

山东五岳钻具股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO. LTD

二〇一四年四月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒需要投资者注意的重大事项：

一、国家宏观经济政策调整的风险

依靠国家近年来对基础设施建设投资力度的加大，市政建设、铁路公路基础设施建设、水利水电工程和矿山开采等行业迎来了快速的发展，基础设施工程建设步伐明显加快，一批公路、铁路、水电等大型项目相继开工，矿山企业开始扩产增量，国内市场对钎具的需求出现快速增长，我国钎具行业的快速发展正是在这一背景下产生的。

若未来国家采取宏观调控措施，减少对基础设施建设的投资力度，下游行业将会减少对钎具行业产品的需求，钎具行业企业的发展将会受到一定的影响，公司面临国家宏观调控的风险。

二、主要原材料价格大幅上涨的风险

钎具制造比较重要的原材料是硬质合金，其采购成本占钎具产品生产成本的比重较高。由于全球钨钴资源的紧缺，近年来合金价格持续上涨，对钎具生产企业而言，企业生产成本的压力将会进一步增加。因此一旦硬质合金的价格发生大幅上涨，将会对行业内企业的盈利能力产生较大的影响。

三、自然人客户的有限经营能力可能对公司经营造成不利影响的风险

公司报告期内各期前五大客户多为自然人形式的销售代理商，报告期末应收账款90%的对应方也是自然人，虽然公司成立以来未发生过坏账，但自然人客户相对抗风险能力差，其代理能力、经营期限、经营规模、经营拓展能力等容易受到市场优胜劣汰和自身经营意愿的影响，如果自然人经营意愿发生变化、与公司发生纠纷或者遭受其他不利因素影响，将给公司经营活动造成重大不利影响。

四、对外担保和债务偿还风险

截至2013年11月25日，公司尚未偿还的短期借款余额为600万元；为山东清华羽绒制品有限公司借款担保金额为1,000万元，尽管公司已制定了还款计划，被担保方的资产规模较大、盈利性较强、信用状况良好，但是由于公司本身规模较小，负债金额较高，被担保方也可能发生违约，因此公司存在到期不能还本付息或者承担连带担保责任的风险。

五、公司治理和资金占用风险

有限公司阶段，公司未建立“三会”等法人治理结构，内部控制制度不健全，股东和高管规范意识不高，报告期内发生过大股东、非关联方占用公司款项的情况。公司整体变更为股份公司后，按照要求设立了“三会”、董事会秘书等法人治理结构，建立健全了内部控制制度，制定了《资金管理办法》等一系列内部制度，但股份公司成立时间较短，股东、董事、监事和高管的规范意识和执行能力还有待进一步提高，因此短期之内公司治理和资金占用仍存在一定风险。

六、实际控制人控制不当风险

公司实际控制人为王银红和王汝昌，二人系夫妻关系，王银红持有公司69.57%的股份，王汝昌持有公司17.39%的股份，二人合计持股比例为86.96%。而且二人儿媳徐园园担任股份公司财务总监，公司控股股东、实际控制人可能通过董事会或通过行使股东表决权等方式，对本公司的人事、经营决策等进行控制。因此公司存在控股股东和实际控制人不当控制的风险。

七、未代扣代缴个人所得税可能被追缴和面临处罚的风险

2011年、2012年、2013年1-9月公司支付给自然人代理商的佣金金额分别为10.52万元、22.40万元和16.37万元，公司销售时，部分以出厂价与代理商结算，代理商自主定价将产品销售给下级经销商，公司按销售给经销商的金额开具发票，发票金额与出厂价的差额作为代理商的佣金。公司未为这部分代理商代扣代缴个人所得税，因此可能存在被追缴和面临处罚的风险。

八、公司自建厂房手续不全、存在被拆除的风险

公司所使用的土地是从阳谷县良种棉加工厂租赁取得，无法办理土地使用权证，未按照《中华人民共和国城乡规划法》的规定申请办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证，因此亦未申请办理房屋所有权证。公司自建房屋手续不全，不符合现行法律法规的规定，存在被拆除的风险。



目 录

释义	7
第一节 基本情况	9
一、公司基本情况	9
二、股票挂牌情况	10
三、公司股权结构	11
四、公司股东情况	11
五、公司成立以来股本形成及其变化	12
六、挂牌公司子公司、参股公司情况	16
七、董事、监事、高级管理人员基本情况	17
八、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据	19
九、与本次挂牌有关的机构	21
第二节 公司业务	23
一、公司主营业务	23
二、公司内部组织结构与主要生产流程	24
三、公司业务有关资源情况	26
四、公司主营业务相关情况	33
五、公司商业模式	42
六、公司所处行业基本情况	44
第三节 公司治理	53
一、挂牌公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	53
二、董事会对于公司治理机制执行情况的评估	53
三、挂牌公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况	55
四、公司独立运营情况	56
五、公司同业竞争情况	57
六、公司最近两年一期资金被占用和对外担保情况	58
七、董事、监事、高级管理人员情况	58
第四节 公司财务会计信息	61



一、审计意见类型及会计报表编制基础	61
二、最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表 ..	61
三、主要会计政策和会计估计及其变化情况	67
四、报告期利润形成的有关情况	75
五、报告期主要资产情况	81
六、报告期重大债项情况	90
七、报告期股东权益情况	92
八、关联方、关联方关系及交易	92
九、提请投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	94
十、股利分配政策和历年分配情况	95
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	97
十二、历次评估情况	97
十三、公司主要风险因素及自我评估	97
十四、公司未来两年发展规划	100
第五节 有关声明	103
第六节 附件	104
一、主办券商推荐报告	104
二、财务报表及审计报告	104
三、法律意见书	104
四、公司章程	104
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	104
六、其他与公开转让有关的重要文件	104

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

五岳钻具、公司、股份公司	指	山东五岳钻具股份有限公司
有限公司	指	公司前身山东阳谷五岳钎具有限公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
挂牌	指	公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌
主办券商、齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司章程	指	最近一次被公司股东大会批准的山东五岳钻具股份有限公司章程
律师事务所	指	北京市中银（济南）律师事务所
会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	中联资产评估集团有限公司
本说明书、本公开转让说明书	指	山东五岳钻具股份有限公司公开转让说明书
元、万元	指	人民币元、人民币万元
三会	指	股东大会、董事会、监事会
阳谷县工商局	指	阳谷县工商行政管理局
钎头或钻头、钎具或钻具	指	意指同类产品，主要是行业内所处年代不同的人的不同习惯性称谓
40Cr	指	40Cr是我国GB的标准钢号，淬透性良好，适于制作中型模具
42CrMo	指	42CrMo钢属于超高强度钢，具有高强度和韧性，淬透性也较好，无明显的回火脆性，调质处理后有较高的疲劳极限和抗多次冲击能力，低温冲击韧性良好。该钢适宜制造要求一定强度和韧性的大、中型塑料模具
45CrNiMoV	指	合金结构钢，有高的屈强比、强度高、韧性好、高温强度高、无回火脆性等优点，可作航空器的要害结构，如起落架、固体燃料



		火箭发动机壳体、轴、齿轮、轴承、冲模、垫块等
23CrNi3Mo	指	一种合金钢种，是制作钎头、钎尾和钎杆的常用材料
洛氏硬度	指	一个无纲量的力学性能指标，其最常用的硬度标尺有A、B、C三种，标尺A使用的是球锥菱形压头，然后加压至588.4N；标尺B使用的是直径为1.588mm的钢球作为压头，然后加压至980.7N；而标尺C使用与标尺A相同的球锥菱形作为压头，加压后的力是1471N
奥氏体	指	奥氏体是一般钢在高温下的组织，其存在有一定的温度和成分范围。有些淬火钢能使部分奥氏体保留到室温，这种奥氏体称残留奥氏体。在合金钢中除碳之外，其他合金元素也可溶于奥氏体中，并扩大或缩小奥氏体稳定区的温度和成分范围。例如，加入锰和镍能将奥氏体临界转变温度降至室温以下，使钢在室温下保持奥氏体组织，即所谓奥氏体钢
马氏体	指	马氏体最初是在钢（中、高碳钢）中发现的：将钢加热到一定温度（形成奥氏体）后经迅速冷却（淬火），得到的能使钢变硬、增强的一种淬火组织

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

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：山东五岳钻具股份有限公司

英文名称：Shandong Wuyue Drill Co., Ltd.

注册资本：920万元

法定代表人：王银红

有限公司成立日期：2009年4月21日

股份公司成立日期：2013年11月25日

住 所：阳谷县西湖乡驻地

邮政编码：252311

所属行业：依据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）属于C35：专用设备制造业；依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司行业归属C35：专用设备制造业——351：采矿、冶金、建筑专用设备制造——3511：矿山机械制造；指用于各种固体矿物及石料的开采和洗选的机械设备及其专门配套设备的制造。公司所处的细分行业为钎具制造。

主营业务：钎具的生产与销售

经营范围：前置许可经营项目：无。一般经营项目：凿岩钎具、采矿工具、五金制品、机械设备及相关配件制造、销售、出口、生产（国家组织统一联合经营的出口商品除外）；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件的进口业务（国家实行核定公司经营的进口商品除外）

董事会秘书：王广超

电 话：0635-6512677

传 真：0635-6512658

互联网网址：www.wydrill.com

电子邮箱：13563552599@163.com

组织机构代码：68827630-3

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：430728

股票简称：五岳钻具

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：920 万股

挂牌日期：2014 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

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

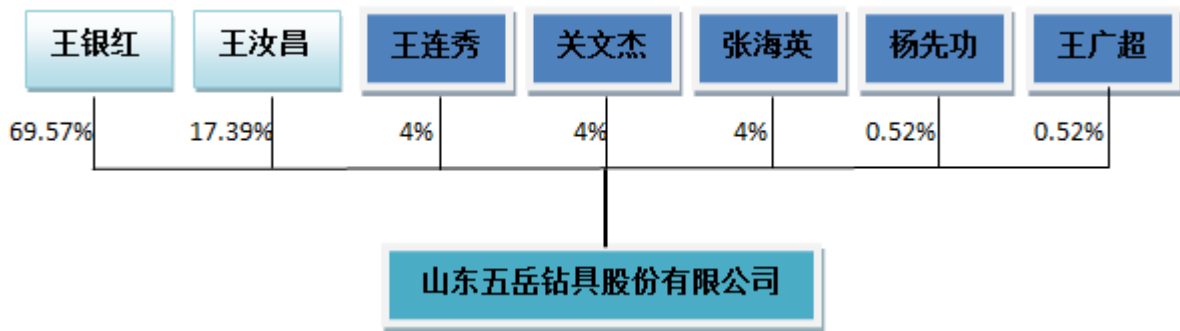
《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司公开发行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 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

《公司章程》第十七条：“公司股份总数为 920 万股，均为普通股。”

根据上述规定，公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统报价转让的股份数量如下，因股份公司设立不满1年，因此本次发起人股东持有的股份本次均不能转让。

三、公司股权结构



四、公司股东情况

(一) 控股股东、实际控制人的认定及变动情况

公司的控股股东为王银红和王汝昌，二人系夫妻关系，王银红持有公司69.57%的股份，王汝昌持有公司17.39%的股份，二人合计持股比例为86.96%。公司为王银红和王汝昌共同实际控制，为公司实际控制人。

王银红和王汝昌自公司成立之日起在公司任职，实际从事公司的经营管理活动，能够对公司董事会的决策和公司的生产经营产生重大影响。

公司控股股东和实际控制人在最近两年内未发生变化。

(二) 实际控制人的基本情况

王银红，女，1965年6月11日出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1988年—1998年就职于山东省阳谷县西湖乡供销社；1999年—2009年创办供销超市任经理；2009年4月—2013年11月担任有限公司执行董事；2013年11月至今担任公司法定代表人、董事长。

王汝昌，男，1971年9月1日出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1991年—1992年就职于阳谷电缆厂；1993年—2005年就职于山东凿岩钎具厂有限公司；2005年—2009年独立创业；2009年4月—2013年11月担任有限公司监事；2013年11月起担任股份公司总经理。

(三) 前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

序号	股东	持股数量(万股)	出资比例	股东性质
1	王银红	640.00	69.57%	境内自然人
2	王汝昌	160.00	17.39%	境内自然人
3	王连秀	36.80	4.00%	境内自然人
4	关文杰	36.80	4.00%	境内自然人
5	张海英	36.80	4.00%	境内自然人
6	杨先功	4.80	0.52%	境内自然人
7	王广超	4.80	0.52%	境内自然人
	合计	920.00	100.00%	

公司股东持有的股份不存在股权质押，也不存在股权争议。

(四) 公司股东之间的关联关系

王银红与王汝昌为夫妻关系。除此之外，截至本说明书签署之日公司股东之间不存在任何关联关系。

五、公司成立以来股本形成及其变化

(一) 有限公司设立情况

山东阳谷五岳钎具有限公司系由自然人王银红、王汝昌于2009年4月21日出资设立的有限责任公司。设立时，有限公司注册资本为人民币10万元，其中王银红认缴7万元，王汝昌认缴3万元。

2009年4月20日，山东舜天信诚会计师事务所有限公司阳谷分所出具了舜阳会验字[2009]第067号《验资报告》，确认截至2009年4月20日，有限公司已收到股东王银红缴纳的货币出资人民币7万元，股东王汝昌缴纳的货币出资人民币3万元，合计人民币10万元。

2009年4月21日，阳谷县工商局核发《企业法人营业执照》(注册号：371521200001731)，公司的经营范围为：凿岩钎具、矿用机具生产、销售。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东	出资形式	认缴出资额(万元)	持股比例	实缴出资额(万元)
1	王银红	货币	7.00	70%	7.00
2	王汝昌	货币	3.00	30%	3.00
	合计		10.00	100.00%	10.00

(二) 有限公司股权历次变更情况

1、有限公司第一次增资

2009年9月22日，有限公司召开股东会，会议决议同意将有限公司注册资本由10万元增加到50万元，其中王银红以货币增资33万元，王汝昌以货币增资7万元。

2009年9月22日，山东舜天信诚会计师事务所有限公司阳谷分所出具舜阳会验字[2009]第0166号的《验资报告》，确认截至2009年9月22日，有限公司已收到股东王银红新增货币出资33万元，王汝昌新增货币出资7万元，合计40万元。

2009年9月23日，阳谷县工商局向有限公司核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资形式	认缴出资额（万元）	持股比例	实缴出资额（万元）
1	王银红	货币	40.00	80%	40.00
2	王汝昌	货币	10.00	20%	10.00
合计			50.00	100.00%	50.00

2、有限公司第二次增资

2011年8月1日，有限公司召开股东会，会议决议同意将有限公司注册资本由50万元增加到260万元，其中王银红以货币增资168万元，王汝昌以货币增资42万元。

2011年8月2日，冠县硕丰有限责任会计师事务所出具冠硕丰会验字[2011]Y第053号《验资报告》，确认截至2011年8月2日，有限公司已收到股东王银红新增货币出资168万元，王汝昌新增货币出资42万元，合计210万元。

2011年8月3日，阳谷县工商局向有限公司核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资形式	认缴出资额（万元）	持股比例	实缴出资额（万元）
1	王银红	货币	208.00	80%	208.00
2	王汝昌	货币	52.00	20%	52.00
合计			260.00	100.00%	260.00

3、有限公司第三次增资

2012年8月3日，有限公司召开股东会，会议决议将有限公司注册资本由260万元增加到560万元，其中王银红以货币增资240万元，王汝昌以货币增资60万元。

2012年8月2日，冠县硕丰有限责任会计师事务所出具冠硕丰会验字[2012]第172号《验资报告》，确认截至2012年8月2日，有限公司已收到股东王银红新增货币出

资 240 万元，王汝昌新增货币出资 60 万元，合计 300 万元。

2012 年 8 月 3 日，阳谷县工商局向有限公司核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资形式	认缴出资额（万元）	持股比例	实缴出资额（万元）
1	王银红	货币	448.00	80%	448.00
2	王汝昌	货币	112.00	20%	112.00
合计			560.00	100.00%	560.00

4、有限公司第四次增资

2013 年 4 月 8 日，有限公司召开股东会，会议决议将有限公司注册资本由 560 万元增加到 800 万元，增加注册资本人民币 240 万元，其中王银红以货币增资 192 万元，王汝昌以货币增资 48 万元。

2013 年 4 月 8 日，冠县硕丰有限责任会计师事务所出具冠硕丰会验字[2013]第 166 号《验资报告》，确认截至 2013 年 4 月 8 日，有限公司已收到股东王银红新增货币出资 192 万元，王汝昌新增货币出资 48 万元，合计人民币 240 万元。

2013 年 4 月 9 日，阳谷县工商局向有限公司核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资形式	认缴出资额（万元）	持股比例	实缴出资额（万元）
1	王银红	货币	640.00	80%	640.00
2	王汝昌	货币	160.00	20%	160.00
合计			800.00	100.00%	800.00

5、有限公司第五次增资

2013 年 9 月 13 日，五岳有限召开 2013 年第一次临时股东会，会议决议将有限公司注册资本由 800 万元增加到 920 万元，其中王连秀以货币增资 36.8 万元，关文杰以货币增资 36.8 万元，张海英以货币增资 36.8 万元，杨先功以货币增资 4.8 万元，王广超以货币增资 4.8 万元。

2013 年 9 月 16 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信验字[2013]第 3-00028 号《验资报告》，确认截至 2013 年 9 月 14 日，有限公司已收到新增股东王连秀货币出资 36.8 万元，新增股东关文杰货币出资 36.8 万元，新增股东张海英货币出资 36.8 万元，新增股东杨先功货币出资 4.8 万元，新增股东王广超货币出资 4.8 万元。

2013年9月22日，阳谷县工商局为有限公司办理了工商变更登记。本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	认缴（万元）	出资方式	出资比例	实缴出资（万元）
1	王银红	640.00	货币	69.57%	640.00
2	王汝昌	160.00	货币	17.39%	160.00
3	王连秀	36.80	货币	4.00%	36.80
4	关文杰	36.80	货币	4.00%	36.80
5	张海英	36.80	货币	4.00%	36.80
6	杨先功	4.80	货币	0.52%	4.80
7	王广超	4.80	货币	0.52%	4.80
合计		920.00		100.00%	920.00

6、有限公司整体变更为股份有限公司

2013年9月23日，有限公司召开股东会，决议以2013年9月30日为改制基准日，以经审计净资产折股整体变更为股份有限公司。

2013年10月20日，公司聘请的具有证券期货从业资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大信审字[2013]第3-00359号的《审计报告》，截至2013年9月30日，公司净资产为9,724,469.51元。

2013年10月20日，有限公司召开了2013年第二次临时股东会，同意《关于公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司的净资产折股方案》，即将有限公司经审计的净资产总额人民币9,724,469.51元中920万元按1:1的折股倍数折合为公司股本920万股，每股人民币1.00元，净资产大于股本部分524,469.51元计入公司资本公积。

2013年10月25日，中联资产评估集团有限公司出具了中联评报字[2013]第889号《山东阳谷五岳钻具有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》，截至2013年9月30日，有限公司净资产的评估值为1,025.87万元。

2013年11月11日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大信验字[2013]第3-00029号的验资报告，对公司股东出资情况进行了验证。

2013年11月12日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，决议设立山东五岳钻具股份有限公司。

2013年11月25日，聊城市工商行政管理局向股份公司核发了新营业执照。

股份公司发起设立时，各发起人持股情况如下：

序号	股东	持股数量（万股）	出资比例	出资方式
1	王银红	640.00	69.57%	净资产折股
2	王汝昌	160.00	17.39%	净资产折股
3	王连秀	36.80	4.00%	净资产折股
4	关文杰	36.80	4.00%	净资产折股
5	张海英	36.80	4.00%	净资产折股
6	杨先功	4.80	0.52%	净资产折股
7	王广超	4.80	0.52%	净资产折股
合计		920.00	100.00%	

六、挂牌公司子公司、参股公司情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无控股子公司，公司的参股公司情况如下：

1、参股公司基本情况

公司名称：阳谷五岳矿山机械有限公司

公司类型：有限责任公司

注册资本：1200万元

法定代表人：王 腾

成立日期：2013年9月10日

住 所：阳谷县西湖镇驻地

邮政编码：252311

电 话：0635-6511899

经营范围：前置许可经营项目：无

一般经营项目：凿岩钎具、矿山工具制造、销售（须经审批的，未获批准前不得经营。）

2、参股公司历史沿革

参股公司设立情况：

阳谷五岳矿山机械有限公司（以下简称“五岳矿山”）系公司与自然人王腾（系公司实际控制人王银红、王汝昌之子）、李德刚共同申请，经阳谷县工商行政管理局核准，于2013年9月10日设立的有限责任公司。

五岳矿山设立时注册资本及实收资本情况如下：



序号	股东	认缴出资(万元)	出资比例(%)	实缴出资(万元)	出资方式
1	李德刚	612.00	51.00%	150.00	货币出资
2	山东阳谷五岳 钎具有限公司	360.00	30.00%	150.00	货币出资
3	王腾	228.00	19.00%	100.00	货币出资
合 计		1,200.00	100.00%	400.00	

2013年9月5日，山东舜天信诚会计师事务所有限公司阳谷分所出具了舜阳会验字[2013]067号验资报告，对五岳矿山的首期出资情况进行了验证。

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事基本情况

1、王银红，简历详见说明书“第一节、四、(二)实际控制人基本情况”，现任公司董事长，任期自2013年11月12日至2016年11月11日。

2、王汝昌，简历详见说明书“第一节、四、(二)实际控制人基本情况”，现任公司董事，总经理，任期自2013年11月12日至2016年11月11日。

3、徐兴旺，男，1968年9月4日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年—1996年就职于山东凿岩钎具厂有限公司；1996年—2012年就职于中国人寿聊城分公司；2013年11月至今担任公司董事，任期自2013年11月12日至2016年11月11日。

4、王广超，男，1981年5月26日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001年—2009年就职于山东三山集团有限公司；2009年—2013年11月就职于有限公司；2013年11月至今担任公司董事、副总经理、董事会秘书，任期自2013年11月12日至2016年11月11日。

5、王汝银，男，1970年2月5日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1988年10月—1992年10月任山东阳谷电缆厂核算员；1992年11月—2001年9月任山东阳谷电缆厂橡缆分厂会计；2001年10月—2003年9月任山东阳谷电缆股份有限公司财务科长；2003年10月—2012年7月任山东太平洋橡缆股份有限公司财务科长；2012年8月至今任山东太平洋橡缆股份有限公司财务总监；2013年11月至今担任公司董事，任期自2013年11月12日至2016年11月11日。

(二) 监事基本情况

1、徐万博，男，1978年11月20日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专



学历。2003年—2009年就职于山东三山集团有限公司；2009年至2013年11月就职于有限公司；2013年11月经选举担任公司监事会主席。

2、朱永飞，男，1980年4月7日出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1998年—2000年就职于天津永和汽车配件有限公司；2000年—2006年就职于山东三山集团有限公司；2006年—2010年就职于山东阳谷如意机械有限公司；2010年—2013年11月就职于有限公司；2013年11月经选举担任公司职工监事。

3、关文杰，女，1967年2月19日出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1984年11月—1992年4月任职于吉林省大石头林业局鱼亮子林场2旅；1992年5月—2005年8月，任职于阳谷电缆集团；2005年8月—2013年10月任聊城五交化公司；现任公司监事。

以上公司监事任期3年，任期自2013年11月12日至2016年11月11日。

（三）高级管理人员基本情况

1、王汝昌，现任公司总经理，简历详见说明书“第一节、四、（二）实际控制人基本情况”。

2、王广超，现任公司副总经理，简历详见说明书“第一节、七、（一）董事基本情况”。

3、徐园园，女，1986年8月10日出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2009年9月—2013年11月就职于有限公司；现任公司财务总监，任期自2013年11月12日至2016年11月11日。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及董事会秘书持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
王银红	董事长	640.00	69.57%
王汝昌	董事、总经理	160.00	17.39%
王广超	董事、副总经理、董事会秘书	4.80	0.52%
徐兴旺	董事	-	-
王汝银	董事	-	-
关文杰	监事	36.80	4.00%



朱永飞	监事	-	-
徐万博	监事会主席	-	-
徐园园	财务总监	-	-
合计		841.60	91.48%

八、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据

(除特别指出外, 下表中的数据单位均为人民币元)

项 目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	26,549,464.74	14,891,580.62	6,547,064.16
负债总额	16,824,995.23	9,277,621.15	3,929,303.82
股东权益合计	9,724,469.51	5,613,959.47	2,617,760.34
归属于申请挂牌公司股东权益合计	9,724,469.51	5,613,959.47	2,617,760.34
每股净资产(元/股)	1.06	1.00	1.01
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.06	1.00	1.01
资产负债率	63.37%	62.30%	60.02%
流动比率	1.37	1.39	1.24
速动比率	1.24	1.14	0.80
项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
营业收入	12,963,977.48	4,210,615.30	5,214,310.21
利润总额	688,249.93	9,416.25	316,763.24
归属于申请挂牌公司股东的净利润	510,510.04	-3,800.87	236,063.03
净利润(扣除非经常性损益)	510,510.04	-3,800.87	213,563.03
毛利率	20.40%	21.99%	16.24%
净资产收益率	10.73%	-0.11%	21.47%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	10.73%	-0.11%	19.42%
应收账款周转率(次)	2.93	3.32	4.24
存货周转率(次)	4.55	1.61	2.49
每股收益(元/股)	0.06	-0.001	0.20
每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.06	-0.001	0.18



稀释性每股收益（元/股）	0.06	-0.001	0.20
经营活动产生的现金流量净额	225,675.02	-413,832.10	-701,839.02
每股经营活动产生现金流量净额（元/股）	0.03	-0.11	-0.58

注：公司 2013 年 11 月 25 日整体变更为股份有限公司，表中有限公司期间的每股指标均为将注册资本 1 元折合 1 股，模拟计算所得。



九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

机构名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住 所：山东省济南市经七路86号

联系电话：0531-68889219

传 真：0531-68889883

项目组负责人：张元成

项目组成员：张继雷、程志强、夏春秋

（二）律师事务所

机构名称：北京市中银（济南）律师事务所

负 责 人：周可佳

联系地址：济南市高新区舜风路101号齐鲁文化创意基地15号楼4单元3F

电 话：0531-88876911

传 真：0531-88876907

经办律师：傅燕平、宋明君

（三）会计师事务所

机构名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人：吴卫星

住 所：山东省济南市历下区经十路15982号第一大道十层

联系电话：0531-81283666

传 真：0531-81283555

经办会计师：吴金锋、徐茂

（四）资产评估机构

机构名称：中联资产评估集团有限公司

负 责 人：沈琦

住 所：北京市复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4

联系电话：010-88000055

传 真：010-88000006

经办注册评估师：毕海洋、王从军

（五）证券登记结算机构

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

联系地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传 真：0755-25938122

第二节 公司业务

一、公司主营业务

(一) 主营业务情况

公司主营业务是生产与销售钎具，主要是各种钎头，产品主要应用于开山、采矿及公路、铁路、水电等基础设施建设领域。

公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-9 月份经审计的主营业务收入分别为 2,590,316.24 元、3,198,737.61 元和 12,677,780.16 元，2013 年 1-9 月公司主营业务收入占总营业收入比重为 97.79%，公司主营业务突出。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

(二) 主要产品、服务及用途

公司产品主要是球齿钎头和一字钎头，根据凿岩时岩石硬度、凿孔直径、合金含量等不同条件可划分三十多个产品型号，其主要用途是与凿岩机械配套，是岩石或岩土钻爆法施工中钻凿爆破炮孔的工具，以及用于采矿掘进，旋挖或高炉钻孔等领域。

1、主要产品及用途

序号	产品	产品图示	钎具类型	用途	应用领域
1	球齿钎头		轻型/重型	凿岩	矿山开采、隧道水电工程
2	一字钎头		轻型	凿岩	矿山开采、隧道水电工程

2、非主要产品及用途

序号	产品	产品图示	类型	用途	应用领域
1	十字钎头		轻型/高炉	凿岩	矿山开采、隧道水电工程、钢铁工业
2	煤截齿		重型/煤机	凿岩采煤	煤矿采掘

3	潜孔钎杆		重型	凿岩	矿山开采、隧道水电工程
4	潜孔钎头		重型	凿岩	矿山开采、隧道水电工程
5	连接套		重型	凿岩	矿山开采、隧道水电工程
6	钎尾		重型	凿岩	矿山开采、隧道水电工程
7	岩石钎头		煤机	采煤	煤矿采掘

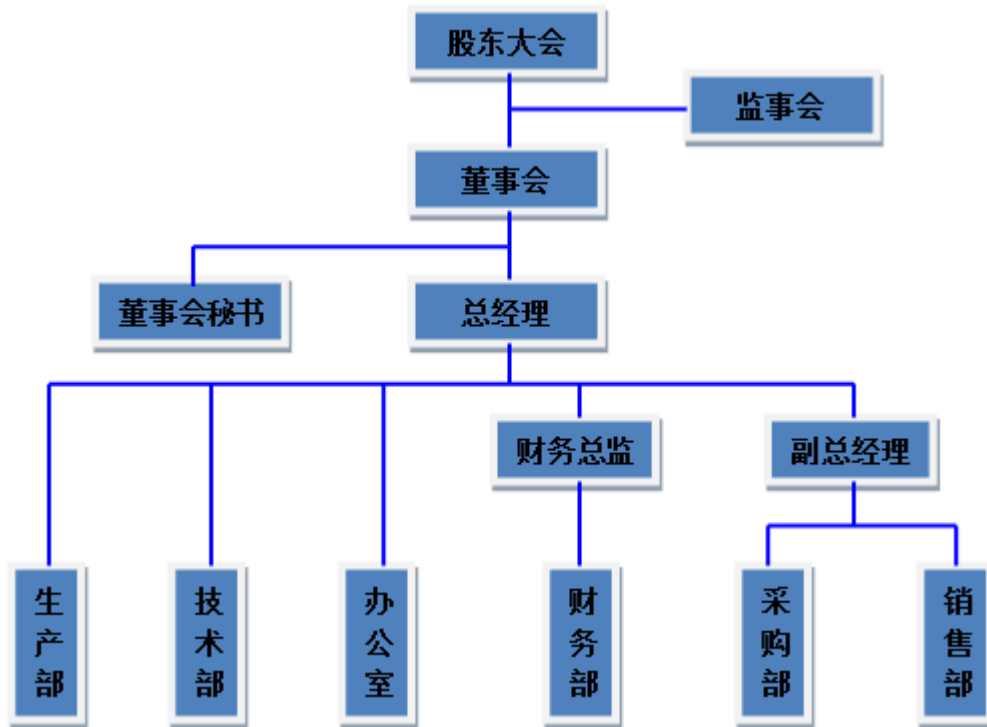
注：轻型钎具是指产品应用于轻型设备；重型钎具是指产品应用于重型设备；高炉钎具是指产品用于钢铁行业钢炉钻孔；煤机钎具是指产品用于煤矸石、煤炭采掘等。

3、公司计划投产的产品

序号	计划投产产品	分类	功能
1	台车钎头	重型	大型矿山开采、隧道水电工程
2	台车钎杆	重型	大型矿山开采、隧道水电工程
3	旋挖齿	旋挖钎具	公路建设、城市交通建设、隧道开挖
4	连接钎杆	重型	大型矿山开采、基础建设
5	连接钎尾	重型	大型矿山开采、基础建设

二、公司内部组织结构与主要生产流程

(一) 内部组织结构图

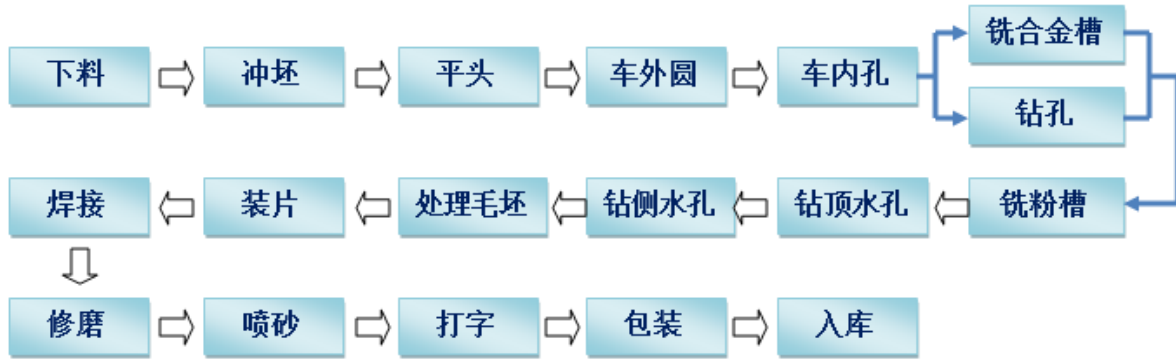


公司组织结构主要职能：

序号	部门	主要职能
1	办公室	负责公司日常行政工作、人力资源规划、员工培训、人力资源配置、劳动用工等工作
2	采购部	根据公司订单和生产计划采购公司生产原材料及其它物品采购
3	销售部	负责销售公司产品 and 售后服务，开拓市场、维系与主要客户的关系
4	技术部	负责产品的研发技术工作和生产产品的图纸设计
5	生产部	负责组织制定实施本公司产品生产计划，及时组织生产，有效管理机器设备；落实工作标准，参与技术管理标准、生产工艺流程、新产品开发方案的审定工作；负责生产过程中的规范操作和生产现场安全
6	财务部	负责公司日常财务核算与管理，制定并组织实施公司的财务管理及内部控制制度；负责公司资金管理、成本管理与信用管理；薪资、社保福利方面的事项管理等

（二）公司主要产品生产流程

下图为公司主要产品钎头的生产流程：



生产流程工艺术语说明：

序号	工艺流程	术语说明
1	下料	将直径 35cm 圆钢用下料机切割成符合要求的料段
2	冲坯	将上述料段用高频炉加热至相应温度，放入模具内冲压成型
3	平头	用车床将成型毛坯按照图纸要求的尺寸进行平滑
4	车外圆	用车床将平好的毛坯按照图纸要求加工成一定外形的钎体
5	车内孔	用车床将钎体内部钻孔加工成图纸要求的尺寸
6	铣合金槽	用专用铣车根据合金的实际尺寸，将钎体的合金间隙槽铣成图纸要求的尺寸
7	钻孔	用小台钻将钎体上相应的水孔加工成图纸要求的尺寸
8	处理毛坯	将已铣完合金槽的钎体放入存有化学溶液的处理容器内，对钎体进行除油、除锈、挂硼砂等工艺
9	装片	将合金固定于钎体合金槽中
10	焊接	用高频钎焊机将合金与钎体焊成一体，达到相应技术要求
11	修磨	将焊接过程中融化的铜脚料修平

三、公司业务有关资源情况

(一) 主要产品所使用的技术

公司在产品生产过程中应用的独特工艺是一种热处理工艺。凿岩钎具产品需要承受强大弯、扭、压、冲击循环载荷，是所有钢铁机具产品中受力条件最苛刻，使用寿命较短，采掘工程必备的一种消耗性工具。其产品在机械加工过程中，热处理工艺是保证产品寿命的关键环节。

公司在学习借鉴国外先进热处理工艺的基础上，结合公司自身技术经验，研制了公司独特的热处理工艺，定制了真空双室电控淬火炉。该淬火炉运转采用气淬方式，在真空条件下加热到 850 摄氏度，进行保温，在冷却室采用氩气作为保护气体进行气冷淬火。这种工艺可以保证奥氏体转变为具有高硬度的马氏体结构，工件洛氏硬度公

差可以控制在正负一度之间。其优势主要体现在以下两点：

1、工件机械性能更优

金属吸收气体后其机械性能显著下降，真空淬火是在真空条件下加热金属，由于有脱气效果且不氧化脱碳，因而采用该工艺的工件具有较高的机械性能，且可有效防止工件表面氧化脱磷。

2、产品变形小

在真空淬火处理过程中，工件随炉升温，加热缓慢且均匀，所以工件的变形平均小于常规工艺，使公司产品与钎杆的锥度配合更为精确。同时该工艺变形分散度小，有一定的分布规律。

(二) 主要无形资产情况

1、专利


截至本公开转让说明书签署日，公司尚无已申请专利。

2、非专利技术

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在非专利技术。

3、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 2 项商标：

序号	商标	注册证号	类号	注册有效期限	核定使用商品	取得方式
1		7678830	7	2010.12.07 至 2020.12.06	截煤机；选矿设备；矿井用钻孔器；采矿钻机；矿井作业机械；地质勘探、采矿选矿用机器设备；铲土机；筑路机；开沟犁；钢筋切断器	申请取得
2		7692020	7	2010.11.28 至 2020.11.27	截煤机；采掘机；矿井用钻孔器；采矿钻机；地质勘探、采矿选矿用机器设备；混凝土振动器、钢筋切断机；钻头；刀具；铣刀	申请取得

4、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司名下尚无土地使用权。

5、体现账面价值的无形资产使用情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在体现账面价值的无形资产。

(三) 特许经营权

公司生产的钎具产品不属于特许经营产品，无需特许经营权。

（四）业务许可与公司资质

公司所处行业无特殊业务许可。公司报告期内取得的资质及认证主要有：

许可证/资质/认证	颁发时间	颁发单位	证书编号	有效期
质量管理体系认证证书	2013-8-27	北京航协认证中心有限责任公司	03413Q21518ROM	2016-8-26
进出口货物收发货人报关注册登记证书	2009-9-29	中华人民共和国青岛海关驻聊城办事处	3714964708	2015-9-29
对外贸易经营者备案登记表	2013-04-26	山东聊城对外贸易备案登记机关	3700688276303	-

（五）公司主要固定资产情况

1、公司主要固定资产使用情况

2013年9月30日：

金额单位：元

序号	名称	开用时间	使用年限	原值	累计折旧	净值	成新率
1	车间及办公室	2009.12	15	517,229.47	129,307.36	387,922.10	0.75
	房屋及建筑物小计			517,229.47	129,307.36	387,922.10	0.75
2	真空淬火炉	2012.08	7	560,000.00	82333.33	477666.67	0.85
	中频加热电源	2010.12	5	256,000.00	133,760.00	122,240.00	0.48
	数控车床	2010.12	7	160,340.00	59,841.18	100,498.82	0.63
	数控车床	2010.12	7	138,000.00	51,503.57	86,496.43	0.63
	一字 R 铣车	2010.12	10	123,000.00	32,133.75	90,866.25	0.74
	双头 R 铣车	2010.12	10	118,000.00	30,827.50	87,172.50	0.74
	车床	2010.12	10	102,340.00	26,736.33	75,603.68	0.74
	主要机器设备小计			1,457,680.00	417,135.66	1,040,544.35	0.71

公司固定资产不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备，截至2013年9月30日，公司固定资产不存在有抵押、质押、担保的情况。

（六）公司主要经营场所情况

2009年9月1日，有限公司阶段公司与阳谷县良种棉加工厂签定租赁合同，约定租赁阳谷良种棉加工厂院落，用途为企业经营，租赁面积 2625 m²，租赁期限 16 年，



自 2010 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。

根据阳谷县国土资源局出具的《国有土地使用权情况说明》，阳谷县良种棉加工厂于 1991 年根据相关文件取得阳谷县西湖乡西聂村 99 亩土地的使用权，土地性质为国有土地，用途为工业用地，使用权类型为划拨；良种棉加工厂于 2000 年取得阳国 2000 第（1073）号的国有土地使用权证。

根据主办券商和律师核查，1991 年阳谷县良种棉加工厂因建厂需要，山东省土地管理局将国有土地划拨给其使用。1999 年 11 月 10 日，良种棉加工厂向阳谷县人民政府申请土地使用权登记时，土地用途为繁育、加工，划拨期限为长期。2000 年 5 月 10 日，阳谷县人民政府制作的《土地登记审批表》中，对该土地使用权的用途、使用期限等事项未做要求。另外，2014 年 4 月 3 日，阳谷县国土资源局出具证明文件，阳谷县良种棉加工厂持有的阳国（2000）字第 1073 号《国有土地使用权证》合法有效，确定该土地划拨给阳谷县良种棉加工厂使用。

良种棉加工厂于 2000 年取得阳国 2000 第（1073）号的国有土地使用权证，该土地的权属清晰，无其他共有人，也无抵押、查封等权利受限情况；自 2009 年 9 月 1 日五岳钻具与阳谷县良种棉加工厂签订《租赁合同》以来，双方均自觉履行合同约定的内容，未发生过纠纷，也无任何第三人向五岳钻具和阳谷县良种棉加工厂追索权利。因此，该土地不存在其他权利人或权属纠纷。

根据律师核查，阳谷县良种棉加工厂被阳谷县工商局 2008 年 1 月 1 日核准吊销《企业法人营业执照》。根据《企业法人登记管理条例》第三十三条及《企业法人登记管理条例实施细则》第五十二条规定，阳谷县良种棉加工厂被吊销营业执照后，由其主管部门阳谷县农业局负责清理良种棉加工厂的债权债务及财产，其财产所有权由阳谷县农业局行使，阳谷县良种棉加工厂无权处分其财产，根据《合同法》的有关规定，2009 年 9 月 1 日，阳谷县良种棉加工厂与山东阳谷五岳钻具有限公司签订的《租赁合同》效力待定。2014 年 4 月 3 日，阳谷县农业局出具文件，追认 2009 年 9 月 1 日阳谷县良种棉加工厂与山东阳谷五岳钻具有限公司签订的《租赁合同》并且作为出租方继续履行该合同，根据《合同法》第五十一条的规定，无处分权人处分他人财产的，经权利人追认的，合同有效。因此，本所律师认为，阳谷县良种棉加工厂虽因被吊销营业执照无权签订合同，但根据《合同法》规定，经阳谷县农业局追认，合同继续有效。



律师核查后认为，良棉加工厂尚未补交土地出让金，根据相关法律规定，签订土地出让合同及补交土地使用出让金的义务主体不是五岳钻具公司，五岳钻具公司不承担任何的法律责任。五岳钻具将督促出租方履行出租方义务，阳谷县农业局承诺，不会因土地出租手续问题影响五岳钻具正常生产经营。

律师认为，公司未按照《中华人民共和国城乡规划法》等法律法规的规定申请办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证，因此亦未申请办理房屋所有权证。公司自建房屋手续不全，不符合现行法律法规的规定，故存在法律瑕疵。但五岳钻具已通过其子公司五岳矿山购置新地并开始自建厂房，因此，该瑕疵并不会对五岳钻具的生产经营产生重大影响。

主办券商认为，公司所使用的土地是从阳谷县良种棉加工厂租赁取得，无法办理土地使用权证，未按照《中华人民共和国城乡规划法》的规定申请办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证，因此亦未申请办理房屋所有权证。公司自建房屋手续不全，不符合现行法律法规的规定，存在被拆除的风险。

为应对公司房屋建筑物被拆除的风险，公司已完成对五岳矿山的收购，五岳矿山现已成为公司的全资子公司。五岳矿山正在购置土地使用权并将自行建设生产厂房。五岳矿山年产10万套节能高效专用重型凿岩钎具项目目前进展情况如下：

①公司于2013年6月份通过聊城市吉发工程咨询有限公司关于《阳谷五岳矿山机械有限公司年产10万套节能高效专用重型凿岩钎具项目可行性研究报告》；

②2013年8月通过聊工咨节评字【2013】0801053号关于《阳谷五岳矿山机械有限公司年产10万套节能高效专用重型凿岩钎具项目节能评估报告表》的节能报告；

③阳谷县发展和改革局2013年8月21日出具的阳发改备[2013]116号《阳谷县基本建设项目登记备案证明》；

④2013年9月3日，阳谷县环境保护局就济宁天雅环境影响评价有限公司为五岳矿山出具的环境影响报告表做出【2013】101号《关于阳谷五岳矿山机械有限公司年产10万套节能高效专用重型凿岩钎具项目环境影响报告表的批复》，同意该项目建设。

⑤2014年2月13日，阳谷县国土资源局出具阳国资预字[2014]9号文件，同意五岳矿山预留1.333公顷国有土地。

该项目正在办理国有土地使用权出让手续及厂房的规划、施工手续，公司承诺将2014年年底新厂房竣工交付使用。

（七）公司所在地的代理资源和产业集群

公司成立时间短，主要采用个人代理商代理与直接向矿用设备经销商销售相结合的销售模式，以个人代理商代理销售为主。公司以个人代理商销售为主是由钎具市场特点决定，具有现实性和一定的优越性。

公司的主要产品为轻型钎具，应用于矿山开采、煤炭采掘、筑路、隧道等领域的施工中，主要用途是与小型凿岩机械配套在岩石或岩土钻爆法施工中进行钻凿爆破炮孔作业。目前以上领域的工程施工普遍采用的层层转包的形式，凿岩作业基本上被最终分包给小型的施工队伍，这些施工队伍是公司产品的直接使用者，因此公司产品的终端用户具有数量多、范围广、单次采购量小的特点，以及某项工程结束则本次业务结束、用户周转快的特点。

目前公司规模较小，其自身销售体系布局能力有限，由公司直接向最终用户直接推销不经济，不可能及时获知大范围内终端用户的实际需求，所以在销售实践中，公司产品主要是通过设立在各地的经销商及时获知当地市场需求而实现销售的。

公司目前已基本建立了以山东、河北、山西为重点的销售市场，积极开拓全国范围市场的格局。独家代理销售商体系已覆盖东北、新疆、云南、福建等全国范围，这些代理销售商积极关注当地的工程施工和产品需求信息并反馈给公司，为公司拓展和维护客户资源，提供部分售后服务。

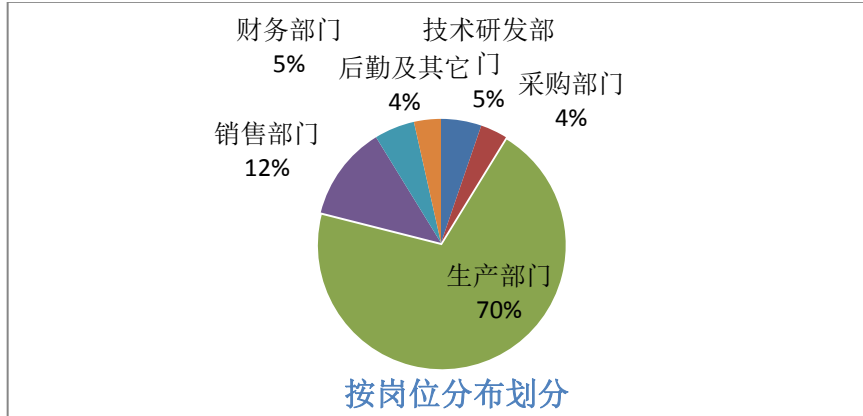
公司所在地山东阳谷是我国重要的钎具产业集群地，群内年收入千万元以上的钎具生产企业近十家，年收入百万元以上的钎具生产企业十几家，以及大量的钢材贸易商、钎具代理销售商和承接部分零部件加工、外协生产的小型企业，可提供丰富的原材料来源、产业信息、市场信息、技术合作、物流等多项钎具产业发展的关键配套资源。群内拥有较多经验丰富的技术人员和熟练工人，这些也为公司发展提供了充足的后备人力资源及技术支持。同时，阳谷钎具产业集群的产生对集群内企业的采购具备一定的规模效应，一定程度上降低了企业的采购成本，增强了公司的产品竞争力。

（八）公司人员结构以及核心技术人员情况

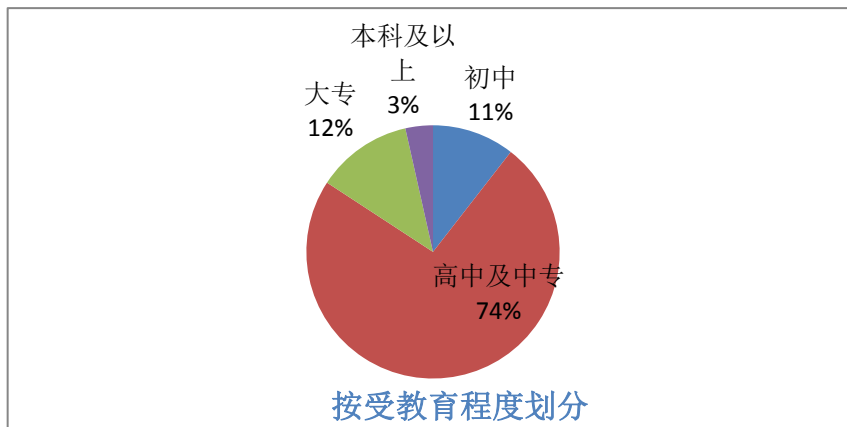
1、员工情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有员工57人，其中大专及以上学历的公司员工占总员工人数的15.80%。公司车间用工数量最多，占员工总数的70.10%。

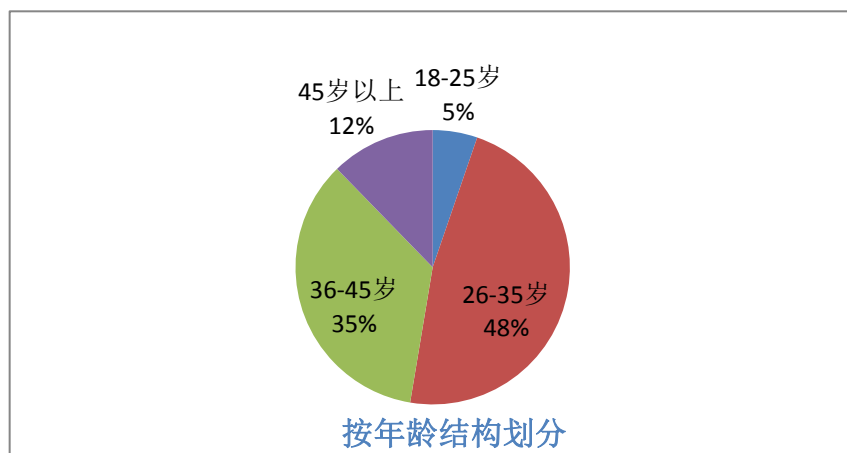
(一) 按岗位分布划分



(二) 按受教育程度划分



(三) 按年龄结构划分



2、核心技术人员情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有核心技术人员 4 人，主要负责公司产品的设计与生产。

(1) 核心技术人员基本情况

王汝昌，男，现任公司总经理，简历详见说明书“第一节、四、(二) 实际控制人基本情况”。

孔庆龙，男，1977 年 12 月 3 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000 年 7 月-2002 年 3 月，任职山东时风集团任数控车工；2002 年 4 月-2009 年 5 月，任职山东凿岩钎具厂有限公司带班长；2010 年 2 月至今就职于本公司；现任公司技术部长。

王纪兵，男，1974 年 7 月 30 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1993 年 7 月毕业；1994 年 1 月-2001 年 6 月，任职山东凿岩钎具厂有限公司车间主任；2001 年 7 月-2009 年 5 月，任职于阳谷千山钎具厂生产部长；2009 年 6 月至今任职于本公司；现任公司生产部长。

朱永飞，男，现任公司采购部长，简历详见说明书“第一节、七、(二) 监事基本情况”。

(2) 核心技术人员变动情况

公司核心技术团队稳定，最近两年未发生核心技术人员流失情况。为进一步增强公司的技术实力，公司预在 2014 年上半年新引进数位尖端技术人才，担任公司技术部高级管理人员，承担并组织新产品研发工作。

(3) 核心技术人员持股情况

姓名	任职				持股数(股)	持股比例
	董事	监事	高管	核心技术人员		
王汝昌	√		√	√	1,600,000.00	17.39%
孔庆龙				√	-	-
王纪兵				√	-	-
朱永飞		√		√	-	-
合计					1,600,000.00	17.39%

(九) 报告期内公司研发情况

公司目前规模较小，尚未设置独立的研发机构。公司目前的研发人员主要是核心

技术人员孔庆龙、王纪兵以及部分生产一线的技术工人，主要负责热处理工艺技术的改进；新产品台车钎头、台车钎杆、旋挖齿、连接钎杆等重型钎具的产品开发及新工艺流程的研发工作。鉴于公司目前自身研发力量有限，公司在加强内部研发工作、欲引进相关行业技术研发人员的同时，加强与公司外部研发力量的合作。公司与部分行业专家签订了《技术服务协议》，具体协议内容包括钎杆、钎尾等产品的热处理工艺（渗碳、淬火、回火）的研发等内容。

报告期内，公司研发费用的支出主要体现在改良热处理工艺中淬火技术的试验投入和研发人员相关费用。

	2013年1-9月	2012年	2011年
研发费用	121,646.40	82,783.21	78,133.34
占主营业务收入比重	0.96%	2.59%	3.16%

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主营业务收入情况

1、按产品分类

公司主要产品是球齿钎头和一字钎头，以及部分其它定制产品。

单位：元

产品名称	2013年度1-9月		2012年度		2011年度	
	产品营业收入	占比	产品营业收入	占比	产品营业收入	占比
球齿钎头	8,128,548.86	62.70%	2,406,901.71	57.16%	1,394,401.71	26.74%
一字钎头	4,339,410.08	33.47%	791,835.9	18.81%	1,195,914.53	22.94%
其它	209,821.22	1.62%	-	-	-	-
合计	12,677,780.16	97.79%	3,198,737.61	75.97%	2,590,316.24	49.68%

2、按地区分类

地区名称	2013年度1-9月		2012年度		2011年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
省内	5,253,079.24	41.52%	1,572,531.80	37.35%	893,238.52	17.13%
省外	7,424,700.92	57.27%	1,626,205.81	38.62%	1,697,077.72	32.55%
合计	12,677,780.16	97.79%	3,198,737.61	75.97%	2,590,316.24	49.68%

3、按最终用途分类

项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
矿山开采	12,447,438.12	4,116,959.76	3,844,245.69
公路和铁路	202,450.72	48,205.13	1,321,758.18
水电	281,581.20		
废料销售收入	32,507.44	45,450.41	48,306.34
营业收入合计	12,963,977.48	4,210,615.30	5,214,310.21

(二) 报告期内公司主要销售情况

公司客户和销售代理商分布全国各地，重点有山东、河北、山西等地区。

公司产品下游客户主要是矿山开采及公路、铁路、水电等基础设施建设单位。

报告期内，公司产品主要通过销售代理商渠道进行销售。报告期内经销实现收入及其占比情况如下：

年 度	经销实现销售收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
2011年度	4,182,528.41	80.21
2012年度	2,957,720.45	70.24
2013年1-9月	10,393,945.46	80.18

由于公司的产品通过矿用设备经销商面对数量众多的小型施工队伍进行销售，所以公司并无最终用户的销售资料。矿用设备经销商经营的设备、工具品种比较多，同时销售多个厂家的同种产品，没有公司产品向最终用户的销售统计。2011年、2012年、2013年1-9月份公司前五大销售对象多为销售代理商，来自前五大客户的合计销售收入占公司营业收入的比重分别是60.09%、46.00%和51.63%。

报告期内，公司对单一客户的销售收入未超过公司营业收入50%以上，公司不存在对单一客户重大依赖的情形。

2013年1-9月公司向前五名客户（销售代理商）销售额及占营业收入的比例：

客户名称	营业收入（元）	占营业收入的比例
孟宪会	2,460,322.14	18.98%
宋传斌	2,027,541.03	15.64%
宋志忠	830,311.11	6.40%
温州建设集团有限公司霍邱工程处	693,907.69	5.35%
青启标	681,623.93	5.26%
合计	6,693,705.90	51.63%

2012年公司向前五名客户（销售代理商）销售额及占营业收入的比例：



客户名称	营业收入（元）	占营业收入的比例
陶龙	589,367.98	14.00%
孟庆振	512,820.51	12.18%
宋传斌	321,451.20	7.63%
王杰	256,495.73	6.09%
李德宪	256,410.26	6.09%
合计	1,936,545.68	46.00%

2011年公司向前五名客户（销售代理商）销售额及占营业收入的比例：

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
陶龙	999,274.36	19.16%
王景宇	897,435.90	17.21%
吴渤	424,322.28	8.14%
门光波	420,525.64	8.06%
李菊	391,794.87	7.51%
合计	3,133,353.05	60.09%

公司这一销售模式是公司在初始发展阶段的特殊体现，具体说明参见本说明书“第二节、五、（二）销售模式”。

公司根据矿用设备经销商的销售记录向下一级追查，公司能追查到的最终情况如下：

2013年1-9月

经销商名称	经销商主要销售区域	经销商面对的最终用户类型	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
宋传斌	福建龙岩	福建地区金属矿山	2,027,541.03	15.64
青启标	内蒙古	内蒙地区金属矿及煤矿	681,623.93	5.26
浙江开山机械峨口销售处	山西峨口	陕西地区铁矿	589,017.09	4.54
志良空压机配件	山西忻州	忻州铁矿	380,000.00	2.93
遵化市沧州亚星矿山配件经销处	河北遵化	遵化金属矿	343,119.66	2.65
合计			4,021,301.71	31.02

2012年

经销商名称	经销商主要销售区域	经销商面对的最终用户类型	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
宋传斌	福建龙岩	福建地区金属矿山	321,451.20	7.63
王杰矿山设备	山西忻州	忻州地区金属矿	256,495.73	6.09
王静燕	辽宁辽阳	鞍山地区地区铁矿	248,990.60	5.91



五金门市部-单章智	山西代县	代县铁矿	233,333.33	5.54
志良空压机配件	山西忻州	忻州铁矿	205,410.26	4.88
合计			1,265,681.12	30.06

2011年

经销商名称	经销商主要销售区域	经销商面对的最终用户类型	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
承德市兴旭商贸有限公司	河北承德	河北省内公路隧道	897,435.90	17.21
隧道物质经销处	山西太原	山西省内公路隧道	424,322.28	8.14
门光波	内蒙古包头	包头铁矿	420,525.64	8.06
李菊	安徽	安徽铁矿	391,794.87	7.51
浙江开山机械峨口销售处	山西峨口	陕西地区铁矿	358,004.27	6.87
合计			2,492,082.96	47.79

报告期内公司自产自销的产品偶尔出现过销售退回，但是数量较小，出现销售退回的原因是公司产品使用的环境差异比较大，会存在发出的特定规格的钻头不适用当地岩石条件，客户的使用效果不理想的情形（最终用户一般会根据当地的岩土条件选择凿岩钎具的型号、规格、硬度等，但随着工程的深入，岩土条件可能较预期发生较大变化，导致原定凿岩钎具不能满足后续的岩土条件，从而需要退货或者更换）。公司允许客户将在这种情况下尚未使用的完好的钻头退回公司，公司会向客户调配其他适应当地岩石条件的的钻头。退回的钻头公司会向其他适合区域的客户销售。报告期内销售退回情况如下：

	当期自产钻头销售数量	当期钻头退回数量	退回数量占当期销售数量的比例	退回产品处置情况
2011年度	113502	3850	3.39%	当期全部销售
2012年度	133042	2680	2.01%	当期全部销售
2013年1-9月	577294	20548	3.56%	当期全部销售

（三）报告期内公司主要原材料与能源供应情况**1、公司主要原材料**

报告期内，公司采购的生产用主要原材料有：钨钴合金和钢材，钢材的具体类型包括：40Cr；42CrMo；45CrNiMoV；23CrNi3Mo，以及少量将初加工钎体与合金焊为一体的铜焊料。

2、公司能源供应情况

公司在日常生产经营过程中，消耗的能源主要为电力，公司无蒸汽、煤炭等能源

的消耗。报告期内，公司耗费电力成本在营业成本中所占比例很小，比重稳定。

3、最近两年一期公司向主要供应商采购情况

2011年、2012年和2013年1-9月份公司对前五名供应商的采购金额分别占当年采购总额的96.34%、99.01%和95.65%。

年度	供应商名称	采购金额(元)	占总采购金额比例
2013年 1-9月	株洲肯特硬质合金有限公司	3,513,851.34	42.49%
	山东卧龙硬质合金有限公司	2,047,183.69	24.76%
	自贡市晨辉硬质合金有限责任公司	1,276,948.57	15.44%
	阳谷富友工贸有限公司	991,821.81	11.99%
	甘肃白银集团铜业公司	79,561.50	0.96%
	合计	7,909,366.91	95.65%
2012年	株洲肯特硬质合金有限公司	1,771,776.30	58.41%
	湖南世纪特种合金有限公司	610,749.74	20.13%
	阳谷富友工贸有限公司	424,939.27	14.01%
	山东卧龙硬质合金有限公司	152,288.23	5.02%
	甘肃白银集团铜业公司	43,611.55	1.44%
	合计	3,003,365.09	99.01%
2011年	四川广汉金鑫硬质材料有限公司	2,617,554.11	54.14%
	阳谷富友工贸有限公司	735,382.38	15.21%
	株洲肯特硬质合金有限公司	612,964.72	12.68%
	湖南世纪特种合金有限公司	473,126.24	9.79%
	聊城鑫大变压器有限公司	218,939.63	4.53%
	合计	4,657,967.08	96.34%

报告期内，公司向株洲肯特硬质合金有限公司（以下简称“株洲肯特”）采购的主要原材料是硬质合金，主要用于生产球齿钎头，其具体采购情况如下：

	采购总量	年采购金额(元)	占采购总额比重	年采购均价
2013年1-9月	10,418.51 Kg	3,513,851.34	42.49%	337.27 元/Kg
2012年	5,217.09 Kg	1,771,776.30	58.41%	339.61 元/Kg
2011年	1,784.17 Kg	612,964.72	12.68%	343.56 元/Kg

株洲肯特向公司提供的硬质合金质量优质，价格较优，与公司业务联系频繁，信



誉良好，是公司重要的战略合作供应商，2011年、2012年、2013年1-9月公司向株洲肯特的采购金额分别占公司当期总采购金额的比重分别为12.68%、58.41%和42.49%，公司目前对其采购存在一定程度的依赖，但尚未构成重大依赖。

公司生产所需的原、辅材料市场供应商较多，由于公司单次订单批次小，次数频，为保持原材料质量可靠和供货稳定，公司重点筛选几家可提供优质原材料且具有良好信誉的厂家作为战略合作供应商，与之保持较密切业务合作关系。公司报告期前期对主要供应商存在重大依赖关系，报告期后期公司拓展产品种类，对钨钴合金等原材料采购型号增加，同时为增强公司的议价能力，公司拓展了对可提供符合原材料型号的战略供应商范围，维持合理采购比重，保障原材料供给稳定。

公司目前与几家战略供应商合作关系良好。

4、外协产品及其质量控制情况

公司在成立初期产能较小，公司充分利用钎具产业聚集地成熟的加工资源，将部分客户需要但自产无法按时完成的订单或公司暂时无加工能力的订单向外协厂商采购，供应客户。

公司存在较多的外协厂家，其中与公司业务量较大的主要外协合作厂商情况如下：

厂商名称	法定代表人	注册资本	经营范围	为公司加工的主要产品
阳谷信合钎具有限公司	岳修涛	510 万元	凿岩钎具、机械设备配件制造、销售	钻杆、十字钻头
阳谷三星钎具厂	宋士峰	个人独资企业	钎具制造、销售	钻杆、十字钻头
山东阳谷钻星钎具厂	郭步元	个人独资企业	钎具、钻头、钎钢、钎杆、钻齿、矿山零配件系列产品制造、销售	钻杆、十字钻头

公司与外协厂商不存在关联关系。外协产品的定价情况：公司在成立初期设备主要以生产一字钻头和球齿钻头为主，不具备生产全系列钎具产品的能力，公司充分利用钎具产业聚集地成熟的加工资源，将部分客户需要但公司无法按时完成的订单或公司暂时无加工能力的订单向外协厂商采购，供应客户。由于这部分产品需要向其他钎具制造商采购，所以采购成本高于公司自产成本，为了维系客户和市场，公司对外协



产品的定价标准是只要不亏损公司就进行采购，因此这部分业务的毛利率比较低，基本维持在1%—4%之间。

公司采用以下措施对外协产品的质量进行控制：

① 选取有多年加工经验和熟练技术工人的外协厂商予以生产；

② 对质量要求严格，加工工艺较复杂的产品，均由公司自行生产；外协产品主要是技术含量水平较低的易耗品，只要约定外协厂商采购的原材料符合标准，拥有相应的加工设备和技术，外协产品的质量可得到基本保证。

③ 外协生产的产品要求对方严格依照本方提供的设计图纸进行生产。对于在生产过程中出现的技术问题由公司委派技术人员进行指导。

公司出于维系客户和市场的目的，针对少部分承接的超出生产能力或产品附加值较低的订单，由公司提供设计图纸并明确材料要求，委托外协厂商生产。

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月外协生产的比重分别约占总销量的 50%，20%和 2%，外协生产比重持续降低。

5、公司与前五大供应商、前五大客户关联情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益，不存在关联交易情况。

6、报告期内主要原材料价格波动情况、对毛利率的影响及公司稳定原材料价格的措施

报告期内，公司采购的主要原材料是硬质合金和钢材（40Cr 和 42CrMo），二者占公司总采购成本的比重分别约为 70%和 10%，合计占总成本的 80%左右。报告期内其采购均价情况如下：

原材料	主要用途	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年
硬质合金	安装于钎体顶端，凿岩时可承受强大压力和摩擦力	337.27 元/Kg	339.61 元/Kg	343.56 元/Kg
40Cr	主要用于一字钎具钎体	3,600 元/吨	3,880 元/吨	4,580 元/吨
42CrMo	主要用于球齿钎具钎体	4,150 元/吨	3,920 元/吨	4,830 元/吨

公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-9 月公司主营产品的毛利率分别是 16.24%、21.99%

和 20.40%。

原材料价格波动 10%时，2013 年 1-9 月、2012 年、2011 年主营业务毛利率分别反向波动 6.58%、5.62%和 5.71%，原材料价格对主营业务毛利率的影响系数分别为-0.66、-0.56 和-0.57，从以上分析可知，原材料价格波动对主营业务毛利率有一定影响，但影响不大。

公司采取与现有供应商建立稳定联系、批量采购、扩大供应商范围等措施稳定原材料价格。

（四）报告期内对重大业务合同履行情况

报告期内，公司主要销售、采购、借款业务合同均正常履行。公司根据订单签订的销售合同一般单次金额较小，以单次10万元以上列为公司重大销售合同；公司采购合同一般为由公司结合预期订单情况与供应商约定一定期限内的采购总量，以50万元以上作为重大业务合同。

报告期内，公司主要销售合同及其履行情况如下：

金额单位：元

序号	客户	合同标的	合同金额	交货时间	履行情况
1	喀左县中三家镇三十亩地铁矿第二选场	Q442-722 3*9+1*8球齿	200,000	2013-8-19	履行完毕
2	宋志忠	Q442-722	150,000	2013-12-1	正在履行
3	孟庆月	高炉开口钻杆	112,700	2013-9-23	履行完毕
4	孟宪会	Q440-722 3*9+1*8球齿	105,000	2013-9-23	履行完毕
5	李菊	Q442-722 3*9+1*8球齿	104,000	2013-11-30	正在履行

报告期内主要采购合同及其履行情况如下：

金额单位：元

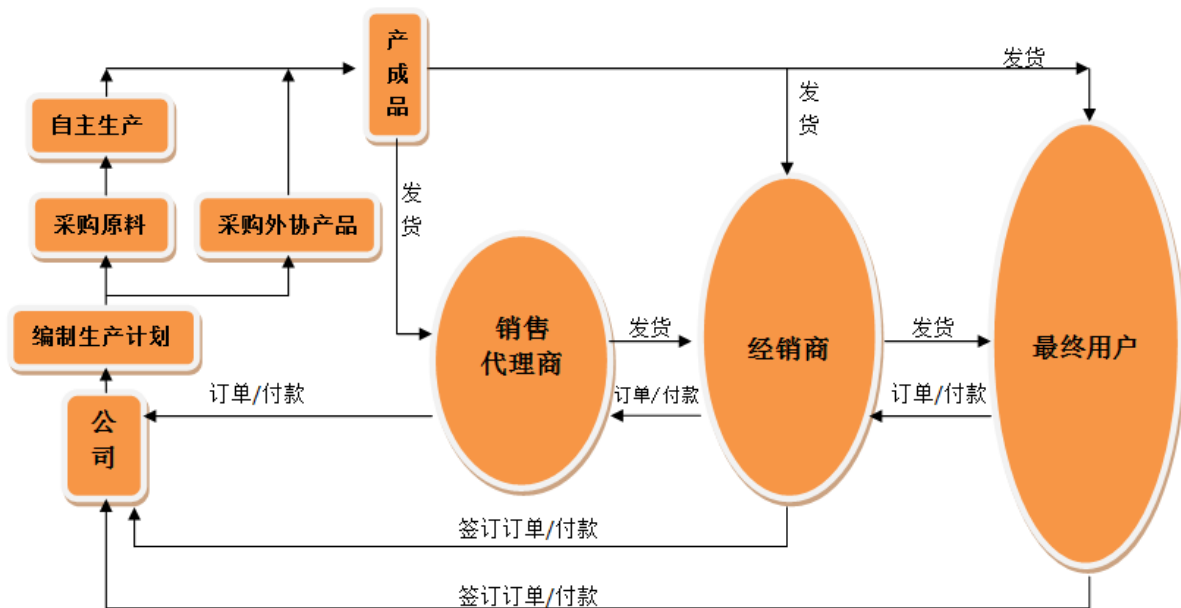
序号	供应商	合同标的	合同金额	合同期限	履行情况
1	株洲肯特硬质合金有限公司	KK30 牌号钨钴合金	1,420,000	2013-1-7 至 2013-4-15	履行完毕
2	株洲肯特硬质合金有限公司	KK30、KK06 牌号合金	1,031,000	2013-7-18 至 2013-9-15	履行完毕
3	山东卧龙硬质合金有限公司	YK05 型硬质合金	770,000	2012-2-2 至 2012-2-17	履行完毕
4	阳谷富友工贸有限公司	40Cr、42CrMo	670,000	2013-10-14 至 2013-12-14	正在履行
5	山东卧龙硬质合金有限公司	K040 硬质合金	476,000	2012-4-28 至 2012-6-24	履行完毕

公司报告期内正在履行的借款合同如下：

贷款单位	贷款金额	贷款利率	借款日期	到期日	担保人
中国工商银行 阳谷县支行	1,500,000.00	6.90%	2013/05/03	2014/02/10	山东阳谷力达电线有限公司
中国工商银行 阳谷县支行	1,500,000.00	6.90%	2013/06/04	2014/03/20	山东阳谷力达电线有限公司
中国工商银行 阳谷县支行	1,000,000.00	6.30%	2013/07/10	2014/7/03	山东阳谷力达电线有限公司
中国工商银行 阳谷县支行	1,000,000.00	8.40%	2013/07/25	2014/07/22	山东阳谷力达电线有限公司
中国工商银行 阳谷县支行	1,000,000.00	8.40%	2013/09/30	2014/09/16	山东阳谷力达电线有限公司
合计	6,000,000.00				

五、公司商业模式

公司是以生产销售钎具产品为主的制造类企业，公司业务模式是承接订单→签订合同→编制生产计划→采购原材料→生产→销售→收款，具体流程详见下表：



（一）采购模式

公司根据签订的产品销售合同及交货期组织原材料采购。公司采购的原材料主要是钨钴合金和各种规格的合金钢材。

由于公司根据订单组织原材料采购，单批次采购金额不大。采购合金钢材时，一般与公司所在地钢材贸易商签订采购合同。公司所在地山东阳谷是我国钎具生产制造的重要产业集群地，拥有多家具有资质的可提供各种规格合金钢材的钢材贸易商，公

司与当地钢材贸易商建立了长期稳定的合作关系。

公司对钨钴合金质量要求较高，为保证产品质量和采购稳定，公司对钨钴合金的采购主要来自湖南、四川等地。

其它用量较少的原材料、零配件公司直接在市场采购。

（二）销售模式

公司的客户分为销售代理商、经销商和最终用户，目前主要的销售模式是产品从个人代理商到设备经销商再到最终用户，而直销给经销商和最终用户的模式为辅。这种模式主要受公司发展阶段和公司处于钎具产业集群所在地的影响所致。

1、公司于2009年成立，为迅速开拓市场，公司充分利用山东阳谷本地钎具产业集群的优势，借助钎具销售代理商成熟的销售网络体系，完成初期市场开拓。

公司目前的销售收入主要来源于销售代理商提供的订单合同，公司将根据订单生产的产品通过销售代理商出售给经销商和最终用户。

2、公司自身通过近几年的市场积累，已实现了部分产品直接向经销商和最终用户销售，这也是公司未来销售模式发展的主要方向。

此外，公司借助电子商务推广销售公司产品，开拓国外市场，但此部分销售占比较小，尚未成为公司主要销售方式。

公司与代理商和经销商的结算方式为：公司根据代理商和经销商的目标销售额，给予代理商和经销商一定的信用额度，代理商和经销商赊欠金额不得超过公司的信用额度。

（三）生产模式

公司的生产模式是以销定产，目前的生产方式是以自主生产为主，外协生产为辅。

公司成立初期通过自身的车间设备和人员可完成大部分订单的生产任务，对于少部分承接的超出自有设备生产能力的产品，如钻杆、十字钻头等产品订单，由公司提供生产图纸，利用钎具产业聚集地成熟的加工资源，采用外协生产的方式完成订单。

公司采用外协加工方进行部分生产具有必要性：第一，公司可以充分利用山东阳谷周边成熟的加工资源；第二，目前公司产能受到装配场地、装配工人和器具等因素的制约，进行外协加工业务可以快速扩大产能；第三，公司外协加工业务涉及大量的工序，包括：冲坯、平头、车外圆等，上述工序所需的固定资产投资较大，若前述工序均由公司自身投资，产能无法完全消化，不具有经济效益。

公司2011年、2012年和2013年1-9月外协生产的比重分别约占总销量的50%，20%



和2%，外协生产比重持续降低，未来随着公司生产效率的提升和生产规模的不断扩大，公司采用外协生产的比重将会进一步降低。

六、公司所处行业基本情况

依据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)公司行业归属C35：专用设备制造业；按照《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司行业归属C35：专用设备制造业——351：采矿、冶金、建筑专用设备制造——3511：矿山机械制造：指用于各种固体矿物及石料的开采和洗选的机械设备及其专门配套设备的制造。

公司所处的细分行业为钎具制造。

(一) 行业监管体系、相关法律法规以及行业标准

1、行业管理体系

部门名称	职能
国家发改委	为钢铁、矿山行业行政主管部门，主要负责对该等行业的产业政策、产业规划，发展方向进行宏观调控
中国机械工业联合会	主要行使行业引导和服务职能，负责贯彻国家发展特殊钢材、钎具的政策、产业及市场研究，对会员企业提供服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等
中国金属学会特殊钢分会	
中国钢结构协会—钎钢钎具分会	

2、相关法规和政策

公司业务属于矿山专用设备制造行业，与本行业相关及影响本行业发展的主要法律法规与政策有：《循环经济促进法》、《中华人民共和国节约能源法》、《国务院关于加快发展循环经济的若干意见》、《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》等。这些法规与政策主要从节能降耗、保护环境、集约利用不可再生资源等角度，对生产企业，尤其是矿山等高能耗行业提出要求，直接推动了这些行业向节能降耗的方向发展。2009年5月12日，国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划实施细则》，提出将大力发展新型采掘、提升、洗选设备。

2011年3月16日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，提出要改造提升制造业，改善品种质量，增强产业配套能力，淘汰落后产能，发展先进装备制造业。大力发展循环经济，加快资源循环利用产业发展，加强矿产资源综合利用，开发应用源头减量、循环利用、再制造、零排放和产业链技术，推广循环经

济典型模式。

与行业相关的产业政策有：

时间	部门	产业政策	具体内容
2006. 2. 9	国务院	国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006年-2020年）	明确指出将重点研究深层和复杂矿体采矿技术及无废开采综合技术，开发高效自动化选冶新工艺和大型装备，发展低品位与复杂难处理资源高效利用技术、矿产资源综合利用技术。
2008. 12. 31	国土资源部	全国矿产资源规划（2008年-2015年）	加强重点开采区内矿产资源规模开采和集约利用，形成一批大中型矿产资源开发基地。推广先进适用的资源综合回收工艺及选矿技术，采用超细粉碎设备和高效节能、环保的大型浮选设备，提高有色金属矿产和非金属矿产的选矿回收率。鼓励和支持矿山企业开展矿产资源节约与综合利用和节能减排。
2009. 9. 28	国土资源部等12部门	关于进一步推进矿产资源开发整合工作的通知	鼓励并推进矿业规模化生产、集约化经营，培育“探、采、冶一体化”矿业集团，逐步形成以大型矿业集团为骨干，各类矿山协调发展的矿产开发新格局。矿产资源进一步整合可促使矿山机械大型化发展，提高我国矿山机械总体制造水平。
2011. 3. 27	发改委	产业结构调整指导目录（2011年本）	将“节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”和“高效、节能、环保采选矿技术”列入鼓励类发展的产业。
2011. 8. 31	国务院	“十二五”节能减排综合性工作方案	加强共伴生矿产资源及尾矿综合利用，建设绿色矿山。

3、行业标准

公司产品遵循的行业标准有：

行业标准代码	具体产品
GB/T 6480-2002	凿岩用硬质合金钎头
GB/T 6481-2002	凿岩用锥体连接中空六角形钎杆
GB/T 6482-2007	凿岩用螺纹连接钎杆
YB/T 4263-2011	异形螺纹球齿钎头
MT/T 905-2002	煤矿锚杆钻机用回转钻杆
MT 246-1996	煤矿用截齿

（二）行业发展现状

1、钎具行业在市场需求因素推动下快速增长

20世纪90年代以来，随着国家对基础设施建设投资力度的加大，我国的钎具行业迎来快速发展时期，钢铁行业、城市基础建设、公路建设、轨道交通建设和隧道开挖、水利水电工程、市政建设和建筑拆除的发展给钎具行业带来了前所未有的发展机遇。



2003年开始,国内钢铁行业、有色金属行业的年产量逐年扩大,对矿业资源的需求量不断增加,国内矿业的年产量持续上升,国内矿业生产企业开始出现复苏现象。到2005年初,矿业资源、煤炭资源的需求开始出现供货紧张局面,矿产价格不断上涨。受经济利益的驱动,矿山企业开始扩产增量,同时很大一批民营小矿山也就地开采,加入矿产品市场。同时,我国基础设施工程建设步伐明显加快,一批公路、铁路、水电等大型项目相继开工,进入施工前期大规模岩土工程建设阶段。这些市场因素的变化,使国内市场对凿岩钎具的需求出现快速增长。

从2004年起,国内钎具的产量就开始出现大幅增长,产品年销售额逐年递增。2006年,国内钎钢钎具协会生产企业共生产各种类型凿岩用硬质合金3500吨,占全国硬质合金总产量的25%左右,产值约11.5亿元人民币,生产各种凿岩钎具产品产值约28—30亿元人民币。

目前,国内现有钎钢钎具生产企业200多家,主要以小型企业为主。生产的产品有:凿岩用中空钢材,轻型凿岩机用钎具,凿岩钻车用钎具、潜孔钻机用钎具以及其他类型钎具等五大系列产品。目前我国国内钎具市场使用量最大的钎具产品是凿岩用的连接钎杆和一字型钎头,行业总产值约40亿元,产值与2000年全国同期数据相比增长380%。

2、钎具行业特点

(1) 钎具产品特点

钎具的主要用途是与凿岩机械配套,是岩石或岩土钻爆法施工中钻凿爆破炮孔的工具。在工作时钎具要承受凿岩机2600-3000次/分的高频冲击和扭转力矩,以冲击应力波形式传递85-750J以上的冲击能量。同时,在钻凿炮孔过程中,凿岩钎具内水孔要输送压力为0.4MPa的矿水以保证除尘和排出岩粉,钎具外表面需和岩石面产生强烈磨损。因此,钎具产品是一种需要承受拉压、扭转弯曲交变应力,工作服役条件恶劣,使用性能要求很高的工具类产品。

(2) 市场竞争特点

根据我国钎钢钎具行业协会的统计,我国目前约有200家生产钎具的企业。其中,钎具企业主要分布在山东阳谷和浙江台州地区,具有显著的产业集群特点。在两大产业集群地,同时分布数量众多的相关配套产业和供应销售网络体系,以及众多可提供钎具生产单一或几道工序的小型作坊。小型作坊主要是协助较大规模的钎具生产厂商提供某一工序的钎具加工制造,并不具备提供加工完整产品的能力。

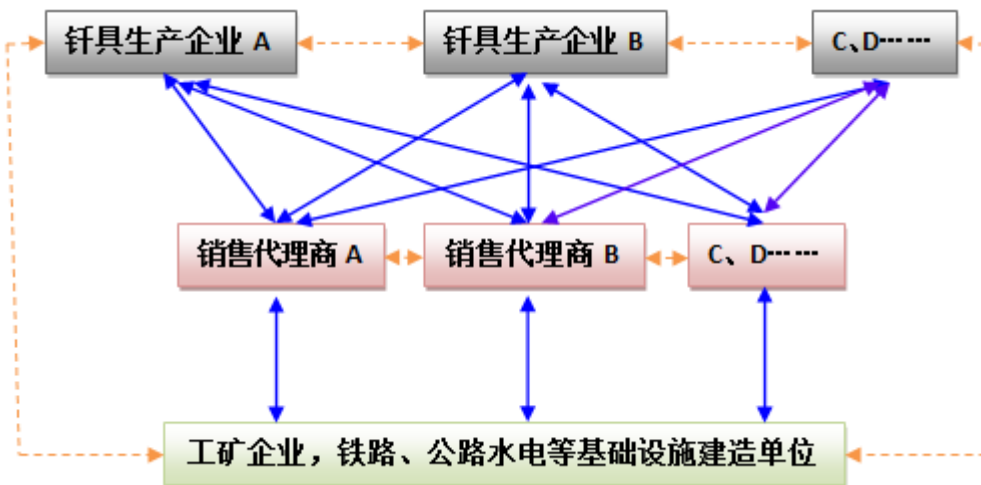
从产品类型分析,在钎具产业集群内部,由于钎具产品种类众多,且每种产品拥

有多种规格和型号以应用于不同的施工作业环境，为维持集群内企业的有序发展，不同钎具生产企业在不同销售区域以及细分产品和细分工程领域具有一定的市场优势。

从技术层面分析，对于某些技术含量较高的重型钎具设备，如潜孔钻杆、潜孔钎头、台车钎杆和台车钎头，国内可提供高质量同类产品的企业数量较少，重大工程所需高端产品多以进口为主。对于中低端轻重型凿岩设备应用的钎头，市场需求量大，竞争较为激烈。

(3) 市场销售特点

钎具产品的市场需求范围广泛，在凿岩、矿山开采、煤炭采掘、筑路、隧道等领域钎具产品是施工中应用的必需品。但钎具行业在国内生产领域中是一个较小的行业分支，由于行业内绝大部分企业规模较小，其自身销售体系布局能力有限，还不可能在短时期内在物流、商流、信息流以及资金流等方面形成一体化运作。因此通过分布广泛的销售代理商渠道推广与销售产品是行业销售的重要方式。销售代理商在承担中间销售的职能同时，广泛搜寻市场需求信息，将产品需求信息反馈给企业，由企业结合具体情况组织生产。



因此，在钎具制造行业，销售代理商是推动行业发展的重要环节。

3、我国钎具行业发展面临的主要问题

(1) 上下游产业链一体化尚未形成

瑞典Sandvik钎具公司是上下游产业链一体化模式的代表，其全球年销售额约80亿美元，凭借技术和经济优势，通过进口钨矿砂，高价出口硬质合金钎具成品和凿岩机具而壮大了企业规模和竞争力。

我国的钎具生产企业基本上都是以生产钎具产品或硬质合金为主的独立性企业，

规模偏小，生产品种单一，尚未实现集上游硬质合金的制造、中游钎具制造、下游凿岩设备制造一体化的发展模式，这一现状制约了行业内企业的快速发展和做大做强。

（2）国内钎具产品整体技术含量仍处于较低水平

国产钎钢的缺点是质量较差、钎杆寿命较短且不稳定，尽管一些企业研发出高质量产品，但市场推广较慢，已成为我国钎钢钎具行业发展和钎具出口的主要“瓶颈”。

国内钎具产品在售价上低于进口产品。但在可靠性、质量稳定性和耐久性方面较之国际先进水平仍存在一定的差距，从而影响施工生产成本。作为施工机械的配套工具，客户（特别是大型工程项目客户）一般更关注产品质量指标的稳定性。在大型项目施工过程中，钎具产品作为消耗品，在项目经费预算中是非常小的开支，甚至可以忽略不计。如果采购的产品适用性和质量稳定性差，会对工程造成很大的影响。因此在高技术含量钎具产品方面，形成了宁愿多花钱买国外知名产品，而不愿买国产钎具的局面，使得一些在质量方面已经取得重大进步的国产钎具产品，由于得不到市场认可，影响了国产高技术含量钎具产品的快速发展。

4、进入本行业主要壁垒

（1）品牌壁垒

客户对钎具的品牌较为关注，优质产品多年积累的品牌效应，是新进入者短期内难以逾越的障碍。虽然我国钎具行业内的企业以中小型企业为主，但这些企业多拥有自己的品牌，在某一细分规格产品领域和市场仍具有一定的优势。钎具产品是一种对使用性能要求很高的工具类产品，需要承受高频的拉压、扭转弯曲交变应力，下游企业为保证工程施工进度，多选择质量可靠、有品牌保证的产品，初进入者由于缺乏市场口碑积累，品牌认知度不高，会面临一定的限制。

（2）客户壁垒

钎具行业下游客户群体较多，但由于采矿、筑路、隧道开挖等不同的施工条件，其凿岩设备对应需要特定的钎具产品和规格，客户对可提供符合要求产品的上游供应商存在一定的依赖。且钎具销售代理商与钎具行业企业作为利益共同体，一般保持稳定的合作关系，新进入者短期内难以改变这种合作格局。

（三）市场规模

根据中国钎钢钎具协会的统计，2012年底，我国具有一定规模的钎具生产企业约200家，下游客户采掘工程部门年耗钎具约12万吨和5000万件以上，价值约40亿元。国产钎具产品不仅满足了国内凿岩钻爆工程的需要，出口到国际市场上的产品数量也在

逐年递增，近几年我国钎具行业企业出口产品年增长率接近30%，2010年出口额达到8000万美元。

（四）行业基本风险特征

1、原材料价格大幅上涨风险

钎具行业比较重要的原材料是硬质合金和钢材，原材料采购成本占钎具产品生产成本比重较高。由于全球钨钴资源的紧缺，近年来其价格持续上涨，对钎具生产企业而言，其生产成本的压力将会进一步增加。因此一旦硬质合金或钢材的价格发生大幅上涨，将会对行业内企业的盈利能力产生较大的影响。

2、国家宏观调控风险

依靠国家对基础设施建设投资力度的加大，城市基础建设、公路建设、轨道交通建设和隧道开挖、水利水电工程、市政建设和建筑拆除等行业迎来了快速的发展时期，基础设施工程建设步伐明显加快，一批公路、铁路、水电等大型项目相继开工，国内市场对凿岩钎具的需求出现快速增长，我国钎具行业的快速发展正是在这一背景下产生的。

若未来国家采取宏观调控措施，减少对基础设施建设的投资力度，下游行业将会减少对钎具行业产品的需求，钎具行业企业的发展将会受到一定的影响，因此面临国家宏观调控的风险。

（五）公司竞争状况

1、竞争优势

（1）品牌优势

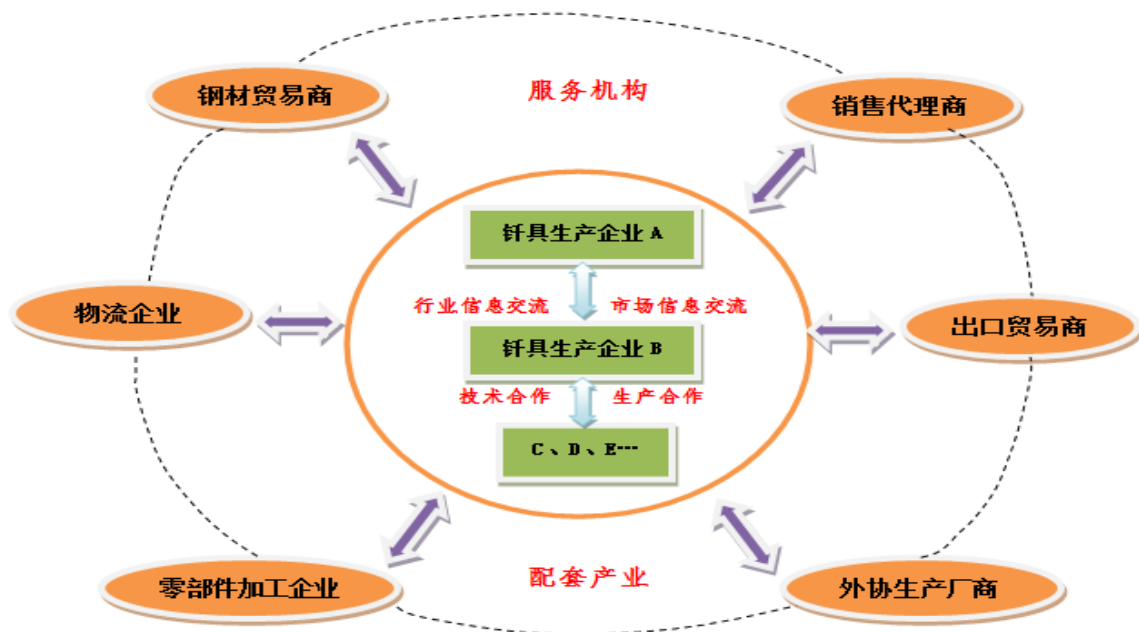
公司产品凿岩用硬质合金钎头（球齿）和凿岩用硬质合金钎头（一字）获得菏泽市产品质量监督检验所的检验认定为合格产品。其中，球齿钎头生产的主要规格是 Q440-723/3*9+1*8 和 Q440-723/热，一字钎头生产的主要规格是 Y142-723/A402、Y142-723/A404、Y142-723/A602、Y142-723/A604 和 Y142-723/A802 直。公司注册的“众山”和“千山”商标以此两种多规格产品作为主要产品销售，在钎具行业内部和山东市场具有较高的知名度，在全国市场具有一定的市场知名度，产品销售已覆盖山东主要矿区和各级销售渠道，销售范围已初步覆盖华北、华东、华南、东北、西北等全国地区。

（2）产业集群优势

公司所在地山东阳谷是我国重要的钎具产业集群地，群内年收入千万元以上的钎

具生产企业近十家，年收入百万元以上的钎具生产企业十几家，以及大量的钢材贸易商、钎具代理销售商和承接部分零部件加工、外协生产的小型企业，可提供丰富的原材料来源、产业信息、市场信息、技术合作、物流等多项钎具产业发展的关键配套资源。群内拥有较多经验丰富的技术人员和熟练工人，这些也为公司发展提供了充足的后备人力资源及技术支持。同时，阳谷钎具产业集群的产生对集群内企业的采购具备一定的规模效应，一定程度上降低了企业的采购成本，增强了公司的产品竞争力。

产业体系如下图所示：



(3) 销售渠道优势

公司成立以来积极拓展销售渠道，拓展市场，目前已基本建立了以山东、河北、山西为重点销售市场，积极开拓全国范围市场的格局。独家代理销售商体系已覆盖东北、新疆、云南、福建等全国范围，这些代理销售商积极关注当地的工程施工和产品需求信息并反馈给公司，为公司拓展和维护客户资源，提供部分售后服务。目前是公司产品销售的主要方式。

销售分类	区域
公司产品重点销售市场	山东、河北、山西
公司已建立业务关系的代理商体系区域分布	华北大区：河北、河南、山东、安徽、山西、吉林、辽宁 华南大区：福建、广西、云南、贵州、湖北、湖南 西北大区：新疆、山西、陕西、甘肃、内蒙古

(4) 公司丰富产品种类优势



公司预计 2014 年新增节能高效专用重型凿岩钎具制造设备，冷冲压力机，高级数控加工中心，高级数控机床，深井式热处理热备等钎具制造高端设备，可生产台车钎头、钎杆，旋挖齿，连接钎杆、钎尾等重型钎具产品，新设备同时可提升现有球齿钎头、一字钎头产品的加工精度、稳定性能等。由于同一工程施工面临不同的施工条件，需要的钎具产品规格多样，公司在增强产品种类供给能力后，与以前仅提供少数规格型号的产品相比，在后期的订单中可基本满足客户对多种钎具的需求，有利于公司申请重点工程、重大客户的招标投标资质和开发重大客户，既可以扩大客户群体，又可以增强公司的直销能力。

(5) 技术工人经验优势

公司核心技术人员和技术工人大多数拥有超过十年的钎具行业工作经历，在机器设备操作、产品生产流程、产品质量检测等方面拥有丰富的经验，在公司完善生产工艺和产品性能改进方面发挥了重要作用。同时公司充分利用钎具产业集群内技术工人、操作工人数量众多的优势，作为公司 2014 年扩大规模的人力资源蓄水池，从而借助新设备的精度加工能力，新人员的高技术水平提升公司的产品质量和规模效应，增强公司的产品竞争力，逐步培养公司的核心竞争力。

2、竞争劣势

(1) 主要产品种类较少

公司目前的主要产品是各种规格型号的球齿钎具和一字钎具，公司也承接了部分定制产品，包括十字钎头、煤截齿、潜孔钻杆、连接套、岩石钎头等产品，但数量较少。且公司目前的主要产品球齿钎具和一字钎具属于轻型钎具，技术含量较低，利润率不高；科技含量较高的重型钎具生产设备不足，产量较少，从而制约了公司开拓重要客户的能力，影响了公司盈利水平和规模扩大。

(2) 公司现有产能不能满足市场需求

公司成立以来依靠产品的稳定性和广阔的销售渠道，承接的订单呈逐年上升的趋势，但公司现有的设备产能有限，已不能满足日益增长的市场需求。产能不足问题已经成为限制公司进一步发展、制约公司品牌提升的重要因素。

3、主要竞争对手

(1) 阳谷三和工具有限公司

公司主要从事工程建筑机械及设备、矿山机械、路面机械及桩工机械配件的研发与生产，与公司生产相近的产品主要是钎头和煤截齿，包括凿岩钎头、钎杆，一字钎



具主要规格为32mm、36mm、38mm, 十字钎具主要规格为38mm、40mm、42mm; 柱齿钎具主要规格为38mm、40mm、42mm; 钎杆主要规格为22mm、25mm。

(2) 浙江台州市探富钎具有限公司

公司成立于1995年, 是一家从事专业生产和经营矿山凿岩工具的研发型企业, 主要生产的一字型、十字型、球齿、煤钻头及高低风压潜孔钎头, 冲击器等, 应用于能源、冶金、地质、煤炭、水利、化工行业及矿山开采、道路建设。

(3) 浙江开宇钎具有限公司

公司是一家专业生产矿用钻头的国内钎具行业骨干企业。公司主要生产一字马蹄型、十字型、柱齿型、高、低风压潜孔钎头等系列, 产品适用于冶金矿山、地质钻探、水电交通、隧道掘进、采石等工程。

第三节 公司治理

一、挂牌公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司于 2009 年 4 月 21 日成立，成立之初，公司规模较小，只有两个自然人股东，未设立董事会、监事会，仅设立一名执行董事、一名监事。有限公司治理结构较为简单，在增加注册资本、变更经营范围、整体变更等事项上依法召开股东会，并形成相关决议。但内部治理制度方面不尽完善，确实存在着治理方面的瑕疵，股东会的执行也存在一定的不足之处，例如：有限公司《公司章程》未明确规定股东会、执行董事、总经理在重大投资、对外担保、关联交易等重大事项决策上的权限范围、决策程序有会议记录不齐全、不规范的情况，管理层规范治理意识相对薄弱。

2013 年 11 月 25 日股份公司成立后，建立健全了法人治理结构，制定并不断完善相关内部管理制度。公司依据《公司法》和《公司章程》的要求，建立起以股东大会、董事会、监事会、经理层分工与协作、分权与制衡为特征的法人治理结构。同时，公司注重有关公司治理的各项规章制度的建立、完善和实施工作，根据各项法律规定并结合本公司的实际情况，依据挂牌公司的治理标准，制订完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《对外投资及担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《资金管理制度》、《信息披露管理制度》等内部管理制度，从制度上为公司的规范化运作奠定了良好的基础。

总体而言，股份公司成立后，按照公司法和相关法律法规建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，并制定了一系列内部制度规章，相关机构和人员能依法履行职责；尽管相关人员规范意识有所提高，也做出了遵守相关规则制定的承诺，但是股份公司成立时间尚短，股份公司董事、监事、高管的执行能力还有待加强。

二、董事会对于公司治理机制执行情况的评估

（一）公司治理机制对股东的保护

公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，明确规定了股东的权利及履行相关权利的程序。其中，股东的权利包括：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代



理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的公司股份；查阅章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；以上规定对股东收益权、知情权、表决权、处置权、监督权等在制度上提供了保障。

（二）投资者关系管理

《公司章程》和《信息披露管理制度》对信息披露和投资者关系管理进行了专门规定。公司董事长为公司投资者关系管理工作第一责任人。董事会秘书在公司董事会领导下负责相关事务的统筹与安排，为公司投资者关系管理工作直接责任人，负责公司投资者关系管理的日常工作。董事会秘书或董事会授权的其他人为公司的对外发言人，负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。挂牌公司应在全国股份转让系统公司要求的平台披露信息。公司及其董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（三）纠纷解决机制

《公司章程》第三十二条规定：公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

《公司章程》第三十三条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提



起诉讼。

《公司章程》第三十四条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

（四）关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供交易、担保、重大投资，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易决策制度》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

（五）财务管理、风险控制机制

申请挂牌公司建立了《内部控制管理制度》、《资金管理制度》等规章制度，涵盖了公司资金管理、固定资产管理、往来账款内部控制、在建工程及无形资产管理、收入管理制度、成本费用控制制度、利润分配管理制度、财务报告管理制度、应收应付票据管理制度、文档管理制度、印章管理制度、员工管理制度等经营管理过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。同时，公司的财务管理、内部控制制度自制订以来，一直得到有效执行，未发生因制度缺陷导致的重大经营失误，这表明公司现有的财务管理、内控制度是有效的，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家法律法规和公司内部规章制度的经委贯彻执行提供保证。公司将根据发展的实际需要，对财务管理、内部控制制度不断加以改进和完善，从而使内控制度得到进一步完善。

董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

三、挂牌公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

申请挂牌公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度。最近两年一期内公司严格按照《公司章程》及《公司法》和相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。



公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况。

四、公司独立运营情况

公司整体变更后，严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范动作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务方面均独立与公司控股股东、实际控制人，具体情况如下：

（一）资产独立

公司是由有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的厂房、机器设备以及商标、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司资产独立完整、产权明晰，不存在被控股股东占用而损害公司利益的情形。

（二）人员独立

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。公司董事长、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员未在本公司控股股东、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，截止至 2013 年 11 月 25 日，公司现有员工 57 人，公司已与全部员工签订《劳动合同》，已为所有生产一线员工缴纳工伤保险。公司 2013 年 11 月份已为 54 名员工缴纳工伤保险和生育保险，缴纳标准为工伤保险每人每月 29.81 元，生育每人每月 21.28 元。公司生产一线职工均为周边农村户口，已参加新型农村合作医疗。公司股东承诺以后加大对职工社保的缴纳力度，若出现员工社保纠纷所产生的债务由股东个人承担。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。

公司运作相对规范，在有限公司阶段，虽发生过控股股东占用公司资金的情况，但在公司整体变更为股份公司前已归还。除此以外，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

（四）机构独立

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会、经营管理层等决策经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了规范、有效的法人治理机构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

（五）业务独立

公司拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

五、公司同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司董事长王银红持有公司 69.57%的股份，公司总经理持有公司 17.39%的股份，二人系夫妻关系，为公司的控股股东和实际控制人。截至本公开转让说明书签署之日，王银红和王汝昌除持有公司股份之外，无对外投资和兼职的情况。

王银红、王汝昌之子王腾持有阳谷五岳矿山机械有限公司 19%的股份（请参见第一节之“六、挂牌公司子公司、参股公司情况”）。阳谷五岳矿山机械有限公司经营范围虽与公司存在一定重合，但其 2013 年 9 月 10 日才成立，目前尚未开展实质性经营活动，因此公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在实质性的同业竞争情况。

为了避免五岳矿机与公司同业竞争，公司已与自然人王腾、李德刚签署《股权转让意向书》，欲收购二人持有五岳矿机的全部股权，截至 2013 年 11 月 11 日，公司已向王腾预付收购款 70 万元，向李德刚预付收购款 130 万元。

（二）为避免同业竞争采取的措施

为避免同业竞争，保障公司利益，公司实际控制人王银红和王汝昌出具了《避免同业竞争承诺函》，表示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股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

六、公司最近两年一期资金被占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

公司控股股东、实际控制人之一王汝昌，截至 2013 年 9 月 30 日，向公司支借备用金等合计金额 4,636,900.97 元。截至 2013 年 11 月 11 日，王汝昌已将上述款项全部归还。

（二）对外担保情况

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

公司其他对外担保情况请参见第四节公司财务会计信息之“九、提请投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项”。

（三）防止关联方占用资金、资产和其他资源的安排

公司整体变更时，为防止控股股东、实际控制人及其其他关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源，保障公司和中小股东权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资及担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保公司资产安全，促进公司规范发展。此外，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员均作出不占用公司资金、资产和其他资源的承诺。

七、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况请参见“第一节公司基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员基本情况”中的“（四）董事、监事、高级管理人员持股情况”。

除部分董事、监事和高级管理人员在公司持股外，其直系亲属均未持有公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

王银红和王汝昌为夫妻关系，徐园园系二人儿媳，王汝昌与王汝银为兄弟关系；除此之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议以及做出的重要承诺

1、签订的《劳动合同》及《保密协议》情况

在公司领取工资薪酬的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》和《保密协议》，截至本公开转让说明书签署日，《劳动合同》和《保密协议》均得到有效的执行。

2、签订的《任职资格的声明与承诺》情况

公司董事、监事、高级管理人员均签订了《关于诚信状况的书面声明》，就其本人诚信状况声明如下：

(1) 最近二年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或处分记录；

(2) 不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；

(3) 最近二年内未对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；

(4) 不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；

(5) 不存在欺诈或其他不诚实行为等情况；

(6) 不存在重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁。

3、签订的《避免同业竞争承诺函》情况

公司董事、监事、高级管理人员均签订了《避免同业竞争承诺函》，其本人承诺如下：

(1) 本人及本人亲属，将不直接或间接从事、参与任何与五岳股份目前或将来相同、相近或相类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害五岳股份利益的其他竞争行为。

(2) 若违反上述承诺，本人将依法承担由此给五岳股份造成的经济损失。

截至本公开转让说明书签署日，上述承诺均得到了有效的执行。

(四) 董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，除公司董事王汝银兼职山东太平洋橡胶股份有限公司财务总监外，公司其它所有董事、监事、高级管理人员不存在对外兼职情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除在本公司投资和任职外，均不存在其他对外投资的情况。

(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

本公司董事、监事、高级管理人员不存在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形。

（七）董事、高级管理人员最近两年内的变动情况

有限公司阶段，公司未设立董事会，仅有一名执行董事，由王银红担任；有限公司未设立监事会，仅有一名监事，由王汝昌担任；有限公司由王银红担任总经理，除此之外无其他高级管理人员。

公司整体变更为股份公司时，按要求设立了董事会、监事会和董事会秘书（详细情况请参见本说明书第一节（七）“董事、监事、高级管理人员基本情况”），股份公司设立后，董事、高级管理人员均未发生变更。

第四节 公司财务会计信息

一、审计意见类型及会计报表编制基础

1、注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年 1-9 月、2012 年度、2011 年度的财务会计报告实施审计，并出具了编号为大信审字【2013】第 3-00359 号的审计报告，审计意见为标准无保留意见（如无特别说明，本节财务数据均引自于公司经审计的财务报告）。

2、会计报表编制基础

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

3、合并财务报表范围及变化情况

在报告期内，公司无纳入合并范围的子公司。

二、最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

公司最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表如下（如无特殊说明，以下表中数字单位均为人民币元）：

资产负债表

项 目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	5,280,802.83	1,007,735.81	472,906.59
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	7,543,507.46	1,304,232.50	1,228,770.59
预付款项	19,603.08		
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,061,945.97	8,258,336.05	1,427,181.53
存货	2,210,297.76	2,321,781.98	1,756,535.33
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	23,116,157.10	12,892,086.34	4,885,394.04
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			



长期股权投资	1,500,000.00		
投资性房地产			
固定资产	1,780,879.75	1,980,479.51	1,645,249.76
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	152,427.89	19,014.77	16,420.36
其他非流动资产			
非流动资产合计	3,433,307.64	1,999,494.28	1,661,670.12
资产总计	26,549,464.74	14,891,580.62	6,547,064.16

资产负债表（续）

项 目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	10,500,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	2,000,000.00		
应付账款	2,265,250.71	1,186,032.80	1,831,425.49
预收款项			
应付职工薪酬			
应交税费	2,059,744.52	91,588.35	97,878.33
应付利息			
应付股利			
其他应付款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	16,824,995.23	9,277,621.15	3,929,303.82
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	16,824,995.23	9,277,621.15	3,929,303.82
所有者权益：			
实收资本	9,200,000.00	5,600,000.00	2,600,000.00
资本公积			
减：库存股			



专项储备			
盈余公积	52,827.03	1,776.03	1,776.03
一般风险准备			
未分配利润	471,642.48	12,183.44	15,984.31
所有者权益合计	9,724,469.51	5,613,959.47	2,617,760.34
负债和所有者权益总计	26,549,464.74	14,891,580.62	6,547,064.16

利润表

项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
一、营业收入	12,963,977.48	4,210,615.30	5,214,310.21
减：营业成本	10,318,735.54	3,284,592.34	4,367,436.04
营业税金及附加	161,414.40	9,498.07	10,039.68
销售费用	198,850.76	229,355.00	108,351.24
管理费用	470,613.45	163,415.11	211,254.75
财务费用	592,460.91	503,960.91	183,364.95
资产减值损失	533,652.49	10,377.62	47,100.31
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	688,249.93	9,416.25	286,763.24
加：营业外收入			30,000.00
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额	688,249.93	9,416.25	316,763.24
减：所得税费用	177,739.89	13,217.12	80,700.21
四、净利润	510,510.04	-3,800.87	236,063.03
五、每股收益			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	510,510.04	-3,800.87	236,063.03

现金流量表

项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,569,261.17	4,846,808.52	5,164,603.01
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	27,949.77	167,649.64	539,452.80
经营活动现金流入小计	8,597,210.94	5,014,458.16	5,704,055.81



购买商品、接受劳务支付的现金	7,153,956.62	4,781,087.31	5,850,159.17
支付给职工以及为职工支付的现金	857,257.72	466,130.00	313,816.20
支付的各项税费	97,111.85	122,076.42	117,572.40
支付其他与经营活动有关的现金	263,209.73	58,996.53	124,347.06
经营活动现金流出小计	8,371,535.92	5,428,290.26	6,405,894.83
经营活动产生的现金流量净额	225,675.02	-413,832.10	-701,839.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	3,500,000.00	1,000,000.00	
投资活动现金流入小计	3,500,000.00	1,000,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		557,710.00	66,300.00
投资支付的现金	1,500,000.00		
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	3,500,000.00	8,000,000.00	1,000,000.00
投资活动现金流出小计	5,000,000.00	8,557,710.00	1,066,300.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,500,000.00	-7,557,710.00	-1,066,300.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,600,000.00	3,000,000.00	2,100,000.00
取得借款收到的现金	11,500,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	15,100,000.00	11,000,000.00	4,100,000.00
偿还债务支付的现金	9,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	552,608.00	493,628.68	170,709.87
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	9,552,608.00	2,493,628.68	2,170,709.87
筹资活动产生的现金流量净额	5,547,392.00	8,506,371.32	1,929,290.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	4,273,067.02	534,829.22	161,151.11
加：期初现金及现金等价物余额	1,007,735.81	472,906.59	311,755.48
六、期末现金及现金等价物余额	5,280,802.83	1,007,735.81	472,906.59

2013年1-9月所有者权益变动表

项 目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,600,000.00		1,776.03	12,183.44	5,613,959.47
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	5,600,000.00		1,776.03	12,183.44	5,613,959.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,600,000.00		51,051.00	459,459.04	4,110,510.04
（一）净利润				510,510.04	510,510.04
（二）其他综合收益					0.00
上述（一）和（二）小计				510,510.04	510,510.04
（三）所有者投入和减少资本	3,600,000.00				3,600,000.00
1.所有者投入资本	3,600,000.00				3,600,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
（四）利润分配			51,051.00	-51,051.00	
1.提取盈余公积			51,051.00	-51,051.00	
2.提取一般风险准备					
3.对所有者的分配					
4.其他					
（五）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
（六）专项储备					
1.本期提取					
2.本期使用					
四、本期期末余额	9,200,000.00		52,827.03	471,642.48	9,724,469.51

2012年所有者权益变动表

项 目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,600,000.00		1,776.03	15,984.31	2,617,760.34
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	2,600,000.00		1,776.03	15,984.31	2,617,760.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,000,000.00			-3,800.87	2,996,199.13
（一）净利润				-3,800.87	-3,800.87



(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				-3,800.87	-3,800.87
(三) 所有者投入和减少资本	3,000,000.00				3,000,000.00
1. 所有者投入资本	3,000,000.00				3,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者的分配					
4. 其他					
(五) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					
2. 盈余公积转增资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
四、本期期末余额	5,600,000.00		1,776.03	12,183.44	5,613,959.47

2011年所有者权益变动表

项 目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	500,000.00			-218,302.69	281,697.31
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	500,000.00			-218,302.69	281,697.31
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	2,100,000.00		1,776.03	234,287.00	2,336,063.03
(一) 净利润				236,063.03	236,063.03
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				236,063.03	236,063.03
(三) 所有者投入和减少资本	2,100,000.00				2,100,000.00
1. 所有者投入资本	2,100,000.00				2,100,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配			1,776.03	-1,776.03	
1. 提取盈余公积			1,776.03	-1,776.03	
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者的分配					
4. 其他					
(五) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					



2. 盈余公积转增资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
四、本期期末余额	2,600,000.00		1,776.03	15,984.31	2,617,760.34

三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

(一) 主要会计政策和会计估计

1、财务报表的编制基础

自 2011 年 1 月 1 日起，本公司执行财政部于 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、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、会计年度

公司会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、记账本位币

公司记账本位币为人民币。

4、计量属性

公司财务报表项目采用历史成本为计量属性，对于符合条件的项目，采用公允价值计量。

公司采用公允价值计量的项目包括交易性金融工具和可供出售金融资产。

公司本期报表项目的计量属性未发生变化。

5、现金及现金等价物的确定标准

编制现金流量表时，现金是指库存现金及可随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

6、外币业务

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。

资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化

条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，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。

7、应收账款

公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(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

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	期末余额在 100 万元（含 100 万）以上的应收款项
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。 如经测试未发现减值，按账龄分析法计提坏账准备。

(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

确定组合的依据	
账龄组合	除不计提坏账准备的组合及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。 账龄组合按账龄分析法计提坏账。
关联方组合	按照公司关联方划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
关联方组合	单独进行减值测试，如有客观证据表明发生了减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备；如经测试未发现减值，不计提坏账准备。

(3) 账龄分析法

账龄	应收账款 (%)	其他应收款 (%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1 至 2 年	10	10

账龄	应收账款 (%)	其他应收款 (%)
2 至 3 年	20	20
3 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

注：公司所处的钎具行业属于细分行业，同行业公开的会计政策难以取得，所以公司参照专用设备制造行业上市公司的会计政策，结合钎具行业的销售和结算模式，制定了本公司坏账准备计提政策。

8、存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、自制半成品、产成品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为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确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

(4) 存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品摊销方法

低值易耗品、包装物采用一次转销法摊销。

9、长期股权投资

(1) 初始投资成本确定

①对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

②以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

④投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

⑤非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

（2）后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；

②参与被投资单位的政策制定过程；

③向被投资单位派出管理人员；

④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；

⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提

减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

10、固定资产

(1) 固定资产确认条件

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

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

(2) 固定资产分类和折旧方法

公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	10-25	5.00%	9.50%-3.80%
机器设备	5-15	5.00%	19.00%-6.33%
电子设备	3-10	5.00%	31.67%-9.50%
运输设备	5-10	5.00%	19.00%-9.50%

(3) 固定资产后续支出的处理：固定资产的后续支出主要包括修理支出、更新改良支出及装修支出等内容，其会计处理方法为：

- ①固定资产日常修理和大修费用发生时直接计入当期费用；
- ②固定资产更新改良支出，当其包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量时计入固定资产价值；同时将被替换资产的账面价值扣除。

③固定资产装修费用，当其包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量时，在“固定资产”内单设明细科目核算，并在两次装修期间与固定资产尚可使用年

限两者中较短的期间内，采用直线法单独计提折旧。

(4) 固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值低于可收回金额计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

11、在建工程

(1) 在建工程的类别和计价：本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

在建工程按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；发包工程按照应支付的工程价款（包括按合同规定向承包企业预付工程款、备料款）等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括资本化的借款费用和汇兑损益。

(2) 在建工程结转固定资产的时点：公司所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据在建工程已经发生的实际成本及未来发生的预计成本，按估计的价值转入固定资产，并按本会计政策的相关规定计提固定资产折旧，待办理了竣工决算手续后再作调整。

(3) 在建工程减值准备的计提标准和计提方法

对于在建工程，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象，资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据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较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

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

在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业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为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间保持一致。

几个资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也在符合前款规定的情况下，将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，按照公司管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

12、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）资本化金额计算方法

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

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利



率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

13、长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经支出，但应由本期和以后各期分别负担的分摊期限在1年以上的各项费用。按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。

如果长期待摊费用项目不能使公司在以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

14、收入

(1) 销售商品

同时符合下列条件时确认收入：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

(2) 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时具备以下条件：收入的金额能够可靠计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠确定；交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认收入；并按相同金额结转成本；已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

15、政府补助

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，



分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

16、递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间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时，应当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。

对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

(二) 主要会计政策和会计估计变化情况

最近两年一期内公司不存在会计政策、会计估计变更。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 收入的具体确认方法

销售收入具体确认方法为：对于产品销售业务公司在根据客户指令向指定地点发货后，得到其无异议的收货通知的时点，确认收入；对于废料销售收入，公司在客户付清货款并提货的时点，确认收入。

公司采用以上收入确认方法与公司所处的行业特点、经营模式和业务类型相适应，具体情况如下：

公司的主要产品为轻型钎具，应用于矿山开采、煤炭采掘、筑路、隧道等领域的施工中，主要用途是与小型凿岩机械配套在岩石或岩土钻爆法施工中进行钻凿爆破炮

孔作业。目前以上领域的工程施工普遍采用的层层转包的形式，凿岩作业基本上被最终分包给小型的施工队伍，这些施工队伍是公司产品的直接使用者，因此公司产品的最终用户具有数量多和单个用户采购量小的特征。所以通常情况下轻型钎具生产厂商向最终用户直接推销不经济，绝大部分的轻型钎具产品是通过设立在矿山集中地的经营矿用设备、工具的综合经销商销售给最终用户的。

由于钎具行业内从事轻型钎具制造的企业绝大部分规模较小，其自身销售体系布局能力有限，所以在长期的销售实践中，轻型钎具制造企业形成了从钎具制造商到个人代理商再到矿用设备经销商最终到终端用户的销售模式。

山东阳谷是我国两大钎具产业集群地之一，在当地活跃着一批专门从事钎具销售的个人代理商，在钎具制造商指定的区域内代理产品销售。这些代理商的代理方式通常为“买断式”代理。个人代理商并不储备存货，在得到矿用设备经销商的订单以后，才向钎具制造商进行采购，并要求将钎具发往其指定的地点，向矿用设备经销商供货。

公司采用经销商代理销售和直接销售两种形式，进行市场开拓。公司与客户（代理商、经销商或者最终用户）签订的销售合同约定均为供需双方按照商定的价格进行结算，供方按照需方指定的地点交货，运费由需方承担，不存在需要安装调试、售后回购等其他约定。

废料销售，公司向不定期上门收购的废旧金属回收商销售，并要求其提货时结清货款。

综上，公司在得到客户的无异议收货通知以后，与商品相关的风险与报酬已经转移给客户，商品的相关控制权在此时点转移给客户，收入的金额可以根据合同的条款确定，根据以往业务经验可以合理的判断相关经济利益很可能流入企业，产品的成本可以根据公司的成本核算资料可靠的确定，因此认为公司在这个时点确认收入符合《企业会计准则》和相关法律法规的规定。

（二）公司最近两年一期营业收入的构成、毛利率及变动分析

公司主营业务是生产与销售钎具，主要是各种钎头，产品主要应用于开山、采矿及公路、铁路、水电等基础设施建设行业。

报告期内公司营业收入、营业成本、营业毛利和毛利率按产品构成分类列示如下：

期间	项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率
2013 年	球齿钎头	8,307,274.11	6,357,611.70	1,949,662.41	23.47%

1-9月	一字钎头	4,347,051.70	3,745,642.38	601,409.32	13.83%
	钻杆等	277,144.23	215,481.46	61,662.77	22.25%
	废料收入	32,507.44		32,507.44	100.00%
	合计	12,963,977.48	10,318,735.54	2,645,241.94	20.40%
2012 年 度	球齿钎头	2,419,161.11	1,799,560.17	619,600.94	25.61%
	一字钎头	791,835.90	544,083.76	247,752.14	31.29%
	钎杆等	954,167.88	940,948.41	13,219.47	1.39%
	废料收入	45,450.41		45,450.41	100.00%
	合计	4,210,615.30	3,284,592.34	926,022.96	21.99%
2011 年 度	球齿钎头	1,398,333.33	1,071,969.67	326,363.66	23.34%
	一字钎头	1,195,914.53	828,304.75	367,609.78	30.74%
	钎杆等	2,571,756.01	2,467,161.62	104,594.39	4.07%
	废料收入	48,306.34		48,306.34	100%
	合计	5,214,310.21	4,367,436.04	846,874.17	16.24%

2012年营业收入总额较2011年下降19.25%，主要原因是公司产品部分用于铁路隧道施工，2011年底至2012年上半年，公司所处行业产业链下游出现重大不利变化，铁路建设受资金紧张等因素影响出现了大面积停工，矿山开采及铁路等基础建设领域增速放缓，对钎具等产品需求下降。2013年随着铁路建设的全面恢复，基础建设、矿山开采投资增速的复苏，公司积极开拓新的客户和市场，同时公司进行广告促销，并微调了产品售价，以争取更多的市场份额，因此公司2013年营业收入大幅增长。从不同产品的销售收入来看，报告期内球齿钻头、一字钻头的销售收入增加，而钻杆、废料收入减少，一方面是受市场需求变化的影响，同时也说明公司对附加值较高的核心产品控制力增强。

公司营业成本主要有直接材料、人工费和制造费用三部分，其中直接材料有两大类：构成钻具坯体的40Cr、42CrMo、45CrNiMoV等合金钢钢材和嵌焊在钻具表面的专用的硬质合金；人工费用系生产过程支付的加工工资；制造费用主要内容为生产车间的管理人员工资、工具、房屋及设备折旧、电费、制坯模具、焊料等费用。

公司成本核算中已将最终销售的产品的各项生产制造成本完整归集，并合理分配，销售成本结转与收入确认配比。

从综合毛利率来看，2013年1-9月、2012年和2011年，公司产品综合毛利为分别为20.40%、21.99%和16.24%。2012年综合毛利率较2011年提升35.41%，主要原因是公司2012年公司通过构建厂房和购置及其设备扩充了产能，提高了毛利率较高的自产产品比重，降低了毛利率较低的外协产品比重；2013年综合毛利率较2012年有所下降，主要原因是公司2013年为了开拓市场、增加客户，调低了产品单价。

从产品类别的毛利率变动情况来看，报告期内（2013年1-9月、2012年和2011年，下同）球齿钻头毛利率分别为23.47%、25.61%和23.34%；一字钻头毛利率分别为13.83%、31.29%和30.74%；钻杆等毛利率分别为22.25%、1.39%和4.07%。报告期内按类别列示的产品毛利率出现较大幅度波动，其中一字钻头毛利率波动尤为明显，主要原因是公司报告期内自产产品和外协产品结构发生较大变化，而外协产品毛利率较低所致。

公司委托加工生产的外协产品主要是钻杆、十字钻头等加工工序较少、附加值较低的产品，非公司主要产品。公司外协产品报告期内的收入成本比重如下：

期间	外协营业收入	外协营业成本	外协营业毛利	外协毛利率
2013年1-9月	253,689.88	248,715.57	4,974.31	1.96%
2012年	966,427.28	952,960.41	13,466.87	1.39%
2011年	2,575,687.63	2,471,093.24	104,594.40	4.06%

为进一步分析报告期内产品毛利变动，公司将自产产品销售收入作为主营业务收入、和外协产品和废料销售收入作为其他业务收入按类别列示如下：

主营业务收入构成及毛利率波动情况

期间	项目	营业收入	占比	营业成本	营业毛利	毛利率
2013年1-9月	球齿钎头	8,128,548.86	64.12%	6,180,511.26	1,948,037.60	23.97%
	一字钎头	4,339,410.08	34.23%	3,738,075.71	601,334.37	13.86%
	钻杆等	209,821.22	1.65%	151,433.00	58,388.22	27.83%
	合计	12,677,780.16	100.00%	10,070,019.97	2,607,760.19	20.57%
2012年度	球齿钎头	2,406,901.71	75.25%	1,787,548.17	619,353.54	25.73%
	一字钎头	791,835.90	24.75%	544,083.76	247,752.14	31.29%
	合计	3,198,737.61	100.00%	2,331,631.93	867,105.68	27.11%
2011年度	球齿钎头	1,394,401.71	53.83%	1,068,038.05	326,363.66	23.41%
	一字钎头	1,195,914.53	46.17%	828,304.75	367,609.78	30.74%
	合计	2,590,316.24	100.00%	1,896,342.80	693,973.44	26.79%

其他业务收入构成及毛利率波动情况

期间	项目	营业收入	占比	营业成本	营业毛利	毛利率
2013年	球齿钎头	178,725.25	62.45%	177,100.44	1,624.81	0.91%



1-9月	一字钎头	7,641.62	2.67%	7,566.67	74.95	0.98%
	钎杆等	67,323.01	23.52%	64,048.46	3,274.55	4.86%
	废料收入	32,507.44	11.36%		32,507.44	100.00%
	合计	286,197.32	100.00%	248,715.57	37,481.75	13.10%
2012年度	球齿钎头	12,259.40	1.21%	12,012.00	247.40	2.02%
	钎杆等	954,167.88	94.30%	940,948.41	13,219.47	1.39%
	废料收入	45,450.41	4.49%		45,450.41	100.00%
	合计	1,011,877.69	100.00%	952,960.41	58,917.28	5.82%
2011年度	球齿钎头	3,931.62	0.15%	3,931.62	0.00	0.00%
	钎杆等	2,571,756.01	98.01%	2,467,161.62	104,594.39	4.07%
	废料收入	48,306.34	1.84%		48,306.34	100%
	合计	2,623,993.97	100.00%	2,471,093.24	152,900.73	5.83%

由上面两个表可以看出，公司自产产品毛利率较高，而且毛利率波动幅度相对较小，2013年自产球齿钻头和一字钻头毛利率下降的原因主要是产品单位成本基本不变的情况下小幅下调了售价；2013年一字钎头毛利率大幅下降的原因是公司2013年一字钎头型号结构发生了较大变化，公司2013年开发了多种型号的一字钎头，新型一字钎头成本较高，其中占比较高的新型一字钎头/Y140-723/A402钻具毛利率只有14%、新型一字钎头/Y140-723/A602毛利率只有6%。

外协产品占比下降主要原因是公司自制钎头毛利较高，而外协产品毛利率较低，公司优先选择自己生产，在产能无法满足订单需要时，才选择外协方式。

公司最近两年一期营业收入、利润及变动情况如下：

项目	2013年度1-9月	2012年度		2011年度	
	金额	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	12,963,977.48	4,210,615.30	-19.25%	5,214,310.21	-
营业成本	10,318,735.54	3,284,592.34	-24.79%	4,367,436.04	-
营业利润	688,249.93	9,416.25	-96.72%	286,763.24	-
利润总额	688,249.93	9,416.25	-97.03%	316,763.24	-
净利润	510,510.04	-3,800.87	-101.61%	236,063.03	-

公司2012年营业收入、营业成本、营业利润、利润总额和净利润较2011年同期均出现减少，其中营业收入较2011年同期减少19.25%，主要原因是2011年底至2012年上半年，公司所处行业产业链下游出现重大不利变化，铁路建设受资金紧张等因素影响出现了大面积停工，矿山开采及基础建设领域增速放缓，对钎具等产品需求下降。。随着2013年基础建设、矿山开采投资增速的复苏和铁路建设逐步恢复，同时公司积极

开拓新的客户和市场,并进行了广告促销,公司 2013 年产品销售收入出现大幅度增长。报告期内公司产品营业成本随收入变化而增减变动,但单位产品成本基本不变。2012 年公司营业利润、利润总额和净利润大幅下降的原因是,下游市场销售压力增加,公司营业收入下降,公司加大销售力度,销售费用大幅增加;且公司 2012 年借入了 800 万元短期借款,承担了较高的利息费用。

(三) 主要费用及变动情况

公司最近两年一期的主要费用及变动情况如下:

项目	2013 年 1-9 月	2012 年度		2011 年度	
	金额	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	12,963,977.48	4,210,615.30	-19.25%	5,214,310.21	-
销售费用(元)	198,850.76	229,355.00	111.68%	108,351.24	-
管理费用(元)	470,613.45	163,415.11	-22.65%	211,254.75	-
财务费用(元)	592,460.91	503,960.91	174.84%	183,364.95	-
三项费用合计	1,261,769.87	896,731.02	78.29%	502,970.94	-
销售费用占营业收入比重	1.53%	5.45%	162.02%	2.08%	-
管理费用占营业收入比重	3.63%	3.88%	-4.20%	4.05%	-
财务费用占营业收入比重	4.57%	11.97%	240.06%	3.52%	-
三项费用合计占营业收入比重	9.73%	21.30%	120.73	9.65%	-

公司销售费用主要包括运输费和销售佣金,2013 年还发生了广告费;管理费用主要包括管理人员薪酬、办公费、差旅费、业务招待费、办公用电子设备和办公室折旧;财务费用主要包括资金利息、手续费等。

公司 2012 年营业收入较 2011 年同期减少 19.25%,而销售费用增长了 111.68%,销售费用占收入的比重增长了 162.02%,主要是因为 2012 年公司所处行业的经营形势出现了重大不利变化,公司为了促进销售,支付给经销商的佣金大幅增加;2012 年管理费用较 2011 年减少了 22.65%,主要是因为差旅费降低;2012 年管理费用占收入的比重较 2011 年同期变化较小;2013 年管理费用大幅增加的原因是向券商、会计师事务所和律师事务所支付了中介费。2012 年财务费用增加了 174.84%,主要原因是 2012 年公司增加了借款。

(四) 重大投资收益和非经常性损益情况

(1) 公司在报告期内无对外股权投资收益及其他重大投资收益。

(2) 非经常性损益情况见下表：

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
营业外收入			30,000.00
营业外支出			
非经常性损益合计			30,000.00
减：所得税影响数			7,500.00
非经常性损益净额			22,500
扣除非经常性损益后的净利润			213,563.03
非经常性损益净额占利润总额比例（%）			7.10%

报告期内公司非经常性损益金额较小，占利润总额的比例较低，公司不存在对非经常性损益项目重大依赖的情况。报告期内公司政府补助明细情况如下：

项目	2013年度1-9月	2012年度	2011年度
青春创业行动贴息专项资金			30,000.00
合计			30,000.00

(五) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

报告期内，公司需要交纳的各种税费及其税（费）率如下所示：

税种	计税依据	税率
1、增值税	当期销项税额减当期可抵扣的进项税额	17%
2、企业所得税	应纳税所得额	25%
3、城市维护建设税	按当期应纳流转税计算缴纳	5%
4、教育费附加	按当期应纳流转税计算缴纳	3%
5、地方教育费附加	按当期应纳流转税计算缴纳	2%
6、水利建设基金	按当期应纳流转税计算缴纳	1%

2、公司享受的税收优惠及其依据

报告期内公司未享受过税收优惠。

五、报告期主要资产情况

1、货币资金

公司最近两年一期的货币资金情况见下表：

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
----	------------	-------------	-------------



现金	379,626.08			36,529.91			255,254.19		
银行存款	3,401,176.75			971,205.90			217,652.40		
其中：人民币	3,397,408.83			967,355.03			213,795.62		
美元存款	美元	折算率	人民币	美元	折算率	人民币	美元	折算率	人民币
	612.87	6.15	3,767.92	612.63	6.29	3,850.87	612.10	6.30	3,856.78
其他货币资金	1,500,000.00								
合计	5,280,802.83			1,007,735.81			472,906.59		

报告期内的其他货币资金为银行承兑保证金。公司不存在因冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

报告期内，公司2012年货币资金比2011年增加了113.09%，主要原因是公司2012年以货币增资了300万元，且2012年公司增加了银行借款，融资活动流入的现金增加。

2、应收账款

(1) 公司最近两年一期的应收账款分类列示如下：

种 类	2013年9月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
关联方组合				
账龄分析法计提坏账准备的组合	7,972,164.01	100.00	428,656.55	5.38
组合小计	7,972,164.01	100.00	428,656.55	5.38
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	7,972,164.01	100.00	428,656.55	5.38

种 类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
关联方组合				
账龄分析法计提坏账准备的组合	1,373,816.21	100.00	69,583.71	5.06



种 类	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
组合小计	1,373,816.21	100.00	69,583.71	5.06
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	1,373,816.21	100.00	69,583.71	5.06

种 类	2011 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
关联方组合				
账龄分析法计提坏账准备的组合	1,294,204.83	100.00	65,434.24	5.06
组合小计	1,294,204.83	100.00	65,434.24	5.06
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	1,294,204.83	100.00	65,434.24	5.06

公司最近两年一期的应收账款按账龄列示如下：

账龄	2013 年 9 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	净额 (元)
	金额 (元)	比例 (%)		
1 年以内	7,371,197.05	92.46	368,559.85	7,002,637.20
1 至 2 年	600,966.96	7.54	60,096.70	540,870.26
合计	7,972,164.01	100.00	428,656.55	7,543,507.46

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额 (元)
	金额 (元)	比例 (%)		
1 年以内	1,361,930.21	99.13	68,096.51	1,293,833.70
1 至 2 年	8,900.00	0.65	890.00	8,010.00
2 至 3 年	2,986.00	0.22	597.20	2,388.80
合计	1,373,816.21	100.00	69,583.71	1,304,232.50

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额 (元)
	金额 (元)	比例 (%)		
1 年以内	1,279,724.83	98.88	63,986.24	1,215,738.59



1至2年	14,480.00	1.12	1,448.00	13,032.00
合计	1,294,204.83	100.00	65,434.24	1,228,770.59

报告期各期末，公司应收账款中 90%以上账龄均为 1 年以内，应收账款无法收回的可能性较小，公司报告期内也未发生应收账款无法收回的情况。2012 年末公司应收账款净额较 2011 年增长 6.14%，2013 年应收账款净额大幅度增长的原因是销售量增加，未到信用期的款项也随之增加。

随着 2013 年度销售量的增长，公司的应收账款余额也随之增加。公司高度重视货款的回收，持续关注客户的销售和回款情况，定期评估客户的还款能力，及时调整销售策略，以避免出现货款回收的风险。

公司期后货款的回收情况良好，没有发生坏账损失。公司报告期末的应收账款，截至 2014 年 2 月 28 日已经收回 80.53%，未发生大额应收账款无法收回的情形。

(2) 截至 2013 年 9 月 30 日，期末应收账款中前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
孟宪会	非关联方	1,396,530.60	1 年以内	17.52%
宋传斌	非关联方	1,083,800.00	1 年以内	13.59%
青启标	非关联方	797,500.00	1 年以内	10.00%
王正国	非关联方	667,200.00	1 年以内	8.37%
宋志忠	非关联方	517,337.00	1 年以内	6.49%
合计		4,462,367.60		55.97%

截至 2012 年 12 月 31 日，期末应收账款中前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
孟庆月	非关联方	223,476.00	1 年以内	16.27%
宋传斌	非关联方	189,705.00	1 年以内	13.81%
孟庆振	非关联方	150,200.00	1 年以内	10.93%
马立群	非关联方	144,494.00	1 年以内	10.52%
李德宪	非关联方	113,511.50	1 年以内	8.26%
合计		821,386.50		59.79%

截至 2011 年 12 月 31 日，期末应收账款中前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
单章智	非关联方	347,740.93	1 年以内	26.87%
王景宇	非关联方	326,000.00	1 年以内	25.19%
吴渤	非关联方	99,650.00	1 年以内	7.70%



丁志坤	非关联方	94,635.00	1年以内	7.31%
王静燕	非关联方	68,251.00	1年以内	5.27%
合计		936,276.93		72.34%

(3) 报告期各期末，应收账款中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

3、其他应收款

(1) 公司最近两年一期的其他应收款分类列示如下：

种 类	2013年9月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
关联方组合	4,636,900.97	56.25		
账龄分析法计提坏账准备的组合	3,606,100.00	43.75	181,055.00	5.02
组合小计	8,243,000.97	100.00	181,055.00	2.20
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	8,243,000.97	100.00	181,055.00	2.20

种 类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
关联方组合	8,135,304.40	98.43		
账龄分析法计提坏账准备的组合	129,507.00	1.57	6,475.35	5
组合小计	8,264,811.40	100.00	6,475.35	0.08
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	8,264,811.40	100.00	6,475.35	0.08

种 类	2011年12月31日	
	账面余额	坏账准备



	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
关联方组合	1,422,484.73	99.65		
账龄分析法计提坏账准备的组合	4,944.00	0.35	247.20	5
组合小计	1,427,428.73	100.00	247.20	0.02
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	1,427,428.73	100.00	247.20	0.02

公司最近两年一期的其他应收款按账龄列示如下：

账龄	2013年9月30日			
	账面余额		坏账准备	净额(元)
	金额(元)	比例(%)		
1年以内	8,228,000.97	99.82	179,555.00	8,048,445.97
1至2年	15,000.00	0.18	1,500.00	13,500.00
合计	8,243,000.97	100.00	181,055.00	8,061,945.97

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额(元)
	金额(元)	比例(%)		
1年以内	8,264,811.40	100.00	6,475.35	8,258,336.05
合计	8,264,811.40	100.00	6,475.35	8,258,336.05

账龄	2011年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额(元)
	金额(元)	比例(%)		
1年以内	1,427,428.73	100	247.20	1,427,181.53
合计	1,427,428.73	100	247.20	1,427,181.53

(2) 截至2013年9月30日其他应收款中前五名情况如下：

单位名称	期末余额	账龄	占比	款项性质
王汝昌	4,636,900.97	1年以内	56.25%	往来款
山东鸿远建筑机械租赁有限公司	1,500,000.00	1年以内	18.20%	暂借款
山东欧格地板有限公司	1,000,000.00	1年以内	12.13%	往来款
马敬军	900,000.00	1年以内	10.92%	暂借款
吕寻强	100,000.00	1年以内	1.21%	暂借款
合计	8,136,900.97		98.71%	

其他应收款中应收山东欧格地板有限公司1,000,000.00元，系公司为山东欧格地

板有限公司担保的借款到期无法偿还由公司代其偿还，山东欧格地板有限公司承诺近期将偿还该笔款项；应收山东鸿远建筑机械租赁有限公司1,500,000.00元，系公司为其提供的借款。有限公司阶段，公司未取得土地使用权，也没有具有权属的房产等来抵押借款，融资渠道和方式受到很大限制，因此在有限公司阶段发生过非关联资金拆借、非关联方互保等情况。公司与欧格地板、鸿远建筑的资金拆借也属于为其临时代垫的款项，已签订合同，但未约定利息和具体偿还时间。欧格地板和鸿远建筑的股东、董事、监事和高级管理人员与五岳钻具的股东、董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系或其他关联关系。

其他应收款中应收自然人马敬军、吕寻强的款项为公司暂借给两名自然人的款项，其中马敬军以房产作为抵押物向公司拆借短期款项90万元，吕寻强以设备作为抵押物向公司拆借短期款项10万元。

股东王汝昌于2013年10月3日以银行承兑汇票归还欠款300万元，于2013年11月11日归还欠款200万元。截至12月10日，山东鸿远建筑机械租赁有限公司已归还暂借款150万元，欧格地板承诺在2014年3月12日偿还了100万元。

截至2012年12月31日其他应收款中前五名情况如下：

单位名称	金额	账龄	占比	款项性质
王汝昌	8,135,304.40	1年以内	98.43%	往来款
徐万博	72,610.00	1年以内	0.88%	往来款
孟宪会	30,125.00	1年以内	0.36%	代垫款项
青启彪	15,000.00	1年以内	0.18%	代垫运费
宋志忠	11,492.00	1年以内	0.14%	代垫运费
合计	8,264,531.40		99.99%	

截至2011年12月31日其他应收款中前五名情况如下：

单位名称	期末余额	账龄	占比	款项性质
王汝昌	1,422,484.73	1年以内	99.65%	往来款
宋志忠	4,944.00	1年以内	0.35%	代垫运费
合计	1,427,428.73		100.00%	

(3) 报告期各期末，其他应收款中应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项情况请参见上表中应收王汝昌款项。

3、预付款项



(1) 公司最近两年一期的预付款项见下表:

账龄	2013年9月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	19,603.08	100.00				
合计	19,603.08	100.00				

(2) 截至2013年9月30日, 期末预付款项中前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额的比例%	预付时间	未结算原因
阳谷县供电局	非关联方	19,603.08	100.00	1年以内	未至结算期
合计		19,603.08	100.00	——	——

(3) 截至2013年9月30日, 公司预付款项中无预付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

4、存货

(1) 存货的类别

公司存货主要包括原材料、在产品和产成品。

(2) 存货明细

公司最近两年一期末的存货见下表:

类别	2013年9月30日	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	金额	增长率	金额	增长率
原材料	250,627.59	72,074.12	70.76%	42,207.53	-
在产品	1,498,235.73	1,717,760.49	25.31%	1,370,839.78	-
产成品	461,434.44	531,947.37	54.87%	343,488.02	-
合计	2,210,297.76	2,321,781.98	32.18%	1,756,535.33	-

报告期各期末, 公司存货未出现减值迹象, 未计提减值准备。与2011年相比, 公司存货总额增长32.18%, 其中原材料增加了70.76%, 在产品增加了25.31%, 产成品增加了54.87%, 主要原因是2012年公司所处的行业发生了一定不利变化, 公司产品销售受到不利影响, 从而导致库存增加。

5、长期股权投资

报告期内, 公司长期股权投资情况如下:



被投资单位	核算方法	初始投资成本	2012年12月31日	增减变动	2013年9月30日	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
阳谷五岳矿山机械有限公司	权益法	1,500,000.00		1,500,000.00	1,500,000.00	30%	30%
合计		1,500,000.00		1,500,000.00	1,500,000.00	—	—

阳谷五岳矿山机械有限公司于2013年9月成立，注册资本1,200.00万元，本公司持有其30%股份。截至2013年9月30日，阳谷五岳矿山机械有限公司股东第一期出资400.00万元，其中本公司出资150.00万元。

6、固定资产

(1) 报告期内固定资产增减变动情况

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、账面原值合计	1,886,290.79	557,710.00		2,444,000.79
房屋建筑物	491,368.00	140,671.00		632,039.00
机器设备	1,264,021.79	391,050.00		1,655,071.79
运输设备	26,923.00			26,923.00
电子设备	103,978.00	25,989.00		129,967.00
二、累计折旧合计	241,041.03	222,480.25		463,521.28
房屋建筑物	47,686.80	26,967.54		74,654.34
机器设备	152,544.18	155,850.06		308,394.24
运输设备	7,104.68	4,262.81		11,367.49
电子设备	33,705.37	35,399.84		69,105.21
三、固定资产账面价值合计	1,645,249.76			1,980,479.51
房屋建筑物	443,681.20			557,384.66
机器设备	1,111,477.61			1,346,677.55
运输设备	19,818.32			15,555.51
电子设备	70,272.63			60,861.79

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年9月30日
一、账面原值合计	2,444,000.79			2,444,000.79

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年9月30日
房屋建筑物	632,039.00			632,039.00
机器设备	1,655,071.79			1,655,071.79
运输设备	26,923.00			26,923.00
电子设备	129,967.00			129,967.00
二、累计折旧合计	463,521.28	199,599.76		663,121.04
房屋建筑物	74,654.34	23,851.59		98,505.93
机器设备	308,394.24	142,915.01		451,309.25
运输设备	11,367.49	3,197.10		14,564.59
电子设备	69,105.21	29,636.06		98,741.27
三、固定资产账面价值合计	1,980,479.51			1,780,879.75
房屋建筑物	557,384.66			533,533.07
机器设备	1,346,677.55			1,203,762.54
运输设备	15,555.51			12,358.41
电子设备	60,861.79			31,225.73

(2) 报告期内公司固定资产状况良好，成新率较高，不存在大面积淘汰的情况。各期末也未出现减值迹象，未计提减值准备。

7、公司主要资产减值准备的计提依据及计提情况

报告期内，公司应收款项、存货、固定资产、在建工程、无形资产减值准备计提依据请参见“主要会计政策和会计估计及其变化情况”的相关内容。报告期各期末，公司对相关资产进行了减值测试，未发现相关资产有减值迹象，除应收款项计提坏账准备外其他资产均未计提减值。其中应收款项计提坏账准备的情况请参见本节“报告期主要资产情况”中应收款项相关内容。

六、报告期重大债项情况

1、短期借款

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
担保借款	10,500,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00



项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
合计	10,500,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00

2012年末，公司短期借款较2011年末增加了300%，主要原因是公司为了购买原材料、进行市场开拓，先后向中国工商银行阳谷支行等支借了800万元的短期借款。

2、应付账款

(1) 公司最近两年一期末应付账款情况如下表：

金额单位：元；比例单位：%

项目	2013年9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	1,819,020.42	80.30	1,186,032.80	100.00	1,831,425.49	100.00
1至2年	446,230.29	19.70				
合计	2,265,250.71	100.00	1,186,032.80	100.00	1,831,425.49	100.00

(2) 截至报告期末，公司应付款项前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额（元）	账龄	占比
株洲肯特硬质合金有限公司	非关联方	984,496.03	1年以内	43.46%
山东卧龙硬质合金有限公司	非关联方	461,625.00	1年以内	20.38%
湖南世纪特种合金有限公司	非关联方	416,244.05	1年以内，1-2年	18.38%
四川广汉金鑫硬质材料有限公司	非关联方	146,989.24	1年以内，1-2年	6.49%
自贡市晨辉硬质合金有限责任公司	非关联方	140,896.03	1年以内	6.22%
合计		2,150,250.35		94.92%

(3) 截至报告期末，公司应付款项中无应付持有公司5%(含5%)上表决权股份的股东单位的款项。

3、应付职工薪酬

(1) 公司应付职工薪酬余额及最后一期增减变动情况如下： 单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
一、工资、奖金、津贴和补贴		816,467.55	816,467.55	
二、职工福利费		15,567.67	15,567.67	
三、社会保险费		21,037.75	21,037.75	
其中：工伤保险费		21,037.75	21,037.75	
合计		853,072.97	853,072.97	

(2) 截至报告期期末，公司不存在拖欠职工工资情况。

4、应交税费

公司两年一期末应交税费余额情况如下所示： 单位：元

税种	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	1,520,834.16	5,939.88	17,396.35
城建税	70,214.99		
企业所得税	388,622.14	85,648.47	80,481.98
个人所得税	-4,184.75		
地方水利建设基金	14,043.01		
教育费附加	42,128.99		
地方教育费附加	28,085.98		
合计	2,059,744.52	91,588.35	97,878.33

七、报告期股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下： 单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
实收资本（股本）	9,200,000.00	5,600,000.00	2,600,000.00
资本公积			
盈余公积	52,827.03	1,776.03	1,776.03
未分配利润	471,642.48	12,183.44	15,984.31
所有者权益合计	9,724,469.51	5,613,959.47	2,617,760.34

八、关联方、关联方关系及交易

（一）公司的主要关联方

1、存在控制关系的关联方

名称	单位性质	与本公司的关系
王银红	自然人	股东，董事长，实际控制人
王汝昌	自然人	股东，总经理，实际控制人

2、本企业的联营企业

被投资单位名称	关联关系	组织机构代码
阳谷五岳矿山机械有限公司	联营企业	07797430-5

3、本企业的其他关联方

其他关联方名称	职务	判断标准
---------	----	------



其他关联方名称	职务	判断标准
王广超	董事、董事会秘书	公司董事、监事及高级管理人员
徐兴旺	董事	公司董事、监事及高级管理人员
王汝银	董事	公司董事、监事及高级管理人员
徐万博	监事会主席	公司董事、监事及高级管理人员
朱永飞	监事	公司董事、监事及高级管理人员
关文杰	监事	公司董事、监事及高级管理人员
徐园园	财务总监	公司董事、监事及高级管理人员

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，公司无经常性关联交易发生。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司偶发性关联交易（关联往来）情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		
		2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应收款	王汝昌	4,636,900.97	8,135,304.40	1,422,484.73

报告期内，公司关联方王汝昌为了开拓市场、发展业务，从公司支借了部分资金，上述关联方资金往来未签订合同，公司也未收取利息。

公司关联方王汝昌已于2013年11月11日全部清偿上述款项，并承诺自2013年11月25日起不再与股份公司发生此类往来款项。

3、报告期内关联交易对财务状况与经营成果的影响

报告期内的关联交易未签订合同，也未约定利息。有限公司阶段，股东规范意识不高，但所支借款项均用于公司业务开拓和经营发展，并未侵害公司或其他股东利益，因此，报告期内的关联交易对公司财务状况与经营成果不构成重大影响，截至2013年11月11日，以上款项已全部清偿完毕。

4、关联交易的决策权限、决策程序及执行情况

上述关联交易发生在有限公司时期，期间公司未制定专门的关联交易管理制度，公司章程中对关联交易也未有明确规定。因此近有限公司阶段发生的偶发性关联交易未履行董事会或股东会决议程序。

5、关联交易合规性和公允性

上述关联交易发生在有限公司时期，期间公司未制定专门的关联交易管理制度，



公司章程中对关联交易也未有明确规定，因此有限公司关联交易未履行相关程序。股份公司成立之前，关联股东已将欠款全部归还，并作出以后不再占用公司款项的承诺。尽管有限公司阶段股东占用款项未支付利息，但是支借款项的用途主要是用于公司业务开拓和经营发展，因此未对公司和其他股东利益造成损害。

6、减少关联交易的安排

2013年11月25日股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司相关人员承诺将严格按照公司章程和《关联交易决策制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

九、提请投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）公司提请投资者关注以下期后事项：

1、为避免同业竞争，公司拟收购自然人王腾、李德刚所持有的阳谷五岳矿山机械有限公司的全部股权，截至2013年11月9日，公司已与王腾、李德刚签订《股权转让意向书》，并已向王腾支付了70万元、李德刚支付130万元预付款项。

公司在启动“新三板”挂牌工作后，为了消除未来潜在的同业竞争，同时扩大公司的生产规模，增强盈利能力，公司与五岳矿山的其他两名自然人股东进行了积极的沟通，并最终达成了收购意向，故公司于2013年10月27日召开股东会，就收购五岳矿山股权相关事项作出决议。

五岳矿山2013年9月10日成立，尚处于基础建设阶段，未开展实际经营活动，至2013年11月9日收购意向达成时没有任何收入，因此公司和转让方按出资额原价转让。

截至2013年11月9日，公司已与王腾、李德刚签订《股权转让意向书》，并已向王腾支付了70万元、李德刚支付130万元预付款项。

截至2014年2月底，公司已就以上收购按照股份公司章程和股份公司《对外投资及担保管理制度》的要求履行董事会、股东大会相关决策程序，关联人员均回避表决，并与王腾、李德刚签订了正式股权转让协议，目前五岳矿山的工商变更登记正在办理过程中。

2、2013年9月23日，有限公司股东会做出决议，将原有限公司整体变更为股份有限公司。截至2013年9月30日，原有限公司经审计的账面净资产为人民币9,724,469.51元，共计折合股份9,200,000.00股，每股面值为人民币1元。净资产扣除股本后的余额人民币524,469.00元转为股份有限公司的资本公积（股本溢价）。2013年11月25日，聊



城市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为371521200001731，有限公司正式变更为股份公司。

(二) 公司提醒投资者关注以下或有事项：

最近两年一期内，公司为山东阳谷县清华羽绒制品有限公司做过信用担保，截至2013年9月30日，尚未解除的对外担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日
本公司	山东阳谷县清华羽绒制品有限公司	500.00	2013/10/31	2014/10/29
本公司	山东阳谷县清华羽绒制品有限公司	300.00	2013/06/03	2014/03/20
本公司	山东阳谷县清华羽绒制品有限公司	200.00	2013/09/18	2014/07/11
合计		1000.00		

十、股利分配政策和历年分配情况

(一) 股利分配政策

《公司章程》规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后，按照股东持有的股份分配。公司持有的公司股份不得分配利润。

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

公司整体变更为股份公司时，根据《中华人民共和国公司法》以及中国证券监督管理委员会颁布的《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》制定了公司章程，对于股利分配政策做出了具体的规定：

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑董事、监事和公众投资者的意见。

2、如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，先从该股东应分配

的现金红利中扣减其占用的资金。

3、在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

4、利润分配具体政策如下：

(1) 利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

(2) 公司现金分红的条件和比例：

公司在当年盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占母公司经审计财务报表可分配利润的比例须由公司股东大会审议通过。

(3) 公司发放股票股利的条件：

公司在经营情况良好，董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

5、利润分配方案的审议程序：

公司董事会根据盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订利润分配预案，并对其合理性进行充分讨论，利润分配预案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

6、利润分配政策的调整

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

（二）公司最近两年一期分配情况

公司报告期内按规定提取法定公积金，未向股东分配现金股利或分配利润。

公司还处于发展初期，需要大量资金拓展业务、扩大规模，而公司目前融资渠道和方式有限，因此公司现有股利分配政策执行情况符合法定要求，且与公司发展现状相适应。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司重视对股东的合理回报，在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，将实行持续、稳定的股利分配政策。公司将采取现金或股票的形式分配利润，并将积极推行现金分配方式。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至 2013 年 9 月 30 日，公司无纳入合并范围的子公司。

十二、历次评估情况

公司整体变更时，由有限公司委托的中联资产评估集团有限公司，以 2013 年 9 月 30 日为评估基准日，就有限公司之事宜对全部资产和负债进行了评估，于 2013 年 10 月 25 日出具了《山东阳谷五岳钎具有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》（中联评报字[2013]第 889 号）。

截至评估基准日 2013 年 9 月 30 日，在持续经营前提下，经资产基础法评估，有限公司资产账面价值 2,654.95 万元，评估值 2,708.37 万元，评估增值 53.42 万元，增值率 2.01 %。

负债账面价值 1,682.50 万元，评估值 1,682.50 万元，评估增 0.00 万元，增值率 0.00 %。

净资产账面价值 972.45 万元，评估值 1,025.87 万元，评估增值 53.42 万元，增值率 5.49 %。经资产基础法评估，有限公司拟股份制改造项目的评估价值为 1,025.87 万元。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

十三、公司主要风险因素及自我评估

（一）国家宏观经济政策调整的风险

依靠国家近年来对基础设施建设投资力度的加大，市政建设、铁路公路基础建设、水利水电工程和矿山开采等行业迎来了快速的发展，基础设施工程建设步伐明显加快，一批公路、铁路、水电等大型项目相继开工，矿山企业开始扩产增量，国内市场对钎具的需求出现快速增长，我国钎具行业的快速发展正是在这一背景下产生的。

若未来国家采取宏观调控措施，减少对基础设施建设的投资力度，下游行业将会减少对钎具行业产品的需求，钎具行业企业的发展将会受到一定的影响，公司面临国家宏观调控的风险。

公司将及时关注国家宏观经济政策和相关行业政策，根据市场需求变化灵活调整生产计划和产品类型；创新和完善公司的销售模式，开拓新的客户和市场；提高技术研发和生产创新能力，不断开发新的产品，提升品牌知名度。

（二）主要原材料价格波动的风险

钎具制造比较重要的原材料是硬质合金，其采购成本占钎具产品生产成本的比重较大。由于全球钨钴资源的紧缺，近年来其价格持续上涨，对钎具生产企业而言，生产成本的压力将会进一步增加。因此一旦硬质合金的价格发生大幅上涨，将会对行业内企业的盈利能力产生较大的影响。

为应对以上风险，公司在采购硬质合金时与公司战略供应商签订价格协商机制，在市场价格上升波动较大时，供应商根据协商机制合理调整报价，降低对公司经营的不利影响；同时，公司加强对多家供应商提供的原材料比质比价，优先选择可提供性价比较高的原材料供应商；此外，公司已初步拟定2014年扩产计划，未来原材料采购将加大批量采购的比重，借助规模优势降低成本。

（三）自然人经营能力的有限性可能对公司经营活动造成不利影响的风险

公司报告期内各期前五大客户多为自然人形式的销售代理商，报告期末应收账款90%的对应方也是自然人，虽然公司成立以来未发生过坏账，但自然人客户相对抗风险能力差，其代理能力、经营期限、经营规模、经营拓展能力等容易受到市场优胜劣汰和自身经营意愿的影响，如果自然人经营意愿发生变化、与公司发生纠纷或者遭受其他不利因素影响，将给公司经营活动造成重大不利影响。

为控制此销售模式对公司带来的潜在风险，公司与自然人签订独家代理协议，对销售、回款严格进行控制，公司拟采取将部分代理商吸收为公司员工、积极获取最终客户名单和联系方式进行推销、积极进行宣传推介开拓市场、不断规范发展壮大以争取更多的招投标机会等方式以改变现有的依赖自然人销售情况，同时公司鼓励研发创新，不断提高产品的附加值和议价能力。

（四）对外担保和债务偿还风险

截至2013年11月25日，公司尚未偿还的短期借款余额为600万元；为山东清华羽绒制品有限公司借款担保金额为1,000万元，尽管公司已制定了还款计划，被担保方的资产规模较大、盈利性较强、信用状况良好，但是由于公司本身规模较小，负债金额较高，被担保方也可能发生违约，因此公司存在到期不能还本付息或者承担连带担保责任的风险。



公司已制定了相应的还款计划，进行增资扩股并整体变更为股份公司，通过建立法人治理结构和内部控制制度不断规范，积极拓展新的融资渠道和融资方式。同时，公司将不断开拓新市场和新客户，扩充产能，促进销售，做强做大。

（五）公司治理和资金占用的风险

有限公司阶段，公司未建立“三会”等法人治理结构，内部控制制度不健全，股东和高管规范意识不高，报告期内发生过大股东、非关联方占用公司款项的情况。公司整体变更为股份公司后，按照要求设立了“三会”、董事会秘书等法人治理结构，建立健全了内部控制制度，制定了《资金管理办法》等一系列内部制度，但股份公司成立时间较短，股东、董事、监事和高管的规范意识和执行能力还有待进一步提高，因此短期之内公司治理和资金占用仍存在一定风险。

为应对上述风险，公司利用整体改制成股份公司的契机，组织相关人员进行学习和培训，让员工及时了解 and 知悉公司内部制度和规范；由券商进行持续跟踪和辅导，不断提高股东、董事、监事和高级管理人员的规范意识和执行能力。

（六）实际控制人控制不当风险

公司实际控制人为王银红和王汝昌，二人系夫妻关系，王银红持有公司69.57%的股份，王汝昌持有公司17.39%的股份，二人合计持股比例为86.96%，而且二人儿媳徐园园担任股份公司财务总监，公司控股股东、实际控制人可能通过董事会或通过行使股东表决权等方式，对本公司的人事、经营和财务决策等进行控制。因此公司存在控股股东和实际控制人不当控制的风险。

公司已在《公司章程》和《关联交易管理制度》等相关制度中均规定了关联董事回避制度，以完善公司治理。目前公司正在积极引进战略投资者和优秀人才，让职业经理人参与公司经营管理，以防止控股股东和实际控制人不当控制。

（七）未代扣代缴个人所得税可能被追缴和面临处罚的风险

2011年、2012年、2013年1-9月公司支付给自然人代理商的佣金金额分别为10.52万元、22.40万元和16.37万元，公司销售时，部分以出厂价与代理商结算，代理商自主定价将产品销售给下级经销商，公司按销售给经销商的金额开具发票，发票金额与出厂价的差额作为代理商的佣金。公司未为这部分代理商代扣代缴个人所得税，因此可能存在被追缴和面临处罚的风险。

根据20%的扣缴率测算，代扣代缴合计金额不足10万元，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响，并且主管税务机关已经出具了公司依法纳税的证明，公司股份公司

设立后，完善了相关的财务制度，今后再发生的支付给个人的佣金支出，将严格代扣代缴个人所得税；另公司控股股东、实际控制人王银红、王汝昌承诺，如因代扣代缴个人所得税事项被追缴税款或者遭受处罚给公司造成损失，损失均由公司控股股东承担。

八、公司自建厂房手续不全、存在被拆除的风险

公司所使用的土地是从阳谷县良种棉加工厂租赁取得，无法办理土地使用权证，未按照《中华人民共和国城乡规划法》的规定申请办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证，因此亦未申请办理房屋所有权证。公司自建房屋手续不全，不符合现行法律法规的规定，存在被拆除的风险。

公司周边土地价格便宜，地源较多，加之公司的厂房、建筑大部分都是钢结构的简易建筑，可以随时实现搬迁。公司已于2014年2月完成对子公司五岳矿山的收购，根据公司说明和律师核查，公司子公司五岳矿山新建厂房已完成项目立项、环评、用地预审等手续，预计在2014年底新建厂房完工，届时公司的生产全部转移到五岳矿山的新厂房。

九、现金收付款的相关控制风险

公司报告期内前五大客户都是自然人，存在现金收付款的情况，报告期内租金也通过现金支付，公司针对现金收付款设置了相关的内部控制措施，要求每天收入的现金，当日及时全部送存银行，财务主管不定期检查收款及缴存银行的单据、核对现金库存，在报告期内没有现金坐支、失窃或挪用的情形。但相对于银行转账方式，现金收付款比较难以管理，而且如果一旦内控运行失效，现金可能出现失窃、被坐支和挪用等风险。

股份公司设立的时候，修订和完善了现金收付款制度，制订了《货币资金管理办法》，对现金的使用范围、限额都有较为严格的规定，要求原则上由客户通过银行直接将货款汇至公司开户银行，特殊情况下客户需缴纳现金的，应当日及时送存银行，现金收付款时应有经办人、财务部门负责人和副总经理签字，由财务人员进行核对和定期盘点。

十四、公司未来两年发展规划

公司未来两年将致力于拓展公司产品的应用领域，增强公司的生产能力和研发能力，在公司治理、人力资源管理等方面实现治理的规范化，力争使公司在未来两年内成为国内钎具行业具备技术研发、生产制造、销售服务全过程系统集成的具有较大影

响力和较强市场竞争力的钎具企业。

公司未来两年业务发展的具体规划：

（一）公司扩产计划

公司与参股公司阳谷五岳矿山机械有限公司（以下简称“五岳矿山”）经营范围存在重叠，为消除同业竞争，公司已与五岳矿山其它股东签署《股权收购意向书》，欲收购五岳矿山剩余全部股权，五岳矿山将成为公司全资子公司，作为公司新的生产基地。

公司欲在2014年利用新生产基地扩大产能和丰富产品种类，扩大重型钎具的生产能力和销售比重。预计新增节能高效专用重型凿岩钎具制造设备，冷冲压力机，高级数控加工中心，高级数控机床，深井式热处理热备等钎具制造高端设备，新设备主要生产重型钎具，产出的潜孔钎具、十字钎具等产品相比现有产品在技术含量、加工精度、产品寿命、稳定性方面有较大程度的提高，可有效提升凿岩工效，节约人工成本。

同时，为配合新增产能尽快投产，公司已与集群内钎具行业的相关技术人员和专业人士达成初步招聘意向，公司待新基地完工时即可组织生产和技术人员投入生产。公司产能扩大后，公司的营业收入规模和盈利能力将会得到较大的提升。

（二）充实技术团队，提高研发能力的计划

公司目前的技术团队主要适用于产品生产过程中的技术指导，创新性不足，公司计划一方面聘请一批具有高学历、高素质的专业人才，一方面加强与大专院校和科研院所的密切联系，结合下游矿山、基础设施建设不断发展的需求，实行产学研和下游的实际市场需求相结合，打造出一支具有创新能力的研发创新队伍，提升公司的核心竞争力。

（三）完善销售模式计划

公司目前销售模式是以代销为主、直销为辅，电子商务推广销售初始发展。未来公司将根据现有销售模式的特点，在拓宽产品种类，提升产品技术含量的基础上，进一步拓展营销网络，采用直销、代销、网络销售相结合的立体销售模式，在继续发挥销售代理商优势的同时，采取将部分代理商吸收为公司员工、积极获取最终客户名单和联系方式进行推销、积极进行宣传推介开拓市场、不断规范发展壮大以争取更多的招投标机会等方式以改变现有的依赖自然人销售情况，同时公司鼓励研发创新，不断提高产品的附加值和议价能力，扩大公司的直销客户群体。同时致力于客户的个性化要求，为其定制和设计所需产品，提供更高质量的售后服务和跟踪服务。逐步加强电

子商务销售影响力度，大力开拓国外市场。

（四）整合山东阳谷产业集群资源计划

公司所在地山东阳谷是我国著名的钎具产业集群，群内拥有众多为钎具产业服务的上下游机构和相关中介服务机构，包括钢材贸易商、销售代理商、物流企业、零部件加工企业、外协生产厂商、出口贸易商等，拥有比较完备的信息交流平台，以及较多行业经验和生产经验丰富的技术人员和生产人员。公司欲以扩大公司生产规模为契机，提升品牌竞争力，初步整合集群内的产业链优势、服务机构优势、技术优势、信息优势和人力资源优势，构建优势共享平台，通过各项优势的更好的发挥集群的凝聚力和整体竞争力，从而提升公司在相关方面的竞争实力。

（五）管理提升计划

一方面，公司将严格遵守国家法律、法规和公司章程，不断健全和完善决策、执行、监督等相互制衡的法人治理结构。公司将根据发展需要，合理设置和整合现有业务部门，建立更能适合公司发展的管理架构，使公司管理更加有序、高效、精干。

另一方面，公司将进一步完善标准化、规范化管理制度建设，规范工作流程和员工的行为；建立科学的考核、激励体系，完善分配制度，调动每一位员工的工作积极性，激发员工的创造热情。

（六）人力资源计划

为实现公司的稳定经营，公司将加强人力资源的开发和配置，引进适合公司进一步发展的高学历人才，提高员工素质，完善人才激励和约束机制。在未来 2 年内，公司将有计划地开展对管理人员、研发人员和技术工人的内外部培训，使管理层和员工素质逐年得到明显提高。建立起完善的人才培养体系。同时公司将进一步完善人才培养的激励机制，建立和完善更有效的激励和约束相结合的考核制度，改善现有薪酬制度，建立股权激励机制，从利益机制上充分调动员工的主观能动性和工作积极性，确保富有经验和核心竞争力的管理和技术队伍的稳定。



第五节 有关声明

(本页无正文,为山东五岳钻具股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

全体董事签字:

王银红 王如良
王如良
徐兴旺 王广超

全体监事签字:

徐万博 关文杰 朱永飞

全体高级管理人员签字:

王如良
徐园园
王广超

山东五岳钻具股份有限公司

2014年 4 月 22 日





主办券商声明

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

项目负责人（签字）：

张之成

项目小组（签字）：

张之成 权志强 及春松

法定代表人（签字）：

张之成



2014年4月22日

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公开转让说明书中引用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。

经办签字注册会计师：吴新峰

经办签字注册会计师：徐奇

机构负责人：吴进

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

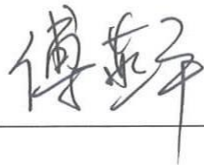


2014年4月22日

律师事务所声明

本所及签字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。本所及签字律师对公开转让说明书中引用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。

经办签字律师：

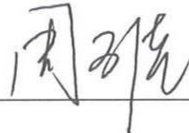


(傅燕平)



(宋明君)

机构负责人：



(周可佳)

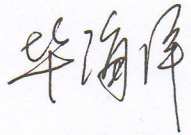
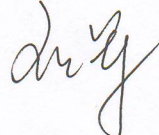
北京市中银(济南)律师事务所


2014年4月22日



资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字资产评估师对公开转让说明书中引用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。

经办签字注册资产评估师： 

机构负责人：

中联资产评估集团有限公司



2014年4月22日

第六节 附件

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