

# 浙江力诺流体控制科技股份有限公司

## 公开转让说明书



主办券商



东方花旗证券有限公司

二〇一四年七月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

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

### 一、市场风险

#### （一）市场竞争加剧风险

由于自动化控制阀是工业生产过程自动化必须的执行器大类产品，自动化控制阀行业具有良好的市场前景，吸引了大量资本进入该行业。国际知名的美国费希尔、泰科、福斯、芬兰美卓、日本工装、德国萨姆森等行业巨头纷纷进入中国占据了高端市场；另外，国内企业通过转型升级，产品质量稳步提升，国产率逐步提升，虽然一般而言规模较小，大多数产品集中于中低端产品领域，在竞争中处于相对弱势地位，但是少数国内厂商在注重自身品牌提升的同时也逐渐通过技术、服务等方面的提升获得了技术、性价比、应用解决方案等方面的优势，在一些技术和市场，包括出口市场上取得了重要的突破。如果公司面对竞争加剧的市场环境，不能持续提高产品竞争力，将面临产品售价下降、销售收入减少、市场份额下降、行业地位降低，影响公司盈利能力的风险。

#### （二）较为依赖造纸装备行业的风险

公司目前是国内制浆造纸工业装备领域配套控制阀的龙头企业，尽管公司自 2010 年以来不断开拓环保、化工、石化、冶金等其他行业的市场，报告期内其他行业市场的销售额占比亦不断上升，但是造纸装备行业的销售收入仍然占公司收入的重要比重。2012 年、2013 年，公司在造纸装备行业实现的销售额占公司当年主营业务收入的比重分别为 61.81%、39.38%。如果造纸装备行业的需求受限、回落或者公司在该行业内的市场占有率下降，将对公司生产经营活动产生不利影响。

#### （三）新行业市场开拓风险

公司自 2010 年以来不断开拓造纸装备行业之外的市场，在市场开拓过程中，如果不能有效地搜集市场信息、分析市场数据、发掘市场需求，将对公司开拓市场产生不利的影响；如果不能及时针对新市场客户的需求，进行设计、制造符合要求的产品，将无法有效切入新行业市场；同时，如果不能对目标客户及时跟踪、维护、总结行业经验，也无法将个别项目经验推广到整体行业内，形成稳定、增长的实际销售。另外，海外市场也是公司目前的重要战略之一，但是目前国际政治、经济局势的复杂性和国内外贸易规则、法律法规的差异性，都可能加大公司开

拓海外市场的风险。因此，如果新市场的开拓不能达到预期效果，则会对公司产品、收入的结构造成不利影响，形成对造纸装备行业的依赖性进一步加强、持续盈利能力不确定性增加的不利形势。

## 二、管理风险

### 核心技术人员流失的风险

公司拥有多项国内领先的核心技术，这些核心技术对提高公司产品竞争力、加强公司市场地位有重要作用，这些核心技术是多名技术骨干经过多年的研究开发和不断完善产品设计所积累起来的。作为高新技术企业，公司要保持核心竞争力，不断发展扩大，稳定的技术团队是至关重要的。为了保持核心技术人员的稳定，公司通过设立持股企业并由员工持股。但如果核心技术骨干流失，又不能从市场及时补充合适的技术人员，则会对公司产品的研发、更新带来不利影响，影响公司的可持续发展。

## 三、经营业绩不能保持稳步增长的风险

### （一）原材料供应及成本的风险

公司产品的原材料包括电气产品、钢材、外购件、毛坯、标准件和辅料等。原材料价格的波动会对行业经营业绩的稳定性产生一定影响，存在一定的风险。如果公司不能够合理定价，把原材料价格波动的风险向下游转移，将会存在因原材料价格波动带来的成本增加，毛利率下降的风险。

另外，由于电气产品、毛坯、钢材等主要原材料占公司产品成本比重较高，如果原材料价格持续上涨，原材料采购将占用更多的资金，从而增加公司的流动资金压力。同时，如果原材料价格持续上升，还会增大产品销售收入基数，从而可能引致公司毛利率指标下降。

### （二）出口业务风险

报告期内，公司出口业务的总量不断增长，出口业务实现的销售收入分别占当年公司主营业务收入的比重为 12.39%、10.85%。公司出口业务的结算货币为美元，报告期内，人民币对美元的汇率波动较大，造成公司汇兑损失分别为 18.16 万元、29.14 万元，若未来人民币对美元的汇率继续不稳定，随着公司预期的出口业务规模不断增大，将会给公司经营带来更大的不确定性。另外，全球金融危机并未阻碍工业控制阀门需求的稳定增长，面临该市场机遇，公司计划进一步加大出口业务的市场开拓力度，不断增加出口的业务规模，对公司的出口业务管理能力提出了新的要求，如果公司不能加强出口业务的管理投入和水平，将会增加法律风险、收汇风险、业务流程风险等典型的出口业务风险。

### （三）应收账款形成坏账的风险

报告期内，本公司应收账款规模保持在较高的水平。截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款的账面净额为 10,781.65 万元，占流动资产和总资产的比例分别为 50.26%和 33.64%。公司账龄 2 年以内的应收账款占应收账款账面余额的比例为 85.72%，虽然很多客户为国内造纸行业的大型企业集团或上市公司，具有良好的商业信誉，应收账款发生坏账损失的可能性较小，但一旦出现客户特别是纯贸易的经销商没有能力支付款项的情况，则本公司将面临坏账损失，对本公司的利润水平和资金周转产生一定的负面影响。

### 四、税收优惠政策风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2010]258 号文件，公司被认定为高新技术企业，有效期自 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局于 2013 年 12 月 30 日出具的《关于浙江亚通金属陶瓷有限公司等 491 家企业通过高新技术企业复审的通知》（浙科发高[2013]294 号），公司通过高新技术企业复审，企业所得税优惠期为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条的规定，公司 2012 年度、2013 年度所得税按照 15%所得税率计征。若未来国家税收优惠政策发生变化或者公司不能持续取得高新技术企业的资质，公司不能再获得同等幅度的税收优惠，将对公司未来的经营业绩产生不利的影响。

### 五、公司股权分散的风险

截至本说明书出具之日，公司共有12位股东，公司的第一大股东陈晓宇仅持有公司29.75%的股份，并未对公司形成绝对控制。虽然为保持公司控制权的稳定和提高决策效率，陈晓宇、任翔等六位自然人股东已经签署了《一致行动协议书》。但如果未来一旦出现《一致行动协议书》不能有效执行、公司的治理结构不够健全的情形，则公司有可能面临因股权分散而导致决策效率不高、管理和控制低效的风险。且若未来公司股权结构发生重大变化，则存在致使公司实际控制人发生变更的风险。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目 录 .....	5
释 义 .....	7
第一节 基本情况 .....	9
一、公司基本情况 .....	9
二、股份挂牌情况 .....	9
三、股权情况 .....	11
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	14
五、董事、监事及高级管理人员情况 .....	21
六、最近两年的主要会计数据和财务指标 .....	24
七、本次公开转让有关机构 .....	25
第二节 公司业务 .....	27
一、公司主要业务情况 .....	27
二、主要生产或服务流程及方式 .....	29
四、公司业务其他相关情况 .....	39
五、商业模式、经营目标和计划 .....	47
六、所处行业基本情况 .....	50
第三节 公司治理 .....	63
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	63
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	64
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况.....	65
四、公司独立性情况 .....	66
五、同业竞争情况 .....	67
六、股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为.....	68
七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排 .....	69

八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析.....	69
九、董事、监事、高级管理人员报告期内发生变动的情况和原因.....	71
第四节 公司财务 .....	73
一、最近两年经审计的财务报表 .....	73
二、财务报表的编制基础 .....	78
三、审计意见 .....	78
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	79
五、最近两年的主要会计数据和财务指标 .....	87
六、关联方及关联交易 .....	111
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	119
八、报告期内资产评估情况 .....	120
九、股利分配政策 .....	120
十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况.....	121
十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析及对策.....	121
声 明 .....	127

## 释 义

除非本说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、力诺流体	指	浙江力诺流体控制科技股份有限公司
有限公司、力诺有限	指	浙江力诺阀门有限公司，原名瑞安市力诺控制设备有限公司
浙江睿久	指	浙江睿久股权投资有限公司
万丰锦源	指	上海万丰锦源投资有限公司
浙科美林	指	浙江浙科美林创业投资有限公司
润诺投资	指	瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）
润德投资	指	瑞安市诺德投资合伙企业（有限合伙）
高级管理人员	指	本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
推荐主办券商、东方花旗	指	东方花旗证券有限公司
德恒律师	指	北京德恒（杭州）律师事务所
中汇会计师事务所	指	原中汇会计师事务所有限公司，现为中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
内核委员会	指	东方花旗证券有限公司推荐挂牌项目内核委员会
挂牌	指	公司在全国股份转让系统挂牌
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》，1993年12月29日第八届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过，1999年12月25日第九届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议第一次修正，2004年8月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议第二次修正，2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修正
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
公司章程	指	《浙江力诺流体控制科技股份有限公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
控制阀	指	在工业自动化过程控制领域中，通过接受调节控制单元输出的控制信号，借助动力操作去改变介质流量、压力、温度、液位等工艺参数的最终控制元件
执行机构	指	使用液体、气体、电力或其它能源并通过电机、气缸或其它装置将其转化成驱动作用的装置

球阀	指	启闭件（球体）由阀杆带动，并绕阀杆的轴线作旋转运动的阀门
V 型球阀	指	启闭件（球体是一个局部球面，上面开有 V 形切口）由阀杆带动，并绕阀杆的轴线作旋转运动的阀门
O 型球阀	指	启闭件（球体）为 O 型，绕垂直于通路的轴线旋转运动的阀门
蝶阀	指	启闭件（蝶板）绕固定轴旋转的阀门
刀闸阀	指	启闭件是刀形闸板，沿阀座（密封面）轴线作升降运动的阀门
TUV	指	TUV 是德语 Technischer überwachungs-Verein 的缩写，意为德国技术监督协会
TUV NORD	指	2004 年，RW TUV 集团与 TUV NORD 集团两家著名的德国检验和认证机构合并，新合并的集团沿用“TUV NORD”的名称
API	指	American Petroleum Institut，美国石油行业学会的英文简称

特别说明：本说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：浙江力诺流体控制科技股份有限公司

英文名称：Zhejiang Linuo Flow Control Technology (Joint Stock) Co., Ltd.

法定代表人：陈晓宇

有限公司成立日期：2003年1月9日

股份公司设立日期：2012年11月16日

注册资本：5,000.00万元

住所：浙江省瑞安市高新技术（阁巷）园区围一路

邮编：325204

电话：0577-65097777

传真：0577-65386988

互联网网址：<http://www.linuovalve.cn/>

电子邮箱：[linuo@linuovalve.com](mailto:linuo@linuovalve.com)

董事会秘书：冯辉彬

所属行业：仪器仪表制造业（C40）（《上市公司行业分类指引（2012年修订版）》）；仪器仪表制造业（C40）（《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》）

主要业务：控制阀的研发、生产和销售

组织机构代码：74633113X

### 二、股份挂牌情况

股票代码：830985

股票简称：浙江力诺

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元/股

股票总量：5000.00万股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

股东所持股份的限售安排依据如下：

《公司法》第 141 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》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 27 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%；上述人员在其离职后半年内不得转让其所持有的本公司的股份。”

截至公司股份挂牌之日，公司可转让股份情况如下：

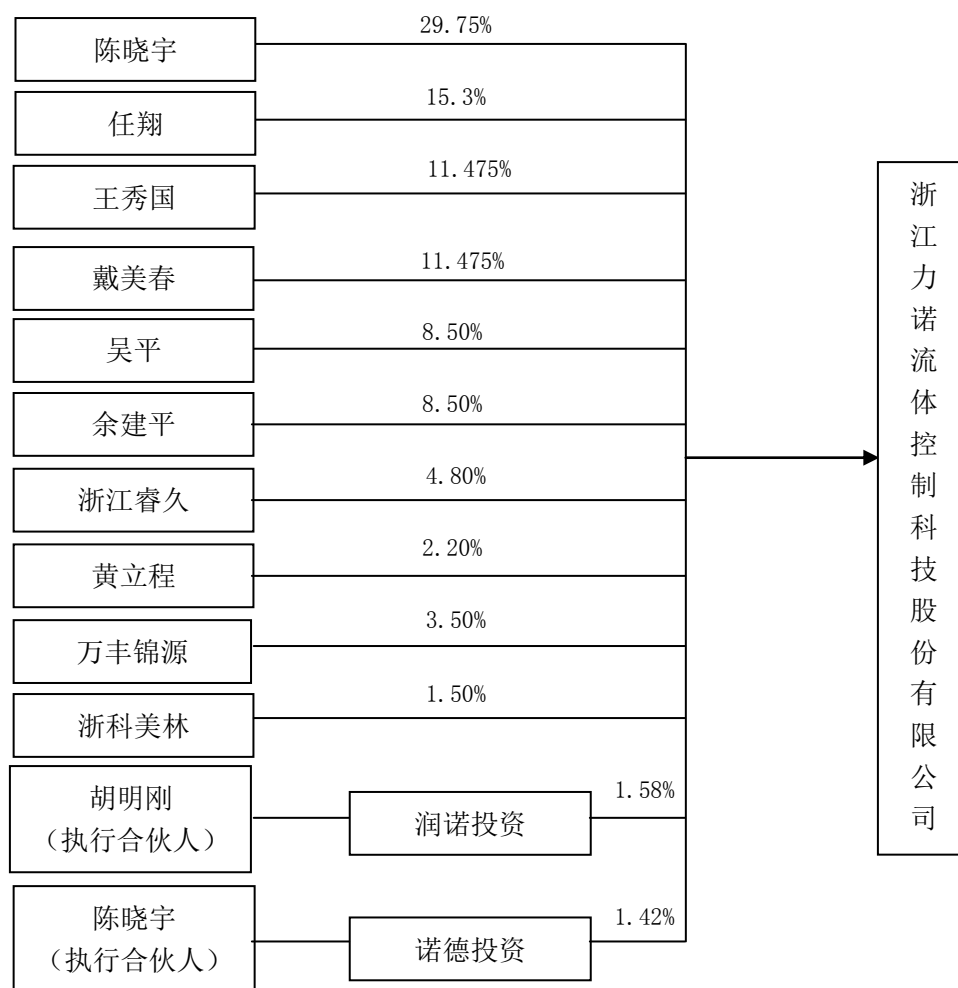
股东名称	股份数 (股)	占总股本 比例	可转让股份 数(股)	占总股本比 例	备注
陈晓宇	14,875,000	29.7500%	3,718,750	7.4375%	董事长、总经理，可转让 25%
任翔	7,650,000	15.3000%	1,912,500	3.8250%	董事、副总经理，可转让 25%
王秀国	5,737,500	11.4750%	1,912,500	3.8250%	实际控制人之一，可转让 1/3
戴美春	5,737,500	11.4750%	1,912,500	3.8250%	实际控制人之一，可转让 1/3
吴平	4,250,000	8.5000%	1,416,666	2.8333%	实际控制人之一，可转让 1/3
余建平	4,250,000	8.5000%	1,062,500	2.1250%	董事、副总经理，可转让 25%
浙江睿久	2,400,000	4.8000%	2,400,000	4.8000%	
黄立程	1,100,000	2.2000%	1,100,000	2.2000%	
万丰锦源	1,750,000	3.5000%	1,750,000	3.5000%	
浙科美林	750,000	1.5000%	750,000	1.5000%	

润诺投资	790,000	1.5800%	790,000	1.5800%	
诺德投资	710,000	1.4200%	710,000	1.4200%	
合计	50,000,000	100.00%	19,435,416	38.8708%	

公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他限制转让的情形。

### 三、股权情况

#### (一) 股权结构图



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

##### 1、控股股东和实际控制人

截至本说明书出具之日，公司共有 12 位股东，公司的第一大股东陈晓宇仅持有公司 29.75% 的股份，并未形成对公司的绝对控制，公司股权较为分散，公司无控股股东。

截至本说明书出具之日，陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平直接持有公司的股份合计 4,250 万股，占本次挂牌前公司总股本的 85%，为公司的实际控制人。认定依据如下：

(1) 陈晓宇、任翔等六位自然人股东为公司的主要创始人，六人合计持股数自 2003 年 1 月公司成立之初至今一直超过公司股本总额的 50%。

(2) 陈晓宇、任翔等六位自然人股东在公司重大事务决策以及重大会议（包括但不限于历次股东会、股东大会、董事会、监事会）的表决及投票中均作出了一致的意思表示。

(3) 陈晓宇、任翔等六位自然人股东中存在亲属关系，其中，王秀国为陈晓宇的大姐夫，戴美春为陈晓宇的二姐夫。

(4) 陈晓宇、任翔等六位自然人股东中的三位担任公司的董事或其他高级管理人员，实际控制着公司的重大事务决策、以及公司的日常经营管理。

(5) 2012 年 3 月 9 日，陈晓宇、任翔等六位自然人股东已签署《一致行动协议书》，该协议有效期为五年。根据该协议，陈晓宇、任翔等六位自然人股东承诺，通过特定形式在公司会议提案及表决、公司高管提名及投票选举等事项时，意思表示一致。

第一，《一致行动协议书》明确约定了一致行动的事项范围，主要包括：

① 共同向公司股东大会、临时股东大会提出同一提案，并在所有提案表决中采取一致意见；

② 共同向公司股东大会提出同一董事、监事候选人，并在所有候选人投票选举中采取一致意见；

③ 协议方中的公司董事、监事共同向董事会、监事会提出同一议案，并在所有提案表决中采取一致意见；

④ 协议方中的公司董事、监事共同向董事会、监事会提出同一董事长、副董事长、总经理、监事会主席、监事会副主席候选人，并在所有候选人投票选举中采取一致意见；

⑤ 协议各方在参与浙江力诺的其他重大决策时，意思表示保持一致。

第二，《一致行动协议书》明确约定了一致行动意见的产生规则，主要如下：

① 根据该协议，各方就股东大会、临时股东大会提案及表决中所需一致行动的事项达成一致行动应当召开决策会议。决策会议由协议方按其持有的公司股份占协议各方持股总额的比例行使表决权。

② 根据该协议，各方就向相关会议提出提案或候选人的审议事项达成一致行动时应当先行协商，尽可能达成一致行动意见。协议各方就审议事项无法达成一致行动意见时，按各方持有表决权对提案或候选人进行表决或投票。

第三，《一致行动协议书》明确约定了一致行动意见的表达规则，主要如下：

协议各方在达成一致行动意见后，应当共同委托本协议一方为协议各方的共同代理人参与公司相关会议并做出已确定的一致行动意见。

(6) 自签署《一致行动协议书》至本说明书出具日止，在股东大会、董事会、监事会等会议上，相关协议方均能依据《一致行动协议书》做出了一致的意见表示。陈晓宇、任翔等六位自然人作为实际控制人在公司日常运作中发挥出了实际管控公司的能力，促进了公司的规范运作及保证了公司的决策效率，《一致行协议书》得到有效执行。

公司具有完善的公司治理结构，已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度，相关机构和人员均能够依法履行职责，六人作为实际控制人共同控制公司，是依法运用六人对股东大会决议的影响力和实际支配公司行为的权力对公司进行控制，不存在影响公司规范运作的情形，公司治理规范有效。

公司实际控制人的基本情况如下：

(1) 陈晓宇，男，1975年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，经营师，阀门工程师。1993年7月至2002年12月任瑞安调节阀厂厂长助理；2003年1月至2012年11月任有限公司董事长、总经理，2012年11月至今一直担任股份公司董事长、总经理。截至本说明书出具日，陈晓宇持有公司1,487.50万股股份，占公司总股本29.75%；陈晓宇同时持有诺德投资326.502万元出资额，占诺德投资出资额的90%，诺德投资持有公司71万股股份，占公司总股本1.42%。

(2) 任翔，男，1962年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。1980年1月至2000年12月期间任山东造纸总厂电器仪表设计工程师，济南汇通环保科技有限公司工业控制研发计算机控制研究所副所长；2001年1月至2002年12月任山东前景科技发展有限公司副总经理/总工程师；2003年1月至2012年11月任有限公司董事、副总经理、营销总监，2012年11月至今任股份公司董事副总经理、营销总监。截至本说明书出具日，任翔持有公司765万股股份，占公司总股本15.30%。

(3) 余建平，男，1977年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1995年1月至2002年12月任温州长江车辆机电有限公司设备动力科科长、创立汽摩配件厂厂长；2003年1月至2012年11月任有限公司副总经理，2009年8月至2012年11月任有限公司董事，2012年11月至今任股份公司董事、副总经理。截至本说明书出具日，余建平持有公司425万股股份，占公司总股本8.50%；余建平同时持有诺德投资36.278万元出资额，占诺德投资出资额的10%，诺德投资持有公司71万股股份，占公司总股本1.42%。

(4) 王秀国，男，1966 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2003 年 1 月至 2012 年 11 月任有限公司监事、采购部总监，2012 年 11 月至今任股份公司采购部总监。截至本说明书出具日，王秀国持有公司 573.75 万股股份，占公司总股本 11.475%。

(5) 戴美春，男，1968 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2003 年 1 月至 2012 年 11 月任有限公司监事、采购部经理，2012 年 11 月至今任股份公司采购部经理。截至本说明书出具日，戴美春持有公司 573.75 万股股份，占公司总股本 11.475%。

(6) 吴平，男，1976 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2003 年 1 月至 2009 年 8 月任有限公司董事、营销副总监，2009 年 8 月至 2012 年 11 月任有限公司营销副总监，2012 年 11 月至今任股份公司营销副总监。截至本说明书出具日，吴平持有公司 425 万股股份，占公司总股本 8.50%。

公司实际控制人最近两年未发生变化。陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平所持有本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 2、前十名股东及持股 5%以上股份股东持股情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押 或其他争议事项
1	陈晓宇	14,875,000	29.750	自然人	无
2	任翔	7,650,000	15.300	自然人	无
3	王秀国	5,737,500	11.475	自然人	无
4	戴美春	5,737,500	11.475	自然人	无
5	吴平	4,250,000	8.500	自然人	无
6	余建平	4,250,000	8.500	自然人	无
7	浙江睿久	2,400,000	4.800	股份公司	无
8	黄立程	1,100,000	2.200	自然人	无
9	万丰锦源	1,750,000	3.500	有限合伙	无
10	浙科美林	750,000	1.500	有限合伙	无
合计		48,500,000	97.000	——	——

上述股东之间，王秀国、戴美春系第一大股东陈晓宇姐夫，除此之外，其他股东之间不存在其他关联关系。

## 四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### (一) 2003 年 1 月公司的前身力诺有限成立

公司的前身力诺有限原名瑞安市力诺控制设备有限公司，系由陈晓宇、任翔、吴平、王秀国、戴美春、余建平以自有的货币资金出资共同投资组建的有限责任公司，主要从事阀门及阀门配件制造、销售。

力诺有限注册资本为人民币100万元，各股东出资情况如下：

股东名称	出资金额（元）	占注册资本总额比例
陈晓宇	350,000	35.00%
任翔	165,000	16.50%
吴平	135,000	13.50%
王秀国	135,000	13.50%
戴美春	135,000	13.50%
余建平	80,000	8.00%
合 计	1,000,000	100.00%

2002年12月28日，瑞安瑞阳会计师事务所对瑞安市力诺控制设备有限公司股东缴纳的出资情况进行了审验，并出具了瑞会所[2002]验749号验资报告，认为：截至2002年12月27日，公司（筹）已收到陈晓宇等6位股东缴纳的注册资本合计人民币100万元，各股东以货币出资100万元。

2003年1月9日，瑞安市力诺控制设备有限公司在瑞安市工商行政管理局完成设立登记并取得其核发的注册号为3303812002907的《企业法人营业执照》。

## （二）力诺有限增资400万元

2004年4月28日，力诺有限召开股东会议并通过决议：公司注册资本由100万元增至500万元，其中陈晓宇增资至175万元，任翔增资至82.5万元，吴平增资至67.5万元，王秀国增资至67.5万元，戴美春增资至67.5万元，余建平增资至40万元；公司的名称由瑞安市力诺控制设备有限公司变更为浙江力诺阀门有限公司。上述股东缴纳出资的货币资金均系自有资金。本次增资的情况如下：

股东名称	本次增资金额（元）	占本次增资总额比例
陈晓宇	1,400,000	35.00%
任翔	660,000	16.50%
吴平	540,000	13.50%
王秀国	540,000	13.50%
戴美春	540,000	13.50%
余建平	320,000	8.00%
合 计	4,000,000	100.00%

本次增资后，力诺有限注册资本由 100 万元增加至 500 万元。2004 年 5 月 11 日，瑞安瑞阳会计师事务所有限公司出具了瑞会所[2004]验 263 号验资报告，认为：截至 2004 年 5 月 11 日止，力诺有限已收到 6 位股东缴纳的新增注册资本合计人民币 400 万元，各股东均以货币出资。本次增资后的公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（元）	占注册资本总额比例
陈晓宇	1,750,000	35.00%
任翔	825,000	16.50%
吴平	675,000	13.50%
王秀国	675,000	13.50%
戴美春	675,000	13.50%
余建平	400,000	8.00%
合 计	5,000,000	100.00%

2004 年 6 月 23 日，力诺有限完成了章程修改并依法办理工商变更登记，取得注册号为 3303812002907 的《企业法人营业执照》。

### （三）力诺有限增资 518 万元

2005 年 5 月 20 日，力诺有限召开股东会议并通过决议：公司注册资金 500 万元增加至 1,018 万元，其中陈晓宇增资至 356.3 万元，任翔增资至 167.97 万元，吴平增资至 137.43 万元，王秀国增资至 137.43 万元，戴美春增资至 137.43 万元，余建平增资至 81.44 万元。上述股东缴纳出资的货币资金均系自有资金。本次增资的情况如下：

股东名称	本次增资金额（元）	占本次增资总额比例
陈晓宇	1,813,000	35.00%
任翔	854,700	16.50%
吴平	699,300	13.50%
王秀国	699,300	13.50%
戴美春	699,300	13.50%
余建平	414,400	8.00%
合 计	5,180,000	100.00%

本次增资后，力诺有限注册资本由 500 万元增加至 1,018 万元。2005 年 5 月 27 日，瑞安瑞阳会计师事务所有限公司出具了瑞会所[2005]验 242 号验资报告，认为：截至 2005 年 5 月 26 日止，力诺有限已收到陈晓宇等 6 位股东缴纳的新增注册资本合计人民币 518 万元，各股东均以货币出资。本次增资后的公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（元）	占注册资本总额比例
陈晓宇	3,563,000	35.00%

任翔	1,679,700	16.50%
吴平	1,374,300	13.50%
王秀国	1,374,300	13.50%
戴美春	1,374,300	13.50%
余建平	814,400	8.00%
合 计	10,180,000	100.00%

2005年6月12日，力诺有限完成了章程修改并依法办理工商变更登记，取得注册号为3303812002907的《企业法人营业执照》。

#### （四）力诺有限增资1,862万元

2007年9月3日，力诺有限召开股东会议并通过决议：公司注册资金1,018万元增加至2,880万元；其中陈晓宇增资至1,008万元，任翔增资至475.2万元，吴平增资至388.8万元，王秀国增资至388.8万元，戴美春增资至388.8万元，余建平增资至230.4万元。上述股东缴纳出资的货币资金均系自有资金。本次增资的情况如下：

股东名称	本次增资金额（元）	占本次增资总额比例
陈晓宇	6,517,000	35.00%
任翔	3,072,300	16.50%
吴平	2,513,700	13.50%
王秀国	2,513,700	13.50%
戴美春	2,513,700	13.50%
余建平	1,489,600	8.00%
合 计	18,620,000	100.00%

本次增资后，力诺有限注册资本由1,018万元增加至2,880万元。2007年9月4日，瑞安瑞阳会计师事务所有限公司出具了瑞阳会所[2007]变验082号验资报告，认为：截至2007年9月4日止，力诺有限已收到陈晓宇等6位股东缴纳的新增注册资本合计人民币1,862万元，各股东均以货币出资。本次增资后的公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（元）	占注册资本总额比例
陈晓宇	10,080,000	35.00%
任翔	4,752,000	16.50%
吴平	3,888,000	13.50%
王秀国	3,888,000	13.50%
戴美春	3,888,000	13.50%
余建平	2,304,000	8.00%
合 计	28,800,000	100.00%

2007年9月18日，力诺有限完成了章程修改并依法办理工商变更登记，取得注册号为

330381000008323 的《企业法人营业执照》。

### （五）力诺有限第一次股权转让

2009 年 8 月 11 日，力诺有限召开股东会议并通过决议：同意公司股东吴平将其持有公司 1.5%的股权转让给任翔，将持有公司 2%的股权转让给余建平。

2009 年 8 月 11 日，公司股东吴平与任翔签署《股份转让协议书》，吴平自愿将占总股份的 1.5%所享有的全部权益转让给任翔，任翔应支付给吴平的转让款为 43.2 万元。同日，公司股东吴平与余建平签署《股份转让协议书》，吴平自愿将占总股份的 2%所享有的全部权益转让给余建平，余建平应支付给吴平的转让款为 57.6 万元。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（元）	占注册资本总额比例
陈晓宇	10,080,000	35.00%
任翔	5,184,000	18.00%
王秀国	3,888,000	13.50%
戴美春	3,888,000	13.50%
吴平	2,880,000	10.00%
余建平	2,880,000	10.00%
合 计	28,800,000	100.00%

2010 年 5 月 20 日，力诺有限完成了章程修改并依法办理工商变更登记，取得注册号为 330381000008323 的《企业法人营业执照》。

### （六）力诺有限增资 203.2941 万元

2012 年 6 月 28 日，力诺有限召开股东会议并通过决议：增加注册资本人民币 2,032,941.00 元，由浙江睿久、黄立程以货币方式认购。其中：浙江睿久增资 20,400,000 元、认缴注册资本 1,626,353 元；黄立程增资 5,100,000 元、认缴注册资本 406,588 元。本次增资超过注册资本部分资金计入公司资本公积金。上述股东缴纳出资的货币资金均系自有资金。本次增资的情况如下：

股东名称	本次增资金额（元）	认缴注册资本金额（元）	占本次增资总额比例
浙江睿久	20,400,000	1,626,353	80.00%
黄立程	5,100,000	406,588	20.00%
合 计	25,500,000	2,032,941	100.00%

本次增资后，力诺有限注册资本由 2,880 万元增加至 3,083.2941 万元。2012 年 7 月 6 日，

中汇会计师事务所出具了中汇会验[2012]2289 号验资报告予以验证。本次增资后的公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（元）	占注册资本总额比例
陈晓宇	10,080,000	32.6922%
任翔	5,184,000	16.8132%
王秀国	3,888,000	12.6099%
戴美春	3,888,000	12.6099%
吴平	2,880,000	9.3407%
余建平	2,880,000	9.3407%
浙江睿久	1,626,353	5.2747%
黄立程	406,588	1.3187%
合 计	30,832,941	100.0000%

2012 年 7 月 30 日，力诺有限完成了章程修改并依法办理工商变更登记，取得注册号为 330381000008323 的《企业法人营业执照》。

#### （七）力诺有限增资 304.9411 万元

2012 年 8 月 13 日，力诺有限召开股东会议并通过决议：公司注册资金 3,083.2941 万元增加至 3,388.2352 万元，其中万丰锦源以货币出资 1,487.50 万元，认缴注册资本 118.5882 万元，余款计入资本公积；黄立程以货币出资 425.00 万元，认缴注册资本 33.8823 万元，余款计入资本公积；浙科美林以货币出资 637.50 万元，认缴注册资本 50.8235 万元，余款计入资本公积；润诺投资以货币出资 401.5058 万元，认缴注册资本 53.5341 万元，余款计入资本公积；诺德投资以货币出资 360.8473 万元，认缴注册资本 48.1130 万元，余款计入资本公积。上述股东缴纳出资的货币资金均系自有资金。本次增资的情况如下：

股东名称	本次增资金额（元）	认缴注册资本金额（元）	增资价格	占本次增资总额比例
黄立程	4,250,000	338,823	12.54	11.11%
万丰锦源	14,875,000	1,185,882	12.54	38.89%
浙科美林	6,375,000	508,235	12.54	16.67%
润诺投资	4,015,058	535,341	7.50	17.55%
诺德投资	3,608,473	481,130	7.50	15.78%
合 计	33,123,531	3,049,411	-	100.00%

本次增资后，力诺有限注册资本由 3,083.2941 万元增加至 3,388.2352 万元。2012 年 8 月 25 日，中汇会计师事务所出具了中汇会验[2012]2443 号验资报告予以验证。本次增资后的公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（元）	占注册资本总额比例
陈晓宇	10,080,000	29.75%
任翔	5,184,000	15.30%
王秀国	3,888,000	11.475%
戴美春	3,888,000	11.475%
吴平	2,880,000	8.50%
余建平	2,880,000	8.50%
浙江睿久	1,626,353	4.80%
黄立程	745,411	2.20%
万丰锦源	1,185,882	3.50%
浙科美林	508,235	1.50%
润诺投资	535,341	1.58%
诺德投资	481,130	1.42%
合 计	33,882,352	100.00%

2012 年 8 月 29 日，力诺有限完成了章程修改并依法办理工商变更登记，取得注册号为 330381000008323 的《企业法人营业执照》。

说明：有限公司在进行此次增资时，为了激励公司员工，由员工持股的润诺投资和诺德投资的增资价格较黄立程等外部投资者有一定的优惠。此次增资及增资价格的确定履行了必要的股东会决议程序，且全体股东对增资对象、认购比例、出资金额等事项均形成了一致决议。同时，黄立程、浙科美林、万丰锦源均出具了《书面声明》：“所持有的浙江力诺流体控制科技股份有限公司股份均为本人（或本公司）所有，所持股份不存在与其他人之间的股权纠纷、为他人代持等应披露而未披露情形，也不存在质押或其它任何形式的转让限制情形，及任何形式的股权纠纷或潜在纠纷的情形。”因此，上述增资存在价格差异的情形，对力诺流体的“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”不构成重大不利影响。

#### （八）有限公司整体变更为股份有限公司

2012 年 9 月 28 日，中汇会计师事务所出具中汇会审[2012]2570 号《审计报告》，截至 2012 年 8 月 31 日，有限公司经审计的账面净资产为 152,225,804.41 元。

2012 年 10 月 18 日，北京中企华资产评估有限责任公司出具中企华评报字[2012]第 3506 号《评估报告》，截至 2012 年 8 月 31 日有限公司净资产评估值为 16,516.04 万元。

2012 年 10 月 20 日，力诺有限股东会通过决议，拟将力诺有限整体变更设立为浙江力诺流体控制科技股份有限公司，将力诺有限截止 2012 年 8 月 31 日的净资产 15,222.58 万元人民币，折合为股份公司的股份 5,000 万股，每股面值 1 元，其余 10,222.58 万元作为资本公积（股本溢价）。中汇会计师事务所有限公司于 2012 年 10 月 22 日出具了中汇会验[2012]2632 号验

资报告，认为：截止 2012 年 10 月 21 日，力诺有限已将截止 2012 年 8 月 31 日的账面净资产 15,222.58 万元折合为股份公司的股份 5000 万股，每股面值 1 元，其中人民币 5,000 万元作为注册资本（股本），其余 10,222.58 万元作为资本公积（股本溢价）。

力诺流体成立时的股本结构为：

股东名称	持有的股份数量（股）	占注册资本总额比例
陈晓宇	14,875,000	29.75%
任翔	7,650,000	15.30%
王秀国	5,737,500	11.475%
戴美春	5,737,500	11.475%
吴平	4,250,000	8.50%
余建平	4,250,000	8.50%
浙江睿久	2,400,000	4.80%
黄立程	1,100,000	2.20%
万丰锦源	1,750,000	3.50%
浙科美林	750,000	1.50%
润诺投资	790,000	1.58%
诺德投资	710,000	1.42%
合 计	50,000,000	100.00%

2012 年 11 月 16 日，力诺控制完成了章程修改并依法办理工商变更登记，取得注册号为 330381000008323 的《企业法人营业执照》。

### （九）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

## 五、董事、监事及高级管理人员情况

### （一）公司董事

1、陈晓宇，公司董事长，详见本节之“三、股权情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东持股情况”。

2、任翔，公司董事，详见本节之“三、股权情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东持股情况”。

3、余建平，公司董事，详见本节之“三、股权情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东持股情况”。

4、徐旦红，公司董事，女，1968 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计硕

士，会计师。2004年12月至2009年6月任浙江新湖创业投资股份有限公司总经理、副董事长；2009年7月至2010年3月任湘财证券有限责任公司董事、副总裁、财务总监；2010年4月至今任杭州方豪实业有限公司总经理；2010年7月至今任浙江睿久股权投资有限公司董事长。

5、汪克成，公司独立董事，男，1941年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，教授级高工。1980年1月至1995年12月任上海工业自动化仪表研究所、执行器研究室主任；1995年12月至2007年12月任上海西派埃仪表成套公司副总经理、公司顾问；1980年第一、二、三届中国仪器仪表学会过程检测控制仪表分会理事、执行器专业委员会主任、执行器行业协会秘书长；2007年12月至今任执行器行业协会理事会顾问。

6、鲁爱民，公司独立董事，女，1964年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，理学学士学位、经济学硕士学位。1986年7月至1993年6月任浙江冶金经济专科学校教师；1993年7月至今任浙江工业大学教师，硕士生导师，兼任金磊股份(002624)有限责任公司独立董事，浙江三星新材股份有限公司独立董事以及民营企业财务顾问等。

7、马津龙，公司独立董事，男，1949年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1979年1月至1998年12月任温州市经济体制委员会副主任、主任；1999年1月至2009年12月任温州市政府经济研究中心主任和中共温州市委政策研究室主任；退居调研员直至退休以来，先后担任温州市经济学会会长、温州大学城市学院在编特聘教授、温州广电传媒集团经济科教频道《财经会客厅》栏目主持人，以及华东理工大学商学院、浙江万里学院、温州医科大学、温州大学商学院等多所大专院校的兼职教授和北京、上海、成都、宁夏、温州多家大公司包括上市公司的高级顾问和多家金融机构的独立董事。

## （二）公司监事

1、王才华，男，1977年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2001年10月至2004年9月任浙江瑞鹏汽车电器有限公司计划主管；2006年3月至2008年4月任上海振兴铝业有限公司计划部部长；2008年5月至今任公司信息部主管。

2、胡明刚，男，1961年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2004年3月至2012年12月任公司营销副经理；2013年1月至今任公司营销副总经理，兼任瑞安润诺投资合伙企业（有限合伙）普通合伙人。

3、周超，男，1979年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，会计师，现任

万丰奥特控股集团有限公司项目投资部部长；2001年1月至2008年10月任威海万丰奥威汽轮有限公司财务经理、2008年10月至2010年8月任威海万丰镁业科技发展有限公司财务经理，2011年1月至2011年12月任万丰奥特控股集团有限公司资产管理部长2012年1月至2012年12月任万丰奥特控股集团有限公司项目投资部部长2013年1月至今任上海万丰锦源投资有限公司投资总监等职。

### （三）公司高级管理人员

1、陈晓宇，公司总经理，详见本节之“三、股权情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股5%以上股东持股情况”。

2、任翔，公司副总经理兼营销总监，详见本节之“三、股权情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股5%以上股东持股情况”。

3、余建平，公司副总经理，详见本节之“三、股权情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股5%以上股东持股情况”。

4、冯辉彬，男，1978年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级经营师。2002年1月至2006年12月任瑞安创安汽配厂生产主管；2007年1月至2012年10月任有限公司总经理助理；2012年11月至今任股份公司董事会会秘书、副总经理。

5、李雪梅，女，1976年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计师、会计本科。1996年7月参加工作，曾任浙江飞艇管业有限公司财务总监；2012年3月至2012年11月任有限公司财务经理；2012年11月至今任股份公司财务经理，2014年4月起兼任公司财务总监。

### （四）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

姓名	任职			持有股份（万股）	持有比例（%）
	董事	监事	高管		
陈晓宇	√		√	1,487.50	29.75
任翔	√		√	765.00	15.30
余建平	√		√	425.00	8.50
徐旦红	√				无

汪克成	√				无
鲁爱民	√				无
马津龙	√				无
王才华		√			无
胡明刚		√			无
周超		√			无
冯辉彬			√		无
李雪梅			√		无
合计				2,677.50	53.55

注：以上股份仅统计直接持有公司股份数量和比例。

## 六、最近两年的主要会计数据和财务指标

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（元）	320,543,490.94	275,310,582.18
股东权益（元）	198,529,934.31	165,872,939.95
归属于申请挂牌公司股东的股东权益（元）	198,529,934.31	165,872,939.95
每股净资产（元/股）	3.97	3.32
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.97	3.32
资产负债率	38.06%	39.75%
流动比率	1.82	1.82
速动比率	1.25	1.18
项目	2013年度	2012年度
营业收入（元）	234,453,363.94	208,275,006.00
净利润（元）	32,656,994.36	31,994,795.13
归属于申请挂牌公司股东的当期净利润（元）	32,656,994.36	31,994,795.13
扣除非经常性损益后的净利润（元）	33,650,774.27	32,020,788.64
扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	33,650,774.27	32,020,788.64
综合毛利率	39.30%	40.91%
加权平均净资产收益率	17.92	27.76
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	18.47	27.79
基本每股收益（元/股）	0.65	0.70
稀释每股收益（元/股）	0.65	0.70
经营活动产生的现金流量净额（元）	7,479,781.33	16,477,998.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.15	0.33
应收账款周转率（次）	2.29	2.25
存货周转率（次）	2.30	2.04

注：财务指标计算如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

每股净资产=净资产÷总股本

应收账款周转次数=营业收入/应收账款（账面净额）平均余额

存货周转次数=营业成本/存货（账面净额）平均余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/股本

每股净现金流量=净现金流量/股本

## 七、本次公开转让有关机构

### （一）主办券商

名称：东方花旗证券有限公司  
法定代表人：潘鑫军  
住所：上海市黄浦区中山南路318号24层  
联系电话：（021）2315 3888  
传真：（021）2315 3500  
项目负责人：王菊娟  
项目小组成员：王菊娟、秦嘉伟、陈则奚、赵颖、许洪语

### （二）律师事务所

名称：北京德恒（杭州）律师事务所  
法定代表人：夏勇军  
经办律师：张立灏  
经办律师：张昕  
住所：杭州市秋涛北路72号三新银座九楼  
电话：（0571）86508080  
传真：（0571）87357755

### （三）会计师事务所

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）  
执行事务合伙人：余强  
注册会计师：周海斌

注册会计师：章祥  
住所：杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢  
电话：（0571）88879999  
传真：（0571）88879000

#### （四）资产评估机构

名称：北京中企华资产评估有限责任公司  
法定代表人：孙月焕  
注册资产评估师：张丽哲  
注册资产评估师：张齐虹  
住所：北京市朝阳区朝阳门外大街22号泛利大厦9层910号  
电话：（8610）65881818  
传真：（8610）65882651

#### （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北京分公司  
法定代表人：戴文华  
住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层  
电话：（010）58598980  
传真：（010）58598977

#### （六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司  
法定代表人：杨晓嘉  
住 所：北京市西城区金融大街丁26号  
联系电话：（010）6388 9512  
邮 编：100033

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务情况

#### （一）主要业务

公司主营业务是从事控制阀的研发、生产和销售。公司自成立以来，主营业务突出，没有发生过重大变化。

#### （二）主要产品或服务及其用途

公司的主要产品为气动、电动控制阀，主要包括 V 型调节球阀、O 型切断球阀、调节阀、高性能蝶阀、刀闸阀等五大类别 20 个系列、400 多个规格的控制阀产品，广泛应用于制浆造纸、化工、石化、环保、生化、医药、矿山、冶金、能源等工业企业的自动控制系统中，起到调节压力、流量、温度、液位等参数的关键作用。

公司生产的代表性产品如下：

V 型调节球阀	O 型切断球阀
	
<p><b>用途和特点：</b>V 型球阀阀芯设计成带有特殊形状的 V 型缺口，使阀门具有近似等百分比的流量特性。该设计使阀门具有精确的调节性能，同时阀芯和密封座之间在运动过程中会产生很大的剪切力和自洁功能，对含纤维的介质具有切断作用，对含固体颗粒介质具有自洁功能。V 型球阀有很宽泛的控制范围和特别稳定的控制过程其可调比最高可达 300:1。流道为直</p>	<p><b>用途和特点：</b>其结构采用可动硬密封座双向密封设计。双向密封阀座之间无间隙回转时具有很大的剪切力及自洁功能，球阀采用通径设计当阀全开时，其流通直径与管道直径基本相当，压力损失极小。其特点是密封性能好，流向不受限制，适用于各种气体、液体及含纤维和细小颗粒的介质尤其适用于控制纤维和微小固体颗粒的悬浊液及粘性介</p>

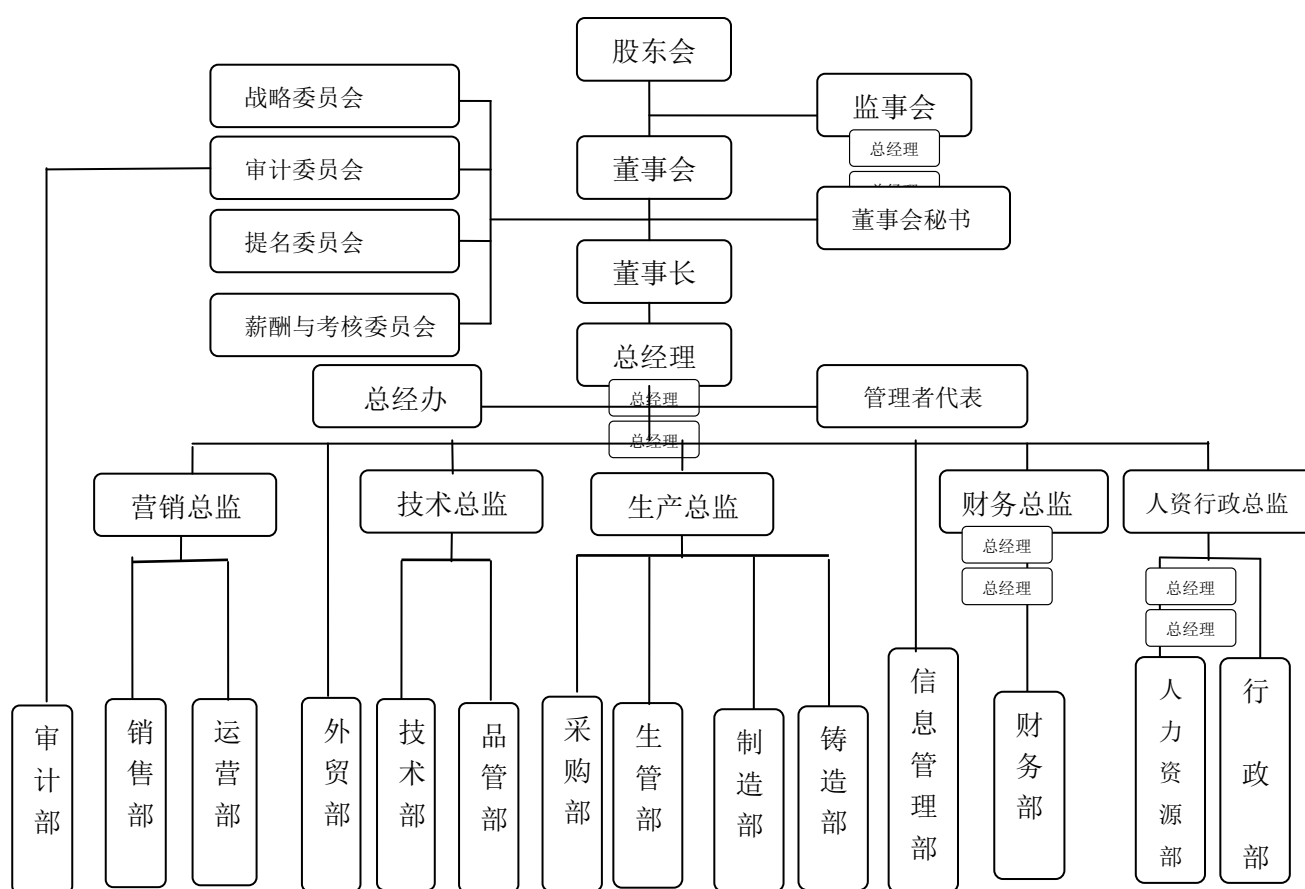
<p>流式，流通阻力小，流通能力大且密封性能优越达到严密级切断，具备了调节和切断双重功能，是一种多功能经济型控制阀。该阀特别适合浆料，纤维及含固体颗粒介质的控制。</p>	<p>质的通断。</p>
<p style="text-align: center;"><b>蝶阀</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>刀闸阀</b></p>
	
<p><b>用途和特点：</b>蝶阀采用了三维偏心原理设计，使密封面的空间运动轨迹达到理想化，解决了传统偏心蝶阀在启闭 <math>0^{\circ}\sim 10^{\circ}</math> 瞬间密封面仍处于滑动接触摩擦的弊病,实现蝶板在开启瞬间密封面即分离,关闭接触即密封的效果,由于蝶阀自身构造及结构特点相对于其他阀门，具有结构长度短，体积小,耗用材料省更具有经济性。</p>	<p><b>用途和特点：</b>其结构采用刀形闸板紧密贴合阀座其之间无间隙直行程切断运动，具有很大的剪切及自洁功能，特别适用于矿浆和含有纤维介质的控制。该阀采用超薄设计，外形美观轻巧结构紧凑，便于安装使用是一种经济型控制阀。</p>
<p><b>调节阀</b></p>	
	<p><b>用途和特点：</b>阀体优化设计，拥有多种阀内件组合满足不同控制要求，具有调节，切断功能。可选用多弹簧薄膜执行机构、气动活塞执行机构、电动、液动等多种驱动方式，实现对工艺参数的调节和控制。产品广泛用于化工、石油、生化、制药、电力、冶金等工业部门的自控系统。</p>

公司的服务体现为：所有的客户都由项目经理负责联系，公司会根据项目的需要及时派遣专业技术工程师与客户有关技术人员进行全方位的技术交流，以确保项目的顺利实施；公司产

品销售后，公司一般会承诺生产的产品质保期，质保期内因生产质量问题导致的故障公司免费提供配件及服务；公司产品在超过质保期后，依然为客户提供全面而优惠的技术服务和备件供应；公司还根据项目的需求免费派遣专业工程师到现场进行安装指导和开车调试，并负责对客户的技术人员进行技术培训；公司销售部门也会不定期对客户进行随访，及时了解客户使用产品的情况以及对产品改进的建议，以期为客户提供更加符合要求的产品。

## 二、主要生产或服务流程及方式

### （一）公司内部组织结构

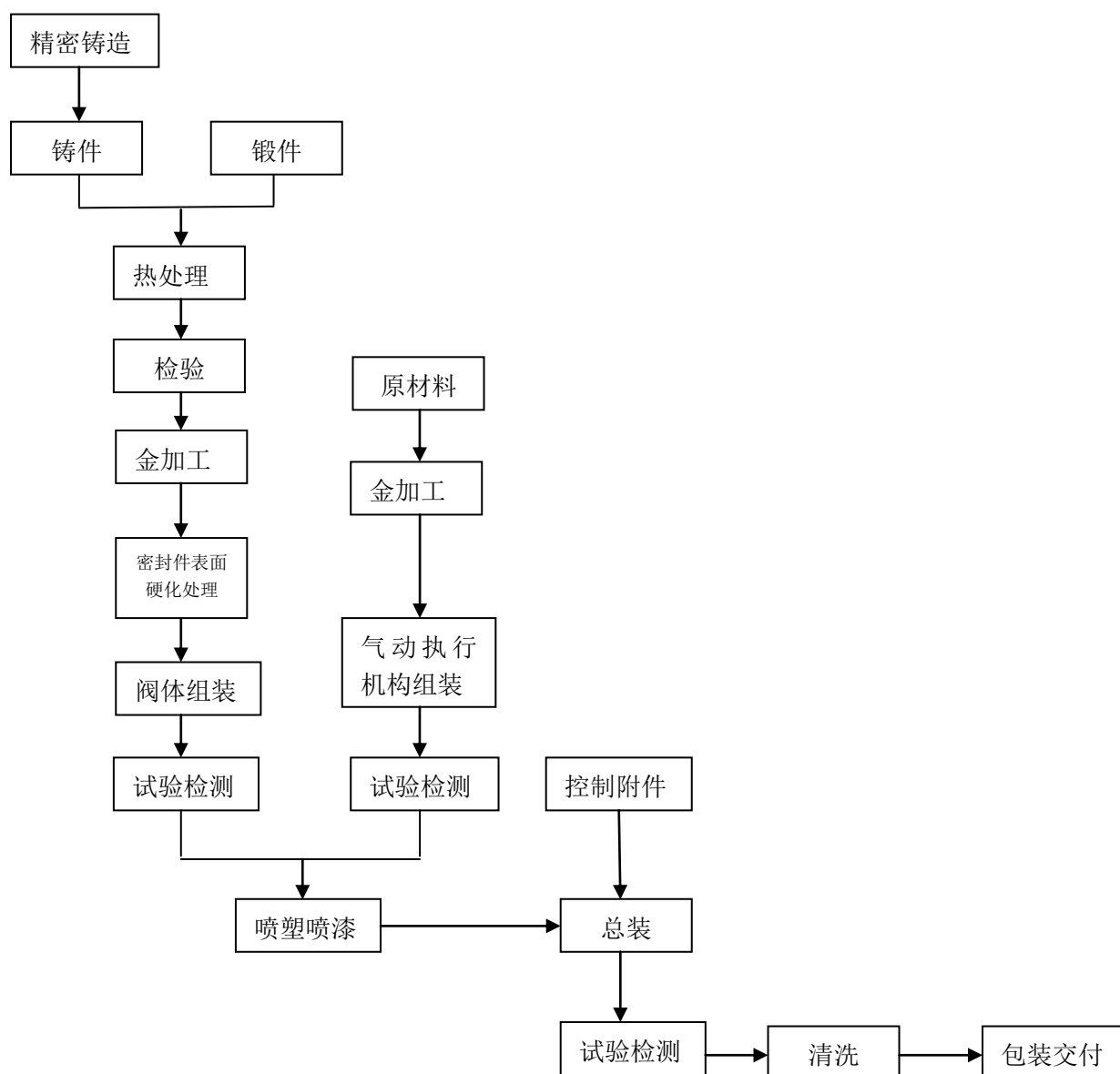


## （二）公司主要生产流程及方式

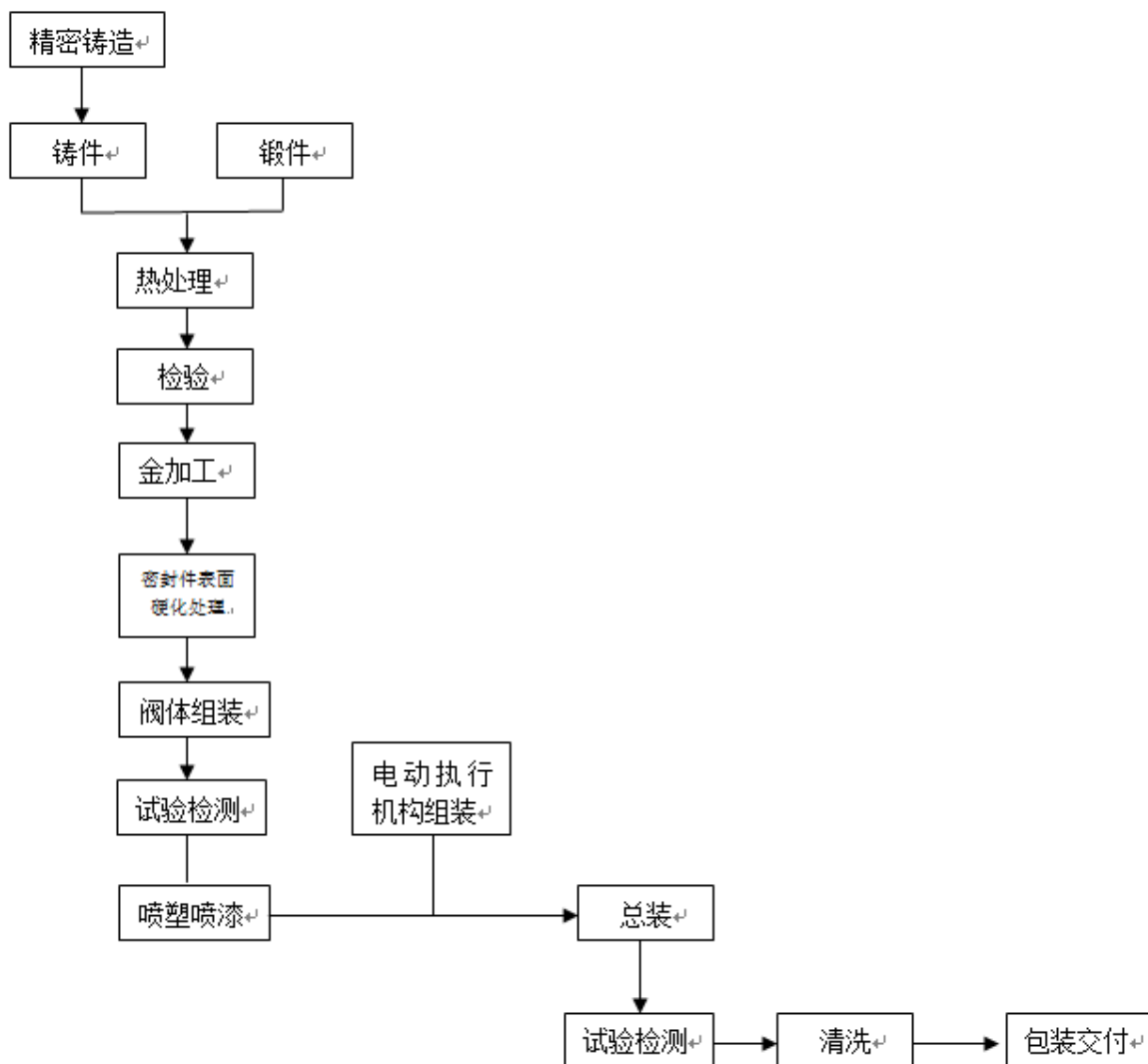
公司自主完成控制阀产品的市场信息收集（项目跟踪、客户沟通），选型确认技术方案后进行投标和报价，双方达成合意后签署合同，完成产品的生产和销售。

公司的生产模式主要是以订单生产为主，根据产量适当备货为辅。根据多年的管理经验，公司已经具备一套完整的供应链机制和协调生产的能力，在生产计划外库存了一定比例的备货，可以迅速装备产品发送给客户，满足其需求。公司产品的具体生产工艺如下：

## 1、气动控制阀



## 2、电动控制阀



## 三、公司业务关键资源要素

### （一）产品或服务使用的主要技术

经过多年的探索与实践，公司积累了各类控制阀等产品的图纸、工艺文件和产品测试、配套选型等数据，公司产品或服务使用的主要技术如下：

#### 1、原材料及产品检测技术

公司拥有全套先进的检验和测试设备来控制从毛坯铸件或锻件到成品的整个过程的质量，这些设备能够进行探伤、光谱分析、材料鉴别、冲击试验、拉伸试验、硬度试验、寿命试验、扭矩试压、性能测试和压力试验等，确保控制阀原材料和产品的高质量。

#### 2、产品研发技术

公司结合多年在控制阀行业的产品经验，持续研发出具符合行业特点和用户需求的控制阀，如公司研制的矿浆阀，通过与国际泵阀巨头 KSB 的 OEM 配套合作，开始成功应用于智利各大矿山企业；公司研发的锅盖阀为国产首次成功应用，公司承接了犍为凤生纸业 DDS 蒸煮工艺全套控制阀，也是国内企业该工艺首次全套使用国产控制阀，为国内造纸行业客户提供更为丰富的控制阀系统解决方案。

### 3、生产工艺技术

通过多年的控制阀行业经验积累，公司拥有控制阀加工零件特别是阀体、阀芯、阀座、阀盖、杆件等关键件的严格工艺路线，设立了明确的检验点和停止点，以工艺、工装、专机和检验手段相结合。同时制定了工艺纪律执行考核制度，以保证其工艺路线的严格执行，实现加工过程对质量的保证。

### 4、信息化管理技术

公司应用 ERP 平台进行全面信息化管理，覆盖了销售、技术、生管、采购、仓库、车间生产、财务、人力资源等系统。将订单、技术响应、计划采购、车间生产、财务成本核算无缝对接，缩短了生产周期，并实现了全透明化管理。

### 5、制造加工技术

公司采用自动卧式镗床 AH110、卧式加工中心 TH500、数控球面磨床 QM380 等加工设备和自主工艺技术生产支撑板固定式硬密封球阀等产品，确保产品的稳定性和精确性。

### 6、设计技术

公司采用先进的设计软件实现三维造型、应力分析、流体分析，使控制阀的结构更具轻量化、高强度化等，在产品试制后通过模拟现场管道工况，利用黑钻检测设备对控制阀的性能测试，使产品更加符合客户的需求。另外，通过设计先进的工装夹具改进工艺方法，保障公司产品的加工生产。

### 7、阀芯 V 型缺口设计技术

公司生产的 V 型调节球阀是一种多功能经济型控制阀。公司采用阀芯 V 型缺口设计技术使阀门具有近似等百分比的流量特性并且可调比最高可达 300:1，具有精确的调节性能，同时阀芯和密封座之间在运动过程中会产生很大的剪切力和自洁性能，特别适合对含纤维固体颗粒的介质的控制。目前公司研发的多种 V 型调节阀系列获得多项省级高新技术产品，并采用申报专利方式进行保护。

### 8、硬密封可动阀座特殊开槽技术

公司采用硬密封可动阀座特殊开槽技术，使阀座随球体的变形亦产生弹性变形，使阀座密封面始终与球体表面贴合，弥补了由于球体变形而容易产生阀门泄漏的缺点。

#### 9、高性能三偏心硬对硬双向金属密封蝶阀生产技术

公司采用了一个双偏心和特殊斜锥椭圆密封结构设计技术，可靠地实现了蝶阀进出口双向密封零泄漏。采用了“径向动平衡密封系统”设计技术，使蝶板开启阻力极低。开启密封即分离，快速准确实现关闭接触即密封的效果。公司采用专利申请方式对高性能蝶阀系列产品的核心技术进行有效保护。

### （二）主要无形资产情况

#### 1、土地使用权




截至本说明书出具之日，公司拥有 2 项土地所有权，具体情况如下：

序号	权属证书号	坐落地址	用途	使用权类型	面积 (M <sup>2</sup> )
1	瑞国用(2013)第211-0436号	瑞安市经济开发区阁巷新区	工业用地	出让	10000.00
2	瑞国用(2014)第211-0177号	瑞安市经济开发区阁巷新区	工业用地	出让	20000.00

上述第一块土地尚未建设，将用于建设铸造车间；第二块土地系公司目前主要生产经营场所。上述土地系公司通过出让方式取得，截至 2013 年 12 月 31 日，公司上述土地资产账面价值为 17,885,800.00 元。

#### 2、注册商标

截至本说明书出具之日，公司拥有 1 项国内注册商标和 1 项英国商标，6 项国内商标正在申请中，具体情况如下：

序号	商标	注册人	商标注册号	核定项目	有效期
1		公司	3505255	第 6 类：金属阀门（非机器零件）；金属水管；金属水管阀；中央加热设备用金属管；压缩空气管用金属配件；油井用金属套管	2004 年 9 月 7 日至 2014 年 9 月 6 日
2		公司	英国商标 2548850	国际商标分类第 6 类	2010 年 5 月 26 日至 2020 年 5 月 26 日
3		公司	13302252	第 6 类：金属阀门（非机器零件）；金属水管；金属水管阀；中央供热装置用金属管道；通风和空调设备用金属管；压缩空气管用金	申请中

				属配件；油井用金属套管；机器传动带用金属扣；铜焊及焊接用金属棒；金属系船浮标	
4		公司	13302298	第 6 类：金属阀门（非机器零件）；金属水管；金属水管阀；中央供热装置用金属管道；通风和空调设备用金属管；压缩空气管用金属配件；油井用金属套管；机器传动带用金属扣；铜焊及焊接用金属棒；金属系船浮标	申请中
5		公司	13302380	第 7 类：阀门（机器、引擎或马达部件）；阀（机器零件）；瓣阀（机器部件）；压力阀（机器部件）；调压阀；弹簧（机器零件）；车床；铸造机械；活塞（机器或发动机部件）；轴承（机器零件）	申请中
6		公司	13302433	第 7 类：阀门（机器、引擎或马达部件）；阀（机器零件）；瓣阀（机器部件）；压力阀（机器部件）；调压阀；弹簧（机器零件）；车床；铸造机械；活塞（机器或发动机部件）；轴承（机器零件）	申请中
7		公司	13302544	第 9 类：计算机；信号灯；电子监控装置；测速仪（照相）；核原子发电站控制系统；导航仪器；运载工具用导航仪器（随载计算机）；测量器械和仪器；运载工具用电压调节器；光学器械和仪器	申请中
8		公司	13302581	第 9 类：计算机；信号灯；电子监控装置；测速仪（照相）；核原子发电站控制系统；导航仪器；运载工具用导航仪器（随载计算机）；测量器械和仪器；运载工具用电压调节器；光学器械和仪器	申请中

《商标法》规定：“注册商标的有效期为 10 年，自核准注册之日起计算。”目前上述 2 项注册商标均在法律规定的有效保护期限内，且权利范围皆为全部权利，均为原始取得，均处于正常实际使用状态。

上述英国商标商标权人由有限公司变更为股份公司的手续正在办理过程中。

### 3、专利

截至本说明书出具日，公司拥有 25 项专利，其中 5 项外观设计、20 项实用新型，2 项专利正在申请过程中，具体情况如下：

序号	名称	专利证书号/申请号	类型	授权公告日	保护期限
1	一种漏斗式刀闸阀	ZL 2008 2 0122059.8	实用新型	2009.5.6	10 年
2	一种气动穿透式刀闸阀	ZL 2008 2 0122060.0	实用新型	2009.5.6	10 年
3	一种气动双刀闸板阀	ZL 2008 2 0122058.3	实用新型	2009.5.6	10 年
4	一种整体式 O 型球阀	ZL 2008 2 0122061.5	实用新型	2009.5.6	10 年
5	一种球阀安全保护装置	ZL 2008 2 0166287.5	实用新型	2009.7.8	10 年
6	一种执行器安全保险装置	ZL 2008 2 0166286.0	实用新型	2009.7.22	10 年
7	锅盖球阀	ZL 2009 2 0274685.3	实用新型	2010.8.25	10 年
8	气动无卡阻穿透式闸板阀	ZL 2009 2 0274689.1	实用新型	2010.8.25	10 年
9	气动活塞式执行器	ZL 2009 3 0264497.8	外观设计	2010.10.13	10 年
10	防气蚀降噪式 V 型球阀	ZL 2011 2 0101001.7	实用新型	2011.9.28	10 年
11	直行程式流浆箱稀释水阀	ZL 2011 2 0147825.8	实用新型	2011.12.28	10 年
12	稀释水阀	ZL 2011 3 0114129.2	外观设计	2011.5.5	10 年
13	软密封式矿浆阀	ZL 2011 2 0147822.4	实用新型	2011.10.26	10 年
14	气动安全联锁执行器	ZL 2012 2 0168076.1	实用新型	2012.11.28	10 年
15	低泄漏式锅盖阀	ZL 2012 2 0168050.7	实用新型	2012.11.28	10 年
16	球阀（V 型）	ZL 2012 3 0223450.9	外观设计	2012.11.28	10 年
17	气动软密封放料阀	ZL 2012 2 0520368.7	实用新型	2013.3.27	10 年
18	气动软密封固体颗粒放料阀	ZL 2012 2 0520377.6	实用新型	2013.3.27	10 年
19	执行器（气动活塞式 A）	ZL 2012 3 0665809.8	外观设计	2013.5.1	10 年
20	执行器（气动活塞式 B）	ZL 2012 3 0665808.3	外观设计	2013.5.1	10 年
21	气动穿透式闸板阀	ZL 2012 2 0754306.2	实用新型	2013.6.26	10 年
22	整体式夹套保温球阀	ZL 2013 2 0632826.0	实用新型	2014.4.2	10 年
23	整体式夹套保温球阀	ZL 2013 2 0632828.X	实用新型	2014.4.2	10 年
24	弹簧式套筒双座调节阀	ZL 2013 2 0632854.2	实用新型	2014.4.2	10 年
25	弹簧式套筒双座调节阀	ZL 2013 2 0632851.9	实用新型	2014.4.2	10 年

26	整体式夹套保温球阀	2013104785124	发明专利	申请中	-
27	低泄漏式锅盖阀	2012101161514	发明专利	申请中	-

上述第 26、27 项专利申请已获得中华人民共和国国家知识产权局核发的《专利申请受理通知书》。上述正在申请的专利已在中华人民共和国国家知识产权局网站 (<http://www.sipo.gov.cn/>) 进行公开公告。

对于上述原始取得的专利权，公司开发成本是相关人员的工资、差旅及补贴、固定资产折旧等。由于开发相关软件的工时难以统计，根据《企业会计准则》的规定，对于归属于该无形资产开发阶段的支出无法可靠计量的应予费用化计入当期损益，不计入开发活动的成本。截至 2013 年 12 月 31 日，公司上述无形资产账面价值为零。

### （三）取得的业务许可资格或资质情况

#### 1、高新技术企业证书

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2010]258 号文，公司被认定为高新技术企业，有效期自 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2013]294 号文，公司通过高新技术企业复审，企业所得税优惠期为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条的规定，公司 2012-2015 年度所得税按照 15% 所得税率计征。

#### 2、特种设备制造许可证

公司于 2010 年 11 月 26 日取得浙江省质量技术监督局颁发的《中华人民共和国特种设备制造许可证》（压力管道）（编号：TS2733385-2014），有效期至 2014 年 9 月 7 日，公司获准从事下列压力管道元件的制造：

级别	品种范围	备注
B2	阀门	限闸阀、蝶阀、气动调节阀、球阀、截止阀、止回阀

公司于 2012 年 3 月 28 日取得了国家质量监督检验检疫总局颁发的《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道元件）》（编号：TS2710931-2014），有效期至 2014 年 9 月 7 日，公司获准从事下列压力管道元件的制造：

级别	品种范围	备注
A2（1）、B1、B2 级	阀门	仅限闸阀、截止阀、球阀
B1、B2 级	阀门	仅限电动调节阀、气动调节阀

公司已向国家质量监督检验检疫总局提交换证申请材料，并于 2014 年 6 月 9 日获得受理决定书。

### 3、质量管理体系认证证书

公司于 2011 年 2 月 28 日取得了 APIQR REGISTRATION NO.1165 FOR ISO9001: 2008 认证证书。

公司于 2012 年 8 月 28 日取得汉德技术监督服务（亚太）有限公司颁发的 ISO 9001: 2008 管理体系证书（编号为 44 100 122135），有效期至 2015 年 7 月 26 日，认证范围：球阀、蝶阀、调节阀、闸阀、截止阀、止回阀及气动执行器的研发和生产。

### 4、CE 认证证书

公司于 2012 年 2 月 29 日取得 TUV NORD 颁发的 CE0879 证书，有效期至 2014 年 8 月 31 日。

### 5、API Q1 认证证书

公司取得了 APIQR REGISTRATION NO.Q1-0958 FOR API SPEC Q1 认证证书、APIQR REGISTRATION NO.TS-0833 FOR ISO/TS 29001 认证证书及 API MONOGRAM LICENSE NO.6D-1027 认证证书，有效期均至 2017 年 2 月 28 日。

## （四）主要固定资产使用情况、成新率

截至本说明书出具之日，公司拥有 1 项房产，具体情况如下：

序号	权属证书号	坐落地址	用途	使用权类型	面积（M <sup>2</sup> ）
1	瑞安市房权证瑞（房）字第00286091号	瑞安市经济开发区阁巷新区	非住宅	国有出让	25301.13

截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 9,002.49 万元，净值为 7,784.09 万元，包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备，均用于公司日常经营。报告期内，公司固定资产成新率如下表：

类别	2013年12月31日	2012年12月31日
房屋及建筑物	100.00%	—
机器设备	76.01%	75.97%
运输工具	48.45%	50.83%
办公设备	51.37%	43.42%

公司总体固定资产的成新率较高，目前除了少数在 2010 年 7 月以前采购的办公及电子设备已经提足折旧尚在使用外，其余固定资产均在使用的正常年限，固定资产运行状况良好，未面临淘汰、更新、大修和技术升级的可能。

## （五）员工情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司共有员工 466 人，其具体结构如下：

### 1、专业结构

分类	人数（人）	占总人数比例（%）
技术人员	61	13.00%
管理人员	61	13.00%
销售人员	85	18.00%
生产人员	259	56.00%
合 计	466	100.00%

## 2、受教育程度

分类	人数（人）	占总人数比例（%）
硕士及以上学历	1	0.20%
本科学历	35	7.50%
大专学历	115	24.70%
大专及以下学历	315	67.60%
合 计	466	100.00%

## 3、年龄分布

分类	人数（人）	占总人数比例（%）
51岁以上	15	3.20%
41-50岁	91	19.50%
31-40岁	141	30.30%
30岁以下	219	47.00%
合 计	466	100.00%

## 4、工龄划分

分类	人数（个）	比例（%）
1-5 年	390	83.70%
6-10 年	60	12.9%
11-15 年	16	3.4%
16-20 年	0	0
20 年以上	0	0
合计	466	100.00%

## 5、地域划分

分类	人数（个）	比例（%）
温州市内	116	24.9%
温州市外	350	75.10%
合计	466	100.00%

## 6、核心技术人员

公司的核心技术人员主要包括如下自然人：

陈晓宇，详见本节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

余建平，详见本节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

郑祖顺，男，1960年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1982年8月至2007年3月于武汉锅炉集团任工程师；2007年3月至2009年9月于上海亚核阀业有限公司任总工程师；2009年9月至2012年5月，武汉哈电阀门制造有限公司任总经理；2012年5月至11月任有限公司技术部主管，2012年11月至今任股份公司技术部主管。截至本说明书出具日，郑祖顺未持有公司股份。

雷廷香，男，1979年6月出生，中国国籍，无境外居留权。阀门工程师、高级技师。2003年3月至2012年11月任有限公司制造部经理，2012年11月至今任股份公司制造部经理。截至本说明书出具日，雷廷香持有瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）出资额为17.68万，占瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）总出资额的4.3956%，瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）持有公司股份79万股股份，占公司总股本1.58%。

张旭芝，女，1974年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1997年8月至2006年5月任鞍山自控仪表集团担任设计工程师；2006年6月至2012年8月任鞍山拜尔自控有限公司技术负责人；2012年9月至11月任有限公司阀门工程师，2012年11月至今任股份公司阀门工程师。截至本说明书出具日，张旭芝未持有公司股份。

余成达，男，1975年7月出生，中国国籍，无境外居留权。2006年毕业于西安培华学院，本科学历。高级技师。2003年3月至2012年11月任有限公司工艺主管，2012年11月至今任股份公司工艺主管。截至本说明书出具日，余成达持有瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）出资额为11.05万，占瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）总出资额的2.7473%，瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）持有公司股份79万股股份，占公司总股本1.58%。

陈兴权，男，1984年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，阀门工程师。2001年1月至2002年6月任浙江永久科技事业有限公司车间技术员；2002年6月至2005年1月期间江西科技学院进修；2005年1月至2012年11月任有限公司技术支持主管，2012年11月至今任股份公司技术支持主管。截至本说明书出具日，陈兴权持有瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）出资额为11.05万，占瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）总出资额的2.7473%，瑞安市润诺投资合伙企业（有限合伙）持有公司股份79万股股份，占公司总股本1.58%。

公司核心技术团队在报告期内未发生重大变动。

## 四、公司业务其他相关情况

### （一）业务收入的构成情况

## 1、按业务类别划分

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：元

项目	2013年度		2012年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	233,183,977.67	99.46%	207,623,569.05	99.69%
其他业务收入	1,269,386.27	0.54%	651,436.95	0.31%
合计	234,453,363.94	100.00%	208,275,006.00	100.00%

公司主要从事控制阀的研发、生产、销售。报告期内公司营业收入主要由主营业务收入和其他业务收入构成，主营业务收入占营业收入的 99%以上。公司主营业务收入全部来自于控制阀及相关配件的销售。公司报告期内主营业务未发生变化，主营业务突出且构成稳定。

## 2、按产品划分

产品名称	2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
0 型球阀	79,848,458.92	48,122,766.85	63,988,160.27	37,178,452.60
V 型球阀	63,593,300.31	38,158,768.07	78,113,007.88	46,781,748.47
蝶阀	29,461,815.32	15,805,693.93	20,928,264.33	11,532,347.02
刀闸阀	27,195,014.37	19,237,714.51	27,584,743.91	17,292,268.92
其他阀门	24,841,401.65	15,612,671.39	12,824,947.94	7,614,339.35
配件及执行器等	8,243,987.10	5,364,335.53	4,184,444.72	2,676,875.34
合计	233,183,977.67	142,301,950.28	207,623,569.05	123,076,031.70

报告期内，公司主要收入来自 0 型球阀和 V 型球阀的收入。2012 年、2013 年 0 型球阀和 V 型球阀的收入合计占收入的比重分别为 68.44%、61.51%。

## （二）产品或服务的主要消费群体和前五名客户情况

## 1、主要客户

公司产品主要应用于制浆造纸、生化、环保、化工等领域的工业控制系统，因此公司主要客户为这些工业控制系统的提供商或终端用户。

## 2、前五名客户的销售情况

2013 年度，公司前五名客户的销售情况：

单位：元

客户名称	销售收入	占销售总额比例 (%)
北京诚益通控制工程科技股份有限公司	9,381,424.01	4.02
景津环保股份有限公司	8,944,107.61	3.84
SICOMENGINEERING&SERVICE PTE. LTD	8,048,197.08	3.45
四川天竹竹资源开发有限公司	6,469,508.55	2.77
肥城胜利化工有限公司	6,229,458.99	2.67
合计	39,072,696.24	16.75

2012 年度，公司前五名客户的销售情况：

单位：元

客户名称	销售收入	占销售总额比例 (%)
联盛纸业（龙海）有限公司	8,586,260.61	4.14
北京诚益通控制工程科技股份有限公司	7,749,341.88	3.73
景津环保股份有限公司	7,630,272.90	3.68
新疆博湖苇业股份有限公司	6,901,142.76	3.32
四川高达科技有限公司	6,439,685.51	3.10
合计	37,306,703.66	17.97

2012 年及 2013 年公司前五大客户销售收入合计占主营业务收入比例分别为 17.97%和 16.75%。公司对主要客户不存在依赖，公司积极通过扩充销售团队、拓宽业务渠道，进一步扩大消费群体。公司对于单一客户的销售比重较小，公司的业务不存在对于单独客户重大依赖的情况。

公司生产的控制阀属于工业企业生产设备的组成部分，而非经常性消费物资。从销售模式来看，公司产品以向终端客户直接销售为主，以向系统集成客户、设备配套客户等渠道客户为辅。从终端客户需求来看，单个客户对阀门的需求通常与生产建设周期相适应，具备一定的周期性，直销模式和客户需求的周期性反映在公司的客户结构上，表现为客户较为分散，以及客户变动较大。此外，为了降低对造纸装备行业的依赖，公司不断开拓环保、化工、石化、冶金等其他行业的市场，公司在造纸装备之外的行业实现的收入占比已从 2012 年的 38.19%上升至 2013 年的 60.62%，公司产品的下游行业应用结构的这一变化也在一定程度引起公司的重要客户变动较大。

### 3、公司与前五大客户的关联情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东不存在在主要客户占有权益的情况。

### （三）产品或服务的原材料、能源、供应情况和前五名商品供应商情况

#### 1、产品或服务的原材料、能源、供应情况

公司主要产品和服务所需的原材料主要是为向供应商采购的铸件、钢材、仪器、仪表配件以及标准件等；其他成本主要为支付给运输公司所花费的运输成本、生产过程中所耗用的能源成本和制造成本等。公司原材料的供给以长期合作为基准，通过企业信誉度、财务管理能力、供应链管理能力和价格水平、技术能力、服务内容等多个角度进行筛选、评级，以保证产品的质量，最终形成了稳定可靠的合作关系。

公司各类成本占主营业务成本比重如下：

项目	2013年度		2012年度	
	金额（元）	占主营业务成本比例	金额（元）	占主营业务成本比例
材料	111,060,281.86	78.05%	97,346,182.91	79.09%
直接人工	15,524,151.18	10.91%	12,393,489.71	10.07%
制造费用	15,717,517.24	11.05%	13,336,359.11	10.84%
其中电力	848,069.95	0.60%	850,612.35	0.69%
成本合计	142,301,950.28	100.00%	123,076,031.73	100.00%

由上表可以看出，报告期公司原材料成本占主营业务成本的比例超过 70%。

公司主要原材料占材料成本比重如下：

项目	2013年度		2012年度	
	金额（元）	占主营业务成本比例	金额（元）	占主营业务成本比例
电气类	39,449,644.46	35.52%	24,813,868.92	25.49%
毛坯类	25,237,469.80	22.72%	28,285,058.68	29.06%
钢铁类	17,280,688.81	15.56%	19,568,237.27	20.10%
外购件	14,264,836.05	12.84%	9,886,217.14	10.16%
标准件	10,674,870.37	9.61%	10,160,222.36	10.44%
辅料类	4,152,772.36	3.74%	4,632,578.54	4.76%
合计	111,060,281.86	100.00%	97,346,182.91	100.00%

#### 2、前五名商品供应商情况

2013 年度，公司前五名商品供应商的采购情况：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额比例
浙江浙丰阀门制造有限公司	7,260,163.65	6.94%
嘉兴市维德造纸设备有限公司	4,175,299.19	3.99%
温州力固机械有限公司	3,612,040.88	3.45%
SMC（中国）有限公司上海分公司	3,052,827.29	2.92%
瑞安市良工铸造有限公司	2,725,989.15	2.61%
合计	20,826,320.16	19.91%

2012 年度，公司前五名商品供应商的采购情况：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额比例
瑞安市华鑫不锈钢有限公司	5,799,307.10	5.97%
浙江浙丰阀门制造有限公司	5,638,644.60	5.81%
温州力固机械有限公司	4,846,850.26	4.99%
嘉兴市维德造纸设备有限公司	3,628,376.52	3.74%
温州电站阀门制造有限公司	3,430,256.58	3.53%
合计	23,343,435.06	24.04%

公司与供应商建立了良好的合作关系。2012 年和 2013 年公司前五大供应商采购金额占当期采购额的比例分别为 24.04%和 19.91%。单个供销商的采购占比不到 10%，公司供应商较为分散。目前的公司规模和产品产量都不存在对单个供应商的依赖。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东不存在在主要供应商占有权益的情况。

#### （四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至本说明书出具日，对于公司持续经营有重大影响的合同主要包括采购、销售金额较大的业务合同、借款合同、担保合同等，其履行情况如下：

##### 1、采购、销售合同

单位：万元

序号	合同相对方	合同内容	合同金额	签订时间	履行情况
1	中国轻工业长沙工程有限公司	向公司购买控制阀及其配套部件	176.00	2013.11.14	正在履行
2	唐山旭阳化工有限公司	向公司购买球阀、蝶阀	212.00	2013.12.9	正在履行

3	内蒙古中谷矿业有限责任公司	向公司购买球阀	415.00	2013.11.13	正在履行
4	内蒙古融成玉米开发有限公司	向公司购买 130 台阀门	196.40	2013.11.11	正在履行
5	瑞安市良工铸造有限公司	2013 年 3 月 9 日至 2016 年 3 月 8 日向公司提供毛坯铸件	按双方签署调价函	2013.3.9	正在履行
6	浙江卡达阀门有限公司	2013 年 3 月 9 日至 2016 年 3 月 8 日向公司提供毛坯铸件	按双方签署调价函	2013.3.9	正在履行
7	浙江万方精铸科技有限公司	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 30 日向公司提供铸件	按双方签署调价函	2014.1.1	正在履行
8	东台市展新不锈钢紧固件制造有限公司	2014 年 2 月 15 日至 2015 年 2 月 14 日向公司提供标准件	按双方签署调价函	2014.2.15	正在履行
9	瑞安市瑞兴标准厂	2014 年 2 月 15 日至 2015 年 2 月 14 日向公司提供标准件	按双方签署调价函	2014.2.15	正在履行
10	瑞安市鹏飞阀门附件厂	2014 年 2 月 15 日至 2015 年 2 月 14 日向公司提供标准件	按双方签署调价函	2014.2.15	正在履行
11	嘉兴市雄德造纸机械设备有限公司	向公司提供定位器	58	2014.2.25	正在履行
12	南京海优自控科技有限公司	向公司提供电磁阀	106.50	2013.12.2	正在履行

## 2、借款、担保合同

2013 年 4 月 25 日,温州瑞豪融资担保有限公司与浙江瑞安农村合作银行广场支行签署《最高额保证合同》(合同号: 8581320130002597),温州瑞豪融资担保有限公司同意为浙江瑞安农村合作银行广场支行向公司自 2013 年 4 月 25 日至 2015 年 4 月 24 日融资期间内最高融资限额为 300 万元的所有融资债权提供最高额保证担保。

2013 年 4 月 17 日,中国工商银行股份有限公司瑞安支行(以下简称“工行瑞安支行”)与公司签署《流动资金借款合同》(编号 2013 年[瑞安]字 0707 号),公司向工行瑞安支行借款人民币 630 万元,借款期限一年,自 2013 年 4 月 22 日至 2014 年 4 月 17 日止,借款利率为固定利率,年利率为 6%;上述借款由公司与工行瑞安支行签署《最高额抵押合同》(编号: 2013 年瑞安[抵]字 0295 号),以位于瑞安市南滨街道阁巷新区 20000m<sup>2</sup> 土地使用权(瑞国用[2013]第 211-0140 号)和地上在建工程在 5344.70 万元最高余额内提供最高额抵押担保。

2013 年 5 月 14 日,工行瑞安支行与公司签署《流动资金借款合同》(编号 2013 年[瑞安]字 0816 号),公司向工行瑞安支行借款人民币 416 万元,借款期限一年,自 2013 年 5 月 14 日至 2014 年 5 月 9 日止,借款利率为固定利率,年利率为 6.6%;上述借款由公司与工行瑞安支行签署《最高额抵押合同》(编号: 2013 年瑞安[抵]字 0295 号)提供抵押担保。

2013 年 5 月 14 日,工行瑞安支行与公司签署《流动资金借款合同》(编号 2013 年[瑞安]

字 1629 号),公司向工行瑞安支行借款人民币 801 万元,借款期限一年,自 2013 年 9 月 16 日至 2014 年 9 月 11 日止,借款利率为固定利率,年利率为 6.6%;上述借款由公司与工行瑞安支行签署《最高额抵押合同》(编号:2013 年瑞安[抵]字 0295 号)提供抵押担保。

2013 年 5 月 31 日,陈晓宇、钱爱微(陈晓宇妻子)与工行瑞安支行签署《最高额保证合同》(合同编号:2013 年瑞安[保]字 0950—1 号),陈晓宇、钱爱微在 244 万元最高余额内为公司向工行瑞安支行的融资提供最高额保证担保。

2013 年 6 月 20 日,工行瑞安支行与公司签署《流动资金借款合同》(编号 2013 年[瑞安]字 1290 号),公司向工行瑞安支行借款人民币 500 万元,借款期限一年,自 2013 年 6 月 20 日至 2014 年 6 月 19 日止,借款利率为固定利率,年利率为 6.6%;上述借款由公司与工行瑞安支行签署《最高额抵押合同》(编号:2013 年瑞安[抵]字 0295 号)提供[抵押担保]。

2013 年 7 月 12 日,工行瑞安支行与公司签署《流动资金借款合同》(编号 2013 年[瑞安]字 1353 号),公司向工行瑞安支行借款人民币 315 万元,借款期限一年,自 2013 年 7 月 12 日至 2014 年 7 月 10 日止,借款利率为固定利率,年利率为 6.6%;上述借款由陈晓宇与工行瑞安支行签署《最高额抵押合同》(编号:2011 年瑞安[抵]字 2146 号),以位于瑞安市安阳街道东方商务广场 B 幢 1 单元的房产提供 450 万元最高额抵押担保。

2013 年 11 月 12 日,工行瑞安支行与公司签署《流动资金借款合同》(编号 2013 年[瑞安]字 1896 号),公司向工行瑞安支行借款人民币 432 万元,借款期限一年,自 2013 年 11 月 14 日至 2014 年 10 月 31 日,借款利率为固定利率,年利率为 6.6%;上述借款由担保人瑞安市凯马磨具有限公司与工行瑞安支行签署《最高额抵押合同》(编号:2013 年瑞安[抵]字 0919 号),以位于瑞安市塘下镇 1303.58m<sup>2</sup> 房屋所有权(瑞[房]字第 00274252 号)和土地使用权(瑞国用[2013]第 200—0980 号)在 618 万元最高余额内提供最高额抵押担保。

2014 年 1 月 14 日,工行瑞安支行与公司签署《流动资金借款合同》(编号 2014 年[瑞安]字 0025 号),公司向工行瑞安支行借款人民币 435 万元,借款期限一年,自 2014 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 8 日止,借款利率为固定利率,年利率为 6.6%;上述借款由公司与工行瑞安支行于 2014 年 1 月 7 日签署《最高额抵押合同》(编号:2014 年瑞安[抵]字 0010 号),以位于瑞安市经济开发区阁巷新区 10000m<sup>2</sup> 土地使用权(瑞国用[2013]第 211—0436 号)在 873 万元最高余额内提供最高额抵押担保。

2014 年 2 月 21 日,陈晓宇、钱爱微、余建平、任翔、王秀国、吴平、戴美春与宁波银行股份有限公司温州瑞安支行(以下简称“宁波银行瑞安支行”)签署编号分别为

07605BY20148008、07605BY20148014、07605BY20148009、07605BY20148010、07605BY20148011、07605BY20148012、07605BY20148013《最高额保证合同》，为宁波银行瑞安支行自2014年2月21日起至2015年2月20日止的期间内为公司办理约定的各项融资业务，在1200万元最高权限内提供连带责任保证担保。

2014年2月21日，宁波银行瑞安支行与公司签署《流动资金借款合同》（编号07605LK20148003），公司向宁波银行瑞安支行借款人民币500万元，借款期限6个月，自2014年2月21日至2014年8月21日止，借款利率为固定利率，年利率为7.28%；上述借款由保证人陈晓宇、钱爱微、余建平、任翔、王秀国、吴平、戴美春与宁波银行瑞安支行签署《最高额保证合同》（编号：07605BY20148008、07605BY20148014、07605BY20148009、07605BY20148010、07605BY20148011、07605BY20148012、07605BY20148013），在1200万元最高权限内提供连带保证担保。

### 3、保理融资合同

2013年7月31日，工行瑞安支行与公司签署《国内保理业务合同》（合同编号：2013[EFR]00070号），公司以账面原值为327.35万元的应收账款向工行瑞安支行申请办理有追索权国内保理业务，工行瑞安支行给予公司260万元的保理融资，融资利率6.16%，借款期限6个月，到期日为2014年1月25日。

2013年8月15日，工行瑞安支行与公司签署《国内保理业务合同》（合同编号：2013[EFR]00080号），公司以账面原值为946.75万元的应收账款向工行瑞安支行申请办理有追索权国内保理业务，工行瑞安支行给予公司800万元的保理融资，融资利率6.16%，借款期限6个月，到期日为2014年2月13日。

2013年8月15日，工行瑞安支行与公司签署《国内保理业务合同》（合同编号：2013[EFR]00082号），公司以账面原值为559.69万元的应收账款向工行瑞安支行申请办理有追索权国内保理业务，工行瑞安支行给予公司500万元的保理融资，融资利率6.16%，借款期限6个月，到期日为2014年2月14日。

2014年1月17日，工行瑞安支行与公司签署《国内保理业务合同》（合同编号：2014[EFR]00019号），公司以账面原值为522.65万元的应收账款向工行瑞安支行申请办理有追索权国内保理业务，工行瑞安支行给予公司448万元的保理融资，融资利率6.72%，借款期限6个月，到期日为2014年7月17日。

上述合同内容及形式合法有效，且尚在履行期内。合同主要标的为控制阀销售。目前未发

现可能存在的重大法律纠纷。

#### 4、租赁资合同履行情况

根据 2013 年 12 月 30 日公司与远东国际租赁有限公司签订的《售后回租赁合同》和《所有权转让协议》及 2014 年 1 月 17 日签订的起租通知书,公司拟将账面价值 6,807,011.57 元(原值 7,148,258.00 元,累计折旧 341,246.43 元)的机器设备作价 7,148,258.00 元转让给远东国际租赁有限公司,再由远东国际租赁有限公司将上述固定资产出租给公司。

#### 5、公司开立保函情况

2012 年 11 月 14 日、2013 年 12 月 30 日,工行瑞安支行与公司分别签署合同编号为 2012 年(保函)字 0016 号、2013[BG]00048 号《开立非融资类保函/备用信用证协议》,公司向工行瑞安支行申请办理单笔保函/备用信用证业务并支付担保费,保函立具体情况如下:

(单位:元)

保函受益人	保函开立银行	保函种类	保函金额	保函到期日
昌三机电科技(苏州)有限公司	工行瑞安支行	质量及维修保函	61,000.00	2014/5/14
SKBFINLANDOY			7,341.30(美元)	2015/12/2

上述对持续经营有重大影响的业务合同履行情况正常,目前不存在潜在纠纷,也不存在影响公司持续经营及发展的法律风险。

## 五、商业模式、经营目标和计划

### (一) 商业模式

公司专业从事工业控制阀的研发、生产和销售,主要产品为气动、电动控制阀,主要包括 V 型调节球阀、O 型切断球阀、调节阀、高性能蝶阀、刀闸阀等五大类别 20 个系列、400 多个规格的控制阀产品,广泛应用于制浆造纸、化工、石化、环保、生化、医药、矿山、冶金、能源等工业企业,是工业企业流体控制和调节必不可少的产品。

公司通过自主研发和设计,致力于解决控制阀产品的稳定性、精确性、耐磨性、密封性和使用寿命,其设计的产品已经成功应用于制浆造纸、化工、石化、环保、生化、医药、矿山、冶金、能源等各类工业企业,尤其在制浆造纸行业控制阀市场,公司已成为国内主要的供应商之一;公司已经基本实现上下游全产业链生产布局,具备铸件、执行机构、阀体的生产能力,能够设计和生产出适应不同行业不同市场需求的控制阀产品;公司始终坚持自主品牌营销,销售额逐年突破,市场网络布局逐步完善,设立销售部统一管理产品的国内外销售,为客户提供完善的产品和服务,从而获得收入、利润和现金流。

## 1、研发模式

公司的研发主要包括新产品的开发以及产品改进，公司研发由总经理、总工程师、技术部、销售部、生管部、制造部、采购部、品管部、总经办及财务部等部门参与各项工作，具体如下：

### （1）产品研发项目提出

销售部根据市场调查分析等提出《新产品项目建议书》，技术部根据公司决策编制年度《新产品研发计划》，公司员工也可对提高产品质量和性能等提出《新产品项目建议书》，产品研发项目统一向总工程师提出。

### （2）产品研发项目决策

总工程师负责组织有关部门对提交的年度《产品研发计划》和《新产品项目建议书》进行评审，对评审通过的项目经总经理批准后，由总工程师向技术部下达《设计任务书》。

### （3）新产品设计开发

通过设计输入输出、新产品图样设计、设计评审、工艺编制和工装设计以及产品试验大纲编制，完成新产品设计开发。

### （4）新产品样机试制

根据设计文件进行样机试制，新产品验证合格后由项目负责人编制试制总结报告。

### （5）新产品确认

总工程师或项目负责人负责组织相关部门对新产品样机进行确认。

### （6）新产品鉴定和专利申请

总经理负责组织第三方鉴定工作和专利申报工作。

### （7）技术资料验收及存档

技术部负责技术资料的验收汇总存档管理。

根据中汇审字[2014]2034号《审计报告》，公司2012年、2013年研发费用发生情况如下：

单位：元

年度	研发费用总额	占营业收入比重（%）
2012年	8,676,240.00	4.17
2013年	8,902,504.78	3.80

## 2、生产模式

公司生产模式主要根据客户的订单或客户采购计划安排组织生产。公司根据市场经验和公司产能设定一定量的安全库存，以缩短交货周期。公司在多年发展中积累了丰富生产管理经验，满足销售需求的同时，注重控制风险。

### 3、销售模式

公司产品销售以向终端用户直接销售为主，以向系统集成客户、设备配套客户等渠道客户销售为辅。公司除了拥有长期稳定的客户外，还通过积极参加大型专业展来开拓国内外市场、通过派驻各地的营销人员开拓国内市场、以及为国际大型公司做贴牌（OEM）等模式来保证销售收入的稳定增长。

### 4、盈利模式

公司的盈利模式主要是据客户需求订制产品，通过销售产品和服务获取利润。

## （二）经营目标

公司始终秉承“诚信、积极、创新、共赢”的价值观理念，以让工业流体控制更稳定更精准，提升工业自动化水平作为企业使命，坚持以市场为导向，始终专注于工业流体控制设备的研发和制造，使公司逐渐成为拥有核心技术优势的流体控制产品和整体解决方案提供商，在国内外流体控制行业占有一席之地。

## （三）经营计划

### 1、主营业务发展计划

公司专注于工业控制阀的研发、生产和销售，并为客户提供个性化、多样化、系统化的控制阀整体装备过程控制系统解决方案。此外，公司将建立适应未来市场竞争的公司管理体系，致力于公司产品品牌的营造，在稳固制浆造纸装备控制阀门市场地位的同时，加强化工、石化、生化、环保、能源、冶金、轻工、矿山等领域控制阀门技术研发、创新和产业链延伸，扩大销售领域，争取在主要产品市场份额上有较大的突破。

### 2、市场开发计划

为了建立完善营销体系，进一步加强市场开拓，公司在稳固终端客户的基础上加强渠道客户的开发。同时公司谋求建立有利于扩展至全国市场和更丰富行业市场销售渠道和营销网络，在现有的销售模式下大力挖掘代理商扩大渠道销售；在外贸上发展多样化的业务模式，发展战略领域及战略客户，保持销售稳定增长。

### 3、加强质量控制和效率提升

以先进的技术和装备保证产品质量，加强过程管控提升质量控制水平，加强精益化流程改造提升企业效率和产能。

### 4、加强技术创新

公司未来几年将继续加大研发投入力度，进一步完善公司专利产品、丰富产品系列，推动

产品向高端化、成品化、模块化发展，加快专利产品和在研项目产业化进程，提升产品附加值。

## 六、所处行业基本情况

### （一）所处行业概况

根据我国国民经济行业分类标准, 公司属于 C40 “仪器仪表制造业” 之 “工业自动控制系统装置制造业”；根据中国证监会 2012 年 10 月发布的《上市公司行业分类指引》，公司生产的主要产品属于 C40 “仪器仪表制造业”。

公司主要生产产品为工业控制阀，主要是气动、电动调节阀，包括 V 型调节球阀、O 型切断球阀、调节阀、高性能蝶阀、刀闸阀等五大类别 20 个系列、400 多个规格的控制阀产品，广泛应用于制浆造纸、化工、石化、环保、生化、医药、矿山、冶金、能源等工业企业。

阀门是流体输送系统中的控制部件，具有截止、调节、导流、防止逆流、稳压、分流或溢流泄压等功能。工业控制阀主要应用于工业装备中的过程控制，属于仪器、仪表及自动化行业。控制阀主要用于调节工业自动化过程控制领域中的介质流量、压力、温度、液位等工艺参数。

控制阀有如下分类：

编号	分类方式				
	调节形式	阀体材料	驱动方式	温度范围	压力范围
1	调节型 *	金属 *	电动 *	超低温阀	真空阀 *
2	切断型 *	非金属 *	气动 *	低温阀 *	低压阀 *
3	调节切断型 *	金属阀体衬里	液动	常温阀 *	中压阀 *
4		-	手动 *	中温阀 *	高压阀 *
5		-	-	高温阀	超高压阀

注：带\*指公司产品类别覆盖该分类

工业控制阀作为我国装备制造业的重要组成部分，广泛应用于装备制造业，包括造纸、生化、化工、环保、冶金、水利、电力、石化。随着工业自动化水平的不断提高，阀门作为工业控制系统的终端控制元件，对其的要求已经不再停留于流通能力、泄漏量、材料适应性等静态性能指标，具有调节工艺参数功能的控制阀应运而生。控制阀是复杂的高科技产品，其在工业控制系统中的应用，大大提高了控制系统的稳定性、精确度和自动化程度，通过对现代化工业系统严格的控制提高产量、产品质量，同时减少能源成本、节约劳动力成本。

控制阀是工业自动化的关键基础部件，其技术发展水平直接反映了国家的基础装备制造能力和工业现代化水平，是基础工业以及其下游应用产业实现智能化、网络化、自动化的必备条

件。目前美国、德国、日本的控制阀制造企业在制造质量和技术水平上处于领先地位，企业规模较大，实力较强。这些企业都非常重视中国控制阀市场，先后进驻国内市场，甚至建立工厂以保持国内市场的竞争力。

由于发展中国家的工业技术水平不断提高，并且开始具备环保意识，例如，坚持全球标准与法规、提高能源管理、简化生产及降低成本，发展中国家日益成为全球控制阀的主要市场，尤其是中国和印度。

控制阀作为阀门行业内技术含量较高的产品，对生产企业的要求较高，因此不同于整体阀门行业非常分散的现状，控制阀行业集中度较高，目前全球排名前五的企业占据了全球约85%的市场。

## （二）行业规模及现状

### 1、控制阀行业规模

我国控制阀行业起源于上世纪 60 年代，行业规模随着中国经济的持续高速增长，工业化水平的不断提高，众多行业大量项目的建设，而快速增长；截止 2013 年，我国控制阀行业总规模超过 250 亿元。

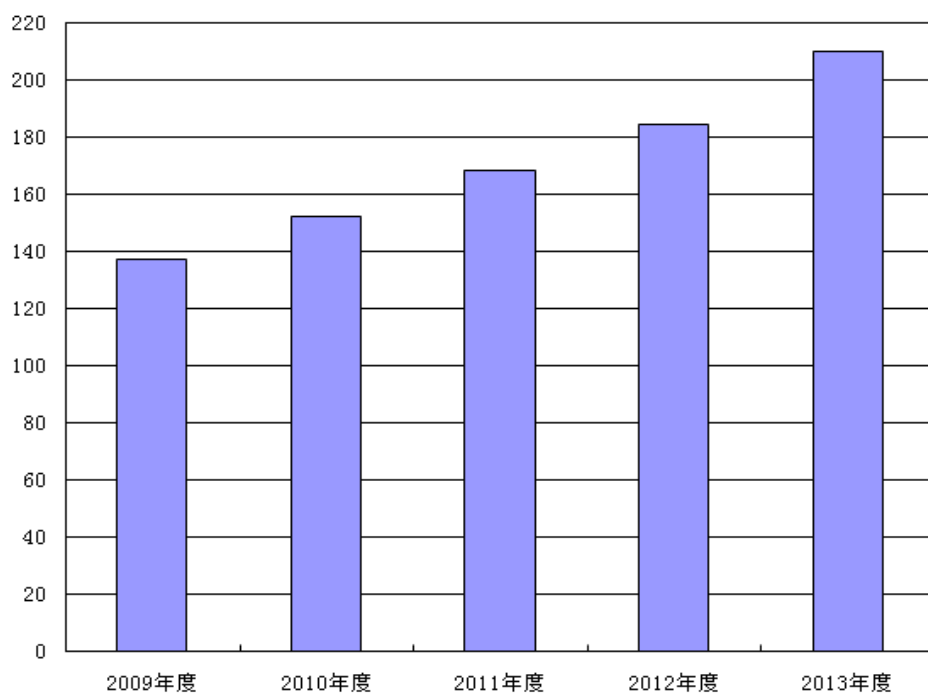
国内高速成长的市场机会带动众多国外品牌进驻，截止 2012 年，全球各国知名控制阀品牌均在中国设立了分公司、代表处或者代理商。随着销售额的提升，交货期和售后服务需求愈发迫切，很多知名国外控制阀品牌在中国建立工厂，并逐步扩大生产规模和产品类型。这些企业已经在如石油、石化、化工、天然气、电力等传统大型产业内占据主导地位，根据《控制阀信息》杂志的统计，截止 2013 年底，国内控制阀市场销售收入前 50 名企业销售额为 184.41 亿元人民币，进口控制阀品牌销售占比达到 67.74%。

国内民营控制阀企业数量也逐年增多，不少民营企业在寻求自身发展的同时，不断加强技术能力和售后服务水准，提高拳头产品的市场占有率，积极拓展其他行业的可能性。部分企业已经获得一些细分行业的领先竞争地位，且不断在新兴的细分领域拓展市场，替代进口产品。

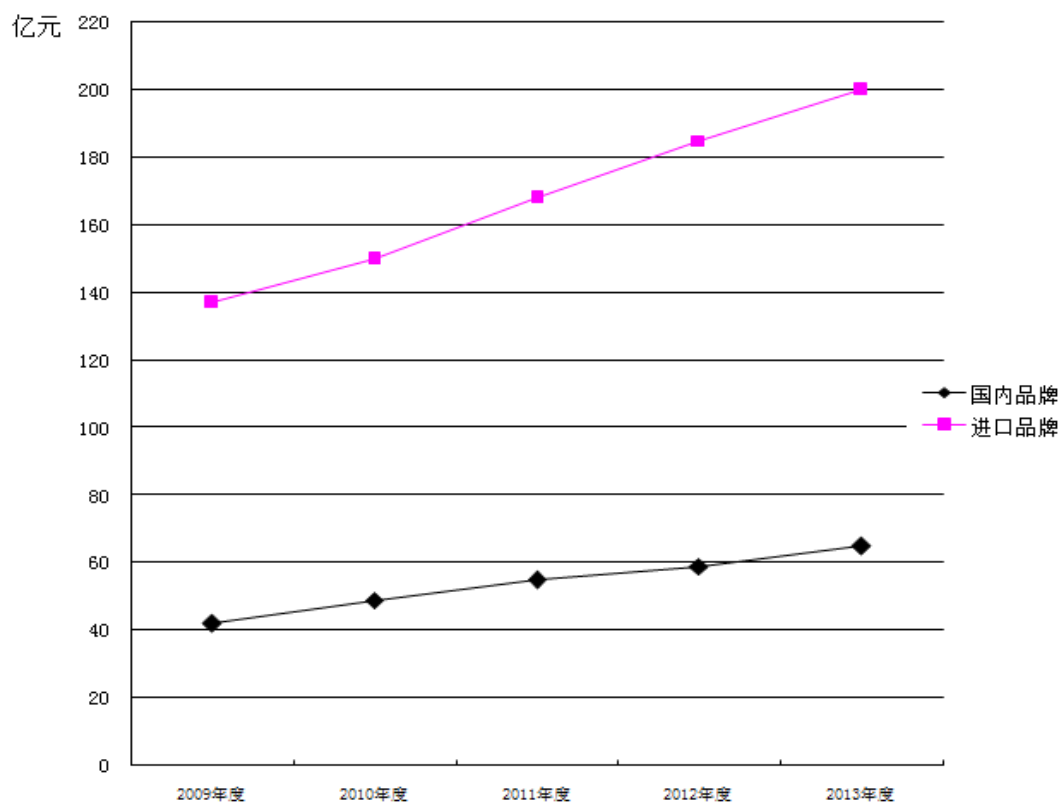
2010 年至 2013 年，中国控制阀销售前 50 家企业销售总额分别为 151.13 亿元、167.56 亿元、184.41 亿元、199.75 亿元，分别较上一年度增长 11.00%、10.87%、10.00%、8.32%。预计未来几年，随着我国经济的快速发展和工业自动化程度的提高，我国装备制造业转型和升级，以及国家对在石油天然气、石化、环保、电力、冶金等领域的投资持续增长，我国控制阀市场总体规模将会保持较快增长。

2009-2013 年中国控制阀市场排行前 50 公司销售数据汇总比对

亿元



2009-2013年中国控制阀市场Top50厂商销售总额柱状图

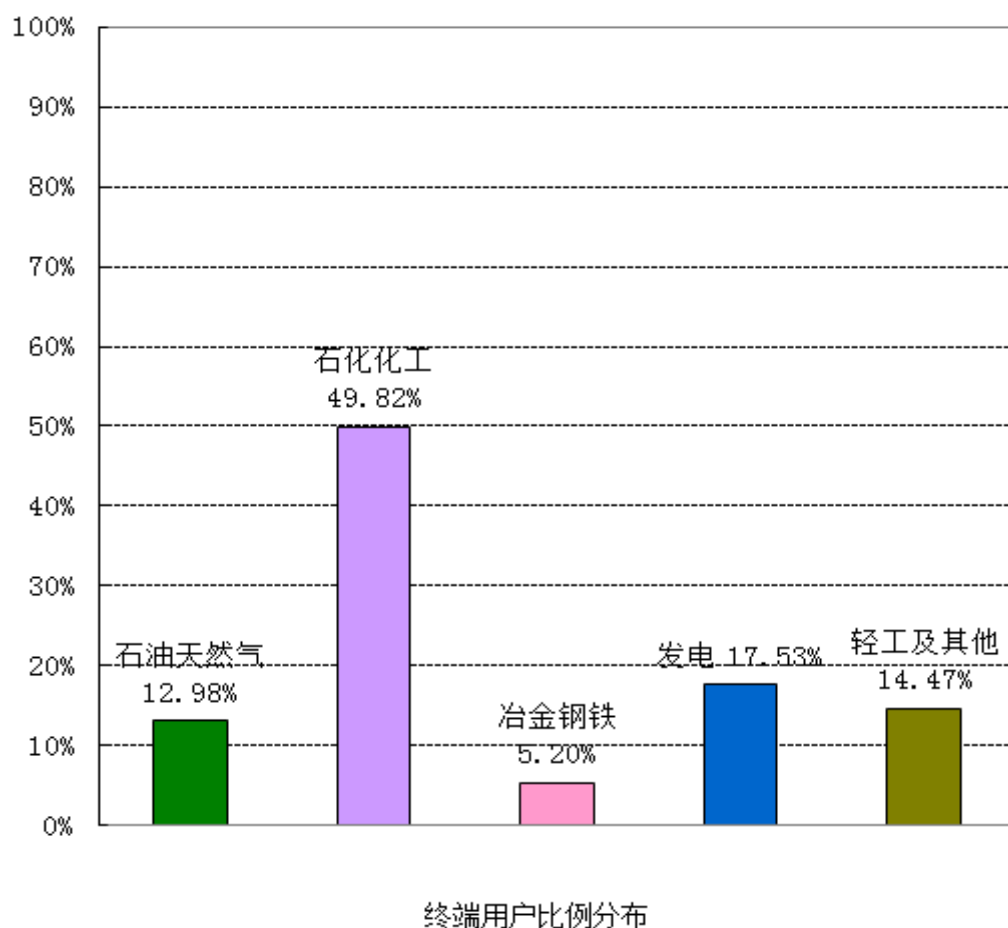


2009-2013年中国控制阀市场Top50厂商国产、进口品牌销售总额曲线图

数据来源：2014年3月《控制阀信息》“中国控制阀市场TOP50销售数据对比”

## 2、控制阀的应用行业

工业控制阀门行业作为我国装备制造业的重要组成部分，控制阀广泛应用于石油天然气、石化化工、冶金钢铁、电力、轻工等众多产业中，是工业过程精确控制介质流量、压力、温度、液位等工艺参数不可或缺的部分。除冶金钢铁由于产能过剩，未来几年固定资产投资趋势不明朗外，控制阀的这些应用行业整体上平稳增长，固定资产投资需求扩大，因此控制阀未来几年将持续应用于这些行业。



数据来源：2014 年 3 月《控制阀信息》“中国控制阀市场 TOP50 销售数据对比”

如表所示，国内控制阀的主要应用行业为石化化工、电力、石油天然气领域，上述领域的应用合计占比 79.87%。随着近年来工业控制技术的升级，控制阀在环保、食品、制药等领域的应用发展速度越来越快。

石油化工行业是控制阀用量最大的子市场，控制阀广泛用于石油化工装置及管道系统中，是保证设备和管道安全运行的重要流体控制执行机构。“十二五”期间，我国石化化工产品内需市场潜力巨大，行业规模将继续保持稳步增长，年均增长率将超过 10%。根据石化行业的“十二五”规划，行业的产品结构将向高端产品不断调整、产品质量也会全面提升，同时通过兼并

重组进行行业整合，长三角、珠三角、环渤海地区三大石化产业区的集聚度将进一步提高。石化行业需求的增长、产品结构的调整、行业集中度的提升，都将提高行业的固定资产投入，由此为控制阀提供了广阔的市场空间。

控制阀还广泛应用于造纸、食品、医药、环保水处理配套等众多产业中。根据这些行业的“十二五”规划，在“十二五”期间的市场需求将持续增长，并且在我国工业整体转型升级的背景下，这些行业的结构将发生深刻变化，行业内企业不断进行技术改造、淘汰落后产能、兼并重组，行业集中度不断提高。这些因素都有力地支撑了控制阀行业的广阔市场前景。

### （三）行业价值链的构成与上下游关系

公司上游主要为提供原材料及各类配件的供应商。公司原材料主要为毛坯、电气产品、钢材、标准件和辅料。目前控制阀阀体涉及的铸造、锻造工艺比较成熟，各类电气产品、标准件和钢材市场供应充足。因此，控制阀行业上游均为充分竞争行业，价格公开，供应充足，不会对控制阀行业形成制约。

控制阀广泛应用于国民经济各重要领域的工业控制系统。控制阀行业的需求与这些下游行业的固定资产投资密切相关。随着我国产业升级进程的不断深入，产业集中度的不断提升，国民经济各领域不断进行生产系统、生产设备的改造升级，同时产业整合也导致固定资产投资不断增加。下游行业的需求扩大，给自动控制阀行业带来广阔的市场空间。另外，下游行业的结构调整、转型升级也对自动控制阀产品提出了更高的技术、质量要求，控制阀制造企业的技术水平因此需要随着下游行业的要求提高而不断升级，由此保持行业内的竞争力。公司主要产品的下游行业及主要用途如下：

主要产品	应用领域	主要用途
V 型球阀	化工、石油、生化、制药、造纸、化纤、电力、冶金、环保	高级调节阀、开关阀，适用于含有纤维或微小固体颗粒状介质的控制
O 型球阀	化工、石油、生化、制药、造纸、冶金、电力、环保、轻工	切断阀，适用于控制纤维和微小固体颗粒的悬浊液及粘性介质的通断
蝶阀	化工、石油、生化、制药、造纸、污水处理、电力、轻工	高级调节阀、开关阀，体积小耗用材料省更具有经济性
刀闸阀	采矿、造纸、污水处理、制糖、化纤	具有剪切力及自洁功能，适用于浆料和含有纤维介质的控制
调节阀	化工、石油、生化、制药、电力、冶金	高级调节阀调节介质的压力、流量、温度等参数，是工艺环路中最终的控制元件，适用适用于空气、水、蒸汽、各种腐蚀性介质、泥浆、油品等介质
API 系列阀门	石油、天然气、化工	球阀、闸阀、止回阀

### （四）行业竞争程度及行业壁垒

## 1、行业竞争格局

我国巨大的控制阀市场空间吸引了众多国外品牌进驻国内市场，如美国费希尔、美国泰科、日本工装、美国福斯、德国萨姆森、芬兰美卓等。由于资金实力强、技术投入大，经验丰富，外资品牌在控制阀市场，特别是高端控制阀市场处于主导地位。

国内控制阀生产企业数量较多，普遍规模不大，销售收入超过 1 亿的国内企业仅 20 家左右，产业集中度很低，在生产能力、技术水平、产品质量、品牌建设上和国外竞争对手存在明显差距。随着“十二五”期间，工业转型升级、智能装备国产化的趋势，不少国内控制阀企业在技术水平上有所突破，通过不断加强技术能力和售后服务水准，提高主打产品的市场占有率，积极拓展细分行业的应用，并已经在部分细分领域建立起领先优势。

## 2、行业内的主要竞争企业

国内控制阀市场基本形成了国内控制阀企业和国际控制阀企业并行存在的竞争格局，每一类企业都有自己的竞争策略和主要的目标市场，以下是各类企业的具体情况：

企业类别	2013 年度 (亿元)	市场份额	说明
国产品牌企业	64.44	32.26%	国产品牌较国际品牌企业在控制阀市场竞争中处于劣势，其中吴忠仪表有限责任公司 2013 年销售额突破 10 亿元，跻身全球控制阀销售第四名，重庆川仪调节阀有限公司、上海开维喜阀门集团有限公司销售额超过 3 亿元，其他国产品牌销售额均在 3 亿元以下、
国际品牌企业	135.30	67.73%	外资品牌在控制阀市场竞争也是比较激烈，其中 FISHER、日本工装(KOSO)、美国福斯(FLOWSERVE)、萨姆森(SAMSON)、美卓(METS0)等国外品牌企业依靠多年的研发优势、技术优势、资金优势、品牌优势，已经在控制阀领域特别是高端控制阀市场处于主导地位
FISHER	30.38	15.21%	费希尔，全球第一大控制阀品牌，是为过程控制工业提供控制阀全套解决方案的领导者；控制阀产品种类齐全，包括各类控制阀、调压器、执行机构、电磁阀、定位器及附件，含 FISHER REGULATOR、VALVE AUTOMATION、ASCO

目前，国内实力较强的控制阀生产企业主要为吴忠仪表有限责任公司（以下简称“吴忠仪表”）、重庆川仪调节阀有限公司（以下简称“川仪调节阀”）、浙江三方控制阀股份有限公司（以下简称“三方控制阀”）、无锡智能自控工程有限公司（以下简称“无锡智能”），中核苏阀科技实业股份有限公司（以下简称“中核科技”）和江苏神通阀门股份有限公司（以下简称“江苏神通”）等上市公司也有控制阀产品，在制浆造纸领域与公司存在竞争的国内控制阀生产企业主要为温州市利普自控设备有限公司（以下简称“温州利普”），各家企业基本情况如下：

名称	主要产品与市场
吴忠仪表	我国流程工业自动化控制领域中控制阀行业的龙头企业，生产各类控制阀，公司产品服务于（石油、天然气、煤、盐、碱）化工、冶金、电站、油气储运、轻工、船舶、水系统等领域
川仪调节阀	专业生产高性能的 CV3000 系列调节阀及配件，主要产品包括直通类调节阀、旋转类调节阀、特殊类调节阀等各类调节阀，应用于石油、化工、化肥、冶金、轻工、电站等行业
三方控制阀	专业从事调节阀制造、研发、销售和服务，产品广泛应用于原油开采、天然气输送、火力发电、生物制药、炼油、冶金、造纸、空分、食品酿造、城市供热、污水处理等项目
无锡智能	是专业生产各类电动、气动控制阀、控制装置，主要应用于石油、化工、钢铁、冶金、建材、轻工、电力、环保、食品等行业
中核科技	工业阀门研发、设计、制造及销售为一体的科技型制造企业，公司产品广泛应用于国内外石油、石油天然气、炼油、核电、电力、冶金、化工、造船、造纸、医药等十几个行业及国家有关科研部门
江苏神通	主要生产蝶阀、球阀、闸阀、截止阀、止回阀、调节阀、特种专用阀，应用于冶金、核电、火电、煤化工、石油和天然气集输及石油炼化等领域
温州利普	生产各种电动、气动、手动阀门 58 个系列，600 多个规格品种。广泛应用于造纸、化纤、石化、食品、冶金、电力、制药、污水处理等行业的自动化控制系统。

资料来源：《控制阀信息》及各公司网站

### 3、行业壁垒

#### （1）技术壁垒

控制阀主要应用于工业自动化控制系统中，控制阀终端用户对控制阀的性能、寿命和可靠性等要求越来越高，这对阀门生产企业在生产工艺、材料技术以及检验技术方面提出了更高的要求，生产企业必须需要在人员、技术和研发领域拥有深厚的积累。同时，在某些高要求领域，例如煤化工气化装置上，最终用户出于产品质量、安全和耐用性方面的考虑，一般对相关产品以往的安全使用业绩做明确要求，通常最终用户会选择该类工况中有成功使用业绩产品。因此，产品安全使用业绩的要求为新行业、新产品进入市场形成了较高的难度。控制阀企业只有通过研发团队、销售团队和技术服务团队将多年业务发展了解到的控制阀生产经验、应用经验、特殊工况案例转化成工业自动化控制解决方案，才能提高公司技术服务水平、销售水平和研发设计水平，更为公司建立控制阀产品出厂模拟检验机制提供了可能。一般控制阀行业新进入者缺乏技术积累，在竞争中处于劣势。

#### （2）资质壁垒

控制阀作为工业自动化控制的核心部件主要应用在能源石化、生物化学、造纸轻工、医药化工等我国国民经济命脉产业，这些产业的漫长流通管线中通常工况复杂，涉及高温、高压、低温、低压、酸性、腐蚀、易燃、易爆等各种极端情况，我国对于应用于压力管道中的控制阀

门制定了前置生产许可制度，凡是属于《TSGD2001-2006压力管道元件制造许可规则》规定的控制阀产品，都需获得国家质量监督检验检疫总局颁布的《特种设备制造许可证》后，方可从事相应的生产销售活动。同时，控制阀企业的核心客户主要为国内外大型工业公司或知名经销商，这些客户均推行严格的供应商认证机制，需要对供应商的技术能力、商务能力、物流能力、质量管理、财务稳定性、社会责任、环保能力等方面进行严格的认证。公司要想成为上述公司的供应商，必须经过长期的市场开拓和认证过程。因此，严格的供应商资质认证也对新进入者形成了较高的市场准入壁垒。

### （3）资金壁垒

控制阀市场化程度较高，竞争激烈，生产过程需要投入先进的生产设备和试验、检测设备和仪器，同时需要一批懂技术、懂生产、懂管理的人才，还要一定的生产厂房，均需要投入大量的资金。

## （五）行业监管体系及行业政策

### 1、行业监管体系

目前，我国阀门行业已基本实现市场化。国家发改委、工信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阀门企业生产经营施加影响。

国家质量监督检验检疫总局统一负责全国制造压力管道元件许可、监督管理工作。公司生产的部分产品属于《压力管道元件制造许可规则》规定范围内的阀门产品，根据《压力管道元件制造许可规则》等相关法律规定，接受国家质检总局的监管。

中国仪器仪表行业协会为本行业自律性组织。中国仪器仪表行业协会自动化仪表分会执行器工作委员会是执行器仪表有关的科研、设计院所、大专院校、社团和主管部门自愿组成的行业组织。公司已经加入了中国仪器仪表行业协会并积极参加相关业务和信息交流活动。

### 2、主要行业政策

国务院、发改委及工信部等国家部门陆续推出各类规划、政策明确指出对高端装备制造的支持与鼓励，以推动我国工业的转型升级；而控制阀是提高工业自动化水平、突破高端装备制造能力的基础，因此本行业受到国家政策的大力支持与鼓励。

年份	颁发部门	政策文件	相关摘要
2006	国务院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006～2020年）》	重点鼓励研究开发“流程工业的传感器、智能化检测控制技术、 <b>装备和调控系统。</b> ”
2011	国家发改委、科技部、工信部、商务	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	将工业自动化中“ <b>智能化工业控制部件、控制器和执行机构</b> ”列为当前优先发展的先进

	部、知识产权局		工业自动化制造产业。
2011	国务院	《工业转型升级规划（2011—2015年）》	提出“智能制造装备发展工程”作为重大技术装备创新发展及示范应用工程。并鼓励研究开发 <b>关键执行设备</b> 。
2012	国务院	《十二五国家战略性新兴产业发展规划》	在重点发展项目“高端装备制造产业”下“智能装备制造产业”中提出“要突破 <b>自动控制系统中执行零部件等核心关键技术</b> ，提高成套系统集成能力，推进制造、使用过程的自动化智能和绿色化。
2012	国家工信部	高端装备制造业“十二五”发展规划	大力推进智能仪表、 <b>自动控制系统</b> 、工业机器人、 <b>关键执行和传动零部件</b> 的开发和产业化。
2013	国家发改委	战略性新兴产业重点产品和服务指导目录	智能仪器仪表，包括 <b>智能电动执行机构和阀门定位器以及调节阀</b> 。

## （六）影响该行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### A. 政策鼓励

自动控制阀制造行业归属于智能装备制造业。智能装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性新兴产业，关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。因此，国家对智能装备制造业的发展非常重视，将在较长时期内对行业采取鼓励和支持的政策措施。如上文所述，国家制定各项政策均支持、鼓励本行业的发展。

此外，各下游行业相关国家部门均先后制订“十二五”规划等政策，部署了各领域装备升级、产业结构调整的目标、方案，同时“西气东输”、“南水北调”、“三峡水利枢纽”、百万千瓦核电机组、百万吨乙烯改造工程、超临界和超超临界火电机组、煤化工、大型船舶、城市污水处理等重大基础设施建设项目，均为控制阀行业的发展提供了有利的发展契机。

#### B. 技术发展

由于技术水平的限制，国内阀门行业的产品曾经主要以低端产品为主。随着国内阀门企业技术实力的不断发展提高，已经逐步缩小与国际先进水平的差距，产品结构不断向高端产品迈进，越来越多的重大建设项目将国产高端阀门产品，主要是控制阀，作为基础部件来采购，为国内具有较强实力的控制阀企业创造了很大的商机。另一方面，经过多年的发展和积累以及国内制造业整体技术水平的提高，国内控制阀行业在生产设备、生产原材料等方面也得到了越来越多的技术支持，不仅使国内控制阀行业在产品质量、产品种类等方面得到了相应的提升，而且降低了产品的成本，有助于企业核心竞争力的提高。

### C. 下游需求扩大

自动控制阀广泛应用于国民经济的各领域的工业控制系统，因此下游行业的固定资产投资是本行业发展的重要支撑。目前，国内城市化和工业化进程加快，基础设施建设不断推进，预计在未来相当长的一段时期内，固定资产投资仍将是推动我国经济发展的重要力量，例如在石化、化工、电力、造纸、医药、环保、冶金等行业，将有包括“西气东输”三线、四线在内的国家重大工程项目陆续开工建设，另外几项世纪工程“西电东送”、“南水北调”等项目的开工也需要大量的控制阀产品配套。固定资产投资的高速增长，城镇化建设进程带动基础设施建设的不断加快，都将带动国内控制阀产品需求的持续增加

随着 WTO 的加入，国际贸易门槛降低以及发达国家调整产品结构，中国正逐渐成为世界上最大的加工厂，这一趋势为控制阀产品生产制造的国外市场也带来更大的发展空间。

### 2、不利因素

#### A. 国外知名企业规模、实力较强

受行业整体发展水平限制，目前国内控制阀产品和知名品牌进口产品相比还有不小差距，主要表现在密封性、外观设计、使用寿命、电动装置和气动装置技术水平方面。因此，在不少关键领域的复杂工况条件下，仍然以进口国外知名品牌的控制阀为主。此外，国外企业在品牌知名度、产品质量水平、技术水平等方面，相比国内企业都占据较明显的强势与主动地位。

#### B. 国内企业竞争中相对弱势

我国控制阀制造企业众多，但普遍规模偏小，缺乏资金支持，工艺装备总体比较落后，产品质量相比国外存在差距。随着技术的进步，工业控制系统中超高压、真空、超高温、超低温、易燃易爆、多相流等复杂工况日益增多，从而对控制阀的安全性、可靠性以及使用寿命等方面提出了更高更严格的要求。国内企业相对落后的工艺装备、设计水平、工艺水平及检测试验手段，制约了产品质量的进一步提高，与国外企业的竞争处于相对弱势。

#### C. 行业分散

虽然控制阀行业在阀门制造领域属于较高端的产业，但是目前国内控制阀制造企业仍然数量众多，竞争激烈。部分小规模、缺乏核心竞争力的企业往往通过低价格竞争等手段获取市场。此外，国内控制阀行业集中度低，难以在国际市场上产生影响力，在很大程度上制约了控制阀产品海外市场的快速发展。

## （七）公司在行业中的竞争地位

### 1、公司竞争地位

公司在控制阀行业内已具备较强的定制化设计和制造能力，但公司受资金实力、企业规模等方面的约束，公司与行业龙头企业尚存在一定差距。

## 2、公司的竞争优势

### （1）技术优势

2010年公司被认定为国家高新技术企业，并于2013年通过复审，2011年公司被浙江省科学技术厅认定为“省级高新技术企业研究开发中心”，2012年被科技部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。2012年公司控制阀被浙江省质量技术监督局认定为浙江名牌产品。公司自成立以来，坚持以市场和客户需求为导向，巩固制浆造纸控制阀领先地位，加大化工、石化、生化、环保、能源、冶金、轻工、矿山等领域技术研发、创新和产业链延伸的投入，完成了高温保温夹套球阀和锅盖阀等多项科研项目，取得专利25项，掌握了包括球阀、蝶阀、刀闸阀及调节阀等产品的核心技术。公司经过多年的发展，积累了一批在技术研发、生产工艺、制造技术等领域经验丰富的技术人才，可以为客户提供符合需求的各类控制阀产品。

### （2）产品优势

经过多年的发展，公司已形成在V型球阀、O型球阀、蝶阀、刀闸阀、调节阀等主要产品上积累了较多研发、生产的经验，公司生产的主要产品具有以下特点：

产品	主要特点
V型球阀	阀芯设计成带特殊形状的V形缺口，使阀门具有近似等百分比的流量特性，可调比最高可达300:1，流道为直流式，流通阻力小。同时阀芯和阀座之间在运动过程中产生很大的剪切力和自洁功能，特别适合介质粘稠、纤维和含固体颗粒场合应用。
刀闸阀	密封座为活动结构设计，有防磨损和自动补偿功能，使用寿命长；流通阻力小；密封性能好；闸板底部采用刀型圆弧设计，具有很强的切断力，特别适用于纸浆及含纤维介质的控制。
管线球阀	阀门为全通径，具有最低的流阻；没有介质流向限制，可承受来自不同方向的介质压力；阀座带自动泄压功能，防止阀门中腔因压力升高而带来的安全隐患；为软密封球阀设计了防火防静电的结构；阀座、阀杆位置有防尘结构，防止灰粉等细小颗粒在介质压力作用下进入阀座与阀体、阀杆与阀体间引进阀门卡阻
锅盖阀	创新采用的阀体内腔大，阀体内腔与流道过渡采用大圆弧顺滑圆角，阀体内腔不易滞留物料；由于单阀座设计，球面上的两个密封面可轮流使用，使密封面使用寿命比普通阀延长一倍；创新了固定球设计方法：前后阀杆把球固定在阀体内，可以保证任何情况下球都不会因为推力而移位，造成密封失效，也不会对阀门造成损伤；为避免在蒸煮锅受压时发生误操作情况，阀门会装配有2个独立的联动装置包括灵敏的压力传感器预期目标。
高温整体式保温夹套球阀	耐高温结构，可使用在425℃以内高温介质的场合；阀体内装有刮刀式阀座，且在阀座上设计了防尘圈和楔形密封环，防止易结晶介质进入弹簧腔，起到保护弹簧作用，避免因弹簧失效而产生卡阻和密封泄漏等问题；一种弹性的阀座结构，密封面内侧设有一周向布置的凹槽，使阀座随球体的变形亦产生变形，使阀座密封面始终与球体表面贴合，

	具有自动补偿功能，密封性好；阀座和球体表面采用超音速喷涂碳化钨或喷焊镍基合金，其硬度极高，具有很好的耐摩擦性能和耐冲蚀性能。
蝶阀	公司研发的长寿命节能型蝶阀，采用三维偏心原理设计，使密封面的空间运动轨迹达到理想化，解决了传统偏心蝶阀在启闭0°~10°瞬间密封面仍处于滑动接触摩擦的弊病，实现蝶板在开启瞬间密封面即分离，关闭接触即密封的效果，从而延长使用寿命；阀杆双轴承固定，具有极高的回转精度和转动稳定性。
调节阀	体积小，重量轻，阀体呈S型光滑通道，压降损失小，流通能力大，可调范围广，流量特性精度高。调节阀动态稳定性好、噪音低、空气腐蚀小，结构紧凑，输出力大，使用维护简单方便等特点。我公司的低噪音套筒导向单座调节阀，是为降低可压缩流体的噪音而设计的，此阀芯稳定性好，不易产生震动，更能降噪音。我公司的多级降压套筒导向单座调节阀，采用多级降压式套筒，完全控制了流经阀内件的流体流速，故可大幅度降低高压气体或蒸汽所产生的噪音，也可有效防止液体产生的气蚀现象。
矿浆阀	是一种软密封直行程的开关切断阀，其外观美观、轻巧、结构紧凑便于安装使用。采用全通径设计，流通阻力小，当闸板完全开启时与管道形成直流。闸板头部采用锥形设计，具有很强的切断力，阀座采用橡胶材质整体压铸成形，可实现双向密封。采用内置式填料函结构设计，更容易实现该位置填料密封，日常维护更加简便快捷，阀体采用两片式结构设计，该设计在装配阀体和闸板时，实现了阀体与闸板间无间隙，避免颗粒介质进入阀腔，造成阀门卡阻。阀门底部带有可拆卸的底盖，阀门使用一段时间后，可拆下底盖，对其内腔残留的颗粒介质进行清洗。该阀门最大特点为阀门全开时，介质不会进入阀体上下阀腔，避免在使用过程中造成阀体内腔积浆，影响阀门的使用效果。

### （3）细分市场品牌优势

公司目前拥有注册商标2项，在申请商标5项；拥有专利25项、在申请专利2项；获得浙江省名牌产品。公司凭借着长期以来的技术积累、良好的产品性能和服务，相关产品在行业内具有较高的知名度。在竞争激烈的市场竞争中，赢得了较高的品牌优势，尤其在制浆造纸行业取得了领先的竞争优势。

### （4）管理优势

公司在多年的经营中不断吸收先进的管理理念，不断提高公司运营效率。公司通过企业关怀让核心员工与企业的长期利益保持一致性，保持核心骨干队伍的稳定。同时通过建立合理高效的管理系统，保证企业在研发、制造、市场等方面保持高效有序运作。目前，公司从技术研究到产品开发、产品投放与市场维护等方面都能够准确抓住市场动向，降低了产品的技术与市场风险，对企业的长期发展提供了可靠的保障。

## 3、公司竞争劣势

### （1）知名度仍不足

公司目前虽然在制浆造纸行业中形成了一定的知名度以及品牌效应，但在其他行业的竞争中仍处于劣势，其知名度远不及国际品牌及同行业的上市公司。

### （2）资金不足

随着公司业务的拓展，市场的扩大以及技术的更新换代，其资金需求越来越大，原有的资金规模无法完全支撑公司的快速发展。

### （3）人才紧缺

在市场竞争日益激烈的条件下，人才聚集成为公司发展的重要瓶颈。但目前公司对人才的吸引力与号召力相比同行业的上市公司，仍然有一定的差距。

### （八）公司业务发展空间

从行业政策看，控制阀的生产制造在推动我国工业自动化水平，加快高端装备产业发展等领域具有重要作用。智能电动执行机构和阀门定位器以及调节阀等相关产品已于 2013 年被国家发改委纳入《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，因此，本公司所处行业日益受到国家政策的大力支持与鼓励。为公司业务的发展提供了政策空间。

从市场规模看，根据《控制阀信息》杂志的统计，2010 年至 2013 年，中国控制阀市场销售前 50 家企业销售总额分别为 151.13 亿元、167.56 亿元、184.41 亿元、199.75 亿元，分别较上一年度增长 11.00%、10.81%、10.00%、8.32%。预计未来几年，随着我国经济的稳健发展和工业自动化程度的提高，以及世界经济复苏带来的出口增长，我国控制阀市场总体规模将会保持较快增长。公司业务的发展具有较为广阔的市场规模。

从公司的市场地位及竞争优势看，公司已取得专利 25 项，掌握了包括球阀、蝶阀、刀闸阀及调节阀等产品的核心技术，具备一定的技术优势；公司 V 型球阀、O 型球阀、蝶阀等产品上积累了较多研发、生产的经验以及创新经验，产品具有一定优势；此外，公司注重对人才的培养与关怀，同时建立了合理高效的管理体系，具备一定的管理优势；公司在品牌运营及客户服务方面也积累了一定的竞争优势。当然，公司仍然处于不断发展壮大之重，与国外知名品牌相比，还尚未形成有较大影响的知名度。

综合行业政策、市场规模以及自身状况，公司将着重加强能源、化工、石化等重点领域的开拓。2013 年公司已经成功取得中石化、中海油的供应商入网资质；2014 年公司协办了全国化工自动控制设计技术中心站、全国石油和化工勘察设计协会自动控制设计专业委员会的年会，为公司在石化行业的开拓打下基础。与此同时，公司已经取得委内瑞拉国家石油公司的入网资质，意味着公司在进入国际能源领域取得重大突破。结合公司在生化、环保、冶金、化工、多晶硅、轻工等行业已有的市场地位，以及国际分销商订单的增长，公司在国内、国外的市场增长前景较大，公司业务发展具有一定的成长空间。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2012年10月27日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议决议通过了股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外投资决策管理制度》、《独立董事工作制度》、及《内部审计制度》等制度规则，选举产生了股份公司第一届董事会成员，选举产生了2名股东代表监事，与职工代表大会选举产生的1名职工监事组成了股份公司第一届监事会。

第一届董事会第一次会议上，选举产生了董事长，经董事长提名董事会聘任了总经理及董事会秘书，经总经理提名聘任了公司副总经理等其他高级管理人员。

第一届监事会第一次会议上，经选举产生了监事会主席。

至此，股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的规定，建立了股份公司的股东大会、董事会、监事会。

自股份公司成立以来，公司严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司“三会”能够按照“三会”议事规则和关联交易管理办法等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，“三会”运行情况良好。公司职工监事自履职以来严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规定出席了历次监事会会议，并在监事会上履行了监督职责，职工监事的监督作用得到有效发挥。

有限公司设股东会，在增资、股权转让、修改公司章程等重大事项上能及时召开股东会并做出相关决议，股东会决议执行情况良好。但股东会决议也存在届次标注不规范、缺乏会议记录、未及时修改公司章程等瑕疵。有限公司设立董事会，在决定公司经营计划、投资方案等重大事项上能及时召开董事会进行决策，但未形成相关决议或书面会议纪要。有限公司设立监事会，但未按公司章程规定及时召开相关会议，职工代表监事也未履行职工代表选举程序。有限公司三会运行虽然存在一定的瑕疵，但有限公司股东、董事和监事均认真履行了各自职责，未对公司日常经营造成不良影响。

2012年6月、2012年8月，新增股东浙江睿久、浙科美林、万丰锦源三家投资机构和自然人黄立程（以下简称“乙方”）对公司进行增资，并与公司及公司实际控制人签署增资协议和补充协议，其中补充协议中约定了投资方的否决权、知情权、赎回机制、股权转让和股权稀释限制、优先分红及优先清算财产等特别权利。上述约定与现行公司章程的约定不符，公司的

内控治理机制存在着法律风险。2014年5月，浙江睿久、浙科美林、万丰锦源、黄立程与公司实际控制人签署了解除《浙江力诺阀门有限公司增资补充协议书》的协议，约定和确认如下内容：（1）鉴于《补充协议》的部分条款与公司现行章程及在新三板挂牌后适用的公司章程相矛盾，且各方自签署以来并未实际履行，各方同意解除《补充协议》。（2）各方确认，自各方签订《补充协议》起至本协议签订之日，浙江力诺流体控制股份有限公司及前身浙江力诺阀门有限公司的决策、内控治理均按照浙江力诺阀门有限公司章程及《浙江力诺流体控制科技股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定运行，乙方未曾依据《补充协议》第3条行使否决权或依据《补充协议》行使过任何与公司章程约定不一致的权利，公司治理符合公司法和公司章程的规定。（3）各方确认，各方自成为公司股东之日起，不论《补充协议》中约定的否决权、知情权、赎回机制、股权转让和股权稀释限制、优先分红及优先清算财务等特别权利是否已经触发，各方均确认不会实际履行，乙方确认不会要求公司实际控制人或公司承担任何与公司章程约定不一致的义务，各方均按公司章程规定履行股东权利和承担股东义务。（4）各方确认，自浙江力诺阀门有限公司整体变更为浙江力诺流体控制科技股份有限公司之日起，各方均依照《公司章程》承担股东义务和行使股东权利，公司运行符合《公司章程》的要求。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司召开的第一届董事会第五次会议，通过了《浙江力诺流体控制科技股份有限公司公司董事会对公司治理机制的评估报告》（以下简称“《治理评估机制报告》”）。《治理评估机制报告》指出公司现有治理机制给股东提供了适当的保护，并且得到了有效执行，具体内容如下：

### 1、知情权

公司股东有权查阅公司章程、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。

### 2、参与权

公司股东有权依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会；第52条规定，召集人将在年度股东大会召开20日前以直接送达、电子邮件、邮寄、传真或其他方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前通知各股东。自股份公司设立以来，公司严格执行《公司章程》中关于股东大会的召集、通知、召开等相关规定，有效保证了公司股东行使参与权。

### 3、质询权

股东有权查阅公司章程、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，对公司的经营提出建议或者质询。截至《治理评估机制报告》出具之日，尚未出现股东对公司进行质询的情况。

### 4、表决权

公司股东有权参加股东大会并行使相应的表决权；股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。截至《治理评估机制报告》出具之日，公司已召开 5 次股东大会，参加会议的公司股东均依法行使了表决权。

### 5、投资者关系管理

《公司章程》中明确规定了投资者关系管理制度，对公司与投资者沟通的主要内容和方式进行了规定。

### 6、纠纷解决机制

《公司章程》规定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决，协商不成的，通过诉讼方式解决。

### 7、财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司建立了较为规范的财务管理制度和风险控制制度，公司制定的各项规章制度基本涵盖了公司正常经营的全流程，能满足公司日常经营和管理的各项需求，适合公司目前的发展规模。

《治理评估机制报告》还指出公司在治理机制方面仍存在一些不足并提出了解决方法，包括：公司内部控制制度需要不断完善；公司董事、监事、高级管理人员等相关人员需进一步加强对相关法律、法规及政策的学习和培训；进一步加强公司投资者关系管理工作。

## 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况

2012 年公司缴纳滞纳金 441,970.87 元，系补缴 2010 年企业所得税产生的滞纳金；2013 年公司缴纳滞纳金 79,444.84 元，系公司增值税纳税滞后产生的滞纳金，原因在于公司 2011 年 12 月部分发出商品已达到收入确认条件，但因当时未开具增值税专用发票而未进行增值税申报，2012 年 2 至 5 月陆续开具了增值税发票并在开具当期进行了纳税申报，由此引起了纳税滞后。公司的上述滞纳金发生于 2012 年之前，原因在于当时公司财务制度尚不健全，财务规范性不强，自报告期以来，公司已逐步建立了较为规范的财务制度。

公司于 2013 年 9 月 4 日因未按规定开具发票被瑞安市国家税务局塘下税务分局出具《税务行政处罚决定书（简易）》（瑞国简罚[2013]552 号）处以罚款 200 元。公司的上述处罚系

适用简易程序处罚，而且金额较小，对公司未构成重大影响，不属于重大违法违规而受到行政处罚的情形。除此以外，公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、规章受到刑事处罚或行政机关处罚的情况。

## 四、公司独立性情况

公司实际控制人为陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平。力诺流体独立运行，不存在混合经营、合署办公等影响公司独立性的情形。公司自设立以来，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人相区分，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的供应、生产和销售系统。具体情况如下：

### （一）业务独立

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道，独立开展生产经营活动，与控股股东、实际控制人不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。公司业务独立。

### （二）资产独立

公司的固定资产、无形资产等均为公司所有。公司其他应收款、其他应付款、预收账款及预付账款基本符合公司日常生产经营活动需要。报告期，公司不存在资产被控股股东、实际控制人非正常占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人提供担保的情形。公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源，制订了详细的规定（详见本说明书“第三节 公司治理”之“七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”）。公司资产独立。

### （三）人员独立

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，目前并无在关联企业担任职务、领取报酬。公司已与全体员工签订了劳动合同与保密协议，由公司人力资源部独立负责公司员工的聘任、考核和奖惩；公司在有关员工的社会保障、工资报酬等方面保持独立。公司严格按照人力资源与社会保障方面的有关规定，依法为员工办理了社会保险参保手续，并依法缴纳了基本养老保险金。根据瑞安市人力资源和社会保障局出具的《人力社保证明》，公司自2011年以来严格执行人力社保有关法律法规，履行了人力社保方面的社会责任，无人力社保方面的违法违规情况。公司的劳动用工、社保缴纳方面合法合规。公司人员独立。

### （四）财务独立

公司已建立了一套独立、规范的财务会计制度和财务核算体系，并建立了相应的内部控制制度。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在被控股股东、实际控制人不当控制的情况。公司财务独立。

### （五）机构独立

公司的机构独立运作，不存在与控股股东、实际控制人混合经营、合署办公的情形，公司完全拥有机构设置自主权。公司机构独立。

## 五、同业竞争情况

报告期内，公司实际控制人或其近亲属控制的从事与公司相同或相近业务的公司包括浙江瑞萌控制阀有限公司（以下简称“瑞萌控制”）、济南诺嘉信贸易有限公司（以下简称“诺嘉信”）和上海纳阀自动化科技有限公司（以下简称“上海纳阀”），具体如下：

1、瑞萌控制系公司实际控制人之一陈晓宇亲属控制。瑞萌控制成立于2004年9月8日，注册资本510万元，注册号为330381000079310，住所为瑞安市汀田街道香桥村，法定代表人余秀平，经营范围为控制阀制造、销售。瑞萌控制股东为林纪仁、余永庆、余永权3名自然人，其中林纪仁系公司实际控制人之一陈晓宇的姨夫，余永庆、余永权系陈晓宇的舅舅。瑞萌控制系公司关联方，直接从事与公司相同或相近的业务，但由于公司实际控制人未持有瑞萌控制任何股份，瑞萌控制股东也未持有公司任何股份，瑞萌控制与公司在资产、人员、业务、财务、机构等方面均保持独立性，瑞萌控制不受公司实际控制人或其直系亲属控制，与公司也未发生关联交易，不属于公司实际控制人或控股股东与公司存在同业竞争的情形。

2、诺嘉信系由公司实际控制人之一任翔控制。诺嘉信成立于2001年8月21日，注册号为370105200022048，住所为济南市天桥区北坦济安街47号，法定代表人任翔，注册资本50万元，经营范围为批发、零售：仪器仪表，工业自动控制设备，五金工具，机械设备，电子产品，办公设备及耗材，家用电器，建材。诺嘉信股东为任翔、任启和和李宏，持股比例分别为50%、20%、30%。由于诺嘉信与公司存在同业竞争，为了消除同业竞争，诺嘉信已于2013年1月起停止经营，2013年3月4日通过股东会决议予以注销，并于2013年12月18日完成工商注销登记。

3、上海纳阀系公司实际控制人之一吴平亲属控制。上海纳阀成立于2013年4月19日，注册资本1080万元，注册号为310113001042414，住所为上海市宝山区蕴川路5475号1957室，法定代表人吴雷，经营范围为从事自动化科技、计算机软硬件领域内的技术开发、技术转

让、技术咨询、技术服务；阀门、仪器仪表、机电自动化设备、电子机械的销售及维修；自动化系统及设备成套销售。上海纳阀股东为吴雷、张庆鑫，持股比例分别为 99%、1%。其中吴雷系公司实际控制人之一吴平的弟弟。上海纳阀系公司关联方，其中阀门销售业务与公司相同，但上海纳阀仅从事阀门的代理销售业务，不涉及阀门的研发和生产，且在销售的代理品牌、销售渠道等方面与公司存在较大差异，上海纳阀与公司在资产、人员、业务、财务、机构等方面均保持独立性，与公司也未发生关联交易，不会对公司经营造成重大不利影响。

为避免同业竞争或潜在同业竞争情形的发生，公司实际控制人陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平均未投资与公司有竞争或可能构成竞争的任何企业或经济组织，均未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为。公司实际控制人陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：“1、本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务总监、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。2、本人作为股份公司控股股东期间，本承诺为有效之承诺。3、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

此外，公司持股 5%以上的股东以及公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均出具了《避免同业竞争承诺函》。

## 六、股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为

报告期内，公司股东及其关联方未出现占用公司资金的情况。

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》第 38 条规定公司股东及关联方不得擅自占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间

费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

公司审议关联交易或担保等事项，关联股东应严格履行相关决策程序及回避制度。

公司董事、监事、高级管理人员应严格按照《公司法》、《公司章程》等规定勤勉尽职地履行职责，维护公司资金和财产安全。

## 七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》中对关联交易和对外担保的决策程序作出了明确的规定，例如：

《公司章程》第 77 条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第 40 条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（二）公司及控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（四）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（六）中国证监会、全国股份转让系统公司规定的其他情形。”

《公司章程》第 120 条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的主体有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

公司股东大会审议通过了《关联交易管理办法》和《对外担保管理制度》，进一步对关联交易和对外担保的决策程序进行了细化。

## 八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析

### （一）本人及其直系亲属持有公司股份情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况如下：

姓名	任职	亲属关系	持有股份（万股）	持有比例（%）
----	----	------	----------	---------

陈晓宇	董事长、总经理	无	1487.50	29.75
任翔	副总经理、营销总监	无	765.00	15.30
余建平	副总经理	无	425.00	8.50
徐旦红	董事	无	-	-
汪克成	董事	无	-	-
鲁爱民	董事	无	-	-
马津龙	董事	无	-	-
王才华	监事	无	-	-
胡明刚	监事	无	-	-
周超	监事	无	-	-
李雪梅	财务总监	无	-	-
冯辉彬	副总经理、董事会秘书	无	-	-
王秀国	采购部经理	陈晓宇姐夫	573.75	11.475
戴美春	采购部副经理	陈晓宇姐夫	573.75	11.475
合计			3825.00	76.50

除上述情况外，不存在其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

## （二）相互之间的亲属关系

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员中不存在其他互为亲属关系的情况。

## （三）与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

公司与员工签订的劳动合同中约定了保密条款；公司董事、监事、高级管理人员均签订了避免同业竞争的承诺并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）在其他单位兼职情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	任职	在其他单位任职情况
陈晓宇	董事长、总经理	无
任翔	副总经理、营销总监	无
余建平	副总经理	无
徐旦红	董事	详见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”
汪克成	独立董事	详见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”
鲁爱民	独立董事	详见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”
马津龙	独立董事	详见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”

王才华	监事	无
胡明刚	监事	润诺投资执行合伙人
周超	监事	详见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”
李雪梅	财务总监	无
冯辉彬	副总经理、董事会秘书	无

#### （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

截至本说明书出具之日，董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突关系。

#### （六）报告期内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

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员无受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，也无受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

### 九、董事、监事、高级管理人员报告期内发生变动的情况和原因

董事变动情况		
变动前	变动时间	变动后
陈晓宇、任翔、吴平	2009年8月11日	陈晓宇、任翔、余建平
陈晓宇、任翔、余建平	2012年10月27日	陈晓宇、任翔、余建平、徐旦红、汪克成、赵月园、黄建东
陈晓宇、任翔、余建平、徐旦红、汪克成、赵月园、黄建东	2014年1月25日	陈晓宇、任翔、余建平、徐旦红、汪克成、鲁爱民、黄建东
陈晓宇、任翔、余建平、徐旦红、汪克成、鲁爱民、黄建东	2014年4月8日	陈晓宇、任翔、余建平、徐旦红、汪克成、鲁爱民、马津龙
监事变动情况		
戴美春、王秀国、陈玉林	2009年8月11日	戴美春、王秀国
戴美春、王秀国	2012年10月27日	王才华、胡明刚、周超
高级管理人员变动情况		
总经理陈晓宇，副总经理任翔、余建平	2012年10月27日	总经理陈晓宇，副总经理任翔、余建平、冯辉彬，董事会秘书冯辉彬
总经理陈晓宇，副总经理任翔、余建平、冯辉彬，董事会秘书冯辉彬	2014年3月17日	总经理陈晓宇，副总经理任翔、余建平、冯辉彬，董事会秘书冯辉彬，财务总监李雪梅

报告期内，为进一步完善公司治理结构，公司在股份公司成立时，将董事会成员由 3 人增加到 7 人，增加了外部董事 1 人及独立董事 3 人；规范了监事会成员的运作，选举了新的股东代表监事 2 人，并经职工代表大会选举了职工代表监事 1 人；并在公司内部增加聘任了董事会秘书、财务总监等高级管理人员。上述管理层及核心技术人员的变化，有利于公司治理的进一步完善，公司管理层变更完成至今已逾一年，公司经营方针明确，运营管理保持稳定，已经形成了较为稳定的公司治理结构，上述变动不会对公司持续经营造成不利影响。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年经审计的财务报表

#### 资产负债表

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	10,100,497.85	16,335,995.67
交易性金融资产		
应收票据	21,425,211.04	2,633,721.22
应收账款	107,816,481.72	96,581,139.00
预付款项	3,875,264.42	1,638,469.57
应收利息		
应收股利		
其他应收款	8,185,625.56	7,155,239.83
存货	59,260,217.43	64,374,701.59
一年内到期的非流动资产	3,857,271.21	
其他流动资产		
<b>流动资产合计</b>	<b>214,520,569.23</b>	<b>188,719,266.88</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	77,840,891.46	21,465,353.64
在建工程	7,739,350.77	46,718,284.40
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	17,903,457.84	12,212,213.39
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		4,349,274.21
递延所得税资产	2,455,555.47	1,685,293.17
其他非流动资产	83,666.17	160,896.49
<b>非流动资产合计</b>	<b>106,022,921.71</b>	<b>86,591,315.30</b>
<b>资产总计</b>	<b>320,543,490.94</b>	<b>275,310,582.18</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
<b>流动负债：</b>		
短期借款	56,840,000.00	36,590,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	38,869,265.76	34,616,734.59
预收款项	13,631,226.92	24,684,481.59
应付职工薪酬	2,160,109.71	2,274,259.24
应交税费	6,060,983.40	4,627,847.17
应付利息	105,323.75	23,295.36
应付股利		
其他应付款	519,645.36	1,044,550.95
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>118,186,554.90</b>	<b>103,861,168.90</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
长期应付款	2,827,481.73	5,239,513.33
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	999,520.00	336,960.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,827,001.73</b>	<b>5,576,473.33</b>
<b>负债合计</b>	<b>122,013,556.63</b>	<b>109,437,642.23</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收资本(或股本)	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	102,225,804.41	102,225,804.41
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	4,630,412.99	1,364,713.55
一般风险准备		
未分配利润	41,673,716.91	12,282,421.99
<b>所有者权益合计</b>	<b>198,529,934.31</b>	<b>165,872,939.95</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>320,543,490.94</b>	<b>275,310,582.18</b>

## 利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>234,453,363.94</b>	<b>208,275,006.00</b>
减：营业成本	142,301,950.28	123,076,031.73
营业税金及附加	2,388,026.52	2,378,222.54
销售费用	22,259,174.68	18,880,195.14
管理费用	20,772,109.38	19,484,723.53
财务费用	3,959,044.31	4,101,377.46
资产减值损失	3,815,118.77	2,700,197.73
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>38,957,940.00</b>	<b>37,654,257.87</b>
加：营业外收入	1,305,772.50	830,289.61
减：营业外支出	2,462,003.31	760,005.68
其中：非流动资产处置损失	50,599.28	167,034.81
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>37,801,709.19</b>	<b>37,724,541.80</b>
减：所得税费用	5,144,714.83	5,729,746.67
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>32,656,994.36</b>	<b>31,994,795.13</b>
<b>五、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益	0.65	0.70
（二）稀释每股收益	0.65	0.70
<b>六、其他综合收益</b>		
<b>七、综合收益总额</b>	<b>32,656,994.36</b>	<b>31,994,795.13</b>

## 现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	224,142,352.63	225,925,786.25
收到的税费返还	312,552.51	923,102.93
收到其他与经营活动有关的现金	1,974,874.35	971,196.13
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>226,429,779.49</b>	<b>227,820,085.31</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	137,209,019.13	129,919,517.76
支付给职工以及为职工支付的现金	33,701,827.21	29,496,257.35
支付的各项税费	22,710,596.89	23,546,980.47
支付其他与经营活动有关的现金	25,328,554.93	28,379,330.88
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>218,949,998.16</b>	<b>211,342,086.46</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,479,781.33</b>	<b>16,477,998.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
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	73,473.08	120,876.92
收到其他与投资活动有关的现金	3,400,000.00	1,274,400.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,473,473.08</b>	<b>1,395,276.92</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,903,298.38	34,040,118.64
投资支付的现金		
支付其他与投资活动有关的现金	1,800,000.00	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>30,703,298.38</b>	<b>34,040,118.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-27,229,825.30</b>	<b>-32,644,841.72</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		58,623,531.00
取得借款收到的现金	73,690,000.00	97,880,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		7,940,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>73,690,000.00</b>	<b>164,443,531.00</b>
偿还债务支付的现金	53,440,000.00	125,740,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,445,434.65	5,862,388.99
支付其他与筹资活动有关的现金	2,686,789.56	4,044,494.25
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>59,572,224.21</b>	<b>135,646,883.24</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,117,775.79</b>	<b>28,796,647.76</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-291,405.64</b>	<b>-181,639.81</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-5,923,673.82</b>	<b>12,448,165.08</b>
加：期初现金及现金等价物余额	15,918,614.67	3,470,449.59
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>9,994,940.85</b>	<b>15,918,614.67</b>

## 所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	28,800,000.00		5,398,408.09	42,219,551.23	76,417,959.32
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	28,800,000.00		5,398,408.09	42,219,551.23	76,417,959.32
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	21,200,000.00	102,225,804.41	-4,033,694.54	-29,937,129.24	89,454,980.63
（一）净利润				31,994,795.13	31,994,795.13
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				31,994,795.13	31,994,795.13
（三）所有者投入和减少资本	5,082,352.00	53,541,179.00			58,623,531.00
1、所有者投入资本	5,082,352.00	53,541,179.00			58,623,531.00
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配	16,117,648.00	48,684,625.41	-4,033,694.54	-61,931,924.37	-1,163,345.50
1、提取盈余公积			1,364,713.55	-1,364,713.55	
2、提取一般风险准备					
3、对所有者的分配				-1,163,345.50	-1,163,345.50
4、其他	16,117,648.00	48,684,625.41	-5,398,408.09	-59,403,865.32	
（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、本年提取					
2、本年使用					
（七）其他					
四、本年年末余额	50,000,000.00	102,225,804.41	1,364,713.55	12,282,421.99	165,872,939.95
项目	2013 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	102,225,804.41	1,364,713.55	12,282,421.99	165,872,939.95
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	50,000,000.00	102,225,804.41	1,364,713.55	12,282,421.99	165,872,939.95

三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）			3,265,699.44	29,391,294.92	32,656,994.36
（一）净利润				32,656,994.36	32,656,994.36
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				32,656,994.36	32,656,994.36
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			3,265,699.44	-3,265,699.44	
1、提取盈余公积			3,265,699.44	-3,265,699.44	
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、本年提取					
2、本年使用					
（七）其他					
四、本年年末余额	50,000,000.00	102,225,804.41	4,630,412.99	41,673,716.91	198,529,934.31

## 二、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》进行确认和计量，在此基础上编制申报财务报表。

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

## 三、审计意见

公司 2012 年度、2013 年度财务报告经具有证券从业资格的中汇会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中汇审字[2014]2034 号）。

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）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。

### （二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （三）现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （四）外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；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；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，差额作为公允价值变动损益。

### （五）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——金额500万元以上(含)或占应收账款账面余额5%以上的款项；其他应收款——金额100万元以上(含)或占其他应收款账面余额10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
应收国际信用证组合	以应收国际信用证为信用风险组合确认依据	单独进行价值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。
应收融资租赁保证金	以应收融资租赁保证金为信用风险组合确认依据	单独进行价值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年,下同)	5	5
1—2年	10	10
2—3年	30	30
3—4年	50	50
4—5年	80	80

5 年以上	100	100
-------	-----	-----

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

4、对于其他应收款项(包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等)，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (六) 存货的确认和计量

1、存货包括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。

2、企业取得存货按实际成本计量。外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。

3、企业发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

4、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制/实地盘存制。

6、低值易耗品和包装物按照一次转销法进行摊销。

## (七) 固定资产的确认和计量

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(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。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

### 2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

### 3、固定资产分类及折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧率(%)
房屋及建筑物	50	5	1.90
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	4-10	5	9.50-23.75
办公设备	3-10	5	9.50-31.67

### 4、固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；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或资产组组合为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之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；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 5、融资租入固定资产的认定依据和计价方法

按本财务报表附注十七所述会计政策进行认定和计价。

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

## (八) 在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按单项资产的可收回金额低于其账

面价值的差额计提在建工程减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （九）借款费用的确认和计量

#### 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。

#### 2、借款费用资本化期间

(1) 当同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

#### 3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

### （十）无形资产的确认和计量

#### 1、无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

#### 2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：(1)运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；(2)技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；(3)以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；(4)现在或潜在的竞争者预期采取的行动；(5)为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；(6)对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；(7)与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

### 3、无形资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；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或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年年末都进行减值测试。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之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；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 4、内部研究开发项目支出的确认和计量

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；(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。

### **(十一)长期待摊费用的确认和摊销**

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。其中：

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

### **(十二)收入确认原则**

#### **1、销售商品**

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，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，确认商品销售收入的实现。

本公司国内产品销售，如需要安装或检验调试的，在购买方接受商品且安装或检验调试完毕时确认销售收入；无需安装或检验调试的，在产品出库且对方确认收到产品时确认销售收入。

本公司出口销售均以货物在指定的装运港装船，办结出境手续时确认销售收入。

#### **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(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。

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：若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### 3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### (十三)政府补助的确认和计量

1、政府补助在同时满足下列两个条件时予以确认：(1)能够满足政府补助所附条件；(2)能够收到政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。

3、政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

公司取得的用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助，划分为与资产相关的政府补助；公司取得的用于补偿以后期间或已经发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助；公司取得的既用于设备等长期资产的购置，也用于人工费、购买服务费、管理费等费用化支出的补偿的政府补助，属于与资产和收益均相关的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理，若无法区分，则将整项政府补助归类为与收益相关的政府补助。

公司取得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。公司取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：(1)用于补偿公司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。

### (十四)递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、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，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1)企业合并；(2)直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

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

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

### **(十五)租赁业务的确认和计量**

1、租赁的分类：租赁分为融资租赁和经营租赁。

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：(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[通常占租赁资产使用寿命的75%以上(含75%)]；(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[90%以上(含90%)]；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[90%以上(含90%)]；(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。

不满足上述条件的，认定为经营租赁。

#### **2、经营租赁的会计处理**

出租人：在租赁期内各个期间按照直线法将收取的租金确认计入当期损益。发生的初始直接费用，直接计入当期损益。

承租人：在租赁期内各个期间按照直线法将租金支出计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，直接计入当期损益。

#### **3、融资租赁的会计处理**

出租人：在租赁期开始日本公司按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。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

承租人：在租赁期开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

## 五、最近两年的主要会计数据和财务指标

### （一）最近两年主要会计数据和财务指标简表

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计（元）	320,543,490.94	275,310,582.18
股东权益（元）	198,529,934.31	165,872,939.95
归属于申请挂牌公司股东的股东权益（元）	198,529,934.31	165,872,939.95
每股净资产（元/股）	3.97	3.32
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.97	3.32
资产负债率	38.06%	39.75%
流动比率	1.82	1.82
速动比率	1.25	1.18
项目	2013 年度	2012 年度
营业收入（元）	234,453,363.94	208,275,006.00
净利润（元）	32,656,994.36	31,994,795.13
归属于申请挂牌公司股东的当期净利润（元）	32,656,994.36	31,994,795.13
扣除非经常性损益后的净利润（元）	33,650,774.27	32,020,788.64
扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	33,650,774.27	32,020,788.64
综合毛利率	39.30%	40.91%
加权平均净资产收益率	17.92	27.76
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	18.47	27.79
基本每股收益（元/股）	0.65	0.70
稀释每股收益（元/股）	0.65	0.70
经营活动产生的现金流量净额（元）	7,479,781.33	16,477,998.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.15	0.33
应收账款周转率（次）	2.29	2.25
存货周转率（次）	2.30	2.04

#### 1、盈利能力分析

公司报告期内坚持中高端控制阀的市场定位，核心产品竞争优势突出，技术创新和生产转化能力强；在造纸行业细分市场领域建立了优势地位，逐步打造在环保、食品、制药等领域的市场地位，进入存在严格供应商资质要求的石油化工行业，致力于提高提供全套控制阀解决方案的能力；通过产品优势、综合服务能力，逐步打造品牌的国际知名度。公司已发展成为技术

实力突出、产品附加值高、综合服务能力强的知名企业，盈利能力强，未来市场空间广阔。

## 2、偿债能力分析

2012 年末和 2013 年末，公司流动比率分别为 1.82 和 1.82，速动比率 1.18、1.25，体现了公司较好的公司短期偿债能力；资产负债率分别为 39.75%、38.06%，公司在报告期内积极通过股权融资和债权融资，改善公司资本结构，财务风险较小。

## 3、营运能力分析

公司 2012 年度和 2013 年度应收账款周转率分别为 2.25 次和 2.29 次。报告期末，账龄 2 年以内的应收账款余额占应收账款总额比重达到 85.72%，且坏账准备计提政策稳健。公司将加大应收账款催收力度，以加快回款速度。

公司 2012 年度和 2013 年度存货周转率分别为 2.04 次和 2.30 次。2012 年以来，公司已通过 ERP 系统提高存货管理能力。

## 4、现金流量分析

公司 2012 年度和 2013 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 1,647.8 万元和 747.98 万元，公司最近一年的经营活动产生的现金流量净额相比上一年有较大幅度减少，主要是因为宏观经济增长幅度放缓，客户付款周期拉长，公司应收账款有所增加，加上公司 2013 年第四季度增加，截至 2013 年 12 月 31 日，应收银行承兑汇票余额达到 2,142.52 万元，同时主营业务收入规模保持稳定增长，占用了发行人的流动资金。

公司 2012 年度和 2013 年投资活动产生的现金流量分别为-3,264.48 万元和-2,722.98 万元。公司的投资活动主要是投资新建位于瑞安飞云区的新厂房，该厂房目前已建设完毕，公司整体搬迁至新厂区，同时为提高产能，提升设计、加工能力，购置一部分先进的生产、检测设备。公司的投资活动为进一步增强盈利能力、扩大产销规模打下了良好的基础。

公司 2012 年度和 2013 年筹资活动产生的现金流量分别为 2,879.66 万元和 1,411.78 万元。公司主要通过吸收投资为公司的投资活动取得资金来源。

## （二）营业收入的主要构成

### 1、按业务类别划分

单位：元

项目	2013年度		2012年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	233,183,977.67	99.46%	207,623,569.05	99.69%
其他业务收入	1,269,386.27	0.54%	651,436.95	0.31%

合计	234,453,363.94	100.00%	208,275,006.00	100.00%
----	----------------	---------	----------------	---------

报告期内，公司营业收入稳步增长，且构成稳定。2013 年度主营业务收入相比 2012 年度仅增长 12.31%，主要是由于 2013 年造纸行业受宏观经济不景气的影响，国内投资需求回落，公司 2013 年度在造纸行业实现的销售收入相比 2012 年度减少 22.43%，但是公司致力于开拓其他行业及海外的市场，确保了造纸行业销售收入下降的情况下，仍能实现整体收入稳定增长。

## 2、按产品类别划分

公司主要产品销售收入如下：

单位：元

项目	2013年度		2012年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
O 型球阀	79,848,458.92	34.24%	63,988,160.27	30.82%
V 型球阀	63,593,300.31	27.27%	78,113,007.88	37.62%
蝶阀	29,461,815.32	12.63%	20,928,264.33	10.08%
刀闸阀	27,195,014.37	11.66%	27,584,743.91	13.29%
其他阀门	24,841,401.65	10.65%	12,824,947.94	6.18%
配件及执行器	8,243,987.10	3.54%	4,184,444.72	2.02%
合计	233,183,977.67	100.00%	207,623,569.05	100.00%

公司销售收入主要来源于四类主打产品 V 型球阀、O 型球阀、刀闸阀和蝶阀 2013 年度、2012 年度，该四类产品占主营业务收入的比重分别为 91.81%和 85.81%。

单位：元

项目	2013年度		2012年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
O 型球阀	31,725,692.07	39.73%	26,809,707.64	41.90%
V 型球阀	25,434,532.24	40.00%	31,331,259.41	40.11%
蝶阀	13,656,121.39	46.35%	9,395,917.31	44.90%
刀闸阀	7,957,299.86	29.26%	10,292,474.99	37.31%
其他阀门	9,228,730.26	37.15%	5,210,608.59	40.63%
配件及执行器	2,879,651.57	34.93%	1,507,569.38	36.03%
合计/平均	90,882,027.39	38.97%	84,547,537.32	40.72%

（1）公司销售毛利率 2013 年较 2012 年有所下滑，主要原因系公司为了扩大市场份额，2013 年制订了大订单大客户价格下浮 5%的战略，公司 2013 年向大客户、大订单销售价格有所

下降，导致公司销售毛利率有所下降。

(2) 公司 O 型球阀、其他阀门、配件及执行器毛利率变化与公司整体销售毛利率变化一致，V 型球阀毛利率比较稳定；蝶阀毛利率有所上升，主要原因系公司提高了蝶阀在毛利率相对较高的化工行业以及出口的销售占比，而降低在造纸行业的销售。

### 3、按地区分部划分

单位：元

区域	2013年度		2012年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
内销	207,876,681.86	89.15%	181,899,521.62	87.61%
外销	25,307,295.81	10.85%	25,724,047.43	12.39%
合计	233,183,977.67	100.00%	207,623,569.05	100.00%

公司通过每年定期参加全球范围内各行业相关的权威典型展会来了解和获取市场项目投资信息，包括伊朗石油展，芬兰造纸展，阀门世界展，南非国际工程机械展、矿山机械展及电力能源设备展，阿赫玛展会等；公司针对各相关行业在全球各主要区域与当地代理商和分销商建立了稳定和长期的合作，并通过他们在当地的销售资源和渠道获得项目信息。为满足海外市场客户的高效服务需求，公司对当地代理商和分销商进行有针对性的产品技术培训和服务理念培训，使其具备专业和快速的技术服务能力。此外，公司常年通过全球机械领域内权威的电子网络平台Globalspec发布，推广和更新公司产品的最新信息。

公司通过持续提升产品设计能力和加工工艺水平，凭借产品品质和综合服务能力，不断提高品牌国际知名度；报告期内，产品出口至欧美、拉美和亚洲其他国家等地区，并且出口销售收入占主营业务收入的比重比较稳定，2013年度、2012年度分别为10.85%和12.39%。

### (三) 主要费用及变化情况

单位：元

项目	2013年度	增长率 (%)	2012年度
销售费用	22,259,174.68	17.90%	18,880,195.14
管理费用	20,772,109.38	6.61%	19,484,723.53
财务费用	3,959,044.31	-3.47%	4,101,377.46
营业收入	234,453,363.94	12.57%	208,275,006.00
销售费用占营业收入比重	9.49%		9.07%
管理费用占营业收入比重	8.86%		9.36%
财务费用占营业收入比重	1.69%		1.97%

三项费用占营业收入比重	20.04%		20.39%
-------------	--------	--	--------

2012年度、2013年度，期间费用占当期营业收入比重保持稳定，分别为20.39%和20.04%。期间费用的整体趋势符合公司业务实际的发展情况，费用配比基本合理。

报告期内公司的销售费用主要包括销售人员薪酬、包装费、运输费、差旅费、业务招待费、市场推广费用（包括广告费和展会参展费用）、出口报关费用。2013年度，公司销售费用相比2012年度上升了17.90%，主要由于公司为开拓新市场及提高售后服务的能力，增加了销售人员的数量，同时增加了各销售办事处的经费，受此影响销售人员薪酬及销售办事处经费增加较多。

报告期内公司的管理费用主要包括研发费用、管理人员薪酬、折旧和摊销、中介服务费、办公费。报告期内，公司管理费用的增加，主要由于公司为进一步提高管理水平、完善内控体系的建设，引入了部分中、高级管理人员，同时随着劳动力成本的上升，管理人员的薪酬也逐步上升。公司管理费用以研发费用、管理人员工资为主，2012年起，管理费用占营业收入比重保持稳定。

公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损益和融资租赁费用。

#### （四）重大投资收益情况

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。

#### （五）非经常性损益情况

单位：元

项目	2013年度	2012年度
非流动资产处置损失	-14,793.30	-158,680.06
计入当期损益的政府补助	1,045,567.45	690,840.00
其他营业外收入和支出	-2,187,004.96	-461,876.01
减：企业所得税影响金额	-162,450.90	96,277.44
扣除所得税后的非经常性损益	-993,779.91	-25,993.51
归属于普通股股东的当期净利润	32,656,994.36	31,994,795.13
调整后扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	33,650,774.27	32,020,788.64

报告期内，公司与收益相关的政府补助主要是各类政府获奖资金、财政补助等，其具体情况如下表：

2013 年度

单位：元

项目	金额	依据
高校毕业生见习补助	43,950.00	瑞人社[2013]43 号

省级新产品奖励	40,000.00	瑞政发[2013]18号
科技项目补助	75,000.00	瑞科[2013]35号
中小企业国际市场开拓补助	35,400.00	浙财企[2013]169号
浙江省级名牌产品奖励	300,000.00	瑞政发[2013]72号
企业上市补助	298,377.45	瑞政发[2013]206号
科技项目补助	105,000.00	瑞科[2013]79号
科技项目经费补助	50,000.00	瑞科[2013]78号
高新技术企业奖励	50,000.00	瑞政发[2013]230号
专利申请补助	10,400.00	温财教[2013]689号
水利建设专项资金返还	104,399.07	-
土地使用税返还	120,000.00	-
<b>合计</b>	<b>1,232,526.52</b>	

2012 年度

单位：元

项目	金额	依据
高新技术研发补助	200,000.00	瑞科[2011]42号
水利建设专项资金返还	128,823.43	-
中小企业补助金	100,000.00	浙财企[2011]421号
技术创新奖励款	100,000.00	瑞政发[2012]25号
国际市场开拓补助	71,700.00	浙财企[2012]96号
专利技术示范企业奖励款	50,000.00	瑞政发[2012]186号
科技项目补助款	25,000.00	瑞政发[2012]186号
瑞安市高校生就业见习资金	18,000.00	瑞人社[2012]48号
科技计划项目经费	10,000.00	瑞科[2011]42号
瑞安市科技进步奖励款	10,000.00	瑞科[2011]42号
其他小额政府补助	68,700.00	-
<b>合计</b>	<b>782,223.43</b>	

报告期内，与资产相关的政府补助为年产1万台硬密封球阀及3万台启动执行器技改项目补助。依据《关于拨付华峰集团有限公司等93户企业技改财政补助资金的通知》（瑞财企[2012]84号文），公司取得政府补助37.44万元，专项用于公司3万台启动执行器技改项目补助，该项政府补助2012年、2013年分别摊销37,440元、37,440元，计入营业外收入；依据《关于2013年度技改仙姑专项资金预补助的通知》瑞财企（[2013]136号），公司取得政府补助70万元，专项用于年产1万台硬密封球阀项目，该笔政府补助报告期内尚未开始摊销。

公司报告期内不存在盈利依赖非经常性损益的现象。

#### （六）适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

税种	计税依据	税率(%)
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	按 17% 的税率计缴。出口货物执行“免、抵、退”税政策
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值； 从租计征的，按租金收入	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

### (七) 报告期内各期末主要资产情况

#### 1、应收账款

##### (1) 应收账款原值账龄情况

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	占比(%)	账面金额	占比(%)
1年以内	81,527,456.19	66.18	74,043,107.24	68.89
1至2年	24,074,147.28	19.54	23,543,359.60	21.91
2至3年	10,450,897.76	8.48	5,931,016.83	5.52
3至4年	4,100,675.80	3.33	1,312,935.48	1.22
4至5年	1,019,467.88	0.83	1,214,919.80	1.13
5年以上	2,014,686.64	1.64	1,434,127.86	1.33
合计	123,187,331.55	100.00	107,479,466.81	100.00

公司生产的工业控制阀主要应用于工业装备中的过程控制，是流体输送系统的重要控制元件，公司的收款进度与客户整体流体控制系统工程的建设进度密切相关，通常分为以下几步：

(1) 预收款：合同签订后数个工作日内收取；(2) 到货款：货物运至客户项目现场，预验收合格后收取；(3) 安装验收款：阀门在主体工程上安装完毕且设备终验收合格后收取；(4) 运行款：设备运行一段时间后收取；(5) 质保金，质保期届满后收取，质保期通常为客户项目完工、正式运行之日起一年。公司的客户处于能源、化工、矿山等重要工业领域，客户项目规模大，安全性要求高，建设情况复杂，整体工程耗时时间长，导致公司收款周期较长，全部款项回收通常需要3年左右。因此，公司报告期末应收账款余额较大。

公司应收账款原值余额账龄结构合理，以2年以内的应收账款为主，2013年12月31日、

2012 年 12 月 31 日占比分别为 85.72%、90.80%。2013 年末，公司账龄在 3 年以上的应收账款包括质保金尾款，因客户项目延期而顺延的质保金，以及因客户资金周转困难而未收回的款项。

## （2）应收账款坏账准备计提情况

公司对单项金额重大（余额 500 万元以上（含）或占应收账款账面余额 5%以上确认为重大）的应收款项，以及单项金额虽不重大但坏账迹象明显的应收款项，进行单独减值测试，按该应收款项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。公司重视客户信誉度的管理，严格控制应收账款存在的坏账风险，限制与信誉度不高的客户进行业务往来，同时强化对应收账款催收的管理，信用期到期的应收账款每月与客户进行对账、催收。

报告期内，公司对不单独进行减值测试的应收款项，以及单独测试未发生减值的应收款项，采用账龄分析法计提坏账准备，减值准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
1年以内	79,634,788.85	3,981,739.44	74,043,107.24	3,702,155.36
1至2年	24,068,093.28	2,406,809.33	23,543,359.60	2,354,335.96
2至3年	8,794,347.76	2,638,304.33	5,931,016.83	1,779,305.05
3至4年	2,261,205.50	1,130,602.75	1,312,935.48	656,467.74
4至5年	603,058.88	482,447.10	1,214,919.80	971,935.84
5年以上	1,279,015.23	1,279,015.23	1,434,127.86	1,434,127.86
合计	116,640,509.50	11,918,918.18	107,479,466.81	10,898,327.81

公司的客户以规模较大、资金实力较强的企业为主，并且与公司保持长期的业务合作关系。这些客户的资信情况良好，无力支付公司应收账款的可能性很小，因此公司计提应收账款坏账准备的比例是合理的，实际计提的减值准备充分。

应收国际信用证组合：

组 合	2013. 12. 31			2012. 12. 31		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
应收国际信用证组合	1,883,215.34					

2013 年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款如下：

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	理 由
上海澳太进出口贸易有限公司 等 6 家公司总计	4,663,606.71	3,451,931.65	74.02	客户已破产或经营困难

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例(%)
寿光美伦纸业有限责任公司	非关联方	5,555,969.98	1年以内	4.51
景津环保股份有限公司	非关联方	4,793,591.96	1年以内	3.90
北京诚益通控制工程科技股份有限公司	非关联方	4,517,529.18	1年以内	3.67
四川天竹竹资源开发有限公司	非关联方	2,998,527.50	1年以内	2.44
杭州和利时自动化有限公司	非关联方	2,951,393.08	注	2.40
合计	——	20,817,011.70	——	16.92

注：其中1年以内109.57万元,1-2年185.57万元。

截至2012年12月31日，公司应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
新疆博湖苇业股份有限公司	非关联方	5,751,337.00	1年以内	5.35%
吉安集团股份有限公司	非关联方	5,264,855.40	注	4.90%
山东景津环保设备有限公司	非关联方	3,628,985.96	1年以内	3.38%
琥珀纸业有限责任公司	非关联方	3,208,933.00	1年以内	2.99%
北京诚益通控制工程科技股份有限公司	非关联方	3,041,263.08	1年以内	2.83%
合计	——	2,089,5374.44	——	19.44%

注：其中1年以内107.09万元,1-2年419.40万元。

## 2、应收票据

报告期内，公司应收票据的分类明细情况如下：

单位：元

种类	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	21,425,211.04	2,633,721.22-
合计	21,425,211.04	2,633,721.22-

报告期内，公司应收票据的变动情况如下：

## 2012 年度

单位：元

项目	2012年1月1日	本年增加	本期减少			2012年12月31日
		收到票据	背书转让	贴现	银行托收	
银行承兑汇票	856,912.18	141,998,718.11	125,301,097.46	10,327,749.00	4,593,062.61	2,633,721.22

## 2013 年度

单位：元

项目	2013年1月1日	本年增加	本期减少			2013年12月31日
		收到票据	背书转让	贴现	银行托收	
银行承兑汇票	2,633,721.22	156,247,313.84	119,820,725.93	13,437,817.02	4,197,281.07	21,425,211.04

公司建立了应收票据的管理制度，主要从以下方面完善内控：严格审查票据的真实性和合法性，防止票据欺诈；对银行承兑汇票的取得、背书、托收、贴现、保管等环节进行了详细的流程规范；明确了相关人员的审批权限和职责要求；由专人负责应收票据保管。严格限制其他人员对票据的接触。

公司采用票据结算方式符合销售合同约定，公司应收票据不存在追索权及重大风险因素。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收票据金额前五名单位的票据情况：

单位：元

序号	名 称	票据金额	到期日	期后承兑走向	承兑日	对应的经济合同内容
1	北京诚益通控制工程科技股份有限公司	1,000,000.00	2014 年 6 月 6 日	瑞安市利达阀门厂	2014 年 3 月 21 日	销售阀门
		300,000.00	2014 年 4 月 16 日	浙江华尔士自控仪表阀门有限公司	2014 年 2 月 21 日	
		600,000.00	2014 年 4 月 25 日	浙江浙丰阀门制造有限公司	2014 年 2 月 22 日	
		300,000.00	2014 年 4 月 16 日	深圳市福赛特实业有限公司	2014 年 2 月 22 日	
		300,000.00	2014 年 4 月 16 日	SMC（中国）有限公司上海分公司	2014 年 2 月 24 日	

	合计	2,500,000.00				
2	万华化学集团股份有限公司	1,600,000.00	2014年6月12日	浙江浙丰阀门制造有限公司	2014年1月9日	销售 阀门
3	四川高达科技有限公司	1,000,000.00	2014年6月11日	瑞安市第二建筑工程有限公司	2014年1月23日	销售 阀门
		200,000.00	2014年6月30日	浙江卡达阀门有限公司	2014年1月24日	
		100,000.00	2014年6月5日	温州市志诚信息工程有限公司	2014年3月6日	
	合计	1,300,000.00				
4	新疆博湖苇业股份有限公司	1,000,000.00	2014年1月30日	银行托收	2014年1月13日	销售 阀门
		1,000,000.00	2014年3月24日	银行托收	2014年3月13日	
	合计	2,000,000.00				
5	四川省犍为凤生纸业有限责任公司	500,000.00	2014年6月6日	浙江立信机电设备有限公司	2014年3月11日	销售 阀门
		190,000.00	2014年5月26日	瑞安市安顺物流有限公司	2014年1月25日	
		300,000.00	2014年4月21日	浙江新欧自控仪表有限公司	2014年1月24日	
	合计	990,000.00				

截至2012年12月31日，公司应收票据金额前五名单位的票据情况：

单位：元

序号	名 称	票据金额	到期日	期后承兑走向	承兑日	对应的经济合同内容
1	山东中谷淀粉糖有限公司	270,000.00	2013年4月22日	嘉兴市维德造纸机械设备有限公司	2013年1月6日	销售 阀门
2	肥城胜利化工有限公司	250,000.00	2013年3月10日	嘉兴市维德造纸机械设备有限公司	2013年1月16日	销售 阀门

3	湛江晨鸣浆纸有限公司	200,000.00	2013年5月6日	瑞安市安顺运输服务部	2013年1月4日	销售 阀门
4	兖州合利纸业有限公司	40,000.00	2013年5月15日	温州市保力密封件厂	2013年2月2日	销售 阀门
		100,000.00	2013年5月13日	新永茂科技有限公司	2013年1月16日	
		52,000.00	2013年5月19日	新永茂科技有限公司	2013年1月22日	
	合计	192,000.00				
5	吉林晨鸣纸业有限责任公司	96,456.92	2013年1月22日	银行托收	2013年1月22日	销售 阀门
		54,705.00	2013年1月18日	银行托收	2013年1月18日	
	合计	151,161.92				

### 3、预付账款

#### (1) 预付账款账龄情况

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
1年以内	3,683,415.42	95.05	1,635,056.57	99.79
1至2年	189,600.00	5.05	3,413.00	0.21
2至3年	2,249.00	0.06		
合计	3,875,264.42	100.00	1,638,469.57	100.00

报告期末，预付账款账面余额以1年以内为主，占比为95.05%，并且预付账款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东。

#### (2) 预付账款金额前五名单位情况

截至2013年12月31日，公司预付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄
吉林省盛荣成套设备有限公司	非关联方	预付原材料款	1,101,088.70	1年以内
南京海优自控科技有限公司	非关联方	预付原材料款	500,000.00	1年以内
济南振远自动化技术有限公司	非关联方	预付原材料款	371,280.00	1年以内
江苏万和涂装机械有限公司	非关联方	预付设备款	250,000.00	1年以内

浙江欧斯特泵阀有限公司	非关联方	预付原材料款	234,020.00	1年以内
合计	——		2,456,388.70	——

截至2012年12月31日，公司预付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄
工行瑞安支行	非关联方	预付利息	723,990.36	1年以内
温州启道企业管理咨询有限公司	非关联方	预付管理咨询年费	200,000.00	1年以内
深圳万讯自控股份有限公司	非关联方	预付原材料款	132,753.60	1年以内
嘉兴市维德造纸设备有限公司	非关联方	预付原材料款	94,628.25	1年以内
金象铸造厂	非关联方	预付原材料款	67,354.36	1年以内
合计	——		1,218,726.57	——

#### 4、其他应收款

##### (1) 其他应收款账龄情况

##### ①账龄组合

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	占比(%)	账面金额	占比(%)
1年以内	6,616,323.34	89.55	3,801,133.51	54.18
1至2年	603,792.65	8.17	303,000.00	4.32
2至3年	75,000.00	1.02	2,736,410.00	39.01
3至4年	28,410.00	0.38	110,000.00	1.57
4至5年			54,880.00	0.78
5年以上	64,880.00	0.88	10,000.00	0.14
合计	7,388,405.99	100.00	7,015,423.51	100.00

##### ②应收融资租赁保证金组合

单位：元

2013年12月31日			2012年12月31日		
账面余额	计提比例(%)	坏账准备	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1,290,000.00			1,290,000.00		

公司的其他应收款包括投标保证金、土地使用权购置保证金（瑞安市要求购置飞云开发区土地的企业缴纳保证金，确保在购置土地上建设的工程项目与申报的土地用途一致，根据工程

建设进度逐步返还保证金)、融资租赁保证金、备用金和少量往来款。

(2) 其他应收款坏账准备计提情况

①报告期末,公司不存在单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款。

报告期末,公司不存在实际核销的大额其他应收款;其他应收款中不存在持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东。

②应收融资租赁保证金组合未发现需要计提坏账准备的迹象,未计提坏账准备。

③帐龄组合的其他应收款,按照帐龄计提坏账准备,计提情况如下:

单位:元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
1年以内	6,616,323.34	330,816.17	3,801,133.51	190,056.68
1至2年	603,792.65	60,379.27	303,000.00	30,300.00
2至3年	75,000.00	22,500.00	2,736,410.00	820,923.00
3至4年	28,410.00	14,205.00	110,000.00	55,000.00
4至5年	-		54,880.00	43,904.00
5年以上	64,880.00	64,880.00	10,000.00	10,000.00
合计	7,388,405.99	492,780.44	7,015,423.51	1,150,183.68

(3) 其他应收款前五名单位情况

截至 2013 年 12 月 31 日,公司其他应收款金额前五名单位情况:

单位:元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例(%)
浙江省瑞安经济开发区管理委员会	非关联方	土地开发建设进度履约保证金	1,800,000.00	1年以内	20.75
远东国际租赁有限公司	非关联方	融资租赁保证金	1,290,000.00	1-2年	14.87
烟台万华聚氨酯股份有限公司	非关联方	履约保证金	300,000.00	1-2年	3.46
内蒙古中谷矿业有限责任公司	非关联方	投标保证金	300,000.00	1年以内	3.46
西南事业部	非关联方	备用金	258,467.80	1-2年	2.98
合计	——	——	3,948,467.80	——	45.52

截至 2012 年 12 月 31 日,公司其他应收款金额前五名单位情况:

单位:元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例(%)
浙江省瑞安经济开发区管理委员会	非关联方	土地开发建设进度履约保证金	2,700,000.00	1年以内	32.51%
远东国际租赁有限公司	非关联方	融资租赁保证金	1,290,000.00	1年以内	15.53%
烟台万华聚氨酯股份有限公司	非关联方	投标保证金	300,000.00	1年以内	3.61%
瑞安电力有限责任公司玉海供电所	非关联方	用电押金	250,000.00	1-2年	3.01%
西北办事处	非关联方	备用金	241,118.00	1年以内	2.90%
合计	——	——	4,781,118.00	——	57.57%

(4) 除公司销售办事处少量备用金外，基本无应收关联方款项情况。

截至2013年12月31日，公司各办事处备用金总额1,311,114.63元，占公司其他应收款的比例为16.02%。公司的备用金分为临时备用金及循环备用金。临时备用金主要适用于临时性出差、采购、办理事务需要预支的备用金。循环备用金适用于经常性业务，包括采购员零星采购、部门经常性零星开支备用、驻外办事处日常性费用开支备用等。

备用金制度有利于各部门灵活开展业务，从而提高工作效率，但必须做到专款专用，不得挪用、转借他人或用于其他用途。

公司制定了备用金提取和报销的流程规范：临时性备用金额度的核定以需办理事务的费用预算为限额。由当事人提出申请，按报销权限审批后报财务。申请时需注明使用期限，完成事务后5个工作日内完成报销结算；循环备用金额度的核定以各办事处上年平均月度费用为限额，每年农历春节上班开始各部门按核定的合理额度，统一报财务部审核、总经理审批后，由财务部进行统一发放。每月费用报销时不扣减备用金，备用金于农历年末统一结清。期间因业务变动，需增减额度的由部门提出申请给予办理。

## 5、存货

单位：元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	30,452,072.58		30,452,072.58
在产品	8,013,256.31		8,013,256.31
库存商品	19,452,263.75		19,452,263.75
周转材料	1,342,624.79		1,342,624.79
合计	59,260,217.43		59,260,217.43

项目	2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	34,661,524.09		34,661,524.09
在产品	5,105,528.16		5,105,528.16
库存商品	24,250,578.09		24,250,578.09
周转材料	357,071.25		357,071.25
合计	64,374,701.59		64,374,701.59

公司的存货主要有原材料、在产品、库存商品和周转材料，公司 2012 年起通过 ERP 系统加强对存货的管理，在确保产能的情况下有效控制了原材料库存的余额，2013 年末原材料余额相比 2012 年末略有减少。

公司采取按订单生产为主的生产模式，库存商品基本都有订单支撑；从存货账龄分布来看，2013 年末，绝大部分存货账龄在 1 年以下，少量账龄超过 1 年的存货属于公司自备的零部件储备量，该部分原材料可用于未来的生产经营。公司存货不存在大幅减值的风险。

报告期末，公司存货状况良好，未发现减值迹象，因此未对其计提存货跌价准备。

#### 6、一年内到期的非流动资产

单位：元

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长期待摊费用	3,857,271.21		3,857,271.21			

#### 7、固定资产

##### (1) 明细情况

截至 2013 年 12 月 31 日固定资产账面原值、累计折旧、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、账面原值	30,368,762.61	60,201,507.34	545,382.72	90,024,887.23
房屋及建筑物		47,002,261.18		47,002,261.18
机器设备	24,473,432.83	11,539,037.42	14,888.89	35,997,581.36
运输工具	4,235,238.67	731,497.08	477,844.27	4,488,891.48
办公设备	1,660,091.11	928,711.66	52,649.56	2,536,153.21

二、累计折旧	8,903,408.97	3,737,703.14	457,116.34	12,183,995.77
房屋及建筑物	-	-		-
机器设备	5,881,683.31	2,762,662.91	7,427.97	8,636,918.25
运输工具	2,082,437.35	665,114.71	433,688.91	2,313,863.15
办公设备	939,288.31	309,925.52	15,999.46	1,233,214.37
三、减值准备				
四、账面价值	21,465,353.64			77,840,891.46
房屋及建筑物				47,002,261.18
机器设备	18,591,749.52			27,360,663.11
运输工具	2,152,801.32			2,175,028.33
办公设备	720,802.80			1,302,938.84

公司报告期内业务规模不断扩大,不断进行对应的固定资产投入。2013年飞云厂区的新厂房建设完毕,于当年12月转为固定资产,同时投入部分先进生产设备,以进一步增加产能、提升加工能力。

## (2) 融资租赁租入的固定资产

单位：元

类 别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	7,604,977.22	1,375,353.40		6,229,623.82

## (3) 截至审计报告出具日未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项 目	账面原值	账面价值	未办妥产权证书原因	预计办结时间
飞云厂房、宿舍楼	47,002,261.18	47,002,261.18	整体工程竣工后统一办理	2014年

截至本说明书出具日,上述厂房已经取得产权证号为“瑞安市房权证瑞(房)字第00286091号”的房地产权证书。

## 8、在建工程

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年转固	2013年12月31日
飞云厂房整体工程	44,945,731.57	9,285,920.38	47,002,261.18	7,277,390.77
待安装设备	1,724,552.83	369,501.71	2,094,054.54	-
零星工程	-	461,960.00	-	461,960.00
合计	46,718,284.40	10,117,382.09	49,096,315.72	7,739,350.77

公司的在建工程主要为飞云新厂区的厂房建设及配套新增的机器设备，公司飞云厂区的建设、完工大大提升了公司的产能和生产管理能力，为业务规模的扩大打下了良好的基础。

#### 9、无形资产

截至 2013 年 12 月 31 日无形资产账面原值、累计摊销、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
<b>一、账面原值</b>	<b>12,842,443.44</b>	<b>6,062,072.66</b>		<b>18,904,516.10</b>
土地使用权	11,996,800.00	5,889,000.00		17,885,800.00
管理软件	845,643.44	173,072.66		1,018,716.10
<b>二、累计摊销</b>	<b>630,230.05</b>	<b>370,828.21</b>		<b>1,001,058.26</b>
土地使用权	619,834.75	310,744.69		930,579.44
管理软件	10,395.30	60,083.52		70,478.82
<b>三、减值准备</b>				
<b>四、账面价值</b>	<b>12,212,213.39</b>			<b>17,903,457.84</b>
土地使用权	11,376,965.25			16,955,220.56
管理软件	835,248.14			948,237.28

#### 10、长期待摊费用

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年摊销	其他减少	2013年12月31日
自建厂房	4,349,274.21	-	492,003.00	3,857,271.21	

2013 之前公司主要经营活动场所为芦浦老厂区，该厂区土地为向瑞安市潘岱街道芦浦村委会租赁所得，公司在租赁土地上自建厂房未申请房产证，因此公司将该项厂房入账“长期待摊费用”核算，并将租赁期限作为摊销资产的使用期限，对长期待摊费用平均摊销。全部摊销期限为 14.5 年，截至 2013 年 12 月 31 日，剩余未摊销年限为 9 年零 1 月。

2014 年 3 月 14 日，公司召开董事会，同意公司解除与瑞安市潘岱街道芦浦村委会签署的租赁合同，由股东陈晓宇等六人继续租赁，租金从 2014 年 5 月 1 日起由陈晓宇等六人承担；同意公司将在租赁的集体土地上建造的厂房按评估值一并出让给陈晓宇等六人，因此，报告期末公司将长期待摊费用重分类至“一年内到期的非流动资产”

#### 11、资产减值准备

(1) 公司资产减值准备计提政策具体详见本说明书第四节之“四、报告期内采用的主要

会计政策和会计估计”。公司资产减值准备均为坏账准备。

(2) 坏账准备实际计提情况:

单位: 元

期间	期初	本期计提	本期减少		期末
			转回数	转销数	
2012年度	10,485,255.76	2,700,197.73	-	1,136,942.00	12,048,511.49
2013年度	12,048,511.49	3,815,118.77	-	-	15,863,630.26

2012年,公司因无法收回货款核销应收天津市基泰奥特自动化设备工程有限公司应收账款910,752.00元,因无法收回保证金核销安徽中技工程咨询有限公司等三家企业应收账款合计226,190.00元。

12、其他非流动资产

单位: 元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
未实现售后租回损益	83,666.17	160,896.49
合计	83,666.17	160,896.49

根据2012年1月与远东国际租赁有限公司签订的《售后回租赁合同》和《所有权转让协议》,公司将账面价值7,541,690.95元(原值8,430,128.20元,累计折旧888,437.25元)的机器设备作价7,310,000.00元转让给远东国际租赁有限公司,再由远东国际租赁有限公司将上述固定资产出租给公司,该融资租赁的年利率为6.65%。根据《售后回租赁合同》,公司为该融资租赁向远东国际租赁有限公司支付保证金1,290,000.00元。

截至2013年12月31日,公司尚未分摊完毕的递延收益为83,666.17元,未确认融资费用期末余额为66,006.66元。

(八) 报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

单位: 元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	10,470,000.00	-
保理借款	13,000,000.00	-
抵押借款	28,180,000.00	12,040,000.00
保理+抵押借款	5,190,000.00	12,600,000.00

保证+保理借款	-	11,950,000.00
<b>合计</b>	<b>56,840,000.00</b>	<b>36,590,000.00</b>

如上表所述，公司的短期借款主要分为信用借款、抵押借款、信用及保理借款和保理及抵押借款；其中抵押的资产为房产和土地使用权，通过应收账款办理保理融资。

## 2、应付账款

### (1) 应付账款账龄情况

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	占比（%）	账面金额	占比（%）
1年以内	38,689,913.03	99.54	34,603,302.30	99.96
1至2年	179,352.73	0.46	13,432.29	0.04
<b>合计</b>	<b>38,869,265.76</b>	<b>100.00</b>	<b>34,616,734.59</b>	<b>100.00</b>

公司应付账款主要为应付原材料、配件供应商及在建工程的相关工程建设供应商。

报告期末，应付账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东。

### (2) 应付账款金额前五名单位情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
瑞安市第二建筑工程有限公司	非关联方	3,830,000.00	1 年以内	9.85%
浙江浙丰阀门制造有限公司	非关联方	2,761,107.95	1 年以内	7.10%
温州力固机械有限公司	非关联方	1,579,028.70	1 年以内	4.06%
瑞安市良工铸造有限公司	非关联方	1,426,645.40	1 年以内	3.67%
瑞安市瑞钢法兰有限公司	非关联方	1,389,382.93	1 年以内	3.57%
<b>合计</b>		<b>10,986,164.97</b>		<b>28.25%</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
瑞安市第二建筑工程有限公司	非关联方	3,997,233.00	1 年以内	11.55%
瑞安市华鑫不锈钢有限公司	非关联方	2,052,206.76	1 年以内	5.93%
温州电站阀门制造有限公司	非关联方	1,292,990.70	1 年以内	3.74%

浙江浙丰阀门制造有限公司	非关联方	1,224,657.81	1 年以内	3.54%
瑞安市良工铸造有限公司	非关联方	1,200,647.05	1 年以内	3.47%
<b>合计</b>		<b>9,767,735.32</b>		<b>28.23%</b>

### 3、预收账款

#### (1) 预收账款账龄情况

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	占比	账面金额	占比
1年以内	12,717,260.92	93.30%	23,865,935.59	96.68%
1-2年	104,000.00	0.76%	818,546.00	3.32%
2-3年	809,966.00	5.94%	—	—
<b>合计</b>	<b>13,631,226.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,684,481.59</b>	<b>100.00%</b>

公司要求新客户签订合同后需要预付合同款的 30%，同时在发货前要求新客户再支付合同款的 30%。公司的产品主要应用于终端客户投资的工业控制系统，通常客户收货后要等整体工程安装完毕才能确认验收合格，而整体工程安装的时间耗时较长，通常为 3-6 个月，因此公司的预收账款余额较大。

报告期末，预收账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东。

2013 年末，相比 2012 年末预收账款减少 1,105.33 万元，减少幅度为 44.78%，主要原因是 2013 年公司客户从制浆造纸行业为主向非造纸行业转型，公司客户群体发生变动，收款方式也发生变动，导致预收账款减少。

#### (2) 预收账款金额前五名单位情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占总额比例
山东祥瑞药业有限公司	非关联方	1,492,420.00	10.95%
山东国瓷功能材料股份有限公司	非关联方	1,120,840.00	8.22%
Cargo Transfer Systems Iberica S.L.（西班牙）	非关联方	903,627.16	6.63%
烟台云祥机电科技有限公司	非关联方	806,246.00	5.91%
茌平泉林纸业有限公司	非关联方	781,000.00	5.73%
<b>合计</b>	<b>—</b>	<b>5,104,133.16</b>	<b>37.44%</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占总额比例
赣州华劲纸业有限公司	非关联方	4,240,833.30	17.18%
山东中谷淀粉糖有限公司	非关联方	2,010,000.00	8.14%
安徽中烟再造烟叶科技有限责任公司	非关联方	1,715,072.12	6.95%
抚顺矿业集团有限责任公司物资供应分公司	非关联方	1,253,888.00	5.08%
义乌市义南纸业有限公司	非关联方	1,167,905.60	4.73%
合计	——	10,387,699.02	42.08%

#### 4、应交税费

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	2,031,650.02	1,041,922.24
企业所得税	3,718,727.98	3,203,963.15
其他税种	310,605.40	381,961.78
合计	6,060,983.40	4,627,847.17

公司应交的其他税种包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加和水利建设专项资金。

#### 5、其他应付款

##### (1) 其他应付款账龄情况

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	占比	账面金额	占比
1年以内	519,645.36	100%	1,044,550.95	100%
合计	519,645.36	100%	1,044,550.95	100%

报告期末，其他应付款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项情况。

##### (2) 其他应付款金额前五名单位情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例
------	--------	------	----	----	-------

瑞安市安顺运输服务部	非关联方	应付运费	126,528.16	1年以内	24.35%
陕西科技大学	非关联方	应付研发服务费	90,000.00	1年以内	17.32%
张建远	非关联方	应付厂房钢结构款	90,000.00	1年以内	17.32%
国网浙江瑞安市供电有限责任公司	非关联方	应付电费	56,666.86	1年以内	10.90%
温州冰川无损检测有限公司	非关联方	应付检测费	39,650.00	1年以内	7.63%
<b>合计</b>	<b>——</b>	<b>——</b>	<b>402,845.02</b>	<b>——</b>	<b>77.52%</b>

截至2012年12月31日，公司其他应付款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例
中汇会计事务所有限公司	非关联方	中介费用	235,849.05	1年以内	22.58%
瑞安市安顺运输服务部（暂估）	非关联方	运输费	207,031.52	1年以内	19.82%
瑞安电力有限公司	非关联方	电费	171,530.22	1年以内	16.42%
北京市德恒律师事务所杭州分所	非关联方	中介费用	150,000.00	1年以内	14.36%
北京中企华资产评估有限责任公司	非关联方	中介费用	94339.62	1年以内	9.03%
<b>合计</b>	<b>——</b>	<b>——</b>	<b>858,750.41</b>	<b>——</b>	<b>82.21%</b>

## 6、长期应付款

单位：元

单位名称	2013年12月31日	2012年12月31日
远东国际租赁有限公司	2,827,481.73	5,239,513.33
<b>合计</b>	<b>2,827,481.73</b>	<b>5,239,513.33</b>

公司长期应付款为应付远东国际租赁有限公司融资租赁款。

## 7、其他非流动负债

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益-政府补助	999,520.00	336,960.00
<b>合计</b>	<b>999,520.00</b>	<b>336,960.00</b>

公司获得年产1万台硬密封球阀及3万台启动执行器技改项目的政府补助。

## （九）报告期内各期末股东权益变动表

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	102,225,804.41	102,225,804.41
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	4,630,412.99	1,364,713.55
一般风险准备		
未分配利润	41,673,716.91	12,282,421.99
所有者权益合计	198,529,934.31	165,872,939.95

### （十）公司主要财务指标与同行业上市公司的比较分析

同行业上市公司的财务指标计算如下：

项目	江苏神通		中核科技		力诺流体	
	2013.12.31	2012.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2013.12.31	2012.12.31
（一）偿债能力指标						
资产负债率	28.15%	27.83%	42.08%	40.9436	38.06%	39.75%
流动比率	3.32	3.31	2.42	2.69	1.82	1.82
速动比率	2.56	2.52	1.40	1.66	1.25	1.18
（二）营运能力指标						
应收账款周转率（次）	1.66	1.76	3.25	2.55	2.29	2.25
存货周转率（次）	1.44	1.41	1.56	1.61	2.30	2.04
	2013 年度	2012 年度	2013 年度	2012 年度	2013 年度	2012 年度
（三）盈利能力指标						
综合毛利率	38.37%	40.61%	27.28%	28.33%	39.30%	40.91%
净资产收益率	7.60%	8.01%	6.33%	6.26%	17.92	27.76
净资产收益率（扣除非经常性损益/加权）	7.23%	7.76%	5.77%	5.01%	18.47	27.79
每股收益（元/股）	0.32	0.31	0.30	0.28	0.65	0.70
每股净资产（元/股）	4.30	4.03	4.80	4.62	3.97	3.32
（四）现金获取能力指标						
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.14	-0.2	0.82	-0.01	0.15	0.33

根据上表：

2012 年、2013 年公司综合毛利率分别为 40.91%、39.30%，高于上市公司平均水平，而且报告期内综合毛利率的变化趋势与上市公司一致。2012 年和 2013 年扣除非经常性损益后的净资产收益率为 27.79%和 18.47%，公司报告期净资产收益率水平好于上市公司，体现出公司在现有净资产规模下具备较好的盈利能力。

营运能力指标上看，2012 年公司应收帐款周转率高于上市公司平均水平，2013 年低于上市公司平均水平，但总体相差不大，说明公司应收账款回款的速度比较正常；报告期公司存货周转率均高于两家上市公司，公司存货周转的速度相对较好。

2012 年公司每股经营活动产生的现金流量净额高于两家上市公司，2013 年公司每股经营活动产生的现金流量净额仍高于江苏神通，但低于中核科技，公司在行业中通过日常经营活动产生现金流的能力相对正常。

报告期公司资产负债率高于上市公司平均水平，流动比率和速动比率也低于上市公司平均水平，说明公司偿债能力较上市公司稍低。

## 六、关联方及关联交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方	与本公司关系
陈晓宇	持有公司29.75%股份、实际控制人之一、董事长、总经理
任 翔	持有公司15.30%股份、实际控制人之一、董事、副总经理
戴美春	持有公司11.475%股份、实际控制人之一
王秀国	持有公司11.475%股份、实际控制人之一
吴 平	持有公司8.50%股份、实际控制人之一
余建平	持有公司8.50%股份、实际控制人之一、董事、副总经理
钱爱微	公司股东陈晓宇妻子
福鼎市二联纸业有限公司	公司股东陈晓宇持有其68%的股权
诺嘉信	公司股东任翔持有其50%的股权，已于2013年12月18日注销
诺德投资	公司股东陈晓宇持有其326.502万元的出资额，且担任执行合伙人； 公司股东余建平持有其36.278万元的出资额

福鼎市二联纸业有限公司（以下简称“二联纸业”）系由公司股东陈晓宇控制的公司。二联纸业成立于2005年12月7日，注册号350982100000087，住所福鼎市前岐镇照兰村，法定代表人陈晓峰，注册资本500万元，经营范围为牛皮挂面纸、茶板纸、瓦楞纸、纱管纸生产、销售；废纸销售。二联纸业股东为陈晓宇、陈少洪、陈晓峰、陈永文4名自然人，分别持股68%、11.8%、10.2%、10%。

诺嘉信的情况详见本说明书第三节“公司治理”之“五、同业竞争情况”。

诺德投资系由陈晓宇、余建平共同设立的有限合伙企业，成立于2012年7月18日，注册号为330300000080324，经营场所为瑞安市汀田街道联余村，执行事务合伙人为陈晓宇，经营范围为对工业、农业、商业、服务业、矿山的投资及相关咨询服务。诺德投资认缴出资总额为362.78万元，其中陈晓宇认缴326.502万元，占出资额90%；余建平认缴36.278万元，占出资额10%。

## 2、存在非控制关系的关联方

关联方	与本公司关系
徐旦红	董事
汪克成	独立董事
鲁爱民	独立董事
马津龙	独立董事
王才华	监事
胡明刚	监事
周超	监事
冯辉彬	副总经理、董事会秘书
李雪梅	财务总监
瑞安市凯马磨具有限公司	受公司股东陈晓宇母亲余秀兰控制
瑞萌控制	受公司股东舅舅余永庆、余永权和姨夫林纪仁控制
上海纳阀	受公司股东吴平弟弟吴雷控制
华绅国际有限公司	受公司股东吴平弟弟吴雷控制
湖南合力自控设备有限公司	受公司股东吴平妹妹吴红控制
杭州懋业节能科技有限公司	受公司董事徐旦红控制
润诺投资	公司监事胡明刚持有其22.1万元的出资额，且担任执行合伙人；公司股东陈晓宇从于延松受让8.84万元的出资额，工商变更登记正在办理中

瑞安市凯马磨具有限公司（以下简称“凯马磨具”）系由公司股东陈晓宇之母余秀兰控制的公司。凯马磨具成立于2013年5月27日，注册号为330381000208757，住所为瑞安市塘下镇海安大街430号，法定代表人为余秀兰，注册资本为人民币3万元，经营范围：一般经营项目：五金、磨料磨具制造、加工、销售（上述经营范围不含熔炼）。凯马磨具股东为余秀兰、陈玉林。

瑞萌控制、上海纳阀的情况详见本说明书第三节“公司治理”之“五、同业竞争情况”。

华绅国际有限公司（以下简称“华绅国际”）系由公司股东吴平弟弟吴雷控制。华绅国际成立于2010年2月12日，发行股份10000股，每股1港元。根据吴雷提供的说明，华绅国际主要从事境外贸易，与公司不存在同业竞争的情形。

湖南合力自控设备有限公司（以下简称“湖南合力”）系由公司股东吴平妹妹吴红控制。湖南合力成立于2007年12月20日，注册号为430121000004713，住所为长沙市芙蓉区人民东路299号世嘉国际华城2期3栋2单元1705室，法定代表人为吴红，注册资本为人民币200万元，经营范围为：自控设备、电气设备、仪器仪表的制造、销售，提供自动化技术咨询服务。湖南合力股东为吴红、方一，分别持有92%、8%的股权。根据吴雷提供的说明，湖南合力主要从事自控设备的生产和销售，与公司不存在同业竞争的情形。

杭州懋业节能科技有限公司（以下简称“杭州懋业”）系由公司董事徐旦红控制。杭州懋业成立于2013年7月29日，注册号为330106000281228，住所为杭州市西湖区天目山路178号五鑫宾馆6A25室，法定代表人为徐旦红，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），注册资本为人民币300万元，经营范围为：节能技术、计算机软硬件、网络设备、通讯设备的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让，计算机系统集成；批发、零售：节能设备，计算机软硬件，网络设备，通讯设备（除专控）。杭州懋业股东为徐旦红、裴宏、肖厚宏。

润诺投资系由公司员工设立的有限合伙企业，成立于2012年7月18日，注册号为330300000080316，经营场所为瑞安市安阳街道开泰大厦1幢二单元1303室，执行事务合伙人为胡明刚，经营范围为对工业、农业、商业、服务业、矿山的投资及相关咨询服务。润诺投资认缴出资总额为402.22万元，其中胡明刚认缴22.1万元；陈晓宇从于延松受让8.84万元的出资额，工商变更登记正在办理中；其他合伙人均为公司高级管理人员或公司员工。

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司未与关联方发生经常性交易

### 2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的偶发性交易为关联担保。

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
陈晓宇、钱爱微	本公司	3,150,000.00	2013.07.12	2014.07.10	否
瑞安市凯马磨具有限公司	本公司	4,320,000.00	2013.11.14	2014.10.31	否

### 3、关联方往来款项余额

报告期内，公司与关联方无关联往来余额。

### 4、报告期外关联交易

(1) 报告期外关联交易的基本情况：2014年3月17日，力诺流体召开董事会，同意公司解除与瑞安市潘岱街道芦浦村委会签署的租赁合同，由股东陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平六人继续租赁，租金从2014年5月1日起由陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平六人承担；同意公司将在租赁的集体土地上建造的厂房按评估值一并出让给公司股东陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平六人，根据2014年4月21日温州安阳资产评估事务所（普通合伙）出具的《浙江力诺流体控制科技股份有限公司房地产租赁价值的评估报告》【温安阳资评（2014）053号】，转让价格为377.4684万元；同意在手续办理完成后继续无偿使用铸造车间一年。本次交易形成关联交易，关联董事陈晓宇、任翔、余建平已经回避表决。

#### (2) 报告期外关联交易产生的背景：

第一、公司已通过出让方式取得位于瑞安市经济开发区阁巷新区的瑞国用（2014）第211-0177号面积为20,000平方米工业用地一宗，并已建设完成并取得瑞安市房权证瑞（房）字第00286091号厂房，该新厂区已于2014年2月投入使用，系公司目前主要的生产经营场所；第二、芦浦村厂房目前除铸造车间外均已搬迁完毕并投产（铸造车间在建设完成后也即搬迁），新厂区的生产流程、生活配套设施等均按规划功能设计建造，由于两处厂区地理位置相距较远，同时使用会带来人员管理的难度并增加成本开支，不利于公司整体战略的长远发展。待新厂区铸造车间可投产使用后，则芦浦村厂房将不再使用；第三、芦浦村厂房因建在集体土地地上而尚未取得房产证，该事宜虽不至影响公司的生产经营，但公司不再租赁该集体土地有利于保持公司资产的完整性、独立性，提升公司精细化的管理、规范运作水平。综上所述，鉴于芦浦村厂房仍保留其铸造车间需使用1年，六名股东遂承租该土地使用权及购买了厂房无偿给予公司使用。这样既保证了公司名下资产的规范性和完整性，也不会短期内给公司运营造成较大影响。

#### (3) 报告期外关联交易的合法合规情况：

租赁土地的性质为村集体建设用地，用途为工业用地，该租赁土地相继取得瑞安市规划建设局建发[2004]195号《关于确定芦浦村瑞湖公路边地块规划用地功能的请示》文、浙江省人民政府下发浙土字C[2007]-0005号《浙江省建设用地审批意见书》、瑞安市国土资源局瑞土使

[2008]14号《关于批准潘岱街道芦浦村经济合作社使用集体建设用地使用权的通知》等文件并经上述机关审批同意，符合土地规划建设。

公司租赁芦浦村集体建设用地履行了村民集体决议程序，履行的有关程序合法合规，不存在争议或潜在纠纷。

2008年9月26日，芦浦村标准厂房集体土地已取得瑞安市国土资源局颁发的瑞集用2008第37-66号《集体土地使用权证》，使用权人为瑞安市潘岱街道芦浦村经济合作社，地类（用途）为工业用地，使用权类型为拨用，面积为32896平方米。瑞安市潘岱街道芦浦村经济合作社已通过协议方式授权瑞安市潘岱街道芦浦村村委会处分该集体土地使用权。

土地租赁合同由适格主体签署，系各方真实意思表示，并已履行相关决策程序，合同内容合法有效，不存在潜在纠纷。公司不存在违法使用土地的情形。2014年7月2日，瑞安市国土资源局出具证明，内容如下：“浙江力诺流体控制科技股份有限公司自2011年1月1日以来，经我局调查没有发生与土地管理有关的处罚记录。”

#### （4）报告期外关联交易的价格公允性情况：

陈晓宇、任翔、王秀国、戴美春、吴平、余建平六名股东与公司签署了《资产收购协议》。公司将芦浦村标准厂房的出售给上述六名股东，厂房面积为7732平方米，转让价格为3,774,684元。交易价格系依据温州安阳资产评估事务所（普通合伙）出具温安阳资评（2014）063号《资产评估报告》确定，该评估报告系由具备资产评估资质的评估机构采用市场比较法进行的评估，评估基准日为2014年3月31日，经评估，该房产租赁价值为3,774,684元，截至基准日该房产账面价值为3,729,467元，评估增值率1.21%。上述《资产收购协议》系各方真实意思表示，协议内容合法有效，交易价格公允。

公司实际控制人为支持公司发展，芦浦村厂房由公司无偿使用一年，公司新的铸造车间已开工建设，待公司新的铸造车间投产后，公司将不再续用租赁厂房。

上述出售厂房及关联交易的事项已经公司第一届董事会第五次会议表决通过，且关联董事陈晓宇、任翔、余建平均进行了回避表决。公司独立董事和监事会已发表独立意见：此次关联交易事项，决策程序合法公正，交易价格公允，表决时相关关联董事均进行了回避，符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司正常的规定。

#### （三）关联方交易的合规性和公允性

股份公司成立时，公司在《公司章程》中规定了关联交易决策的程序，并制定了《关联交易管理办法》，股份公司将在日后经营过程中，严格按照相关规定履行关联交易决策程序。

#### （四）关联方交易决策权限、决策程序和定价机制

2012年10月27日，股份公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，会议决议通过了股份公司《关联交易管理办法》（下称“《办法》”）。该管理办法对股份公司设立以后的关联交易进行了详细规定。

##### 1、关联交易决策权限和决策程序

《关联交易管理办法》对于关联交易决策权限和决策程序作出如下规定。

根据第37条规定：“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1000万元（含1000万元）以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当按公司相关的规定聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。”

根据第16条规定：“股东大会有权判断并实施的关联交易是指：（一）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1000万元（含1000万元）以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；（二）公司为关联人提供担保；（三）虽属于董事会有权判断并实施的关联交易，但出席董事会的非关联董事人数不足三人的。”

根据第17条规定：“董事会有权判断并实施股东大会审议权限外的其他关联交易事项。”

根据第27条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权，该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议需经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

根据第32条规定：“董事会应在股东大会上对涉及的关联交易事项做说明，股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：（一）为交易对方；（二）拥有交易对方的直接或者间接控制权的；（三）被交易对方直接或间接控制；（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员；（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位人事的；（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；（八）公司认定可能造成股份公司利益对其倾斜的股东。”

根据第21条规定：“公司与关联人进行第九条第十一项至第十四项（购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售）所列的与日常经营相关的关

联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当于关联人订立书面协议并根据第十六条、第十七条、第十八条的规定履行相关义务；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议；（二）已履行相关义务且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易，根据协议涉及的交易金额分别适用第十六条、第十七条、第十八条；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议；（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交相关机构审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第十六条、第十七条、第十八条；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和中期报告中予以披露，如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第十六条、第十七条、第十八条；（四）日常关联交易协议至少应当包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或者其确定方法、付款方式等主要条款。协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在对外披露时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。”

## 2、关联交易定价机制

《关联交易管理办法》对于公司披露的关联交易内容作出如下规定。

根据第 39 条规定：“交易的定价政策及定价依据，包括成交价格与交易标的的账面值、评估值以及明确、公允的市场价格之间的关系，以及因交易标的的特殊而需要说明的与定价有关的其他特定事项；若成交价格与账面值、评估值或者市场价格差异较大的，应当说明原因。如交易有失公允的，还应当披露本次关联交易所产生的利益转移方向”

### （五）减少和规范关联交易的具体安排

1、股份公司成立后，公司严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定执行，规范与关联方之间的交易。为进一步规范和减少不必要的关联交易，公司董事、监事和高级管理人员已做出承诺：“承诺人及承诺人控制的其他企业与力诺流体进行关联交易均将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，保证交易公平、公允，维护力诺流体的合法权益，并根据法律、行政法规、中国证监会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定和公司章程，履行相应的审议程序并及时予以披露。承诺人及相关关联方将不会非法占用公司资产，避免不必要

的关联资金往来的情况。”2012年10月27日，股份公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，会议决议通过了股份公司《关联交易管理办法》。该管理办法对股份公司设立以后减少和规范关联交易的具体安排进行了详细规定。

根据《办法》第9条，“公司及公司控股子公司与关联方之间具有下列情形之一的，构成关联交易：（一）购买或者出售资产；（二）对外投资（含委托理财、委托贷款，对子公司、合营企业、联营企业投资，投资交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资等）；（三）提供财务资助；（四）提供担保；（五）租入或者租出资产；（六）委托或者受托管理资产和业务；（七）赠与或者受赠资产；（八）债权、债务重组；（九）签订许可使用协议；（十）转让或者受让研究与开发项目；（十一）购买原材料、燃料、动力；（十二）销售产品、商品；（十三）提供或者接受劳务；（十四）委托或者受托销售；（十五）与关联方共同投资；（十六）其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项。”

## 2、关联交易信息披露制度

《关联交易管理办法》对股份公司设立以后的关联交易信息披露进行了详细规定。

根据《关联交易管理办法》第24条，“公司与关联人达成下列关联交易时，可以免于按照本办法规定履行相关义务：（一）一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或者企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；（二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或者企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；（三）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬；（四）证券交易所认定的其他情况。”

根据《关联交易管理办法》第35条，“公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，应当及时披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。”

根据《关联交易管理办法》第36条，“公司与关联法人发生的交易金额在100万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，应当及时披露。”

根据《关联交易管理办法》第37条，“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1000万元（含1000万元）以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当按公司相关的规定聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。”

**（六）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司5%以上股份**

## 股东在主要供应商或客户占有权益的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东不存在在主要供应商或客户占有权益的情况。

## 七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至 2013 年 12 月 31 日，公司资产负债表日后非调整事项如下：

1、根据 2014 年 3 月 17 日公司董事会会议决议，本公司拟向中国证监会申请公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让。

2、根据 2014 年 3 月 17 日公司董事会会议决议，审议通过 2013 年度利润分配方案，公司拟以报告期末总股本 5,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.20 元(含税)，共计 600 万元。

3、根据 2014 年 3 月 17 日公司董事会会议决议，公司鉴于租赁的瑞安市潘岱街道芦浦村村委会厂房系在集体土地上建造，未办理房产证，拟将上述资产以评估值 377.47 万元为转让价格转让给公司实际控制人陈晓宇等六人。

### （二）或有事项

截至 2013 年 12 月 31 日，公司无应披露的重大或有事项。

### （三）其他重要事项

根据 2012 年 1 月与远东国际租赁有限公司签订的《售后回租赁合同》和《所有权转让协议》，公司将账面价值 7,541,690.95 元(原值 8,430,128.20 元，累计折旧 888,437.25 元)的机器设备作价 7,310,000.00 元转让给远东国际租赁有限公司，再由远东国际租赁有限公司将上述固定资产出租给公司，该融资租赁的年利率为 6.65%。根据《售后回租赁合同》，公司为该融资租赁向远东国际租赁有限公司支付保证金 1,290,000.00 元。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司尚未分摊完毕的递延收益为 83,666.17 元，未确认融资费用期末余额为 66,006.66 元，以后年度将支付的最低租赁付款情况如下：

剩余租赁期	最低租赁付款额（元）
1 年以内(含 1 年)	2,686,789.56
1 年以上 2 年以内(含 2 年)	206,698.83
合计	2,893,488.39

## 八、报告期内资产评估情况

2012年11月16日，公司将原有限责任公司整体变更为股份有限公司。公司聘请北京中企华资产评估有限责任公司以2012年8月31日为基准日，对有限公司资产进行评估，并以有限责任公司评估净值作为股份公司股本的参考依据。2012年10月18日，北京中企华资产评估有限公司出具了中企华评报字（2012）第3506号《评估报告》。本次评估采用资产基础法，即在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估价值。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。公司股东权益价值在评估前后未有较大增减变化。评估情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增减率（%）
资产总额	30,478.69	31,772.15	1,293.46	4.24
负债总额	15,256.11	15,256.11	0.00	0.00
净资产	15,222.58	16,516.04	1,293.46	8.50

## 九、股利分配政策

### （一）最近两年股利分配政策

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所余税后利润，根据股东大会决议按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合等方式分配股利，可以进行中期分红。

## （二）最近两年股利分配情况

2014 年 4 月 8 日，公司 2013 年度股东大会审议通过《2013 年度利润分配方案》，提取法定公积金 3,265,699.44 元，2013 年度拟分配股利 600 万元（税前），其余未分配利润结转下年。截至本说明书出具日，所有红利均已派送完毕。

## （三）公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后的股利分配政策按照公司一般股利分配政策执行。

# 十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况。

# 十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析及对策

## （一）市场竞争加剧风险

由于自动化控制阀是工业生产过程自动化必须的执行器大类产品，自动化控制阀行业具有良好的市场前景，吸引了大量资本进入该行业。国际知名的美国费希尔、泰科、福斯、芬兰美卓、日本工装、德国萨姆森等行业巨头纷纷进入中国占据了高端市场；另外，国内企业通过转型升级，产品质量稳步提升，国产率逐步提升，虽然一般而言规模较小，大多数产品集中于中低端产品领域，在竞争中处于相对弱势地位，但是少数国内厂商在注重自身品牌提升的同时也逐渐通过技术、服务等方面的提升获得了技术、性价比、应用解决方案等方面的优势，在一些技术和市场，包括出口市场上取得了重要的突破。如果公司面对竞争加剧的市场环境，不能持续提高产品竞争力，将面临产品售价下降、销售收入减少、市场份额下降、行业地位降低，影响公司盈利能力的风险。

公司风险管理措施：公司将根据行业发展趋势以及市场需求的发展趋势，加大研发投入的力度，通过研究新技术和研制新产品，以此巩固公司现有的技术壁垒，丰富公司的产品结构，扩大业务规模，加大优势产品和出口产品的研发和销售，并通过加大市场推广力度进一步加强公司的竞争能力，提升公司的市场份额。

## （二）较为依赖造纸装备行业的风险

公司目前是国内制浆造纸工业装备领域配套控制阀的龙头企业，尽管公司自 2010 年以来不断开拓环保、化工、石化、冶金等其他行业的市场，报告期内其他行业市场的销售额占比亦不断上升，但是造纸装备行业的销售收入仍然占公司收入的重要比重。2012 年、2013 年，公司在造纸装备行业实现的销售额占公司当年主营业务收入的比重分别为 61.81%、39.38%。如果造纸装备行业的需求受限、回落或者公司在该行业内的市场占有份额下降，将对公司生产经营活动产生不利影响。

公司风险管理措施：公司已经意识到存在对造纸行业较为依赖的情况，通过加强其他行业营销力度，主动开拓发展新的客户，控制对前造纸行业客户较为依赖的风险，2013 年末已经取得初步成效。

### （三）新行业市场开拓风险

公司自 2010 年以来不断开拓造纸装备行业之外的市场，在市场开拓过程中，如果不能有效地搜集市场信息、分析市场数据、发掘市场需求，将对公司开拓市场产生不利的影响；如果不能及时针对新市场客户的需求，进行设计、制造符合要求的产品，将无法有效切入新行业市场；同时，如果不能对目标客户及时跟踪、维护、总结行业经验，也无法将个别项目经验推广到整体行业内，形成稳定、增长的实际销售。另外，海外市场也是公司目前的重要战略之一，但是目前国际政治、经济局势的复杂性和国内外贸易规则、法律法规的差异性，都可能加大公司开拓海外市场的风险。因此，如果新市场的开拓不能达到预期效果，则会对公司产品、收入的结构造成不利影响，形成对造纸装备行业的依赖性进一步加强、持续盈利能力不确定性增加的不利形势。

公司风险管理措施：公司将在巩固造纸装备行业高端客户以及现有其他客户的基础上，稳步推进新产品和新行业、新市场的营销力度，确保公司业绩不断增长。

### （四）核心技术人员流失的风险

公司拥有多项国内领先的核心技术，这些核心技术对公司产品竞争力、加强公司市场地位有重要作用，这些核心技术是多名技术骨干经过多年的研究开发和不断完善产品设计所积累起来的。作为高新技术企业，公司要保持核心竞争力，不断发展扩大，稳定的技术团队是至关重要的。为了保持核心技术人员的稳定，公司通过设立持股企业并由员工持股。但如果核心技术骨干流失，又不能从市场及时补充合适的技术人员，则会对公司产品的研发、更新带来不利影响，影响公司的可持续发展。

公司风险管理措施：公司为了保持核心技术人员的稳定，公司通过设立持股企业并由部分

核心员工持股，让员工可以分享公司业绩成长的利益，以稳定公司现有核心技术人员。

### （五）原材料供应及成本的风险

公司产品的主要原材料包括电气产品、钢材、外购件、毛坯、标准件和辅料等。原材料价格的波动会对行业经营业绩的稳定性产生一定影响，存在一定的风险。如果公司不能够合理定价，把原材料价格波动的风险向下游转移，将会存在因原材料价格波动带来的成本增加，毛利率下降的风险。

另外，由于电气产品、毛坯、钢材等主要原材料占公司产品成本比重较高，如果原材料价格持续上涨，原材料采购将占用更多的资金，从而增加公司的流动资金压力。同时，如果原材料价格持续上升，还会增大产品销售收入基数，从而可能引致公司毛利率指标下降。

公司风险管理措施：公司生产以订单生产为主，公司获得销售订单时基本可以锁定成本，通过及时进行采购可以避免原材料成本波动的风险。同时，公司也与供应商保持较为紧密的合作，从供应商处可以获得较为优惠的价格，未来也将逐步提高公司与客户的议价能力，在合同中将原材料成本风险转移。

### （六）出口业务风险

报告期内，公司出口业务的总量不断增长，出口业务实现的销售收入分别占当年公司主营业务的比重为 12.39%、10.85%。公司出口业务的结算货币为美元，报告期内，人民币对美元的汇率波动较大，2012 年、2013 年，公司汇兑损失分别为 181,639.81 元、291,405.64 元，占当期净利润的比例分别为 0.57%、0.89%。若未来人民币对美元的汇率继续不稳定，随着公司预期的出口业务规模不断增大，将会给公司经营带来更大的不确定性。另外，全球金融危机并未阻碍工业控制阀门需求的稳定增长，面临该市场机遇，公司计划进一步加大出口业务的市场开拓力度，不断增加出口业务的规模，对公司的出口业务管理能力提出了新的要求，如果公司不能加强出口业务的管理投入和水平，将会增加法律风险、收汇风险、业务流程风险等典型的出口业务风险。

公司风险管理措施：公司将根据汇率变化情况，通过合理配置套期保值等手段降低汇率对公司出口业务的影响。

### （七）应收账款形成坏账的风险

报告期内，本公司应收账款规模保持在较高的水平。截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款的账面净额为 10,781.65 万元，占流动资产和总资产的比例分别为 50.26%和 33.64%。公司账龄 2 年以内的应收账款占应收账款账面余额的比例为 85.72%，虽然很多客户为国内造纸

行业的大型企业集团或上市公司，具有良好的商业信誉，应收账款发生坏账损失的可能性较小，但一旦出现客户特别是纯做贸易的经销商没有能力支付款项的情况，则本公司将面临坏账损失，对本公司的利润水平和资金周转产生一定的负面影响。

公司风险管理措施：公司已将应收账款回收与绩效考核挂钩，未来将进一步加强应收账款的管理水平，及时收回应收款。

#### （八）税收优惠政策风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2010]258号文，公司被认定为高新技术企业，有效期自2010年1月1日至2012年12月31日。根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局于2013年12月30日出具的《关于浙江亚通金属陶瓷有限公司等491家企业通过高新技术企业复审的通知》（浙科发高[2013]294号），公司通过高新技术企业复审，企业所得税优惠期为2013年1月1日至2015年12月31日。根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条的规定，公司2012年度、2013年度所得税按照15%所得税率计征。若未来国家税收优惠政策发生变化或者公司不能持续取得高新技术企业的资质，公司不能再获得同等幅度的税收优惠，将对公司未来的经营业绩产生不利的影响。

公司风险管理措施：公司将充分利用目前的税收优惠政策，加快自身发展，扩大自身实力，进一步增强公司的业务规模，减少公司对税收优惠政策的依赖，同时加强公司持续创新能力，确保公司符合高新技术企业的要求。

#### （九）公司股权分散的风险

截至本说明书出具之日，公司共有12位股东，公司的第一大股东陈晓宇仅持有公司29.75%的股份，并未对公司形成绝对控制。虽然为保持公司控制权的稳定和提高决策效率，陈晓宇、任翔等六位自然人股东已经签署了《一致行动协议书》。但如果未来一旦出现《一致行动协议书》不能有效执行、公司的治理结构不够健的情形，则公司有可能面临因股权分散而导致决策效率不高、管理和控制低效的风险。且若未来公司股权结构发生重大变化，则存在致使公司实际控制人发生变更的风险。

公司风险管理措施：1、公司在《公司章程》中制定了保护中小股东利益的条款；制定了三会议事规则，制定了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》和《内部审计制度》等决策制度，公司建立健全了规范的治理机制；2、公司已经引入了三名独立董事、一名职工监事，从决策、监督层面加强对公司治理机制的完善，防范股权分散带来的决策效率不高、管理

和控制低效的风险；3、公司还将通过加强对管理层培训等方式，不断增强实际控制人及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵守相关法律法规，忠诚履行职责。

（以下无正文）

(公司董事、监事、高级管理人员签字)

董事:

陈晓宇 陈晓宇

任翔 任翔

余建平 余建平

徐旦红 徐旦红

汪克成 汪克成

鲁爱民 鲁爱民

马津龙 马津龙

监事:

王才华 王才华

胡明刚 胡明刚

周超 周超

高级管理人员:

总经理 陈晓宇

副总经理 任翔

副总经理 余建平

董事会秘书 汪克成

财务负责人 马津龙

浙江力诺流体控制科技股份有限公司

2014年7月8日



## 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。

法定代表人 陈永军

项目负责人 陈永军

项目小组成员 陈永军 秦嘉伟 赵颖 许世强 陈永军



## 声 明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

北京德恒（杭州）律师事务所

经办律师：\_\_\_\_\_

张立灏

经办律师：\_\_\_\_\_

张 昕

机构负责人：\_\_\_\_\_

夏勇军

2014 年 7 月 8 日

## 声 明

本机构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机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构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。

签字注册会计师



签字注册会计师



机构负责人



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年7月8日

## 声 明

本机构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。

签字注册资产评估师

张丽哲

签字注册资产评估师

张齐虹

机构负责人

孙月焕

北京中企华资产评估有限责任公司

2014年7月8日

## 附 件

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