）； （二）布局符合国家有关法律法规、土地利用总体规划和产业发展规划； （三）无国家规定应淘汰的落后生产工艺、装备； （四）企业自查符合《铸造行业准入条件》具体要求； （五）申请之日前 2 年内无较大及以上生产安全事故。
6	《工业和信息化部关于加快推进工业强基的指导意见》	到 2020 年，我国工业基础领域创新能力明显增强，关键基础材料、核心基础零部件（元器件）保障能力大幅提升，先进基础工艺得到广泛应用，产业技术基础支撑服务体系较为完善，基本实现关键材料、核心部件、整机、系统的协调发展，工业基础能力跃上新台阶，为改造提升传统产业、加快培育发展新兴产业提供有力支撑，使我国工业核心竞争力得到明显提升，在全球价值链中的地位得到提高。

3、铸造行业发展概况

铸造行业是制造业中的基础，也是国民经济的基础产业，各行业的发展都离不开铸件。从汽车、机床、农业机械、冶金矿山设备，到航空、航天、国防工业，乃至建筑五金、家用生活器具等行业，每年都需要大量的铸件。

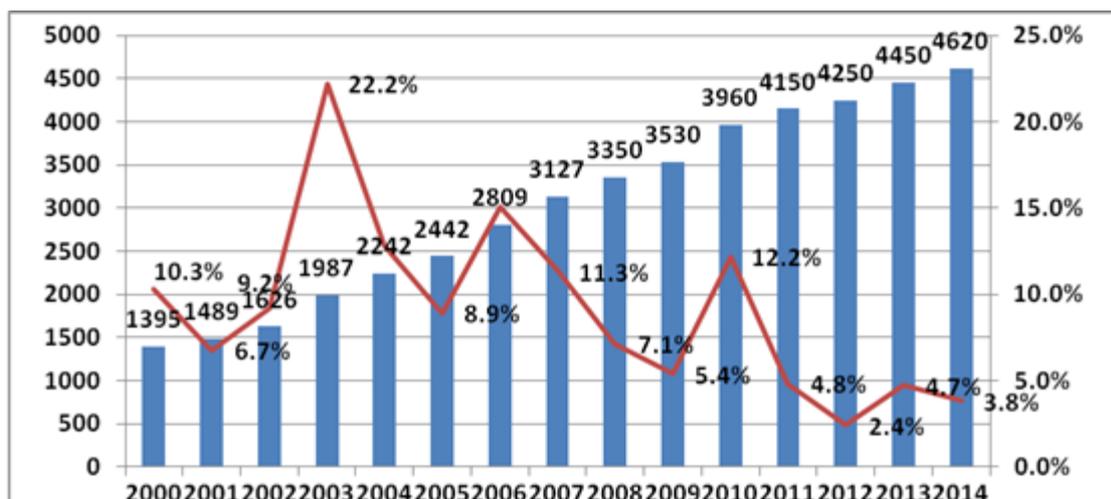
由于铸造业的重要地位，发达国家都非常重视铸件的生产。在各工业发达国家，铸造都是制造业中的支柱产业，以美国为例，自 1980 年至今，铸造行业一直是制造业中的十大产业之一。铸造行业是涉及冶金、化工、机械等专业的综合性行业，就其主要服务对象而言，铸造是机械制造业的第一道工序，但其生产特点则完全不同于一般的机械制造，每一个铸造厂都配备有金属熔炼工部，实际上比较接近于冶金行业。

4、我国铸造行业发展情况

根据中国铸造协会发布的 2014 中国铸件产量信息，我国铸造行业的发展有以下几个特点：

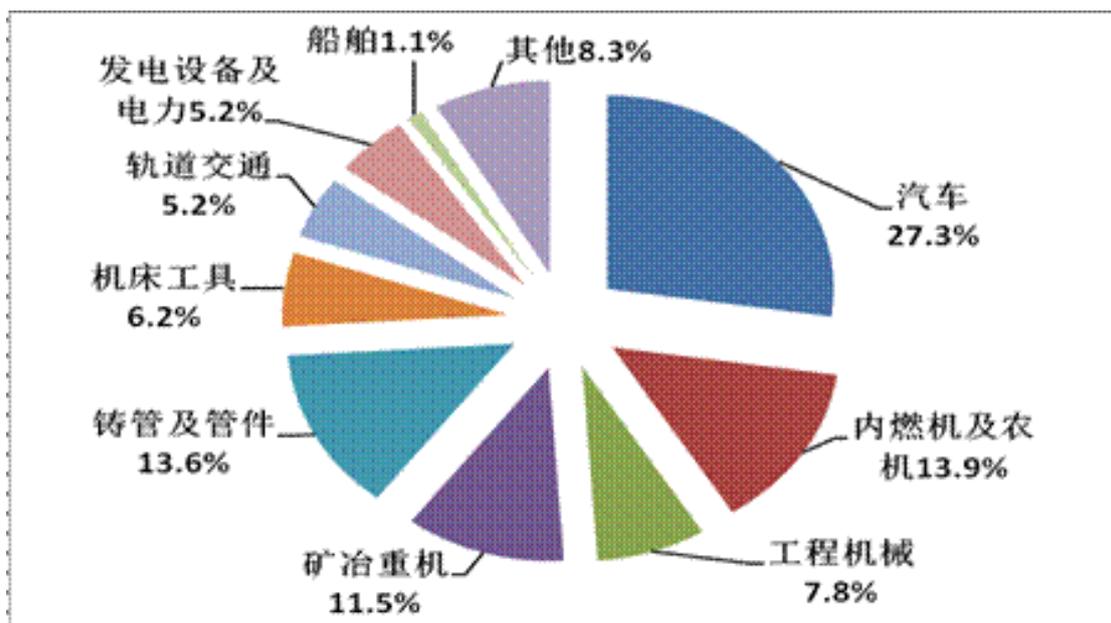
（1）铸件产量增速趋稳，维持现有增长水平

改革开放以来，国民经济持续的高速发展，为我国铸造行业的发展提供了前所未有的良好机遇，铸造生产发展之快令举世瞩目。自 2000 年我国铸件年产量达到 1,395 多万吨，超过美国，成为了世界最大铸件生产国。2006 年各类铸件产量达 2,809 万吨，占世界铸件总产量的 30%左右，是美、日、德三个工业大国铸件产量的总和。2014 年中国各类铸件总产量 4,620 万吨，较 2013 年增长 3.8%。



(2) 下游行业铸件需求结构明显

整体上看，汽车、农机、轨道交通、通信等行业的快速发展带动了相关领域铸件需求量的增长。



整体上看，汽车行业对铸件的需求占全部下游行业需求的 1/4 以上，达 27.3%，汽车产量及结构的变化对铸件总量的变化影响较大，目前近三年汽车行业对铸件的需求仍保持增长态势。

行业名称	汽车	内燃机 及农业 机械	工程 机械	矿冶 重机	铸管及 管件	机床 工具	轨道 交通	发电设 备及电 力	船舶	其他	合计
2012年产量 (万吨)	1045	590	400	545	520	325	210	225	55	335	4250
2013年产量 (万吨)	1180	620	390	550	560	300	220	225	50	355	4450
2014年产量 (万吨)	1260	640	360	530	630	285	240	240	50	385	4620
同比增速	6.78%	3.23%	-7.69%	-3.64%	12.50%	-5.00%	9.09%	6.67%	0.00%	8.45%	3.82%

(3) 我国铸造业集中度低、中低端产品竞争激烈

国内铸造生产模样仍以手工或简单机械进行模具加工；铸造原辅材料生产供应的社会化、专业化、商品化差距大，在品种质量等方面远不能满足新工艺新技术发展的需要；铸造合金材料的生产水平、质量低；生产管理落后；工艺设计简单；生产过程手工操作比例高，现场工人技术素质低。

根据中国机械工业联合会《2010年中国钢铁铸件制造行业发展报告》，规模以上（年主营业务收入2000万元及以上）企业仅5,957家，平均单厂年产量仅为3,506吨，平均年产值5,967万元，远低于发达国家，整体行业集中度低，大部分企业规模较小，规模较小的企业受资金投入、设备升级、技术创新的制约，不具备生产高端零部件的技术能力，集中于低端产品市场开展激烈竞争。

(4) 中国铸件出口情况整体保持稳定

根据对海关进出口数据中列为铸制品的商品统计，2014年各类铸件出口量为199.0万吨，较2013年各类铸件出口量177.9万吨，增长11.9%；2014年铸件出口总金额为30.6亿美元，较2013年铸件出口总金额为28.7亿美元增长6.6%。

（二）行业进入壁垒

由于精密铸造零部件对于抗高温能力、工作性能、安全性能和尺寸重量等都有要求，且大部份精密铸造零件用于机械设备核心部位，因此精密铸造行业有着较高的进入壁垒，主要体现在：

1、技术和研发壁垒：精密铸件各项参数指标要求较高，生产工艺流程控制严密，因此铸件在材料选择、生产线管理，铸造过程中都有诸多方面均有独特之处。精密铸造行业涉及模具设计、机电一体化、自动控制技术、加工精度控制、材料检测等多技术领域。随着新技术、新工艺和新材料在铸件生产中的应用，精密铸造对于对企业产品的新能、质量、效率、安全性和可靠性等方面不断提出新的要求，这需要企业投具有领先的技术研究能力。如果企业不具备自主研发能力，产品生产的自动化、机械化水平达不到标准，则难以保证产品品质，也很难跟上精密铸造业技术的不断更新步伐。

2、质量管理和品牌建设：随着精密铸件铸造技术的不断提升，产品材质、效率、环保等性能指标的要求也在不断提升，同时用户对产品也会提出其它个性化要求，不同客户对精密铸造所涉及的部件产品均制定了严格的产品品质认证标准。因而精密铸件产品质量控制的难度较高，须经过系统的研发生产工艺流程，才能满足客户对产品的要求。产品质量和品牌已成为企业可持续发展的必要条件。优良的产品品质和良好的品牌形象能使企业获得客户认可、市场占有率才能得以提升，最终形成企业难以复制的核心竞争力。对于新进企业来说，能否生产出高品质的产品并树立起良好的品牌，是其进入行业的壁垒之一。

3、高服务壁垒：拥有健全、健康的市场渠道，是企业得以迅速发展的关键要素，也是进入新行业的关键障碍。精密铸造的铸件有具有差异化、高度分散化等特点，对企业的渠道在深度和广度上要求更高。需要企业建立科学的管理机制和配套体系，并拥有强有力的管理团队。此外，一些特殊客户，如国外品牌汽车对于选择长期合作伙伴十分谨慎，在生产企业的原材料采购、生产管理能力和供货能力和售后服务等各个环节综合认证通过后，还需要经过双方生产工艺匹配性的长期磨合，才能最终形成稳定的合作关系，一旦生产企业和客户形成紧密合作关系后，客户不会轻易更换供应商，以免引起产品质量的波动。

新进企业很难在短时间掌握市场渠道并具备这种优势。

4、高转换成本：企业发展和生产的关键是产品质量和售前售后的服务。精密铸造行业属于技术密集集型行业，除对生产工艺要求高外，对于生产现场管理水平的要求也很高，需要高水平的管理团队和专业人员队伍来保障公司持续稳定和快速发展。这些人员主要包括经营管理人员、研发人员、市场营销人员、生产技术人员、质量工程师以及熟练技术工人。此外，由于精密铸造在各个生产环节上都需要有良好的控制体系，而能力较强的团队的形成需要长时间的学习和积累，生产人员需要培训、分工，这使新企业进入本行业将面对较大的人力资源方面的障碍。

5、资本壁垒：由于铸造行业对于原材料、生产设施有一定的标准要求，且生产所需能源价格起伏变动较大，产品成本的控制具有一定难度，但具有一定资金实力的企业可以通过批量采购或良好的信用获得相对较低成本的原材料，维持较高的利润。其次，新产品的研发投入以及先进设备设施也需要大量资金的投入。因此只有成本控制能力较好、形成规模优势的企业才能在进入行业后的激烈竞争中处于优势地位。

当然进入壁垒会随着条件的变化而变化。如原来生产传统产品的企业获得技术上的突破，或者有一些公司可能具有某些资源或技能，使它们在克服壁垒进入一个产业时所付出的成本比其它企业少。因此，预计精密铸造行业的潜在竞争者包括两部分：一是原业生产传统铸件的厂商；二是部分上游行业如部分汽车整车厂商也可能涉入本行业。只要他们突破相关的行业壁垒，就有可能利用其现成的营销渠道或者通过上下游产业整合成为竞争者。

（三）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、行业发展的有利因素

（1）国家政策指引

为引导铸造产业健康、有序和可持续发展，促进铸造行业产业结构优化升级，遏制低水平重复建设和产能盲目扩张，保护生态环境，推进节能减排，提高资源、能源利用水平，提升我国装备制造业整体实力，推进我国从世界铸造

大国向铸造强国转变。2013年5月10日工业和信息化部发布《铸造行业准入条件》（2013年第26号）文件。为加强铸造行业管理，做好铸造行业准入管理工作，2013年9月30日工业和信息化部颁布《铸造行业准入公告管理办法》。

行业准入条件的发布，一方面避行业无序竞争，恶性发展；另一方面为业内原企业形成了一定的保护，为企业的规范发展创造了良好的发展环境。

（2）铸造行业的下游需求旺盛

随着汽车、航空、医疗等行业的蓬勃发展，将给国内铸造业提供了广阔的发展平台，铸造业将在传统市场中保持稳步前进。

同时公司所从事的精密铸造的优点之一就是能生产各种合金和非常复杂、薄壁的铸件，铸件尺寸精度高，表面粗糙度低，并能实现少或无切削加工，这是砂铸和锻件无法比拟的优势。未来随着社会科技的不断进步，上述行业对于高精度高质量零部件的需求将进一步加强。

（3）高档精铸件出口仍拥有巨大的市场

目前我国精密铸造生产的铸件中水平达到航空标准的精铸件产量很少，仅占总产量的1.8%，总体上与美国、英国、欧日等先进国家和地区熔模铸件的市场需求结构相比，有明显的差距，高质量的精铸件比例还很低。因此未来我国高档精铸件生产拥有广阔的发展空间。

2、行业发展的不利因素：

（1）新材料等替代产品的风险

随着材料学的不断发展，一些高硬度、高韧性的超级材料被科学家们不断发现。这些新材料的出现，相应的在许多应用领域会替代铸造产品，从而一定程度上减少铸造产品的需求。

（2）低端产能过剩的风险

“十二五”期间，我国铸造行业产量增速较初期两位数的增长有明细下降，2012年增长2.4%、2013年增长4.7%、2014年增长3.8%。2012年我国各类

铸件出口量为 197.8 万吨，较 2011 年略有下降。2013 年我国各类铸件出口量为 177.9 万吨，较 2012 年下降 10.1%。2014 年我国各类铸件出口量为 199.0 万吨，较 2013 年增长 11.9%。

由上面数据可见，近几年我国铸件总产量增速下降，各类铸件进出口量逐年减少，反映了低档铸造件将面临着国内外需求下降，产能过剩的严峻形势。未来我国国内一些低档铸造件生产厂商将面临被淘汰的风险。

(3) 下游行业的政策风险

产业环境未来的变化也可能对本行业的发展带来不利影响，例如，近年来国家不断加大环境保护的力度，加大公共交通等投入，减少居民使用私家车的比例。虽然随着新能源汽车的推广，汽车对环保形成的压力将有所减轻，但是未来企业行业的发展速度存在一定的不确定，从而可能影响汽车行业对铸造件的需求。如果未来在铸造行业的下游企业应用行业中还产生上述类似的变化，也会同样减少铸造件的需求。

本行业产品主要出口地区为：欧洲、北美以及亚洲的香港等。行业产品为精密铸件，主要应用于汽车发动机及变速箱的制造。

1) 主要出口地区的政治经济政策对公司的影响

结合产品使用对象，不同的汽车发动机及变速箱将在很大程度上影响所装配汽车的废气排放量，故公司产品出口地区实行的与公司产品相关的政治经济政策主要为汽车环保方面的相关政策。目前由于全球汽车节能减排以及清洁排放的需要，欧美等国家对汽车废气排放的标准日益提高，因此公司产品出口时也需要满足汽车厂商设计和生产汽车发动机及变速箱时对其零部件的技术和质量要求。相关政策简介如下：

① 欧盟公布的《汽车碳排放控制目标》

该目标要求，到 2020 年欧盟范围内所销售的 95% 的新车二氧化碳排放平均水平须达到每公里不超过 95 克，到 2021 年这一要求必须覆盖所有在欧盟范围销售的新车。如果届时汽车制造商无法达到上述标准，超出碳排放标准的车辆将受到欧盟每辆车 95 欧元/克/公里的罚金处罚。

② 美国的汽车环保法案

美国已经在新车的污染管理、在用车的污染管理、新能源汽车的产业扶持及报废汽车的污染管理均建立了一系列的相关法规。在汽车排放控制上，美国通过了《清洁空气法》，根据该法，任何新车或新车发动机都必须经过投产前的认证鉴定、生产期间的产品合格性实验、产品一致性试验以及汽车销售环节中的质量监督控制。

③其他国家和地区的政策

在欧盟和美国的影响下，全球越来越多的国家和地区都针对汽车排放管理等提出了类似的管控要求，并且逐步指定了一些类似的本地法规。如香港特区政府环境保护署在 2012 年公布了《2012 年空气污染管制(车辆设计标准)(排放)(修订)规例》，除设计重量不超逾 3.5 吨的柴油轻型货车外，新登记车辆须符合欧盟五期废气排放标准；至于新登记而设计重量不超逾 3.5 吨的柴油轻型货车则须由 2012 年 12 月 31 日起符合欧盟五期废气排放标准。

上述与汽车排放相关的环保法规属于强制性法规，各出口地区的相关政策对本行业产品所应用的汽车发动机及变速箱逐步提出更高的质量要求，本行业产品则需要满足汽车厂商的技术和质量要求，未来不能跟随相关行业发展的生产厂商将面临被淘汰的风险。

(4) 出口汇率变动风险

报告期内，人民币兑美元汇率波动情况如下：



报告期内人民币兑欧元波动情况如下：



从上面人民币兑美元和欧元的趋势图可以看出，报告期内人民币整体处于持续升值的通道中。如果人民币汇率持续走高，本行业内出口企业将继续承担汇兑损失。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、公司竞争地位

熔模精密铸造行业属于技术密集型产业，技术门槛高，难度大。公司长期从事熔模精密铸造技术的研究和生产，积累了大量第一手实验数据及市场供求资料，能够充分满足不同客户、不同类型产品对于铸造件的要求。

通过多年的积累，公司已经在我国熔模精密铸造行业内处于优势地位，在精密铸造产品品种、精密铸造工艺水平与精密铸造系统管理应用等方面位居国内同行业前列，产品制造工艺达到国际水平。

随着公司研发技术的不断发展和产品品牌的不断提升，公司先后获得了江苏省铸造协会认定的“精密铸造十强企业”称号，多项产品获得江苏省科学技术厅认定的“高新技术产品”称号。公司的市场地位呈现不断上升的趋势。

2、公司的竞争优势

（1）技术研发优势

在熔模铸造行业技术上多年积累所带来的创新研发能力是公司核心竞争力的保证。董事长、总经理荆剑是中国铸造协会精密铸造分会副会长，多次在国

内外刊物上发表学术文章。

鉴于熔模精密铸造行业的行业门槛较高，公司建立了精密铸造研究所和技术中心，通过与国内外专家紧密合作为公司的整体研发和技术创新提供了可靠的保证。目前公司与上海交通大学共建了泰州鑫宇-上海交大材料学院高端精密铸造技术联合研究中心。

（2）设备优势

熔模精密铸造行业属于资金密集型产业，装备门槛较高。精密铸造企业需要大量的资金投入，引进先进的关键设备，设备订购周期长、生产调试时间长。熔模精密铸造工序复杂，设备投资大，成套技术要求高。

公司关键工序的设备大部分都是进口或者是国内厂商生产的领先产品，设备厂家基本上都代表了同类设备的国际最高水平。公司拥有世界一流水平的精密铸造、模具设备，具备熔模精密铸造和表面加工的全套工艺加工能力；在国内同行中，与竞争对手相比具有明显的装备优势。公司设备包括数控车床和加工中心，此外还建立了清洗线，以保证零件良好的清洁度。公司可通过做空气泄漏测试，以保证达到产品的压力要求。

由于有优良装备的支撑，再加上多年积累的自主研发能力，能够确保公司的生产制造技术水平处于国内领先，达到国际水平。

（3）管理优势

公司已通过 ISO9000-2008 及 TS16949-2002 质量体系认证并取得证书。公司全面加强信息化建议，公司管理全面采用网络信息化管理，生产、技术、销售管理统一运用 V2.0 智仁铸造管理软件控制系统；财务、物流管理引进了先进的 ERP 管理软件。公司将财务、生产、技术、质量、设备、行政、仓储、销售、采购及现场管理有机地联系在一起。形成了初具规模的信息化管理平台，从而有力地支撑企业可持续快速成长。

（4）品牌优势

公司一直注重产品质量和服务，通过多年积累，公司产品在国内外市场享

有较高的市场知名度和美誉度，公司积累了一批需求稳定，粘性较高的优质客户。

目前，公司及下属公司产品已进入大众、宝马、保时捷、法拉利等公司的采购体系。

（5）人力资源优势

精密铸造行业属于技术密集密集型行业，除对生产工艺要求高外，对于生产现场管理水平的要求也很高。

公司经过长时间地对公司内部各团队的分工学习和培训，形成了一只高水平的管理团队和专业人员队伍来保障公司持续稳定和快速发展。公司员工团队包括经营管理人员、研发人员、市场营销人员、生产技术人员、质量工程师以及熟练技术工人，从而在企业整个运营环节都形成了良好的控制体系。

3、公司的竞争劣势

（1）资金实力

公司当前融资渠道有限，在以往年度中，业务发展主要依靠股东投入资金和以前年度获得利润。公司在增置设备、拓展营销网络、加快新产品研发等方面均迫切需要资金的支持。

（2）海外营销劣势

公司海外销售人员的队伍建设尚处于起步阶段，还没有形成完善的规范的销售管理团队。现有的销售人员也普遍存在缺乏销售经验、培训不足的现象。

（3）高级技术人才储备不够

公司以技术起家，虽然已具备一定数量的研发人才，但随着公司业务量的迅速增加，现有人员数量已不能满足项目需要，人员数量亟需扩充。

（4）产品成本和价格较高

虽然公司生产的产品已经可以满足国外客户如大众等车厂的采购标准，但产品的制造成本较高，因此产品价格也相对更高。在对价格要求更高而对质量

要求相对低的产品采购中，公司产品容易处于劣势。

八、公司业务发展规划

（一）整体经营目标

鑫宇股份未来的整体目标是抓住我国产业转型升级的有力契机，充分利用现有优势，以公司现有的汽车零部件的精铸和加工业务为工业基础，通过技术创新，在行业中高新产品体系如耐高温精密材料的研发与生产上实现突破。

（二）公司未来两年的各项竞争策略及措施

为达到上述公司发展目标，鑫宇股份制定了如下的发展规划：

（1）加强产品与服务双驱动，形成企业的核心竞争力，在原有的汽车零部件业务如涡轮增压系统的部件上实现装配组件销售。

（2）加强研发投入，借助外部资源以研发新产品如耐高温精密材料并实现规模生产和销售。

（3）进一步完善公司尤其是海外业务的销售以及售后服务团队的建设。

（4）建立现代企业管理机制，从治理结构、管理理念、管理体系、组织结构、人力资源、风险控制等方面建立竞争力保障体系，全面提升内涵价值。

（5）贯彻人才意识，建立科学、系统的人力资源管理体系，优化激励措施，完善和落实员工职业发展计划。同时，加强企业文化建设，加强高级技术人员的吸引力、凝聚力。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况

（一）关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

1、有限公司阶段三会建立及运行情况

公司在有限公司阶段，根据《公司法》制定了有限公司《公司章程》，并根据《公司章程》的规定，建立了公司治理机制。在股权转让、变更经营范围、变更公司住所、增加注册资本、整体变更等事项上，公司股东能够按照《公司法》、《中华人民共和国外资企业法》以及《公司章程》中的相关规定，认真召开董事会，并形成相应的董事会决议。但由于当时公司规模较小和管理层规范治理意识相对薄弱，公司未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司利益。

2、股份公司阶段三会建立及运行情况

公司于2015年8月10日召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会，会议审议并通过了《公司章程》，对股东的权利与义务、股东大会、董事会、监事会及总经理的职责等，均做了相应规定，设立了三会一层的法人治理结构；审议并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》。同时，选举产生了第一届董事会董事及第一届监事会非职工代表监事。之后公司为了完善治理机制，制定了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《防范大股东及其关联方占用公司资金管理制度》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》以及《董事会秘书工作细则》等内部规章制度。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，“三会”（股东大会、董事会和监事会）及董事会秘书按照有关规定履行各自的权利和义务。公司重要决策的制定能够遵照《公司章程》和相关议事规则规定，通过相关会议审议通过，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司三会运行情况良好。

（二）关于股东大会、董事会、监事会履行职责情况的说明

股份公司阶段，公司召开了1次股东大会、1次董事会、1次监事会，三会均依据《公司法》和《公司章程》的规定，提前发布通知并按期召开。股东大会和董事会按期召开，并对公司的重大决策事项做出决议，保证公司的正常运行。公司监事会能够较好地履行对公司生产经营及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法有效运行。公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》等法律法规的任职要求，股份公司的三会会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件已经由公司董事会秘书负责归档保存。由于股份公司成立时间很短，公司及管理层对规范运作的意识有待提高，长期的规范运作效果有待考察。

（三）投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任的实际情况

公司现有4名股东，包括2名法人股东和2名自然人股东。

公司董事会共有5名董事。公司现任5名董事由创立大会选举产生，公司股东均参加了创立大会，对选举上述5名董事的议案予以审议并表决通过。

公司监事会共有3名监事，其中包括1名职工代表监事。2015年8月10日召开职工代表大会，选举曹静为职工代表监事；2015年8月10日，公司召开创立大会，选举2名非职工代表监事，监事的的选任根据《公司法》和《公司章程》的规定履行了必要的内部审议程序，任职合法有效。

（四）公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估

1、公司董事会对公司治理机制建设情况的评估

股份公司的《公司章程》规定了公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者权利外，还具有知情权、股东收益权、提案权，股东大会、董事会决议违法时的请求撤销权等权利。

股份公司成立后，先后制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》和《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》等内部管理制度，进一步建立健全了公司法人治理机

制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

2、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常履行；“三会”决议中存在关联董事、关联股东应当回避表决的，均已按照相关法律法规回避表决；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

公司自整体变更为股份公司以来，按照规范的治理机制要求，逐步建立健全公司治理机制。公司股东大会、董事会、监事会能够按照公司章程等规定召开会议、作出决议，履行各自职能，维护股东和公司的合法权益；董事会认为，公司已按照《公司法》等法律法规建立了规范的公司治理机制，现有治理机制能够给所有股东提供合适的保护。

总体来说，公司“三会”和相关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，公司的三会运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

二、公司及其控股股东、实际控制人是否存在违法违规及受处罚的情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近 24 个月内无因违反国家法律、行政法规、规章，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚的行为，亦不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查尚未有明确结论意见的情形。公司控股股东及实际控制人最近 24 个月内不存在受到刑事处罚或与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重的情形，亦不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查尚未有明确结论意见的情形。

针对以上情况，公司及控股股东、实际控制人对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

三、公司独立运营情况

公司在业务、资产、人员、财务和机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司拥有独立且完整的业务流程和业务体系，具备直接面向市场自主经营以及独立承担责任与风险的能力。

（一）业务独立

公司的主营业务为汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配，产品主要销售往国际知名高端品牌汽车及摩托车制造业、纺织机械制造业、工具制造业以及阀门泵业等。公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在经营管理上独立运作；公司拥有独立的采购、生产、销售、服务体系，具有独立自主地进行经营活动的权力，包括经营决策权和实施权，独立开展业务，形成了独立完整的业务体系；公司具备面向市场自主经营的能力，不依赖公司股东及其控制的其他企业；公司独立对外签订合同。因此，公司业务独立。

（二）资产独立

公司由有限责任公司整体变更设立，承继了原有限公司所有的资产、负债及权益。公司资产与控股股东、实际控制人的资产严格分开，完全独立运营，公司目前业务和生产经营所需资产的权属完全由公司独立享有，不存在权属纠纷。公司拥有与生产经营有关的土地、房屋、机械设备、专利权和业务许可，具有独立的研发、采购、生产和销售系统，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营以及资产、资金和其他资源被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。因此，公司资产独立。

（三）人员独立

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事，由董事会聘用高级管理人员。公司劳动、人事及工资管理完全独立，公司总经理、副总经理、财务负责人和业务部门负责人均属专职，在公司领薪，并未在控股股

东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务；公司的财务人员亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。因此，公司人员独立。

（四）财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了符合有关会计制度要求的独立完整的会计核算体系和财务管理制度。公司独立在银行开设账户，独立进行税务登记，依法独立纳税。公司能够独立作出财务决策，对各项成本支出和其他支出及其利润等进行独立核算，自主决定资金使用事项，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司资金使用安排的情况。因此，公司财务独立。

（五）机构独立

公司已按照《公司法》、《公司章程》、股东大会决议和董事会决议及机构内部规章制度的规定，建立健全了法人治理结构及内部经营管理机构，公司上述各内部组织机构的设立符合法律、法规、规范性文件、《公司章程》及其他内部规章制度的规定，其设置不受任何股东或其他单位或个人的控制；公司独立行使经营管理职权，与股东及其控制的其他企业间不存在混合经营情形，可以完全自主决定机构设置。公司各职能部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。因此，公司机构独立。

四、公司同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业同业竞争情况

公司的控股股东为泰州金鼎企业管理有限公司，实际控制人为荆剑和程雪梅夫妇。

控股股东泰州金鼎企业管理有限公司的经营范围为：“企业管理服务”，与鑫宇股份不存在同业竞争关系。

报告期初至 2015 年 5 月，公司实际控制人之一程雪梅持有金字有限 100% 的股权。金字有限的经营范围为：“办公设备、电脑耗材、日用百货销售”，根

据该经营范围描述，与鑫宇股份不存在同业竞争关系。

公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（二）公司与控股股东、实际控制人参股的其他企业之间同业竞争情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人无参股公司。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员及其近亲属控制的企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，鑫宇股份董事、监事、高级管理人员的近亲属没有控制的企业。

公司董事、监事与高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺书》。承诺的主要内容如下：

承诺本人在公司任职期间，不以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或者拥有另一公司或企业股份的其他权益）直接或间接地从事与公司主营业务构成或可能构成竞争的业务；不以任何方式从事或者参与生产任何与公司产品相同、相似或可以取代公司产品的业务或活动，并承诺如从第三方获得的任何商业机会与公司经营的业务有竞争或可能有竞争，则立即通知公司，并尽力将该商业机会让与公司；不制定与公司可能发生同业竞争的经营发展规划。以上承诺内容均为不可撤销之承诺，如违反该承诺给公司或相关各方造成损失的，本人愿承担相应的法律责任。

（四）控股股东、实际控制人为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为保障公司及公司其他股东的合法权益，避免同业竞争情形，为有效防止及避免同业竞争，为避免与公司发生同业竞争，公司控股股东、实际控制人荆剑及程雪梅夫妇出具《关于避免同业竞争的承诺书》，就避免同业竞争承诺如下：

承诺不以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或者拥有另一公司或企业股份的其他权益）直接或间接地从事与公司主营业务构成或可能构成竞争的业务；不以任何方式从事或者参与生产任何与公司产品相同、相似或可以取代公司产品的业务或活动，并承诺如从第三方获得的任何商业机会与公

司经营的业务有竞争或可能有竞争，则立即通知公司，并尽力将该商业机会让与公司；不制定与公司可能发生同业竞争的经营发展规划。以上承诺内容均为不可撤销之承诺，如违反该承诺给公司或相关各方造成损失的，愿承担相应的法律责任。

五、公司近两年一期关联交易、资金占用和对外担保的情况

（一）关联交易情况

报告期内，公司的关联交易情况如下：

1、采购商品

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1-5月发生额		2014年发生额		2013年发生额	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
奥伟机械	采购材料	参考市场定价	-	-	-	-	26,393.16	0.04%
奥伟机械	外协加工	参考市场定价	-	-	-	-	16,616,717.55	25.70%
TONG KIN SHING	采购材料	参考市场定价	34,832.00	0.20%	2,051.28	0.01%	-	-
鼎厦有限	租赁土地及房屋	参考市场定价	100,000.00	100.00%	240,000.00	100.00%	240,000.00	100.00%

在2013年1-12月期间，公司存在向奥伟机械采购部分材料并委托进行外协加工的情况，上述业务的定价依据为参考市场价格定价，未损害公司利益。为进一步解决关联交易，2013年11月26日，公司与奥伟机械原控股股东 Paul Schnaberich先生签订股权转让协议，受让其持有的奥伟机械的11%股权。受让完成后，公司持有奥伟机械60%股权，为控股股东。合并日为2013年12月23日。合并日后与奥伟机械所有交易事项全额抵消。

2014年至2015年，公司存在向股东TONG KIN SHING委托代为采购部分用于研发的汽车零部件的情况，均为偶发性的零星采购，公司材料采购关联交易定价为以市场公允价格参考协商确定，加工业务是在与交易对方协商的基础上确定

价格，主要是根据关联方为公司提供相关加工服务的实际成本上浮一定比例后确定，加工与市场价格不存在重大差异，未损害公司利益。

2013年至2015年5月，公司存在向鼎厦有限租赁土地及厂房的情况，租金的定价依据为参考市场价格定价，未损害公司利益。2015年8月18日，鼎厦有限完成工商注销手续。鼎厦有限的土地和房产过户手续正在办理中。

2、关联担保

报告期内，公司的关联担保情况如下：

贷款方	担保期限	担保金额(元)	关联方提供担保情况	担保是否已经履行完毕
江苏姜堰农村商业银行城南支行	2015.3.26至 2015.7.15	10,000,000.00	奥伟机械 金鼎有限	已完成

上述关联担保系关联方为公司贷款进行担保，未损害公司的权益。

3、关联方资金往来情况

单位：元

项目名称	关联方	账面余额		
		2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
应付账款	TONG KIN SHING	36,883.28	2,051.28	-
其他应付款	Paul Schnaberich	8,500,000.00	8,500,000.00	3,500,000.00

公司2013年1月4日向股东Paul Schnaberich借入人民币8,500,000.00元,约定借款利息为年息5.00%。截止2013年12月31日，本公司归还本金人民币5,000,000.00元，同时支付利息425,000.00元。

本公司2014年1月1日与股东Paul Schnaberich签订新的借款协议，借入人民币5,000,000.00元用于流动资金周转。连同2013年末尚未归还的本金3,500,000.00元，约定新的借款利息为年息4.80%，按实际使用期限结算。截止2014年12月31日，本公司支付利息408,000.00元，本金尚未归还。截止2015年5月31日，本公司尚未归还本金。2015年7月8日，公司于股东Paul Schnaberich

签订新的借款协议，从Paul Schnaberich继续借款8,500,000.00元用于流动资金周转，2015年下半年的利率为年利率3.6%，按实际使用期限结算。

经核查，公司向股东Paul Schnaberich的借款利率为参照市场价格确定，未损害公司的权益。

（二）资金占用情况

自报告期初截至本转让说明书出具之日，公司资金不存在被关联方占用的情形。

（三）对外担保情况

自报告期初截至本转让说明书出具之日，公司不存在为其他单位或个人提供债务性担保的情形。

（四）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为了规范和减少公司的关联交易，公司的实际控制人、控股股东、主要股东及全体董事、监事、高级管理人员出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺将尽量减少、避免与公司的关联交易，并承诺对于无法避免或有合理理由的关联交易，将遵守市场化的定价原则，严格按照公司关联交易管理制度的规定履行相关决策程序，履行回避表决和相关信息披露义务，不通过关联交易损害公司及其他股东的利益。

此外，公司现行有效的公司《章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等制度，均对关联交易决策的相关权限和程序做出了规定。

六、公司董事、监事和高级管理人员持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未直接持有公司股权。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的关联关系

公司董事及高级管理人员中除荆剑与程雪梅系夫妻关系外，其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

董事、监事和高级管理人员与公司签订了《劳动合同》和《保密协议》，除此之外，董事、监事和高级管理人员与公司不存在签订其他重要协议或做出重要承诺的情况。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议或作出重要承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至转让说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	担任职务
荆剑	董事长、总经理	泰州金鼎企业管理有限公司	执行董事
		泰州市姜堰区金宇办公设备有限公司	监事
		泰州奥伟机械制造有限公司	董事
程雪梅	董事、副总经理	泰州市姜堰区金宇办公设备有限公司	执行董事
蒋慧卿	董事、副总经理 董事会秘书 财务总监	泰州奥伟机械制造有限公司	董事
沈国勇	董事、副总经理	泰州奥伟机械制造有限公司	副总经理
曹静	监事	泰州奥伟机械制造有限公司	监事

（五）董事、监事、高级管理人员的任职资格及诚信情况

至本说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员符合《公司法》规定的任职资格，能够遵守《公司法》规定的义务。

最近24个月内，公司董事、监事和高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（六）董事、监事、高级管理人员合法合规情况

经核查公司现任董事、监事及高级管理人员的简历及户籍所在地派出所出具

的《无犯罪记录证明》，公司现任董事、监事和高级管理人员最近24个月内依法开展经营活动，不存在以下重大违法违规行为：（1）控股股东、实际控制人受到刑事处罚；（2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；（3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。

（七）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的竞业禁止情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在违反竞业禁止的约定及法律规定，亦不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的情形，未与原任职单位因知识产权和商业秘密发生任何纠纷或存在任何潜在纠纷。

（八）董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

鑫宇股份前身鑫宇有限的董事、监事、高级管理人员具体任职情况如下表：

机构类别	职务	任职人员姓名
董事会	董事长	荆剑
	董事	程雪梅
	董事	蒋慧卿
监事/监事会	监事	汪鸿妍
高级管理人员	总经理	荆剑
	副总经理	程雪梅
	副总经理	蒋慧卿
	副总经理	沈国勇

鑫宇股份董事会、监事会以及高级管理人员情况列示如下：

机构类别	职务	任职人员姓名
董事会	董事长	荆剑
	董事	程雪梅

机构类别	职务	任职人员姓名
	董事	蒋慧卿
	董事	沈国勇
	董事	陈炼
监事会	监事	许大才
	监事	汪鸿妍
	职工监事	曹静
高级管理人员	总经理	荆剑
	副总经理	程雪梅
	副总经理	蒋慧卿
	副总经理	沈国勇
	财务总监	蒋慧卿
	董事会秘书	蒋慧卿

经核查，鑫宇有限原有三名董事、一名监事和四名高级管理人员。报告期内，鑫宇股份前身鑫宇有限的董事、监事、高级管理人员未发生变化。鑫宇有限整体变更为股份公司时在原有基础上设立了监事会，增加两名董事且原有董事未发生变化后董事会人员增至五人，调整了部分高级管理人员的职务划分。鑫宇股份董事、监事、高级管理人员的人数变化系为了完善公司治理的需要，有利于鑫宇股份日常经营管理的规范化运作，不会对股份公司的持续稳定经营带来不利影响。

七、未决诉讼或仲裁

根据公司出具的书面声明并经律师核查，公司及子公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2015年1-5月，2014年度、2013年度财务会计报告实施审计，并出具了编号为信会师报字[2015]第540001号《审计报告》，审计意见为标准无保留意见。

（二）会计报表编制基础及财务规范性

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其它各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司已按照《企业会计准则》、《公司法》等法律法规及其补充规定的要求制定了适用于本企业的内控制度、会计政策及财务管理制度。公司切实实行会计人员岗位责任制，目前公司财务人员均已取得会计从业资格。公司财务部的岗位设置都已做到了不相容职务相互分离，同时公司将不断加强人力资源建设，完善财务岗位设置。

二、最近两年一期经审计的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资产	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
	合并	合并	合并
流动资产			
货币资金	22,251,777.34	23,237,771.40	17,031,849.92
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	300,000.00	66,001.60
应收账款	31,713,388.72	22,471,676.45	27,127,050.59
预付款项	3,293,564.39	3,936,646.59	1,958,134.01

资 产	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
	合并	合并	合并
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,083,216.56	377,299.08	217,470.41
存货	31,333,435.98	30,584,827.39	20,986,739.33
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	89,675,382.99	80,908,220.91	67,387,245.86
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	60,942,433.30	63,679,508.42	61,955,039.44
在建工程	9,695,265.00	6,356,821.69	160,907.05
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	8,489,899.11	7,625,920.53	6,405,718.88
开发支出	-	-	-
商誉	165,603.26	165,603.26	165,603.26
长期待摊费用	20,085.78	-	2,111.53
递延所得税资产	966,951.24	1,194,785.89	1,092,866.05
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	80,280,237.69	79,022,639.79	69,782,246.21
资产总计	169,955,620.68	159,930,860.70	137,169,492.07

(一) 合并资产负债表 (续)

单位: 元

负债及股东权益	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
	合并	合并	合并
流动负债			
短期借款	24,000,000.00	10,000,000.00	6,735,120.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	13,859,443.27	14,232,984.58	10,835,486.59
预收款项	1,656,227.70	1,058,750.86	1,104,154.36
应付职工薪酬	5,175,136.18	8,017,421.72	7,342,064.12
应交税费	-27,965.33	36,131.24	1,360,392.74
应付利息	-	-	-
应付股利	5,381,384.89	4,781,384.89	5,531,384.89
其他应付款	11,588,743.89	11,571,276.42	7,519,018.49
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	61,632,970.60	49,697,949.71	40,427,621.19
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	805,259.26	834,373.03	899,391.83
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	805,259.26	834,373.03	899,391.83
负债合计	62,438,229.86	50,532,322.74	41,327,013.02
股东权益			
实收资本	57,074,300.00	57,074,300.00	57,074,300.00
资本公积	11,673.93	11,673.93	11,673.93
减: 库存股	-	-	-
专项储备	737,862.47	732,840.25	880,357.81
盈余公积	5,642,742.38	5,642,742.38	4,128,646.02
未分配利润	25,041,585.39	26,895,395.94	14,930,814.97
归属于公司股本权益合计	88,508,164.17	90,356,952.50	77,025,792.73
少数股东权益	19,009,226.65	19,041,585.46	18,816,686.32
股东权益合计	107,517,390.82	109,398,537.96	95,842,479.05
负债及股东权益总计	169,955,620.68	159,930,860.70	137,169,492.07

(二) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产			
货币资金	20,908,479.45	22,535,708.74	2,200,265.23
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	300,000.00	66,001.60
应收账款	31,687,162.07	22,469,326.18	27,124,700.32
预付款项	3,118,698.06	3,765,397.78	1,730,915.44
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,021,047.64	306,931.15	193,653.91
存货	28,912,647.34	29,378,876.45	19,044,522.36
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	85,648,034.56	78,756,240.30	50,360,058.86
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	28,653,109.94	28,653,109.94	28,653,109.94
投资性房地产	-	-	-
固定资产	42,321,446.25	43,813,342.89	42,876,521.07
在建工程	9,695,265.00	6,356,821.69	160,907.05
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	5,042,866.03	4,139,490.69	2,824,736.82
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	20,085.78	-	2,111.53
递延所得税资产	898,492.27	1,031,426.21	1,091,965.11
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	86,631,265.27	83,994,191.42	75,609,351.52
资产总计	172,279,299.83	162,750,431.72	125,969,410.38

(二) 母公司资产负债表 (续)

单位: 元

负债及股东权益	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债			
短期借款	24,000,000.00	10,000,000.00	6,735,120.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	32,650,024.03	38,143,245.81	20,822,638.97
预收款项	1,656,227.70	1,058,750.86	1,104,154.36
应付职工薪酬	4,446,021.84	6,233,848.23	6,008,600.84
应交税费	-298,399.12	-480,797.66	1,035,119.37
应付利息	-	-	-
应付股利	600,000.00	-	-
其他应付款	20,545,232.31	17,027,764.84	12,975,506.91
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	83,599,106.76	71,982,812.08	48,681,140.45
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	83,599,106.76	71,982,812.08	48,681,140.45
股东权益			
实收资本	57,074,300.00	57,074,300.00	57,074,300.00
资本公积	11,673.93	11,673.93	11,673.93
减: 库存股	-	-	-
专项储备	737,862.47	732,840.25	880,357.81
盈余公积	5,642,742.38	5,642,742.38	4,128,646.02
未分配利润	25,213,614.29	27,306,063.08	15,193,292.17
股本权益合计	88,680,193.07	90,767,619.64	77,288,269.93
负债及股东权益总计	172,279,299.83	162,750,431.72	125,969,410.38

(三) 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
	合并	合并	合并
一、营业收入	63,648,184.39	149,147,312.00	131,342,223.67
减：营业成本	48,802,247.92	103,584,006.56	94,715,880.29
营业税金及附加	491,371.63	1,611,484.51	1,185,094.37
销售费用	1,435,382.84	5,063,144.87	6,031,070.37
管理费用	6,172,250.22	15,108,192.51	13,373,374.94
财务费用	3,576,932.75	4,265,354.84	1,907,978.92
资产减值损失	553,261.48	-239,705.51	145,627.02
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	402,198.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	2,616,737.55	19,754,834.22	14,385,396.49
加：营业外收入	327,634.62	853,741.06	475,289.55
其中：非流动资产处置利得	31,734.62	77,074.39	7,989.55
减：营业外支出	132,184.16	698,203.63	98,096.51
其中：非流动资产处置损失	124,984.16	581,003.63	75,841.96
三、利润总额	2,812,188.01	19,910,371.65	14,762,589.53
减：所得税费用	698,357.37	4,692,698.82	3,242,036.38
四、净利润	2,113,830.64	15,217,672.83	11,520,553.15
归属于公司所有者的净利润	2,146,189.45	14,992,773.69	11,520,553.15
少数股东损益	-32,358.81	224,899.14	-
五、每股收益(基于归属于公司普通股股东合并净利润)			
基本每股收益	0.04	0.26	0.20
稀释每股收益	0.04	0.26	0.20
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	2,113,830.64	15,217,672.83	11,520,553.15
归属于公司所有者的综合收益总额	2,146,189.45	14,992,773.69	11,520,553.15
归属于少数股东的综合收益总额	-32,358.81	224,899.14	-

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	63,448,786.32	148,922,588.98	131,342,223.67
减：营业成本	49,785,112.46	106,571,726.26	94,715,880.29
营业税金及附加	401,344.42	1,366,884.83	1,185,094.37
销售费用	1,435,382.84	4,753,144.87	6,031,070.37
管理费用	5,362,575.71	12,535,586.75	13,373,374.94
财务费用	3,576,536.41	4,285,419.75	1,907,978.92
资产减值损失	549,962.39	-242,155.59	145,627.02
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	664,675.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	2,337,872.09	19,651,982.11	14,647,873.69
加：营业外收入	327,634.62	832,034.91	475,289.55
其中：非流动资产处置利得	31,734.62	55,368.24	7,989.55
减：营业外支出	129,484.16	698,203.63	98,096.51
其中：非流动资产处置损失	122,284.16	581,003.63	75,841.96
三、利润总额	2,536,022.55	19,785,813.39	15,025,066.73
减：所得税费用	628,471.34	4,644,849.76	3,242,036.38
四、净利润	1,907,551.21	15,140,963.63	11,783,030.35
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	1,907,551.21	15,140,963.63	11,783,030.35

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
	合并	合并	合并
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	57,694,024.92	158,961,956.41	135,239,530.02
收到的税费返还	2,675,601.37	9,384,492.39	6,967,842.38
收到其他与经营活动有关的现金	318,103.11	816,070.08	499,331.98
经营活动现金流入小计	60,687,729.40	169,162,518.88	142,706,704.38
购买商品、接受劳务支付的现金	40,845,521.47	91,857,156.70	83,602,860.31
支付给职工以及为职工支付的现金	17,985,536.50	35,619,120.16	21,894,870.90
支付的各项税费	2,247,266.10	9,647,111.18	4,957,717.82
支付其他与经营活动有关的现金	14,511,245.68	10,900,390.53	14,670,678.24
经营活动现金流出小计	75,589,569.75	148,023,778.57	125,126,127.27
经营活动产生的现金流量净额	-14,901,840.35	21,138,740.31	17,580,577.11
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	390,890.76	71,000.00	317,275.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	9,491,392.69
投资活动现金流入小计	390,890.76	71,000.00	9,808,668.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,272,215.17	18,318,586.52	2,737,363.72
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,272,215.17	18,318,586.52	2,737,363.72
投资活动产生的现金流量净额	-3,881,324.41	-18,247,586.52	7,071,304.45
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	30,000,000.00	10,000,000.00	33,805,440.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	8,500,000.00

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
	合并	合并	合并
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	15,000,000.00	42,305,440.00
偿还债务支付的现金	16,000,000.00	6,735,120.00	55,070,320.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,667,254.28	1,221,235.22	2,741,353.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	750,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,000,000.00
筹资活动现金流出小计	19,667,254.28	7,956,355.22	62,811,673.21
筹资活动产生的现金流量净额	10,332,745.72	7,043,644.78	-20,506,233.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,285,815.02	-3,728,877.09	-726,703.30
五、现金及现金等价物净增加额	-11,736,234.06	6,205,921.48	3,418,945.05
加：期初现金及现金等价物余额	23,237,771.40	17,031,849.92	13,612,904.87
六、期末现金及现金等价物余额	11,501,537.34	23,237,771.40	17,031,849.92

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	57,488,336.22	158,699,030.48	135,239,530.02
收到的税费返还	2,675,601.37	9,384,492.39	6,967,842.38
收到其他与经营活动有关的现金	3,809,049.73	793,439.77	499,331.98
经营活动现金流入小计	63,972,987.32	168,876,962.64	142,706,704.38
购买商品、接受劳务支付的现金	50,784,009.06	93,566,323.05	83,602,860.31
支付给职工以及为职工支付的现金	13,307,834.81	26,674,693.97	21,894,870.90
支付的各项税费	1,092,831.46	7,273,634.15	4,957,717.82
支付其他与经营活动有关的现金	14,336,658.08	10,433,660.03	14,670,678.24
经营活动现金流出小计	79,521,333.41	137,948,311.20	125,126,127.27
经营活动产生的现金流量净额	-15,548,346.09	30,928,651.44	17,580,577.11
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	390,890.76	37,000.00	317,275.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	390,890.76	37,000.00	317,275.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,266,944.66	14,694,975.62	2,737,363.72
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	5,340,192.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,266,944.66	14,694,975.62	8,077,555.72
投资活动产生的现金流量净额	-3,876,053.90	-14,657,975.62	-7,760,280.24
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	30,000,000.00	10,000,000.00	33,805,440.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	8,500,000.00
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	15,000,000.00	42,305,440.00
偿还债务支付的现金	16,000,000.00	6,735,120.00	55,070,320.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现	3,667,254.28	471,235.22	2,741,353.21

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
金			
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,000,000.00
筹资活动现金流出小计	19,667,254.28	7,206,355.22	62,811,673.21
筹资活动产生的现金流量净额	10,332,745.72	7,793,644.78	-20,506,233.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,285,815.02	-3,728,877.09	-726,703.30
五、现金及现金等价物净增加额	-12,377,469.29	20,335,443.51	-11,412,639.64
加：期初现金及现金等价物余额	22,535,708.74	2,200,265.23	13,612,904.87
六、期末现金及现金等价物余额	10,158,239.45	22,535,708.74	2,200,265.23

(七) 合并所有者权益变动表

单位：元

	2015年1-5月							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
上年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	732,840.25	5,642,742.38	26,895,395.94	19,041,585.46	109,398,537.96
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
其他前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
本年初余额	57,074,300.00	11,673.93	-	732,840.25	5,642,742.38	26,895,395.94	19,041,585.46	109,398,537.96
								-
本年增减变动额	-	-	-	5,022.22	-	-1,853,810.55	-32,358.81	-1,881,147.14
(一)净利润	-	-	-	-	-	2,146,189.45	-32,358.81	2,113,830.64
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	2,146,189.45	-32,358.81	2,113,830.64
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-4,000,000.00	-	-4,000,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-4,000,000.00	-	-4,000,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-

	2015年1-5月							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备提取和使用	-	-	-	5,022.22	-	-	-	5,022.22
1.提取专项储备	-	-	-	499,102.20	-	-	-	499,102.20
2.使用专项储备	-	-	-	494,079.98	-	-	-	494,079.98
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-	-
本年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	737,862.47	5,642,742.38	25,041,585.39	19,009,226.65	107,517,390.82

(七) 合并所有者权益变动表 (续)

单位：元

	2014 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
上年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	880,357.81	4,128,646.02	14,930,814.97	18,816,686.32	95,842,479.05
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
其他前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
本年初余额	57,074,300.00	11,673.93	-	880,357.81	4,128,646.02	14,930,814.97	18,816,686.32	95,842,479.05
								-
本年增减变动额	-	-	-	-147,517.56	1,514,096.36	11,964,580.97	224,899.14	13,556,058.91
(一)净利润	-	-	-	-	-	14,992,773.69	224,899.14	15,217,672.83
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	14,992,773.69	224,899.14	15,217,672.83
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	1,514,096.36	-3,028,192.72	-	-1,514,096.36
1.提取盈余公积	-	-	-	-	1,514,096.36	-1,514,096.36	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-1,514,096.36	-	-1,514,096.36
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-

	2014 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备提取和使用	-	-	-	-147,517.56	-	-	-	-147,517.56
1.提取专项储备	-	-	-	1,162,684.45	-	-	-	1,162,684.45
2.使用专项储备	-	-	-	1,310,202.01	-	-	-	1,310,202.01
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-	-
本年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	732,840.25	5,642,742.38	26,895,395.94	19,041,585.46	109,398,537.96

(七) 合并所有者权益变动表 (续)

单位：元

	2013 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
上年年末余额	6,921,500.00	33,488,667.93	-	403,747.42	2,950,342.98	23,942,673.90	-	67,706,932.23
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
其他前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
本年初余额	6,921,500.00	33,488,667.93	-	403,747.42	2,950,342.98	23,942,673.90	-	67,706,932.23
								-
本年增减变动额	50,152,800.00	-33,476,994.00	-	476,610.39	1,178,303.04	-9,011,858.93	18,816,686.32	28,135,546.82
(一)净利润	-	-	-	-	-	11,520,553.15	-	11,520,553.15
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	11,520,553.15	-	11,520,553.15
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	18,816,686.32	18,816,686.32
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	18,816,686.32	18,816,686.32
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	1,178,303.04	-3,856,606.08	-	-2,678,303.04
1.提取盈余公积	-	-	-	-	1,178,303.04	-1,178,303.04	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-1,500,000.00	-	-1,500,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-1,178,303.04	-	-1,178,303.04
(五)所有者权益内部结转	50,152,800.00	-33,476,994.00	-	-	-	-16,675,806.00	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	33,476,994.00	-33,476,994.00	-	-	-	-	-	-

	2013 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	16,675,806.00	-	-	-	-	-16,675,806.00	-	-
(六)专项储备提取和使用	-	-	-	476,610.39	-	-	-	476,610.39
1.提取专项储备	-	-	-	1,131,596.94	-	-	-	1,131,596.94
2.使用专项储备	-	-	-	654,986.55	-	-	-	654,986.55
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-	-
本年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	880,357.81	4,128,646.02	14,930,814.97	18,816,686.32	95,842,479.05

(八) 所有者权益变动表

单位：元

	2015年1-5月						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
上年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	732,840.25	5,642,742.38	27,306,063.08	90,767,619.64
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
其他前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
本年初余额	57,074,300.00	11,673.93	-	732,840.25	5,642,742.38	27,306,063.08	90,767,619.64
							-
本年增减变动额	-	-	-	5,022.22	-	-2,092,448.79	-2,087,426.57
(一)净利润	-	-	-	-	-	1,907,551.21	1,907,551.21
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	1,907,551.21	1,907,551.21
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-4,000,000.00	-4,000,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-4,000,000.00	-4,000,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-

	2015年1-5月						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备提取和使用	-	-	-	5,022.22	-	-	5,022.22
1.提取专项储备	-	-	-	499,102.20	-	-	499,102.20
2.使用专项储备	-	-	-	494,079.98	-	-	494,079.98
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-
本年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	737,862.47	5,642,742.38	25,213,614.29	88,680,193.07

(八) 所有者权益变动表 (续)

单位：元

	2014 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
上年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	880,357.81	4,128,646.02	15,193,292.17	77,288,269.93
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
其他前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
本年初余额	57,074,300.00	11,673.93	-	880,357.81	4,128,646.02	15,193,292.17	77,288,269.93
							-
本年增减变动额	-	-	-	-147,517.56	1,514,096.36	12,112,770.91	13,479,349.71
(一)净利润	-	-	-	-	-	15,140,963.63	15,140,963.63
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	15,140,963.63	15,140,963.63
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	1,514,096.36	-3,028,192.72	-1,514,096.36
1.提取盈余公积	-	-	-	-	1,514,096.36	-1,514,096.36	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-1,514,096.36	-1,514,096.36
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

	2014 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备提取和使用	-	-	-	-147,517.56	-	-	-147,517.56
1.提取专项储备	-	-	-	1,162,684.45	-	-	1,162,684.45
2.使用专项储备	-	-	-	1,310,202.01	-	-	1,310,202.01
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-
本年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	732,840.25	5,642,742.38	27,306,063.08	90,767,619.64

(八) 所有者权益变动表 (续)

单位：元

	2013 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
上年年末余额	6,921,500.00	33,488,667.93	-	403,747.42	2,950,342.98	23,942,673.90	67,706,932.23
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
其他前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
本年年初余额	6,921,500.00	33,488,667.93	-	403,747.42	2,950,342.98	23,942,673.90	67,706,932.23
							-
本年增减变动额	50,152,800.00	-33,476,994.00	-	476,610.39	1,178,303.04	-8,749,381.73	9,581,337.70
(一)净利润	-	-	-	-	-	11,783,030.35	11,783,030.35
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	11,783,030.35	11,783,030.35
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	1,178,303.04	-3,856,606.08	-2,678,303.04
1.提取盈余公积	-	-	-	-	1,178,303.04	-1,178,303.04	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-1,500,000.00	-1,500,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-1,178,303.04	-1,178,303.04
(五)所有者权益内部结转	50,152,800.00	-33,476,994.00	-	-	-	-16,675,806.00	-

	2013年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
1.资本公积转增资本(或股本)	33,476,994.00	-33,476,994.00	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	16,675,806.00	-	-	-	-	-16,675,806.00	-
(六)专项储备提取和使用	-	-	-	476,610.39	-	-	476,610.39
1.提取专项储备	-	-	-	1,131,596.94	-	-	1,131,596.94
2.使用专项储备	-	-	-	654,986.55	-	-	654,986.55
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-
本年年末余额	57,074,300.00	11,673.93	-	880,357.81	4,128,646.02	15,193,292.17	77,288,269.93

三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

(一) 主要会计政策和会计估计

1、会计期间

公司会计年度采用公历年制，即自每年公历1月1日至12月31日止。

本次申报期间为2013年1月1日至2015年5月31日。

2、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

3、记账原则和计价基础

公司会计核算采用权责发生制和借贷记账法进行核算。资产以历史成本为计价基础。

4、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小等四个条件的投资确定为现金等价物。

5、外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务

外币业务采用交易发生日即期汇率近似的汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生

的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率近似的汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

6、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和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；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（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，相关的交易费用计入当期损益。

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

处置时，其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。

②持有至到期投资

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和实际利率（提示：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。

③应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

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。

④可供出售金融资产

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。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

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，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

⑤其他金融负债

按其公允价值和和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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：

①终止确认部分的账面价值；

②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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

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

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

（6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

①可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，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，确认减值损失。

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确认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，不通过损益转回。

②持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

7、应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款等，以下同）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。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。单项金额重大是指：应收款项余额在 100 万元以上的（含 100 万元）。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项:

确定组合的依据	
采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项	除单项金额重大及单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项以外的应收款项

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

应收款项账龄	计提比例
一年以内	5%
一年至两年	10%
两年至三年	30%
三年至五年	50%
五年以上	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项:

本公司的下属控股公司及下属控股公司之间的应收款项，按个别认定法单独进行减值测试。有证据表明不存在收回风险的，不计提坏账准备；有证据表明下属控股公司已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行债务重组或无其他收回方式的，以个别认定法计提坏账准备。

(4) 本公司与合并报表范围内的控股子公司及控股子公司之间的应收款项

本公司与合并报表范围内的控股子公司及控股子公司之间的应收款项，按个别认定法单独进行减值测试。有证据表明不存在收回风险的，不计提坏账准备；有证据表明关联方已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行债务重组或无其他收回方式的，以个别认定法计提坏账准备。

8、存货

(1) 存货的分类

本公司将存货分为原材料、委托加工材料、自制半成品、在产品、产成品、库存商品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

(3) 不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

①低值易耗品采用一次转销法；

②包装物采用一次转销法。

9、划分为持有待售的资产

本公司将同时满足下列条件的组成部分（或非流动资产）确认为持有待售：

(1) 该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的惯常条款即可立即出售；

(2) 公司已经就处置该组成部分（或非流动资产）作出决议，如按规定需得到股东批准的，已经取得股东大会或相应权力机构的批准；

(3) 公司已与受让方签订了不可撤销的转让协议；

(4) 该项转让将在一年内完成。

10、长期股权投资

(1) 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

(2) 初始投资成本的确定

①企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

（3）后续计量及损益确认方法

①成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。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，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

②权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司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；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。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的

净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

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。

③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，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

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。

11、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

公司对投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策。

12、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 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

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命

和预计净残值率确定折旧率。已计提固定资产减值的固定资产按提取固定资产减值后的固定资产价值在剩余可使用年限内提取折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产的预计使用寿命和年折旧率如下：

类别	预计使用年限	净残值率	年折旧率
房屋建筑物	10-20 年	0%-10%	4.5%-10%
机器设备	3-10 年	0%-10%	9%-33.33%
电子及办公设备	3-10 年	0%-10%	9%-33.33%
运输设备	5 年	10%	18%

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- ①租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- ②公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- ③租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- ④租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

13、在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚

未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

14、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

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，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。

当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。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用

时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

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

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

15、无形资产

（1）无形资产的计价方法

①公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

②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，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；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。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	土地使用权证
软件	2年	预计使用年限
商标权	2年	预计使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，报告期内无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据

截止资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

(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。

16、商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是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。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组

组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

17、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商

誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

18、长期待摊费用

长期待摊费用是指已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。本公司长期待摊费用包括：房屋装修款等。

（1）摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

（2）摊销年限

采用直线法在收益年限内进行摊销，无明确受益期的按 5 年平均摊销。

19、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定

比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

② 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

20、预计负债

(1) 预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

① 该义务是本公司承担的现时义务；

②履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

21、收入

(1) 销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。公司销售收入的确认：在双方签订合同后，按照合同清单发货，经对方单位确认后，开票确认收入。

（2）提供劳务收入确认的具体判断标准

在资产负债表日提供劳务交易结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入，不能够可靠估计的，分别下列情况处理：（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入公司；收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

22、政府补助

（1）类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：企业取得的，用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助；对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

（2）会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

23、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的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）的其他交易或事项。

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

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

24、租赁

（1）经营租赁会计处理

①公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入

当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

②公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（2）融资租赁会计处理

①融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用合同约定利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

②融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

25、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

（1）本公司的母公司；

（2）本公司的子公司；

- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

本报告期本公司不存在会计政策、会计估计变更。

1、重要会计政策变更

执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、

《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、

《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》。

2、重要会计估计变更

报告期内本公司主要会计估计未发生变更。

四、公司最近两年一期的主要财务指标分析

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	16,995.56	15,993.09	13,716.95
股东权益合计(万元)	10,751.74	10,939.85	9,584.25
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	8,850.82	9,035.70	7,702.58
每股净资产(元)	1.88	1.92	1.68
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.55	1.58	1.35
资产负债率(母公司)	48.53%	44.23%	38.65%
流动比率(倍)	1.45	1.63	1.67
速动比率(倍)	0.95	1.01	1.15

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	6,364.82	14,914.73	13,134.22
净利润(万元)	211.38	1,521.77	1,152.06
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	214.62	1,499.28	1,152.06
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	196.72	1,510.10	1,150.01
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	200.04	1,486.96	1,150.01
毛利率(%)	23.32%	30.55%	27.89%
净资产收益率(%)	2.41%	17.74%	15.84%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	2.25%	17.61%	15.82%
基本每股收益(元/股)	0.04	0.26	0.20
稀释每股收益(元/股)	0.04	0.26	0.20
应收账款周转率(次)	2.35	6.01	5.08
存货周转率(次)	1.58	4.02	4.82
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-1,490.18	2,113.87	1,758.06
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.26	0.37	0.31

注：(1) 每股净资产按照“期末净资产 / 期末总股本”计算。

(2) 资产负债率按照“期末负债 / 期末总资产”计算。

(3) 流动比率按照“期末流动资产 / 期末流动负债”计算。

(4) 速动比率按照“(流动资产-存货-其他流动资产) / 流动负债”计算。

(5) 毛利率按照“(营业收入-营业成本) / 营业收入”计算。

(6) 净资产收益率按照“净利润 / 加权平均净资产”计算。加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$ 其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

本报告期发生同一控制下企业合并，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算(权重为零)。

(7) 扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益的净利润 / 加权平均净资产”计算。

(8) 基本每股收益按照“当期净利润 / 发行在外的普通股加权平均数”计算。公司没有发行在外的稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。

(9) 应收账款周转率按照“当期营业收入 / ((期初应收账款余额+期末应收账款余额) / 2)”计算。

(10) 存货周转率按照“当期营业成本 / ((期初存货余额+期末存货余额) / 2)”计算。

(11) 每股经营活动现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本”计算。

（一）盈利能力分析

公司的主营业务为汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配，产品主要客户为国际知名高端品牌汽车及摩托车制造商以及少量纺织机械制造业、工具制造业以及阀门泵业等公司。公司主要采用熔模铸造工艺组织生产，通过该方式生产具备以下特点：（1）精密铸造生产的零件能够一次性成型无需焊接且加工后精度高；（2）对于复杂的异形曲面件，便于整车自动化组装；（3）较大的成型优势，减少了组焊过程降低了下游行业生产商的零件采购成本。公司在精密铸造产品品种、精密铸造锻造工艺水平以及精密铸造系统管理应用等方面均位居国内同行业前列，并在世界各地客户中享有优质产品及服务所带来的的良好声誉。这为公司赢得了较高的毛利率。

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月的毛利率分别为 27.89%、30.55% 和 23.32%，公司两年一期的毛利率虽然保持基本稳定但处于先上升后下降的趋势。

2014 年公司毛利率较 2013 年有所提升，主要有以下三个原因：第一，公司从 2014 年开始，逐步采用了新工艺、新技术，降低了产品的次品率，并切实实施节能减排措施，导致生产成本有一定幅度的下降；第二，公司子公司奥伟机械主要为公司提供铸造件加工服务并收取加工费，2014 年是奥伟机械作为公司子公司正式运转的第一年，奥伟机械的毛利纳入合并范围；第三，公司产品主要销往欧洲市场，终端客户为一些大型汽车制造商，大部分产品以欧元定价，欧元汇率从 2013 年到 2014 年上半年，经历了一段稳步上升的过程，2014 年同期折算成人民币的价格较 2013 年同期更高。

2015 年 1-5 月的毛利率较 2014 年大幅降低，主要是因为：从 2014 年下半年至 2015 年 5 月，欧元汇率急速下挫，而公司以欧元计价的产品单价未能及时调整，导致 2015 年 1-5 月产品折算成人民币的价格较 2014 年明显下降，最终导致毛利率大幅降低。

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月公司的基本每股收益分别为 0.20 元、0.26 元和 0.04 元，扣除非经常性损益后每股收益分别为 0.20 元、0.26 元和 0.04 元。主要受 2014 年毛利率上升而 2015 年 1-5 月毛利率下降影响。

报告期内，由于对欧洲市场的销售占比较高，随着欧元汇率的升降，公司的毛利率及每股收益也相应地有所上升或者下降，公司目前已经充分意识到欧元汇率对公司经营状况的重要影响，正在与客户协商签署协议，拟跟随欧元汇率的变动，对产品定价进行实时调整，同时对上半年由于汇率波动带来的损失进行补差。

公司同行业可比公司万隆精铸（代码：831871）主要从事精密铸件、大型铸钢铸件生产及铸件深加工，万隆精铸 2014 年的毛利率为 18.38%，每股收益为-0.04，2013 年的毛利率为 21.09%，每股收益为 0.06。与其相比，公司的毛利率和每股收益都较好，公司的盈利较为稳定，公司盈利能力较好。

（二）偿债能力分析

截止 2013 年末、2014 年末和 2015 年 5 月 31 日母公司的资产负债率分别 38.65%、44.23%和 48.53%。

报告期内，公司经营稳健，资产负债率总体保持平稳，公司的主要负债为银行贷款，其主要用途为公司经营用流动资金，从而为公司日常经营提供了资金保证。利用财务杠杆适当负债经营也能使公司更快更健康的发展，总体而言公司长期偿债风险较小。

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月公司的流动比率分别为 1.67、1.63 和 1.45，速动比率分别为 1.15、1.01 和 0.95。

2013 年和 2014 年的流动比率和速动比率都维持在较高的水平，2015 年 1-5 月流动比率和速动比率有所降低主要是当期公司短期借款余额较大，加大了流动负债余额，总体上看，公司偿债能力较强，短期偿债风险较小。

与同类型上市公司相比，上市公司万隆精铸 2014 年流动比率为 0.60，速动比率为 0.27，公司的偿债能力指标好于万隆精铸，偿债能力较强。

（三）营运能力分析

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月公司的应收账款周转率分别为 5.08、6.01 和 2.35。

应收账款周转率主要受应收账款余额先降后升的影响，经历了一个先上升后

下降的过程,但是总体保持在较高的水平。公司采用的主要销售模式是经销模式,给予经销商的账期一般为3个月,这与公司实际的应收账款周转天数比较吻合。公司与经销商保持着长期合作关系,经销商回款一般都比较快。公司的应收账款周转较快,营运能力较好。

2013年、2014年和2015年1-5月公司的存货周转率分别为4.82、4.02和1.58。公司存货主要包括:原材料、在产品、库存商品和委托加工物资等。

公司实行“按订单组织生产”的生产模式,同时公司会适量备货以满足订单需求,由于熔模铸造工艺需要完成熔炼浇筑、铸件清理、机械加工、质量检验等一系列工序,其中部分工序外包给其他公司处理,而且产品主要销往国外,从产品生产到完成销售结转成本需要大约3个月时间,这与公司实际的存货周转天数比较吻合。另外,公司从2014年开始逐步增加对产品进行精加工,而精加工主要外包给其他机械加工厂完成,一方面增加了存货的周转时间,另一方面,存货的价值也有所提升,导致2014年和2015年1-5月存货的周转率有所下降,周转天数有所上升。

(四) 现金流量分析

公司报告期内现金流量基本情况如下:

单位:元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-14,901,840.35	21,138,740.31	17,580,577.11
投资活动产生的现金流量净额	-3,881,324.41	-18,247,586.52	7,071,304.45
筹资活动产生的现金流量净额	10,332,745.72	7,043,644.78	-20,506,233.21
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,285,815.02	-3,728,877.09	-726,703.30
现金及现金等价物净增加额	-11,736,234.06	6,205,921.48	3,418,945.05

1、经营活动产生的现金流量

公司的经营活动现金流量经历了先增后降的过程,与营业收入的变动几乎保持了一致。从2013年和2014年经营活动产生的现金流量来看,公司的现金回

笼能力比较强。2015年1-5月经营性现金流净额为负主要是由于公司在2015年初为获取建设银行借款支付了履约保证金160万欧元（按照期末的汇率合1,075万元人民币），另外，期末的应收账款较期初增加了约924万元人民币。

单位：元

科目名称	2015年1-5月	2014年度	2013年度
净利润	2,113,830.64	15,217,672.83	11,520,553.15
经营活动产生的现金流量净额	-14,901,840.35	21,138,740.31	17,580,577.11

2013及2014年，公司经营活动产生的现金流量净额保持较高水平，与净利润完全匹配，两期的经营活动产生的现金流量净额都超出净利润约600万元，维持了较高的水平。2015年1-5月经营活动产生的现金流量净额比净利润少1,701.57万元，主要是由于2015年5月底应收账款余额较期初增加了约924万元人民币，同时，2015年1月为获得银行借款，向银行支付了保证金160万欧元（按照期末的汇率折合1,075万元人民币），因此现金流水平较低。

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金明细如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
财务费用—利息收入	4,556.19	39,403.41	32,031.98
补贴	295,900.00	715,100.00	466,300.00
其他	17,646.92	61,566.67	59,658.15
合计	318,103.11	816,070.08	557,990.13

报告期内公司收到的各项其他与经营活动有关的现金金额都较小，并且各期之间产生的差异主要是有收到的政府补贴带来的。

报告期内，支付的其他与经营活动有关的现金明细如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
费用支出	3,741,439.14	10,589,861.91	11,507,538.94
银行手续费	12,366.54	30,559.29	30,612.54
营业外支出	7,200.00	117,200.00	22,254.55
其他企业间往来	-	162,769.33	3,110,272.21
有限制的现金支付	10,750,240.00	-	-

合计	14,511,245.68	10,900,390.53	14,670,678.24
----	---------------	---------------	---------------

2015 年 1-5 月较 2014 年增加，主要原因为支付了履约保证金约 1,075 万元人民币，另外，由于本期仅涵盖 5 个月，支付的费用支出较去年全年少。2014 年度较 2013 年度减少，主要原因为其他企业间往来支付下降，而 2013 年其他企业间往来较高，主要是向控股子公司奥伟机械支付的资金往来款金额较大。

2、投资活动产生的现金流

2015 年 1-5 月投资活动产生的现金流量净额为-3,881,324.41 元，主要是因为支付新增土地的尾款 97 万元，在建厂房新增支出约 318 万元，合计对投资活动现金流量产生 415 万元的影响。

2014 年度投资活动产生的现金流量净额为-18,247,586.52 元，主要是公司及控股子公司设备改造等资产支付款项约 1,008 万元，新购置一块土地使用权，发生支出约 142 万元，在新购置的土地上修改新的厂房支出约 623 万元，合计对投资活动现金流量产生 1,773 万元的影响。

2013 年度投资活动产生的现金流量净额为 7,071,304.45 元，主要是因为当时合并奥伟机械时支付给奥伟机械的现金对价大于其账面的现金净额，约 9,491,392.69，带来了投资活动的现金净流入。

3、筹资活动产生的现金流

公司 2015 年 1-5 月筹资活动现金净流入为 10,332,745.72 元，主要是当期取得银行贷款 3,000 万元，当期偿还借款 1,600 万元，当期分配股利、利润或偿付利息支出约 367 万元。2014 年筹资活动现金净流入为 7,043,644.78 元，主要是获得银行借款 1,000 万元，从股东处借款 500 万元，当期偿还银行借款支出约 674 万元，当期分配股利、利润或偿付利息支出约 122 万元。公司 2013 年筹资活动现金净流入为-20,506,233.21，主要是当期取得银行贷款约 3,381 万元，收到股东借款 850 万元，当期偿还银行借款 5,507 万元，归还股东借款 500 万元，当期分配股利、利润或偿付利息支出约 274 万元。

2013 年和 2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额保持充裕且较高，公司销售毛利稳步增长，成本管理不断提升，应收账款回款保持良好，经营活动产生的现金流量状况均较好，获取现金的能力较强，资金比较充沛。2015 年 1-5

月受经营性应收应付账款变动以及银行贷款保证金支付的影响，导致经营活动产生的现金流量净额为负。2013年、2014年和2015年1-5月每股经营活动产生的现金流量净额为0.31、0.37和-0.26。公司的现金及现金等价物的增减变化主要取决于公司的经营活动，从这个角度出发，公司经营活动的正常运作也决定了公司现金流量的正常和健康。

与同类型上市公司相比，上市公司万隆精铸2014年度经营活动产生现金流量净额为-1,584,633.21元，每股经营活动净现金流为-0.10元，而公司同期每股经营活动净现金流为0.37元，公司经营性现金流量较为充裕，公司回款能力较强，这也保证了公司的可持续发展。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的具体确认方法

公司的主要产品为用于汽车发动机及变速箱的精密铸件。

公司产品按照销售目的地，分为内销和出口两类。在内销模式下，销售采取直销的方式，即由销售部门直接接触客户，洽谈订货意向，与客户签订销售合同，产品生产完成后直接发运至客户指定的交货地点。在外销模式下，销售主要采取代销的方式，即由经销商与客户洽谈后，公司与经销商签订销售合同，产品生产完成后将产品发运至经销商制定的交货地点，再由经销商负责将产品销售至国外市场。

财务部根据销售出库单、客户验收单或收货回单，与对方单位核对产品数量及单价一致后，开票确认销售收入。

（二）营业收入的主要构成情况

报告期公司主要从事精密铸件生产及精加工业务。

1、营业收入结构表（按产品分类）

单位：元

项目 \ 时间	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)

营业收入-铸件	62,444,270.33	98.11	146,754,592.56	98.40	128,978,752.66	98.20
其他业务收入	1,203,914.06	1.89	2,392,719.44	1.60	2,363,471.01	1.80
合计	63,648,184.39	100.00	149,147,312.00	100.00	131,342,223.67	100.00

公司专业从事熔模精密铸造零件的生产和开发，是拥有雄厚实力的中外合资企业，为汽车、摩托车、工业缝制设备、纺织机械、工具业、阀门泵业等行业提供优质的不锈钢、碳钢、合金钢、铜系列的熔模铸件。

公司作为国内熔模精密铸造的行业领先企业，在行业内享有卓著声誉。公司产品性能优异，在国内外已树立起良好的品牌形象，具有较高的品牌溢价优势。目前，公司已进入大众、沃尔沃、DAF等公司的供应商体系。报告期内，公司主营业务收入占总收入的比重保持在98%以上。

公司其他收入主要是废品、废料的销售收入。2013年、2014年以及2015年1-5月的其他收入主要是销售给废品回收公司的废品、废料收入。

2、主营业务收入（铸造件）按销售地区分类

单位：元

地区名称	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国外业务收入：	46,580,772.39	74.60	118,809,257.35	80.96	96,426,300.54	74.76
亚洲	6,489,588.23	10.39	22,312,291.62	15.20	19,099,076.28	14.81
欧洲	33,677,851.50	53.93	87,685,915.02	59.75	70,397,074.88	54.58
北美	6,413,332.66	10.27	8,811,050.71	6.00	6,930,149.39	5.37
国内业务收入	15,863,497.94	25.40	27,945,335.21	19.04	32,552,452.12	25.24
合计	62,444,270.33	100.00	146,754,592.56	100.00	128,978,752.66	100.00

公司产品销售主要为销售欧洲等境外地区，其中欧洲和北美地区是公司业务发展的重点战略区域，是公司目前主要收入和利润来源。2013年、2014年和2015年1-5月，来自境外的营业收入合计占公司主营业务收入的比重分别为74.76%、80.96%、74.60%。

公司营业收入呈上述区域分布，及其变化呈现上述特征的原因主要在于：公

公司的产品为高品质的精密铸件，销售终端项目主要为大众、沃尔沃以及DAF等海外整车厂商。由于上述整车厂商的发动机生产等环节基本在欧洲等海外地区，因此公司的产品销售也集中在上述区域。

（三）营业成本构成内容及其与收入的匹配性

报告期内，公司的营业成本构成情况如下所示：

单位：元、%

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	22,429,332.46	45.96%	47,300,816.57	45.66%	43,742,066.50	46.18%
制造费用及其他直接费用	16,725,918.33	34.27%	37,897,659.77	36.59%	36,913,343.54	38.97%
人工成本	9,646,997.13	19.77%	18,385,530.22	17.75%	14,060,470.25	14.84%
合计	48,802,247.92	100.00%	103,584,006.56	100.00%	94,715,880.29	100.00%

公司的营业成本构成中，材料成本占主要地位并总体保持稳定，2013年占成本比例约为46.18%，2014年占成本比例约45.66%，2015年1-5月占成本比例为45.96%。制造费用占成本的比例逐年下降，而人工成本占成本的比例逐年上升。

材料成本占比保持相对稳定的主要原因是，公司的原材料主要是钢、铝、铬、碳、砂等材料，一直是公司产品的重要组成部分，而其价格在报告期内没有发生明显的改变。

2014年和2013年相比，人工成本占比上升，主要是2014年奥伟机械作为公司的子公司开始第一年完整运营，而奥伟机械由于人员流动性较大，人员培训成本高，人工成本占比较高。导致整体的人工成本占比提高。2014年和2013年相比，制造费用占比下降，主要是因为从2014年开始切实实施了节能降耗的措施，提高了机器的使用率，同时采用新工艺铸造零件，降低了产品的次品率。

报告期内，公司营业成本与收入变化基本相匹配，2014年度营业成本增加主要是由于销售额增加。

（四）产品毛利率及其变化趋势

1、毛利率水平的合理性：

（1）同行业新三板挂牌公司及上市公司毛利率情况

目前在新三板挂牌公司及上市公司中,与公司业务最相近的同行业上市公司为万隆精铸(股票代码:831871)。公司与万隆精铸毛利率比较情况如下:

项目	鑫宇股份	万隆精铸
2014年毛利率(%)	30.55	18.38%
2013年毛利率(%)	27.89	21.09%
增减幅度(%)	2.66	-2.71%

2014年公司综合毛利率为30.55%,比2013年上升2.66%,主要是由于逐步采用了新工艺、新技术,降低了产品的次品率,并切实实施节能减排措施,导致生产成本有一定幅度的下降。同时,受欧元汇率上升影响,公司主要销售地区欧洲的毛利率有所上升,因此整体毛利率有所上升。与同行业上市公司万隆精铸比较,公司毛利率较高。

（2）公司产品的竞争优势

公司产品的竞争优势主要体现在技术研发优势和设备优势。

技术研发上,鉴于熔模精密铸造行业的行业门槛较高,公司建立了精密铸造研究所和技术中心,通过与国内外专家紧密合作为公司的整体研发和技术创新提供了可靠的保证。目前公司与上海交通大学共建了泰州鑫宇-上海交大材料学院高端精密铸造技术联合研究中心。董事长、总经理荆剑是中国铸造协会精密铸造分会副会长,多次在国内外刊物上发表学术文章。在熔模铸造行业技术上多年积累所带来的创新研发能力是公司核心竞争力的保证。

熔模精密铸造行业属于资金密集型产业,装备门槛较高。精密铸造企业需要大量的资金投入,引进先进的关键设备,设备订购周期长、生产调试时间长。熔模精密铸造工序复杂,设备投资大,成套技术要求高。

公司关键工序的设备大部分都是进口或者是国内厂商生产的领先产品,设备厂家基本上都代表了同类设备的国际最高水平。公司拥有世界一流水平的精密铸造、模具设备,具备熔模精密铸造和表面加工的全套工艺加工能力;在国内同行中,与竞争对手相比具有明显的装备优势。公司设备包括数控车床和加工中心,此外还建立了清洗线,以保证零件良好的清洁度。公司可通过做空气泄漏测试,

以保证达到产品的压力要求。

由于有优良装备的支撑，再加上多年积累的自主研发能力，能够确保公司的生产制造技术水平处于国内领先，达到国际水平。

2、毛利率波动的合理性

时间 产品类别	2015年1-5月平均毛利率	2014年度平均毛利率	2013年度平均毛利率	2014年同比2013年波动幅度
铸造件	23.32%	30.55%	27.89%	2.66%

报告期内，鑫宇股份的毛利率2013年、2014年、2015年1-5月分别为：27.89%、30.55%和23.32%。

公司拥有稳定的客户群体，公司的铸造件在已经进入大众、沃尔沃和DAF的供应商体系，这些客户核心的生产企业都分布于欧洲，相应地公司产品也主要以欧元计价。欧元汇率从2013年到2014年上半年，经历了一段稳步上升的过程，公司折算成人民币的价格稳步上升。此外，公司从2014年开始，逐步采用了新工艺、新技术，降低了产品的次品率，并切实实施节能减排措施，导致生产成本有一定幅度的下降。另外，公司子公司奥伟机械主要为公司提供铸造件加工服务并收取加工费，2014年是奥伟机械作为公司子公司正式运转的第一年，奥伟机械的毛利纳入合并范围，是2014年公司毛利率提升的一个影响因素。

公司最近两年一期分地区收入、成本以及毛利率情况如下：

单位：元

2013年度	收入		成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
内销	32,471,719.55	25.18%	24,767,191.91	26.68%	23.73%
外销	96,507,033.11	74.82%	68,055,889.28	73.32%	29.48%
小计	128,978,752.66	100.00%	92,823,081.19	100.00%	28.03%
2014年度	收入		成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
主营-内销	27,945,335.21	19.04%	20,796,967.09	20.51%	25.58%
主营-外销	118,809,257.35	80.96%	80,589,349.39	79.49%	32.17%
小计	146,754,592.56	100.00%	101,386,316.48	100.00%	30.91%
2015年1-5月	收入		成本		毛利率

	金额	占比	金额	占比	
主营-内销	15,863,497.94	25.40%	12,197,902.27	25.55%	23.11%
主营-外销	46,580,772.39	74.60%	35,548,652.35	74.45%	23.68%
小计	62,444,270.33	100.00%	47,746,554.62	100.00%	23.54%

报告期内，公司一直注重对于生产工艺和生产技术的控制，公司产品质量和次品率都处于国内领先水平，因此公司内销客户对公司的产品认可度较高，公司的内销收入毛利率保持了相对稳定。

报告期内同时公司外销毛利率均高于公司内销毛利率水平，2013年和2014年公司的外销毛利率均高于内销毛利率大约在6%左右，主要是因为国外汽车厂商如欧洲的大众、宝马等公司生产汽车产品一般需要遵守欧洲汽车废气排放标准，在2008年欧洲企业已经执行了欧5标准，在2013年又开始执行欧6标准；而我国目前才逐步执行接近欧5标准的国5标准，而公司生产的精密铸件质量对汽车发动机控制排放有直接影响。公司向国外经销商出口最终销售给国外汽车厂商，因此公司对外出口产品的品质要求整体要高于国内汽车厂商，产品毛利率水平也相对较高。

2015年1-5月随着外销毛利率水平下降较多，导致公司外销毛利率接近内销毛利率水平，主要原因是：

1) 公司的产品成本主要以原材料和人工成本构成，公司的原材料采购以及产品生产过程均在国内，2015年1-5月公司原材料价格和工人工资较2014年有小幅上涨，但基本保持相对稳定，公司出口产品的单位成本上升不大。公司产品定价采取的是以成本为基础的定价方式，因此2015年1-5月公司单位产品的报价未发生重大变化。

2) 公司的产品主要销往欧洲和北美，公司向国外经销商出口最终销售给国外汽车厂商，因此出口绝大部分产品以欧元或者美元定价，且以欧元定价的产品居多。人民币兑欧元汇率从2014年下半年开始急剧下挫，到2015年3月才逐渐恢复平稳，如下图所示：



综上所述，2015年1-5月在欧元下降过程中，公司以欧元计价的产品单价未及时调整，导致2015年1-5月产品折算成人民币的销售收入较2014年明显下降的同时，公司产品成本发生变化不大，最终公司出口销售收入毛利下降幅度较大。

(五) 营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司报告期内营业收入和利润总额及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度	2014年比上年增长比率(%)
营业收入	63,648,184.39	149,147,312.00	131,342,223.67	13.56
营业成本	48,802,247.92	103,584,006.56	94,715,880.29	9.36
毛利	14,845,936.47	45,563,305.44	36,626,343.38	24.40
综合毛利率	23.32%	30.55%	27.89%	9.55
营业利润	2,616,737.55	19,754,834.22	14,385,396.49	37.33
利润总额	2,812,188.01	19,910,371.65	14,762,589.53	34.87
净利润	2,113,830.64	15,217,672.83	11,520,553.15	32.09
归属于母公司的净利润	2,146,189.45	14,992,773.69	11,520,553.15	30.14

报告期内，2015年1-5月全年化的营业收入比2014年度相比有所增长，主要受益于欧洲经济开始复苏，汽车销售企稳，同时，努力拓展北美和亚洲市场，公司销量保持平稳增长。

2014年度毛利比2013年上升9.55%，主要原因如下：第一，公司从2014

年开始，逐步采用了新工艺、新技术，降低了产品的次品率，并切实实施节能减排措施，导致生产成本有一定幅度的下降；第二，2014年奥伟机械作为公司子公司第一年完整运营，因此公司合并收入包含奥伟机械为公司机械加工的毛利。2015年1-5月毛利有所下降，主要是受欧元汇率波动的影响，导致销售欧洲的毛利大幅下挫，而为了拓展北美及亚洲其他国家的市场，适当降低了在这些区域的销售价格。

2014年度营业利润比2013年增长37.33%，主要是因为公司已经进入了大众、沃尔沃和DAF等汽车厂商的供应商目录，与欧洲经销商保持了良好合作，不再支付委托代销手续费及佣金，降低了销售费用。2015年全年化的营业利润与2014年相比相差较大，主要是由于公司前5个月受欧元汇率影响，毛利大幅下降，公司目前正与欧洲客户签署协议，拟跟随欧元汇率的变动，对产品定价进行实时调整，同时对上半年由于会汇率波动带来的损失进行补差。

2014年度利润总额比2013年增长34.87%，略低于营业利润的增长比率，主要原因在于公司2014年固定资产处置损失稍大，营业外支出有一定幅度的增加。

报告期内公司2014年的净利润较2013年增长了32.09%，2015年1-5月净利润下滑较厉害，主要是公司2015年初受欧元汇率下挫影响，产品价格未能及时调整，折算成人民币的价格大幅降低，导致毛利率大幅降低。

（六）主要费用及变动情况

1、公司报告期主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度	2014年比上年增长比率(%)
营业收入	63,648,184.39	149,147,312.00	131,342,223.67	13.56
销售费用	1,435,382.84	5,063,144.87	6,031,070.37	-16.05
管理费用	6,172,250.22	15,108,192.51	13,373,374.94	12.97
财务费用	3,576,932.75	4,265,354.84	1,907,978.92	123.55
期间费用合计	11,184,565.81	24,436,692.22	21,312,424.23	14.66
销售费用/营业收入	2.26%	3.39%	4.59%	-26.07
管理费用/主营收入	9.70%	10.13%	10.18%	-0.51

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度	2014年比上年增长比率(%)
财务费用/营业收入	5.62%	2.86%	1.45%	96.87
期间费用/营业收入	17.57%	16.38%	16.23%	0.97

公司2014年度期间费用占收入比例与2013年没有明显变化，销售费用下降被汇率损失上升冲销，2015年1-5月期间费用占收入比例增加，主要是财务费用中汇兑损失占收入的比例有所提高导致的。

(1) 销售费用明细

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
工薪项目	593,962.55	1,700,095.64	1,263,308.24
运输费	366,959.87	1,115,179.75	901,474.37
差旅费	139,803.90	149,577.40	140,621.30
委托代销手续费及佣金	-	-	3,008,012.05
出口费用	231,218.65	1,858,126.23	492,928.72
办公费	12,380.30	42,498.30	32,928.71
物料消耗	20,605.83	34,090.71	23,061.31
折旧费	58,087.74	139,481.54	129,385.67
广告及展览费	12,364.00	24,095.30	39,350.00
合计	1,435,382.84	5,063,144.87	6,031,070.37

报告期内，由于公司已经进入了大众、沃尔沃和 DAF 等汽车厂商的供应商目录，与欧洲经销商保持了良好合作，从2014年开始不再支付委托代销手续费及佣金，因此，2014年度和2015年1-5月的销售费用较2013年度大幅减少。另外，2014年出口费用较高，主要是因为公司2014年为了保证部分产品及时交货，采取了空运手段，而空运费用较高，这使得2015年1-5月全年化的销售费用较2014年的销售费用也有大幅下降。

(2) 管理费用明细

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
工薪项目	1,377,758.75	3,872,884.70	2,538,087.99
办公费	72,450.96	269,437.67	173,986.33
业务招待费	108,989.60	436,205.68	608,345.70
差旅费	72,091.33	704,736.90	504,228.24
技术开发费	2,444,895.35	5,068,242.21	6,366,696.19

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
修理费	-	66,045.93	-
中介机构费用	419,140.47	434,860.76	502,267.43
财产保险费	70,627.00	85,756.30	35,365.90
物料消耗	134,828.47	593,816.21	385,829.48
排污费	201,600.00	401,600.00	369,480.00
外包服务费	113,000.00	139,239.15	183,099.25
折旧及摊销	838,627.31	2,162,562.14	1,112,873.53
税金	285,739.10	696,233.86	545,753.66
其他	32,501.88	176,571.00	47,361.24
合计	6,172,250.22	15,108,192.51	13,373,374.94

公司管理费用占营业收入的比重，2015年1-5月比2014年降低的主要原因有：公司注重成本控制，办公费、业务招待费和差旅费有所下降。2014年公司管理费用占收入比重与2013年几乎持平。

(3) 财务费用明细

项目	2015年度1-5月	2014年度	2013年度
利息支出	744,828.73	545,321.87	1,182,695.06
减：利息收入	4,556.19	39,403.41	32,031.98
汇兑损益	2,824,293.67	3,728,877.09	726,703.30
手续费	12,366.54	30,559.29	30,612.54
合计	3,576,932.75	4,265,354.84	1,907,978.92

报告期内，财务费用主要为汇兑损益、银行贷款利息费用和银行手续费用。公司外币往来主要涉及销售产品产生的外币应收账款，受2014年5月开始欧元汇率下降的影响，2014年和2015年1-5月汇兑损失较大。2014年和2015年1-5月新增借款相比2013年减少，因此发生的利息支出较少。

总体来说，公司收入、成本、费用配比较合理。

2、公司研发投入占营业收入的情况如下：

单位：元

对应科目发生额	2015年度1-5月	2014年度	2013年度
管理费用-技术开发费用	2,444,895.35	5,068,242.21	6,366,696.19
研发费用占营业收入比重(%)	3.84%	3.40%	4.85%

公司所处行业对新工艺新技术的要求较高，公司建立了精密铸造研究所和技术中心，先后与上海交通大学和北京科技大学的专家展开技术开发合作。公司每

年都需要投入一定的研发费用，公司整体研发费用占营业收入比重较为平稳，研发力度的保持也为公司未来的可持续发展奠定了坚实的基础。公司研发费用主要由：研发人员工资社保、研发物料消耗和研发购置机器设备折旧。2015年1-5月研发费用占营业收入的比重达到3.84%，主要系公司计划拓展产品序列，着手航空发动机零部件的技术研究。

经查，公司不存在研发费用资本化的现象，我们认为公司对研发费的处理方式符合公司的实际情况以及会计准则的要求。

（七）重大投资收益情况

无。

（八）非经常性损益情况

公司非经常性损益的构成如下：

单位：元

序号	项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
1	非流动资产处置损益	-93,249.54	-503,929.24	-67,852.41
2	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)	295,900.00	715,100.00	466,300.00
3	同一控制下企业合并产生 的子公司期初至合并日的 当期净损益	-	-	-
4	除上述各项之外的其他营 业外收入和支出	-7,200.00	-55,633.33	-21,254.55
5	合并日原持有股权重溯价值和 账面价值差额	-	-	-262,477.20
6	其他符合非经常性损益定 义的损益项目	-	-	-
7	所得税影响额	48,862.62	38,884.36	94,298.26
	合计	146,587.84	116,653.07	20,417.58

报告期内，公司根据实际情况处理了政府补贴，报废了已过使用年限的固定资产，发生了罚款和对外捐赠，在报告期内各年度形成非经常性损益。我们查阅

了相关法律文件、审批记录、账簿、凭证、合同，对这些非经常性项目进行了调查，调查结果如下：

1、非流动资产处置损益

主要为公司处置报废固定资产的损益。

我们认为该处理事项影响金额较小且为一次性的影响，不具有持续性并且不会给公司的发展带来不利的影响。

2、营业外收入

营业外收入主要包括公司的非流动资产处置利得和各项政府补贴等。具体明细如下所示：

金额：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
处置非流动资产利得	31,734.62	77,074.39	7,989.55
政府补助	295,900.00	715,100.00	466,300.00
其他	-	61,566.67	1,000.00
合计	327,634.62	853,741.06	475,289.55

3、营业外支出

营业外支出主要包括公司的固定资产处理损失、对外捐赠和工伤赔偿等。具体明细如下所示：

金额：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
固定资产处置损失	124,984.16	581,003.63	75,841.96
对外捐赠	7,200.00	7,200.00	18,725.00
其中：公益性捐赠支出	-	-	11,525.00
其他(助学)	7,200.00	7,200.00	7,200.00
滞纳金	-	-	3,529.55
赔偿支出	-	110,000.00	-
合计	132,184.16	698,203.63	98,096.51

2014年度的赔偿支出系一名员工在工作期间发生事故，造成其左手食指、末指节缺失，经姜堰经济开发区调解委员会调解，公司向其支付受伤的医疗费、误工费、护理费、营养费、交通费用、伙食补助费、一次性工伤赔偿金、一次性工伤医疗补助金、一次性工伤就业补助金及后期医疗费合计110,000元人民币，已于2014年11月5日一次性支付上述费用。

（九）税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

鑫宇股份及其子公司奥伟机械流转税及所得税税率：

税种	计税依据	税率（%）
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	17
城市维护建设税	应纳增值税	7
教育费附加	应纳增值税	5
企业所得税	应纳税所得额	25

2、税收优惠

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实现免抵退办法的通知》（财税[2002]7号）和《国家税务总局关于印发〈生产企业出口货物免抵退税管理操作规范〉（试行）的通知》等文件，公司出口货物增值税实行“免、抵、退”办法。报告期内海关依出口商品代码给予公司的出口退税率为17%或者15%，未发生变动。除此之外，公司不享受其他税收优惠。

六、报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

（一）货币资金

公司报告期的货币资金情况如下：

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	173,987.14	73,255.74	58,199.30
银行存款	11,327,550.20	23,164,515.66	16,973,650.62
其他货币资金	10,750,240.00	-	-
合计	22,251,777.34	23,237,771.40	17,031,849.92

公司报告期内受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
履约保证金	10,750,240.00	-	-
合计	10,750,240.00	-	-

该项受限制的货币资金为本公司以全额保证金欧元160.00万，为本公司在中国建设银行姜堰支行办理借款提供最高额人民币1,000.00万元的质押担保，

担保期限：2015.1.28-2015.7.27。截止 2015 年 5 月 31 日，本公司已取得中国建设银行姜堰支行贷款 1,000.00 万元，贷款期限为 2015.1.28-2015.7.27。

除此之外，截至 2015 年 5 月 31 日，本公司无因其他抵押或冻结等对变现有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）应收账款

1、公司报告期内应收账款情况如下：

单位：元

项目	2015.5.31/2015 年 1-5 月	2014.12.31/2014 年度	2013.12.31/2013 年度
应收账款	31,713,388.72	22,471,676.45	27,127,050.59
主营业务收入	63,648,184.39	149,147,312.00	131,342,223.67
应收账款周转率	2.35	6.01	5.08

应收账款周转率主要受应收账款余额先降后升的影响，经历了一个先上升后下降的过程，但是总体保持在较高的水平。公司采用的主要销售模式是经销模式，给予经销商的账期一般为 3 个月，这与公司实际的应收账款周转天数比较吻合。公司与经销商保持着长期合作关系，经销商回款一般都比较快。公司的应收账款周转较快，营运能力较好。

2、公司最近两年一期的应收账款账龄情况及坏账准备计提情况

根据公司最近两年一期的审计报告，公司按账龄分析法计提坏账准备的最近两年一期的应收账款账龄情况及坏账准备计提情况如下表：

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	32,959,196.03	98.63	1,647,959.81	31,311,236.22
1-2 年	419,817.74	1.26	41,981.77	377,835.97
2-3 年	34,737.90	0.10	10,421.37	24,316.53
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	4,700.55	0.01	4,700.55	-
合计	33,418,452.22	100.00	1,705,063.50	31,713,388.72
账龄	2014 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	23,615,040.02	99.82	1,180,752.00	22,434,288.02
1-2 年	38,931.29	0.16	3,893.13	35,038.16

2-3年	-	-	-	-
3-4年	-	-	-	-
4-5年	4,700.55	0.02	2,350.28	2,350.27
5年以上	-	-	-	-
合计	23,658,671.86	100.00	1,186,995.41	22,471,676.45
账龄	2013年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	28,190,950.78	98.65	1,409,547.54	26,781,403.24
1-2年	381,441.20	1.33	38,144.12	343,297.08
2-3年	-	-	-	-
3-4年	4,700.55	0.02	2,350.28	2,350.27
4-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	28,577,092.53	100.00	1,450,041.94	27,127,050.59

报告期内，公司应收账款余额账龄在一年以内的均在 97%以上。从上表的数据可以看出，2014 年公司账龄长的应收账款已收回部分，坏账准备计提的金额相应减少，到 2015 年 1-5 月增加了一小部分长账龄的应收账款，坏账准备计提的金额相应增加。主要系对张家港市金采阳机械有限公司和标准工业集团常熟福山服装机械有限公司零件分公司的应收账款，都与公司往来频繁，没有坏账风险。

3、应收账款金额前五名单位情况

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	占应收账款总额比例(%)
1	GFS International GmbH	17,304,713.40	1年以内	51.78
2	SHEEN EAST INTERNATIONAL LIMITED	2,868,074.20	1年以内	8.58
3	Marioff Corporation Oy	2,439,648.86	1年以内	7.30
4	Ecrimes& S.L	2,029,827.06	1年以内	6.07
5	南京华昊机械制造有限公司	2,023,505.50	1年以内	6.06
	合计	26,665,769.02		79.79

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	占应收账款总额比例 (%)
1	GFS International GmbH	10,081,916.74	1年以内	42.61
2	SHEEN EAST INTERNATIONAL LIMITED	1,694,076.42	1年以内	7.16
3	Marioff Corporation Oy	1,243,986.77	1年以内	5.26
4	Ecrimes& S.L.	1,150,912.62	1年以内	4.86
5	LINK PHONE LIMITED	1,071,027.95	1年以内	4.53
	合计	15,241,920.50		64.42

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	占应收账款总额比例 (%)
1	GFS International GmbH	12,447,506.05	1年以内	43.56
2	LINK PHONE LIMITED	3,759,555.77	1年以内	13.16
3	上海佛吉亚红湖排气系统有限公司	2,396,837.42	1年以内	8.39
4	南京华昊机械制造有限公司	1,345,039.42	1年以内	4.71
5	Ecrimes& S.L.	941,695.64	1年以内	3.30
	合计	20,890,634.30		73.10

截至 2015 年 5 月 31 日，本公司无应收其他关联方款项。

截至 2015 年 5 月 31 日，本公司不存在以应收账款为标的的质押情况。

(三) 其他应收款

1、公司最近两年一期的其他应收账款账龄情况及坏账准备计提情况

公司最近两年一期的其他应收款账龄情况及坏账准备计提情况如下表：

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,070,090.90	92.62	53,504.55	1,016,586.35
1-2 年	61,647.46	5.34	6,164.75	55,482.71

2-3年	3,000.00	0.26	900.00	2,100.00
3-4年	18,095.00	1.57	9,047.50	9,047.50
4-5年	-	-	-	-
5年以上	2,500.00	0.22	2,500.00	-
合计	1,155,333.36	100.00	72,116.80	1,083,216.56
账龄	2014年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	182,356.87	44.02	9,117.85	173,239.02
1-2年	211,270.62	51.00	21,127.06	190,143.56
2-3年	18,095.00	4.37	5,428.50	12,666.50
3-4年	-	-	-	-
4-5年	2,500.00	0.60	1,250.00	1,250.00
5年以上	-	-	-	-
合计	414,222.49	100.00	36,923.41	377,299.08
账龄	2013年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	210,457.80	91.09	10,522.89	199,934.91
1-2年	18,095.00	7.83	1,809.50	16,285.50
2-3年	-	-	-	-
3-4年	2,500.00	1.08	1,250.00	1,250.00
4-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	231,052.80	100.00	13,582.39	217,470.41

2、公司其他应收款余额前五名情况

截至2015年5月31日，公司其他应收款中的前五名名单如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	性质	占其他应收款总额比例(%)
1	应收补贴款	721,122.29	1年以内	出口退税	62.42
2	应收个人住房公积金	122,597.20	1年以内	代扣员工住房公积金	10.61
3	应收个人养老保险	75,209.31	1年以内	代扣员工养老医疗失业	6.51
4	王桂平	34,347.10	1年以内	备用金	2.97
5	江苏皇廷置业有限公司	18,095.00	3-4年	单位往来	1.57
合计		971,370.90			84.08

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款中的前五名名单如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	性质	占其他应收款总额比例 (%)
1	应收个人住房公积金	120,371.90	1 年以内	代扣员工住房公积金	29.06
2	应收个人养老保险	82,898.72	1 年以内	代扣员工养老医疗失业	20.01
3	待抵扣进项税	20,400.36	1 年以内	待抵税金	4.92
4	王桂平	20,000.00	1 年以内	备用金	4.83
5	江苏皇廷置业有限公司	18,095.00	2-3 年	单位往来	4.37
	合计	261,765.98			63.19

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款中的前五名名单如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	性质	占其他应收款总额比例 (%)
1	应收个人养老保险	83,991.89	1 年以内	代扣员工养老医疗失业	36.35
2	周雪琴	20,000.00	1 年以内	备用金	8.66
3	胡以杰	19,043.81	1 年以内	备用金	8.24
4	江苏皇廷置业有限公司	18,095.00	1-2 年	单位往来	7.83
5	蒋飞	18,000.00	1 年以内	备用金	7.79
	合计	159,130.70			68.87

公司其他应收款科目主要归集应收出口退税，代扣员工保险及公积金，公司员工备用金以及一些往来款。

截至 2015 年 5 月 31 日，其他应收款余额中，主要为应收出口退税，代扣员工需要承担的养老保险、失业保险、医疗保险及住房公积金、往来款及员工备用金。公司 2015 年 5 月末其他应收款余额较大，主要为公司应收国家税务总局的出口退税款。

（四）预付账款

公司预付账款余额均是公司向供应商预付采购款所形成的余额，报告期内预付账款发生额较为平稳，且占公司流动资产比例较低。报告期内公司的预付账款情况如下：

单位：元

账龄	2015/5/31	比例 (%)	2014/12/31	比例 (%)	2013/12/31	比例 (%)
1 年以内	1,434,640.38	43.56	3,341,889.15	84.89	1,921,741.57	98.14
1 至 2 年	1,276,530.57	38.76	568,365.00	14.44	36,392.44	1.86
2 至 3 年	556,001.00	16.88	26,392.44	0.67	-	-
3 年以上	26,392.44	0.80	-	-	-	-
合计	3,293,564.39	100.00	3,936,646.59	100.00	1,958,134.01	100.00

截至 2015 年 5 月 31 日，预付账款占资产比重仅为 1.94%，且金额较小。从 2015 年 5 月末预付账款明细账数据分析，主要为丹东市无损检测设备有限公司、永康市羽佳电镀涂装设备厂和上海雷铮实业有限公司。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司预付账款中的前五名情况如下：

单位：元

序号	供应商名称	金额	账龄	性质
1	丹东市无损检测设备有限公司	1,008,000.00	1-3 年	设备款
2	永康市羽佳电镀涂装设备厂	581,000.00	3 年以内	设备款
3	上海金藏物资有限公司	239,300.00	1 年以内	材料款
4	上海雷铮实业有限公司	204,848.57	1-2 年	加工费
5	贵阳聚岳铸造材料有限公司	192,000.00	1 年以内	材料款
合计		2,225,148.57		

本公司部分预付账款期限较长，如丹东市无损检测设备有限公司、永康市羽佳电镀涂装设备厂和上海雷铮实业有限公司。上述预付账款挂账主要是因为上述公司向本公司发货后，因设备调试一直未完成，故公司未验收上述设备。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款中的前五名情况如下：

单位：元

序	供应商名称	金额	账龄	性质
---	-------	----	----	----

号				
1	丹东市无损检测设备有限公司	1,008,000.00	2年以内	设备款
2	泰州市姜堰区鑫源建设有限公司	967,320.00	1年以内	预付土地款
3	永康市羽佳电镀涂装设备厂	607,950.00	2年以内	设备款
4	上海雷铮实业有限公司	400,000.00	1年以内	加工费
5	江苏省电力公司泰州市姜堰区供电公司--姜堰	156,872.88	1年以内	电费
合计		3,140,142.88		

截至2013年12月31日，公司预付账款中的前五名情况如下：

单位：元

序号	供应商名称	金额	账龄	性质
1	江苏省电力公司泰州市姜堰区供电公司	514,632.62	1年以内	电费
2	丹东市无损检测设备有限公司	432,000.00	1年以内	设备款
3	江苏省电力公司泰州市姜堰区供电公司--姜堰	247,560.18	1年以内	电费
4	永康市羽佳电镀涂装设备厂	156,000.00	1年以内	设备款
5	安徽金岩高岭土科技有限公司	106,660.69	1年以内	材料款
合计		1,456,853.49		

截至2015年5月31日，预付款项中不存在预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份股东的款项。

（五）存货

公司报告期的存货情况如下：

单位：元

项目	2015年5月31日			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	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,905,347.84	-	2,905,347.84	3,205,600.20	-	3,205,600.20	3,052,126.76	-	3,052,126.76
低值易耗品	1,539,417.17	-	1,539,417.17	1,430,583.83	-	1,430,583.83	1,031,057.22	-	1,031,057.22
库存商	19,471,719.26	-	19,471,719.26	18,701,223.63	-	18,701,223.63	11,590,738.59	-	11,590,738.59

品									
在产品	7,294,860.74	-	7,294,860.74	7,052,618.10	-	7,052,618.10	5,226,765.63	-	5,226,765.63
委托加工物资	122,090.97	-	122,090.97	194,801.63	-	194,801.63	86,051.13	-	86,051.13
合计	31,333,435.98	-	31,333,435.98	30,584,827.39	-	30,584,827.39	20,986,739.33	-	20,986,739.33

公司的主营业务是汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售，以及对精密铸造件的深加工和装配，库存商品即为其生产出的各类铸件。公司产品均按照“以销定产”原则组织安排生产，采用“订单和常用品种合理备货”相结合的方式制定生产作业计划并安排生产。

由于熔模铸造工艺需要完成熔炼浇筑、铸件清理、机械加工、质量检验等一系列工序，其中部分工序外包给其他公司处理，而且产品主要销往国外，从产品生产到完成销售结转成本需要几个月时间，因此公司存货中库存商品和在产品占比 80%以上。从 2014 年开始，公司开始按照客户的要求，对产品进行精加工，而且随着销量的上升，储备的存货数量也有所上升，因此，在产品和库存商品的金额上升。而公司与原材料供应商保持了良好的合作关系，能够保证原材料随时供应，因此原材料的储备没有明显上升，最终导致存货中原材料占比有所下降，库存商品和在产品的占比有所上升。

2013 年末，公司的存货余额为 20,986,739.33 元，2014 年末存货余额为 30,584,827.39 元，比上一年上升了 45.73%，主要原因在于：其一，2014 年业务量较 2013 年上升，库存商品的储备量上升；其二，公司从 2014 年开始对产品进行精加工，单位产品的价值上升。最终带来库存商品和在产品的金额大幅上升。2015 年 5 月 31 日存货余额为 31,333,435.98 元，与 2014 年年底相比无明显差异，各类存货金额持平。

报告期内，公司订单充足毛利率较高，产成品按订单价格扣除相应的税金费用后测算可收回金额高于成本金额，不存在减值的风险；针对原材料，由于原材

料项目基本都是为产品所采购，其对应的产品无减值风险，故原材料也不存在减值的风险。公司存货不存在应计提存货跌价准备情形。

（六）固定资产

1、固定资产类别及估计的使用年限、预计净残值及年折旧率

类别	预计使用年限	净残值率	年折旧率
房屋建筑物	10-20年	0%-10%	4.5%-10%
机器设备	3-10年	0%-10%	9%-33.33%
电子及办公设备	3-10年	0%-10%	9%-33.33%
运输设备	5年	10%	18%

公司固定资产折旧均采用年限平均法。

2、固定资产原值、累计折旧和净值

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	94,448,894.31	94,494,015.28	87,028,965.78
其中：房屋建筑物	42,032,364.18	42,327,544.96	41,315,915.27
机器设备	42,528,010.07	42,347,103.49	36,325,132.16
电子设备	7,336,939.09	7,374,623.47	6,949,551.10
运输设备	2,551,580.97	2,444,743.36	2,438,367.25
二、累计折旧合计	33,506,461.01	30,814,506.86	25,073,926.34
其中：房屋建筑物	8,998,112.37	8,196,313.50	6,196,808.79
机器设备	18,577,081.50	17,110,513.17	14,203,125.27
电子设备	4,419,725.57	4,212,059.00	3,640,438.87
运输设备	1,511,541.57	1,295,621.19	1,033,553.41
三、固定资产账面净值合计	60,942,433.30	63,679,508.42	61,955,039.44
其中：房屋建筑物	33,034,251.81	34,131,231.46	35,119,106.48
机器设备	23,950,928.57	25,236,590.32	22,122,006.89
电子设备	2,917,213.52	3,162,564.47	3,309,112.23
运输设备	1,040,039.40	1,149,122.17	1,404,813.84
四、减值准备合计	-	-	-
其中：房屋建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
电子设备	-	-	-

运输设备	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	60,942,433.30	63,679,508.42	61,955,039.44
其中：房屋建筑物	33,034,251.81	34,131,231.46	35,119,106.48
机器设备	23,950,928.57	25,236,590.32	22,122,006.89
电子设备	2,917,213.52	3,162,564.47	3,309,112.23
运输设备	1,040,039.40	1,149,122.17	1,404,813.84

截至2015年5月31日，固定资产及折旧变动情况表如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
一、账面原值合计	94,494,015.28	911,860.10	956,981.07	94,448,894.31
其中：房屋建筑物	42,327,544.96	71,055.29	366,236.07	42,032,364.18
机器设备	42,347,103.49	695,852.23	514,945.65	42,528,010.07
电子设备	7,374,623.47	38,114.97	75,799.35	7,336,939.09
运输设备	2,444,743.36	106,837.61	-	2,551,580.97
二、累计折旧合计	30,814,506.86	3,164,794.92	472,840.77	33,506,461.01
其中：房屋建筑物	8,196,313.50	837,880.15	36,081.28	8,998,112.37
机器设备	17,110,513.17	1,830,984.47	364,416.14	18,577,081.50
电子设备	4,212,059.00	280,009.92	72,343.35	4,419,725.57
运输设备	1,295,621.19	215,920.38	-	1,511,541.57
三、账面净值合计	63,679,508.42	-	-	60,942,433.30
其中：房屋建筑物	34,131,231.46	-	-	33,034,251.81
机器设备	25,236,590.32	-	-	23,950,928.57
电子设备	3,162,564.47	-	-	2,917,213.52
运输设备	1,149,122.17	-	-	1,040,039.40
四、减值准备合计	-	-	-	-
其中：房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
五、账面价值合计	63,679,508.42	-	-	60,942,433.30

其中：房屋建筑物	34,131,231.46	-	-	33,034,251.81
机器设备	25,236,590.32	-	-	23,950,928.57
电子设备	3,162,564.47	-	-	2,917,213.52
运输设备	1,149,122.17	-	-	1,040,039.40

截至2014年12月31日，固定资产及折旧变动情况表如下：

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值合计	87,028,965.78	10,084,926.82	2,619,877.32	94,494,015.28
其中：房屋建筑物	41,315,915.27	1,011,629.69	-	42,327,544.96
机器设备	36,325,132.16	8,218,135.72	2,196,164.39	42,347,103.49
电子设备	6,949,551.10	584,046.65	158,974.28	7,374,623.47
运输设备	2,438,367.25	271,114.76	264,738.65	2,444,743.36
二、累计折旧合计	25,073,926.34	7,417,576.35	1,676,995.83	30,814,506.86
其中：房屋建筑物	6,196,808.79	1,999,504.71	-	8,196,313.50
机器设备	14,203,125.27	4,205,099.55	1,297,711.65	17,110,513.17
电子设备	3,640,438.87	712,639.53	141,019.40	4,212,059.00
运输设备	1,033,553.41	500,332.56	238,264.78	1,295,621.19
三、账面净值合计	61,955,039.44	-	-	63,679,508.42
其中：房屋建筑物	35,119,106.48	-	-	34,131,231.46
机器设备	22,122,006.89	-	-	25,236,590.32
电子设备	3,309,112.23	-	-	3,162,564.47
运输设备	1,404,813.84	-	-	1,149,122.17
四、减值准备合计	-	-	-	-
其中：房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
五、账面价值合计	61,955,039.44	-	-	63,679,508.42
其中：房屋建筑物	35,119,106.48	-	-	34,131,231.46
机器设备	22,122,006.89	-	-	25,236,590.32
电子设备	3,309,112.23	-	-	3,162,564.47
运输设备	1,404,813.84	-	-	1,149,122.17

截至2013年12月31日，固定资产及折旧变动情况表如下：

项目	2012年12月31日	本期增加	其他增加	本期减少	2013年12月31日
一、账面原值合计	56,093,986.91	2,637,785.07	29,633,416.03	1,336,222.23	87,028,965.78
其中：房屋建筑物	32,227,278.52	308,195.98	8,780,440.77	-	41,315,915.27
机器设备	17,650,554.01	1,775,673.13	18,161,424.91	1,262,519.89	36,325,132.16
电子设备	5,386,380.44	350,406.52	1,282,240.59	69,476.45	6,949,551.10
运输设备	829,773.94	203,509.44	1,409,309.76	4,225.89	2,438,367.25
二、累计折旧合计	10,682,038.21	4,664,018.29	10,554,897.66	827,027.82	25,073,926.34
其中：房屋建筑物	3,235,498.31	1,480,854.19	1,480,456.29	-	6,196,808.79
机器设备	5,290,120.76	2,398,714.86	7,289,054.66	774,765.01	14,203,125.27
电子设备	1,895,261.94	647,300.73	1,147,829.69	49,953.49	3,640,438.87
运输设备	261,157.20	137,148.51	637,557.02	2,309.32	1,033,553.41
三、固定资产账面净值合计	45,411,948.70	-	-	-	61,955,039.44
其中：房屋建筑物	28,991,780.21	-	-	-	35,119,106.48
机器设备	12,360,433.25	-	-	-	22,122,006.89
电子设备	3,491,118.50	-	-	-	3,309,112.23
运输设备	568,616.74	-	-	-	1,404,813.84
四、减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：房屋建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-	-
五、固定资产账面价	45,411,948.70	-	-	-	61,955,039.44

值合计					
其中：房屋建筑物	28,991,780.21	-	-	-	35,119,106.48
机器设备	12,360,433.25	-	-	-	22,122,006.89
电子设备	3,491,118.50	-	-	-	3,309,112.23
运输设备	568,616.74	-	-	-	1,404,813.84

2014年，为了改进产品生产工艺，降低产品次品率，鑫宇股份和奥伟机械新增了大量的机器设备，导致2014年的固定资产较2013年有明显的增长。公司于2015年初将房产证号为泰房权证姜堰字第81020490号，坐落于皇庭御苑1幢11层1105室的二手普通住宅出售给汪明锋，出售价款合计37.6万元。

2015年1-5月折旧额：2,691,954.15元，2014年度折旧额：5,740,580.52元，2013年度折旧额：3,836,990.47元。2014年折旧额较2013年大幅上升，主要是因为，2014年是奥伟机械以鑫宇股份子公司名义经营第一年，奥伟机械的折旧费用并入公司，同时，本期新增了大量的机器设备，相应地增加了折旧费用。

本期期末固定资产不存在减值情形，未计提减值准备。截至2015年5月31日，无闲置的固定资产，且无未办理权属证明的固定资产。截至2015年5月31日，固定资产无抵押情况。

另外，2013年度固定资产的其他增加为公司将奥伟机械并入之后，奥伟机械的固定资产也纳入了合并报表。

（七）在建工程

项目	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
安装工程	2,061.54	-	2,061.54	2,061.54	-	2,061.54	5,344.94	-	5,344.94
在安装设备	166,732.02	-	166,732.02	39,855.70	-	39,855.70	49,231.00	-	49,231.00
技术改造工程	41,602.93	-	41,602.93	30,210.70	-	30,210.70	6,981.56	-	6,981.56
大修理工	34,317.70	-	34,317.70	34,317.70	-	34,317.70	7,017.71	-	7,017.71

程			70	0					
自制设备	45,846.84	-	45,846.84	21,406.43	-	21,406.43	92,331.84	-	92,331.84
建筑工程 (厂房)	9,404,703.97	-	9,404,703.97	6,228,969.62	-	6,228,969.62	-	-	-
合计	9,695,265.00	-	9,695,265.00	6,356,821.69	-	6,356,821.69	160,907.05	-	160,907.05

2015年5月31日，公司在建工程的账面价值为9,695,265.00元，明细如下表所示：

下表所示：

项目大类	项目具体名称	金额	用途及对公司生产经营未来的影响	预计完工时间
零星设备安装及改造	自动酸洗生产线安装	123,149.22	生产用机器设备安装	2015年7月
零星设备安装及改造	除湿机风管及面层二层水管系统改造安装	38,461.54	生产用机器设备升级	2015年6月
零星设备安装及改造	其他零星安装及改造	128,950.27	零星设备安装及其他小型改造	-
新厂房建设工程	高附加值精铸件生产线扩建改造项目	9,404,703.97	项目建成后年可形成新增高附加值精铸件1,200吨生产能力	2016年10月
合计	-	9,695,265.00	-	-

其中，“新厂房建设工程”的项目的明细为：

科目	项目名称	履约单位名称	合同金额或决算金额	截止2015年5月31日在建工程累计入账金额
建筑工程-土建	厂房建设	江苏万邦建设集团有限公司	7,193,859.77	7,193,859.77
建筑工程-土建	围墙工程	江苏品源建设工程有限公司	337,627.04	337,627.04
建筑工程-土建	围墙工程	泰州市桥头镇三沙村村民委员会	74,700.00	74,700.00
建筑工程-土建	安装24米双T板5532平方米	姜堰市华源混凝土构件有限公司	1,122,996.00	1,122,996.00
建筑工程-土建	厂房塑钢窗及铝合金百叶窗	姜堰市瑞祥金属门窗厂	427,000.38	400,000.00
建筑工程-设计费	设计费	泰州市姜堰区建筑规划设计院	92,000.00	92,000.00
建筑工程-勘察费	勘察费	泰州市姜堰区建筑规划设计院	15,000.00	8,000.00
建筑工程-工程监理费	工程监理费	泰州市姜堰区恒基建设工程监理有限公司	100,000.00	100,000.00
建筑工程-其他	-	-	-	75,521.16
合计	-	-	9,363,183.19	9,404,703.97

公司于2014年开始在新获得的土地上新建厂房，2014年在建工程新增6,228,969.62元，截止2015年5月31日已完成在建工程投入9,404,703.97元，预计将于2016年下半年竣工验收。

自动酸洗生产线安装等零星设备安装及改造项目主要是为了提高鑫宇股份现有的汽车零部件的精铸和加工业务水平，使公司保持在行业内领先的水平。

同时公司正在建设的高附加值精铸件生产线扩建改造项目的目的是公司希望抓住我国产业转型升级的有力契机，充分利用现有优势，以公司现有的汽车零部件的精铸和加工业务为工业基础，通过技术创新，在行业中高新产品体系如耐高温精密材料的研发与生产上实现突破。

（八）无形资产

1、无形资产类别及估计的使用寿命、预计净残值及年折旧率

项目	预计使用寿命	预计净残值	每期摊销率
土地使用权	50年	-	22.00%
软件	2年	-	50.00%
商标权	2年	-	50.00%

2、无形资产原值、累计摊销和净值

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1、账面原值合计	9,418,429.37	8,451,109.37	7,007,036.26
软件	287,264.97	287,264.97	258,555.56
土地使用权	9,118,084.40	8,150,764.40	6,735,400.70
商标权	13,080.00	13,080.00	13,080.00
2、累计摊销合计	928,530.26	825,188.84	601,317.38
软件	240,459.99	221,777.61	156,258.00
土地使用权	674,990.27	590,331.23	439,609.38
商标权	13,080.00	13,080.00	5,450.00
三、减值准备金额合计	-	-	-
其中：软件	-	-	-
土地使用权	-	-	-
商标权	-	-	-
3、账面净值合计	8,489,899.11	7,625,920.53	6,405,718.88
软件	46,804.98	65,487.36	102,297.56
土地使用权	8,443,094.13	7,560,433.17	6,295,791.32
商标权	-	-	7,630.00

截至2015年5月31日，无形资产及摊销变动情况表如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
1、账面原值合计	8,451,109.37	967,320.00	-	9,418,429.37
土地使用权	8,150,764.40	967,320.00	-	9,118,084.40
软件	287,264.97	-	-	287,264.97
商标权	13,080.00	-	-	13,080.00
2、累计摊销合计	825,188.84	103,341.42	-	928,530.26
软件	221,777.61	18,682.38	-	240,459.99
土地使用权	590,331.23	84,659.04	-	674,990.27
商标权	13,080.00	-	-	13,080.00
三、减值准备金额合计	-	-	-	-
其中：软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
3、账面净值合计	7,625,920.53	-	-	8,489,899.11
软件	65,487.36	-	-	46,804.98
土地使用权	7,560,433.17	-	-	8,443,094.13
商标权	-	-	-	-

截至2014年12月31日，无形资产及摊销变动情况表如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
1、账面原值合计	7,007,036.26	1,444,073.11	-	8,451,109.37
软件	258,555.56	28,709.41	-	287,264.97
土地使用权	6,735,400.70	1,415,363.70	-	8,150,764.40
商标权	13,080.00	-	-	13,080.00
2、累计摊销合计	601,317.38	223,871.46	-	825,188.84
软件	156,258.00	65,519.61	-	221,777.61
土地使用权	439,609.38	150,721.85	-	590,331.23
商标权	5,450.00	7,630.00	-	13,080.00
三、减值准备金额合计	-	-	-	-
其中：软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
3、账面净值合计	6,405,718.88	-	-	7,625,920.53
软件	102,297.56	-	-	65,487.36

土地使用权	6,295,791.32	-	-	7,560,433.17
商标权	7,630.00	-	-	-

截至2013年12月31日，无形资产及摊销变动情况表如下：

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	其他增加	本期减少	2013年12月31日
1、账面原值合计	3,134,721.87	62,738.12	3,809,576.27	-	7,007,036.26
软件	139,666.67	49,658.12	69,230.77	-	258,555.56
土地使用权	2,995,055.20	-	3,740,345.50	-	6,735,400.70
商标权	-	13,080.00	-	-	13,080.00
2、累计摊销合计	230,383.12	142,340.05	228,594.21	-	601,317.38
软件	51,947.29	76,865.33	27,445.38	-	156,258.00
土地使用权	178,435.83	60,024.72	201,148.83	-	439,609.38
商标权	-	5,450.00	-	-	5,450.00
三、无形资产减值准备金额合计	-	-	-	-	-
其中：软件	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-	-
3、无形资产账面净值合计	2,904,338.75	-	-	-	6,405,718.88
软件	87,719.38	-	-	-	102,297.56
土地使用权	2,816,619.37	-	-	-	6,295,791.32
商标权	-	-	-	-	7,630.00

报告期内无形资产的增加，主要为新增的土地使用权，2014年增加了1,415,363.70元，2015年1-5月增加了967,320.00，公司于2015年1月9日取得了编号为泰姜国用（2015）第281号的土地使用权证，宗地位于泰州市姜堰区桥头镇三沙村、开发区双寿村，东临鑫宇，西邻企业，北临企业，南临企业。根据国有土地使用权证可知：地块出让面积为6,091.00平方米，用途为工业用途、土地使用权转让年限为50年，土地终止日期至2064年7月31日。

另外，2013年度无形资产的其他增加为公司将奥伟机械并入之后，奥伟机械的无形资产也纳入了合并报表。

（九）资产减值准备

公司按照上述会计政策进行了资产减值准备的计提。目前主要对应收账款及其他应收款计提坏账准备，存货未计提了跌价准备，其他资产不存在减值因素，无需计提减值。

七、报告期重大债项情况

（一）短期借款

公司报告期的短期借款情况如下：

（单位：元）

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
信用借款	4,000,000.00	-	-
质押借款	10,000,000.00	-	-
抵押借款	-	10,000,000.00	-
贸易融资借款	10,000,000.00	-	6,735,120.00
合计	24,000,000.00	10,000,000.00	6,735,120.00

报告期内，2013-2015年1-5月短期借款余额为银行贷款，主要是为了公司日常经营需要向银行借入用于补充流动资金。截止2015年5月31日，公司履行中的合同为：

公司于2015年1月15日与中国建设银行姜堰支行签订了一份金额为400万元人民币的流动资金贷款合同，期限为2015年1月15日至2015年7月8日，贷款利率为基准利率加66个基点。

公司于2015年1月28日与中国建设银行姜堰支行签署了金额为1,000万元的跨境人民币出口保付业务合作协议书，期限为2015年1月28日至2015年7月27日。公司与中国建设银行姜堰支行签订了160万欧元的保证金质押合同，为其提供担保。截止2015年5月31日，本公司已取得中国建设银行姜堰支行贷款1,000.00万元，贷款期限为2015年1月28日至2015年7月27日。

公司于2015年2月6日与中国建设银行姜堰支行签署了额度不超过人民币1亿元的出口应收账款风险参与合作协议，期限为2015年2月6日至2016年

2月5日。公司于同日申请了人民币1,000万元的出口应收账款风险参与额度，预计将于2015年7月8日到期。

(二) 应付账款

公司报告期的应付账款情况如下：

单位：元

项目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	10,941,398.80	78.94%	13,071,651.30	91.85%	10,401,733.87	96.00%
1-2年	2,152,209.28	15.53%	1,088,023.20	7.64%	346,912.64	3.20%
2-3年	692,525.11	5.00%	500.00	0.00%	21,030.00	0.19%
3年以上	73,310.08	0.53%	72,810.08	0.51%	65,810.08	0.61%
合计	13,859,443.27	100.00%	14,232,984.58	100.00%	10,835,486.59	100.00%

截至2015年5月31日，公司应付账款中的前五名情况如下：

单位：元

序号	供应商名称	期末余额	账龄	性质	占应付账款总额比例(%)
1	东台市顺安金属回收有限公司	1,123,304.15	1年以内	货款	8.10
2	泰州市环宇精密铸造有限责任公司	774,664.95	1年以内	货款	5.59
3	泰州市麦迅特机械制造有限公司	568,228.30	1年以内	货款	4.10
4	姜堰区白米镇华鑫机械配件制造厂	536,536.03	1年以内	外协加工费	3.87
5	常熟市百福机械有限公司	405,421.30	1年以内	外协加工费	2.93
	合计	3,408,154.73			24.59

截至2014年12月31日，公司应付账款中的前五名情况如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	性质	占应付账款总额比例(%)
----	------	------	----	----	--------------

1	东台市顺安金属回收有限公司	1,100,763.45	1年以内	货款	7.73
2	泰州市麦迅特机械制造有限公司	862,070.96	1年以内	货款	6.06
3	安达科（江苏）陶瓷有限公司	400,000.00	1年以内	货款	2.81
4	泰州市海陵区宏业再生物资有限公司	333,561.21	1年以内	货款	2.34
5	泰州市海陵区业升物资有限公司	322,201.60	1年以内	货款	2.26
合计		3,018,597.22			21.21

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款中的前五名情况如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	性质	占应付账款总额比例（%）
1	泰州市环宇精密铸造有限责任公司	747,835.78	1年以内	货款	6.90
2	东台市万顺金属回收有限公司	500,000.00	1年以内	货款	4.61
3	泰州市海陵区业升物资有限公司	481,531.64	1年以内	货款	4.44
4	常熟市百福机械有限公司	447,993.80	1年以内	货款	4.13
5	江苏万邦建设集团有限公司	335,452.64	1-2年	工程款	3.10
合计		2,512,813.86			23.19

期末余额均是正常采购所产生的应付款项，无大额、异常应付账款情况。

报告期内，公司应付账款余额中欠持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项明细如下：

单位：元

项目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	欠款时间	账面余额	欠款时间	账面余额	欠款时间
TONG KIN SHING	36,883.28	2年以内	2,051.28	1年以内	-	-
合计	36,883.28	-	2,051.28	-	-	-

TONG KIN SHING 替公司零星采购一些材料，对其的应付账款为其垫付的材料采购款，挂牌材料申报前，公司已对该项应付账款进行了支付。

(三) 预收账款

公司报告期的预收账款情况如下：

单位：元

项目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
一年以内	1,332,973.10	80.48%	1,026,798.92	96.98%	1,086,690.36	98.42%
一至两年	299,946.36	18.11%	22,137.94	2.09%	16,450.00	1.49%
两至三年	15,494.24	0.94%	8,800.00	0.83%	-	0.00%
三年以上	7,814.00	0.47%	1,014.00	0.10%	1,014.00	0.09%
合计	1,656,227.70	100.00%	1,058,750.86	100.00%	1,104,154.36	100.00%

截至2015年5月31日，公司预收账款中的前五名情况如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	性质
1	南京东坤金属制品有限公司	790,356.91	1年以内	货款
2	南京赛克工贸有限公司	367,381.43	1年以内	货款
3	南通开发区通富机械有限公司	87,661.50	1年以内	货款
4	本特勒汽车系统（上海）有限公司	72,804.20	1年以内	货款
5	顺固通用工具（苏州）有限公司	71,750.00	2年以内	货款

截至2014年12月31日，公司预收账款的前五名情况如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	性质
1	汪明锋	355,556.00	1年以内	预收购房款
2	南京赛克工贸有限公司	170,131.43	1年以内	货款
3	南通开发区通富机械有限公司	96,366.50	1年以内	货款
4	顺固通用工具（苏州）有限公司	71,750.00	1年以内	货款
5	东台市国际贸易服务有限公司	50,000.00	1年以内	货款

向汪明锋的预收账款为向其预收的购房款。公司于2015年初将房产证号为泰房权证姜堰字第81020490号，位于皇庭御苑1幢11层1105室的二手普通住宅出售给汪明锋，出售价款合计37.6万元。

截至2013年12月31日，公司预收账款中的前五名名单如下：

单位：元

序号	客户名称	期末余额	账龄	性质
1	南京赛克工贸有限公司	318,295.46	1年以内	货款
2	南通开发区通富机械有限公司	197,295.50	1年以内	货款
3	宁波市鄞州下应精益精工机械厂	151,587.20	1年以内	货款
4	沈阳诺普缝制设备有限公司	39,016.10	1年以内	货款
5	顺固通用工具（苏州）有限公司	35,000.00	1年以内	货款

期末余额均是向采购方收取的预收货款产生的余额，无大额、异常预收账款情况。

截至2015年5月31日，本公司无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（四）应付职工薪酬

公司报告期内的应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期薪酬	5,086,399.18	7,928,684.72	7,253,327.12
设定提存计划	88,737.00	88,737.00	88,737.00
设定受益计划	-	-	-
辞退福利	-	-	-
其他长期福利	-	-	-
合计	5,175,136.18	8,017,421.72	7,342,064.12

1、短期薪酬

2015年1-5月份短期薪酬变动情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期支付	2015年5月31日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	5,254,028.68	11,560,000.00	12,191,630.29	4,622,398.39
(2) 职工福利费	2,621,658.04	1,321,580.87	3,532,236.12	411,002.79
其中：外商投资企业职工奖福基金	2,621,658.04	-	2,210,655.25	411,002.79
(3) 社会保险费	52,998.00	729,205.93	729,205.93	52,998.00

其中：医疗保险费	42,157.50	603,970.85	603,970.85	42,157.50
工伤保险费	6,022.50	95,471.60	95,471.60	6,022.50
生育保险费	4,818.00	29,763.48	29,763.48	4,818.00
(4) 住房公积金	-	243,586.20	243,586.20	-
(5) 工会经费和职工教育经费	-	2,495.00	2,495.00	-
(6) 短期带薪缺勤	-	-	-	-
(7) 短期利润分享计划	-	-	-	-
(8) 其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	7,928,684.72	13,856,868.00	16,699,153.54	5,086,399.18

2014 年度短期薪酬变动情况

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期支付	2014 年 12 月 31 日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	4,302,172.27	27,098,959.68	26,147,103.27	5,254,028.68
(2) 职工福利费	2,898,156.85	4,080,801.35	4,357,300.16	2,621,658.04
其中：外商投资企业职工奖福基金	2,898,156.85	1,514,096.36	1,790,595.17	2,621,658.04
(3) 社会保险费	52,998.00	1,628,661.64	1,628,661.64	52,998.00
其中：医疗保险费	42,157.50	1,333,817.72	1,333,817.72	42,157.50
工伤保险费	6,022.50	224,642.99	224,642.99	6,022.50
生育保险费	4,818.00	70,200.93	70,200.93	4,818.00
(4) 住房公积金	-	193,320.60	193,320.60	-

项目	2013年12月31日	本期增加	本期支付	2014年12月31日
(5) 工会经费和职工教育经费	-	274,094.40	274,094.40	-
(6) 短期带薪缺勤	-	-	-	-
(7) 短期利润分享计划	-	-	-	-
(8) 其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	7,253,327.12	33,275,837.67	32,600,480.07	7,928,684.72

2013年度短期薪酬变动情况

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期支付	2013年12月31日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	3,738,630.89	17,450,590.35	16,887,048.97	4,302,172.27
(2) 职工福利费	1,793,768.21	2,624,895.49	1,520,506.85	2,898,156.85
其中：外商投资企业职工奖福基金	1,793,768.21	1,178,303.04	73,914.40	2,898,156.85
(3) 社会保险费	52,998.00	939,864.64	939,864.64	52,998.00
其中：医疗保险费	42,157.50	712,018.66	712,018.66	42,157.50
工伤保险费	6,022.50	151,897.32	151,897.32	6,022.50
生育保险费	4,818.00	75,948.66	75,948.66	4,818.00
(4) 住房公积金	-	-	-	-
(5) 工会经费和职工教育经费	-	458,862.36	458,862.36	-
(6) 短期带薪缺勤	-	-	-	-
(7) 短期利润分享计划	-	-	-	-

项目	2012年12月31日	本期增加	本期支付	2013年12月31日
(8) 其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	5,585,397.10	21,474,212.84	19,806,282.82	7,253,327.12

2、设定提存计划

2015年1-5月份设定提存计划变动情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期支付	2015年5月31日
基本养老保险费	76,692.00	1,197,057.60	1,197,057.60	76,692.00
失业保险	12,045.00	89,325.36	89,325.36	12,045.00
合计	88,737.00	1,286,382.96	1,286,382.96	88,737.00

2014年度设定提存计划变动情况

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期支付	2014年12月31日
基本养老保险费	76,692.00	2,808,037.30	2,808,037.30	76,692.00
失业保险	12,045.00	210,602.79	210,602.79	12,045.00
合计	88,737.00	3,018,640.09	3,018,640.09	88,737.00

2013年度设定提存计划变动情况

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期支付	2013年12月31日
基本养老保险费	76,692.00	1,898,716.44	1,898,716.44	76,692.00
失业保险	12,045.00	189,871.64	189,871.64	12,045.00
合计	88,737.00	2,088,588.08	2,088,588.08	88,737.00

(五) 应交税费

单位：元

税费项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	-659,152.97	-682,071.15	-86,717.74
企业所得税	315,579.18	351,818.69	1,159,226.67
城市维护建设税	108,724.58	101,210.89	64,389.82

教育费附加	77,660.42	72,293.50	45,992.73
房产税	56,001.08	84,561.42	81,667.29
土地使用税	48,502.86	72,754.29	65,140.54
印花税	5,030.40	4,892.90	6,180.60
其他	19,689.12	30,670.70	24,512.83
合计	-27,965.33	36,131.24	1,360,392.74

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应交税费余额主要为增值税、企业所得税和城市维护建设税，已于 2015 年 7 月前申报缴纳完毕。

2014 年年底较 2013 年年底下降了 1,324,261.50 元，下降比例为 97.34%，主要原因为：2014 年利润较好，增加了所得税的预缴，导致应交所得税下降了 807,407.98 元；2014 年采购了大量的机器设备，并开工建设了新厂房，带来可抵扣增值税进项税大幅增加，应交增值税额减少了 595,353.41 元。2015 年 5 月 31 日的各项应交税费与 2014 年年底相比，没有明显的差异，应交税费总额差异较小。

（六）其他应付款

公司报告期的其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
一年以内	553,075.47	4.77%	6,509,363.46	56.25%	6,590,001.39	87.64%
一至两年	5,973,755.46	51.55%	4,986,835.89	43.10%	897,555.52	11.94%
两至三年	4,986,835.89	43.03%	43,615.49	0.38%	-	-
三年以上	75,077.07	0.65%	31,461.58	0.27%	31,461.58	0.42%
合计	11,588,743.89	100.00%	11,571,276.42	100.00%	7,519,018.49	100.00%

截至 2015 年 5 月 31 日，公司其他应付款中的主要明细情况如下：

单位：元

序号	名称	期末余额	账龄	性质	占其他应付款的比例(%)
1	PAUL SCHNABERICH	8,670,000.00	3 年以内	股东借款及利息	74.81

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款中的主要明细情况如下：

单位：元

序号	名称	期末余额	账龄	性质	占其他应付款的比例(%)
1	PAUL SCHNABERICH	8,500,000.00	2 年以内	股东借款	73.46

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款中的主要明细情况如下：

单位：元

序号	名称	期末余额	账龄	性质	占其他应付款的比例(%)
1	PAUL SCHNABERICH	3,500,000.00	1 年以内	股东借款	46.55

对 PAUL SCHNABERICH 的其他应付项目为股东借款。本公司 2013 年 1 月 4 日向股东 Paul Schnaberich 借入人民币 8,500,000.00 元,约定借款利息为年息 5.00%。截止 2013 年 12 月 31 日，本公司归还本金人民币 5,000,000.00 元，同时支付利息 425,000.00 元。本公司 2014 年 1 月 1 日与股东 Paul Schnaberich 签订新的借款协议，借入人民币 5,000,000.00 元用于流动资金周转。连同 2013 年末尚未归还的本金 3,500,000.00 元，约定新的借款利息为年息 4.80%，按实际使用期限结算。截止 2014 年 12 月 31 日，本公司支付利息 408,000.00 元，本金尚未归还。2015 年 1 月 16 日，公司与 Paul Schnaberich 续签了借款协议，继续借入人民币 8,500,000.00 元用于流动资金周转，借款利率为年息 4.8%。截止 2015 年 5 月 31 日，本公司尚未归还本金。2015 年 7 月 8 日，公司于股东 Paul Schnaberich 签订新的借款协议，从 Paul Schnaberich 继续借款 8,500,000.00 元用于流动资金周转，2015 年下半年的利率为年利率 3.6%。

八、报告期股东权益情况(合并)

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	57,074,300.00	57,074,300.00	57,074,300.00
资本公积	11,673.93	11,673.93	11,673.93
减：库存股	-	-	-
专项储备	737,862.47	732,840.25	880,357.81
盈余公积	5,642,742.38	5,642,742.38	4,128,646.02

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
未分配利润	25,041,585.39	26,895,395.94	14,930,814.97
归属于公司股本权益合计	88,508,164.17	90,356,952.50	77,025,792.73
少数股东权益	19,009,226.65	19,041,585.46	18,816,686.32
股东权益合计	107,517,390.82	109,398,537.96	95,842,479.05

（一）股本情况

公司股本变动情况，请见本说明书第一节“公司基本情况”之“五、公司股本形成及变化和资产重组情况”。

（二）资本公积情况

公司资本公积变动情况，请见本说明书第一节“公司基本情况”之“五、公司股本形成及变化和资产重组情况”。

（三）专项储备

本公司属于制造业，根据财企[2012]16号第十一条的相关规定计提、使用安全生产费专项储备。

（四）盈余公积情况

根据《公司法》规定，公司按弥补亏损后的当期净利润的 10%计提盈余公积。

（五）未分配利润情况

报告期内，公司的利润分配情况如下：

公司于 2013 年 6 月 16 日召开了股东会做出了《股东会利润分配决议》，全体股东同意按股东出资比例将可分配利润的 1,500,000.00 元分配给股东，分别分配给泰州金鼎精密铸造有限公司（已于 2013 年 7 月 18 日更名为泰州金鼎企业管理有限公司）：900,000.00 元，泰州金鑫投资中心（有限合伙）：225,000.00 元，PAUL SCHNABERICH：225,000.00 元，TONG HIN SHING：150,000.00 元，公司已经股份分配完毕，个人所得税已代扣代缴。

报告期内，公司于 2015 年 2 月 27 日召开了股东会，做出《股东会决议》，全体股东同意按股东投资比例将可供分配利润 4,000,000.00 元分配给股东，分

别分配给泰州金鼎企业管理有限公司：2,400,000.00 元，泰州金鑫投资中心（有限合伙）：600,000.00 元，PAUL SCHNABERICH：600,000.00 元，TONG HIN SHING：400,000.00 元，除对泰州金鑫投资中心（有限合伙）的分红尚未分配外，公司已经完成对其他三名股东的分红分配，个人所得税已代扣代缴。

（六）尚未实施完毕的股权激励计划

无。

九、关联方、关联方关系及交易情况

（一）关联方信息

关联方指：公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

关联关系是指在财务和经营决策中，有能力对公司直接或间接控制或施加重大影响的方式或途径，主要包括关联方与公司之间存在的股权关系、人事关系、管理关系及商业利益关系。

1、公司实际控制人

本公司实际控制人为荆剑先生及程雪梅女士。报告期内荆剑先生及程雪梅女士持股比例 45.15%，表决权比例 45.15%。

2、公司的母公司

母公司名称	泰州金鼎企业管理有限公司
关联关系	控股股东
企业类型	有限公司
法定代表人	荆剑
注册资本	557.688 万元人民币
母公司对本公司的持股比例	60%

对本公司的表决权比例	60%
组织机构代码	72900239-3
注册地址	江苏省姜堰市白米镇通扬西路 139 号
经营范围	企业管理服务

3、公司的子公司

公司名称	泰州奥伟机械制造有限公司
公司设立日	2006 年 5 月 12 日
合并起始日	2013 年 12 月 23 日
企业类型	有限责任公司（中外合资）
注册地	江苏省姜堰市
法定代表人	Paul Schnaberich
业务性质	生产汽车发动机进气增压器壳体，汽车、摩托车模具及夹具，高档建筑五金件，水暖器材及五金件
注册资本	515 万美元
持股比例（%）	60

4、其他关联方

其他关联方名称	组织机构代码	其他关联方与本公司的关系
姜堰市鼎厦精密铸造有限公司	25307614-2	受实际控制人控制的其他公司
Paul Schnaberich	-	本公司股东
TONG KIN SHING	-	本公司股东

注：鼎厦有限于 2000 年左右就不再进行实际经营，2015 年 6 月 30 日，金鼎有限公告吸收鼎厦有限合并事项，2015 年 8 月 18 日，鼎厦有限完成工商注销手续。

5、公司的董事、监事和高级管理人员

有关本公司的董事、监事和高级管理人员情况具体情况详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”和“第三节 公

司治理”之“六、公司董事、监事和高级管理人员持股情况”。

(二) 关联方是否在主要客户和供应商中占有权益

无。

(三) 关联方交易及关联方余额

1、关联方交易

(1) 经常性关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1-5月		2014年		2013年	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
泰州奥伟机械制造有限公司	采购材料	协议价格	-	-	-	-	26,393.16	0.04%
泰州奥伟机械制造有限公司	加工费	协议价格	-	-	-	-	16,616,717.55	25.70%
姜堰市鼎厦精密铸造有限公司	租赁土地及房屋	协议价格	100,000.00	100.00%	240,000.00	100.00%	240,000.00	100.00%

2013年11月26日，本公司与奥伟机械原控股股东 Paul Schnaberich 先生签订股权转让协议，受让其持有的奥伟机械的 11% 股权。受让完成后，本公司持有奥伟机械 60% 股权，为控股股东。合并日为 2013 年 12 月 23 日。合并日后与奥伟机械所有交易事项全额抵消。因此 2014 年度及 2015 年 1-5 月不再向奥伟机械支付加工费以及采购材料。

2013年至2015年5月，公司存在向鼎厦有限租赁土地及厂房的情况，租金的定价依据为参考市场价格定价，未损害公司利益。2015年8月18日，鼎厦有限完成工商注销手续。鼎厦有限的土地和房产过户手续正在办理中。

(2) 偶发性关联交易

1) 向关联方借入资金

关联方	拆入金额（元）	起始日	到期日	说明
Paul Schnaberich	8,500,000.00	2013/1/4	-	-

本公司 2013 年 1 月 4 日向股东 Paul Schnaberich 借入人民币 8,500,000.00 元,约定借款利息为年息 5.00%。截止 2013 年 12 月 31 日,本公司归还本金人民币 5,000,000.00 元,同时支付利息 425,000.00 元。本公司 2014 年 1 月 1 日与股东 Paul Schnaberich 签订新的借款协议,借入人民币 5,000,000.00 元用于流动资金周转。连同 2013 年末尚未归还的本金 3,500,000.00 元,约定新的借款利息为年息 4.80%,按实际使用期限结算。截止 2014 年 12 月 31 日,本公司支付利息 408,000.00 元,本金尚未归还。2014 年 1 月 1 日,1-3 年的贷款基准利率为 6.15%,为支持公司的业务发展,股东 Paul Schnaberich 以较低的利率给予公司资金支持,未损害公司利益。截止 2015 年 5 月 31 日,本公司尚未归还本金。2015 年 7 月 8 日,公司与股东 Paul Schnaberich 签订新的借款协议,从 Paul Schnaberich 继续借款 8,500,000.00 元用于流动资金周转,2015 年下半年的利率为年利率 3.6%,按实际使用期限结算。同期 1-3 年的贷款基本利率为 5.25%,公司向股东借款未损害公司利益。

2) 关联方担保

2015 年 3 月 26 日,泰州奥伟机械制造有限公司和泰州金鼎企业管理有限公司与姜堰农村商业银行签订合同编号为“姜堰农商银行高保[20157159]第 0202 号”《最高额保证合同》,主合同项下债务人为泰州鑫宇精密铸造有限公司,被担保主债权为债权人姜堰农村商业银行自 2015 年 3 月 26 日至 2015 年 7 月 15 日期间与债务人泰州鑫宇精密铸造有限公司办理各类业务所发生的债权,主债权余额在债权确定期间内最高不超过 1,000 万元。本合同项下保证为连带责任保证。具体担保情况如下:

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
泰州奥伟机械制造有限公司/泰州金鼎企业管理有限公司	本公司	10,000,000.00	2015/3/26	2015/7/15

报告期内,公司母公司及子公司为公司提供的担保主要是为公司获取银行贷款。该担保事项有利于公司向银行借款,支持公司业务发展,因此,取得关联方

的担保支持确有必要。

3) 关联方零星采购

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1-5月		2014年		2013年	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
TONG KIN SHING	采购材料	协议价格	34,832.00	0.20%	2,051.28	0.01%	-	-

2014年至2015年，公司存在向股东 TONG KIN SHING 委托代为采购部分用于研发的汽车零部件的情况，均为偶发性的零星采购，公司材料采购关联交易定价为以市场公允价格参考协商确定。

2、关联方应收应付款项

(1) 应付关联方款项

项目名称	关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款	TONG KIN SHING	36,883.28	2,051.28	-
其他应付款	Paul Schnaberich	8,500,000.00	8,500,000.00	3,500,000.00

TONG KIN SHING 系公司股东，对其的其他应付款为垫付的零星材料采购款，截止本说明书出具日，公司已对该项其他应付款进行了支付。

本公司2013年1月4日向股东 Paul Schnaberich 借入人民币 8,500,000.00 元,约定借款利息为年息 5.00%。截止 2013 年 12 月 31 日，本公司归还本金人民币 5,000,000.00 元，同时支付利息 425,000.00 元。本公司 2014 年 1 月 1 日与股东 Paul Schnaberich 签订新的借款协议，借入人民币 5,000,000.00 元用于流动资金周转。连同 2013 年末尚未归还的本金 3,500,000.00 元，约定新的借款利息为年息 4.80%，按实际使用期限结算。截止 2014 年 12 月 31 日，本公司支付利息 408,000.00 元，本金尚未归还。2014 年 1 月 1 日，1-3 年的贷款基准利率为 6.15%，股东以较低的利率给及公司资金支持，资金拆入定价合理。

3、关联交易决策程序执行情况

公司整体变更为股份公司之前，没有专门制订关联交易管理制度。为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司于 2015 年 8 月 10 日召开的创立大会暨 2015 年第一次临时股东大会通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等内部制度和议事规则，对关联方及关联交易的认定、关联交易决策权限及决策程序、关联方对关联交易的回避表决措施等事宜进行了严格规定，明确了关联交易决策的程序。

公司的关联交易审批权限规定如下：“（一）单笔金额占最近一期经审计净资产 30%以上的关联交易事项由股东大会审批；（二）单笔金额不足最近一期经审计净资产 30%的关联交易事项由董事会审批。董事会有权根据需要在其权限范围内将部分关联交易事项授权总经理审批”。

董事会及股东大会关联交易决策程序的相关规定如下：

关联董事的回避和表决程序为：“（一）董事会会议在讨论和表决与某董事有利害关系的事项时，该董事须向董事会报告并做必要的回避。有应回避情形而未主动回避的，其他董事、列席监事可以向主持人提出回避请求，并说明回避的详细理由；（二）董事会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联董事所代表的表决权数后，由出席董事会的非关联董事按公司章程的规定表决；（三）关联董事确实无法回避的，应征得相关监督部门同意。”

关联股东的回避和表决程序为：“（一）关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东、列席监事相关监督向股东大会提出关联股东回避申请；（二）当出现是否为关联股东的争议时，由股东大会作为程序性问题进行临时审议和表决，决定其是否应当回避；（三）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按公司章程和股东大会议事规则的规定表决。”

十、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

本公司不存在应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、资产评估情况

公司自成立之日起只进行了一次资产评估，资产评估的目的为：公司拟进行股份制改造，由有限责任公司改制成股份有限公司，委托评估机构对此经济行为所涉及的公司的股东权益进行评估，以对公司的股东权益在 2015 年 5 月 31 日这一评估基准日所表现的市场价值作出评定估算，为该经济行为提供价值参考依据。本次评估选用成本法的评估结果作为最终结论。2015 年 7 月 6 日，江苏银信资产评估房地产估价有限公司出具苏银信评报字[2015]第 084 号《净资产价值评估报告》，截至 2015 年 5 月 31 日，公司净资产账面值为 88,680,193.07 万元，评估值为 109,384,122.95 万元，增值 20,703,929.88 万元，增值率为 23.35%。

评估相关情况详见本说明书第一章第三部分“股东基本情况”中的“公司历史沿革情况”。

十二、股利分配政策和报告期内的分配情况

（一）股利分配政策

公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规，国务院财政主管部门的规定执行。股东按照实缴的出资比例分取分红。

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损
- 2、提取法定公积金 10%
- 3、提取任意公积金
- 4、支付股东股利

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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）报告期内的分配情况

报告期内，公司于 2013 年 6 月 16 日召开了股东会做出了《股东会利润分配决议》，全体股东同意按股东出资比例将可分配利润的 1,500,000.00 元分配给股东，分别分配给泰州金鼎精密铸造有限公司（已于 2013 年 7 月 18 日更名为泰州金鼎企业管理有限公司）：900,000.00 元，泰州金鑫投资中心（有限合伙）：225,000.00 元，PAUL SCHNABERICH：225,000.00 元，TONG HIN SHING：150,000.00 元，公司股利已经分配完毕，个人所得税已代扣代缴。

报告期内，公司于 2015 年 2 月 27 日召开了股东会，做出《股东会决议》，全体股东同意按股东投资比例将可供分配利润 4,000,000.00 元分配给股东，分别分配给泰州金鼎企业管理有限公司：2,400,000.00 元，泰州金鑫投资中心（有限合伙）：600,000.00 元，PAUL SCHNABERICH：600,000.00 元，TONG HIN SHING：400,000.00 元，截止本公开转让说明书出具日，公司股利已经分配完毕，，个人所得税已代扣代缴。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司在公开转让后，将继续执行报告期股利分配政策。

1、利润分配原则：从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理、稳定投资回报并兼顾公司的可持续发展；

2、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；

3、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。

4、利润分配具体政策为：

（1）利润分配形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配利润；

（2）公司现金分红的条件和比例：公司在当年盈利、累计未分配利润为正，

且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下,可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占公司经审计财务报表可分配利润的比例需由公司股东大会审议通过。

(3) 公司发放股票股利的条件: 公司在经营情况良好, 董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时, 可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

5、利润分配方案的审议程序: 公司董事会根据盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定利润分配预案, 并对其合理性进行充分讨论, 通过后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时, 公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流, 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。

6、利润分配政策的调整: 公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化, 确需对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的, 需经董事会审议后提交股东大会审议, 且应当经出席股东大会的股东(或股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

十三、公司近两年发展规划和财务目标

具体情况详见上文“第二节 公司业务”之“八、公司业务发展规划”之。

十四、控股子公司的情况

(一) 奥伟机械

奥伟机械成立于2006年5月12日, 目前持有江苏省泰州工商行政管理局核发的注册号为321200400007350号的《营业执照》, 住所地为江苏省姜堰经济开发区天目路北侧, 法定代表人为Paul Schnaberich, 注册资本为515万美元, 实收资本为515万美元, 经营范围为“生产汽车发动机进气增压器壳体, 汽车、摩托车模具及夹具, 高档建筑五金件, 水暖器材及五金件”, 营业期限自2006年05月12日至2026年05月11日。公司持有奥伟机械60%股权。

奥伟机械设立及历次股权变更如下：

经姜堰市对外贸易经济合作局和姜堰市人民政府批准，2006年5月12日，Paul Schnaberich独资设立奥伟机械。奥伟机械设立时的基本情况如下：

企业名称	泰州奥伟机械制造有限公司
注册号	企独苏泰总字第001563号
住所	江苏省姜堰经济开发区天目路北侧
法定代表人	Paul Schnaberich
注册资本	200.00万美元
实收资本	0.00万美元
企业类型	外资独资经营
经营范围	生产汽车发动机进气增压器，汽车、摩托车模具及夹具，高档建筑五金件，水暖器材及五金件；销售本公司所生产的产品
营业期限	自2006年5月12日至2008年5月11日止

2006年至2011年间，Paul Schnaberich完成了对奥伟机械的多次增资以及经营范围等相应的工商变更工作。截止2011年5月12日，奥伟机械的情况如下：

企业名称	泰州奥伟机械制造有限公司
注册号	321200400007356
住所	江苏省姜堰经济开发区天目路北侧
法定代表人	Paul Schnaberich
注册资本	515.00万美元
实收资本	515.00万美元
企业类型	有限责任公司（外国自然人独资）
经营范围	生产汽车发动机进气增压器壳体，汽车、摩托车模具及夹具，高档建筑五金件，水暖器材及五金件
营业期限	自2006年5月12日至2026年5月11日止

2012年11月，奥伟机械股东Paul Schnaberich将其所持奥伟机械49%股权转让给鑫宇有限。2013年12月，奥伟机械股东Paul Schnaberich将其所持奥伟机械11%股权转让给鑫宇有限。

本次股权转让后，奥伟机械股东及股权结构如下：

股东姓名	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资方式	出资比例(%)
鑫宇有限	309.00	309.00	货币（美元）	60.00
Paul Schnaberich	206.00	206.00	货币（美元）	40.00

合计	515.00	515.00		100.00
----	--------	--------	--	--------

(二) 控股子公司最近一年及一期末总资产、净资产及最近一年及一期的营业收入、净利润的情况

控股子公司	2015年5月/2015年1-5月			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
奥伟机械	52,133,621.12	45,107,288.85	6,822,053.00	6,444.28
控股子公司	2014年12月31日/2014年度			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
奥伟机械	53,559,944.24	45,100,844.57	20,098,334.33	757,304.25

十五、特有风险提示

(一) 宏观经济波动及政策风险

精密铸造件行业的发展与宏观经济政策关联较为紧密，宏观经济波动对汽车以及其他机械制造等行业的冲击必然会对产业链条上的零部件生产商产生不利影响。此外若国家未来宏观经济政策调控，不再鼓励相关行业的发展，则必然会对公司产品的销售产生严重的影响。

尽管公司能够通过积极拓展业务、加强成本费用管理、强化绩效考核等措施积极化解经营风险，但是主营业务仍然面临宏观经济不确定性引起的经营业绩波动风险。

(二) 汇率波动风险

截至2015年1月至5月、2014年及2013年，公司的汇兑损失分别为2,824,293.67元、3,728,877.09元及726,703.30元。公司2015年1-5月、2014年和2013年利润总额分别为2,812,188.01元、19,910,371.65元和14,762,589.53元，汇兑损失与利润总额的比分别为100.43%、18.73%和4.92%。

报告期内，公司产品以欧元和美元计价为主，其中人民币兑美元汇率波动情况如下：



报告期内人民币兑欧元波动情况如下：



从上面人民币兑美元和欧元的趋势图可以看出，报告期内人民币整体处于持续升值的通道中。公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月汇兑损失分别为 72.67 万元、372.89 万元和 282.43 万元，占公司外销收入的比例为 0.75%、3.14% 和 6.06%，呈逐年增长的趋势，具体数据如下

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
汇兑损失	2,824,293.67	3,728,877.09	726,703.30
外销收入	46,580,772.39	118,809,257.35	96,507,033.11
汇兑损失占外销收入比例	6.06%	3.14%	0.75%

公司在进行海外销售过程中，均以外币确定价格，因此汇率变动将直接影响公司的外销收入、净利润和现金流。如果人民币汇率持续走高，公司将继续

承担汇兑损失。

（三）客户集中风险

从公司对前五名客户合计的销售额占当期销售总额的比重来看，2015年1月至5月、2013年及2014年分别为74.11%、76.66%及75.71%，其中对GFS International GmbH的销售占比分别为48.20%、51.40%及44.61%，公司主要客户相对集中。由于公司最终用户为海外汽车厂商等高端客户，上述客户一般要求供应商提供零库存等贴近工厂的本土化服务，因此公司采取与海外经销商签订销售合同的间接销售的方式出口产品，导致公司前五大客户占全部销售收入的比例较高。

针对上述情况，公司已经与主要海外经销商签订的长期框架协议，对于未来一年或者更长时间的销售进行约定，但由于上述经销商并非最终采购客户，公司目前仍面临客户集中度较高的风险。

（四）技术研发风险

精密铸造件生产需要较高的技术含量，精密铸件各项参数指标要求较高，生产工艺流程控制严密，因此对于原材料的选择以及生产设施的控制均有一定的要求。而精密铸造行业涉及模具涉及、机电一体化、自动精度控制、材料检测等多技术领域，随着新技术、新工艺和新材料在铸件生产中的不断应用，客户对于公司产品在质量、安全性和可靠性上都不断提出新的要求。

尽管公司不断在不断提升技术研究能力，但新产品的研发投入以及先进设备设施需要大量的资源投入，因而如果公司无法在生产技术研发上保持一定的领先性，将对公司的经营持续性带来一定的风险。

（五）人力资源风险

公司主要生产精密铸造件，公司生产过程的关键是产品质量和售前与售后的服务，此外该行业的业务开展对人力资本的依赖性较高，属于技术密集型行业，所以拥有稳定、高素质的核心技术人才对公司的持续发展至关重要。目前公司拥有一支包括经营管理人员、研发人员、市场营销人员、生产技术人员、质量工程师以及熟练技术工人在内的高素质核心技术队伍。尽管公司采取了一系列

的措施保障核心技术人员稳定性,但是由于该行业高级研发和技术人才较为紧缺,如果公司的核心技术人员出现流失,将对公司的经营稳定性带来一定的风险。

(六) 出口退税率下调的风险

对出口产品实行退税是国际惯例,符合WTO规则。我国对出口商品实行国际通行的退税制度,将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。如果未来国家下调铸件的出口退税率,将对公司的出口业务造成一定的不利影响:

1、出口退税税率降低将直接影响公司的出口成本,从而导致公司的净利润出现下滑。报告期内海关依出口商品代码给予公司的出口退税率为17%或者15%。因此若出口退税率下降1个百分点,公司出口产品的成本预计将增加1%左右。

在报告期内,除去汇率波动影响,公司的外销业务的毛利率水平高于内销业务毛利率水平大约6%左右。此外2013年、2014年和2015年1-5月公司外销收入占主营业务收入的比例分别为74.82%、80.96%和74.60%,在产品价格保持不变的情况下,出口退税政策不利变化将直接影响公司外销毛利进而影响公司整体销售毛利,减少公司的综合利润空间。

2、尽管在与海外经销商对产品报价时,公司会考虑出口退税等各种因素的影响,但是价格调整容易出现一定的滞后性,因此假设未来出口退税率在短期内出现大幅下降,公司仍将面临由于无法及时相应调整产品出口价格而导致经营业绩下滑的风险。

3、出口退税的政策目的是使本国产品以不含税成本进入国际市场,与国外产品在同等条件下进行竞争,从而增强竞争能力。如果出口退税政策发生重大变化而调整公司产品价格,则必然影响公司产品的国际竞争力,进而可能影响公司产品在海外市场份额。

(七) 安全生产风险

公司在产品生产制造过程中,存在发生机械伤害、火灾、触电、高温烫伤、职业病等可能性。如果公司发生重大安全生产事故,可能引起诉讼、赔偿,甚至处罚或者停产整顿等情况,将会对公司生产经营产生不利影响。

（八）环保风险

公司生产经营过程中会产生粉尘、废气、废渣等工业垃圾。虽然公司十分重视环境保护工作，生产经营活动符合国家环保部及地方政府颁布的相关规定要求，但随着社会公众环保意识的逐步增强，国家对环境保护的要求将更加严格。

为此，公司可能需要持续增加环保投入，这在一定程度上会增加公司的经营成本上升的风险。

（九）主要出口地区的政治经济政策风险

结合产品使用对象，不同的汽车发动机及变速箱将在很大程度上影响所装配汽车的废气排放量，故公司产品出口地区实行的与公司产品相关的政治经济政策主要为汽车环保方面的相关政策。目前由于全球汽车节能减排以及清洁排放的需要，欧美等国家对汽车废气排放的标准日益提高，因此公司产品出口时也需要满足汽车厂商设计和生产汽车发动机及变速箱时对其零部件的技术和质量要求。相关政策简介如下：

1、欧盟公布的《汽车碳排放控制目标》

该目标要求，到 2020 年欧盟范围内所销售的 95% 的新车二氧化碳排放平均水平须达到每公里不超过 95 克，到 2021 年这一要求必须覆盖所有在欧盟范围销售的新车。如果届时汽车制造商无法达到上述标准，超出碳排放标准的车辆将受到欧盟每辆车 95 欧元/克/公里的罚金处罚。

2、美国的汽车环保法案

美国已经在新车的污染管理、在用车的污染管理、新能源汽车的产业扶持及报废汽车的污染管理均建立了一系列的相关法规。在汽车排放控制上，美国通过了《清洁空气法》，根据该法，任何新车或新车发动机都必须经过投产前的认证鉴定、生产期间的产品合格性实验、产品一致性试验以及汽车销售环节中的质量监督控制。

3、其他国家和地区的政策

在欧盟和美国的影响下，全球越来越多的国家和地区都针对汽车排放管理等提出了类似的管控要求，并且逐步指定了一些类似的本地法规。如香港特区政府环境保护署在 2012 年公布了《2012 年空气污染管制（车辆设计标准）（排

放) (修订) 规例》，除设计重量不超逾 3.5 吨的柴油轻型货车外，新登记车辆须符合欧盟五期废气排放标准；至于新登记而设计重量不超逾 3.5 吨的柴油轻型货车则须由 2012 年 12 月 31 日起符合欧盟五期废气排放标准。

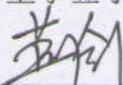
上述与汽车排放相关的环保法规属于强制性法规，公司产品需要满足汽车厂商的技术和质量要求以保证满足相关规定。因此各出口地区的相关政策对公司产品增加出口销售的风险。

第五节 有关声明

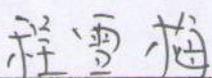
一、申请挂牌公司声明

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、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个人和连带的法律责任。

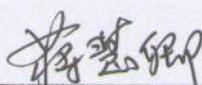
全体董事签字：



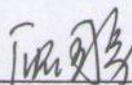
荆 剑



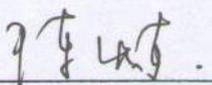
程雪梅



蒋慧卿

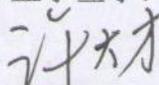


沈国勇

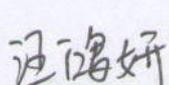


陈 炼

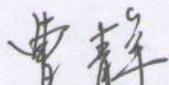
全体监事签字：



许大才

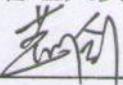


汪鸿妍

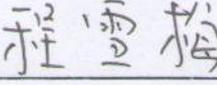


曹 静

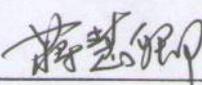
高级管理人员签字：



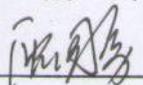
荆 剑



程雪梅



蒋慧卿



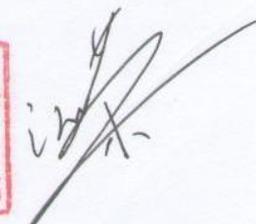
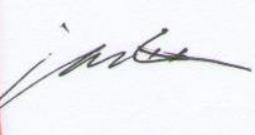
沈国勇



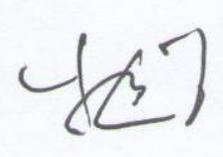
三、审计机构声明

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

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



立信会计师事务所（特殊普通合伙）



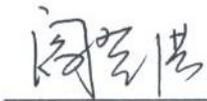
2015年10月20日

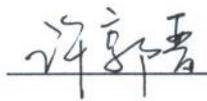
四、律师事务所声明

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挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人： 
马 群

经办律师：

阎登洪： 

许郭晋： 



2015年10月20日

五、资产评估机构声明

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

机构负责人: 王顺林
王顺林

签字注册评估师:

向卫峰: 向卫峰 
陈颖璐: 陈颖璐 

江苏银信资产评估房地产估价有限公司

2015 年 10 月 20 日

第六节 附件

- 一、 主办券商推荐报告
- 二、 财务报表及审计报告
- 三、 法律意见书
- 四、 公司章程
- 五、 其他重要文件