

# 江苏腾旋科技股份有限公司

JiangSu TengXuan Technology Co., Ltd.



## 公开转让说明书

主办券商



山西证券股份有限公司  
SHANXI SECURITIES CO., LTD.

二零一三年十二月

## 声 明

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。

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

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

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

## 重大事项及风险提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项及风险：

### 一、未决诉讼风险

2012年6月，凯登约翰逊公司及凯登约翰逊（无锡）技术有限公司（简称“原告方”）起诉：公司从过海文处获取并使用了其商业秘密生产与其类似的产品并未经原告方许可复制其享有著作权的产品图纸，过海文、控股股东实际控制人李继锁被列为共同被告（简称“被告方”）。原告方要求被告方停止对其商业秘密、著作权的侵害（包括停止以不正当手段获取原告的商业秘密，停止披露、使用其获取的原告方商业秘密，退还或销毁记载有原告商业秘密的文件等任何载体；包括停止复制原告享有著作权的任何文件、删除或销毁侵权产品图纸的复印件等），并赔偿经济损失人民币合计150万元。2013年7月12日，无锡高新技术产业开发区人民法院对上述案件进行了立案，情况如下：

| 序号 | 立案时间      | 案件所属阶段 | 案由       | 标的额      | 原告                      | 被告 | 共同被告    |
|----|-----------|--------|----------|----------|-------------------------|----|---------|
| 1  | 2013.7.12 | 立案     | 侵犯商业秘密纠纷 | 人民币100万元 | 凯登约翰逊公司、凯登约翰逊(无锡)技术有限公司 | 公司 | 李继锁、过海文 |
| 2  | 2013.7.12 | 立案     | 侵犯著作权    | 人民币50万元  | 凯登约翰逊公司、凯登约翰逊(无锡)技术有限公司 | 公司 | 李继锁、过海文 |

目前上述侵犯商业秘密纠纷案件已开庭三次，均为证据交换环节，主要目的为确定原告方技术密点。但经过三次证据交换，原告方所诉技术密点一直未确定。上述著作权纠纷案件尚未开庭审理。

虽然该案件未审结，但公司存在败诉的可能，若法院全部支持凯登约翰逊诉讼请求，对公司的经营状况影响如下：

- （1）公司赔偿凯登约翰逊经济损失共计150万元

## (2) 停止相关产品的生产经营

由于凯登约翰逊起诉状中所列产品技术密点一直未确定，公司在现阶段不能准确判断原告所诉之侵权技术和侵权产品所指，故依据原告民事起诉状中的《证据清单》所列产品对应公司产品结构相类似的产品，如下：

| 凯登约翰逊证据清单所列产品                 | 根据产品结构对应公司产品 |
|-------------------------------|--------------|
| PTX9750                       | QGX090       |
| PTX9800                       | 无            |
| PTX9700                       | QGX080       |
| PTX9550                       | QGX070       |
| SBAF5750 旋转接头技术图纸             | 无            |
| CorrPro M9500CNA 旋转接头技术图纸     | 无            |
| BCIM 系列（包括 5287/5664）旋转接头技术图纸 | 无            |
| SX 系列旋转接头技术图纸                 | 无            |
| RX 系列旋转接头技术图纸                 | BE           |
| PT 系列旋转接头技术图纸                 | 无            |
| LJ 系列旋转接头技术图纸                 | QQ           |
| CJI 系列旋转接头技术图纸                | 无            |
| 2500LJ 系列旋转接头技术图纸             | 无            |
| 视镜技术图纸                        | 无            |
| 扰流棒技术图纸                       | 无            |
| 旋转式虹吸器技术图纸                    | 无            |
| 吸嘴技术图纸                        | 无            |

报告期内公司QGX090型、QGX080型、QGX070型、BE型、QQ型产品销售情况如下：

| 产品      | 2011年（元）     | 2012年（元）     | 2013年1-6月（元） |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| QGX080型 | 2,384,773.53 | 2,585,606.82 | 347,692.30   |
| QGX090型 | 1,186,205.16 | 925,435.91   | 439,700.86   |
| QGX070型 | 960,470.08   | 300,085.46   | 452,008.55   |

|           |                     |                     |                     |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| BE 型      | 431,367.49          | 534,497.45          | 270,720.51          |
| QQ 型      | 153,678.63          | 372,612.82          | 541,094.02          |
| <b>合计</b> | <b>5,116,494.89</b> | <b>4,718,238.46</b> | <b>2,051,216.24</b> |
| 占总收入比例    | 15.49%              | 13.26%              | 14.01%              |
| 对毛利润的影响   | 2,499,919.40        | 2,333,640.74        | 897,612.23          |

注：对毛利润的影响=合计数\*当年旋转接头毛利率。

目前，公司控股股东、实际控制人李继锁承诺：如公司在侵权诉讼案件中败诉，并因此需要支付任何侵权赔偿金及案件相关费用，本人将在公司实际支付该等赔偿金及费用之日起 30 日内对公司予以全额补偿。

虽然实际控制人李继锁作出承诺对赔偿金及费用予以全额补偿，但一旦败诉，可能会对公司生产经营造成一定影响。

关于本次公司与凯登约翰逊公司的未决诉讼，详见本公开转让说明书“第三章 公司治理”之“三（二）未决诉讼”。

## 二、外协产品质量不稳定的风险

为降低生产成本，提高资金使用效益，公司铸件材料采取外协生产模式，铸件一般做为旋转接头的外壳和尾盖，不是公司产品的关键技术所在，且每年的采购金额不大（约为 70 万-80 万），占年度外购原材料比重约为 5%。虽然公司建立了供应商筛选制度及评价制度，设立了专门的质检部对产品质量进行控制，能够较好的控制供应商的质量，但外协厂商的产品出现质量问题时可能会影响公司的生产计划和产品供应。

## 三、下游市场需求波动风险

目前公司生产的旋转接头主要应用于钢铁、造纸、纺织印染等基础性行业，近年来上述行业的发展速度放缓，特别是国内的钢铁、造纸、纺织印染等行业的产能已经基本饱和。除了技术升级和更新改造之外，新增投资逐步减少，影响了旋转接头的市场需求。中国经济从 2011 年起面临着较为严峻的挑战，GDP 发展目标首次调低至 8%的水平，2013 年更是以 7%为最低增长目标。公司目前已经开发工程机械新产品，并有了较大的进展，但如果下游市场增长进一步放缓，可

能会对公司生产经营造成一定影响。

## 四、财务风险

### （一）净资产收益率较低的风险

2011年和2013年1-6月，公司加权平均净资产收益率分别为负，2012年加权平均净资产收益率也仅1.89%。报告期内公司主营业务产品毛利高达50%左右，加权平均净资产收益率较低的主要原因为期间费用较高：公司为扩大现有市场的市场占有率，高薪引进国内、国外人才，加强自主知识产权研发，在人员工资和研发投入方面不断增大；为谋求在全国中小企业股份转让系统挂牌，公司聘请主办券商、律师、会计师、评估师等中介机构对公司进行规范整改；为使公司更加规范、更加有竞争力，公司先后取得了ISO9001认证、ISO14000认证、建立企业知识产权标准化体系、导入TS16949标准体系。上述综合原因使报告期内期间费用开支较大，导致报告期内净资产收益率较低。

### （二）应收账款管理风险

截至2013年6月30日，公司应收账款账面价值为18,039,230.66元，占总资产的比例为22.07%；其中，账龄在1年以内的比例为70.83%。公司应收账款具有以下特点：无重大依赖客户；客户大部分都与公司有稳定的合作关系，信誉良好；公司有完善的管理制度，专人负责应收账款的跟踪管理；严格按照会计准则规定计提坏账准备。虽然应收账款具有以上特点，但随着公司业务规模的扩大，公司依然存在已计提的坏账准备不能覆盖发生的坏账损失而导致公司未来利润减少的风险。

### （三）存货滞销、减值的风险

2013年1-6月、2012年、2011年公司存货余额分别为19,726,709.57元、16,835,523.51元、14,808,271.99元。由于公司为扩大经营规模，不断研发新产品投入市场，产品型号由最初的几十种200多个型号增加到现在的200多种规格2400多种型号；由于每种规格的产品因客户机械设备使用情况和安装条件不同，需要不同的零部件。随着公司产品规格的增加，公司需要购买大量的不同的零部件，同时为保证及时供货，也会对部分产成品进行备货，导致期末存货余额不断增加。

目前公司各种零部件都是成熟产品的备料、产品一般按客户需求进行订单式生产。但随着未来公司规模的不增加、产品规格的不增加、存货余额的不增加，可能会出现部分存货不能满足市场的需求，而出现滞销、减值的风险。

#### （四）非经常性损益占净利润比率较大的风险

报告期内非经常性损益对净利润的影响如下：

| 非经常性项目           | 2013年1-6月     | 2012年度     | 2011年度      |
|------------------|---------------|------------|-------------|
| 非流动资产处置损益        |               | 13,740.77  |             |
| 投资收益             | 77,835.62     | 114,786.30 |             |
| 计入当期损益的政府补助      | 126,636.67    | 589,828.44 | 908,578.00  |
| 除上述之外的其他营业外收入和支出 | -41,837.33    | -35,430.82 | -408,677.57 |
| 小 计              | 162,634.96    | 682,924.69 | 499,900.43  |
| 减：所得税影响          | 24,395.24     | 102,438.70 | 74,985.06   |
| 非经常性损益净额         | 138,239.72    | 580,485.99 | 424,915.37  |
| 净利润              | -1,185,426.91 | 807,264.88 | -795,157.00 |
| 非经常性损益占净利润比率     | -11.66%       | 71.91%     | -53.44%     |

报告期内非经常性损益占净利润的比率较大。尽管公司主营业务毛利率较高，若不进一步提高营业利润，将会使非经常性损益对公司的净利润产生较大影响。

## 五、科研人才流失和核心技术泄密的风险

作为高新技术企业，拥有稳定、高素质的科研人才队伍是公司长期保持技术领先优势的重要保障。能否保持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟，关系到公司能否持续稳定健康发展。尽管目前公司主要核心技术人员均为公司股东，能在相当长时间内保持稳定，但仍然存在技术人员流失的可能。如果研发技术人员流失，将会对公司的生产经营造成一定影响。

公司通过自主研发，不断对核心技术进行改进和创新，拥有多项自主知识产权。但随着竞争的日益激烈，仍然存在技术泄密风险。为防止技术泄密，公司已经建立了内部保密制度，与公司核心技术人员以及因业务关系可能知悉技术秘密的相关人员签订《保密协议》，但是，制度化的建设并不能完全排除核心技术泄密的风险。

## 六、实际控制人不当控制的风险

公司控股股东李继锁及其亲属所持公司股份比例合计为 65.20%，对公司拥有绝对的控制力。虽然公司建立了较为合理的法人治理结构，在《公司章程》中规定了关联交易决策的回避制度，并制定了《关联交易制度》，同时在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中也做了相应的制度安排，但客观上存在实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事宜实施影响，从而可能损害公司及中小股东的利益的风险。

## 七、税收优惠风险

公司于 2008 年 10 月 21 日，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局批复，认定为高新技术企业，有效期为三年；2011 年 9 月 9 日，高新技术企业延续认定，有效期为 2011 年 9 月 9 日至 2014 年 9 月 8 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》等相关规定，所得税税率减按 15% 征收。高新技术企业满 3 年后需重新认证，如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，从而对公司盈利造成一定影响。

# 目录

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 声 明                                | 1  |
| 重大事项及风险提示                          | 2  |
| 一、未决诉讼风险                           | 2  |
| 二、外协产品质量不稳定的风险                     | 4  |
| 三、下游市场需求波动风险                       | 4  |
| 四、财务风险                             | 5  |
| 五、科研人才流失和核心技术泄密的风险                 | 6  |
| 六、实际控制人不当控制的风险                     | 7  |
| 七、税收优惠风险                           | 7  |
| 目 录                                | 8  |
| 释 义                                | 10 |
| 第一章 公司基本情况                         | 12 |
| 一、公司基本情况                           | 12 |
| 二、股份挂牌情况                           | 13 |
| 三、股权结构及主要股东情况                      | 14 |
| 四、公司成立以来股本形成及变化情况                  | 17 |
| 五、公司董事、监事及高级管理人员基本情况               | 32 |
| 六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表             | 35 |
| 七、与本次挂牌有关的机构                       | 36 |
| 第二章 公司业务                           | 39 |
| 一、公司现有产品及服务                        | 39 |
| 二、公司组织结构及各部门职责                     | 41 |
| 三、公司业务关键资源要素                       | 43 |
| 四、与公司业务相关情况                        | 52 |
| 六、公司商业模式                           | 56 |
| 七、公司所处行业情况                         | 59 |
| 第三章 公司治理                           | 83 |
| 一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况         | 83 |
| 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估               | 83 |
| 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况 | 84 |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| 四、公司资产、人员、财务、机构和业务独立情况             | 89         |
| 五、同业竞争情况                           | 91         |
| 六、公司报告期内发生的对外担保、资金占用情况以及所采取的措施     | 92         |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况               | 93         |
| <b>第四章 公司财务</b>                    | <b>96</b>  |
| 一、最近二年一期财务会计报告情况                   | 96         |
| 二、主要会计政策、会计估计及其变更情况                | 107        |
| 三、最近两年一期主要会计数据和财务指标及重大变化分析         | 120        |
| 四、公司最近二年一期的主要资产情况                  | 131        |
| 五、公司最近二年一期的主要负债情况                  | 144        |
| 六、股东权益情况                           | 148        |
| 七、关联方、关联方关系及关联交易                   | 149        |
| 八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 | 151        |
| 九、股利分配政策和最近二年一期的分配情况               | 151        |
| 十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况         | 152        |
| 十一、历次评估情况                          | 152        |
| 十二、公司主要风险因素及自我评估                   | 153        |
| <b>第五章 有关声明</b>                    | <b>156</b> |
| 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明               | 156        |
| 二、主办券商声明                           | 157        |
| 三、律师事务所声明                          | 158        |
| 四、会计师事务所声明                         | 159        |
| 五、资产评估机构声明                         | 160        |
| <b>第六章 附件</b>                      | <b>161</b> |

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

|            |   |                                     |
|------------|---|-------------------------------------|
| 公司、股份公司    | 指 | 江苏腾旋科技股份有限公司                        |
| 有限公司       | 指 | 无锡腾旋技术有限公司                          |
| 腾旋厂        | 指 | 无锡市腾旋旋转接头厂                          |
| 股东大会       | 指 | 江苏腾旋科技股份有限公司股东大会                    |
| 董事会        | 指 | 江苏腾旋科技股份有限公司董事会                     |
| 监事会        | 指 | 江苏腾旋科技股份有限公司监事会                     |
| 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                  |
| 中国证监会      | 指 | 中国证券监督管理委员会                         |
| 主办券商、山西证券  | 指 | 山西证券股份有限公司                          |
| 公开转让       | 指 | 公司在全国股份转让系统挂牌并进行股票公开转让的行为           |
| 无锡市工商局     | 指 | 无锡市工商行政管理局                          |
| 元（万元）      | 指 | 人民币元（万元）                            |
| 公司高级管理人员   | 指 | 公司总经理、财务负责人                         |
| 公司管理层      | 指 | 对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员 |
| 三会         | 指 | 股东大会、董事会、监事会                        |
| 公司章程       | 指 | 江苏腾旋科技股份有限公司章程                      |
| 说明书、本说明书   | 指 | 江苏腾旋科技股份有限公司公开转让说明书                 |
| 公司法        | 指 | 《中华人民共和国公司法》（2005年修订）               |
| 报告期        | 指 | 2011年度、2012年度及2013年1-6月             |
| 会计师事务所     | 指 | 北京兴华会计师事务所有限责任公司                    |
| 律师事务所      | 指 | 上海市协力（无锡）律师事务所                      |
| 苏州金茂       | 指 | 苏州金茂新兴产业创业投资企业（有限合伙）                |
| 国联厚泽       | 指 | 无锡国联厚泽创业投资企业（有限合伙）                  |
| 旋转接头       | 指 | 一种特殊的机械密封件，主要应用于钢铁、造纸、印染、纺          |

|         |   |  |
|---------|---|--|
|         |   | 织、塑料、橡胶、化工、机床、食品等行业机械设备中旋转部分的密封和冷热传导支持，其技术背景是流体力学、密封技术及材料和机械制造加工的研究  |
| 蒸气冷凝水系统 | 指 | 一套有效、合理的利用冷凝水及其热的回收利用循环系统。造纸生产过程中，烘缸中产生的高温冷凝水含有很大一部分热量，回收蒸汽系统排出的高温冷凝水，可最大限度地利用冷凝水的热量，节约用水，节约燃料，对工厂的节能降耗，提高经济效益有显著的作用 |
| BSP 行业  | 指 | 公司自定义的行业，翻译成非钢铁和造纸行业   |

## 第一章 公司基本情况

### 一、公司基本情况

名称：江苏腾旋科技股份有限公司

注册资本：人民币32,576,800元

法定代表人：李继锁

有限公司成立日期：2004年4月28日

股份公司成立日期：2010年11月25日

公司住所：无锡市新区梅村工业集中区新都路6号

组织机构代码：76103217-0

电话：0510-88159035

传真：0510-88159405

邮编：214112

互联网址：<http://www.tengxuan.net>

电子邮箱：[yujinxiu@tengxuan.net](mailto:yujinxiu@tengxuan.net)

信息披露人：虞锦秀

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业是通用设备制造业；根据《国民经济行业分类》（2011）公司所处行业属于金属密封件制造业，行业代码为3481。

经营范围：许可经营：普通货运。

一般经营项目：冷热交换设备旋转接头的研发、制造、加工、销售；机械密封件、金属软管、精密机械的研发、销售；造纸机的技术服务；石墨制品、化工产品（不含危险化学品）的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁

止进出口的商品和技术除外)。

上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营。

主营业务：旋转接头及蒸气冷凝水系统的研发、生产及销售。

## 二、股份挂牌情况

### (一) 股票挂牌概况

股票代码：430602

股票简称：腾旋科技

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：32,576,800 股

挂牌日期： 年 月 日

### (二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

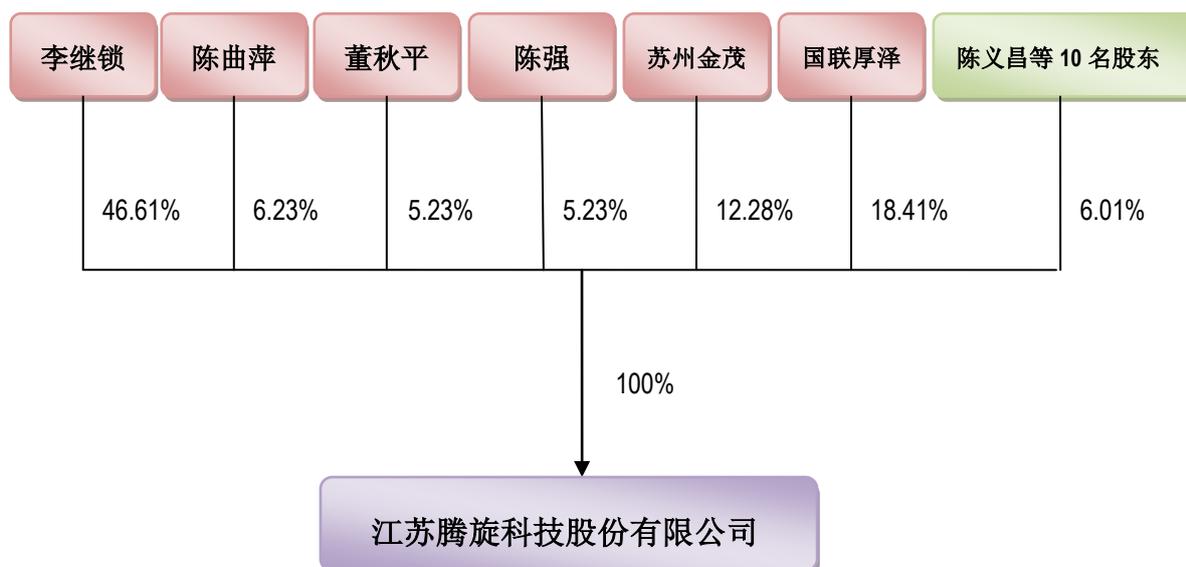
股份公司成立于 2010 年 11 月 25 日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署日，公司股东持股情况及本次可公开转让的股份数量如下表所示：

| 序号 | 股东姓名 | 职务       | 持股数量<br>(万股)    | 持股比例<br>(%)   | 本次可转让<br>的股份数<br>(股) | 是否存在<br>冻结或质<br>押 |
|----|------|----------|-----------------|---------------|----------------------|-------------------|
| 1  | 李继锁  | 董事长、总经理  | 1,518.30        | 46.61         | 3,795,750            | 否                 |
| 2  | 国联厚泽 |          | 600.00          | 18.42         | 6,000,000            | 否                 |
| 3  | 苏州金茂 |          | 400.00          | 12.28         | 4,000,000            | 否                 |
| 4  | 陈曲萍  | 副董事长     | 203.06          | 6.23          | 507,650              | 否                 |
| 5  | 董秋平  | 监事       | 170.50          | 5.23          | 426,250              | 否                 |
| 6  | 陈强   |          | 170.50          | 5.23          | 1,705,000            | 否                 |
| 7  | 陈义昌  | 董事       | 35.20           | 1.08          | 88,000               | 否                 |
| 8  | 蒋克泓  | 董事       | 26.62           | 0.82          | 66,550               | 否                 |
| 9  | 刘钰   | 监事会主席    | 26.62           | 0.82          | 66,550               | 否                 |
| 10 | 鲍玉龙  | 董事、财务负责人 | 26.62           | 0.82          | 66,550               | 否                 |
| 11 | 严明雄  |          | 26.62           | 0.82          | 266,200              | 否                 |
| 12 | 过海文  |          | 26.62           | 0.82          | 266,200              | 否                 |
| 13 | 王臻   |          | 12.00           | 0.37          | 120,000              | 否                 |
| 14 | 潘宁   |          | 9.02            | 0.28          | 90,200               | 否                 |
| 15 | 严志   |          | 3.00            | 0.09          | 30,000               | 否                 |
| 16 | 虞锦秀  |          | 3.00            | 0.09          | 30,000               | 否                 |
| 合计 |      |          | <b>3,257.68</b> | <b>100.00</b> | <b>17,524,900</b>    |                   |

除上述规定股份锁定情况外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

### 三、股权结构及主要股东情况

#### (一) 股权结构图



## （二）控股股东、实际控制人及主要股东基本情况

### 1、控股股东、实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署日，李继锁持有公司股份数为1,518.30万股，占比为46.61%，为公司控股股东、实际控制人。

李继锁，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1976年2月生，大专学历。1998年8月至1999年2月，在无锡阿尔卑斯电子有限公司任技术员；1999年10月至2004年5月，在腾旋厂任厂长；2004年5月至2010年10月，在无锡腾旋技术有限公司担任执行董事兼总经理；2010年11月至今在本公司工作任董事长兼总经理。

### 2、持有5%以上股份股东的基本情况

国联厚泽，成立于2011年10月28日，注册号为320200000197070，经营场所为无锡市新区长江路21-1-401室，企业类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为无锡厚泽国联投资管理有限公司（委托代表：方健），经营范围为创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询，业务为创业企业提供创业管理服务。目前持有公司股份6,000,000股，占公司股份总额的18.42%。

苏州金茂，成立于2011年5月11日，注册号为320500000074095，经营场所为吴

江市盛泽镇市场路北侧，企业类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为朱夏，经营范围为创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询、为创业企业提供创业管理服务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（不得以公开方式募集资金）。目前持有公司股份4,000,000股，占公司股份总额的12.28%。

陈曲萍，女，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1951年6月生，高中学历。1985年至2008年，就职于镇江润州电碳总厂，历任供销科科长、经营厂长、厂长，被选举为镇江市润州区妇联常委、江苏省女企业家协会委员；2008年起在公司工作，现任公司副董事长及采购部负责人。目前持有公司股份2,030,600股，占公司股份总额的6.23%。

董秋平，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1972年8月28日出生，大学学历。1995年至今就职于江苏镇江市中医院，任副主任医师，现任公司监事。目前持有公司股份1,705,000股，占公司股份总额的5.23%。

陈强，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权；1978年7月5日出生，硕士学历。2007年6月至今就职于中波轮船公司，任商务部经理兼任驻波兰代表，目前持有公司股份1,705,000股，占公司股份总额的5.23%。

### （三）前十名股东及持有 5%以上股份股东情况如下表所列

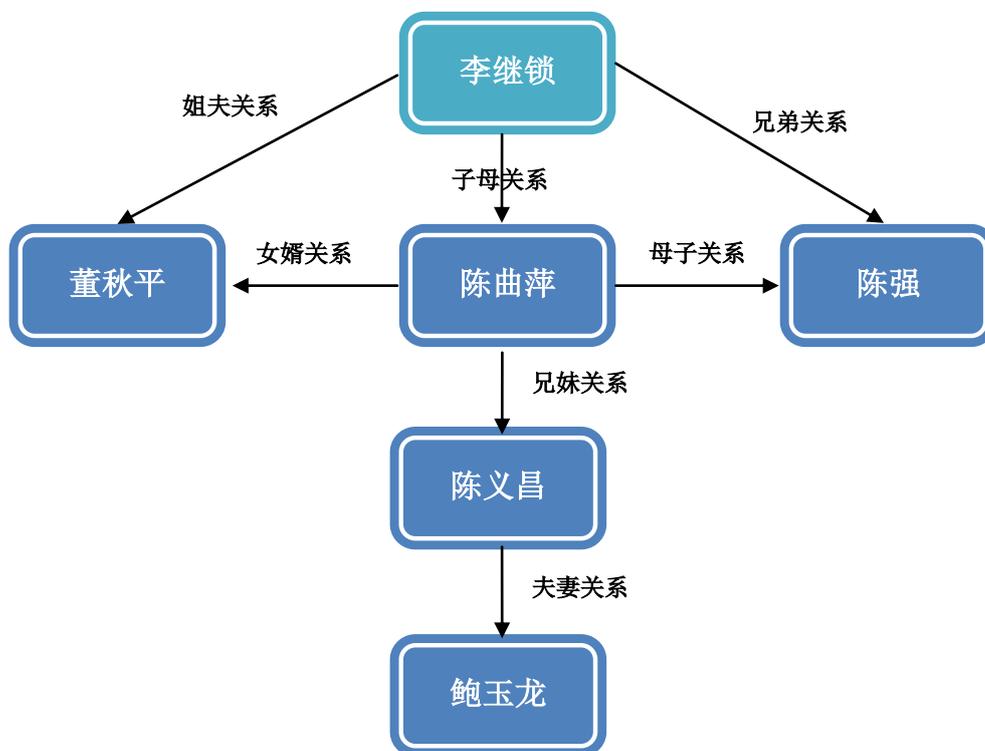
| 序号     | 股东姓名 | 股东性质  | 持股数量（股）       | 持股比例（%） |
|--------|------|-------|---------------|---------|
| 1      | 李继锁  | 境内自然人 | 15,183,000.00 | 46.61   |
| 2      | 国联厚泽 | 社会法人股 | 6,000,000.00  | 18.42   |
| 3      | 苏州金茂 | 社会法人股 | 4,000,000.00  | 12.28   |
| 4      | 陈曲萍  | 境内自然人 | 2,030,600.00  | 6.23    |
| 5      | 董秋平  | 境内自然人 | 1,705,000.00  | 5.23    |
| 6      | 陈强   | 境内自然人 | 1,705,000.00  | 5.23    |
| 7      | 陈义昌  | 境内自然人 | 352,000.00    | 1.08    |
| 8      | 蒋克枫  | 境内自然人 | 266,200.00    | 0.82    |
| 9      | 刘钰   | 境内自然人 | 266,200.00    | 0.82    |
| 并列第 10 | 鲍玉龙  | 境内自然人 | 266,200.00    | 0.82    |
| 并列第 10 | 严明雄  | 境内自然人 | 266,200.00    | 0.82    |

|        |     |       |               |       |
|--------|-----|-------|---------------|-------|
| 并列第 10 | 过海文 | 境内自然人 | 266,200.00    | 0.82  |
| 合计     |     |       | 32,306,600.00 | 99.18 |

#### （四）公司股东之间的关联关系

股东陈曲萍与股东李继锁、陈强系母子关系；股东李继锁与股东陈强系兄弟关系；股东陈义昌与股东陈曲萍系兄妹关系；股东陈义昌与股东鲍玉龙系夫妻关系；股东陈曲萍与股东董秋平的妻子系母女关系；股东董秋平的妻子与股东李继锁、陈强系姐弟关系；公司其他股东之间无亲属关系及其他关联关系。

股东关系结构图



## 四、公司成立以来股本形成及变化情况

### （一）有限公司的设立

公司的前身为无锡腾旋技术有限公司是由腾旋厂及自然人董秋平、陈强共同以货币资金出资设立，在无锡新区工商分局登记注册。2004年4月28日取得注册号为3202132104936的企业法人营业执照，注册资本为168万元人民币，法定

代表人为李继锁，住所为无锡新区科技创业园五区三楼 310 室，经营范围为冷热交换设备旋转接头、机械密封件、金属软管、精密机械的研发、销售；造纸机的技术服务；石墨制品、化工产品（不含危险品）、服装、纺织品的销售。

有限公司设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/<br>姓名 | 认缴出资金额<br>(万元) | 实收资本<br>(万元)  | 出资比例<br>(%)   | 出资方式 |
|----|-------------|----------------|---------------|---------------|------|
| 1  | 腾旋厂         | 134.40         | 134.40        | 80.00         | 货币   |
| 2  | 董秋平         | 16.80          | 16.80         | 10.00         | 货币   |
| 3  | 陈强          | 16.80          | 16.80         | 10.00         | 货币   |
| 合计 |             | <b>168.00</b>  | <b>168.00</b> | <b>100.00</b> | -    |

无锡方正会计师事务所有限公司对上述出资进行审验，并于 2004 年 4 月 27 日出具锡方正（2004）验字 69 号《验资报告》予以确认。

## （二）有限公司第一次股权转让以及第一次增资

2006 年 8 月 30 日，有限公司股东会作出决议，全体股东一致同意股东腾旋厂将其出资 109.40 万元（占注册资本 65.12%）作价 109.40 万元转让给股东李继锁；同意有限公司注册资本由 168 万元增至 500 万元，新增部分分别由李继锁增资 315.60 万元，董秋平增资 8.20 万元，陈强增资 8.20 万元。

2006 年 8 月 30 日，股东李继锁与股东腾旋厂就上述股权转让签订了《股权转让协议》。

无锡方正会计师事务所有限公司对上述增资进行审验，并于 2006 年 8 月 31 日出具锡方正（2006）增字 52 号《验资报告》予以确认。

有限公司于 2006 年 9 月 5 日完成上述工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照。本次变更完成后，有限公司股权结构变更为：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 本次变动前        |              | 股权转让<br>/受让份<br>额<br>(万元) | 货币<br>增资<br>(万<br>元) | 本次变动后            |              |
|----|---------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------|------------------|--------------|
|    |         | 出资金额(万<br>元) | 出资比<br>例 (%) |                           |                      | 出资金<br>额(万<br>元) | 出资比<br>例 (%) |
| 1  | 腾旋厂     | 134.40       | 80.00        | -109.40                   |                      | 25.00            | 5.00         |

|    |     |               |               |        |               |               |               |
|----|-----|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|---------------|
| 2  | 董秋平 | 16.80         | 10.00         |        | 8.20          | 25.00         | 5.00          |
| 3  | 陈强  | 16.80         | 10.00         |        | 8.20          | 25.00         | 5.00          |
| 4  | 李继锁 |               |               | 109.40 | 315.60        | 425.00        | 85.00         |
| 合计 |     | <b>168.00</b> | <b>100.00</b> |        | <b>332.00</b> | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

本次由腾旋厂将其所持有的公司 65.12% 的股权转让给李继锁的转让行为系因公司股权结构的调整之需而做出的。由于无锡市腾旋旋转接头厂为李继锁所有的个人独资企业，所以此次转让未发生实际转让价款的支付。

### （三）有限公司第二次增资

2010 年 9 月 20 日，有限公司股东会作出决议，全体股东一致同意吸收陈曲萍、蒋克泓、刘钰、鲍玉龙、沈元坤、严明雄、金薛永、潘宁、陈义昌为新的股东；有限公司注册资本由 500 万元增加至 1160 万元，新增注册资本由腾旋厂、董秋平、李继锁、陈强、陈曲萍、蒋克泓、刘钰、鲍玉龙、沈元坤、严明雄、金薛永、潘宁及陈义昌认缴，其中：

腾旋厂以其位于无锡市新区梅村镇协丰村的地号为 6-817-21-131 的工业用地国有土地使用权（国有土地使用权证编号为“锡新国用（2004）字第 388 号”，使用权面积为 4091.6 平方米）作价 120 万元对有限公司进行增资；以其位于无锡市新区梅村工业集中区新都路 6 号的两处工业用房的房屋所有权（一处房屋所有权证编号为“锡房权证新字第 65053206 号”，建筑面积为 2211.25 平方米；另一处房屋所有权证编号为“锡房权证新字第 65039630 号”，建筑面积为 1707.76 平方米）作价 200 万元对有限公司进行增资。经江苏天圣房地产土地造价咨询评估有限公司评估，腾旋厂用以出资的地号为 6-817-21-131 的工业用地国有土地使用权评估价为 258.59 万元，扣除对有限公司增资的 120 万元后的溢价部分 138.59 万元计入资本公积。经江苏天圣房地产土地造价咨询评估有限公司评估，腾旋厂用以出资的位于无锡市新区梅村工业集中区新都路 6 号的两处工业用房的房屋所有权的评估价为 432.45 万元，扣除对有限公司增资的 200 万元后的溢价部分 232.45 万元计入资本公积。

原股东董秋平以货币出资 140 万元，认缴注册资本 65 万元，溢价部分 75 万

元计入资本公积；原股东陈强以货币出资 140 万元，认缴注册资本 65 万元，溢价部分 75 万元计入资本公积；原股东李继锁以货币出资 40 万元，认缴注册资本 19 万元，溢价部分 21 万元计入资本公积。

新股东陈曲萍以货币出资 200 万元，认缴注册资本 93 万元，溢价部分 107 万元计入资本公积；新股东蒋克泓以货币出资 30 万元，认缴注册资本 14 万元，溢价部分 16 万元计入资本公积；新股东刘钰以货币出资 30 万元，认缴注册资本 14 万元，溢价部分 16 万元计入资本公积；新股东鲍玉龙以货币出资 30 万元，认缴注册资本 14 万元，溢价部分 16 万元计入资本公积；新股东沈元坤以货币出资 30 万元，认缴注册资本 14 万元，溢价部分 16 万元计入资本公积；新股东严明雄以货币出资 30 万元，认缴注册资本 14 万元，溢价部分 16 万元计入资本公积；新股东金薛永以货币出资 10 万元，认缴注册资本 4.7 万元，溢价部分 5.3 万元计入资本公积；新股东潘宁以货币出资 10 万元，认缴注册资本 4.7 万元，溢价部分 5.3 万元计入资本公积；新股东陈义昌以货币出资 40 万元，认缴注册资本 18.6 万元，溢价部分 21.4 万计入资本公积。

根据该次股东会决议，腾旋厂与有限公司于 2010 年 9 月 13 日就腾旋厂用作出资的房屋所有权、土地使用权办理了过户登记。

无锡银河联合会计师事务所（普通合伙）对上述增资进行了审验，并于 2010 年 9 月 20 日出具了“银河内验字（2010）第 756 号”《验资报告》予以确认。

2010 年 9 月 21 日，有限公司完成上述工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照。本次变更完成后，有限公司股权结构变更为：

| 序号 | 股东名称 | 本次变动前        |             | 货币增资<br>(万元) | 土地使用<br>权增资 | 房屋所有<br>权增资 | 本次变动后        |             |
|----|------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|    |      | 出资金额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |              |             |             | 出资金额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
| 1  | 李继锁  | 425.00       | 85.00       | 19.00        |             |             | 444.00       | 38.27       |
| 2  | 腾旋厂  | 25.00        | 5.00        |              | 120.00      | 200.00      | 345.00       | 29.74       |
| 3  | 陈曲萍  |              |             | 93.00        |             |             | 93.00        | 8.02        |
| 4  | 董秋平  | 25.00        | 5.00        | 65.00        |             |             | 90.00        | 7.75        |
| 5  | 陈强   | 25.00        | 5.00        | 65.00        |             |             | 90.00        | 7.75        |

|    |     |        |        |        |        |        |          |        |
|----|-----|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
| 6  | 陈义昌 |        |        | 18.60  |        |        | 18.60    | 1.60   |
| 7  | 蒋克泓 |        |        | 14.00  |        |        | 14.00    | 1.21   |
| 8  | 刘钰  |        |        | 14.00  |        |        | 14.00    | 1.21   |
| 9  | 鲍玉龙 |        |        | 14.00  |        |        | 14.00    | 1.21   |
| 10 | 沈元坤 |        |        | 14.00  |        |        | 14.00    | 1.21   |
| 11 | 严明雄 |        |        | 14.00  |        |        | 14.00    | 1.21   |
| 12 | 金薛永 |        |        | 4.70   |        |        | 4.70     | 0.41   |
| 13 | 潘宁  |        |        | 4.70   |        |        | 4.70     | 0.41   |
| 合计 |     | 500.00 | 100.00 | 340.00 | 120.00 | 200.00 | 1,160.00 | 100.00 |

#### (四) 有限公司第二次股权转让

2010年9月22日，有限公司股东会作出决议，同意股东腾旋厂将其出资额345万元（占注册资本29.74%）转让给股东李继锁。

2010年9月22日，腾旋厂与李继锁就上述股权转让签订了《股权转让协议》，协议约定腾旋厂将其对有限公司的345万元出资作价345万元转让给李继锁。

2010年9月27日，有限公司完成上述工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照。本次变更完成后，有限公司股权结构变更为：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 本次变动前        |             | 股权转让/受让份额<br>(万元) | 本次变动后        |             |
|----|---------|--------------|-------------|-------------------|--------------|-------------|
|    |         | 出资金额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |                   | 出资金额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
| 1  | 李继锁     | 444.00       | 38.27       | 345.00            | 789.00       | 68.01       |
| 2  | 腾旋厂     | 345.00       | 29.74       | -345.00           |              |             |
| 3  | 陈曲萍     | 93.00        | 8.02        |                   | 93.00        | 8.02        |
| 4  | 董秋平     | 90.00        | 7.75        |                   | 90.00        | 7.75        |
| 5  | 陈强      | 90.00        | 7.75        |                   | 90.00        | 7.75        |
| 6  | 陈义昌     | 18.60        | 1.60        |                   | 18.60        | 1.60        |
| 7  | 蒋克泓     | 14.00        | 1.21        |                   | 14.00        | 1.21        |
| 8  | 刘钰      | 14.00        | 1.21        |                   | 14.00        | 1.21        |
| 9  | 鲍玉龙     | 14.00        | 1.21        |                   | 14.00        | 1.21        |

|    |     |          |        |  |          |        |
|----|-----|----------|--------|--|----------|--------|
| 10 | 沈元坤 | 14.00    | 1.21   |  | 14.00    | 1.21   |
| 11 | 严明雄 | 14.00    | 1.21   |  | 14.00    | 1.21   |
| 12 | 金薛永 | 4.70     | 0.41   |  | 4.70     | 0.41   |
| 13 | 潘宁  | 4.70     | 0.41   |  | 4.70     | 0.41   |
| 合计 |     | 1,160.00 | 100.00 |  | 1,160.00 | 100.00 |

本次由腾旋厂将有限公司的股权转让给李继锁的原因与有限公司第一次股权转让所述之股权转让原因相同，亦未发生实际支付。

#### （五）有限公司整体变更为股份公司

2010年10月20日，有限公司股东会通过决议，全体股东一致同意以净资产折股方式将有限公司整体变更为股份有限公司，有限公司原股东均作为股份有限公司发起人，改制基准日为2010年9月30日。

根据北京兴华会计师事务所有限责任公司出具的（2010）京会兴审字第6-463号《审计报告》，有限公司截至2010年9月30日经审计的账面净资产为人民币22,382,030.22元；北京六合正旭资产评估有限责任公司对有限公司截至改制基准日的净资产进行评估，并于2010年10月18日出具“六合正旭评报字[2010]第259号”资产评估报告，确认有限公司经评估后的净资产价值为2,695.61万元。

有限公司股份总数依据上述经审计的净资产值折为2,200万股人民币普通股，每股面值人民币1元。净资产超过注册资本的382,030.22元列入资本公积。2010年11月7日北京兴华会计师事务所有限责任公司出具“（2010）京会兴验字第6-20号”《验资报告》予以确认。

2010年11月25日，公司完成工商变更登记，并取得股份公司营业执照，注册号为320213000051294。

股份公司设立时股东及相关持股情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 李继锁  | 1,496.22 | 68.01   |
| 2  | 陈曲萍  | 176.44   | 8.02    |

|    |     |          |        |
|----|-----|----------|--------|
| 3  | 董秋平 | 170.50   | 7.75   |
| 4  | 陈强  | 170.50   | 7.75   |
| 5  | 陈义昌 | 35.20    | 1.60   |
| 6  | 蒋克泓 | 26.62    | 1.21   |
| 7  | 刘钰  | 26.62    | 1.21   |
| 8  | 鲍玉龙 | 26.62    | 1.21   |
| 9  | 沈元坤 | 26.62    | 1.21   |
| 10 | 严明雄 | 26.62    | 1.21   |
| 11 | 金薛永 | 9.02     | 0.41   |
| 12 | 潘宁  | 9.02     | 0.41   |
| 合计 |     | 2,200.00 | 100.00 |

#### (六) 股份公司第一次增资

2011年7月6日，公司股东大会通过决议，同意公司注册资本由2200万元增资至2257.68万元，其中过海文以货币出资30万元，认购26.62万股，包宁以货币出资30万元，认购26.62万股，刘会莲以货币出资5万元，认购4.44万股，溢价部分7.32万元计入资本公积。

2011年7月7日，江苏天衡会计事务所有限公司对本次增资进行了审验，并出具了“天衡锡验字（2011）062号”《验资报告》验证。

2011年7月14日，公司完成上述工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照。

本次变更后，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 李继锁  | 1,496.22 | 66.27   |
| 2  | 陈曲萍  | 176.44   | 7.82    |
| 3  | 董秋平  | 170.50   | 7.55    |
| 4  | 陈强   | 170.50   | 7.55    |
| 5  | 陈义昌  | 35.20    | 1.56    |
| 6  | 蒋克泓  | 26.62    | 1.18    |
| 7  | 刘钰   | 26.62    | 1.18    |

|    |     |                 |               |
|----|-----|-----------------|---------------|
| 8  | 鲍玉龙 | 26.62           | 1.18          |
| 9  | 沈元坤 | 26.62           | 1.18          |
| 10 | 严明雄 | 26.62           | 1.18          |
| 11 | 金薛永 | 9.02            | 0.40          |
| 12 | 潘宁  | 9.02            | 0.40          |
| 13 | 过海文 | 26.62           | 1.18          |
| 14 | 包宁  | 26.62           | 1.18          |
| 15 | 刘会莲 | 4.44            | 0.20          |
| 合计 |     | <b>2,257.68</b> | <b>100.00</b> |

### （七）股份公司第二次增资

2011年7月22日，公司股东大会通过决议，同意公司注册资本由2257.68万元增至2657.68万元，增资部分由苏州金茂新兴产业创业投资企业（有限合伙）以货币出资1,240万元，认购400万股，溢价部分840万元计入资本公积。

江苏天衡会计事务所有限公司对上述增资进行了审验，并于2011年7月22日出具了“天衡锡验字（2011）074号”《验资报告》验证。

2011年8月5日，公司完成上述工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照。

本次变更后，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 李继锁  | 1,496.22 | 56.30   |
| 2  | 陈曲萍  | 176.44   | 6.64    |
| 3  | 董秋平  | 170.50   | 6.42    |
| 4  | 陈强   | 170.50   | 6.42    |
| 5  | 陈义昌  | 35.20    | 1.32    |
| 6  | 蒋克泓  | 26.62    | 1.00    |
| 7  | 刘钰   | 26.62    | 1.00    |
| 8  | 鲍玉龙  | 26.62    | 1.00    |
| 9  | 沈元坤  | 26.62    | 1.00    |
| 10 | 严明雄  | 26.62    | 1.00    |

|    |      |          |        |
|----|------|----------|--------|
| 11 | 金薛永  | 9.02     | 0.34   |
| 12 | 潘宁   | 9.02     | 0.34   |
| 13 | 过海文  | 26.62    | 1.00   |
| 14 | 包宁   | 26.62    | 1.00   |
| 15 | 刘会莲  | 4.44     | 0.17   |
| 16 | 苏州金茂 | 400.00   | 15.05  |
| 合计 |      | 2,657.68 | 100.00 |

#### (八) 股份公司股份进入无锡市股权登记托管中心进行托管

2012年2月10日，公司股东大会通过决议，同意将公司整体股权在无锡市股权登记托管中心进行托管。

2012年5月1日，公司与无锡市股权登记托管中心有限公司（以下简称“托管中心”）签订《股权登记托管协议》当日即完成股权登记手续。简称为“腾旋科技”，代码为800010。

根据《关于开展非上市股份有限公司股权登记工作的通知》（苏财工贸【2010】102号）、《关于规范开展企业股权集中登记托管工作的意见的通知》（锡委办发【2010】47号）的相关规定，已注册的股份有限公司，应到股权登记托管中心办理登记托管手续。

根据《关于开展非上市股份有限公司股权登记工作的通知》（锡金融办【2012】4号）的规定，非上市股份有限公司的股权变更应先到股登中心做好变更登记后送工商局办理登记备案。

无锡市股权登记托管中心为无锡市指定的企业股权集中登记托管的专门机构，是经无锡市政府同意，依法设立的专门从事股权登记托管业务的不以盈利为根本目的的中介服务机构，纳入无锡产权交易所管理。公司自与无锡市股权登记托管中心建立托管关系以来，共进行了五次股份转让，转让情况详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“四（九）股份公司第一次股权转让、（十一）股份公司回购股份、（十二）股份公司第二次股权转让、（十三）股份公司第三次股权转让、（十四）股份公司第四次股权转让”。公司股份不存在将权益拆分为均等份额公开发行的情形，不存在集合竞价、连续竞价、电子撮合、匿名交易、做市

商等集中交易方式进行交易的情形，不存在权益持有人累计超过 200 人的情形，不存在以集中交易方式进行标准化合约交易的情形。即公司在无锡市股权登记托管中心的登记与托管行为不存在《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发【2011】38 号）、《国务院办公厅关于清理整顿各类交易场所的实施意见》（国办发【2012】37 号）禁止的情况，其登记托管行为合法有效。

公司已出具《关于公司与无锡市股权登记托管中心有限公司解除托管的声明》，承诺公司将在收到全国中小企业股份转让系统出具同意公司挂牌的函后，立即办理与托管中心的解除托管事宜，如因解除托管事宜未符合要求而造成公司股东及社会公众的损失由公司全部承担。

主办券商认为，公司登记托管及股份转让行为合法有效。公司在无锡市股权登记托管中心的登记与托管行为不存在《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发【2011】38 号）、《国务院办公厅关于清理整顿各类交易场所的实施意见》（国办发【2012】37 号）禁止的情况，其登记托管行为合法有效。

律师认为：公司作为已注册的股份有限公司，及时完成了股权登记托管手续，其登记托管行为合法有效，公司在无锡市股权登记托管中心的登记与托管行为不存在《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发【2011】38 号）、《国务院办公厅关于清理整顿各类交易场所的实施意见》（国办发【2012】37 号）禁止的情况，其登记托管行为合法有效。

### （九）股份公司第一次股权转让

2012 年 5 月 11 日，公司股东大会通过决议，同意包宁将持有公司 26.62 万股转让给陈曲萍。

2012 年 5 月 11 日，包宁与陈曲萍签订了《股份转让协议》，约定包宁将其持有的公司 26.62 万股份以 30 万元人民币的价格转让给陈曲萍。

原股东包宁由于离职而出让公司股份，因此发生了此次股份转让。受让人陈曲萍于 2012 年 5 月 30 日通过银行本票方式向包宁支付了股份转让款。

本次变更后，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股）        | 持股比例（%）       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 李继锁  | 1,496.22        | 56.30         |
| 2  | 陈曲萍  | 203.06          | 7.64          |
| 3  | 董秋平  | 170.50          | 6.42          |
| 4  | 陈强   | 170.50          | 6.42          |
| 5  | 陈义昌  | 35.20           | 1.32          |
| 6  | 蒋克泓  | 26.62           | 1.00          |
| 7  | 刘钰   | 26.62           | 1.00          |
| 8  | 鲍玉龙  | 26.62           | 1.00          |
| 9  | 沈元坤  | 26.62           | 1.00          |
| 10 | 严明雄  | 26.62           | 1.00          |
| 11 | 金薛永  | 9.02            | 0.34          |
| 12 | 潘宁   | 9.02            | 0.34          |
| 13 | 过海文  | 26.62           | 1.00          |
| 14 | 刘会莲  | 4.44            | 0.17          |
| 15 | 苏州金茂 | 400.00          | 15.05         |
| 合计 |      | <b>2,657.68</b> | <b>100.00</b> |

公司就本次股权转让事项向江苏省无锡工商行政管理局进行了备案。

#### （十）股份公司第三次增资

2012年8月6日，公司股东大会通过决议，同意公司注册资本由2657.68增至3257.68万元，增资部分由无锡国联厚泽创业投资企业（有限合伙）以货币出资2,160万元，认购600万股，溢价1,560万元计入资本公积，变更后的注册资本为人民币3,257.68万元。

天衡会计师事务所有限公司对上述增资进行了审验，并于2012年8月13日出具了“天衡锡验字（2012）00055号”《验资报告》验证。

2012年8月18日，公司完成上述工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照。

本次变更后，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股）       | 持股比例（%）       |
|----|------|----------------|---------------|
| 1  | 李继锁  | 1,496.22       | 45.92         |
| 2  | 陈曲萍  | 203.06         | 6.23          |
| 3  | 董秋平  | 170.50         | 5.23          |
| 4  | 陈强   | 170.50         | 5.23          |
| 5  | 陈义昌  | 35.20          | 1.08          |
| 6  | 蒋克泓  | 26.62          | 0.82          |
| 7  | 刘钰   | 26.62          | 0.82          |
| 8  | 鲍玉龙  | 26.62          | 0.82          |
| 9  | 沈元坤  | 26.62          | 0.82          |
| 10 | 严明雄  | 26.62          | 0.82          |
| 11 | 金薛永  | 9.02           | 0.28          |
| 12 | 潘宁   | 9.02           | 0.28          |
| 13 | 过海文  | 26.62          | 0.82          |
| 14 | 刘会莲  | 4.44           | 0.14          |
| 15 | 苏州金茂 | 400.00         | 12.28         |
| 16 | 国联厚泽 | 600.00         | 18.41         |
| 合计 |      | <b>3257.68</b> | <b>100.00</b> |

### （十一）股份公司回购股份

2013年4月22日，公司召开股东大会，同意沈元坤将其持有的公司26.62万股转让给公司作为库存股，转让总价为36万元人民币。公司将在一年内将回购股份转让给其他员工。

2013年4月23日，公司与沈元坤签订了《股权回购协议》，约定沈元坤将持有的公司26.62万股以36万元人民币的价格转让给公司。

原股东沈元坤由于离职而出让公司股份，因此发生了此次股份回购。公司于2013年4月25日通过银行转账方式向沈元坤支付了股份转让款。

本次变更后，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 李继锁  | 1,496.22 | 45.92   |

|           |      |                |               |
|-----------|------|----------------|---------------|
| 2         | 陈曲萍  | 203.06         | 6.23          |
| 3         | 董秋平  | 170.50         | 5.23          |
| 4         | 陈强   | 170.50         | 5.23          |
| 5         | 陈义昌  | 35.20          | 1.08          |
| 6         | 蒋克泓  | 26.62          | 0.82          |
| 7         | 刘钰   | 26.62          | 0.82          |
| 8         | 鲍玉龙  | 26.62          | 0.82          |
| 9         | 公司   | 26.62          | 0.82          |
| 10        | 严明雄  | 26.62          | 0.82          |
| 11        | 金薛永  | 9.02           | 0.28          |
| 12        | 潘宁   | 9.02           | 0.28          |
| 13        | 过海文  | 26.62          | 0.82          |
| 14        | 刘会莲  | 4.44           | 0.14          |
| 15        | 苏州金茂 | 400.00         | 12.28         |
| 16        | 国联厚泽 | 600.00         | 18.41         |
| <b>合计</b> |      | <b>3257.68</b> | <b>100.00</b> |

根据向无锡市工商行政管理局咨询确认，股份公司回购本公司股份的，暂不办理备案，待回购的股份转让给其他员工后再行办理相关备案手续。

本次回购行为已在无锡市股权登记托管中心完成必要手续，回购行为真实有效。公司此次股份回购目的在于激励员工，符合《公司法》第一百四十三条第三项“将股份奖励给本公司职工”的规定情形。根据股东大会关于此次回购的决议，公司回购的股份数为 26.62 万股，占总股本的 0.817%，公司计划在一年内将回购股份转让给其他员工，符合《公司法》关于回购比例和回购股份转出时间的要求。

但公司支付此次股份转让款的当期未分配利润为负，公司并未通过税后利润来履行支付义务。在股权回购行为发生至本公开转让说明书出具之日，没有出现因此回购行为而产生的纠纷，也未对公司、公司股东或公司员工造成任何实际损失，股东权益未受侵害，公司经营未受影响。

律师认为，本次股份回购的支付因未使用税后利润支付而存在一定的瑕疵，但本次股份回购之用途明确，比例符合《公司法》的要求，并通过了相应的股东大会决议，符合《公司法》的程序要求；本次股份回购比例较少，其支付金额占公司净资产的比例较低；回购事项不影响公司股东大会有效决议的作出，且未产

生任何纠纷，不影响公司股权的明晰，也不会对公司本次挂牌事宜构成实质性障碍。

主办券商认为，本次股份回购行为并不会对公司股权明晰产生影响。

## （十二）股份公司第二次股权转让

2013年7月24日，公司股东大会通过决议，同意股东金薛永将其持有公司的9.02万股股份转让给李继锁，转让总价为117,550元。

2013年8月5日，金薛永与李继锁签署了《股份转让协议》。

原股东金薛永由于离职而出让公司股份，因此发生了此次股份转让。受让人李继锁于2013年8月5日通过银行本票和现金支付方式向金薛永支付了股份转让款。

本次变更后，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 李继锁  | 1,505.24 | 46.20   |
| 2  | 陈曲萍  | 203.06   | 6.23    |
| 3  | 董秋平  | 170.50   | 5.23    |
| 4  | 陈强   | 170.50   | 5.23    |
| 5  | 陈义昌  | 35.20    | 1.08    |
| 6  | 蒋克泓  | 26.62    | 0.82    |
| 7  | 刘钰   | 26.62    | 0.82    |
| 8  | 鲍玉龙  | 26.62    | 0.82    |
| 9  | 公司   | 26.62    | 0.82    |
| 10 | 严明雄  | 26.62    | 0.82    |
| 11 | 潘宁   | 9.02     | 0.28    |
| 12 | 过海文  | 26.62    | 0.82    |
| 13 | 刘会莲  | 4.44     | 0.14    |
| 14 | 苏州金茂 | 400.00   | 12.28   |
| 15 | 国联厚泽 | 600.00   | 18.41   |
| 合计 |      | 3,257.68 | 100.00  |

## （十三）股份公司第三次股权转让

2013年10月22日，公司股东大会通过决议，同意股东刘会莲将其持有公司的4.44万股股份转让给李继锁，转让总价为56,750.00元。

2013年10月22日，刘会莲与李继锁签署了《股份转让协议》。

原股东刘会莲由于离职而出让公司股份，因此发生了此次股份转让。受让人李继锁于2013年10月22日向刘会莲支付了股份转让款。

本次变更后，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 李继锁  | 1,509.68 | 46.34   |
| 2  | 陈曲萍  | 203.06   | 6.23    |
| 3  | 董秋平  | 170.50   | 5.23    |
| 4  | 陈强   | 170.50   | 5.23    |
| 5  | 陈义昌  | 35.20    | 1.08    |
| 6  | 蒋克泓  | 26.62    | 0.82    |
| 7  | 刘钰   | 26.62    | 0.82    |
| 8  | 鲍玉龙  | 26.62    | 0.82    |
| 9  | 公司   | 26.62    | 0.82    |
| 10 | 严明雄  | 26.62    | 0.82    |
| 11 | 潘宁   | 9.02     | 0.28    |
| 12 | 过海文  | 26.62    | 0.82    |
| 13 | 苏州金茂 | 400.00   | 12.28   |
| 14 | 国联厚泽 | 600.00   | 18.42   |
| 合计 |      | 3,257.68 | 100.00  |

#### （十四）股份公司第四次股权转让

2013年12月17日，公司股东大会通过决议，同意公司将26.62万股库存股分别转让给：李继锁8.62万股，转让价格为12.499万元；王臻12万股，转让价格为17.40万元；严志3万股，转让价格为4.35万元；虞锦秀3万股，转让价格为4.35万元。

2013年12月17日，李继锁、王臻、严志、虞锦秀与公司签署了《股份转让协议》。

公司 26.62 万股库存股为了激励员工分别转让给李继锁、王臻、严志、虞锦秀，因此发生了此次股份转让。受让人李继锁、王臻、严志、虞锦秀均于 2013 年 12 月 17 日向公司支付了股份转让款，公司共收到 38.599 万元股份转让款。

本次变更后，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股）        | 持股比例（%）       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 李继锁  | 1,518.30        | 46.61         |
| 2  | 国联厚泽 | 600.00          | 18.42         |
| 3  | 苏州金茂 | 400.00          | 12.28         |
| 4  | 陈曲萍  | 203.06          | 6.23          |
| 5  | 董秋平  | 170.50          | 5.23          |
| 6  | 陈强   | 170.50          | 5.23          |
| 7  | 陈义昌  | 35.20           | 1.08          |
| 8  | 蒋克泓  | 26.62           | 0.82          |
| 9  | 刘钰   | 26.62           | 0.82          |
| 10 | 鲍玉龙  | 26.62           | 0.82          |
| 11 | 严明雄  | 26.62           | 0.82          |
| 12 | 过海文  | 26.62           | 0.82          |
| 13 | 王臻   | 12.00           | 0.37          |
| 14 | 潘宁   | 9.02            | 0.28          |
| 15 | 严志   | 3.00            | 0.09          |
| 16 | 虞锦秀  | 3.00            | 0.09          |
| 合计 |      | <b>3,257.68</b> | <b>100.00</b> |

## 五、公司董事、监事及高级管理人员基本情况

### （一）公司董事基本情况

李继锁，董事长，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三（二）控股股东、实际控制人及主要股东基本情况”。

陈曲萍，副董事长，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三（二）控股股东、实际控制人及主要股东基本情况”。

陈义昌，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1946 年 3 月生，大学学

历。1984年至1988年，任无锡市粮油食品进出口公司总经理（法人代表）；1988年至2006年任无锡市外经贸委党政办公室主任、党组成员、信息调研处处长兼任局机关党支部书记、副调研员（副县级），现任公司董事、行政人事总监。

蒋克泓，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1971年10月生，大学学历，工程师。1993年至2002年，历任无锡泵制造有限公司铸造工程师、主任设计师、办公室主任（兼团委书记）等职务；2002年至2004年，任约翰逊（无锡）技术有限公司销售经理；2004年起任无锡腾旋技术有限公司市场部经理，现任公司董事。

鲍玉龙，女，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1953年2月生，大专学历，会计师职称。1979年至1992年，历任无线电元件厂统计、会计、企业管理科科长；1992年至2003年，任宜兴兴利达房地产开发有限公司财务部经理；2003年至2005年，任泰成石化有限公司财务科长；2005年起任无锡腾旋技术有限公司财务部经理，现任公司董事、财务负责人。

方健，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1970年12月生；博士学位。2004年12月至2008年12月，在上海同华投资集团担任常务副总；2009年1月至2011年3月，在无锡国联金融投资集团担任总裁；2011年3月至今，在无锡国联厚泽创业投资企业（有限合伙）担任董事长兼管理合伙人，现任公司董事。

许颢良，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1970年7月生，硕士学历。2004年至今，在苏州金茂新兴产业创业投资企业（有限合伙）担任总经理，现任公司董事。

## （二）公司监事基本情况

公司现任监事共3名，其中职工监事1名，具体情况如下：

刘钰，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1975年11月4日出生，大学学历；2008年4月起任无锡腾旋技术有限公司外贸部门经理，现任公司监事会主席、研发部门经理。

董秋平，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三（二）控股股东、实际控制人及主要股东基本情况”。

金孝班，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1974年8月生，高中学历。2004年5月至2010年11月，历任无锡腾旋技术有限公司调度员、车间主任、制造部经理；2010年12月至今，任公司制造部经理、职工监事。

### （三）公司高级管理人员基本情况

李继锁，任公司总经理，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

鲍玉龙，任公司财务负责人，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五（一）公司董事基本情况”。

### （四）公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员采取的措施

公司与其高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同，高级管理人员及核心技术人员均在公司领取薪金，不存在高级管理人员及核心技术人员在其他单位兼职的情况。

公司为稳定董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已采取的措施有：董事、监事、高级管理人员及核心技术人员大部分为公司股东，这使其在日常工作中能够主动维护公司利益。公司已制订了部分内部控制制度，以明确董事、监事、高级管理人员的职责。未来，公司计划进一步完善内部控制制度，以明确各职能部门、各部门负责人的职责，并给予高级管理人员、核心技术人员更大的任职权限；计划进一步完善激励机制，通过股权激励等方式吸纳表现突出的公司员工成为公司股东；同时，拟进一步改善员工的办公条件，为员工创造更好的工作环境。

### （五）董事、监事及高级管理人员持股情况

| 序号 | 股东姓名 | 职务       | 持股数量（股）       | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------------|---------|
| 1  | 李继锁  | 董事长、总经理  | 15,183,000.00 | 46.61   |
| 2  | 陈曲萍  | 副董事长     | 2,030,600.00  | 6.23    |
| 3  | 陈义昌  | 董事       | 352,000.00    | 1.08    |
| 4  | 蒋克泓  | 董事       | 266,200.00    | 0.82    |
| 5  | 鲍玉龙  | 董事、财务负责人 | 266,200.00    | 0.82    |
| 6  | 方健   | 董事       |               |         |

|    |     |       |               |       |
|----|-----|-------|---------------|-------|
| 7  | 许颢良 | 董事    |               |       |
| 8  | 刘钰  | 监事会主席 | 266,200.00    | 0.82  |
| 9  | 董秋平 | 监事    | 1,705,000.00  | 5.23  |
| 10 | 金孝班 | 职工监事  |               |       |
| 合计 |     |       | 20,069,200.00 | 61.61 |

## 六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

| 财务指标                         | 2013年1-6月     | 2012年度        | 2011年         |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入（元）                      | 14,637,676.68 | 35,582,880.80 | 33,022,082.98 |
| 净利润（元）                       | -1,185,426.91 | 807,264.88    | -795,157.00   |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）           | -1,185,426.91 | 807,264.88    | -795,157.00   |
| 扣除非经常性损益后的净利润（元）             | -1,307,403.13 | 295,071.36    | -1,170,082.32 |
| 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（元） | -1,307,403.13 | 295,071.36    | -1,170,082.32 |
| 经营活动产生的现金流量净额                | -2,240,025.53 | -3,862,238.81 | -6,829,222.84 |
| 毛利率（%）                       | 46.18         | 49.17         | 48.40         |
| 净资产收益率（%）                    | -2.12         | 1.40          | -2.26         |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%）           | -2.36         | 0.39          | -3.47         |
| 应收账款周转率（倍）                   | 0.77          | 2.07          | 2.41          |
| 存货周转率（倍）                     | 0.43          | 1.14          | 1.38          |
| 基本每股收益（元）                    | -0.0365       | 0.0282        | -0.0333       |
| 稀释每股收益（元）                    | -0.0365       | 0.0282        | -0.0333       |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元）           | -0.07         | -0.12         | -0.26         |
| 每股净资产（元）                     | 1.72          | 1.77          | 1.32          |
| 归属于申请挂牌公司股东权益的每股净资产（元）       | 1.72          | 1.77          | 1.32          |
| 财务指标                         | 2013年6月30日    | 2012年12月31日   | 2011年12月31日   |
| 总资产（元）                       | 81,753,759.55 | 86,289,064.56 | 66,212,498.84 |
| 股东权益合计（元）                    | 56,043,235.86 | 57,588,662.77 | 35,181,397.89 |
| 归属于申请挂牌公司股东权益                | 56,043,235.86 | 57,588,662.77 | 35,181,397.89 |

|          |       |       |       |
|----------|-------|-------|-------|
| 益合计（元）   |       |       |       |
| 资产负债率（%） | 31.45 | 33.26 | 46.87 |
| 流动比率（倍）  | 2.17  | 2.39  | 1.34  |
| 速动比率（倍）  | 1.36  | 1.71  | 0.85  |

注：1、2013年1-6月营业收入较2012年同期增长5.2%。

- 2、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。
- 3、加权平均净资产收益率依照证监会公告[2010]2号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）中第四条。
- 4、应收账款周转率按照“当期营业收入/（期初应收账款+期末应收账款）/2”计算。
- 5、存货周转率按照“当期营业成本/（期初存货+期末存货）/2”计算。
- 6、基本每股收益依照证监会公告[2010]2号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）中第五条。
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。
- 8、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。
- 9、资产负债率按照“期末负债/期末资产”计算。
- 10、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 11、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。

## 七、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：山西证券股份有限公司

法定代表人：侯巍

地址：太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼

联系电话：010-82190370

传真：010-82190374

项目小组负责人：乔丽

项目小组成员：邹洋、李高鑫、陈娟、文皓

### （二）律师事务所

名称：上海市协力律师事务所

单位负责人：游闽键

地址：上海市陆家嘴环路 958 号华能联合大厦 31 层

联系电话：021-68866499

传真：021-58871151

经办律师：张讷、古锐

### **（三）会计师事务所**

名称：北京兴华会计师事务所有限责任公司

单位负责人：陈胜华

地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

联系电话：010-82250666

传真：010-82252337

经办注册会计师：李冬梅、王永忻

### **（四）资产评估机构**

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

联系电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办注册资产评估师：李朝阳、刘志强

### **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25938122

#### （六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

## 第二章 公司业务

### 一、公司现有产品及服务

#### (一) 公司主要产品或服务的情况

公司主要产品为旋转接头，是一种特殊的机械密封件，主要应用于钢铁、造纸、工程机械、印染、纺织、塑料、橡胶、化工、机床、食品等行业机械设备中旋转部分的密封和冷热传导支持，其技术背景是流体力学、密封技术及材料和机械制造加工的研究。公司拥有与旋转接头相关的自主核心技术，并于 2012 年以第一起草人的身份主持起草了旋转接头行业新标准“JB/T 8725-2013《旋转接头》”，该标准已于 2013 年 9 月 1 日生效。

公司针对近 10 年来我国工程机械中央回转接头高速发展的趋势和市场需求的调查结果，以高起点、高质量、高水平的策划思路进行了产品结构调整，从 2011 年起至今已投入 700 多万元组建了中央回转接头机械加工生产线、多工位装配流水线、超高压清洗流水线、喷漆流水线、各类试验设备和后续还将引进的全自动热处理生产线等设备。与此同时，还引进了高素质技术和销售人才，为生产高质量的中央回转接头提供了有力保障。

到目前为止，中央回转接头已应用于太原重工、曼托瓦尼、江苏八达重工、无锡泰达、山东科瑞公司的产品上，并获得一致好评。已通过顾客审核和小批量试用的公司有三一重机、利勃海尔、厦门厦工、上海彭浦、玉柴重工、黑猫机器、泰安嘉和、江麓集团、德州宝鼎等企业。截止到 2013 年 6 月 30 日中央回转接头的销售额已达到 2012 年全年的水平。

#### (二) 公司产品的功能和用途

| 序号 | 产品名称 | 细分产品   | 产品组成                                     | 应用说明                | 主要应用技术           | 技术先进性    |
|----|------|--------|--|---------------------|------------------|----------|
| 1  | 旋转接头 | QGX/GS | 多弹簧密封补偿机构、全进口浸梯密封包、加重式悬臂固定虹吸器、高强度整体水平护管。 | 应用于各类（中、高速，宽幅）造纸机械。 | 平衡式密封设计、浮动式密封技术； | 接近国际先进水平 |

|   |         |    |  |                                    |                                  |          |
|---|---------|----|--|------------------------------------|----------------------------------|----------|
|   |         | BE | 多弹簧密封补偿机构、多种密封组合适用不同介质环境、高精度国际品牌轴承、可选旋转或固定式虹吸器配合。    | 应用于各类橡塑成型及印染机械。                    | 平衡式密封设计、多弹簧平面密封技术，多种密封组合；        | 接近国际先进水平 |
|   |         | S  | 球面密封组合，全进口碳石墨浸渗密封环、双无油碳石墨轴承支撑、高耐候性产品零部件。             | 应用于印染、橡塑及瓦楞纸机械。                    | 高自位性球面密封设计、大间距无油轴承支撑技术；          | 接近国际先进水平 |
|   |         | G  | 平衡式平面密封设计，多弹簧密封补偿机构防水机构保护轴承，高精度国际品牌轴承。               | 应用于机床设备，汽车自动化生产线等。                 | 平衡式密封设计、浮动式密封技术；                 | 接近国际先进水平 |
|   |         | C  | 平衡式机械密封结构，硬质合金密封环，埋入式壳体，高精度无油轴承                      | 应用于钢铁连铸设备                          | 平衡式密封设计，抗杂质、抗震动、免维护              | 接近国际先进水平 |
|   |         | M  | 多通路结构，耐高压密封环，高耐磨、耐腐蚀外管及壳体                            | 应用于冶金大包回转工台，转炉设备等                  | 多通路设计，耐高压，耐磨耐腐蚀，双密封保护            | 接近国际先进水平 |
| 2 | 蒸汽冷凝水系统 |    | 汽水分离器，控制阀，压力变送器，差压变送器，液位变送器，旋转接头，冷凝水泵，热泵，工艺管道        | 应用于各种（中、高速）造纸厂干燥部                  | 纸张烘干技术                           | 接近国际先进水平 |
| 3 | 中央回转接头  |    | 精密深孔枪钻加工与超高压水刀去毛刺清洗所成就的轴孔配合圆柱密封副、多功能适应性的外连接设置与电器滑环配套 | 应用于0.8T-40T 挖掘机、起重机、平地机、塔吊等各类工程机械。 | 多通路圆柱密封设计、精密深孔加工技术、超高压水刀去毛刺清洗技术； | 接近国际先进水平 |

### （三）公司产品服务保障情况

公司运用 ISO9001 及 ISO/TS16949 质量管理体系标准对采购、设计、生产、检验、交付、销售及售后服务全过程实施质量管理。公司设立的品质管理部，通过万能材料试验机、金相分析仪、超声波探伤仪、三坐标测量仪、弹簧拉力试验机、平面平晶、出厂试验台、耐久性试验台等检测试验设备对原辅材料，外购外协、自行加工过程中的成品、半成品的外观、尺寸、性能等方面进行测量和监视，使密封面平面度达到 0.087 $\mu\text{m}$ ，球面精度达到 2.6 $\mu\text{m}$ ，粗糙度达到

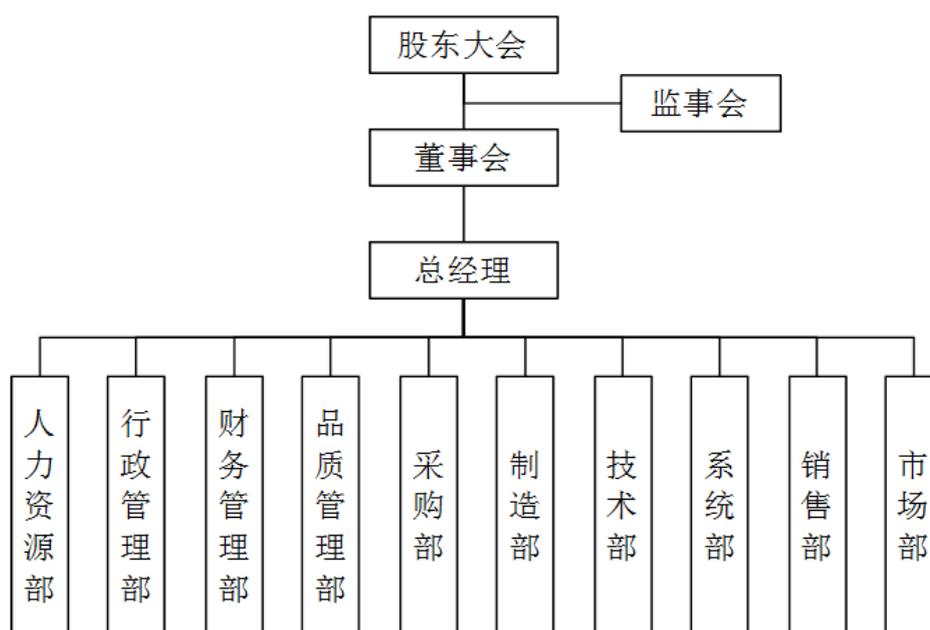
Ra1.6~2.0，清洁度达到 NAS1638 的 9 级。公司设立了绩效考核委员会、成本管理委员会、标准化委员会，推行现代化企业管理制度，能够确保满足顾客所有要求和期望的要求。

公司采用可追溯管理模式加强产品管控，能够准确发现产品质量问题的原因，并及时调整设备改进生产工艺、在机加工、装配车间对关键部件刻序列号，机加工使用流转卡保证可追溯性管理，能够辨识追踪出生产厂商的订单批次，回查所有相关的加工及质量记录，辨识出生产中所用材料材料供应商及订单批次，对生产过程中出现的问题及时处理。

公司组建了强有力的销售和售后服务队伍，及时为顾客提供售前、售中和培训、调试、安装、维修、维护等售后服务，为顾客排忧解难，解决后顾之忧。

## 二、公司组织结构及各部门职责

### （一）公司组织结构



### （二）公司业务流程及方式

经过长期经营，公司形成了系统化的生产服务流程，具体流程及方式如下：

#### 1、获取订单

公司通过直销或者代销模式获取订单，在销售前期，销售部将根据情况协调技术部、品质管理部、客户服务部提供必要的售前支持，包括对客户的技术介绍、技术研讨、方案规划等方面。

## 2、制定生产作业计划

公司设立计划部，该部门根据客户交付时间、公司现有产能及原材料库存等情况制定生产计划，如果产品需要进行设计调整，计划部将客户需求报送技术部，由技术部根据客户需求绘制图纸，计划部根据图纸安排原料采购及生产计划。

## 3、原材料采购

公司产品的原材料主要是钢材和铸件等。报告期内，公司产品的原材料采购主要由采购部负责。采购部根据计划部提交的采购计划通知合格供货商，合格供货商是由采购部、品质管理部、制造部共同审核确定，入库前品质管理部将对采购的原材料进行检验，检验合格后方可入库。

## 4、产品制造

制造部根据计划部计划安排生产，凭借提货单从仓库领料，经过机加工、清洗、涂装等生产环节，且每个工序通过品质管理部检验，最终生产出符合客户需求的产品。

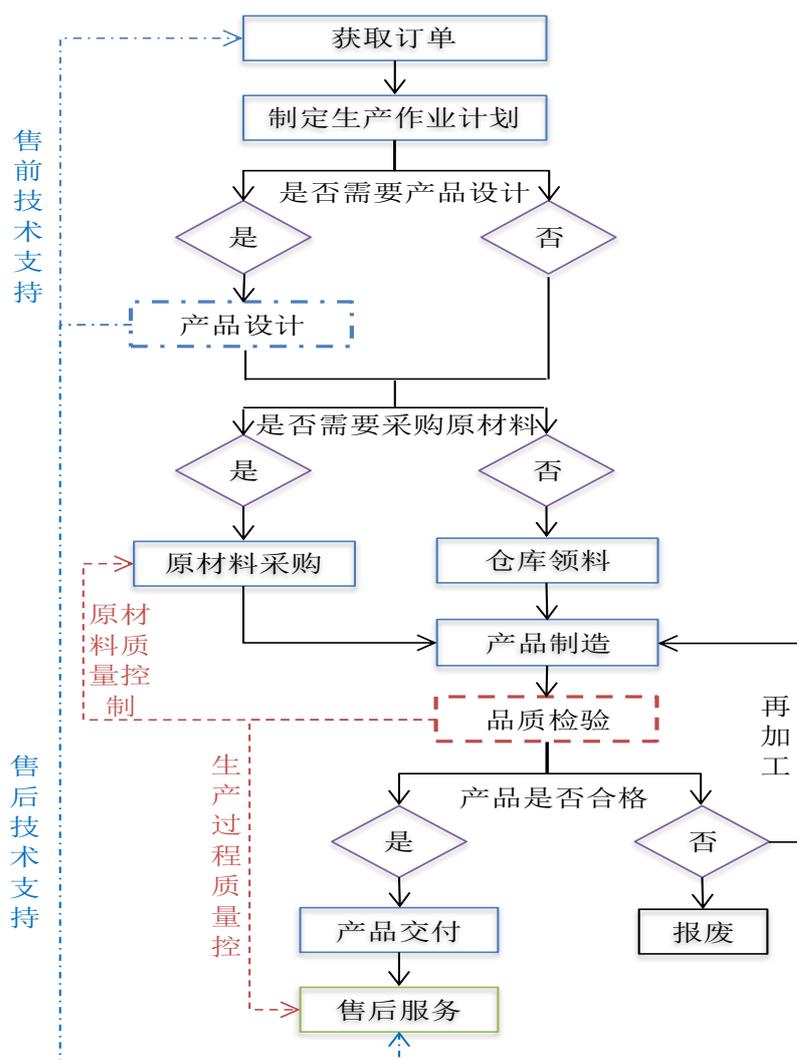
## 5、品质检验

品质管理部实施的检验工作贯穿产品实现全部过程，负责原材料采购、产品制造以及产品出厂前的品质检验工作，

## 6、产品交付及售后服务

合格产品将通过物流部门交给客户，技术部、品质管理部将根据情况开展售后服务工作，客户服务部提供测绘、安装、调试、维修等现场服务，解答客户对产品使用的各类咨询。

### 公司业务流程图



### 三、公司业务关键资源要素

#### (一) 产品或服务所使用的主要技术

公司业务涉及的关键技术有：

##### 1、各类机械密封技术

公司拥有的机械密封技术主要包括平衡式密封设计、浮动式密封技术、多弹簧平面密封技术、高自位性球面密封设计以及多种密封组合技术等。公司对技术的理解较为深刻，技术应用实际效果较好。

##### 2、密封副（球面、平面）精密研磨技术

研磨加工是现代精密机械制造业中最主要的发展方向之一，在提高平面研磨机研磨产品性能、质量和发展高新技术中起着至关重要的作用。公司通过使用精

密研磨技术能够保证旋转接头密封面平面度达到0.087 $\mu\text{m}$ ，球面精度达到2.6 $\mu\text{m}$ ，密封面加工精度越高耐磨性越强、密封效果越好。

### 3、深孔精密枪钻技术

传统钻床在工作中容易出现切削力失衡和断屑效果不好等问题，旋转接头对构件精度要求较高，因此公司引入了硬质合金枪钻设备，保证了枪钻将钻孔、镗孔、铰孔一次完成，一次走刀便可加工出高精度（IT6-11级）、精直线度（0.16-0.33mm/1000mm）、低粗糙度（Ra6.3-Ra0.1）孔，钻削速度达到30-100mm/分以上。

### 4、超高压水刀去毛刺清洗技术

部件的在机加工过程中，经过冲压、车、磨、钻等工序后会留下切屑和毛刺，传统手工去毛刺效果不佳，公司对精加工工艺进行改进，购入了自动换刀式高压清洗中心，通过500公斤水压将毛刺清洁干净，避免残留杂质导致接头密封效果不佳及使用寿命变短等缺陷。

## （二）公司主要无形资产情况

### 1、公司的国有土地使用权

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有的土地使用权如下：

| 土地使用权证号          | 坐落                   | 土地面积(m <sup>2</sup> ) | 地类(用途) | 使用权类型 | 土地使用权期限               |
|------------------|----------------------|-----------------------|--------|-------|-----------------------|
| 锡新国用(2012)第1159号 | 无锡市新区梅村工业配套区A-7-8号地块 | 4352.6                | 工业用地   | 出让    | 2007年6月30日至2057年6月29日 |
| 锡新国用(2012)字第146号 | 无锡市新区梅村街道工业集中区新都路6号  | 4091.6                | 工业用地   | 出让    | 2004年6月15日至2054年6月14日 |

### 2、公司的注册商标情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有的注册商标如下：

| 序号 | 商标名称 | 注册证号 | 注册人 | 保护期限 |
|----|------|------|-----|------|
|----|------|------|-----|------|

|   |   |              |    |                            |
|---|---|--------------|----|----------------------------|
| 1 | <br>腾旋       | 第 1531366 号  | 公司 | 2011/2/28<br>至 2021/2/27   |
| 2 |              | 第 4037026 号  | 公司 | 2006/8/7<br>至 2016/8/6     |
| 3 | <br>TENGXUAN | 第 7677201 号  | 公司 | 2011/1/14 至<br>2021/1/13   |
| 4 | <br>TENGXUAN | 第 10140455 号 | 公司 | 2013/1/14 至<br>2023/1/13   |
| 5 |              | 第 10140470 号 | 公司 | 2013/2/21 至<br>2023/2/20   |
| 6 | GARDNER   | 第 9913426 号  | 公司 | 2012/11/21 至<br>2022/11/20 |

## 2、公司的专利情况

### (1) 发明专利

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有的发明专利如下：

| 序号 | 专利名称          | 专利号                 | 取得方式 | 取得时间      | 保护期限                  |
|----|---------------|---------------------|------|-----------|-----------------------|
| 1  | 组合旋转式自动胀松纸夹头  | ZL 2010 1 0175016.8 | 原始取得 | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2032/6/6   |
| 2  | 带推板旋转式自动胀松纸夹头 | ZL 2010 1 0175004.5 | 原始取得 | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2032/6/6   |
| 3  | 旋转式自动胀松纸夹头    | ZL 2010 1 0175012.X | 原始取得 | 2011/12/7 | 2011/12/7 至 2031/12/7 |
| 4  | 高压力、高转速旋转接头   | ZL 2008 1 0234816.5 | 原始取得 | 2010/6/9  | 2010/6/9 至 2030/6/9   |
| 5  | 悬臂隔套式高强度固定虹吸器 | ZL 2009 1 0026731.2 | 原始取得 | 2010/12/8 | 2010/12/8 至 2030/12/8 |
| 6  | 带有温差区别结构的旋转接头 | ZL 2009 1 0183639.7 | 原始取得 | 2011/6/8  | 2011/6/8 至 2031/6/8   |
| 7  | 高压力旋转接头       | ZL 2007 1 0131857.7 | 转让取得 | 2009/5/13 | 2009/5/13 至 2029/5/13 |

对于专利号为“ZL200710131857.7”的“高压力旋转接头”产品的发明专利，

专利权人原为李继锁，该发明专利为李继锁在公司任职时，主要利用公司的物质技术条件所完成的发明创造，为职务发明。为保证公司资产的完整性，该专利现已无偿转让给公司所有，并且原专利权人李继锁已做出：“本人已经将该专利无偿转让给公司所有，并承诺不会向公司主张任何奖励或报酬”的声明。

公司发明专利实际使用情况如下：

1) 组合旋转式自动胀松纸夹头

该发明能够实现一机多用，可适用于多种规格的原纸芯轴装夹，减少了不同规格纸芯轴使用时的更换时间和工费。该装置已经投入使用，达到预期效果；

2) 带推板旋转式自动胀松纸夹头

该发明通过使推板沿轴向推板导向槽轴向移动，将卡住的原纸芯轴推离原纸夹头，自动排除卡纸故障，省时省力。该装置已经投入使用，达到预期效果；

3) 旋转式自动胀松纸夹头

该发明可实现一机多用，可以单独使用，也可改装成多节组合式纸夹头，用于多种规格尺寸的原纸芯轴装夹，改装简单，减少了机械备件的数量，节约了成本。该装置已经投入使用，达到预期效果。

4) 高压力、高转速旋转接头

该发明既能在高压力下又能在高转速下工作，密封件不泄漏，且可大大延长使用寿命。该装置已经投入使用，达到预期效果；

5) 悬臂隔套式高强度固定虹吸器

该发明能使虹吸内管的稳定性明显提高，可防止烘缸内一旦积液，旋转阻力增加而使虹吸内管折弯或断裂的现象。该装置已经投入使用，达到预期效果；

6) 带有温差区别结构的旋转接头

该发明外形美观、光洁，外管旋转平稳，有温差区结构，对密封磨损有可靠补偿，密封性能好，使用寿命长。该装置已经投入使用，达到预期效果；

7) 高压力旋转接头

该发明涉及一种高压旋转接头,属于密封装置技术领域。该发明结构简单、合理、安装、维修方便;组合式壳体制造容易、装配简单;垫式组合密封圈材料耐磨、工作压力越高,密封性能越好;旋转轴密封面喷涂高硬度非金属材料,光洁度极高,大大提高了配合密封件的耐磨性,能延长使用寿命;拆卸方便,同轴度好,旋转力矩小。该装置已经投入使用,达到预期效果。

## (2) 实用新型专利

截至本公开转让说明书出具之日,公司拥有的实用新型专利如下:

| 序号 | 专利名称             | 专利号                 | 取得时间      | 保护期限                  | 取得方式 |
|----|------------------|---------------------|-----------|-----------------------|------|
| 1  | 旋转接头中密封球面研磨机构    | ZL 2004 2 0080524.8 | 2005/11/9 | 2005/11/9 至 2015/11/9 | 继受取得 |
| 2  | 旋转接头的组合机构        | ZL 2009 2 0039252.X | 2010/2/17 | 2010/2/17 至 2020/2/17 | 原始取得 |
| 3  | 重载荷摆/转型旋转接头      | ZL 2009 2 0234594.7 | 2010/5/19 | 2010/5/19 至 2020/5/19 | 原始取得 |
| 4  | 旋转接头中的虹吸器        | ZL 2008 2 0161356.3 | 2009/9/2  | 2009/9/2 至 2019/9/2   | 原始取得 |
| 5  | 关节旋转接头           | ZL 2007 2 0047014.4 | 2008/7/23 | 2008/7/23 至 2018/7/23 | 继受取得 |
| 6  | 多通道旋转接头          | ZL 2007 2 0047015.9 | 2008/9/17 | 2008/9/17 至 2018/9/17 | 继受取得 |
| 7  | 分体式多弹簧大通径旋转接头    | ZL 2011 2 0310371.1 | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2022/6/6   | 原始取得 |
| 8  | 带有内管止松结构的双流通旋转接头 | ZL 2012 2 0310304.X | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2022/6/6   | 原始取得 |
| 9  | 反球面型旋转接头         | ZL 2011 2 0310362.2 | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2022/6/6   | 原始取得 |
| 10 | 反球面型单弹簧旋转接头      | ZL 2011 2 0310434.3 | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2022/6/6   | 原始取得 |
| 11 | 反球面型多弹簧旋转接头      | ZL 2011 2 0310321.3 | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2022/6/6   | 原始取得 |
| 12 | 带散热结构            | ZL 2011 2 0310433.9 | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2022/6/6   | 原始取得 |
| 13 | 分体式多弹簧结构旋转接头     | ZL 2011 2 0310375.X | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2022/6/6   | 原始取得 |
| 14 | 高温高速旋转接头         | ZL 2011 2 0310364.1 | 2012/6/6  | 2012/6/6 至 2022/6/6   | 原始取得 |
| 15 | 双端面一体式旋转接头       | ZL 2011 2           | 2012/7/4  | 2012/7/4 至            | 原始取得 |

|    |            |                        |           |                          |      |
|----|------------|------------------------|-----------|--------------------------|------|
|    |            | 0392349.6              |           | 2022/7/4                 |      |
| 16 | 凹球面研磨机构    | ZL 2012-2<br>0450008.4 | 2013/3/20 | 2013/3/20 至<br>2023/3/20 | 原始取得 |
| 17 | 可调节尾盖焊接机构  | ZL 2012 2<br>0538352.9 | 2013/6/12 | 2013/6/12 至<br>2023/6/12 | 原始取得 |
| 18 | 高压力关节旋转接头  | ZL 2012 2<br>0450007.X | 2013/3/20 | 2013/3/20 至<br>2023/3/20 | 原始取得 |
| 19 | 多关节旋转接头    | ZL 2012 2<br>0539055.6 | 2013/6/12 | 2013/6/12 至<br>2023/6/12 | 原始取得 |
| 20 | 多件钻孔定位加紧结构 | ZL 2012 2<br>0538010.7 | 2013/4/3  | 2013/4/3 至<br>2023/4/3   | 原始取得 |
| 21 | 异形体环槽加工机构  | ZL 2012 2<br>0537983.9 | 2013/4/3  | 2013/4/3 至<br>2023/4/3   | 原始取得 |
| 22 | 简易关节接头     | ZL 2012 2<br>0539297.5 | 2013/6/12 | 2013/6/12 至<br>2023/6/12 | 原始取得 |

对于专利号为“ZL200420080524.8”的“旋转接头中密封球面研磨机构”产品的实用新型专利，专利权人原为无锡市腾旋旋转接头厂，该专利由公司自无锡市腾旋旋转接头厂处继受取得。无锡市腾旋旋转接头厂为个人独资企业，其负责人为李继锁，现该厂已经注销。原无锡市腾旋旋转接头厂负责人李继锁做出声明如下：“该专利已经无偿转让给江苏腾旋科技股份有限公司所有，本人不会向江苏腾旋科技股份有限公司追索任何费用、款项、报酬。”

对于专利号为“ZL200720047014.4”的“关节旋转接头”产品的实用新型专利和专利号为“ZL200720047015.9”的“多通道旋转接头”产品的实用新型专利，专利权人原为李继锁，该发明专利为李继锁在公司任职时，主要利用公司的物质技术条件所完成的，为职务发明。为保证公司资产的完整性，该专利现已无偿转让给公司所有，并且原专利权人李继锁已做出“本人已经将该专利无偿转让给江苏腾旋科技股份有限公司所有，并承诺不会向公司主张任何奖励或报酬”的声明。

### 3、公司取得的业务许可资格或资质情况

| 序号 | 证书名称        | 颁发部门                | 编号                 | 获得时间        |
|----|-------------|---------------------|--------------------|-------------|
| 1  | 道路运输经营许可证   | 无锡市交通局新区运输管理处       | 320292302657       | 2010年12月31日 |
| 2  | 全国工业产品生产许可证 | 中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局 | XK06-007-0004<br>2 | 2011年3月31日  |

|   |                    |                                   |                |             |
|---|--------------------|-----------------------------------|----------------|-------------|
| 3 | 高新技术企业证书           | 江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局 | GF201132000218 | 2011年9月9日   |
| 4 | 质量管理体系认证证书         | 北京北京世标认证中心有限公司                    | 03811Q22712R15 | 2011年12月16日 |
| 5 | 环境管理体系认证证书         | 北京北京世标认证中心有限公司                    | 03812E20918ROS | 2012年4月27日  |
| 6 | 江苏省企业知识产权管理标准化示范单位 | 江苏省质量技术监督局、江苏省知识产权局               | 201210032      | 2012年4月     |
| 7 | 高新技术产品认定证书         | 江苏省科学技术厅                          | 120GX4G0510N   | 2012年10月    |

### (三) 主要固定资产情况

#### 1、房屋产权

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有的房屋产权如下：

| 所有权证号码                | 用途   | 建筑面积 (m <sup>2</sup> ) | 登记地址    |
|-----------------------|------|------------------------|---------|
| 锡房权证字第 XQ1000634125 号 | 生产厂房 | 5902.84                | 新都路 6 号 |
| 锡房权证字第 XQ1000634128 号 | 办公大楼 | 2211.25                | 新都路 6 号 |
| 锡房权证字第 XQ1000634102 号 | 食堂   | 1707.76                | 新都路 6 号 |

#### 2、主要生产设备

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有的主要生产设备如下：

| 固定资产名称     | 开始使用日期     | 2013年6月30日净值 | 尚可使用年限(月) | 固定资产编号     |
|------------|------------|--------------|-----------|------------|
| 数控车床       | 2011.12.01 | 1,286,719.35 | 101       | TX-JQ-0047 |
| 数控车床 2 台   | 2012.07.31 | 1,259,354.56 | 108       |            |
| 高压清洗机      | 2013.05.31 | 1,143,988.57 | 118       | TX-JQ0057  |
| 加工中心       | 2010.12.01 | 526,682.62   | 89        | TX-JQ-0034 |
| 车削中心       | 2011.12.01 | 471,990.71   | 101       | TX-JQ-0046 |
| 数控车床       | 2007.12.01 | 469,630.26   | 53        | TX-JQ-0017 |
| 立式加工中心     | 2012.07.31 | 448,632.50   | 108       |            |
| 立式加工中心     | 2011.10.01 | 413,312.00   | 99        | TX-JQ-0044 |
| 数控深孔钻床     | 2012.01.31 | 395,769.15   | 102       | TX-JQ-0049 |
| 立式加工中心     | 2012.07.31 | 386,752.15   | 108       |            |
| 数控车床       | 2010.08.01 | 340,937.31   | 85        | TX-JQ-0027 |
| 数控 PUMA245 | 2011.10.01 | 313,546.97   | 99        | TX-JQ-0043 |
| 数控车床       | 2010.12.01 | 305,058.02   | 89        | TX-JQ-0033 |

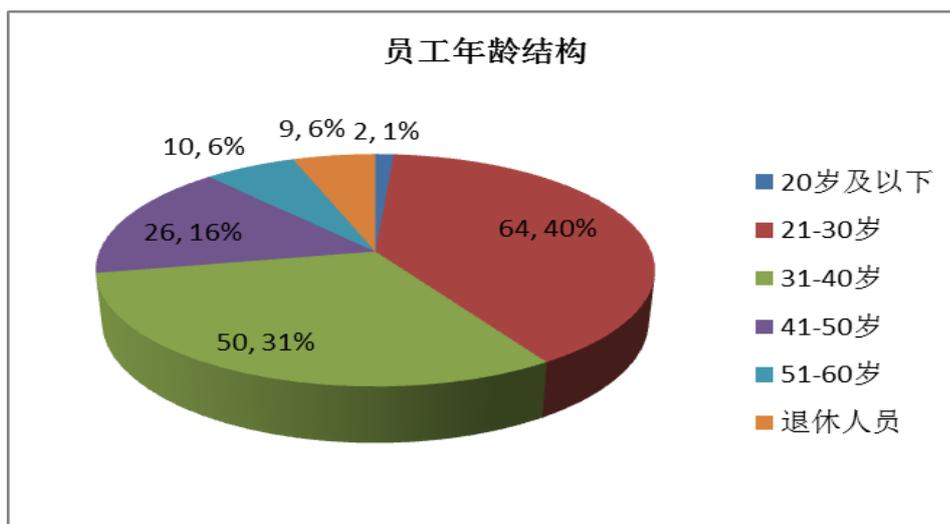
|          |            |            |     |            |
|----------|------------|------------|-----|------------|
| 数控车床     | 2010.04.01 | 248,000.01 | 81  | TX-JQ-0022 |
| 喷涂线      | 2013.05.30 | 186,318.74 | 118 | TX-JQ-0056 |
| 阀体超声波清洗机 | 2011.12.01 | 156,120.05 | 101 | TX-JQ-0048 |
| 数控车床     | 2006.11.01 | 144,833.40 | 40  | TX-JQ-0015 |
| 旋转接头试验台  | 2012.06.27 | 127,086.78 | 107 |            |
| 车床       | 2010.06.01 | 108,782.03 | 83  | TX-JQ-0025 |

#### （四）公司员工情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司在册员工 161 人，其员工结构情况如下：

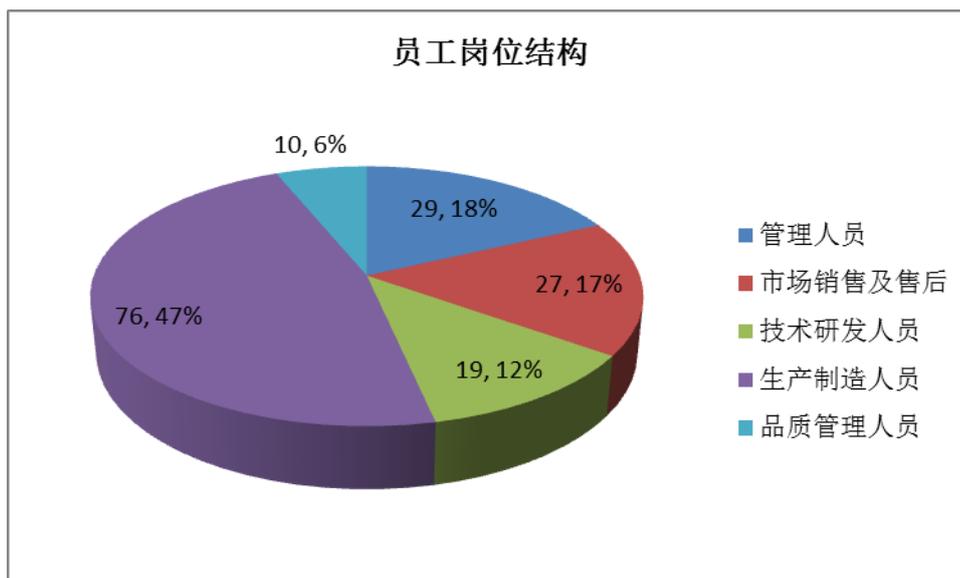
##### 1、员工年龄结构

公司员工年龄结构情况为：20 岁及以下的 2 人，21 至 30 岁的 64 人，31 至 40 岁的 50 人，41 至 50 岁的 26 人，51 至 60 岁的 10 人，退休人员 9 人。其结构图如下：



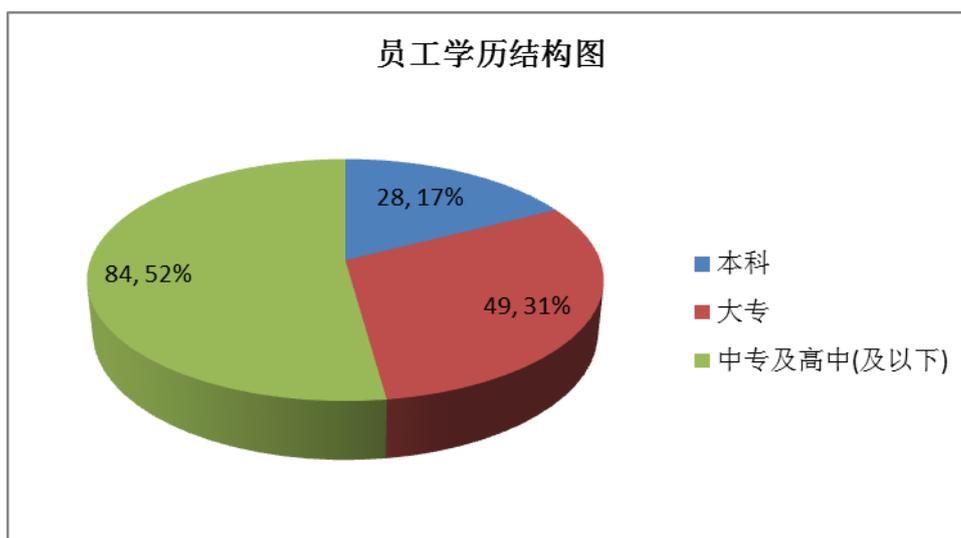
##### 2、员工岗位情况

公司员工岗位结构情况为：管理人员 29 人，市场销售及售后 27 人，技术研发人员 19 人，生产制造人员 76 人，品质管理人员 10 人。其结构图如下：



### 3、员工学历情况

公司员工学历结构情况为：本科 28 人，大专 49 人，中专及高中（及以下）84 人。其结构图如下：



### 4、核心技术人员情况

李继锁，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三（二）控股股东和实际控制人基本情况”。

蒋克泓，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五（一）公司董事基本情况”。

刘钰，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五（二）公司监事

基本情况”。

#### 四、与公司业务相关情况

##### (一) 公司收入的主要构成情况

###### 1、公司产品或服务的规模

报告期内，公司的营业收入主要来自旋转接头和蒸汽冷凝水系统销售。2013年1-6月、2012年度、2011年公司旋转接头和蒸汽冷凝水系统销售收入占公司收入总额的比重分别为88.04%、97.93%、95.26%。

单位：元

| 项 目     | 2013年1-6月            |                | 2012年度               |                | 2011年度               |                |
|---------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|         | 金额                   | 收入比重           | 金额                   | 收入比重           | 金额                   | 收入比重           |
| 主营业务    | 12,887,327.44        | 88.04%         | 34,844,960.93        | 97.93%         | 31,457,335.30        | 95.26%         |
| 其中：旋转接头 | 9,547,156.50         | 65.22%         | 34,844,960.93        | 97.93%         | 29,359,880.91        | 88.91%         |
| 蒸汽冷凝水系统 | 3,340,170.94         | 22.82%         |                      |                | 2,097,454.39         | 6.35%          |
| 其他业务    | 1,750,349.24         | 11.96%         | 737,919.87           | 2.07%          | 1,564,747.68         | 4.74%          |
| 合计      | <b>14,637,676.68</b> | <b>100.00%</b> | <b>35,582,880.80</b> | <b>100.00%</b> | <b>33,022,082.98</b> | <b>100.00%</b> |

###### 2、各类产品销售利润情况

单位：元

| 项目               | 收入                   | 成本                   | 毛利                   | 毛利率           | 收入比重           |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------|
| <b>2013年1-6月</b> |                      |                      |                      |               |                |
| 旋转接头             | 9,547,156.50         | 5,369,274.98         | 4,177,881.52         | 43.76%        | 74.08%         |
| 蒸汽冷凝水系统          | 3,340,170.94         | 990,680.28           | 2,349,490.66         | 70.34%        | 25.92%         |
| 合计               | <b>12,887,327.44</b> | <b>6,359,955.26</b>  | <b>6,527,372.18</b>  | <b>50.65%</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>2012年度</b>    |                      |                      |                      |               |                |
| 旋转接头             | 34,844,960.93        | 17,610,105.58        | 17,234,855.35        | 49.46%        | 100.00%        |
| 蒸汽冷凝水系统          |                      |                      |                      |               |                |
| 合计               | <b>34,844,960.93</b> | <b>17,610,105.58</b> | <b>17,234,855.35</b> | <b>49.46%</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>2011年度</b>    |                      |                      |                      |               |                |
| 旋转接头             | 29,359,880.91        | 15,014,948.87        | 14,344,932.04        | 48.86%        | 93.33%         |
| 蒸汽冷凝水系统          | 2,097,454.39         | 688,566.47           | 1,408,887.92         | 67.17%        | 6.67%          |

|                       |               |               |               |         |         |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------|---------|
| 合计                    | 31,457,335.30 | 15,703,515.34 | 15,753,819.96 | 50.08%  | 100.00% |
| <b>2012年较2011年变动额</b> |               |               |               |         |         |
| 旋转接头                  | 5,485,080.02  | 2,595,156.71  | 2,889,923.31  | 0.60%   |         |
| 蒸汽冷凝水系统               | -2,097,454.39 | -688,566.47   | -1,408,887.92 | -67.17% |         |
| 合计                    | 3,387,625.63  | 1,906,590.24  | 1,481,035.39  | -0.62%  |         |
| <b>2012年较2011年变动率</b> |               |               |               |         |         |
| 旋转接头                  | 18.68%        | 17.28%        | 20.15%        |         |         |
| 蒸汽冷凝水系统               | -100.00%      | -100.00%      | -100.00%      |         |         |
| 合计                    | 10.77%        | 12.14%        | 9.40%         |         |         |

## (二) 公司产品服务群体及前五名客户情况

### 1、产品或服务的主要消费群体

公司主要产品为旋转接头，属机械基础零部件产业中的密封行业。旋转接头是一种特殊的机械密封件，广泛应用于钢铁、造纸、印染、纺织、塑料、橡胶、工程机械等十几个行业，其中钢铁、造纸、汽车、工程机械、石化、风力发电等旋转接头下游行业大多被国家“十一五”及“十二五”发展规划列入重点发展产业，并有配套的产业振兴规划。公司目前的主要客户为国内外大型钢铁、造纸、轻工等企业。2011年，公司又积极向工程机械行业拓展，新产品中央回转接头获得了三一重工、太原重工、玉柴桩机、江麓集团等企业的初步认可。因工程机械行业市场容量大，公司拟在巩固原有成熟行业的基础上，将其作为未来几年内的发展重点和新的经济增长点。

### 2、公司前五名客户的销售情况

单位：元

| 序号 | 2011年前五名客户     | 销售收入         | 收入占比(%) |
|----|----------------|--------------|---------|
| 1  | 湖北京山轻工机械股份有限公司 | 2,426,642.74 | 7.35    |
| 2  | 无锡裕力机械有限公司     | 2,113,623.93 | 6.40    |
| 3  | 富阳市三利源造纸设备有限公司 | 1,523,823.08 | 4.61    |
| 4  | 连云港海创电子科技有限公司  | 1,397,006.66 | 4.23    |
| 5  | 江苏双胜纸业科技发展有限公司 | 1,239,316.24 | 3.75    |
|    | 合计             | 8,700,412.64 | 26.35   |
| 序号 | 2012年前五名客户     | 销售收入         | 收入占比(%) |
| 1  | 焦作市崇义轻工机械有限公司  | 1,647,555.56 | 4.63    |

|           |                       |              |                |
|-----------|-----------------------|--------------|----------------|
| 2         | 连云港海创电子科技有限公司         | 1,624,058.45 | 4.56           |
| 3         | 重庆赛迪重工设备有限公司          | 1,271,623.93 | 3.57           |
| 4         | ANNAPURNA IMPORTS     | 1,476,726.79 | 4.15           |
| 5         | 无锡双象橡塑机械有限公司          | 1,173,962.82 | 3.30           |
| 合计        |                       | 7,193,927.55 | 20.22          |
| <b>序号</b> | <b>2013年1-6月前五名客户</b> | <b>销售收入</b>  | <b>收入占比(%)</b> |
| 1         | 轩辕集团实业开发有限责任公司        | 1,923,076.92 | 13.14          |
| 2         | 连云港海创电子科技有限公司         | 1,500,431.28 | 10.25          |
| 3         | 宁波斯特雷斯金属防护材料有限公司      | 717,948.72   | 4.90           |
| 4         | 江西恒盛纸业业有限公司           | 699,145.30   | 4.78           |
| 5         | 湖北京山轻工机械股份有限公司        | 452,785.47   | 3.09           |
| 合计        |                       | 5,293,387.69 | 36.16          |

公司持股5%以上股东、董事、监事、高管在前五大客户之间不占有权益。

### (三) 公司成本构成及前五名供应商情况

#### 1、公司营业成本构成情况

单位：元

| 项目    | 2013年1-6月           | 2012年                | 2011年                |
|-------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 材料费用  | 4,970,044.97        | 11,666,727.09        | 12,355,637.46        |
| 人工费用  | 1,830,211.96        | 3,529,741.08         | 3,642,740.69         |
| 折旧费   | 562,523.58          | 1,059,087.05         | 442,009.93           |
| 燃料及动力 | 110,908.64          | 285,519.70           | 251,189.59           |
| 外部加工费 | 240,521.34          | 762,213.54           | 167,593.82           |
| 其他    | 164,281.06          | 784,353.95           | 181,501.96           |
| 合计    | <b>7,878,491.55</b> | <b>18,087,642.41</b> | <b>17,040,673.45</b> |

#### 2、公司前五名原材料供应商采购情况

单位：元

| 序号 | 2011年前五名供应商     | 采购金额         | 占应付比率(%) |
|----|-----------------|--------------|----------|
| 1  | 溧阳市万盛铸造有限公司     | 1,934,516.36 | 8.19%    |
| 2  | 滨海华欣机械配件有限公司    | 1,747,642.88 | 7.40%    |
| 3  | 迈恩新(上海)国际贸易有限公司 | 1,564,475.00 | 6.62%    |
| 4  | 上海东洋炭素有限公司      | 1,120,166.00 | 4.74%    |
| 5  | 无锡市通和工机有限公司     | 879,239.59   | 3.72%    |
| 合计 |                 | 7,246,039.83 | 30.67%   |

| 序号 | 2012年前五名供应商     | 采购金额         | 占应付比率(%) |
|----|-----------------|--------------|----------|
| 1  | 迈恩新(上海)国际贸易有限公司 | 1,818,745.00 | 9.14%    |
| 2  | 上海东洋炭素有限公司      | 1,177,366.00 | 5.92%    |
| 3  | 溧阳市万盛铸造有限公司     | 706,666.22   | 3.55%    |
| 4  | 滨海华欣机械配件有限公司    | 688,916.99   | 3.46%    |
| 5  | 无锡市鑫兴来钢贸有限公司    | 571,710.68   | 2.87%    |
| 合计 |                 | 4,963,404.89 | 24.95%   |
| 序号 | 2013年1-6月前五名供应商 | 采购金额         | 占应付比率(%) |
| 1  | 迈恩新(上海)国际贸易有限公司 | 1,677,810.00 | 13.96%   |
| 2  | 上海丰禾精密机械有限公司    | 1,360,000.00 | 11.32%   |
| 3  | 上海东洋炭素有限公司      | 844,977.00   | 7.03%    |
| 4  | 无锡润旋商贸有限公司      | 564,500.60   | 4.70%    |
| 5  | 溧阳市万盛铸造有限公司     | 479,165.83   | 3.99%    |
| 合计 |                 | 4926453.43   | 41.00%   |

公司持股 5%以上股东、董事、监事、高管在前五大原材料供应商之间不占有权益。

#### (四) 公司重大影响的业务合同及履行情况

##### 1、销售合同

单位：元

| 序号 | 合同单位               | 标的物          | 合同金额         | 合同签署日期     | 履行情况  |
|----|--------------------|--------------|--------------|------------|-------|
| 1  | 无锡裕力机械有限公司         | 旋转接头、虹吸器、扰流器 | 1,256,160.00 | 2011.01.13 | 已履行完毕 |
| 2  | 无锡裕力机械有限公司         | 旋转接头、虹吸器、扰流器 | 1,122,400.00 | 2011.01.17 | 已履行完毕 |
| 3  | 连云港海创电子科技有限公司      | 极耳           | 2,000,000.00 | 2011.01.10 | 已履行完毕 |
| 4  | BINDLAS-DUPLEX LTD | 蒸汽冷凝水系统一套    | 656,000.00   | 2011.3.25  | 已履行完毕 |
| 5  | 江苏双胜纸业科技发展有限公司     | 蒸汽冷凝水系统一套    | 1,450,000.00 | 2011.12.26 | 已履行完毕 |
| 6  | 连云港海创电子科技有限公司      | 极耳           | 1,800,000.00 | 2012.01.05 | 已履行完毕 |
| 7  | 重庆赛迪重工设备有限公司       | 旋转接头一批       | 579,600.00   | 2012.4.13  | 已履行完毕 |
| 8  | 连云港海创电子            | 极耳           | 2,500,000.00 | 2013.01.10 | 未履行完毕 |

|   |            |           |            |           |       |
|---|------------|-----------|------------|-----------|-------|
|   | 科技有限公司     |           |            |           |       |
| 9 | 江西恒盛纸业有限公司 | 蒸汽冷凝水系统一套 | 818,000.00 | 2013.5.25 | 未履行完毕 |

## 2、采购合同

单位：元

| 序号 | 合同单位                | 标的物         | 合同金额         | 合同签署日期    | 履行情况  |
|----|---------------------|-------------|--------------|-----------|-------|
| 1  | 江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司 | 数控车床        | 1,772,000.00 | 2011.3.25 | 已履行完毕 |
| 2  | 无锡市新嘉利机械有限公司        | 立式加工中心      | 580,000.00   | 2011.4.20 | 已履行完毕 |
| 3  | 无锡市新嘉利机械有限公司        | 数控车床        | 500,000.00   | 2011.4.20 | 已履行完毕 |
| 4  | 无锡市京盈机电设备有限公司       | 车削中心        | 650,000.00   | 2011.7.14 | 已履行完毕 |
| 5  | 陕西金石机械制造有限公司        | 双轴三坐标数控深孔钻床 | 540,000.00   | 2011.8.17 | 已履行完毕 |
| 6  | 无锡市新嘉利机械有限公司        | 立式加工中心      | 580,000.00   | 2012.5.28 | 已履行完毕 |
| 7  | 无锡市新嘉利机械有限公司        | 立式加工中心      | 500,000.00   | 2012.5.28 | 已履行完毕 |
| 8  | 无锡市新嘉利机械有限公司        | 数控车床        | 1,620,000.00 | 2012.5.28 | 已履行完毕 |

注：以上采购合同均系设备采购合同，由于公司原材料采购合同金额小，数量多，公司未将其列入重大采购合同中。

## 六、公司商业模式

公司身处机械基础零部件制造业，主要生产旋转接头，产品主要应用于钢铁、造纸、印染、纺织、塑料、橡胶、化工、机床、工程机械、食品等行业机械设备中旋转部分的密封和冷热传导支持。公司通过直销、代销等销售模式获取订单，制定科学的生产计划，通过原材料采购、生产计划、产品检验等一系列程序，生产出满足客户需求的产品从而实现销售。

### （一）研发模式

旋转接头的核心技术主要体现在接头壳体的铸造和热处理、以及密封球面的

研磨技术。同时，由于旋转接头大部分为行业定制化产品，面对不同行业客户不同的产品需求，需要旋转接头企业有独立自主的研发和设计能力。

公司有16名研发和技术人员，其中有两名资深的外籍研发顾问人员，一名是意大利工程师，在旋转接头领域工作了几十年，有丰富的产品设计和开发能力，公司的主要新产品设计目前都由意大利工程师牵头负责。另一名为美国工程师，一直从事造纸行业蒸汽冷凝水系统的开发设计工作，在国际同行业中享有很高的声誉，公司的蒸汽冷凝水系统由其负责开发。公司在内部还建立了工程中心，为旋转接头的研发提供了充分的试验手段。

## （二）采购模式

公司采用集中采购、就近采购和零星采购的方式进行原材料的采购。集中采购方式：针对金属型材、铸件、石墨密封件等常用大宗材料，公司采用集中询价、集中确定供应商、集中安排购买的采购方式。就近采购方式：考虑项目进度及成本因素，对于区域内无战略供应商的材料，采购部门派出采购员到项目所在地调查当地材料的供应价格，进行三家以上的询价及材料检验，相关情况经审批后确定供货商，由项目部完成购买。零星采购方式：公司对辅材、配件、办公用品等零星材料进行购买的采购方式。根据采购计划，由采购部授权自行完成采购，并报采购部审核及结算。

此外，为确保合同按时完成、降低成本、充分利用社会存量资源，公司会在需要的时候向周边生产厂商订购产品零件或加工服务。公司一般采用集中询价、评估质量的方式，选定价格合理、质量有保证的厂商作为战略合作供应商。目前公司旋转接头铸件毛坯主要采用外协生产模式，主要供应商为溧阳万盛铸造有限公司和盐城明亮机械有限公司向公司，铸件一般做为旋转接头的外壳和尾盖，其中2011年-2013年1-6月交易额如下：

单位：元

| 厂商       | 2011年      |          | 2012年      |          | 2013年1-6月  |          |
|----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|          | 金额         | 占原材料采购比例 | 金额         | 占原材料采购比例 | 金额         | 占原材料采购比例 |
| 溧阳万盛铸造有限 | 834,658.99 | 4.13%    | 696,325.43 | 4.14%    | 478,931.79 | 4.68%    |

|            |   |  |            |       |           |       |
|------------|---|--|------------|-------|-----------|-------|
| 公司         |   |  |            |       |           |       |
| 盐城明亮机械有限公司 | 无 |  | 101,660.46 | 0.60% | 75,655.58 | 0.74% |

虽然公司产品所使用的铸件材料为外协生产，但公司建立了供应商筛选制度及评价制度，能够较好的控制供应商的质量。公司与外协企业签订的《年度采购框架合同》中有较为完善的“产品的质量保证”、“产品验收方式”条款，并设有专门的质检部门负责产品质量的控制，且在报告期内外协产品质量稳定，未出现过质量问题。此外，铸件材料为公司产品的壳体或尾盖，不是公司产品的关键技术所在，并且公司与外协企业签订了《商业合作保密协议》，以防止公司商业秘密和技术秘密的外泄，长三角地区有大批液压铸件厂商，公司可以随时引入新的供应商测试，公司对现有外协企业不存在依赖。

### （三）销售模式

公司目前的销售模式主要分为两类：直销模式及客户招投标模式：

#### 1、直销模式

公司通过多年的努力，已成功打造了一支20多人的专业营销团队，拥有丰富的市场开拓经验和客户人脉，通过多年的合作已经与客户建立起密切的联系，能够为客户提供分析和解决方案。同时，公司拥有数量众多的成功案例，并已在市场上建立了良好的知名度和口碑。因此部分客户会直接来公司采购或采用议标的方式邀请公司直接洽谈合作合同。

#### 2、客户招投标模式

公司通过客户邀约以及过往客户的推荐来获取市场业务信息，根据具体项目要求制定相应的投标书，参与客户组织的招标会。客户根据各企业提供的投标书，评定出最佳方案，选定中标企业。

#### 3、代理商模式

公司在国外的销售模式为国别排外代理商或者国别分行业的排外代理商制，公司通过国内外展览会或业内人士的推荐选择内资质好、声望佳的国外代理商，

全权代理公司的产品。代理商在国外全权负责市场营销以及客户开发、跟踪服务；而公司给予国外代理商良好的培训以及必要的售后服务、技术支持等，甚至让公司高薪聘请的国外著名蒸汽冷凝水系统专家一起在国外拜访客户、开拓市场。

(1) 所谓国别排外代理商制，即将该国所有行业的所有业务均归为该代理商名下，公司原则上不与该国客户发生直接的业务往来，即使主动找上门的业务也必须让代理商去联系。而排外代理商不得经销其它公司与公司形成竞争的产品。

公司典型的国别排外代理商有南非代理商和泰国代理商，南非代理商同时代理公司的BSP产品和造纸行业产品，泰国代理商同时公司的钢铁产品和造纸产品。

(2) 所谓国别分行业排外代理商制，即将该国特定行业的所有业务均归为该代理商名下，公司原则上不与该国客户发生直接的业务往来，即使主动找上门的业务也必须让代理商去联系。而分行业排外代理商不得经销其它公司与公司形成竞争的产品。

公司的大部分国外代理商为国别分行业排外代理商，如：在印度有造纸行业的ANNAPURNA IMPORTS和钢铁行业的Blue Star Ltd.；印尼、俄罗斯现有的代理商均仅为造纸行业代理商；韩国代理商仅代理钢铁行业；德国代理商目前仅代理BSP行业等等。

所有这些国外代理商的销售收入占公司业务的比例为（不含国外非代理商产生的业务）2011年约为5.3%；2012年约为10.9%；2013年1月-6月约为6.1%。

#### **（四）公司的盈利模式**

公司凭借自身的技术实力和服务经验，通过采购、生产加工为客户提供高质量、高水准的服务和性能优良的产品，并提供完善的售后服务，从中获取收入并实现利润。

## **七、公司所处行业情况**

旋转接头作为我国通用机械的重要组成部分，广泛应用于冶金、造纸、纺织、

石化、食品、汽车、造船、机床、工程设备、风力发电等国民经济的各行各业。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业是通用设备制造业；根据《国民经济行业分类》（2011）公司所处行业属于金属密封件制造业，行业代码为 3481。

## （一）行业概况

### 1、我国旋转接头行业的发展现状及特点

国内旋转接头市场集中度较低，单个企业占整体市场份额较小，各企业专注于不同的应用领域，目前国内市场中，国产产品占据大部分的市场，但是在中高端产品市场中，外资、合资企业所占市场份额较大，少数产品仍然只能从国外进口。外资企业利用其技术和资金优势不断扩大在我国市场的投入，但同时，国内企业的创新和研发能力正在不断提高，高端产品的替代效应越来越明显。

随着中国旋转接头行业发展和旋转接头工业市场竞争力的提高，中国旋转接头企业在世界旋转接头采购销售体系中也扮演着越来越重要的作用，出口额整体增长，但受国际金融危机影响，呈现一定波动态势。

国内对高压油输送接头的研究近年来也取得了很大的进步。相继成立了旋转接头研究所和制造厂家。我国的相关公司和企业先后开发出 RY 型导热油旋转接头、强抗杂质 RHG 型导热油旋转接头、高压力旋转接头、造纸机专用高速旋转接头、高寿命的钢铁专用旋转接头。但这些产品较国外产品还有较大差距。目前国产旋转接头产品主要为低速(1000RPM 以下，其中应用最广泛的 500RPM 左右)、低压型(5MP 以下)。且密封性能较差(每小时的泄漏量约为 3~0.0lml)，使用寿命较国外同类产品短，一般在 5 年以下。

### 2、国际旋转接头行业发展现状及特点

国际市场旋转接头行业规模较大，德国、美国在国际旋转接头行业处于领先地位，产品的设计、工艺先进，可靠性好，使用寿命长，其次是意大利、日本和法国等国家。

目前，国际上主要的整车（整机）生产厂商，都在加快实行新型专业化分工，

将主要精力集中在新产品研发和终端市场的开拓上,而将大量的零部件制造业务外包,只保留部分核心的和高附加值产品的生产业务,在此背景下,国际厂商开始将旋转接头及配套产品外包给专业的零件生产商,逐步形成一批与之配套的零件生产企业。

近年来,高速旋转接头的研发在发达国家得到很大的发展,很多大型的跨国公司如意大利的 FLIITEN 公司和美国 DEUBLIN (杜博林),他们生产的精密旋转接头设计新颖、性能可靠,使用范围广。

### 3、 旋转接头行业发展趋势

未来旋转接头行业的发展趋势主要体现在以下几个方面:

1) 产品多样化。由于近代计算机技术与数控技术的发展,使得机械加工精度、加工效率大大提高,从而推动了机械密封件的产品多样化。

2) 企业生产方式的变革加快。随着计算机技术、信息技术、自动化技术的发展,先进设计、制造技术在旋转接头行业迅速推广。通过精益生产、敏捷制造、智能制造,实行高精度、高效率的智能化旋转接头生产线计算机网络化管理,使企业生产方式加速变革。

3) 零部件制造企业将迅速发展。随着全球一体化进程的加快,旋转接头制造企业正向大型化、专业化、国际化方向发展。特别是我国加入 WTO 后,一批国际知名企业来中国寻求合作的意愿更加明显,我国的旋转接头行业也将成为全球旋转接头产业链中的重要组成部分。

4) 技术创新将成为企业竞争焦点。旋转接头企业技术创新的竞争主要将集中在:产品开发符合市场需求、产品开发及时高效、攻克关键工艺技术以及提高产品质量等方面。

5) 旋转接头行业结构调整趋于加快。随着经济全球化的日益深入,部分国际大型公司以独资、合资、合作形式在我国生产制造应用于冶金、汽车、工程机械和大型工业设备的旋转接头及配套装置,促进我国旋转接头行业进行结构调整,原低水平制造能力过剩、高水平制造能力不足的局面将得到改变。

## （二）公司面临的主要竞争状况

国内最早于 80 年代中期开始仿制成套引进设备中的旋转接头，主要有通蒸汽的 Q 型和通水的 H 型，属于国外早期的低端产品，90 年代中后期在山东滕州地区形成了一定的生产规模。2002 年以前，国内产品多应用于车速在 200 米/分钟以下的低速造纸机和钢铁厂方坯连铸机，以及部分印染、纺织设备，产品技术含量低，可靠性差，缺乏自主知识产权，多以价格竞争为主。大多数行业中的中高端旋转接头仍然要靠进口。

公司采取了与同行业企业完全不同的发展模式，从国外引进了成套的技术、设备，加以消化吸收，并在此基础上培养自身的创新能力，目前已成为国内极少数使用全数控加工中心生产，并拥有多项自主知识产权的旋转接头企业，产品填补了多项国内空白。目前，公司已拥有几乎所有行业旋转接头的生产技术，在国内同行业中处于绝对领先地位。

国内中高端旋转接头市场主要为国外企业所垄断。公司一直致力于中高端产品的研发与生产，由于公司对国内客户需求的理解比外资企业更加深刻，因此，公司目前的产品同国外企业相比具有更高的性价比，已经在钢铁、造纸、轻工等众多行业中显示出竞争优势，逐步被国内大型客户所认可，产品销量稳步提升。

## （三）公司所处行业与行业上下游的关系

### 1、公司所处行业与行业上游的关系

旋转接头结构主要有以下部分构成：与旋转件通过法兰连接被动旋转的芯轴、接头体、密封圈、静压轴承和作为连接部件的深沟球轴承。

公司主要向上游企业购买铸件、密封件、弹簧等产品。铸件、垫片等供应商普遍规模较小，公司对其拥有较强的议价能力，公司只选取那些产品质量稳定的企业。密封件是旋转接头的重要密封件，主要向日本、瑞典、韩国等外资企业购买，国内品牌产品在耐磨性、密封性等方面较外资品牌还有很大差距，但由于公司购买数量逐年增加，因此公司议价能力也逐年提高。公司在购买套管、轴承等通用金属配件时主要选取国内供应商，由于公司上游供应商普遍规模较小，因此公司议价能力较强。

## 2、公司所处行业与行业下游的关系

凡用蒸汽、水、油、煤气、空气、盐水、氨等气体和液体用于加热、干燥和冷却的圆筒形、鼓形、球形转动设备和往复运动或摆(转)动任意角度的设备,以及用于加紧、制动、抓牢的气、液动设备均可配用旋转接头。由于旋转接头应用广泛,下游需求受宏观经济影响较大。公司下游企业规模较大,但公司依靠高质量产品已经在造纸行业占有一席之地,钢铁行业用旋转接头、机械行业液压系统用中央回转接头市场拓展也在有序开展,公司议价能力也在逐步提高。旋转接头主要应用于下列各工业部门:

- 1) 各种纸张的加工设备,如造纸的烘缸、蒸球、压光机等。
- 2) 纺织、化纤及印染、各种化学纤维制品有关加工设备。
- 3) 橡塑行业中压延机、螺旋挤出机、混合搅拌机、旋转和层压机等。
- 4) 印刷、炼钢、车辆、电器,建材、玻璃、机械制造、地质、军工等。
- 5) 挖掘机、起重机、平地机、塔吊等机械的整个液压系统等。

### (四) 公司所处行业周期性、季节性、区域性特征

#### 1、行业的周期性

由于旋转接头广泛应用于国民经济的各个领域,旋转接头行业与国民经济的发展密切相关,因此,其行业周期性与国民经济的发展周期基本保持一致。

#### 2、行业的季节性

旋转接头行业具有一定季节性规律,主要基于以下两点:(1)由于公司下游行业为造纸行业业和钢铁行业,上述两个行业通常在年底对设备进行检修,因此在每年的12月份会向公司提交订单;(2)为了争夺市场份额以及安排次年生产计划,旋转接头行业普遍在年底加大营销力度,导致年底竞争比较激烈,同时订单数量也高于其他月份。

#### 3、行业的区域性

华东地区是我国旋转接头生产企业最集中的地区,近年来发展迅速,其产销

量占全国市场 50%以上，呈现较为明显的区域特征。

## （五）公司所处的行业的竞争程度及行业壁垒

### 1、公司所处的行业的竞争程度

目前，我国旋转接头行业的竞争格局主要有以下几个特点：

#### （1）行业集中度不高

我国旋转接头生产企业众多，据不完全统计，旋转接头国内市场中规模以上企业约有300家左右，其中绝大多数为中小型民营企业。国内旋转接头企业规模整体偏小，行业集中度不高，规模、技术和资金实力暂时难以与大型外资企业抗衡。

#### （2）中低端市场竞争激烈，高端市场竞争力不足

在“十一五”期间，我国旋转接头生产企业数量无明显变化，绝大多数国内企业的产品在技术参数、产品质量及产品适应性方面均处于中低端水平。随着我国各行业产业升级的大规模开展，机械装备的产品质量及性能急需提高，对旋转密封件的质量要求也随之相应提高。我国国内企业中只有少数企业的产品可以达到中高端水平，但这些企业也面临国际上的知名旋转接头企业，如Deublin、Kadant Johnson、Maier等的竞争。另外，目前仍有相当一部分高端旋转接头产品在国内不具备生产能力，国内企业的竞争力有待进一步提高。

### 2、公司所处的行业的壁垒

#### （1）技术和人才壁垒

旋转接头行业属于技术密集型行业，特别是中高端市场对旋转接头性能的要求较高，因此对旋转接头生产企业的工艺技术水平和技术储备要求也较高，企业只有通过提高工艺水平和技术水平不断的研发新技术、新工艺，才能适应激烈的市场竞争，这对于新进入旋转接头行业的企业来说具有一定的障碍。同时，在旋转接头的生产过程中，对生产技术人员、产品检验、检测人员、质量保证人员都有严格的技术水准要求，对于一般的旋转接头制造企业来讲，形成并保持一支水准较高的技术队伍存在一定的困难。

## （2）设备和资金障碍

旋转接头行业同时属于资本密集型行业，由于中高端产品对于精度的要求较高，因此进入中高端旋转接头生产领域需要大量的先进生产设备及现代化的生产加工厂房。同时随着产品的更新换代，需要大量的固定资产投入和研发费用支出。因此，进入旋转接头行业具有一定的设备及资金障碍。

## （3）行业经验壁垒

旋转接头机构及原理简单，但是产品技术含量较高，旋转接头单位价值在客户主机设备总值占比不高，但其关键性毋庸置疑，因此旋转接头在生产、销售等多个环节都需要具有一定工作经验的员工完成，中、高档次旋转接头企业必须拥有一定行业经验积累。

## （4）用户黏性壁垒

旋转接头产品作为装备机械的重要零部件，其质量直接影响主机的正常运转，精密性、可靠性要求高，同时对于产品的售后服务也有较高的要求。为保证产品质量，主机生产厂商或终端产品用户需要对旋转接头生产厂家进行长期的考察，然后才能确定配套供货关系。只有研发能力强、产品质量稳定、服务水平高、持续经营能力强的旋转接头生产厂家才能获得主机厂商及终端用户的认同，而一旦获得认同，旋转接头生产厂家就会形成企业重要的竞争力。为获得认同，旋转接头生产厂家需要不断开发符合市场需求的新产品，不断提高产品质量和服务水平。持续的产品创新和销售服务网络投入需要资金，获得客户的认同也需要时间，因此对于新企业来说在短时间内会存在一定的客户认同障碍。

## （六）国家对公司所处行业的监管体制和政策扶持或限制

目前，我国旋转接头行业已基本实现市场化。国家发改委、工业和信息化部等政府职能部门通过制定行业发展规划、行业管理规章制度、行业标准体系间接对旋转接头企业的生产经营施加影响。中国机械工业联合会、中国通用机械工业协会和中国液压气动密封件工业协会等行业自律性组织通过信息搜集和发布、召开行业内企业交流会等形式指导企业产品的研发、生产和销售。

| 时间 | 部门 | 政策 | 主要涉及本行业的内容 | 影 |
|----|----|----|------------|---|
|----|----|----|------------|---|

|             |         |                                |   | 响    |
|-------------|---------|--------------------------------|---|------|
| 2006年3月14日  | 全国人大    | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》   | 第三篇第十一章内容为：振兴装备制造业，提出努力突破核心技术，提高重大技术装备研发设计、核心元器件配套、加工制造和系统集成的整体水平等  | 正面影响 |
| 2006年6月28日  | 国务院     | 《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》          | 指出装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业。要优化装备制造业产品和产业结构，大力提高自主创新能力，推进重大技术装备自主制造，加大政策支持和引导力度，实现关键领域的重大突破。   | 正面影响 |
| 2009年5月12日  | 国务院     | 《装备制造业调整和振兴规划》                 | 1) “三、产业调整和振兴的主要任务(三)提升四大配套产品制造水平 2. 基础部件。重点发展大功率电力电子元件、功能模块，大型、精密轴承，高精度齿轮传动装置，高强度紧固件，高压柱塞泵/电动机、液压阀、液压电子控制器、液力变速箱，气动元件，轴承密封系统、橡塑密封件等。”<br>2) 提出“抓住钢铁、汽车、石化、轻工、纺织等九大产业重点项目，实施装备自主化”；提出加快产业结构调整 and 产业升级。 | 正面影响 |
| 2010年10月11日 | 工业和信息化部 | 《机械基础零部件产业振兴实施方案》              | 提出“围绕能源开发、交通运输、新农村建设、新材料制备、节能环保与资源综合利用等领域建设所需装备，针对主机配套的轴承、液压件、密封件等关键基础零部件性能水平低、可靠性差等问题，加强基础工艺研究，改善生产条件，加快提升基础零部件质量水平，不断满足各领域装备及战略性新兴产业发展的需要。”   | 正面影响 |
| 2011年11月25日 | 工信部     | 《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》 | 通过五年时间的努力，我国“三基”产业创新能力明显增强，加工制造水平显著提高，能基本满足重大装备的发展需要，产业发展严重滞后的局面得到改观.....   | 正面影响 |
| 2012年9月13日  | 国务院     | 《国务院关于促进企业技术改造的指导意见》           | 二、重点是：提高基础原材料和基础零部件、重大装备和核心技术的国内保障能力.....   | 正面影响 |
| 2009年5月13日  | 江苏省人民政府 | 《江苏省装备制造业调整和振兴规划纲要》            | 三、重点任务(三)组织突破四大类关键技术。“四是自动控制系统集成技术。主要是用于自动控制系统集成的液压、气动、密封等关键基础件的设计与制造技术。”<br>四、政策措施<br>(一) 加大财税扶持力度。<br>(二) 拓宽融资服务渠道。   | 正面影响 |
| 2013        | 江苏      | 《江苏省工业和信                       | 指出：传动系统旋转密封、高性能碳石墨密封  | 正    |

|        |                      |                           |  |             |
|--------|----------------------|---------------------------|--|-------------|
| 年1月29日 | 省人<br>民政<br>府办<br>公厅 | 息产业结构调整指<br>导目录(2012年本))》 | 材料(耐热温度 350℃, 抗压强度≥270兆帕)等<br>产品列入鼓励类。 | 面<br>影<br>响 |
|--------|----------------------|---------------------------|--|-------------|

## (七) 影响公司所处行业发展的有利和不利因素

### 1、影响公司所处行业发展的有利因素

#### (1) 受到国家产业政策的大力扶持

近年来,我国相继出台了多项支持、鼓励机械基础零部件行业发展的政策,加大了对旋转接头行业支持力度。

2006年6月28日,《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》指出,装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业。要优化装备制造业产品和产业结构,大力提高自主创新能力,推进重大技术装备自主制造,加大政策支持和引导力度,实现关键领域的重大突破。

2009年5月12日,国务院通过的《装备制造业调整和振兴规划》提出产业调整和振兴的四项主要任务,并明确了相关的政策支持措施。其中,将密封系统列为需重点发展的基础部件之一。

2010年10月11日,工业和信息化部颁布的《机械基础零部件产业振兴实施方案》提出“围绕能源开发、交通运输、新农村建设、新材料制备、节能环保与资源综合利用等领域建设所需装备,针对主机配套的轴承、液压件、密封件等关键基础零部件性能水平低、可靠性差等问题,加强基础工艺研究,改善生产条件,加快提升基础零部件质量水平,不断满足各领域装备及战略性新兴产业发展的需要。”

2011年11月25日,工业和信息化部在总结分析机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业发展现状的基础上,明确了“十二五”的发展目标和思路,确定了产业发展重点及主要任务,并提出了相关保障措施。规划的实施,将进一步提升我国机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业整体发展水平和国际竞争力。

2012年9月13日,国务院指出“当前,我国经济发展内外部环境正在发生深刻变化,新时期、新形势对技术改造提出了更高的要求,企业技术改造工作尚

存在认识有待深化、长效机制亟待建立、投资方向缺乏有效引导、管理体制需要进一步理顺等问题，必须采取切实措施，抓紧研究解决。”就进一步加快促进企业技术改造重点任务时指出：加快推进技术创新和科技成果产业化。针对关键领域和薄弱环节，突破一批共性关键技术，加快先进技术的产业化应用，提高基础原材料和基础零部件、重大装备和核心技术的国内保障能力，提高技术标准研究制定水平，促进技术创新能力提升。

### （2）旋转接头产品应用市场广泛

旋转接头产品广泛应用于钢铁、造纸、汽车、石化、工程机械等行业，这些行业都是国民经济中最基础的行业。同时，旋转接头产品已成为绝大部分旋转机械设备中不可缺少的机械密封件。这些特点决定了旋转接头产品具有良好的设备通用性和行业通用性，应用市场广泛。

### （3）国民经济发展平稳，下游产业需求旺盛

虽然全球金融危机对于我国实体经济产生了一定的不利影响，但在国家宏观调控和经济刺激计划的作用下，我国的国民经济迅速从危机中恢复过来并且保持了良好的增长势头。根据国家“十一五”发展规划及《钢铁产业调整和振兴规划》、《轻工业调整和振兴规划》、《汽车产业调整和振兴规划》等产业振兴规划，钢铁、汽车、造纸、石化、装备制造、交通运输等工业领域将成为国家未来发展的重点，而这些行业都是旋转接头产品的消费大户，它们的发展将给旋转接头行业带来广阔的市场空间。

## 2、影响公司所处行业发展的不利因素

### （1）国外厂商加速中国等新兴市场的抢占布局

近年来，国外大型跨国公司看好中国、印度、巴西等发展前景，陆续设立分公司或办事处，意图利用技术、资金优势抢占市场高点，挤压竞争对手生存空间。如果竞争对手加快海外市场布局则对公司出口业务构成不利影响。

### （2）技术壁垒

旋转接头产品在发达国家已有约 80 多年的历史，已申请了大量专利，某些

公司利用手中的专利阻止后来者开发某些产品或进入特定的市场。

### (3) 旋转接头受经济波动影响

旋转接头的下游行业均为国民经济发展的重要领域，国民经济发展的整体水平会直接影响到旋转接头市场的需求，因此行业产品市场容易受到整体经济发展波动的影响。

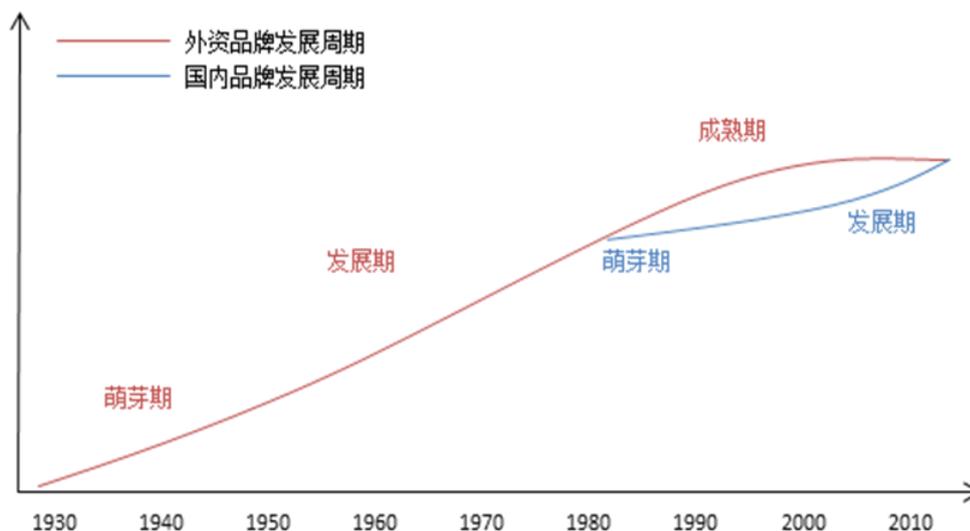
## (八) 公司所处行业的生命周期和行业规模

### 1、公司所处行业的生命周期

在二十世纪五十年代以前，流体（气体和液体）由输送管道向运动设备传递的接头部位绝大多数采用填料密封结构，这种结构通常在填料室中围绕运动的空心轴压填上数圈填料，然后用调解压紧填料的压盖来达到密封的目的。这种结构接头在流体压力较低，配用设备转速和往复运动次数较小，工人经常定期压紧和更换填料的情况下，基本上适用于工业生产，但这种密封结构，流体的泄漏现象相当严重，而且填料密封缝隙损耗功率将超过机械密封结构旋转接头的 2 到 10 倍。

六十年代初，在工业发达国家开始出现了填料和端面密封相结合的过渡结构形式，并向独立的单体部件发展。这种结构虽比填料密封结构前进了一步，但流体的跑、冒、滴、漏问题没有解决，而且寿命短，维修工作量大。

1970 年左右，由于西方世界能源紧张和适应工业自动化的要求，在美国约翰逊橡胶公司生产了以机械密封结构为主的机械密封结构，单体的“约翰逊旋转接头”，这一技术迅速传到日本和欧洲等工业国家，很快得到了发展和应用。逐渐发展成为定型产品，并将常用类型规格化、系列化。



目前，国内对旋转接头的应用仍属于起步阶段。同时加上国内制造技术的相对落后，旋转接头的研发也存在一些困难尚未攻破，如机械密封型旋转接头的结构比填料密封的旋转接头结构复杂，密封材料不能满足高速、高温及高压的工况，磨损严重，使用寿命短等难点，绝大部分产品仍然依赖于进口，但随着我国科学技术的不断发展和新材料的出现，这些问题不久将会逐步得到解决。

## 2、公司所处行业的规模

### (1) 市场分析

现代意义的旋转接头最早出现在欧美国家，约有 80 多年的发展历史。国内最早于 80 年代中期开始仿制成套引进设备中的旋转接头，主要有通蒸汽的 Q 型和通水的 H 型，属于国外早期的低端产品。并于 90 年代中后期在山东滕州地区形成一定的生产规模。在 2002 年以前，国内产品多应用于车速在 200 米以下的低速造纸机蒸汽接头和钢铁厂方坯连铸机冷却水接头，以及部分印染、纺织设备，产品技术含量低，可靠性差，缺乏自主知识产权，多以价格竞争为主。大多数行业的中高端旋转接头仍然靠进口。国外市场已高度成熟，经过充分竞争后，品牌集中在少数几家大公司手里，如杜博林、约翰逊、MAIER、GAT 等。国外市场相对稳定，技术创新也不多，价格相对国内来说非常高，同等技术结构的产品通常高出国内 15%~30%。旋转接头市场可以细分为两大类：

1) 原始机械生产设备的配套或整体技术方案供应商（OEM），也即为造纸机械、纸加工及纸箱机械、纺织机械、化纤机械、钢铁设备、橡塑机械、印刷机

械、食品与饲料加工机械、工程机械、太阳能芯片材料机械、其它轻工及化工机械、风力发电及机床行业等设计制造商提供产品配套业务，或根据其产品的技术参数，参与或共同开发达到该设备技术要求的旋转接头及其相关产品。

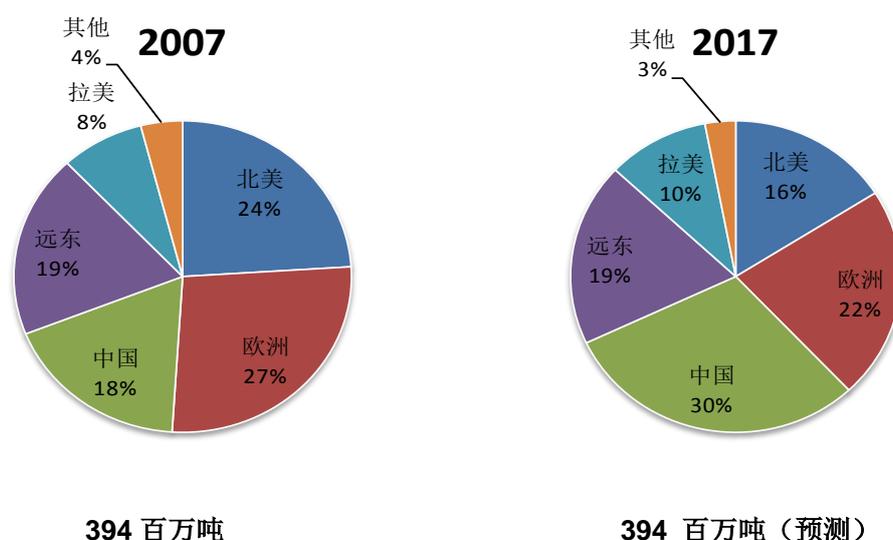
2) 终端生产企业的设备技术改造或维修市场，即为这些设备的最终产品制造商提供产品及技术支持。

由于中国的旋转接头主体市场处于典型的技术升级换代过程中，且市场规模又快速扩大，所以说该市场既传统又年轻，但总体来说为新兴市场。报告期内，公司产品或服务的主要市场将围绕钢铁、造纸、工程机械等几个主要行业分析如下：

### 1) 造纸行业

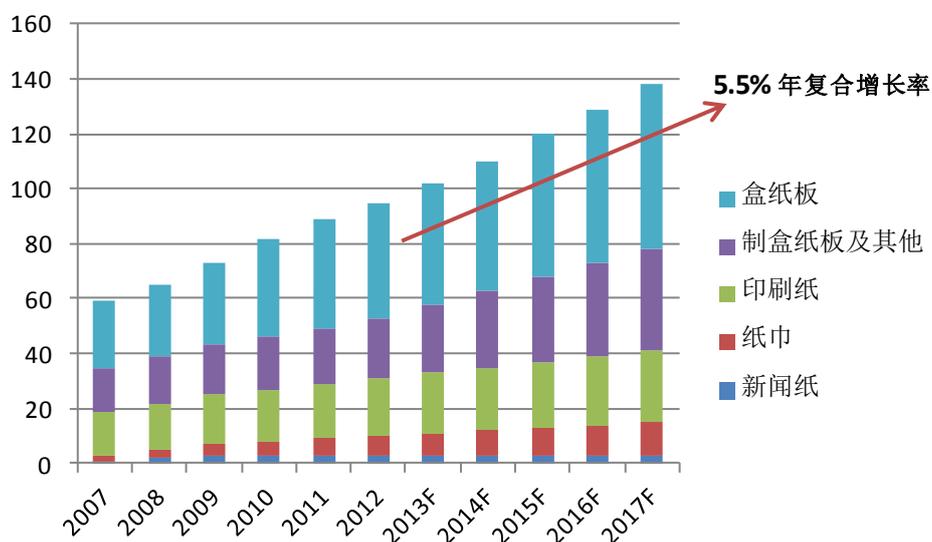
中国目前已成为世界第一大纸张生产国，但不是生产强国。作为国家政策重点扶持的产业，造纸行业对旋转接头需求量也非常可观。凯登约翰逊是全球造纸行业旋转接头的主要供应商，根据凯登约翰逊 2013 年 5 月份投资者宣传材料预测显示，到 2017 年，全球造纸行业总需求量约 4.51 亿吨，其中中国达 1.35 亿吨，占总需求量的 30%，预计 2013 年至 2017 年中国纸产量的年复合增长率在 5.5% 左右。

全球纸及纸板需求



资料来源：RISI World Pulp & Recovered Paper Forecast, April 2013

## 中国纸及纸板产量



资料来源: RISI World Forecast, 2013, April

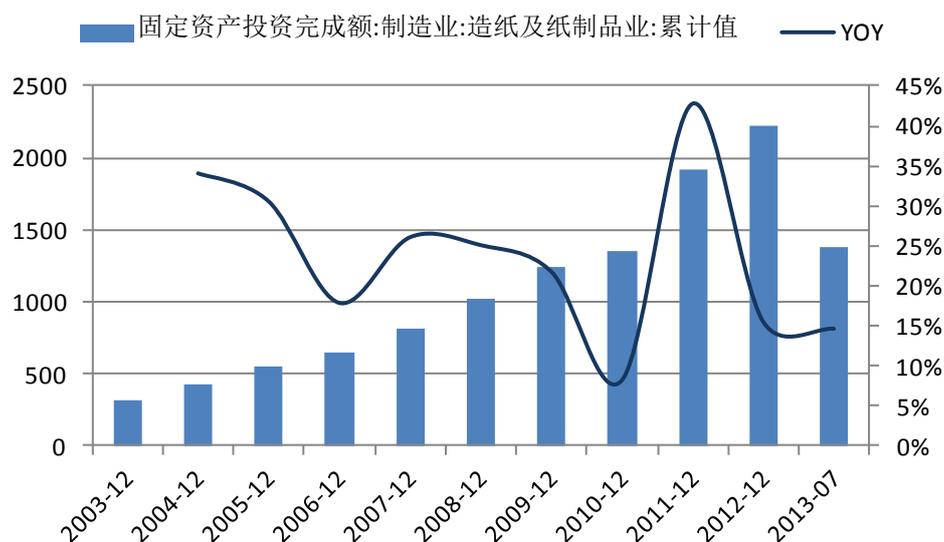
受宏观经济景气下滑和下游需求放缓双重影响,我国机制纸及纸板总产量自2010年以来持续减少,2013年1-7月,我国机制纸及纸板总产量为6805万吨,同比增长仅1.07%。



资料来源: 中国国家统计局、wind资讯

目前,我国造纸行业高低端生产线比例约各占一半,根据环保要求,今后几年我国将继续加大落后产能淘汰力度或升级低端生产线。2012年8月6日,国务

院下发的《国务院关于印发节能减排“十二五”规划的通知》显示，“十二五”期间我国拟淘汰造纸行业落后产能 1500 万吨。结合我国机制纸及纸板产量增速持续下滑的情况我们可以看出，淘汰落后产能的确对造纸行业产量产生了重大影响。截至 2013 年 7 月，我国造纸及纸制品行业固定资产投资总额为 1377.46 亿元，同比增长了 14.65%，2013 年全年投资增速有望止跌企稳。



资料来源：中国国家统计局、wind资讯

旋转接头在造纸机械设备上使用寿命较长，通常使用寿命可达 5 年，因此，暂不列入易损件范围。目前，中国造纸行业旋转接头的现有市场规模已达 1.5-2 亿元，未来更将达到 2.5-3.5 亿元左右。

## 2) 钢铁行业

钢铁行业是旋转接头产品主要的下游行业。前几年，随着我国房地产、高铁、汽车等行业的蓬勃发展，钢材需求旺盛，钢铁行业发展速度较快，钢铁的总体产量也随之大幅上升。近年来，随着工业化、城镇化不断深入发展，城乡基础设施投资规模增速放缓，加上金融危机的影响，我国钢铁产量增速下降。



资料来源：中国国家统计局、wind 资讯

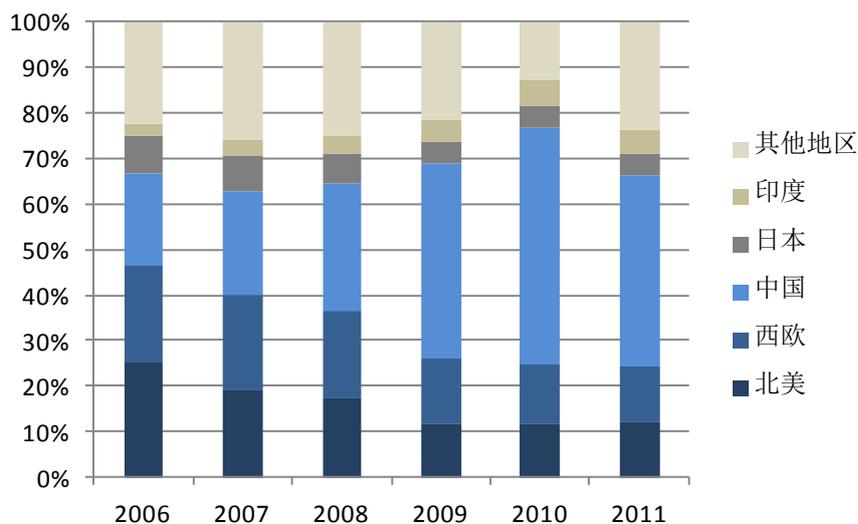
2013 年后钢铁产量有所复苏。2012 年我国粗钢产量为 7.165 亿吨，增长率已下降到 4.87%，占全球粗钢总产量的 46.3%。截至 2013 年 7 月，我国粗钢总产量达到 4.56 亿吨，同比增长 8.66%，较 2012 年同期产量增速提高近 6 个百分点。

旋转接头作为钢铁生产主要机械设备中的配套易损件，按每年更换一次的频率，每吨粗钢需消耗旋转接头 0.4-0.5 元计算，2012 年中国钢铁行业旋转接头市场的现有规模有 2.87-3.58 亿元。

### 3) 工程机械行业

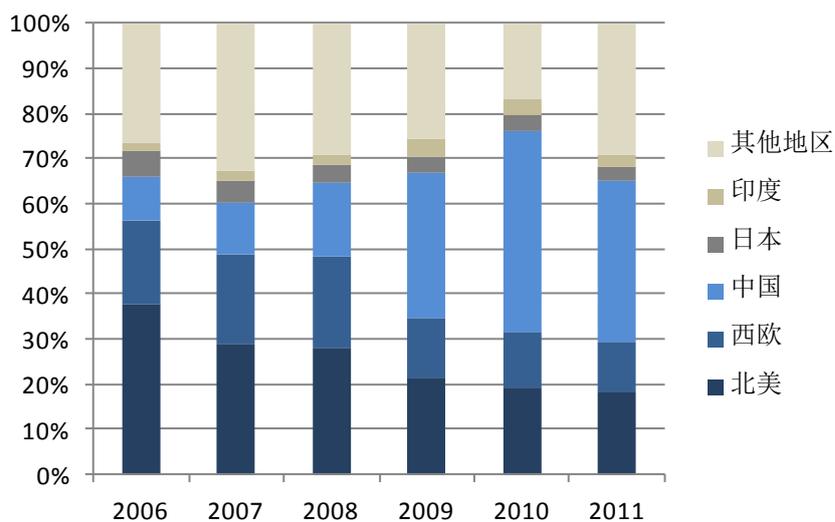
据中国工程机械工业协会统计，工程机械行业用旋转接头约占旋转接头市场总量的 40%。由于工程机械大量应用于国民经济的各项基础设施建设中，它与国民经济发展和固定资产投资变动密切相关。近 10 年来，我国国民经济连续保持高速增长势头，带动了工程机械行业的迅猛发展，使得我国工程机械销售量及销售额在全球市场份额中快速提高。

#### 2006-2011 年全球工程机械销量分布



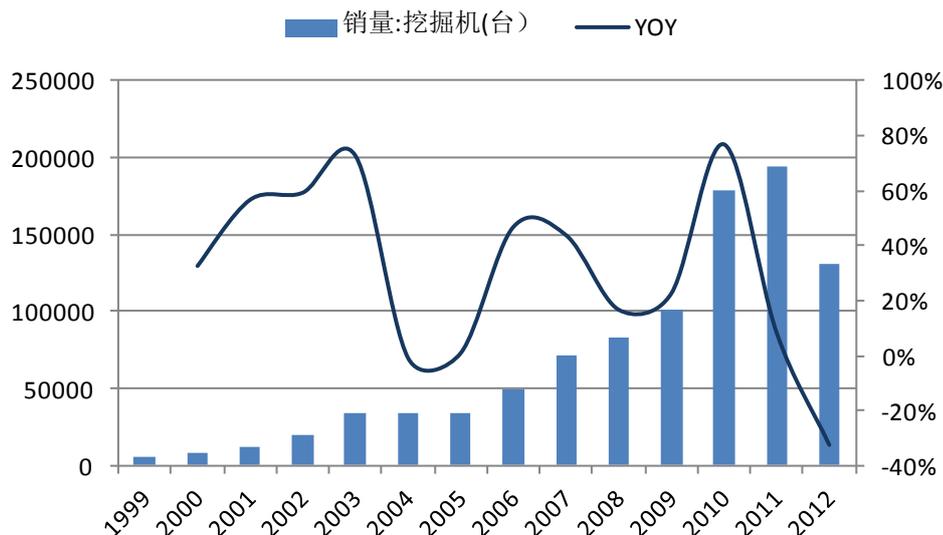
资料来源：中国工程机械工业年鉴

2006-2011 年全球工程机械销售额占比



资料来源：中国工程机械工业年鉴

2000 年至 2011 年是工程机械行业的高速发展时期，2012 年中国工程机械行业销售额 5626 亿元，同比增长 2.96%。由于宏观经济低迷，基建投资增速放缓，工程机械行业增长幅度明显下滑。



资料来源：中国工程机械工业年鉴

短期来看，挖掘机行业呈现需求不旺、经销商补库存意愿不强的特点。不过，根据瑞银宏观经济学家的预测，长期看来，中国的挖掘机增长仍然有较大空间，这是因为：1) 中国的城镇化仍在深化推进过程中，基础设施建设和房地产需求将随之增长；2) 中国装载机的存量估计是挖掘机存量的 1.4 倍左右，远高于世界平均水平，随着国内挖掘机技术的成熟和成本的降低，预计将在未来几年持续看到挖掘机对装载机的存量替代。

综合而言，未来挖掘机行业同比增速在 15% 左右。2015 年，内资品牌挖掘机销量可达 13.46 万台。以挖掘机占工程机械机器总量的 75-80% 推算，在不考虑旋转接头进入外资品牌采购名单的前提下，我国工程机械旋转接头市场规模为 7-9 亿。

## (2) 行业发展前景和市场规模

旋转接头的应用非常广泛，应用行业包括钢铁、造纸、工程机械、橡塑、包装、机床、印染、无纺布、化工、食品药品等。经过同各行业的客户访谈，并通过相关行业协会资料，初步测算旋转接头行业在全球市场容量在 100 亿元人民币左右。国内的市场容量在 25 亿元以上，其中钢铁行业 3-4 亿元，造纸行业 3 亿元、工程机械行业 7-9 亿元，其它行业容量总计 10 亿元左右。工程机械、风力发电、机床以及食品等行业发展迅速，给旋转接头带来较为广阔的发展空间。钢

铁、造纸等基础性行业尽管整体发展速度较慢，但由于产能升级以及节能降耗等要求，有大量的中小生产线需要升级改造，为旋转接头企业带来新的市场机会。

## （九）行业基本风险特征

### 1、宏观经济波动风险

旋转接头下游市场主要是钢铁、造纸、纺织印染等基础性行业，近年来上述行业的发展速度放缓，特别是国内的钢铁、造纸、纺织印染等行业的产能已经基本饱和。除了技术升级和更新改造之外，新增投资逐步减少，影响了旋转接头的市场需求。中国经济从2011年起面临着较为严峻的挑战，GDP 发展目标首次调低至 8%的水平，2013年更是以7%为最低增长目标，大量旋转接头的用户都面临着产能过剩、销售不畅的局面，对旋转接头的采购也将随之相应减少。由此可以看出，旋转接头行业存在宏观经济波动风险。

### 2、市场竞争加剧风险

目前国内旋转接头的竞争呈现两极分化的局面。少数几家外企如凯登约翰逊、杜博林、迈尔等占据了绝大部分高端产品市场份额，且一直维持着较高的价格水平，如对产品技术要求较高的钢铁（优质钢材）、造纸、化纤、机床、风力发电等行业。而在较低端的钢铁（粗钢）、纺织印染、包装、橡塑等行业则聚集着大部分的中国旋转接头企业，国内企业大都依靠技术抄袭、产品模仿以及低廉价格等手段进行竞争，激烈的价格战严重侵蚀了企业的毛利水平。

公司作为国内旋转接头行业的领军企业，通过引进国内外知名专家、投入大量的研发费用，逐步建立了自己的比较竞争优势，储备和形成了具有自主知识产权的技术和产品。公司的目标市场是技术含金量高的中高端市场，以自主的技术优势同国外一流的对对手竞争，并且将市场逐步从中国扩展到全球。

公司在品牌、技术、工艺、管理和市场营销方面与行业内一流企业相比还存在着一定的差距，目前全球几大一流的旋转接头品牌在国内都已经设立了生产、组装基地，公司已经开始面临国外一流的旋转接头制造商的合力夹击于此同时，国内企业为谋求生存也在打“价格战”，因此，旋转接头行业面临竞争加剧的风险。

## （十）公司在行业中的竞争地位

公司自建立后，认真分析了当时国内旋转接头市场的问题所在，采取了与之前发展完全不同的方式，努力从国外引进了成套的技术、工艺、设备，加以消化吸收，并在此基础上培养自身的创新能力，目前已成为国内唯一拥有研发中心并使用全数控加工中心生产的旋转接头企业，作为一家高新技术企业，所生产的产品填补了多项国内空白，拥有的技术已可以生产大多数行业应用的旋转接头。在国内同行业中处于领先地位。

### 1、国内竞争对手

国内共有近300家旋转接头生产企业，其中大部分生产的产品为中低端旋转接头。国内大型钢铁、造纸、轻工、机械制造等企业对于旋转接头质量要求很高，因此中低端产品不能进入高端市场，对公司的产品不构成竞争。

在中央回转接头领域公司的主要竞争对手是江阴长龄，该公司是目前中国最大的中央回转接头企业，位居工程机械用中央回转接头行业排名第一位，该产品除进口件外占国内市场销量份额的90%以上。公司目前生产水平已经能够与之抗衡。

### 2、国外竞争对手

国外旋转接头生产企业技术及产品质量均较高，企业规模大，主要产品大多针对中高端市场，是公司目前的主要竞争对手。公司主要竞争对手情况见下表：

| 公司名称             |         | 公司情况  | 产品及性能                               | 竞争分析                                     |
|------------------|---------|---|-------------------------------------|--|
| 旋<br>转<br>接<br>头 | DEUBLIN | 美国跨国公司。产品类型齐全，技术先进，在钢铁、机床等行业处于市场领导地位，研发力量强大，资金实力雄厚，设备先进 | 钢铁、机床行业产品齐全，瓦楞、橡塑、纺织一般；产品质量好，价格很高   | 价格策略不灵活，以代理商方式销售较多，交货期很长；目前在国内刚成立生产基地    |
|                  | JOHNSON | 美国跨国公司。产品类型较齐全，造纸领域技术领先，研发力量强大，资金实力雄厚。设备先进。             | 造纸、瓦楞行业产品齐全，纺织、橡塑、机床、钢铁行业一般；质量好，价格高 | 在国内设立独资生产企业，但无研发权力，新产品开发速度慢，交货期长，价格策略不灵活 |
|                  | MAIER   | 德国老牌跨国公司，技术先进，研发力量强大                                    | 在高温导热油产品方面具有世界领先                    | 在欧美有完善的生产、销售体系，与大                        |

|                 |         |   |                      |                               |
|-----------------|---------|---|----------------------|-------------------------------|
|                 |         |   | 水平                   | 型设备制造商长期合作，在中国仅采用代理商方式销售      |
| 蒸汽<br>冷凝<br>水系统 | JOHNSON | 美国跨国公司。产品类型较齐全，造纸领域技术领先，研发力量强大，资金实力雄厚。设备先进。             | 主要提供三段通气系统，性能一般，价格偏高 | 是公司在造纸行业的主要竞争对手               |
|                 | GARDNER | 美国跨国公司，专业从事蒸汽冷凝水系统，技术领先                                 | 只提供热泵系统，技术领先，价格很高    | 在高端产品方面同公司合作较多，基本不参与中低端热泵系统项目 |
|                 | DEUBLIN | 美国跨国公司。产品类型齐全，技术先进，在钢铁、机床等行业处于市场领导地位，研发力量强大，资金实力雄厚，设备先进 | 主要提供三段通气系统，性能一般，价格很高 | 性价比不高，在国内市场竞争力不强              |

## （十一）公司自身竞争优势

### 1、客户优势

公司目前主要客户均为国内外大型造纸、钢铁、轻工等行业企业，对产品质量和交货速度要求较高，公司通过多年努力完全能够满足此类客户的需求，并与上述企业建立了长期的合作伙伴关系，有力巩固了公司的竞争优势和行业地位。目前，公司拥有客户量达 700 余家，年销售额超过 50 万的有 20 家。随着工程机械市场的打开，未来几年预计公司的销量将会逐步扩大。

### 2、技术优势

公司技术水平在国内旋转接头生产企业中处于领先地位，是国内少数几家定位在中高端旋转接头的企业。公司通过技术引进所掌握的蒸汽冷凝水系统技术，已达到国际先进水平。

在旋转接头方面，公司通过几次技术引进和十多年的技术积累，具有较强的独立研发实力，已获得发明专利 7 项，实用新型专利 22 项，拥有与生产经营有关的专利及非专利技术的所有权或使用权。公司从成立之初就非常重视旋转接头的相关技术，通过和韩国和意大利专家进行技术合作和技术引进，已经充分掌握了平衡式密封设计原理，间隙式密封设计原理，密封面寿命和旋转扭矩计算等

旋转接头设计的关键技术，公司生产所采用的平面和球面研磨工艺属国内首创，并成为机械密封行业旋转接头国家标准的主要起草人之一。

公司同时也非常重视新产品的测试和试验。公司已经自主设计和制造了高温导热油模拟试验机，机床高速接头模拟试验机，水接头耐久性试验机，工程机械接头耐久性试验机和大流量型试验台，对于所设计新产品的功能性，可靠性和耐久性进行各种试验。

在蒸汽冷凝水系统方面，公司与美国的造纸行业专家 RAY 在 2009 年底签订了技术顾问协议。同时招聘三位有十年以上造纸行业工作经验的工程师向美国专家学习蒸汽冷凝水系统的设计，并由美国专家牵头为客户提供从旋转接头和虹吸器到蒸汽冷凝水系统的造纸设备烘干部软硬件整体解决方案。

### 3、产品优势

公司是全球旋转接头生产企业中为数不多的几家生产全系列旋转接头（工程机械旋转接头不计在内）的企业之一。在十多年的发展过程中，公司已经形成了从低端，中端到高端的，适用于不同工况应用环境的完整的产品线。从低压低速水接头，到超高压高速压力油接头，从单通路接头到十几通路的多通路接头，各种产品应有尽有。

公司的 QGX/GS 系列造纸烘干部用蒸汽接头，打破了外资公司多年来在国内市场的垄断地位。S 系列低速导热油接头，设计和质量水平也已经接近业内标杆企业的水平。

从 2011 年开始，公司和意大利设计师合作。截至目前，在意大利设计师的带领下，公司已经设计并研发成功了约 9 个系列 30 余款产品，其中不少是适合于非常苛刻的工况条件使用的，打破了以前类似产品只能依赖进口的局面，填补了国内空白。其中包括：

G 系列高压超高速机床用旋转接头。目前已开发成功 15000 转/分钟的产品，正在研发 20000 转/分钟，支持干运转的产品。而国内同行的产品基本还停留于适用于 5000 转/分钟以下转速的水平。

BQ 系列高温高速导热油接头。适用的最高温度可达到 300 摄氏度，转速超

过 1000 转/分钟。这款产品的研发成功，打破了国外公司多年来在该种旋转接头领域的垄断地位。

ML 系列超高压高速接头，在压力达到两三百公斤，转速达到上千转的情况下，可以提供多通路的液压油供给。该系列产品被广泛应用于加床夹具，开卷机，旋转油缸等设备上。

除了研发高精尖的新产品，公司技术人员对多款老产品进行了优化，大大提高了老产品的稳定性和使用寿命，使得公司产品进一步拉开和国内同行的差距，接近或达到国际先进水平。

#### 4、团队优势

公司具备明显的团队优势：主要管理及销售人员均在旋转接头行业从业 10 年以上或近 10 年，非常熟悉行业业务、技术及客户需求情况，积累了广泛而稳定的客户资源，同时具有敏锐的行业洞察力，善于把握客户需求、开拓新客户群。同时，公司拥有一批能够承担试验任务和生产的熟练技术工人和具备旋转接头产品推广经验的销售人员，对客户的产品需求反应迅速，竞争力强。

#### （十二）公司采取的竞争策略和应对措施

面对公司发展的短板，公司认为短期内应解决的主要问题是稳定经营问题，主要采用的是深挖潜力，通过整合管理团队、市场、客户资源，形成合力，继续加强主营业务领域的投资，实现主营业务的快速平稳发展。具体的策略是：

1、采用以销定产为指导，自主生产为主，外协生产为辅，保持低库存的生产模式，控制生产环节现金流。

2、重视人才选拔、培养、储备工作，提高研发、管理水平。

3、加强研发，完善产品体系，能为客户提供中高端各类型的产品。努力做到人无我有，人有我优，人优我廉；加大市场推广投入、注重产品创新，不断推出满足客户需求的新产品，始终领导行业方向。

4、加强品质管理，提高品质一致性，客户服务及时有效，持续提升客户满意度。

5、利用好目前生产成本远低于国外公司的优势，改进管理，优化设计，提升单个型号产品的生产规模，进一步降低中高档次产品的成本。

6、重视知识产权保护，及时申请本公司的专利技术，同时注意研究竞争对手的技术特点，特别是国外先进技术的保护情况，通过自主研发，避开竞争保护。

## 第三章 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

公司自 2010 年 10 月变更为股份有限公司起，就依法建立了股东大会、董事会、监事会，制定了《公司章程》，约定各自权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。这些规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

自公司变更为股份有限公司后共召开了股东大会11次（含创立大会）、董事会9次、监事会6次。报告期内公司重要决策的制定均通过了股东大会决议。公司股东、董事、监事均能按照要求出席相关会议，并履行相关权利义务。但公司在变更为股份有限公司以后的历次股东大会决议均系由董事签字，该种失误是由公司股东对股份公司股东大会决议应由谁签字存在认识错误造成的。经核查，股份公司历次股东大会决议作出当时，签字董事持有公司的股份之和均超过了公司股份总额的三分之二，有权通过包括“修改公司章程、增加或者减少注册资本”等特殊事项在内的决议。而且，经公司目前的所有股东书面签字确认，公司股改后历次股东大会决议作出当时，股东均知情并同意决议的全部内容。公司全体股东、董事、监事、高级管理人员均已认识到了前述错误，已于2013年8月9日召开临时股东大会对公司股改后历次股东大会的决议事项进行了确认。公司全体股东、董事、监事、高级管理人员以书面方式郑重承诺公司以后的工作都严格规范运行。

### 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了规范公司运作的内部控制环境，从制度层面上保证了公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

#### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

有限公司阶段，公司设立有股东会，未设立董事会、监事会，只设有一名执行董事、一名监事。股东会和董事会行使相应的决策、执行和监督职能，但在具体运作过程中存在不规范之处。公司就生产经营中出现的问题召开会议时，未严格按照《公司法》和公司章程的要求召开股东会，形成会议决议和会议记录。

股份公司成立后，为积极完善法人治理结构，建立现代企业管理制度，促进公司的规范运作，管理层进一步加强完善公司治理工作。内部架构上设立了股东大会、董事会、监事会，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》，对三会召开程序进一步细化。公司现在已能严格按照《公司法》及公司章程分别召开三会，并形成完整的会议决议及会议记录。

公司在变更为股份有限公司以后的历次股东大会决议均系由董事签字，针对该事件，2013年8月27日，公司全体董事、监事和高级管理人员于共同出具的《公司治理机制执行情况说明及承诺》：“公司以后的各项工作都严格按照公司现行有效的各项制度执行，相关机构和人员均严格履行相应职责。”

## （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

## 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

## （一）海关处罚

2012年6月8日，上海外高桥港区海关出具编号为“沪外关缉违字[2012]1069号”的行政处罚决定书，因公司委托上海东岳国际货物运输代理有限公司向海关申报出口货物至印度时，商品编号出现错误，对公司科处罚款22000元人民币。

公司因进出口货物、物品或者过境、转运、通运货物向海关申报不实影响海关监管秩序而被处以罚款，根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》相关规定分析“影响海关监管秩序”应指当事人运输货物进出境时未向海关申报或申报不实，但有关货物不属于国家禁止、限制出境或依法应当缴纳税款的货物。即该未申报或者申报不实行为，既不影响国家许可证管理，也不影响国家税款征收和国家外汇、出口退税管理，同时，也不影响海关统计准确性。因此，根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》相关规定，因影响海关监管秩序而被处以罚款应属于情节较为轻微的处罚。另上述行政处罚系因公司委托代理报关公司上海东岳国际货物运输代理有限公司对公司产品不熟悉，导致商品编码填报错误造成，并非公司主观故意。公司已经缴清罚款并全面终止和上海东岳国际货物运输代理有限公司的业务合作。

综上，公司虽为责任承担的主体，但并非过错造成方，其申报不实是由于代理公司的填报错误造成的。行政处罚事件发生后，公司立即终止了和上海东岳国际货物运输代理有限公司的业务合作，且公司已作出承诺，即将在未来的进出口业务中，继续严格遵循关于进出口贸易的各项法律、法规和政策，严格开展进出口业务，保持良好的记录。因此，公司的上述行为不构成重大违法违规行为。

律师认为，公司的上述行为不构成重大违法违规行为，此次行政处罚不会对公司本次挂牌事宜构成实质性障碍。

主办券商认为，上述行政处罚不构成报告期内重大违法违规事项，公司符合“合法合规经营”的挂牌条件。

## （二）未决诉讼

### 1、案件基本情况

2012年6月，凯登约翰逊公司及凯登约翰逊（无锡）技术有限公司（简称“原

告方”）起诉：公司从过海文处获取并使用了其商业秘密生产与其类似的产品并未经原告方许可复制其享有著作权的产品图纸，过海文、控股股东实际控制人李继锁被列为共同被告（简称“被告方”）。原告方要求被告方停止对其商业秘密、著作权的侵害（包括停止以不正当手段获取原告的商业秘密，停止披露、使用其获取的原告方商业秘密，退还或销毁记载有原告商业秘密的文件等任何载体；包括停止复制原告享有著作权的任何文件、删除或销毁侵权产品图纸的复印件等），并赔偿经济损失人民币合计 150 万元。2013 年 7 月 12 日，无锡高新技术产业开发区人民法院对上述案件进行了立案，情况如下：

| 序号 | 立案时间      | 案件所属阶段 | 案由       | 标的额           | 原告                              | 被告 | 共同被告        |
|----|-----------|--------|----------|---------------|---------------------------------|----|-------------|
| 1  | 2013.7.12 | 立案     | 侵犯商业秘密纠纷 | 人民币<br>100 万元 | 凯登约翰逊公司、<br>凯登约翰逊(无锡)<br>技术有限公司 | 公司 | 李继锁、<br>过海文 |
| 2  | 2013.7.12 | 立案     | 侵犯著作权    | 人民币<br>50 万元  | 凯登约翰逊公司、<br>凯登约翰逊(无锡)<br>技术有限公司 | 公司 | 李继锁、<br>过海文 |

根据原告方的民事起诉状、证据清单，凯登约翰逊公司就其旋转接头产品（包括但不限于PTX型接头、SBAF型接头、CorrPro 型接头、BCIM型接头、SX/RX型接头、PT型旋转接头、LJ型旋转接头、CJI型旋转接头、2500LJ型旋转接头等产品）享有技术秘密，凯登约翰逊公司将其所有的上述技术秘密以独占许可的方式授权凯登约翰逊（无锡）技术有限公司使用。被告过海文于2008年9月28日从凯登约翰逊（无锡）技术有限公司离职，并且于2011年7月6日成为公司的股东。原告方认为李继锁及公司从过海文处获取并使用了其商业秘密，生产了与凯登约翰逊的旋转接头产品基本相同的产品。另，原告方认为过海文未经其许可非法复制原告方享有著作权的图纸、培训资料、产品宣传等文件并披露给公司、李继锁，侵犯了原告方的著作权。

截止本公开转让说明书出具日，上述侵犯商业秘密纠纷案件目前已开庭三次，均为证据交换环节，主要目的为确定原告方技术密点。但经过三次证据交换，原告方所诉技术密点一直未确定。上述著作权纠纷案件尚未开庭审理。

## 2、若公司败诉对经营状况影响

若公司在与凯登约翰逊的诉讼中败诉，法院支持凯登约翰逊诉讼请求，对公司的经营状况影响如下：

### (1) 公司赔偿凯登约翰逊经济损失共计150万元

公司控股股东、实际控制人李继锁承诺：如公司在侵权诉讼案件中败诉，并因此需要支付任何侵权赔偿金及案件相关费用，本人将在公司实际支付该等赔偿金及费用之日起 30 日内对公司予以全额补偿。

### (2) 停止相关产品的生产经营

由于凯登约翰逊起诉状中所列产品技术密点一直未确定，公司在现阶段不能准确判断原告所诉之侵权技术和侵权产品所指，故依据原告民事起诉状中的《证据清单》所列产品对应公司产品结构相类似的产品，如下：

| 凯登约翰逊证据清单所列产品                 | 根据产品结构对应公司产品 |
|-------------------------------|--------------|
| PTX9750                       | QGX090       |
| PTX9800                       | 无            |
| PTX9700                       | QGX080       |
| PTX9550                       | QGX070       |
| SBAF5750 旋转接头技术图纸             | 无            |
| CorrPro M9500CNA 旋转接头技术图纸     | 无            |
| BCIM 系列（包括 5287/5664）旋转接头技术图纸 | 无            |
| SX 系列旋转接头技术图纸                 | 无            |
| RX 系列旋转接头技术图纸                 | BE           |
| PT 系列旋转接头技术图纸                 | 无            |
| LJ 系列旋转接头技术图纸                 | QQ           |
| CJI 系列旋转接头技术图纸                | 无            |
| 2500LJ 系列旋转接头技术图纸             | 无            |
| 视镜技术图纸                        | 无            |
| 扰流棒技术图纸                       | 无            |

|            |   |
|------------|---|
| 旋转式虹吸器技术图纸 | 无 |
| 吸嘴技术图纸     | 无 |

报告期内公司QGX090型、QGX080型、QGX070型、BE型、QQ型产品销售情况如下：

| 产品        | 2011年(元)            | 2012年(元)            | 2013年1-6月(元)        |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| QGX080型   | 2,384,773.53        | 2,585,606.82        | 347,692.30          |
| QGX090型   | 1,186,205.16        | 925,435.91          | 439,700.86          |
| QGX070型   | 960,470.08          | 300,085.46          | 452,008.55          |
| BE型       | 431,367.49          | 534,497.45          | 270,720.51          |
| QQ型       | 153,678.63          | 372,612.82          | 541,094.02          |
| <b>合计</b> | <b>5,116,494.89</b> | <b>4,718,238.46</b> | <b>2,051,216.24</b> |
| 占总收入比例    | 15.49%              | 13.26%              | 14.01%              |
| 对毛利润的影响   | 2,499,919.40        | 2,333,640.74        | 897,612.23          |

注：对毛利润的影响=合计数\*当年旋转接头毛利率。

(3) 在公司网站以及《中华纸业》期刊上登载声明，消除影响。

### 3、对公司可持续经营产生的影响

公司每年投入大量资金用于新产品的研发，有针对性地改变研发重点以及人员投入，从2011年起至今公司已投入700多万元组建了新产品中央回转接头机械加工生产线、多工位装配流水线、超高压清洗流水线、喷漆流水线、各类试验设备和后续还将引进的全自动热处理生产线等设备，到目前为止，中央回转接头已应用于太原重工、曼托瓦尼、江苏八达重工、无锡泰达、山东科瑞公司的产品上，并获得一致好评；已通过顾客审核和小批量试用的公司有三一重机、利勃海尔、厦门厦工、上海彭浦、玉柴重工、黑猫机器、泰安嘉和、江麓集团、德州宝鼎等企业，截止到2013年6月30日中央回转接头的销售额已达到2012年全年的水平。

同时公司与美国的造纸行业专家RAY在2009年底签订了技术顾问协议，开发了节能蒸汽冷凝水系统产品。近年来公司接到的节能蒸汽冷凝水系统订单不断增加。

综上，公司认为公司主营产品拥有独立的技术，随着公司研发的不断投入，产品应用范围的不断扩大，即使公司该诉讼案件败讼，也不会对持续经营造成重大影响。

律师认为，公司为高新技术企业，经市级批准建有无锡市旋转接头工程技术研究中心，专门设有新品研发部和技术部门，投入较高的研发费用，具备所需的研发能力；公司在被诉侵权产品领域拥有几个发明专利和实用新型专利，并且所有专利都已投入使用，达到了预期市场效果；公司被诉侵权产品上使用的相关技术已取得专利证书，获得了国家知识产权局认可。原告诉讼的技术密点并未确认，因此公司不能判断原告所诉之侵权技术和侵权产品所指，只能依据原告民事起诉状中的《证据清单》所列产品对应公司结构相类似的产品测算销售收入，报告期内该比例最多只占公司产品总收入的15%左右。此外，即使原告所称之公司侵犯其商业秘密和著作权的事实存在，原告也并未质疑公司已获得的发明、实用新型等专利权的合法性，公司依旧能够利用现行自有技术生产相关产品，不影响公司的持续生产和经营。

主办券商认为，公司被诉侵权产品上使用的相关技术已取得专利证书，获得了国家知识产权局认可。由于原告诉讼的技术密点并未确认，公司在现阶段只能依据原告民事起诉状中的《证据清单》所列产品对应公司结构相类似的产品测算销售收入，报告期内该比例最多只占公司产品总收入的15%左右。另，公司目前正在加大新产品中央回转接头的投资，其已应用于太原重工、曼托瓦尼、江苏八达重工、无锡泰达、山东科瑞公司的产品上，并获得一致好评；已通过顾客审核和小批量试用的公司有三一重机、利勃海尔、厦门厦工、上海彭浦、玉柴重工、黑猫机器、泰安嘉和、江麓集团、德州宝鼎等大型企业；加之公司节能蒸汽冷凝水系统产品收入逐年增加，公司依旧能够利用现行自有技术生产一系列产品，不会对公司持续经营能力造成重大影响，亦不会对本次挂牌构成实质性障碍。

#### 四、公司资产、人员、财务、机构和业务独立情况

公司资产、人员、财务、机构、业务方面目前与股东单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，已形成自身的核心竞争力，具有独立面向市场的经营能力。

### （一）资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立，原有限公司的业务、资产、债权、债务均已整体进入公司。公司具有开展业务所需的技术、设备、设施。公司与股东之间的资产权属清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。目前，公司对其所有的资产具有完全的控制支配权。公司资产独立完整，各项资产产权界定清晰，权属明确。

### （二）人员独立情况

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司总经理、财务负责人等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，公司与在册员工全部签订了劳动合同、聘用合同或与劳务派遣员工的派遣单位签订了劳务派遣协议。公司建立了独立的劳动人事制度和独立的工资管理制度，独立支付工资并为员工办理了社会保险。

### （三）财务独立情况

公司设立独立的财务会计部门，建立了独立、健全、规范的会计核算体系和财务管理制度，不存在与控股股东共享银行账户的情况。公司能够独立做出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司独立在银行开立账户，不存在与股东单位及其下属企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

### （四）机构独立情况

公司已经建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构及相应的议事规则，形成完整的法人治理结构。公司建立了适应经营需要的组织结构，拥有完整的业务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体，有效运作。公司与股东单位之间不存在混合经营、合署办公的情况，公司各职能部门与股东单位及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位干预公司正常经

营活动的现象。

### （五）业务独立情况

公司主要从事旋转接头的开发、生产和销售，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立运营的能力。目前，公司依法独立进行经营范围内的业务，不存在因与关联方之间存在关联关系而使本公司经营业务的完整性、独立性受到不利影响的情况。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东及实际控制人同业竞争情况

有限公司成立前，公司控股股东、实际控制人李继锁于 1999 年 8 月 24 日出资设立个人独资企业——腾旋厂。其登记注册主要事项如下：注册号为 3202112101555；住所为无锡市广南路 85 号；法定代表人为李继锁；企业类型为私营企业；注册资本为人民币 40 万元；经营范围为冷热交换设备旋转接头、机械密封件、金属软管制造、销售。

虽然腾旋厂的经营范围与公司存在重合，但在腾旋有限成立以后，腾旋厂将其持有的旋转接头生产技术、工艺及有关专利技术独占许可给公司使用，腾旋厂不再生产旋转接头等具有高附加值的产品，主要生产附加值较低的旋转接头配件。为消除同业竞争，减少关联交易，李继锁已注销腾旋厂，注销程序如下：

2011 年 6 月 23 日，江苏省无锡高新技术产业开发区新区国家税务局出具编号为锡国税高通【2011】74756 号的《税务事项通知书》，经审核，同意该厂的注销申请。2011 年 12 月 5 日，无锡工商行政管理局新区分局出具编号为（02130503—1）个人独资企业注销【2011】第 12050001 号的《个人独资企业注销核准通知书》，确认无锡市腾旋旋转接头厂个人独资企业注销已经核准。2011 年 12 月 15 日，无锡市质量技术监督局高新技术产业开发区新区分局出具《代码注销证明》，证明无锡市腾旋旋转接头厂的代码号：714951617，已于 2011 年 12 月 15 日办理代码注销手续。

截止本公开转让说明书出具之日，公司与控股股东及实际控制人不存在同业

竞争情况。

## （二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为避免今后出现同业竞争情形，公司的所有股东、董事、监事及高级管理人员共同出具了《避免同业竞争承诺函》，表示其目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的活动，并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、组织的控制权；或在该经济实体、机构、组织中担任总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员或核心技术人员。

苏州金茂、无锡国联也出具的《避免同业竞争承诺函》，承诺：将不在中国境内外直接或间接取得所从事之业务与公司有竞争或可能构成竞争的任何经济实体、机构、组织的控股权或控制权。在本机构持有公司的股份期间有效，本机构若违反本承诺给公司造成损失的，本机构将全面、及时、足额赔偿。

## 六、公司报告期内发生的对外担保、资金占用情况以及所采取的措施

### （一）公司对外担保情况的说明

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。报告期内，公司无对外担保情况。

### （二）公司资金被关联方占用的情况

报告期内公司资金被关联方占用的情况，详见本公开转让说明书“第四章公司财务”之“七（二）关联交易”。

### （三）公司所采取的相关防范措施

公司改制后，为规范关联交易行为，在《公司章程》中对关联交易和重大投资担保进行了相关规定，另外为了使决策管理落实，更具有操作性，董事会制定

了《关联交易管理制度》、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列公司治理文件。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份

公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“五（五）董事、监事及高级管理人员持股情况”。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司董事、监事、高级管理人员中，陈曲萍与李继锁系母子关系；陈义昌与陈曲萍系兄妹关系；陈义昌与鲍玉龙系夫妻关系；陈曲萍与董秋平的妻子系母女关系；董秋平的妻子与李继锁系姐弟关系。

除本公开转让说明书披露的情况外，公司董事、监事、高级管理人员之间之间不存在其他关联关系。公司董事、监事和高级管理人员除了向公司做出避免同业竞争的承诺外，不存在其他同公司签订重要协议或做出重要承诺的情况；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形；最近两年未受到中国证监会行政处罚，未被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司的公开谴责。

### （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的情况

#### 1、避免同业竞争承诺

公司董事、监事和高级管理人员共同出具了《避免同业竞争的承诺函》，表示其目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的活动，并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、组织的控制权；或在经济实体、机构、组织中担任总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员或核心技术人员。

#### 2、公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签订的协议

挂牌公司属于高新技术企业，行业内技术人员流动性较大，为了保护公司的知识产权和保持核心技术人员的稳定，公司除了与高级管理人员、核心技术人员签订《劳动合同》外，还与其签订了《保密协议》。

公司董事、监事、高级管理人员中负有保守公司商业秘密的人员与公司签订了《保密协议》；公司控股股东、董事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》；公司董事、监事、高级管理人员就个人的诚信状况出具了承诺；公司董事、监事、高级管理人员还根据中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相应声明、承诺。

#### **（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况**

公司董事、监事、高管兼职情况，详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”。

#### **（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况**

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

#### **（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况**

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

#### **（七）其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况**

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有对本公司持续经营有不利影响的情形。

#### **（八）申请挂牌公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况**

##### **1、董事的变化**

2010年11月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举李继锁、陈曲萍、鲍玉龙、陈义昌、蒋克泓五名董事组成股份公司第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议选举李继锁为董事长。

2011年7月22日，公司召开2011年第二次股东大会，免去鲍玉龙董事一职，选举许颢良为公司董事，其他董事不变。

2012年8月6日，公司召开2012年第三次股东大会，新增鲍玉龙、方健为公司董事，其他董事不变。

## 2、监事的变化

2010年11月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举第一届股东代表监事刘钰、董秋平；与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事周存华共同组成股份公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举刘钰为监事会主席。

2011年5月10日，公司召开了2011年第一次监事会议，同意职工代表监事周存华辞去监事一职。

2011年7月22日，公司召开职工代表大会，重新选举金孝班同志为公司职工代表监事。

2011年8月5日，公司召开监事会议同意金孝班加入监事会，并就监事会的职能和监事在公司组织架构中的职责和作用对金孝班同志进行了说明和培训。

## 3、高级管理人员的变化

公司高级管理人员为总经理李继锁、财务负责人鲍玉龙近两年未发生变动。

## 第四章 公司财务

### 一、最近二年一期财务会计报告情况

#### (一) 最近二年一期财务会计报告的审计意见

公司 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月的财务会计报告经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计，并出具了“[2013]京会兴审字第 10010012 号”标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 公司财务报表编制基础及合并财务报表范围

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下统称为“企业会计准则”）编制。

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。报告期内，无应纳入合并范围的子公司。

#### (三) 最近二年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

##### 1. 资产负债表

单位：元

| 资 产          | 2013 年 6 月 30 日 | 2012 年 12 月 31 日 | 2011 年 12 月 31 日 |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b> |                 |                  |                  |
| 货币资金         | 5,927,117.10    | 13,739,215.43    | 3,788,623.15     |
| 交易性金融资产      |                 |                  |                  |
| 应收票据         | 3,987,848.39    | 4,880,482.03     | 2,147,206.00     |
| 应收账款         | 18,039,230.66   | 17,720,306.12    | 14,888,685.15    |
| 预付款项         | 1,435,591.51    | 1,521,297.20     | 1,217,714.10     |
| 应收利息         |                 |                  |                  |
| 应收股利         |                 |                  |                  |
| 其他应收款        | 3,889,049.66    | 4,296,903.04     | 3,136,974.10     |

|                |                      |                      |                      |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 存货             | 19,726,709.57        | 16,835,523.51        | 14,808,271.99        |
| 一年内到期的非流动资产    |                      |                      |                      |
| 其他流动资产         |                      |                      |                      |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>53,005,546.89</b> | <b>58,993,727.33</b> | <b>39,987,474.49</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                      |                      |                      |
| 可供出售金融资产       |                      |                      |                      |
| 持有至到期投资        |                      |                      |                      |
| 长期应收款          |                      |                      |                      |
| 长期股权投资         |                      |                      |                      |
| 投资性房地产         |                      |                      |                      |
| 固定资产           | 23,609,342.86        | 23,228,404.38        | 21,813,971.83        |
| 在建工程           | 999,855.62           |                      |                      |
| 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           | 3,773,757.47         | 3,818,415.40         | 3,897,850.90         |
| 开发支出           |                      |                      |                      |
| 长期待摊费用         | 212,630.43           | 96,514.17            | 396,995.81           |
| 递延所得税资产        | 152,626.28           | 152,003.28           | 116,205.81           |
| 其他非流动资产        |                      |                      |                      |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>28,748,212.66</b> | <b>27,295,337.23</b> | <b>26,225,024.35</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>81,753,759.55</b> | <b>86,289,064.56</b> | <b>66,212,498.84</b> |

## 资产负债表（续）

单位：元

| 负债和股东权益      | 2013年6月30日    | 2012年12月31日   | 2011年12月31日   |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>流动负债：</b> |               |               |               |
| 短期借款         | 13,000,000.00 | 16,000,000.00 | 19,400,000.00 |
| 交易性金融负债      |               |               |               |
| 应付票据         |               |               |               |
| 应付账款         | 7,166,767.25  | 4,930,427.90  | 6,378,046.22  |
| 预收款项         | 1,697,609.24  | 1,696,706.03  | 1,529,724.13  |

|                  |                      |                      |                      |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 应付职工薪酬           |                      |                      | 725,106.00           |
| 应交税费             | 578,888.77           | 1,368,382.48         | 576,234.35           |
| 应付利息             |                      |                      |                      |
| 应付股利             |                      |                      |                      |
| 其他应付款            | 277,526.01           | 643,244.44           | 1,178,246.96         |
| 一年内到期的非流动负债      | 错误! 未找到引用源。          |                      |                      |
| 其他流动负债           |                      |                      |                      |
| <b>流动负债小计</b>    | <b>24,439,663.50</b> | <b>24,638,760.85</b> | <b>29,787,357.66</b> |
| <b>非流动负债:</b>    |                      |                      |                      |
| 长期借款             |                      |                      |                      |
| 应付债券             |                      |                      |                      |
| 长期应付款            | 1,119,072.63         | 3,869,303.78         | 1,075,277.00         |
| 专项应付款            |                      |                      |                      |
| 预计负债             |                      |                      |                      |
| 递延所得税负债          |                      |                      |                      |
| 其他非流动负债          | 151,787.56           | 192,337.16           | 168,466.29           |
| <b>非流动负债小计</b>   | <b>1,270,860.19</b>  | <b>4,061,640.94</b>  | <b>1,243,743.29</b>  |
| <b>负债合计</b>      | <b>25,710,523.69</b> | <b>28,700,401.79</b> | <b>31,031,100.95</b> |
| 实收资本(或股本)        | 32,576,800.00        | 32,576,800.00        | 26,576,800.00        |
| 资本公积             | 24,455,230.22        | 24,455,230.22        | 8,855,230.22         |
| 减: 库存股           | 360,000.00           |                      |                      |
| 盈余公积             | 104,670.48           | 104,670.48           | 54,452.48            |
| 未分配利润            | -733,464.84          | 451,962.07           | -305,084.81          |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>56,043,235.86</b> | <b>57,588,662.77</b> | <b>35,181,397.89</b> |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>81,753,759.55</b> | <b>86,289,064.56</b> | <b>66,212,498.84</b> |

## 2. 利润表

单位: 元

| 项 目     | 2013 年 1-6 月  | 2012 年度       | 2011 年度       |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入  | 14,637,676.68 | 35,582,880.80 | 33,022,082.98 |
| 减: 营业成本 | 7,878,491.55  | 18,087,642.41 | 17,040,673.45 |
| 营业税金及附加 | 71,458.28     | 242,190.86    | 119,152.58    |
| 销售费用    | 3,035,955.08  | 5,068,074.44  | 4,719,997.04  |

|                       |                      |                   |                      |
|-----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| 管理费用                  | 4,270,708.94         | 11,871,617.42     | 11,074,473.30        |
| 财务费用                  | 725,594.42           | -135,507.60       | 1,319,420.04         |
| 资产减值损失                | 4,153.27             | 238,649.87        | 51,087.06            |
| 加：公允价值变动收益            |                      |                   |                      |
| 投资收益                  | 77,835.62            | 114,786.30        |                      |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    |                      |                   |                      |
| <b>二、营业利润</b>         | <b>-1,270,849.24</b> | <b>324,999.70</b> | <b>-1,302,720.49</b> |
| 加：营业外收入               | 126,636.67           | 603,569.21        | 924,681.05           |
| 减：营业外支出               | 41,837.33            | 35,430.82         | 424,780.62           |
| 其中：非流动资产处置损失          |                      |                   |                      |
| <b>三、利润总额</b>         | <b>-1,186,049.90</b> | <b>893,138.09</b> | <b>-802,820.06</b>   |
| 减：所得税费用               | -622.99              | 85,873.21         | -7,663.06            |
| <b>四、净利润</b>          | <b>-1,185,426.91</b> | <b>807,264.88</b> | <b>-795,157.00</b>   |
| <b>五、其他综合收益(税后净额)</b> |                      |                   |                      |
| <b>六、综合收益总额</b>       | <b>-1,185,426.91</b> | <b>807,264.88</b> | <b>-795,157.00</b>   |

### 3. 现金流量表

单位：元

| 项 目                   | 2013年1-6月            | 2012年度               | 2011年度               |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                      |                      |                      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 10,334,254.50        | 35,995,405.57        | 32,850,878.66        |
| 收到的税费返还               |                      |                      |                      |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 1,458,310.98         | 1,571,961.09         | 941,712.16           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>11,792,565.48</b> | <b>37,567,366.66</b> | <b>33,792,590.82</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 3,255,660.42         | 17,591,300.13        | 22,337,907.22        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 5,935,091.20         | 11,832,674.99        | 9,513,032.98         |
| 支付的各项税费               | 1,598,119.46         | 1,815,472.89         | 1,377,960.92         |
| 支付其他与经营活动有关的现金        | 3,243,719.93         | 10,190,157.46        | 7,392,912.54         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>     | <b>14,032,591.01</b> | <b>41,429,605.47</b> | <b>40,621,813.66</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-2,240,025.53</b> | <b>-3,862,238.81</b> | <b>-6,829,222.84</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b> |                      |                      |                      |
| 收回投资收到的现金             | 15,000,000.00        |                      |                      |

|                           |                      |                      |                      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 取得投资收益收到的现金               | 77,835.62            |                      |                      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 |                      |                      |                      |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                      |                      |                      |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                      |                      |                      |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>15,077,835.62</b> |                      |                      |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 939,724.00           | 3,597,254.31         | 9,911,825.86         |
| 投资支付的现金                   | 15,000,000.00        |                      |                      |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                      |                      |                      |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                      |                      |                      |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>15,939,724.00</b> | <b>3,597,254.31</b>  | <b>9,911,825.86</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-861,888.38</b>   | <b>-3,597,254.31</b> | <b>-9,911,825.86</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                 |                      | 21,600,000.00        | 13,050,000.00        |
| 取得借款收到的现金                 | 3,000,000.00         | 16,000,000.00        | 23,400,000.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                      |                      |                      |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>3,000,000.00</b>  | <b>37,600,000.00</b> | <b>36,450,000.00</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 6,958,011.88         | 19,400,000.00        | 15,000,000.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 709,089.99           | 789,914.60           | 1,249,457.16         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                      |                      |                      |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>7,667,101.87</b>  | <b>20,189,914.60</b> | <b>16,249,457.16</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-4,667,101.87</b> | <b>17,410,085.40</b> | <b>20,200,542.84</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-43,082.55</b>    | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-7,812,098.33</b> | <b>9,950,592.28</b>  | <b>3,459,494.14</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 13,739,215.43        | 3,788,623.15         | 329,129.01           |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>5,927,117.10</b>  | <b>13,739,215.43</b> | <b>3,788,623.15</b>  |

## 4. 所有者权益变动表

2013年1-6月

单位：元

| 项 目                    | 股 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        |
|------------------------|---------------|---------------|-------------|------|------------|---------------|---------------|
| 一、上年年末余额               | 32,576,800.00 | 24,455,230.22 |             |      | 104,670.48 | 451,962.07    | 57,588,662.77 |
| 加：会计政策变更               |               |               |             |      |            |               |               |
| 前期差错更正                 |               |               |             |      |            |               |               |
| 二、本年初余额                | 32,576,800.00 | 24,455,230.22 |             |      | 104,670.48 | 451,962.07    | 57,588,662.77 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）  |               |               | -360,000.00 |      |            | -1,185,426.91 | -1,545,426.91 |
| （一）净利润                 |               |               |             |      |            | -1,185,426.91 | -1,185,426.91 |
| （二）直接计入股东权益的利得和损失      |               |               |             |      |            |               |               |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额     |               |               |             |      |            |               |               |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 |               |               |             |      |            |               |               |
| 3.与计入股东权益项目相关的所得税影响    |               |               |             |      |            |               |               |
| 4.其他                   |               |               |             |      |            |               |               |
| 上述（一）和（二）小计            |               |               |             |      |            |               |               |
| （三）股东投入和减少资本           |               |               | -360,000.00 |      |            |               | -360,000.00   |
| 1.股东投入资本               |               |               |             |      |            |               |               |
| 2.股份支付计入股东权益的金额        |               |               |             |      |            |               |               |

|                 |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
|-----------------|----------------------|----------------------|--------------------|--|-------------------|--------------------|----------------------|
| 3.其他            |                      |                      | -360,000.00        |  |                   |                    | -360,000.00          |
| (四) 利润分配        |                      |                      |                    |  |                   |                    | -                    |
| 1.提取盈余公积        |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
| 2.对股东的分配        |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
| 3.其他            |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
| (五) 股东权益内部结转    |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
| 1.资本公积转增资本(或股本) |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
| 2.盈余公积转增资本(或股本) |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
| 3.盈余公积弥补亏损      |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
| 4.其他            |                      |                      |                    |  |                   |                    |                      |
| <b>四、本年年末余额</b> | <b>32,576,800.00</b> | <b>24,455,230.22</b> | <b>-360,000.00</b> |  | <b>104,670.48</b> | <b>-733,464.84</b> | <b>56,043,235.86</b> |

## 所有者权益变动表（续）

2012年度

单位：元

| 项 目                        | 股 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        |
|----------------------------|---------------|---------------|-------|------|-----------|-------------|---------------|
| 一、上年年末余额                   | 26,576,800.00 | 8,855,230.22  |       |      | 54,452.48 | -305,084.81 | 35,181,397.89 |
| 加：会计政策变更                   |               |               |       |      |           |             |               |
| 前期差错更正                     |               |               |       |      |           |             |               |
| 二、本年初余额                    | 26,576,800.00 | 8,855,230.22  |       |      | 54,452.48 | -305,084.81 | 35,181,397.89 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）      | 6,000,000.00  | 15,600,000.00 |       |      | 50,218.00 | 757,046.88  | 22,407,264.88 |
| （一）净利润                     |               |               |       |      |           | 807,264.88  | 807,264.88    |
| （二）直接计入股东权益的利得和损失          |               |               |       |      |           |             |               |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额         |               |               |       |      |           |             |               |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的<br>影响 |               |               |       |      |           |             |               |
| 3.与计入股东权益项目相关的所得税影响        |               |               |       |      |           |             |               |
| 4.其他                       |               |               |       |      |           |             |               |
| 上述（一）和（二）小计                |               |               |       |      |           |             |               |
| （三）股东投入和减少资本               |               |               |       |      |           |             |               |
| 1.股东投入资本                   | 6,000,000.00  | 15,600,000.00 |       |      |           |             | 21,600,000.00 |
| 2.股份支付计入股东权益的金额            |               |               |       |      |           |             |               |
| 3.其他                       |               |               |       |      |           |             |               |

|                 |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
|-----------------|----------------------|----------------------|--|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| (四) 利润分配        |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
| 1.提取盈余公积        |                      |                      |  |  | 50,218.00         | -50,218.00        |                      |
| 2.对股东的分配        |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
| 3.其他            |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
| (五) 股东权益内部结转    |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
| 1.资本公积转增资本(或股本) |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
| 2.盈余公积转增资本(或股本) |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
| 3.盈余公积弥补亏损      |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
| 4.其他            |                      |                      |  |  |                   |                   |                      |
| <b>四、本年年末余额</b> | <b>32,576,800.00</b> | <b>24,455,230.22</b> |  |  | <b>104,670.48</b> | <b>451,962.07</b> | <b>57,588,662.77</b> |

## 所有者权益变动表(续)

2011年度

单位: 元

| 项 目                   | 股 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        |
|-----------------------|---------------|--------------|--------|------|-----------|-------------|---------------|
| 一、上年年末余额              | 22,000,000.00 | 382,030.22   |        |      | 54,452.48 | 490,072.20  | 22,926,554.90 |
| 加: 会计政策变更             |               |              |        |      |           |             |               |
| 前期差错更正                |               |              |        |      |           |             |               |
| 二、本年初余额               | 22,000,000.00 | 382,030.22   |        |      | 54,452.48 | 490,072.20  | 22,926,554.90 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列) | 4,576,800.00  | 8,473,200.00 |        |      |           | -795,157.01 | 12,254,842.99 |
| (一) 净利润               |               |              |        |      |           | -795,157.01 | -795,157.01   |

|                            |              |              |  |  |  |             |               |
|----------------------------|--------------|--------------|--|--|--|-------------|---------------|
| (二) 直接计入股东权益的利得和损失         |              |              |  |  |  |             |               |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额         |              |              |  |  |  |             |               |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的<br>影响 |              |              |  |  |  |             |               |
| 3.与计入股东权益项目相关的所得税影响        |              |              |  |  |  |             |               |
| 4.其他                       |              |              |  |  |  |             |               |
| 上述(一)和(二)小计                |              |              |  |  |  | -795,157.01 | -795,157.01   |
| (三) 股东投入和减少资本              | 4,576,800.00 | 8,473,200.00 |  |  |  |             | 13,050,000.00 |
| 1.股东投入资本                   | 4,576,800.00 | 8,473,200.00 |  |  |  |             | 13,050,000.00 |
| 2.股份支付计入股东权益的金额            |              |              |  |  |  |             |               |
| 3.其他                       |              |              |  |  |  |             |               |
| (四) 利润分配                   |              |              |  |  |  |             |               |
| 1.提取盈余公积                   |              |              |  |  |  |             |               |
| 2.对股东的分配                   |              |              |  |  |  |             |               |
| 3.其他                       |              |              |  |  |  |             |               |
| (五) 股东权益内部结转               |              |              |  |  |  |             |               |
| 1.资本公积转增资本(或股本)            |              |              |  |  |  |             |               |
| 2.盈余公积转增资本(或股本)            |              |              |  |  |  |             |               |
| 3.盈余公积弥补亏损                 |              |              |  |  |  |             |               |
| 4.其他                       |              |              |  |  |  |             |               |

|          |               |              |  |  |           |             |               |
|----------|---------------|--------------|--|--|-----------|-------------|---------------|
| 四、本年年末余额 | 26,576,800.00 | 8,855,230.22 |  |  | 54,452.48 | -305,084.81 | 35,181,397.89 |
|----------|---------------|--------------|--|--|-----------|-------------|---------------|

## 二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

### （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度，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 2、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

#### 3、记账基础和计价原则

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

#### 4、外币业务的核算方法及折算方法

##### （1）发生外币交易时的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

##### （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的处理方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额均计入当期损益。

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的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

## 5、现金及现金等价物的确定标准

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

## 6、应收款项及坏账准备

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### （1）坏账准备的确认标准

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

### （2）坏账准备的计提方法

#### ① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

② 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法。

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

不同组合的确定依据：

| 项目        | 确定组合的依据  |
|-----------|----------|
| 关联方组合     | 按关联方划分组合 |
| 备用金、保证金组合 | 借款用途划分组合 |

|        |  |
|--------|--|
| 个别认定组合 | 单独进行计价测试并确定计提坏账的组合                           |
| 账龄组合   | 除关联方组合及单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合 |

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。公司对上述应收款组合一般采用账龄分析法计提相关坏账准备。）不同组合计提坏账准备的计提方法：

| 项目     | 计提方法     |
|--------|----------|
| 关联方组合  | 单独进行减值测试 |
| 备用金组合  | 单独进行减值测试 |
| 个别认定组合 | 单独进行减值测试 |
| 账龄组合   | 按账龄分析法   |

坏账采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

| 账 龄          | 计提比例(%) |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 应收账款    | 其他应收款 |
| 1年以内（含1年，下同） | 0       | 0     |
| 1-2年         | 5       | 5     |
| 2-3年         | 10      | 10    |
| 3-4年         | 30      | 30    |
| 4-5年         | 80      | 80    |
| 5年以上         | 100     | 100   |

公司信用期一般都在一年以内，但由于很多应收款是需要等客户安装使用后才开始收取进度款，同时也才开始计算质保期，所以很大一部份信用期都会超过一年，所以一年内不计提坏账；因质保期是以客户安装使用时计算，所以一般质保期到期需要3年左右，公司在考虑计提坏账时把3-4年账期的计提比例放的比较低；4-5年的账期都是在2009年以前形成的，那时对信用控制较松，而且目前4-5年的应收款在减少，每年都有回收，所以按80%计提坏账；5年以上，公司认为收回的可能性较小，按100%计提。

其他应收款中应收股东借款、职工借用的差旅备用金及保证金未计提坏账准备。

### （3）坏账准备的转回

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

## 7、存货

### (1) 存货分类

公司存货主要包括原材料、低值易耗品、在产品及自制半成品、库存商品、产成品等，以实际成本计价。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

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

### (3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

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

### (4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物于领用时按一次摊销法摊销。

## 8、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

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

#### (2) 固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，一般采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。

按年限平均法的各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

| 固定资产分类 | 折旧年限 | 净残值(%) | 年折旧率(%)       |
|--------|------|--------|---------------|
| 房屋、建筑物 | 20   | 5%     | 4.75%         |
| 机器设备   | 10   | 5%     | 19.95%        |
| 运输设备   | 4-5  | 5%     | 19.95%        |
| 器具家具   | 3、5  | 5%     | 19.95%、31.67% |

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

#### (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“非流动非金融资产减值”。

#### (4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

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

#### (5) 其他说明

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

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

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行

复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## 9、在建工程

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

公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程等。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“非流动非金融资产减值”。

## 10、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者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时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，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予以资本化；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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 11、无形资产

### （1）无形资产的确认及计价方法

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

### （2）无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司各类按直线法分期摊销的无形资产的摊销期限如下：

| 类别    | 使用寿命（年） |
|-------|---------|
| 土地使用权 | 50      |
| 软件    | 10      |

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

### （3）研究与开发支出

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有

用性；

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

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## 12、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。本公司各主要长期待摊费用摊销政策如下：

| 内容      | 摊销方法 | 摊销年限（年） |
|---------|------|---------|
| 车间装修改造  | 直线法  | 3       |
| 三楼装修    | 直线法  | 3       |
| 装配线装修   | 直线法  | 3       |
| 车间实验室装修 | 直线法  | 3       |

## 13、非流动非金融资产减值

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

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

量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

#### **14、职工薪酬**

公司职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利、辞退福利、内退补偿等与获得职工提供的服务相关的支出。

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

#### **15、成本**

公司主要生产旋转接头和蒸汽冷凝水系统，属于非标准化产品。公司采用品

种法结合分步法进行成本核算，具体流程如下：

根据销售合同和客户订单，填制ERP系统销售订单，生产计划根据ERP销售订单及生产情况编制ERP生产订单。从订单到生产完工到发货大约1-6个月。公司采用用友ERP管理系统对原材料采购入库、产成品生产加工入库、销售出库及成本核算进行电算化管理，并自动生成相关凭证到财务模块中。

(1) 采购时建立采购订单，采购到货后参照采购订单生成到货单，验收合格生成采购入库单。在进行存货核算时，系统会自动根据采购入库单对应的订单生成估价入库凭证，以采购订单对应的供应商生产估价应付账款。

(2) 采购发票到时，财务参照采购入库单制作采购发票。期末在生成凭证时，系统会自动以发票所对应的入库单及采购订单红冲估价，生产正式的采购及应付款凭证。

(3) 产品生产完工后，以销售订单生成销售发货单，仓库按销售发货单发货。财务按销售发货单在系统中制作销售发票，生成应收账款及销售凭证。期末系统会自动按销售发票对应的发货单结转对应产品的销售成本。

(4) 所有生产的产品都必须建立生产订单，每种产品都建立BOM清单，如在实际领料中有与搭建BOM用料或用量不一致的，在领料前修改订单子件，以便正确领料。

(5) 生产部按生产订单领料，仓库参照生产订单发料填制出库单。

(6) 生产结束入库时，仓库参照生产订单清点实物办理入库。

(7) 成本核算时。

①对所有领料单进行记账，所领材料系统自动归集到对应生产订单的产品中去。

②按本月领用材料总金额，逐步结转分步法，分摊制造费用及人工费用。

③点击成本分配，把所领材料、制造费用、人工费用分配到订单对应产品的完工产品与在产品中去。系统自动将分配给完工产品的成本按订单对应的产品计入各产品中。

④对存货进行期末处理（点击期末处理选项）。系统自动完成对存货的加权平均计价。

⑤在存货模块中点生成凭证，系统自动生成生产领料、生产入库、红冲采购入库、估价采购入库、采购入库、销售成本结转凭证。

## 16、收入

### （1）销售商品收入

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

### （2）提供劳务收入

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

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

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

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

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 17、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

租赁业务符合下列一项或数项标准的，通常属于融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

### (1) 公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### (2) 公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### (3) 公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的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，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### (4) 公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应

收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## 18、政府补助

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

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

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

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

## 19、所得税的会计处理方法

### （1）当期所得税

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

### （2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础

之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### （4）所得税的汇算清缴方式

公司根据主管税务机关核定，所得税采取分季预缴汇算清缴方式，在年终汇算清缴时，少缴的所得税税额，在下一年度内缴纳；多缴纳的所得税税额，在下一年度内退回。

## （二）主要会计政策和会计估计变更情况

报告期公司不存在会计政策、会计估计变更。

## （三）主要会计政策和会计估计变更对利润的影响

报告期不存在会计政策、会计估计的变更情况，因此对利润无影响。

## 三、最近两年一期主要会计数据和财务指标及重大变化分析

### （一）营业收入构成及收入确认的具体方法

#### （1）营业收入的主要类别

单位：元

| 项 目 | 2013 年 1-6 月 |    | 2012 年度 |    | 2011 年度 |    |
|-----|--------------|----|---------|----|---------|----|
|     | 金额           | 收入 | 金额      | 收入 | 金额      | 收入 |
|     |              |    |         |    |         |    |

|           |                      | 比重             |                      | 比重             |                      | 比重             |
|-----------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| 主营业务      | 12,887,327.44        | 88.04%         | 34,844,960.93        | 97.93%         | 31,457,335.30        | 95.26%         |
| 其中：旋转接头   | 9,547,156.50         | 65.22%         | 34,844,960.93        | 97.93%         | 29,359,880.91        | 88.91%         |
| 蒸汽冷凝水系统   | 3,340,170.94         | 22.82%         |                      |                | 2,097,454.39         | 6.35%          |
| 其他业务      | 1,750,349.24         | 11.96%         | 737,919.87           | 2.07%          | 1,564,747.68         | 4.74%          |
| <b>合计</b> | <b>14,637,676.68</b> | <b>100.00%</b> | <b>35,582,880.80</b> | <b>100.00%</b> | <b>33,022,082.98</b> | <b>100.00%</b> |

公司主要从事各种机械设备旋转部分用旋转接头及蒸汽冷凝水系统的研制、生产和销售。

2011年、2012年及2013年1-6月旋转接头收入分别占营业收入的88.91%、97.93%和65.22%。2012年比2011年增加5,485,080.02元，增幅为18.68%，公司核心产品旋转接头实现了较快增长。

2011年、2012年及2013年1-6月蒸汽冷凝水系统营业收入分别为2,097,454.39元、0元、3,340,170.94元。2012年蒸汽冷凝水系统营业收入为零的原因为：由于蒸汽冷凝水系统是一套有效、合理的利用冷凝水及其热的回收利用循环系统，其工序较为复杂、外购零部件较多、工期一般从签署订单到验收合格为1-3个月，质保期为验收合格后12个月；2012年公司只接了一条线，由于签署合同时客户建节能蒸汽冷凝水系统烘干线的厂房正在建设中，且于2013年年初才建好验收，公司于2013年4月初开始安装，5月底正式交付并确认收入。2013年公司接到的节能蒸汽冷凝水系统订单不断增加，上半年公司实现了3,340,170.94元的蒸汽冷凝水系统收入，占营业收入中的比重提高，且今年1-10月共接到的订单有800万元，预期蒸汽冷凝水系统业务也将保持较高增长率。

公司其他业务收入主要为维修费、废料等销售收入，随着公司业务规模的扩大，2013年1-6月维修收入占其他业务收入的比例有所提高。

## （2）收入确认的具体方法

公司目前主要产品有旋转接头和蒸汽冷凝水系统，其收入主要分为两种确认方法：

第一种为旋转接头销售，需经客户确认并形成订单生产，适用商品销售的收

入确认原则，即以货物已经交给购货方，并由对方验收后进行收入确认。

第二种为蒸汽冷凝水系统项目，需要针对客户的具体需求进行定制开发，一般情况下，一个项目需要成套设备的大批量供应，因此蒸汽冷凝水系统项目型收入的确认时点为设备发运到现场，完成安装和调试，运行成功并经对方确认后进入收入确认。

## （二）主营业务收入应用领域分析

单位：元

| 应用领域 | 2013年1-6月            |                | 2012年度               |                | 2011年度               |                |
|------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|      | 金额                   | 占比             | 金额                   | 占比             | 金额                   | 占比             |
| BSP  | 4,209,253.37         | 32.66%         | 13,971,682.84        | 40.10%         | 11,290,011.45        | 35.89%         |
| 造纸   | 6,058,511.86         | 47.01%         | 10,913,551.10        | 31.32%         | 12,826,849.43        | 40.78%         |
| 钢铁   | 1,073,662.39         | 8.33%          | 4,574,195.93         | 13.13%         | 4,528,669.93         | 14.40%         |
| 工程机械 | 243,527.35           | 1.89%          | 281,558.12           | 0.81%          |                      |                |
| 外贸   | 1,302,372.47         | 10.11%         | 5,103,972.94         | 14.65%         | 2,811,804.49         | 8.94%          |
| 合计   | <b>12,887,327.44</b> | <b>100.00%</b> | <b>34,844,960.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>31,457,335.30</b> | <b>100.00%</b> |

公司主营业务收入 2013 年 1-6 月比 2012 年同期增长 5.2%，2012 年度比 2011 年度增长 10.77%，主营业务收入实现了增长。公司生产和销售中高端旋转接头和蒸汽冷凝水系统，在国内市场主要替代进口产品，相比进口产品具有价格优势，相比国内产品具有品质优势。

通过上表可以看出，目前公司主营业务收入的客户主要为造纸和 BSP 行业，报告期内销售给两行业的收入总额占主营业务收入的 70%以上。由于受国内钢铁行业的影响，报告期内销售给钢铁行业的收入总额占主营业务收入比重逐渐下降。

报告期内销售给造纸行业的收入在 2012 年度有所下降，主要原因为 2012 年取得的蒸汽冷凝水系统订单合同，在 2013 年才履行完毕确认收入，导致 2012 年蒸汽冷凝水系统收入为零，最终使造纸行业客户收入比重降低。

从 2012 年开始，公司开始大力开发应用于工程机械行业的旋转接头，虽然目前该部分收入金额及所占比重不大，但报告期内其产品收入比重实现了增长，并且 2013 年 1-6 月销售金额基本已达到 2012 年全年销售水平。目前公司正在积

极和三一重工等大型客户洽谈工程机械旋转接头合作事宜，且三一重工已多次到公司进行考察，现已考察通过，公司预计将成为三一重工第二家合格供应商，预测该产品将会快速增长。

### (三) 主营业务收入利润、毛利构成

单位：元

| 项目                    | 收入                   | 成本                   | 毛利                   | 毛利率           | 收入比重           |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------|
| <b>2013年1-6月</b>      |                      |                      |                      |               |                |
| 旋转接头                  | 9,547,156.50         | 5,369,274.98         | 4,177,881.52         | 43.76%        | 74.08%         |
| 蒸汽冷凝水系统               | 3,340,170.94         | 990,680.28           | 2,349,490.66         | 70.34%        | 25.92%         |
| <b>合计</b>             | <b>12,887,327.44</b> | <b>6,359,955.26</b>  | <b>6,527,372.18</b>  | <b>50.65%</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>2012年度</b>         |                      |                      |                      |               |                |
| 旋转接头                  | 34,844,960.93        | 17,610,105.58        | 17,234,855.35        | 49.46%        | 100.00%        |
| 蒸汽冷凝水系统               |                      |                      |                      |               |                |
| <b>合计</b>             | <b>34,844,960.93</b> | <b>17,610,105.58</b> | <b>17,234,855.35</b> | <b>49.46%</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>2011年度</b>         |                      |                      |                      |               |                |
| 旋转接头                  | 29,359,880.91        | 15,014,948.87        | 14,344,932.04        | 48.86%        | 93.33%         |
| 蒸汽冷凝水系统               | 2,097,454.39         | 688,566.47           | 1,408,887.92         | 67.17%        | 6.67%          |
| <b>合计</b>             | <b>31,457,335.30</b> | <b>15,703,515.34</b> | <b>15,753,819.96</b> | <b>50.08%</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>2012年较2011年变动额</b> |                      |                      |                      |               |                |
| 旋转接头                  | 5,485,080.02         | 2,595,156.71         | 2,889,923.31         | 0.60%         |                |
| 蒸汽冷凝水系统               | -2,097,454.39        | -688,566.47          | -1,408,887.92        | -67.17%       |                |
| <b>合计</b>             | <b>3,387,625.63</b>  | <b>1,906,590.24</b>  | <b>1,481,035.39</b>  | <b>-0.62%</b> |                |
| <b>2012年较2011年变动率</b> |                      |                      |                      |               |                |
| 旋转接头                  | 18.68%               | 17.28%               | 20.15%               |               |                |
| 蒸汽冷凝水系统               | -100.00%             | -100.00%             | -100.00%             |               |                |
| <b>合计</b>             | <b>10.77%</b>        | <b>12.14%</b>        | <b>9.40%</b>         |               |                |

2013年1-6月、2012年度、2011年度公司主要产品旋转接头毛利率分别为43.76%、49.46%、48.86%；2013年1-6月旋转接头产品毛利率出现了大幅下降，主要原因如下：一是由于生产设备增加，使折旧费用增加；二是由于公司所处行业的季节性以及生产的周期性，一般下半年是销售的旺季，而上半年较小的收入承担了全年一半的生产设备折旧费，使上半年毛利率一般低于全年毛利率；三是由于公司部分原材料（如：Q235钢板）采购价格有所上升，部分主要规格的旋转

接头产品销售单价有所下降。上述综合原因造成 2013 年 1-6 月旋转接头产品毛利率出现了大幅下降。

公司的节能蒸汽冷凝水系统产品是一个复杂的系统，每条系统的参数不一样。公司在进行商务洽谈时一般都是先确定价格。如果系统上线紧急，设计预算不完善，对上游供货商询价不充分，系统产品在安装时增加零部件等因素，都会对系统产品毛利产生较大影响。如果系统产品采用投标方式，公司为取得订单有时也会主动降价。蒸汽冷凝水系统大多数部件都是直接采购，然后由技术人员安装，在有竞争的项目上，毛利率低于 30%的情况下公司也可能考虑接受，所以蒸汽冷凝水系统毛利受影响的因素很多，变动也较大。

公司主营业务综合毛利率 2012 年与 2011 年基本持平，但略有降低，主要原因为 2012 年高毛利产品蒸汽冷凝水系统收入为零，使 2012 年主营业务毛利率略有降低；2013 年 1-6 月主营业务毛利率较 2012 年有所提高，主要原因为高毛利产品蒸汽冷凝水系统占主营业务收入的比重上升，使 2013 年 1-6 月整体毛利率上升。

#### (四) 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

| 项目   | 2013 年 1-6 月  | 2012 年度       |          | 2011 年度       |
|------|---------------|---------------|----------|---------------|
|      |               | 金额            | 同比增长 (%) |               |
| 营业收入 | 14,637,676.68 | 35,582,880.80 | 7.75%    | 33,022,082.98 |
| 营业成本 | 7,878,491.55  | 18,087,642.41 | 6.14%    | 17,040,673.45 |
| 营业毛利 | 6,759,185.13  | 17,495,238.39 | 9.47%    | 15,981,409.53 |
| 毛利率  | 46.18%        | 49.17%        | 1.59%    | 48.40%        |
| 营业利润 | -1,270,849.24 | 324,999.70    | -124.95% | -1,302,720.49 |
| 利润总额 | -1,186,049.90 | 893,138.09    | -211.25% | -802,820.06   |
| 净利润  | -1,185,426.91 | 807,264.88    | -201.52% | -795,157.00   |

2013 年 1-6 月、2012 年度、2011 年度公司营业毛利率分别为 46.18%、49.17%、48.40%；2013 年 1-6 月营业毛利率下降的主要原因为其他业务收入占总收入比重上升，而其他业务毛利率为 13.24%，造成营业毛利率下降。

公司目前不断扩大市场营销力度、不断引进人才、不断加大产品的研发力度，使工资费用、研发费用、差旅费等期间费用较高，导致公司营业利润较低。

根据公司的战略规划和经营目标，公司未来发展中，将进一步有针对性的加大技术研发、市场营销以及新产品的开拓力度，树立良好品牌形象，提高市场知名度；同时加强费用的管理，努力提高公司的整体盈利能力。

### （五）主要费用情况

单位：元

| 项目              | 2013年1-6月           | 2012年度               |               | 2011年度               |
|-----------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|
|                 |                     | 金额                   | 同比增长(%)       |                      |
| 销售费用            | 3,035,955.08        | 5,068,074.44         | 7.37%         | 4,719,997.04         |
| 管理费用            | 4,270,708.94        | 11,871,617.42        | 7.20%         | 11,074,473.30        |
| 财务费用            | 725,594.42          | -135,507.60          | -110.27%      | 1,319,420.04         |
| <b>期间费用合计</b>   | <b>8,032,258.44</b> | <b>16,804,184.26</b> | <b>-1.81%</b> | <b>17,113,890.38</b> |
| 销售费用占收入(%)      | 20.74%              | 14.24%               |               | 14.29%               |
| 管理费用占收入(%)      | 29.18%              | 33.36%               |               | 33.54%               |
| 财务费用占收入(%)      | 4.96%               | -0.38%               |               | 4.00%                |
| <b>合计占收入(%)</b> | <b>54.87%</b>       | <b>47.23%</b>        |               | <b>51.83%</b>        |

公司销售费用主要包括销售部门人员工资、产品运输费用、销售人员差旅费等，2012年销售费用较2011年增加348,077.40元，增长7.37%，主要原因为2012年公司收入较2011年增长7.75%，相应的运输费用、销售人员差旅费用亦有所增加。

公司管理费用主要包括管理员工资、研发费用等。报告期内管理费用占收入比例较高的主要原因为：公司为进入新领域（工程机械旋转接头）和扩大现有市场的市场占有率，高薪引进国内、国外人才，加强自主知识产权的研发，在人员工资和研发投入方面不断增大；为谋求新三板上市，公司聘请主办券商、律师、会计师、评估师等中介机构对公司进行规范整改；为使公司更加规范、更加有竞争力，公司先后取得了ISO9001认证、ISO14000认证、建立企业知识产权标准化体系、导入TS16949标准体系，造成公司管理费用开支较大。

公司财务费用主要为短期借款利息和融资租赁利息。2012年度发生额为-135,507.60元比2011年度降低了110.27%，其主要原因系2012年公司收到了无锡市人民政府新区管理会财政局向公司政府补助。

**(六) 非经常性损益情况**

单位：元

| 非经常性项目           | 2013年1-6月         | 2012年度            | 2011年度            |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 非流动资产处置损益        |                   | 13,740.77         |                   |
| 投资收益             | 77,835.62         | 114,786.30        |                   |
| 计入当期损益的政府补助      | 126,636.67        | 589,828.44        | 908,578.00        |
| 除上述之外的其他营业外收入和支出 | -41,837.33        | -35,430.82        | -408,677.57       |
| <b>小 计</b>       | <b>162,634.96</b> | <b>682,924.69</b> | <b>499,900.43</b> |
| 减：所得税影响          | 24,395.24         | 102,438.70        | 74,985.06         |
| <b>非经常性损益净额</b>  | <b>138,239.72</b> | <b>580,485.99</b> | <b>424,915.37</b> |
| 净利润              | -1,185,426.91     | 807,264.88        | -795,157.00       |
| 非经常性损益占净利润比率     | -11.66%           | 71.91%            | -53.44%           |

公司取得的政府补助情况如下：

单位：元

| 项 目                 | 2013年1-6月         | 2012年度            | 2011年度            |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 梅村街道科技奖励金           | 108,100.00        |                   |                   |
| 专利补贴                |                   | 235,100.00        | 174,400.00        |
| 经济专项经费              |                   | 341,600.00        | 134,580.00        |
| 全国中小企业股份转让系统挂牌政府奖励款 |                   |                   | 500,000.00        |
| 其他                  | 18,536.67         | 13,128.44         | 99,800.00         |
| <b>合计</b>           | <b>126,636.67</b> | <b>589,828.44</b> | <b>908,780.00</b> |

**(七) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策****1. 增值税**

公司商品销售收入适用增值税。其中：内销商品销项税率为17%。

购买原材料等所支付的增值税进项税额可以抵扣销项税，税率为17%。其中：为出口产品而支付的进项额可以申请退税。

增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。

**2. 企业所得税**

根据科技部、财政部、国家税务总局关于印发《高新技术企业认定管理办法》的通知（国科发火[2008]172号），2008年10月21日，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局批复，认定为高新技术企业，

证书编号：GR200832000561，有效期：三年；2011年9月9日，高新技术企业延续认定，证书编号：GF201132000218，有效期：三年。依据《国际税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号），公司适用高新技术企业所得税率15%的税收优惠政策。

### 3. 城建税及教育费附加

公司城建税、教育费附加以应纳增值税为计税依据，适用税率分别为 7%、5%。其中教育费附加含 2%的地方教育费附加。

### 4. 房产税

公司以房产原值的 70%为计税依据，适用税率为 1.2%。

## （八）主要财务指标及重大变化分析

### 1、盈利能力财务指标分析

| 主要财务指标        | 2013年1-6月 | 2012年  |        | 2011年   |
|---------------|-----------|--------|--------|---------|
|               |           | 比率     | 变动     |         |
| 主营业务毛利率（%）    | 50.65     | 49.46  | -0.62  | 50.08   |
| 加权平均净资产收益率（%） | -2.09     | 1.89   | 4.73   | -2.84   |
| 基本每股收益（元）     | -0.0365   | 0.0282 | 0.0615 | -0.0333 |

公司2012年主营业务毛利率与2011年基本持平，略有降低，2013年1-6月主营业务毛利率较2012年提高1.19%，公司近两年一期主营业务毛利率都维持在50%左右，主营业务毛利率较高。

虽然公司主营业务毛利率较高，但2011年和2013年1-6月，加权平均净资产收益率分别为负，2012年加权平均净资产收益率也仅1.89%。加权平均净资产收益率较低的主要原因为：公司为进入新领域（工程机械旋转接头）和扩大现有市场的市场占有率，高薪引进国内、国外人才，加强自主知识产权研发，在人员工资和研发投入方面不断增大；为谋求新三板上市，公司聘请主办券商、律师、会计师、评估师等中介机构对公司进行规范整改；为使公司更加规范、更加有竞争力，公司先后取得了ISO9001认证、ISO14000认证、建立企业知识产权标准化体系、导入TS16949标准体系。上述行为使报告期内期间费用开支较大，销售费用由2010年

的350万元增加到2011年的472万元、2012年的506.81万元以及2013年1-6月的303.60万元；管理费用由2010年的670万元增加到2011年的1,107.45万元、2012年的1,187.16万元以及2013年1-6月的427.07万元。期间费用的增加导致报告期内净资产收益率较低。

虽然公司目前净资产收益率较低，但公司订单充足，具有较强的增长能力。

从2010年开始，我国造纸业经历了结构调整、节能减排和淘汰落后产能的变革，对造纸厂生产环境的影响较大。公司开发的节能蒸汽冷凝水系统是改造传统造纸烘干系统的重要组成部份，一些较大的造纸厂开始改造传统造纸生产线。所以近年来公司接到的节能蒸汽冷凝水系统订单不断增加，2013年1-10月接到的订单有800万元，而2011年前节能蒸汽冷凝水系统年订单不超过200万元。2013年节能蒸汽冷凝水系统销售订单不但填补了造纸行业旋转接头订单的缩量，反而使整个造纸行业订单量有所增加。公司造纸行业销售收入2012年1-6月约有343万元，2012年全年有1,091.36万元；而2013年1-6月造纸行业销售收入就实现了605.85万元，2013年1-10月造纸行业累计订单含税价约1600万，预计全年实现销售收入约1300万元。同时随着新一轮的技术改造，造纸厂对旋接头的需求量也将逐年增加。公司预计2013年造纸行业销售收入较2012年将有所增加。

2012年我国钢铁行业产能过剩，上游市场强势，使得钢铁行业利润下降，减少了对设备的采购，2013年有回暖迹象。2011年订单量约为540万元，实现收入452.87万元；2012年订单量490万元，实现收入457.42万元（其中包括部份2011年未执行完订单），2013年因受2012年订单量影响，上半年销售收入下降，但2013年1-10月已接订单550万元，预计全年订单量650万，全年实现销售收入约500万元。

其他行业2011年订单金额为1100万元，2012年为1200万元，2013年1-10月订单量为1100万，预计全年订单量为1500万元，公司其他行业订单量不断上升。由于其他行业基本没有大客户，客户数量多，每年这些客户的订单数量较多（约占公司订单数量的90%）；这部分客户行业分散，不受行业经济的影响，且每家客户的使用量不多，整体销量和利润率变化不大。

公司国外订单2011年约为400万元，2012年约为570万元，2013年1至10月约为260万元（预计全年订单量约为350万元，实现收入260万元），公司国

外订单下降较多，主要因受国际环境影响。目前公司外贸部门已针对具体情况在国外分区域分行业寻求代理商，以实现对口营销。

虽然报告期内公司净资产收益率较低，但随着公司业务规模的不断增大，公司整体盈利能力将逐步增强。

## 2、偿债能力财务指标分析

| 主要财务指标 | 2013年1-6月 | 2012年  |         | 2011年  |
|--------|-----------|--------|---------|--------|
|        |           | 比率     | 变动      |        |
| 资产负债率  | 31.45%    | 33.26% | -13.61% | 46.87% |
| 流动比率   | 2.17      | 2.39   | 1.05    | 1.34   |
| 速动比率   | 1.36      | 1.71   | 0.86    | 0.85   |

长期偿债能力方面：公司近两年一期资产负债率逐步降低，2012年资产负债率比2011年降低13.61%，2013年1-6月资产负债率比2012年降低1.81%，主要原因系2012年国联厚泽向公司投资2160万元，使得资产负债率降低至33.26%。目前，公司资产负债率适中，具备良好的长期偿债能力。

短期偿债能力方面，公司2013年1-6月、2012年、2011年流动比率分别为2.17、2.39、1.34；速动比率分别为1.36、1.71、0.85；从上述两项指标来看，公司短期偿债风险较小。

截止2013年6月30日，公司短期借款余额为1300万元，其中1000万元已于2013年7月按期归还（2013年7月23日从农行科技支行取得一笔700万元的贷款，贷款用途为置换800万元贷款，2013年7月24日向江苏银行续贷200万元）。为保障公司新三板挂牌后股份能够及时流通，实际控制人李继锁已于2013年9月16日将质押给无锡市新区科技金融投资集团有限公司和中国农业银行无锡科技支行的股权全部解除。公司又充足的融资渠道，从而保障公司的正常经营。

## 3、营运能力财务指标分析

| 主要财务指标  | 2013年1-6月 | 2012年 |       | 2011年 |
|---------|-----------|-------|-------|-------|
|         |           | 周转率   | 变动    |       |
| 应收账款周转率 | 0.77      | 2.07  | -0.34 | 2.41  |

|        |      |      |       |      |
|--------|------|------|-------|------|
| 存货周转率  | 0.43 | 1.14 | -0.24 | 1.38 |
| 总资产周转率 | 0.17 | 0.47 | -0.13 | 0.60 |

公司近两年一期保持了稳定的营运能力指标，应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率均较稳定。尽管公司各项营运能力指标比较稳定，但主要指标偏低，如存货周转率，2011年、2012年和2013年1-6月分别为1.38、1.14和0.43。存货周转率较低的主要原因为：由于公司各种规格产品的市场需求量是有限的，为扩大公司经营规模，公司从扩充产品线的方向来实现产值和销量。近几年公司研发了更多的新产品投入市场，产品型号由几十种200多个型号增加到现在的200多种规格2400多种型号；由于每种规格的产品因客户机械设备使用情况和安装条件不同，作为联接件的旋转接头也各不相同，每一个规格的产品最多达150个零件。随着公司产品规格的不断增加，公司需要不断购买大量的不同的零部件，同时对不同规格的产品也有一定的半成品库存，使存货余额不断增加，以至于存货周转率变低。近两年及以后的两年公司还将不断加大新产品的研发、加大工程机械旋转接头的开发，预计存货余额还将增加，待公司所有新产品批量投产后，存货周转率和销售收入将会有较大提升。

同时，伴随着公司快速发展，公司需要进一步提高经营效率，加大收款力度、加强存货管理，避免因资金紧张影响公司持续快速成长。

#### 4、现金流量分析

单位：元

| 项目            | 2013年1-6月     | 2012年         |               | 2011年         |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               |               | 金额            | 变动            |               |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,240,025.53 | -3,862,238.81 | 2,966,984.03  | -6,829,222.84 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -861,888.38   | -3,597,254.31 | 6,314,571.55  | -9,911,825.86 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,667,101.87 | 17,410,085.40 | -2,790,457.44 | 20,200,542.84 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -7,812,098.33 | 9,950,592.28  | 6,491,098.14  | 3,459,494.14  |
| 期末现金及现金等价物余额  | 5,927,117.10  | 13,739,215.43 | 9,950,592.28  | 3,788,623.15  |

公司两年一期经营活动产生的现金净流量均为负数，主要有三方面原因：

(1) 由于公司为扩大经营规模，不断扩充产品线，不断增加产品型号，随着产品规格的增加，公司需要购买大量的不同的零部件，占用了较大的流动资金。

(2) 由于公司为进入新领域（工程机械旋转接头）和扩大现有市场的市场占有率，高薪引进国内、国外人才，加强自主知识产权研发，在人员工资和研发投入方面不断增大；为谋求在全国中小企业股份转让系统挂牌，公司聘请主办券商、律师、会计师、评估师等中介机构对公司进行规范整改；为使公司更加规范、更加有竞争力，公司先后取得了ISO9001认证、ISO14000认证、建立企业知识产权标准化体系、导入TS16949标准体系，造成公司期间费用开支较大。

(3) 由于公司针对不同的客户有不同的信用政策，同时也有一定的质保金。随着公司销售规模的增加，公司应收账款余额不断增加，对销售回款也有一定的影响。

上述综合原因导致报告期内经营活动产生的现金流量净额连续为负。待公司规模不断扩大、销量不断增加后，经营活动产生的现金流量净额也会逐步增加。

公司两年一期投资活动产生的现金流量净额均为负数。主要原因为购建固定资产支出：2013年1-6月固定资产投资939,724元，2012年固定资产投资3,597,254.31元，2011年固定资产投资9,911,825.86元。大量的固定资产投资造成报告期内投资活动产生的现金流量净额为负。为增强资金的使用效率，2013年1-6月公司将账面多余的资金购买银行保本型理财产品，期限一般为20天到50天，利率为4.2%-4.8%，2013年1月公司购买银行理财产品500万元，2013年2月赎回500万元后再次购买银行理财产品500万元；2013年4月赎回500万元后再次购买银行理财产品500万元；2013年5月赎回500万元。共获得投资收益7.78万元。

公司2013年1-6月、2012年、2011年筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,667,101.87元、17,410,085.40元、20,200,542.84元。2013年1-6月主要为偿还债务支付6,958,011.88元，同时取得银行借款3,000,000元；2012年主要为偿还债务支付19,400,000元，同时取得银行借款16,000,000元以及国联厚泽投资21,600,000元；2011年主要为偿还债务支付15,000,000元，同时取得银行借款23,400,000元以及苏州金茂投资12,400,000元、股东过海文投资300,000元、股东包宁投资300,000元、股东刘会莲投资50,000元。

#### 四、公司最近二年一期的主要资产情况

**(一) 货币资金**

单位：元

| 项目        | 2013年6月30日          | 2012年12月31日          | 2011年12月31日         |
|-----------|---------------------|----------------------|---------------------|
|           | 金额                  | 金额                   | 金额                  |
| 现金        | 450,748.69          | 301,921.75           | 9,108.49            |
| 银行存款      | 5,224,807.48        | 13,306,293.68        | 3,779,514.66        |
| 其他货币资金    | 251,560.93          | 131,000.00           |                     |
| <b>合计</b> | <b>5,927,117.10</b> | <b>13,739,215.43</b> | <b>3,788,623.15</b> |

2013年6月30日货币资金余额5,927,117.10元，比2012年12月31日余额减少7,812,098.33元，减少比例为56.86%，其主要原因为2012年国联厚泽向公司投资21,600,000元；2012年12月31日余额13,739,215.43元，比2011年12月31日余额增加9,950,592.28元，增加比例为262.64%，主要原因为2012年吸收投资21,600,000元，同时2011年购建固定资产支出了9,911,825.86元比2012年多支出6,314,571.55元等原因所致。

**(二) 应收票据**

单位：元

| 项目        | 2013年6月30日          | 2012年12月31日         | 2011年12月31日         |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
|           | 金额                  | 金额                  | 金额                  |
| 银行承兑汇票    | 3,987,848.39        | 4,880,482.03        | 2,147,206.00        |
| <b>合计</b> | <b>3,987,848.39</b> | <b>4,880,482.03</b> | <b>2,147,206.00</b> |

2013年6月、2012年末、2011年末应收票据余额占资产总额的比例分别为4.88%、5.66%、3.24%。公司严格管理应收票据，防范应收票据到期资金无法收回或背书转让后到期被追索的风险。

由于票据结算既可以避免以信用形式收款产生的资金周转压力，又可以减轻供应商的资金占用压力，因此公司使用票据方式与供应商进行结算，伴随公司经营规模的扩大，应收票据期末余额也逐渐增加。

**(三) 应收账款**

## 1. 应收账款账龄情况

单位：元

| 账龄        | 2013年6月30日           |               |                     |                      |
|-----------|----------------------|---------------|---------------------|----------------------|
|           | 余额                   | 比例(%)         | 坏账准备                | 净额                   |
| 1年以内(含1年) | 13,497,864.55        | 70.83         |                     | 13,497,864.55        |
| 1-2年(含2年) | 4,049,299.08         | 21.25         | 202,464.95          | 3,846,834.13         |
| 2-3年(含3年) | 508,498.26           | 2.67          | 50,849.83           | 457,648.43           |
| 3-4年(含4年) | 330,216.50           | 1.73          | 99,064.95           | 231,151.55           |
| 4-5年(含5年) | 28,660.00            | 0.15          | 22,928.00           | 5,732.00             |
| 5年以上      | 642,200.81           | 3.37          | 642,200.81          |                      |
| <b>合计</b> | <b>19,056,739.20</b> | <b>100.00</b> | <b>1,017,508.54</b> | <b>18,039,230.66</b> |

单位：元

| 账龄        | 2012年12月31日          |               |                     |                      |
|-----------|----------------------|---------------|---------------------|----------------------|
|           | 余额                   | 比例(%)         | 坏账准备                | 净额                   |
| 1年以内(含1年) | 13,392,621.14        | 71.49         |                     | 13,392,621.14        |
| 1-2年(含2年) | 3,739,875.68         | 19.96         | 186,993.78          | 3,552,881.90         |
| 2-3年(含3年) | 596,077.26           | 3.19          | 59,607.73           | 536,469.53           |
| 3-4年(含4年) | 330,396.50           | 1.76          | 99,118.95           | 231,277.55           |
| 4-5年(含5年) | 35,280.00            | 0.19          | 28,224.00           | 7,056.00             |
| 5年以上      | 639,410.81           | 3.41          | 639,410.81          | -                    |
| <b>合计</b> | <b>18,733,661.39</b> | <b>100.00</b> | <b>1,013,355.27</b> | <b>17,720,306.12</b> |

单位：元

| 账龄        | 2011年12月31日          |               |                   |                      |
|-----------|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|
|           | 余额                   | 比例(%)         | 坏账准备              | 净额                   |
| 1年以内(含1年) | 13,167,529.48        | 84.07         |                   | 13,167,529.48        |
| 1-2年(含2年) | 1,225,456.76         | 7.82          | 61,272.84         | 1,164,183.92         |
| 2-3年(含3年) | 580,243.50           | 3.70          | 58,024.35         | 522,219.15           |
| 3-4年(含4年) | 35,280.00            | 0.23          | 10,584.00         | 24,696.00            |
| 4-5年(含5年) | 50,283.00            | 0.32          | 40,226.40         | 10,056.60            |
| 5年以上      | 604,597.81           | 3.86          | 604,597.81        |                      |
| <b>合计</b> | <b>15,663,390.55</b> | <b>100.00</b> | <b>774,705.40</b> | <b>14,888,685.15</b> |

公司的信用政策及信用期限为：

(1) 公司对造纸行业旋转接头客户设置信用期限一般不超过半年，对需要

质保金的，质保期限一般为两年，质保的开始日期为客户安装到自己的设备上开始使用日算起。为确保质保金到期后能及回账，从 2012 年下半年起，公司一般是与客户商谈尽可能开具质量保函。

(2) 公司对造纸行业节能蒸汽冷凝水系统客户设置信用期限一般为：签定合同后付 10%，交货时付 30%，交付后一年内分批付 50%，质保金 10%为质保期到后支付。

(3) 公司对钢铁行业客户设置信用政策基本为合同生效后付 30%，到货验收合格后付 30%，客户安装好运行三个月付款 30%，质保金 10%，质保期一般为两年。

(4) 公司其他行业客户，因每个客户用量较小，信用期按合作情况给予 30-180 天的信用期限，年用量超过 10 万的用户，公司也给予不超过两年的质保期，质保金不超过 10%。

2012 年末应收账款比 2011 年增加 283.16 万元，增长 19.02%，主要是因为 2012 年 11 月与 12 月销售额合计 940 万元，占全年收入的 27%，因销售收入存在信用期限，所以应收账款增加。2013 年 6 月 30 日应收账款比 2012 年 12 月 31 日增加 31.89 万元，增长 1.80%，主要原因是上半年销售了 3 条节能蒸汽水冷凝系统，确认销售收入 334.02 万元，截止 2013 年 6 月 30 日还应收 225 万元。

公司为提高回款速度采取措施：对账龄较长的应收账款制定的催帐政策，账龄超过 1 年的按催回金额的 1%奖励给个人、账龄超过 2 年的按催回金额的 2%奖励给个人、账龄超过 3 年的按催回金额的 3%奖励给个人。

截止 2013 年 6 月 30 日，应收账款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

## 2. 截止2013年6月30日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

| 单位名称            | 金额           | 比例(%) | 账龄   | 款项性质 |
|-----------------|--------------|-------|------|------|
| 轩辕集团实业开发有限责任公司  | 2,250,000.00 | 11.81 | 1年以内 | 货款   |
| 无锡润旋商贸有限公司      | 1,294,592.00 | 6.79  | 1年以内 | 货款   |
| 河北钢铁股份有限公司承德分公司 | 931,254.98   | 4.89  | 1-2年 | 货款   |

|              |                     |              |      |    |
|--------------|---------------------|--------------|------|----|
| 无锡裕力机械有限公司   | 898,052.00          | 4.71         | 1-2年 | 货款 |
| 重庆赛迪重工设备有限公司 | 713,220.00          | 3.74         | 1-2年 | 货款 |
| <b>合 计</b>   | <b>6,752,723.27</b> | <b>31.94</b> |      |    |

### 3、账龄超过3年的大额应收账款情况

截止2013年6月30日，账龄超过3年的应收账款金额为1,001,077.31元，其中1万元以上金额合计为881,823.50元，占88.09%，明细如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称           | 款项内容 | 金额         | 账龄   | 备注   |
|----|----------------|------|------------|------|--|
| 1  | 广西永凯大桥纸业有限责任公司 | 货款   | 245,000.00 | 3-4年 | 质量保证金，已过保修期，现正催收余款                         |
| 2  | 宜宾纸业股份有限公司     | 货款   | 54,590.00  | 3-4年 | 个别产品质量有问题，客户让步接收，现正积极处理余款支付问题              |
| 3  | 大连卓远重工有限公司     | 货款   | 17,060.00  | 3-4年 | 尾款，现正催收、清理                                 |
| 4  | 山东泉林纸业夏津有限公司   | 货款   | 11,372.00  | 3-4年 | 尾款，现正催收、清理                                 |
| 5  | 临沂震元纸业有限责任公司   | 货款   | 17,500.00  | 4-5年 | 尾款，现正催收、清理                                 |
| 6  | 太原钢联机械制造有限公司   | 货款   | 102,000.00 | 5年以上 | 个别产品质量有问题，客户让步接收，现正积极处理余款支付问题              |
| 7  | 无锡众和染整设备有限公司   | 货款   | 71,000.00  | 5年以上 | 客户人事及股权变更，导致对方较难对账，近两年正积极与该公司对账催款          |
| 8  | 无锡吉钿造机有限公司     | 货款   | 60,010.00  | 5年以上 | 该客户原为个体工商户，后变更为有限公司，管理乱导致账难对，近两年正积极与客户对账催收 |
| 9  | 浙江华泰印染机械有限公司   | 货款   | 34,220.00  | 5年以上 | 尾款，现正催收、清理                                 |
| 10 | 无锡千洲纺织设备有限公司   | 货款   | 33,283.00  | 5年以上 | 尾款，现正催收、清理                                 |
| 11 | 盐城市宏华纺织机械有限公司  | 货款   | 28,700.00  | 5年以上 | 双方因产品质量有争议，未解决                             |
| 12 | 昆山协劲精密机械有限公司   | 货款   | 25,881.50  | 5年以上 | 尾款，现正催收、清理                                 |
| 13 | 张家港市圣科纺织机械厂    | 货款   | 24,860.00  | 5年以上 | 尾款，现正催收、清理                                 |

|    |                 |    |            |      |             |
|----|-----------------|----|------------|------|-------------|
| 14 | 无锡小天鹅苏泰洗涤机械有限公司 | 货款 | 24,735.00  | 5年以上 | 尾款, 现正催收、清理 |
| 15 | 太仓市新阳光机械制造有限公司  | 货款 | 22,510.00  | 5年以上 | 尾款, 现正催收、清理 |
| 17 | 佛山市高明鸿溢机械有限公司   | 货款 | 19,639.00  | 5年以上 | 尾款, 现正催收、清理 |
| 18 | 江阴市永欣印染机械有限公司   | 货款 | 17,663.00  | 5年以上 | 尾款, 现正催收、清理 |
| 19 | 安徽山鹰纸业股份有限公司    | 货款 | 17,200.00  | 5年以上 | 尾款, 现正催收、清理 |
| 20 | 浙江涌金纸业股份有限公司    | 货款 | 17,000.00  | 5年以上 | 尾款, 现正催收、清理 |
| 21 | 连云港达盛皮革机械有限公司   | 货款 | 16,380.00  | 5年以上 | 尾款, 现正催收、清理 |
| 合计 |                 |    | 881,823.50 |      |             |

#### (四) 预付账款

##### 1. 预付账款账龄情况

单位：元

| 项目   | 2013年6月30日   |        | 2012年12月31日  |        | 2011年12月31日  |        |
|------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|      | 金额           | 比例(%)  | 金额           | 比例(%)  | 金额           | 比例(%)  |
| 1年以内 | 1,401,591.51 | 97.63  | 1,385,297.20 | 91.06  | 702,545.80   | 57.70  |
| 1—2年 |              |        | 136,000.00   | 8.94   | 359,617.30   | 29.53  |
| 2—3年 | 34,000.00    | 2.37   |              |        | 104,400.00   | 8.57   |
| 3年以上 |              |        |              |        | 51,151.00    | 4.20   |
| 合计   | 1,435,591.51 | 100.00 | 1,521,297.20 | 100.00 | 1,217,714.10 | 100.00 |

账龄超过一年的预付账款主要为供应商推迟交货所致。

截止2013年6月30日, 预付账款中无持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东款项。

##### 2. 截止2013年6月30日, 预付账款前五名债务人情况如下:

单位：元

| 单位名称              | 金额         | 比例(%) | 账龄   | 款项性质 |
|-------------------|------------|-------|------|------|
| 上海费奥多仪器仪表有限公司     | 542,698.30 | 37.80 | 1年以内 | 货款   |
| 迈恩新(上海)国际贸易有限公司   | 281,015.00 | 19.57 | 1年以内 | 货款   |
| 麦格思维特(上海)液体工程有限公司 | 180,000.00 | 12.54 | 1年以内 | 货款   |

|               |                     |              |      |    |
|---------------|---------------------|--------------|------|----|
| 上海朔慨机电设备有限公司  | 107,000.00          | 7.45         | 1年以内 | 货款 |
| 南京伊克塞德自动化有限公司 | 34,580.40           | 2.41         | 1年以内 | 货款 |
| 合 计           | <b>1,145,293.70</b> | <b>79.78</b> |      |    |

### (五) 其他应收款

#### 1. 其他应收款账龄情况

单位：元

| 账 龄  | 2013年6月30日          |               |      |                     |
|------|---------------------|---------------|------|---------------------|
|      | 余额                  | 比例(%)         | 坏账准备 | 净额                  |
| 1年以内 | 3,889,049.66        | 100.00        |      | 3,889,049.66        |
| 合 计  | <b>3,889,049.66</b> | <b>100.00</b> |      | <b>3,889,049.66</b> |

单位：元

| 账 龄  | 2012年12月31日         |               |      |                     |
|------|---------------------|---------------|------|---------------------|
|      | 余额                  | 比例(%)         | 坏账准备 | 净额                  |
| 1年以内 | 4,296,903.04        | 100.00        |      | 4,296,903.04        |
| 合 计  | <b>4,296,903.04</b> | <b>100.00</b> |      | <b>4,296,903.04</b> |

单位：元

| 账 龄  | 2011年12月31日         |               |      |                     |
|------|---------------------|---------------|------|---------------------|
|      | 余额                  | 比例(%)         | 坏账准备 | 净额                  |
| 1年以内 | 3,136,974.10        | 100.00        |      | 3,136,974.10        |
| 合 计  | <b>3,136,974.10</b> | <b>100.00</b> |      | <b>3,136,974.10</b> |

公司其他应收账款主要为员工备用金、融资保证金、工程款等。2013年6月、2012年末、2011年末其他应收账款净额占总资产的比例分别为4.76%、4.98%、4.74%。2013年6月其他应收账款净额较2012年减少407,853.38元，2012年末其他应收账款净额较2011年末增加1,159,928.94元，增幅36.98%，主要系公司应收无锡市人民政府新区管委会财政局政府补贴。

2、截止2013年6月30日，其他应收款中持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项如下：

| 单位名称 | 金额         | 比例(%) | 账龄   | 款项性质 |
|------|------------|-------|------|------|
| 李继锁  | 356,224.47 | 9.16  | 1年以内 | 往来款  |

|     |            |      |  |  |
|-----|------------|------|--|--|
| 合 计 | 356,224.47 | 9.16 |  |  |
|-----|------------|------|--|--|

该款项主要是李继锁出差履行公司业务领用的备用金，截至 2013 年 9 月 4 日，李继锁向公司的借款已全部还清。

### 3、截止2013年6月30日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：元

| 单位名称            | 金额           | 比例(%) | 账龄   | 款项性质  |
|-----------------|--------------|-------|------|-------|
| 晟元集团有限公司        | 775,000.00   | 19.93 | 1年以内 | 工程款   |
| 仲利国际租赁有限公司      | 450,000.00   | 11.57 | 1年以内 | 保证金   |
| 李继锁             | 356,224.47   | 9.16  | 1年以内 | 往来款   |
| 无锡市新区创友融资担保有限公司 | 200,000.00   | 5.14  | 1年以内 | 保证金   |
| 江苏省无锡市中级人民法院    | 165,000.00   | 4.24  | 1年以内 | 财产保全费 |
| 合 计             | 2,023,866.85 | 52.04 |      |       |

2013年8月，江苏省无锡市中级人民法院已结案退回财产保全费 165,000 元。

## (六) 存货

### 1. 存货明细情况

单位：元

| 项目   | 2013年6月30日    |      | 2012年12月31日   |      | 2011年12月31日   |      |
|------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|
|      | 余额            | 跌价准备 | 余额            | 跌价准备 | 余额            | 跌价准备 |
| 原材料  | 4,196,254.69  |      | 2,851,315.06  |      | 2,391,036.56  |      |
| 在产品  | 4,505,290.41  |      | 2,812,538.25  |      | 7,609,434.16  |      |
| 库存商品 | 11,024,465.00 |      | 11,171,670.20 |      | 4,807,801.27  |      |
| 其他   | 699.47        |      |               |      |               |      |
| 合计   | 19,726,709.57 |      | 16,835,523.51 |      | 14,808,271.99 |      |

2013年1-6月、2012年、2011年公司存货余额分别为19,726,709.57元、16,835,523.51元、14,808,271.99元。由于公司为扩大经营规模，不断研发新产品投入市场，产品型号由最初的几十种200多个型号增加到现在的200多种规格2400多种型号；由于每种规格的产品因客户机械设备使用情况和安装条件不同，需要不同的零部件。随着公司产品规格的增加，公司需要购买大量的不同的零部件，同时为保证及时供货，也会对部分产成品进行备货，导致期末存货余额不断增加。

## 2. 存货跌价准备

目前公司各种零部件都是成熟产品的备料、产品一般按客户需求进行订单式生产，公司半成品都是自制产成品的部件，需进一步加工产成品。半成品也可直接对外销售，但公司所有生产的半成品都不是以直接对外销售为目的；公司是订单式生产，存货中的自制产成品已有订单，只是没有到合同交货时点，不存在滞销情况。

2013年6月以后公司主要原材料价格稳定，没有大幅上升的现象；主要产成品的销售价格稳定，没有大幅下降的现象。公司业务一般为订单式，每一单业务毛利较高达50%左右，截止2013年6月30日存货没有出现减值的迹象。

## (七) 固定资产

1. 公司固定资产折旧采用直线法，具体方法如下：

| 固定资产类别 | 折旧年限(年) | 残值率(%) | 年折旧率(%)  |
|--------|---------|--------|----------|
| 房屋建筑物  | 10-50   | 5      | 9.5-1.9  |
| 机械设备   | 5-10    | 5      | 19-9.5   |
| 运输设备   | 4-5     | 5      | 19-9.5   |
| 办公设备   | 3-5     | 5      | 31.66-19 |

2. 固定资产原值、折旧、净值情况见下表：

单位：元

| 项目            | 2012年<br>12月31日      | 本期增加                | 本期减少 | 2013年<br>6月30日       |
|---------------|----------------------|---------------------|------|----------------------|
| <b>固定资产原价</b> |                      |                     |      |                      |
| 房屋建筑物         | 11,952,827.73        |                     |      | 11,952,827.73        |
| 机器设备          | 13,528,841.34        | 1,573,717.92        |      | 15,102,559.26        |
| 运输设备          | 783,949.33           |                     |      | 783,949.33           |
| 办公设备          | 4,012,142.69         | 116,957.35          |      | 4,129,100.04         |
| <b>合计</b>     | <b>30,277,761.09</b> | <b>1,690,675.27</b> |      | <b>31,968,436.36</b> |
| <b>累计折旧</b>   |                      |                     |      |                      |
| 房屋建筑物         | 890,170.87           | 283,883.43          |      | 1,174,054.30         |
| 机器设备          | 3,373,680.27         | 656,834.80          |      | 4,030,515.07         |
| 运输设备          | 161,161.21           | 82,630.27           |      | 243,791.48           |

|       |                      |                     |  |                      |
|-------|----------------------|---------------------|--|----------------------|
| 办公设备  | 2,624,344.36         | 286,388.29          |  | 2,910,732.65         |
| 合计    | <b>7,049,356.71</b>  | <b>1,309,736.79</b> |  | <b>8,359,093.50</b>  |
| 减值准备  |                      |                     |  |                      |
| 合计    |                      |                     |  |                      |
| 账面价值  |                      |                     |  |                      |
| 房屋建筑物 | 11,062,656.86        |                     |  | 10,778,773.43        |
| 机器设备  | 10,155,161.07        |                     |  | 11,072,044.19        |
| 运输设备  | 622,788.12           |                     |  | 540,157.85           |
| 办公设备  | 1,387,798.33         |                     |  | 1,218,367.39         |
| 合计    | <b>23,228,404.38</b> |                     |  | <b>23,609,342.86</b> |

单位：元

| 项目     | 2011年<br>12月31日      | 本期增加                | 本期减少              | 2012年<br>12月31日      |
|--------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| 固定资产原价 |                      |                     |                   |                      |
| 房屋建筑物  | 11,943,387.73        | 9,440.00            |                   | 11,952,827.73        |
| 机器设备   | 10,724,754.20        | 3,184,958.91        |                   | 13,909,713.11        |
| 运输设备   | 2,050,716.51         | 440,577.00          |                   | 2,491,293.51         |
| 办公设备   | 1,961,648.34         | 217,078.40          | 254,800.00        | 1,923,926.74         |
| 合计     | <b>26,680,506.78</b> | <b>3,852,054.31</b> | <b>254,800.00</b> | <b>30,277,761.09</b> |
| 累计折旧   |                      |                     |                   |                      |
| 房屋建筑物  | 322,479.95           | 567,690.92          |                   | 890,170.87           |
| 机器设备   | 2,458,793.65         | 1,131,818.42        |                   | 3,590,612.07         |
| 运输设备   | 1,339,325.65         | 267,897.59          |                   | 1,607,223.24         |
| 办公设备   | 745,935.70           | 457,474.83          | 242,060.00        | 961,350.53           |
| 合计     | <b>4,866,534.95</b>  | <b>2,424,881.76</b> | <b>242,060.00</b> | <b>7,049,356.71</b>  |
| 减值准备   |                      |                     |                   |                      |
| 合计     |                      |                     |                   |                      |
| 账面价值   |                      |                     |                   |                      |
| 房屋建筑物  | 11,620,907.78        |                     |                   | 11,062,656.86        |
| 机器设备   | 8,265,960.55         |                     |                   | 10,319,101.04        |
| 运输设备   | 711,390.86           |                     |                   | 884,070.27           |
| 办公设备   | 1,215,712.64         |                     |                   | 962,576.21           |
| 合计     | <b>21,813,971.83</b> |                     |                   | <b>23,228,404.38</b> |

公司固定资产主要为房屋建筑物及机器设备。房屋建筑物分别为办公楼、厂

房和食堂，其中，厂房和食堂为 2010 年 9 月腾旋厂增资投入公司的两处工业房产，建筑面积分别为 2211.25 平方米和 1707.76 平方米，该两处房产作为出资的评估价值分别为 181.02 万元和 251.43 万元；办公楼为 2011 年 10 月公司自建的房屋，建筑面积为 5902.84 平方米，价值为 752.35 万元。三处房屋均位于无锡市新区梅村镇工业集中区新都路 6 号。

2012 年固定资产原值增加 3,852,054.31 元，主要为购买的机器设备，其中金额较大的设备有数控深孔钻床原值 461,538.45 元，数控车床 2 台原值共 1,391,497.38 元，立式加工机床两台原值共 923,076.93 元，梅赛德斯奔驰一辆原值 437,877 元。

2013 年 1-6 月固定资产原值增加 1,690,675.27 元，主要为购买的机器设备，其中金额较大的设备为高压清洗机一台原值 1,162,393.13 元。

截止 2013 年 6 月 30 日，公司固定资产不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

### 3. 固定资产抵押情况

2013 年 5 月 21 日，公司以账面价值为 4,959,584.27 元（原值 5,682,921.71 元）的土地使用权和房屋建筑物作抵押，从江苏银行股份有限公司无锡新区支行贷款 300 万元，借款期限为一年，到期日为 2014 年 5 月 20 日。

2013 年 7 月 18 日，公司与中国农业银行股份有限公司无锡科技支行（以下简称“农行无锡科技支行”）签订了编号为“32100620130007154”的《最高额抵押合同》，将公司名下坐落于无锡市新区梅村工业配套区 A-7-8 号面积为 4352.6 平方米的国有土地使用权、权证编号“锡房权证字第 XQ1000634125 号”的房屋产权作价 1012 万元，为公司向农行无锡科技支行的 700 万元借款提供了最高额抵押担保，担保期限为 2013 年 7 月 18 日起至 2016 年 7 月 17 日止。

## （八）在建工程

单位：元

| 工程名称        | 工程<br>预算     | 2012 年 12<br>月 31 日 | 本期<br>增加   | 本期<br>转固 | 其他<br>减少 | 2013 年 6<br>月 30 日 |
|-------------|--------------|---------------------|------------|----------|----------|--------------------|
| 旋转接头加工项目新建厂 | 1,000,000.00 |                     | 999,855.62 |          |          | 999,855.62         |

|            |                     |  |                   |  |                   |
|------------|---------------------|--|-------------------|--|-------------------|
| 房中央旋转接头装配线 |                     |  |                   |  |                   |
| <b>合计</b>  | <b>1,000,000.00</b> |  | <b>999,855.62</b> |  | <b>999,855.62</b> |

公司在建工程项目为中央旋转接头装配线，截止 2013 年 6 月 30 日，该项目基本已完工。

## （九）无形资产

### 1. 无形资产及累计摊销

单位：元

| 项目          | 2012 年 12 月 31 日    | 本期增加            | 本期减少             | 2013 年 6 月 30 日     |
|-------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| <b>账面原价</b> |                     |                 |                  |                     |
| 土地使用权       | 3,904,505.44        |                 |                  | 3,904,505.44        |
| 软件          | 193,623.94          | 4,102.56        |                  | 197,726.50          |
| <b>合计</b>   | <b>4,098,129.38</b> | <b>4,102.56</b> |                  | <b>4,102,231.94</b> |
| <b>累计摊销</b> |                     |                 |                  |                     |
| 土地使用权       | 255,926.43          |                 | 39,045.06        | 294,971.49          |
| 软件          | 23,787.55           |                 | 9,715.43         | 33,502.98           |
| <b>合计</b>   | <b>279,713.98</b>   |                 | <b>48,760.49</b> | <b>328,474.47</b>   |
| <b>减值准备</b> |                     |                 |                  |                     |
| 土地使用权       |                     |                 |                  |                     |
| 软件          |                     |                 |                  |                     |
| <b>合计</b>   |                     |                 |                  |                     |
| <b>账面价值</b> |                     |                 |                  |                     |
| 土地使用权       | 3,648,579.01        |                 |                  | 3,609,533.95        |
| 软件          | 169,836.39          |                 |                  | 164,223.52          |
| <b>合计</b>   | <b>3,818,415.40</b> |                 |                  | <b>3,773,757.47</b> |

单位：元

| 项目          | 2011 年 12 月 31 日    | 本期增加             | 本期减少 | 2012 年 12 月 31 日    |
|-------------|---------------------|------------------|------|---------------------|
| <b>账面原价</b> |                     |                  |      |                     |
| 土地使用权       | 3,904,505.44        |                  |      | 3,904,505.44        |
| 软件          | 176,188.04          | 17,435.90        |      | 193,623.94          |
| <b>合计</b>   | <b>4,080,693.48</b> | <b>17,435.90</b> |      | <b>4,098,129.38</b> |
| <b>累计摊销</b> |                     |                  |      |                     |

|             |                     |                  |  |                     |
|-------------|---------------------|------------------|--|---------------------|
| 土地使用权       | 177,836.31          | 78,090.12        |  | 255,926.43          |
| 软件          | 5,006.27            | 18,781.28        |  | 23,787.55           |
| <b>合计</b>   | <b>182,842.58</b>   | <b>96,871.40</b> |  | <b>279,713.98</b>   |
| <b>减值准备</b> |                     |                  |  |                     |
| <b>合计</b>   |                     |                  |  |                     |
| <b>账面价值</b> |                     |                  |  |                     |
| 土地使用权       | 3,726,669.13        |                  |  | 3,648,579.01        |
| 软件          | 171,181.77          |                  |  | 169,836.39          |
| <b>合计</b>   | <b>3,897,850.90</b> |                  |  | <b>3,818,415.40</b> |

截止 2013 年 6 月 30 日，公司无形资产为土地使用权和软件，其中土地具体情况如下：地号为 6-008-021-205 的工业用地位于无锡市新区梅村镇工业集中区新都路 6 号，面积 4352.60 平方米，期限 50 年，到期日 2057 年 6 月 29 日，为 2007 年公司出让取得，公司按 50 年摊销。地号为 6-008-021-217 的工业用地位于无锡市新区梅村镇工业集中区新都路 6 号，面积 4091.60 平方米，到期日 2054 年 6 月 14 日，为 2010 年 9 月股东增资投入土地使用权，评估值 258.59 万元，公司按剩余使用时间摊销。

公司软件主要为监控软件、用友 U8 软件、CAXA 电子图板工艺版、加密软件等，单项金额较小。

公司截止 2013 年 6 月 30 日的无形资产不存在减值情形，无需提取无形资产减值准备。

## 2. 无形资产抵押情况

2013 年 5 月 21 日，公司以账面价值为 4,959,584.27 元（原值 5,682,921.71 元）的土地使用权和房屋建筑物作抵押，从江苏银行股份有限公司无锡新区支行贷款 300 万元，借款期限为一年，到期日为 2014 年 5 月 20 日。

2013 年 7 月 18 日，公司与中国农业银行股份有限公司无锡科技支行（以下简称“农行无锡科技支行”）签订了编号为“32100620130007154”的《最高额抵押合同》，将公司名下坐落于无锡市新区梅村工业配套区 A-7-8 号面积为 4352.6 平方米的国有土地使用权、权证编号“锡房权证字第 XQ1000634125 号”的房屋产权作价 1012 万元，为公司向农行无锡科技支行的 700 万元借款提供了最高额抵押担保，

担保期限为2013年7月18日起至2016年7月17日止。

### （十）长期待摊费用

单位：元

| 项目        | 2013年6月30日        | 2012年12月31日      | 2011年12月31日       |
|-----------|-------------------|------------------|-------------------|
| 车间装修改造    | 54,926.65         | 96,514.17        | 212,331.80        |
| 装潢研发楼工程款  |                   |                  | 184,664.01        |
| 三楼装修      | 66,888.68         |                  |                   |
| 装配线装修     | 80,615.10         |                  |                   |
| 车间隔实验室装修  | 10,200.00         |                  |                   |
| <b>合计</b> | <b>212,630.43</b> | <b>96,514.17</b> | <b>396,995.81</b> |

公司长期待摊费用为车间装修费，按3年进行摊销。

### （十一）递延所得税资产

单位：元

| 项目        | 2013年6月30日        | 2012年12月31日       | 2011年12月31日       |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 递延所得税资产   | 152,626.28        | 152,003.28        | 116,205.81        |
| 其中：坏账准备   | 152,626.28        | 152,003.28        | 116,205.81        |
| <b>合计</b> | <b>152,626.28</b> | <b>152,003.28</b> | <b>116,205.81</b> |

### （十二）资产减值准备计提情况

单位：元

| 项目        | 2013年6月30日          | 2012年12月31日         | 2011年12月31日       |
|-----------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 坏账准备      | 1,017,508.54        | 1,013,355.27        | 774,705.40        |
| <b>合计</b> | <b>1,017,508.54</b> | <b>1,013,355.27</b> | <b>774,705.40</b> |

## 五、公司最近二年一期的主要负债情况

### （一）短期借款

## 1. 短期借款分类

单位：元

| 项 目  | 2013年6月30日           | 2012年12月31日          | 2011年12月31日          |
|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 信用借款 |                      | 6,000,000.00         |                      |
| 保证借款 | 2,000,000.00         | 2,000,000.00         | 6,400,000.00         |
| 抵押借款 | 3,000,000.00         |                      | 13,000,000.00        |
| 质押借款 | 8,000,000.00         | 8,000,000.00         |                      |
| 合 计  | <b>13,000,000.00</b> | <b>16,000,000.00</b> | <b>19,400,000.00</b> |

截止 2013 年 6 月 30 日借款情况如下：

2012 年 7 月 27 日，股东李继锁以 531.536 万股股权为质押，从江苏进出口银行贷款 800 万元，借款期限为 1 年，到期日为 2013 年 7 月 24 日。委托贷款借款合同编号：84012012080859 号。

2013 年 5 月 21 日，公司以房屋、土地作抵押，从江苏银行股份有限公司无锡新区支行贷款 300 万元，借款期限为一年，到期日为 2014 年 5 月 20 日。借款合同编号：苏银锡（新区）借合字第 2013052116 号。抵押合同编号：无锡银（新区）高抵合字第 201305516 号。

2012 年 7 月 20 日，无锡市新区创友融资担保有限公司为公司提供担保，从江苏银行无锡梅村支行贷款 200 万元，借款期限为一年，到期日为 2013 年 7 月 18 日。借款合同编号：苏就银锡（新区）借合字第 2012071916 号。保证担保合同编号：苏银锡（新区）保合字第 2012071916 号。

## 2. 已到期未偿还的短期借款情况

截止 2013 年 6 月 30 日，公司无已到期未偿还的短期借款。

## (二) 应付账款

## 1. 应付账款账龄情况

单位：元

| 账龄           | 2013年6月30日   |        | 2012年12月31日  |        | 2011年12月31日  |        |
|--------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|              | 金额           | 比例 (%) | 金额           | 比例 (%) | 金额           | 比例 (%) |
| 1 年以内(含 1 年) | 6,617,085.68 | 92.33  | 4,443,033.35 | 90.11  | 5,302,683.17 | 83.14  |

|           |                     |               |                     |               |                     |               |
|-----------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 1-2年(含2年) | 515,369.32          | 7.19          | 381,967.00          | 7.75          | 686,393.91          | 10.76         |
| 2-3年(含3年) | 16,324.15           | 0.23          | 83,204.15           | 1.69          | 364,337.57          | 5.71          |
| 3年以上      | 17,988.10           | 0.25          | 22,223.40           | 0.45          | 24,631.57           | 0.39          |
| 合计        | <b>7,166,767.25</b> | <b>100.00</b> | <b>4,930,427.90</b> | <b>100.00</b> | <b>6,378,046.22</b> | <b>100.00</b> |

2013年6月、2012年末、2011年末应付账款余额占总资产比例分别为8.77%、5.17%、9.63%，不存在重大债务风险。

截止2013年6月30日，应付账款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

2. 截止2013年6月30日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

| 单位名称          | 金额                  | 比例(%)        | 账龄   | 性质  |
|---------------|---------------------|--------------|------|-----|
| 无锡润旋商贸有限公司    | 1,064,500.60        | 14.85        | 1年以内 | 采购款 |
| 上海东洋炭素有限公司    | 650,110.00          | 9.07         | 1年以内 | 采购款 |
| 滨海华欣机械配件有限公司  | 516,822.33          | 7.21         | 1年以内 | 采购款 |
| 江阴市久越机械配件有限公司 | 428,720.68          | 5.98         | 1年以内 | 采购款 |
| 滕州市华瑞机械有限公司   | 427,964.67          | 5.97         | 1年以内 | 采购款 |
| 合计            | <b>3,088,118.28</b> | <b>43.09</b> |      |     |

### （三）预收账款

1. 预收账款账龄情况

单位：元

| 账龄   | 2013年6月30日          |               | 2012年12月31日         |               | 2011年12月31日         |               |
|------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|      | 金额                  | 比例(%)         | 金额                  | 比例(%)         | 金额                  | 比例(%)         |
| 1年以内 | 1,697,609.24        | 100.00        | 1,623,689.89        | 95.70         | 1,528,674.13        | 99.93         |
| 1年以上 |                     |               | 73,016.14           | 4.30          | 1,050.00            | 0.07          |
| 合计   | <b>1,697,609.24</b> | <b>100.00</b> | <b>1,696,706.03</b> | <b>100.00</b> | <b>1,529,724.13</b> | <b>100.00</b> |

公司在钢铁和造纸行业的部分销售合同一般需客户支付30%的预付款，形成公司预收账款，截止2013年6月30日的预收账款账龄都在一年以内。

截止2013年6月30日，预收账款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表

决权股份的股东款项。

2. 截止 2013 年 6 月 30 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位：元

| 单位名称                                | 金额                  | 比例(%)        | 账龄    | 性质 |
|-------------------------------------|---------------------|--------------|-------|----|
| 连云港海创电子科技有限公司                       | 379,432.64          | 22.35        | 1 年以内 | 货款 |
| ANNAPURNA IMPORTS                   | 346,231.36          | 20.40        | 1 年以内 | 货款 |
| LOUISIANA STEAMEQUIPMENT COMPANYLLC | 252,499.66          | 14.87        | 1 年以内 | 货款 |
| 宁波斯特雷斯金属防护材料有限公司                    | 252,000.00          | 14.84        | 1 年以内 | 货款 |
| DIRECT ROTARY SOLUTIONS SUPPLIER    | 109,168.07          | 6.43         | 1 年以内 | 货款 |
| 合 计                                 | <b>1,339,364.73</b> | <b>78.90</b> |       |    |

#### (四) 其他应付款

1. 其他应付款账龄情况

单位：元

| 账龄            | 2013年6月30日        |               | 2012年12月31日       |               | 2011年12月31日         |               |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|
|               | 金额                | 比例(%)         | 金额                | 比例(%)         | 金额                  | 比例(%)         |
| 1 年以内(含 1 年)  | 50,224.60         | 18.10         | 606,652.44        | 94.31         | 1,167,191.95        | 99.06         |
| 1-2 年 (含 2 年) | 210,351.41        | 75.80         | 36,592.00         | 5.69          | 2,512.00            | 0.21          |
| 2-3 年 (含 3 年) | 16,950.00         | 6.11          |                   |               | --                  |               |
| 3 年以上         |                   |               |                   |               | 8,543.01            | 0.73          |
| 合计            | <b>277,526.01</b> | <b>100.00</b> | <b>643,244.44</b> | <b>100.00</b> | <b>1,178,246.96</b> | <b>100.00</b> |

截止 2010 年 9 月 30 日，其他应付款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

2. 截止 2013 年 6 月 30 日，账龄超过 1 年的大额其他应付款情况：

单位：元

| 债权单位名称 | 所欠金额              | 账龄    | 未付原因 |
|--------|-------------------|-------|------|
| 王代华    | 168,180.00        | 1-2 年 | 未结算  |
| 合 计    | <b>168,180.00</b> |       |      |

#### (五) 应交税费

单位：元

| 税种        | 2013年6月30日        | 2012年12月31日         | 2011年12月31日       |
|-----------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 增值税       | 449,434.65        | 967,859.22          | 454,711.39        |
| 企业所得税     | -24,588.38        | 121,670.69          |                   |
| 城市维护建设税   | 29,791.90         | 67,765.63           | 12,981.70         |
| 教育费附加     | 21,279.94         | 48,404.04           | 9,311.13          |
| 防洪保安资金    | 10,958.66         | 11,942.57           | 11,010.71         |
| 房产税       | 66,600.80         | 133,201.60          | 62,984.52         |
| 土地使用税     | 16,888.40         | 16,888.40           | 16,888.40         |
| 个人所得税     |                   | -22,100.15          |                   |
| 印花税       | 1,519.09          | 2,101.79            |                   |
| 其他税费      | 7,003.71          | 20,648.69           | 8,346.50          |
| <b>合计</b> | <b>578,888.77</b> | <b>1,368,382.48</b> | <b>576,234.35</b> |

## (六) 一年内到期的非流动负债

单位：元

| 项目        | 2013年6月30日          | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|-----------|---------------------|-------------|-------------|
| 应付融资租赁费   | 1,718,872.23        |             | -           |
| <b>合计</b> | <b>1,718,872.23</b> |             | -           |

## (七) 长期应付款

单位：元

| 项目        | 2013年6月30日          | 2012年12月31日         | 2011年12月31日         |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付融资租赁费   | 1,119,072.63        | 3,869,303.78        | 1,075,277.00        |
| <b>合计</b> | <b>1,119,072.63</b> | <b>3,869,303.78</b> | <b>1,075,277.00</b> |

2012年12月31日余额3,869,303.78元,比2011年12月31日余额1,075,277.00元,增加了259.84%,其主要原因系2012年3月从仲利国际租赁有限公司融资回租8套设备,共需支付2,810,800.00元;2012年7月从恒信金融租赁有限公司融资租赁设备4套,共需支付3,100,140.00元所致。

## 六、股东权益情况

单位：元

| 项目            | 2013年6月30日           | 2012年12月31日          | 2011年12月31日          |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 实收资本          | 32,576,800.00        | 32,576,800.00        | 26,576,800.00        |
| 资本公积          | 24,455,230.22        | 24,455,230.22        | 8,855,230.22         |
| 减：库存股         | 360,000.00           |                      |                      |
| 盈余公积          | 104,670.48           | 104,670.48           | 54,452.48            |
| 未分配利润         | -733,464.84          | 451,962.07           | -305,084.81          |
| <b>股东权益合计</b> | <b>56,043,235.86</b> | <b>57,588,662.77</b> | <b>35,181,397.89</b> |

2013年4月22日股东大会决议和修改后章程的规定，公司与股东沈元坤签订股权回购协议，公司以36万元人民币回购股东沈元坤所持有的26.62万股，并在一年以内将其转让给公司其他员工。

## 七、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方关系

#### 1. 存在控制关系的关联方

| 关联方名称（或姓名） | 关联关系                                 |
|------------|--------------------------------------|
| 李继锁        | 公司控股股东、实际控制人；公司董事长兼总经理；持有公司46.61%的股份 |

#### 2. 不存在控制关系的关联方

| 关联方名称 | 关联关系                           |
|-------|--------------------------------|
| 董秋平   | 公司股东、监事；持有公司5.23%的股份           |
| 陈强    | 公司股东；持有公司5.23%的股份              |
| 陈曲萍   | 公司股东、副董事长、采购部经理；持有公司6.23%的股份   |
| 陈义昌   | 公司股东、董事、行政总监；持有公司1.08%的股份      |
| 鲍玉龙   | 公司股东、董事、财务负责人；持有公司0.82%的股份     |
| 蒋克泓   | 公司股东、董事；持有公司0.82%的股份           |
| 刘钰    | 公司股东、监事会主席，研发中心经理；持有公司0.82%的股份 |
| 许颀良   | 董事                             |
| 方健    | 董事                             |
| 金孝班   | 职工代表监事                         |

|      |                     |
|------|---------------------|
| 苏州金茂 | 公司股东；持有公司 12.28%的股份 |
| 无锡国联 | 公司股东；持有公司 18.41%的股份 |

根据《企业会计准则》，不存在控制关系的关联方还包括公司的其他董事、监事、高级管理人员等。有关公司董事、监事、高级管理人员的情况，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”。

### 3、其他关联方

| 关联方名称（或姓名）         | 关联关系   |
|--------------------|--|
| 无锡市腾旋旋转接头厂（个人独资企业） | 无锡市腾旋旋转接头厂系由公司控股股东李继锁于 1999 年 8 月 24 日投资设立的个人独资企业，该厂已注销。 |

无锡市腾旋旋转接头厂（个人独资企业）详细情况，详见本公开转让说明书“第三章 公司治理”之“五（一）公司与控股股东及实际控制人同业竞争情况。”

### （二）关联交易

#### 1、关联方应收应付款项余额

单位：元

| 项目名称          | 关联方 | 2013 年 6 月 30 日 | 2012 年 12 月 31 日 | 2011 年 12 月 31 日 |
|---------------|-----|-----------------|------------------|------------------|
| 其他应收款         | 李继锁 | 356,224.47      |                  |                  |
| 占其他应收款余额比例（%） |     | 9.16            |                  |                  |
| 其他应付款         | 李继锁 |                 | 54,181.03        | 120,487.30       |
| 占其他应付款余额比例（%） |     |                 | 8.42             | 10.23            |

李继锁担任公司董事长及总经理，由于业务繁忙，其出差需要预支一定的费用。上述款项属于李继锁履行公司正常生产经营有关的资金往来，不存在影响公司独立性、损害公司及其他股东利益的情况，且截至 2013 年 9 月 4 日，大股东李继锁已全部还清上述预借的备用金。

#### 2、关联方为公司贷款提供担保

公司以股东李继锁持有本公司 531.536 万股股权为质押，2012 年 7 月 27 日从江苏进出口银行贷款 800.00 万元，借款期限为 1 年，该股权质押给无锡市新区科

技金融投资集团有限公司。

公司以股东李继锁持有本公司 748.11 万股股权为质押，2012 年 5 月 18 日从中国农业银行股份有限公司无锡科技支行贷款 300 万元，到期日 2013 年 5 月 14 日；2012 年 5 月 25 日又从中国农业银行股份有限公司无锡科技支行贷款 300 万元，到期日 2013 年 5 月 23 日。

截止本公开转让说明书签署日，上述借款已全部还清，股权质押已经全部解除。

该关联交易具有必要性，能够增强公司的筹资能力，通过股东提供担保使公司获得外部融资，增强公司的营运能力。

### （三）关联交易决策程序执行情况

股份公司成立后，针对今后公司日常经营中可能出现关联交易的情况，公司在《公司章程》中就关联交易决策程序作出了明确规定。公司管理层将严格按照公司章程的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

## 八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

报告期内财务报表附注中提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项，详见“重大事项及风险提示”之“一、重大事项提示”

## 九、股利分配政策和最近二年一期的分配情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳企业所得税后的利润，按下列顺序分配：

1. 弥补以前年度亏损；
2. 提取法定公积金。法定公积金按税后利润的10%提取，法定公积金累计额为注册资本50%以上的，可不再提取；
3. 提取任意公积金；

4. 分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

## （二）最近两年的分配情况

公司最近两年无股利分配情况。

## 十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 十一、历次评估情况

设立股份公司时，公司委托北京六合正旭资产评估有限责任公司以 2010 年 9 月 30 日为评估基准日对公司整体资产价值进行评估。2010 年 10 月 18 日，北京六合正旭资产评估有限责任公司出具了“六合正旭评报字[2010]第 259 号”《资产评估报告书》。本次资产评估方法采用资产基础法，评估结果如下：

单位：万元

| 项目                | 账面价值            | 评估价值            | 增减值           | 增值率（%）       |
|-------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| 流动资产              | 2,233.49        | 2,531.27        | 297.78        | 13.33        |
| 非流动资产             | 1,541.86        | 1,701.50        | 159.64        | 10.35        |
| 其中：长期股权投资         |                 |                 |               |              |
| 投资性房地产            |                 |                 |               |              |
| 固定资产              | 881.30          | 1,049.55        | 168.25        | 19.09        |
| 在建工程              | 214.38          | 214.38          |               |              |
| 固定资产清理            |                 |                 |               |              |
| 无形资产              | 382.87          | 437.57          | 54.70         | 14.29        |
| 长期待摊费用            | 58.95           |                 | -58.95        | -100.00      |
| 递延所得税资产           | 4.36            |                 | -4.36         | -100.00      |
| 其他非流动资产           |                 |                 |               |              |
| <b>资产总计</b>       | <b>3,775.36</b> | <b>4,232.77</b> | <b>457.41</b> | <b>12.12</b> |
| 流动负债              | 1,469.31        | 1,469.31        |               |              |
| 非流动负债             | 67.85           | 67.85           |               |              |
| <b>负债合计</b>       | <b>1,537.16</b> | <b>1,537.16</b> |               |              |
| <b>净资产（所有者权益）</b> | <b>2,238.20</b> | <b>2,695.61</b> | <b>457.41</b> | <b>20.44</b> |

## 十二、公司主要风险因素及自我评估

### （一）净资产收益率较低的风险

2011年和2013年1-6月，公司加权平均净资产收益率分别为负，2012年加权平均净资产收益率也仅1.89%。报告期内公司主营业务产品毛利高达50%左右，加权平均净资产收益率较低的主要原因为期间费用较高：公司为扩大现有市场的市场占有率，高薪引进国内、国外人才，加强自主知识产权研发，在人员工资和研发投入方面不断增大；为谋求在全国中小企业股份转让系统挂牌，公司聘请主办券商、律师、会计师、评估师等中介机构对公司进行规范整改；为使公司更加规范、更加有竞争力，公司先后取得了ISO9001认证、ISO14000认证、建立企业知识产权标准化体系、导入TS16949标准体系。上述综合原因使报告期内期间费用开支较大，导致报告期内净资产收益率较低。

针对该风险，目前公司产品线已经基本完善，公司开始有针对性地改变研发重点以及人员投入。在积极加大产品市场推广力度的同时加强费用的管理，提高公司整体盈利水平。

### （二）应收账款管理风险

截至2013年6月30日，公司应收账款账面价值为18,039,230.66元，占总资产的比例为22.07%；其中，账龄在1年以内的为70.83%。公司应收账款具有以下特点：无重大依赖客户；客户大部分都与公司有稳定的合作关系，信誉良好；公司有完善的管理制度，专人负责应收账款的跟踪管理；严格按照会计准则规定计提坏账准备。虽然应收账款具有以上特点，但随着公司业务规模的扩大，公司依然存在已计提的坏账准备不能覆盖发生的坏账损失而导致公司未来利润减少的风险。

针对该风险，公司将严格控制赊销程序，加强对销售人员的考核力度，在关注销售金额的同时，更关注销售回款的进度，保证销售的质量；同时完善客户信用管理，动态高度关注其财务状况，对于不按照合同回款等有违约记录客户，坚决杜绝赊销；加强已销售金额的管理，严格要求客户按时回款，提高资金回笼的效率。

### （三）存货滞销、减值风险

2013年1-6月、2012年、2011年存货余额分别为19,726,709.57元、16,835,523.51元、14,808,271.99元。由于公司为扩大经营规模，不断研发新产品投入市场，产品型号由最初的几十种200多个型号增加到现在的200多种规格2400多种型号；由于每种规格的产品因客户机械设备使用情况和安装条件不同，需要不同的零部件。随着公司产品规格的增加，公司需要购买大量的不同的零部件，导致期末存货不断增加。目前公司各种零部件都是成熟产品的备料、产品一般按客户需求进行订单式生产。但随着未来公司规模的不增加、产品规格的不增加、存货余额的不增加，可能会出现部分存货不能满足市场的需求，而出现滞销、减值的风险。

针对该风险，公司将加强存货管理，定期对存货进行盘点；同时积极加强市场的开发，扩大产品的应用范围，使公司开发的新产品能够批量生产，不断提高公司存货周转率和销售收入。

### （四）高毛利率下降风险

报告期内公司产品毛利率情况如下：

| 项目         | 毛利率       |        |        |
|------------|-----------|--------|--------|
|            | 2013年1-6月 | 2012年度 | 2011年度 |
| 旋转接头毛利率    | 43.76%    | 49.46% | 48.86% |
| 蒸汽冷凝水系统毛利率 | 70.34%    |        | 67.17% |
| 综合毛利率      | 50.65%    | 49.46% | 50.08% |

公司主营业务产品毛利较高，若公司不能持续保持产品的市场竞争力，目前较高的毛利率水平将存在下降的可能；在产品售价、毛利率大幅下降的极端条件下，可能引发较大经营风险。

针对该风险，公司将加大研发力度，不断推陈出新，不断对原有产品进行技术革新，以确保产品的高附加值、高毛利率。

### （五）税收优惠风险

公司于 2008 年 10 月 21 日，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局批复，认定为高新技术企业，有效期为三年；2011 年 9 月 9 日，高新技术企业延续认定，有效期为 2011 年 9 月 9 日至 2014 年 9 月 8 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》等相关规定，所得税税率减按 15% 征收。高新技术企业满 3 年后需重新认证，如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，从而对公司盈利造成较大影响。

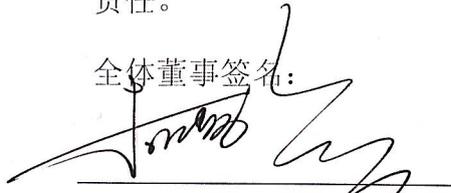
针对该风险，公司将持续关注税收政策的变化，保持享有税收优惠的相关资质。同时，公司还将不断加大技术研发投入，提升产品的科技含量，扩大市场份额等努力扩大收入规模，提高公司的盈利水平，最大程度减少税收优惠政策波动对公司业绩的影响。

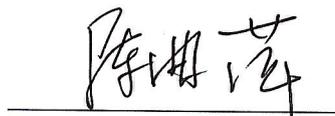
### 第五章 有关声明

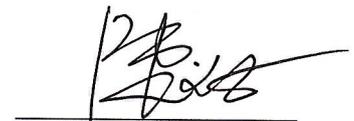
#### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

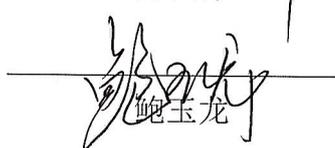
全体董事签名：

  
李继锁

  
陈曲萍

  
陈义昌

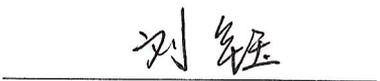
  
蒋元

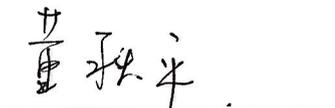
  
鲍玉龙

  
方健

  
许颢良

全体监事签名：

  
刘钰

  
董秋平

  
金孝班

全体高级管理人员签名：

  
李继锁

  
鲍玉龙

江苏腾旋科技股份有限公司（签章）

2013年12月20日



## 二、主办券商声明

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

法定代表人：           姜  斌          

项目负责人：           乔  丽          

项目小组成员：           文  皓          

          李  磊                     郝  斌          

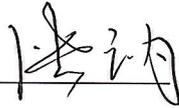
          陈  娟          



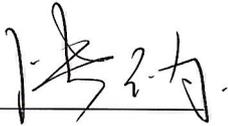
### 三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人：张讷



经办律师：张讷



古锐



上海市协力（无锡）律师事务所（公章）

2013年12月20日



#### 四、会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人(签名):

陈胜平

签字注册会计师(签名):

李冬梅

王海宁

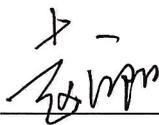
北京兴华会计师事务所有限责任公司(公章)

2013年12月20日



## 五、资产评估机构声明

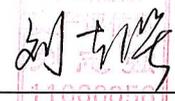
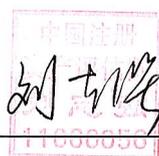
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人（签名）： 

赵向阳

签字注册资产评估师（签名）：   


李朝阳

刘志强

北京国融兴华资产评估有限责任公司（公章）



2015年 12月 20日

## 第六章 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国中小企业股份转让系统公司同意挂牌的审查意见