

# 大连华阳密封股份有限公司

(辽宁省大连市甘井子区营旭路 25 号)



## 公开转让说明书

主办券商



**东北证券股份有限公司**  
NORTHEAST SECURITIES CO.,LTD.

(住所：长春市自由大路 1138 号)

## 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。

# 风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

## 一、实际控制人变更的风险

2013 年底，公司原董事长及实际控制人之一郑雅仙女士因病去世，根据其遗嘱安排，郑雅仙原直接及间接持有的本公司股份大部分由其子梁玉韬继承，股份继承事宜已完成工商变更登记，目前公司实际控制人为梁玉韬和韩瑞。如公司管理层在短期内不能顺利实现过渡，则将对公司未来的生产经营产生一定的不利影响。

## 二、受宏观经济波动影响的风险

公司客户目前主要集中在石油化工行业。由于石油化工行业属于与宏观经济波动密切相关的周期性行业，未来石油化工行业的发展将会在很大程度上取决于宏观经济环境的走势。若未来我国宏观经济发生重大波动、石油化工行业固定资产投资出现增速减缓或负增长的情形，将对公司的业绩增长造成较大程度的影响。

## 三、应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 67,658,388.33 元和 67,912,230.22 元，占总资产的比例分别 33.10%和 28.47%，余额较大。虽然公司客户主要为大型石油化工企业，具有较好的信誉和较强的支付能力，但如果公司应收账款不能得到有效的管理，可能面临一定的坏账损失风险。对此，公司将进一步完善内部控制制度，从事前、事中、事后等环节，全面加强应收账款的管理，加速资金回笼，提高资金使用效益，降低应收账款发生坏账损失的风险。

## 四、核心技术人员流失的风险

公司产品主要面向中高端市场，技术含量高，因此稳定的研发团队是公司保持核心竞争力的基础。随着市场竞争的加剧，行业内企业对核心技术人员争夺将日趋激烈。虽然公司为稳定核心技术人员出台了一系列的政策与措施，但并不能完全保证核心技术人员稳定，一旦出现核心技术人员流失的情况，将会对公

司的业务发展造成不利影响。

## 五、技术泄密的风险

公司通过持续的业务发展与技术创新形成了丰富的核心技术储备，使公司技术水平一直处于行业前列。公司的技术成果，除部分已申请专利外，其余的技术成果主要以技术秘密、非专利技术等形式保有。虽然公司与所有技术人员均签署保密协议，制定了完善的保密管理制度并严格执行，但并不能排除公司核心技术发生泄密的可能。公司核心技术一旦泄密，将会对公司利益产生较大影响。

## 六、客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前 5 名客户的销售额占相应期间营业收入的比例分别为 71.08%和 55.61%，客户集中度较高。公司以雄厚的技术实力，优良的产品质量及完善的售后服务体系赢得了国内众多知名石油化工厂商的青睐，并同他们建立了较为稳定的长期合作关系，如果其需求量下降或者不再采购公司产品将会给公司的生产经营带来一定负面影响。

## 七、高新技术企业资格到期的风险

公司于 2011 年 10 月 26 日取得《高新技术企业证书》，2011-2013 年公司依法享受了企业所得税按 15%税率征收的优惠政策。根据《高新技术企业认定管理办法》第十二条之规定：“高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。企业应在期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格到期自动失效”，如果公司 2014 年未能通过高新技术企业资格的复审，则公司将丧失高新技术企业资格，企业所得税税率将由 15%上升至 25%，对公司的盈利情况将造成一定不利影响。

# 目 录

声 明.....	1
风险及重大事项提示 .....	2
目 录 .....	4
释 义.....	6
<b>第一节 基本情况.....</b>	<b>9</b>
一、简要情况.....	9
二、股份挂牌情况.....	10
三、公司股权结构、控股股东、实际控制人等基本情况.....	12
四、公司设立以来股本的变化和重大资产重组情况.....	16
五、公司董事、监事、高级管理人员简介.....	25
六、最近两年的主要会计数据及主要财务指标.....	27
七、本次挂牌的有关机构.....	28
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>31</b>
一、公司主营业务及设立以来的变化情况.....	31
二、公司主要产品和服务及用途.....	32
三、公司内部组织结构图和业务流程.....	35
四、公司业务相关的关键资源情况.....	39
五、公司营业收入情况.....	49
六、公司的商业模式.....	57
七、公司所处行业概况、市场规模及行业风险基本特征.....	59
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>82</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况.....	82
二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估.....	84
三、公司及控股股东最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	88
四、公司的独立性.....	88
五、同业竞争的情况.....	91
六、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	93
七、近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况.....	97
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>103</b>
一、财务报表.....	103

二、 审计意见.....	116
三、 财务报表的编制基础.....	116
四、 会计报表的合并范围及变化情况.....	116
五、 报告期内主要会计数据和财务指标.....	117
六、 报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	118
七、 报告期利润形成的有关情况.....	134
八、 报告期主要资产情况.....	148
九、 报告期重大债项情况.....	169
十、 报告期股东权益情况、现金流量补充情况.....	176
十一、 关联方、关联关系及交易.....	181
十二、 提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	183
十三、 资产评估情况.....	184
十四、 股利分配政策和历年分配情况.....	184
十五、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	186
十六、 提醒投资者注意下列风险及重大事项.....	187
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>191</b>
<b>第六节 附 件.....</b>	<b>196</b>

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、华阳密封、股份公司	指	大连华阳密封股份有限公司
华阳有限、有限公司	指	大连华阳光大密封有限公司，公司的前身。
大连华阳、华阳管理	指	大连华阳密封有限公司，后更名为大连华阳企业管理服务有限公司，系本公司的控股股东。
新加坡溪达	指	新加坡溪达技术有限公司
瓦房店华阳	指	华阳（瓦房店）密封有限公司
天津华阳	指	华阳机械密封（天津）有限公司
点创科技	指	大连点创信息科技有限公司
玺萌融投资	指	玺萌融投资控股有限公司
万龙禹博	指	大连万龙禹博投资中心（有限合伙）
招商银行	指	招商银行股份有限公司大连五一广场支行
建设银行	指	中国建设银行股份有限公司大连沙河口支行
中石油	指	中国石油天然气股份有限公司
中石化	指	中国石油化工股份有限公司
主办券商、东北证券	指	东北证券股份有限公司
立信会计所、会计师事务所、会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、律师	指	北京市京都律师事务所大连分所
《公司章程》	指	《大连华阳密封股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《大连华阳密封股份有限公司章程（草案）》
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	大连华阳密封股份有限公司股东大会
董事会	指	大连华阳密封股份有限公司董事会
监事会	指	大连华阳密封股份有限公司监事会
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》
近两年、报告期	指	2012 年及 2013 年
近两年末、报告期各期末	指	2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日
年末、年底	指	相应年度 12 月 31 日
月末、月底	指	相应月份最后一日
财务报告	指	非特别说明指 2012 年及 2013 年合并财务报告
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》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统

全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌及公开转让行为
公开转让说明书、本公开转让说明书、本说明书	指	大连华阳密封股份有限公司公开转让说明书
机械密封	指	由至少一对垂直于旋转轴线的端面在流体压力和补偿机构弹力（或磁力）的作用下以及辅助密封的配合下保持贴合并相对滑动而构成的防止流体泄漏的装置
干气密封	指	一种新型的非接触式机械密封
泵	指	输送液体或使液体增压的机械
反应釜	指	有物理或化学反应的容器，通过对容器的结构设计及参数配置，实现工艺要求的加热、蒸发、冷却及低高速的混配功能。
搅拌器	指	使液体、气体介质强迫对流并均匀混合的器件
压缩机	指	将低压气体提升为高压气体的一种从动的流体机械
离心机	指	利用离心力使得需要分离的不同物料得到加速分离的机器
波纹管	指	用可折叠皱纹片沿折叠伸缩方向连接成的管状弹性敏感元件
O型圈	指	一种截面为圆形的橡胶密封圈
石墨环	指	采用柔性石墨带或柔性石墨编制填料，经模压制成不同尺寸的环状产品。
API682	指	美国石油协会（American Petroleum Institute）制定的适用于石油、天然气、化工等领域的机械密封产品标准
API SpecQ1	指	美国石油协会（American Petroleum Institute）制定的《石油、石化和天然气工业质量纲要规范》
API ISO/TS29001	指	美国石油协会（American Petroleum Institute）提供的质量管理体系认证
挪威船级社 ISO9001:2008 管理体系认证	指	挪威船级社（DET NORSKE VERITAS）提供的符合 ISO9001: 2008 标准的质量管理体系认证
质量管理体系认证	指	中国新时代认证中心提供符合 GB/T19001-2008/ISO9001: 2008 标准的质量管理体系认证
环境管理体系认证	指	长城质量保证中心提供符合 GB/T24001-2004/ISO14001: 2004 标准的环境管理体系认证
职业健康安全管理体系认证	指	长城质量保证中心提供符合 GB/T28001-2011 标准的职业健康安全管理体系认证
HAF003	指	中国核安全局制定的《核电厂质量保证安全规定》
工况	指	动力设备在一定条件下的工作状况，即各个参数之间的相互关系。
PLC	指	可编程逻辑控制器（Programmable Logic Controller, PLC），它采用一类可编程的存储器。
ERP	指	一种主要面向制造行业进行物质资源、资金资源和信息资源

		集成一体化管理的企业信息管理系统
CRM	指	用计算机自动化分析销售、市场营销、客户服务以及应用等流程的软件系统
6S	指	整理（SEIRI）、整顿（SEITON）、清扫（SEISO）、清洁（SETKTSU）、素养（SHITSUKE）和安全（SAFETY）六个项目，“6S”管理是现代工厂行之有效的现场管理理念和方法，其作用是：提高效率，保证质量，使工作环境整洁有序，预防为主，保证安全。
主机厂	指	使用密封产品生产压缩机、离心机、泵等系统化装置和设备的制造商
西气东输工程	指	我国距离最长、口径最大的输气管道建设工程，西起塔里木盆地的轮南，东至上海，全线采用自动化控制，供气范围覆盖中原、华东、长江三角洲地区。

注：本说明书中凡未特别说明，尾数合计差异系四舍五入所造成。

## 第一节 基本情况

### 一、简要情况

中文名称:	大连华阳密封股份有限公司
英文名称:	DALIAN SUN SEALS LIMITED
法定代表人:	梁玉韬
公司设立日期:	2004年4月16日
股份公司成立日期	2013年3月8日
注册资本:	4,159.00 万元
注册号:	210200000043406
组织机构代码证	76075958-9
住所:	辽宁省大连市甘井子区营旭路 25 号
办公地址:	辽宁省大连市甘井子区营旭路 25 号
邮编:	116036
电话:	0411-66880000
传真:	0411-66880019
互联网网址:	<a href="http://www.dlhuayang.com/">http://www.dlhuayang.com/</a>
电子邮箱:	ir@ dlhuayang.com
董事会秘书:	王连滨
信息披露负责人:	王连滨
经营范围:	密封件及工程系统, 机械零部件的设计、开发、加工及技术服务(涉及行政许可的, 须凭许可证经营); 货物、技术进出口, 国内一般贸易(法律、法规禁止的项目除外; 法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营)。
所属行业:	根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订), 公司业务所处行业为“专用设备制造业”, 行业代码为 C35。根据国家统计局 2011 年颁布实施的《国民

	经济行业分类》(GB/T 4754-2011), 公司所处行业为“专用设备制造业”大类下属的“其他专用设备制造”, 行业代码为 C3599。
主营业务:	密封产品及配套设备的研发、生产及销售

## 二、股份挂牌情况

### (一) 股票代码、股票简称、挂牌日期

股票代码: 【】

股票简称: 【】

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1.00 元

股票总量: 4,159.00 万股

挂牌日期: 【】年【】月【】日

### (二) 股东对所持股份自愿锁定的承诺及股东所持股份的限售安排

根据《公司法》、《业务规则》及《公司章程》之规定, 公司股东对所持股份自愿锁定的承诺如下:

公司控股股东华阳管理及实际控制人梁玉韬和韩瑞承诺: “本公司/本人在挂牌前持有的大连华阳密封股份有限公司股票分三批解除转让限制, 每批解除转让限制的数量均为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。”

公司实际控制人梁玉韬和韩瑞承诺: “本人在任职期间每年转让的大连华阳密封股份有限公司股份不超过所持有公司股份总数的 25%, 离职后六个月内, 不转让所持有的公司股份。”

公司股东郑恩斌、郑淑娟、杨惠霞、张瑞祥、张小明、董光煦、曲广义、赵晓光、尤杰毅、赵勇、徐旭承诺: “本人在挂牌前持有的大连华阳密封股份有限公司股票分三批解除转让限制, 每批解除转让限制的数量均为挂牌前所持股票的

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。”

公司董事、高级管理人员王连滨及监事会主席张宝君承诺：“一、本人在任职期间每年转让的大连华阳密封股份有限公司股份不超过所持有公司股份总数的 25%，离职后六个月内，不转让所持有的公司股份。二、本人从大连华阳企业管理服务有限公司受让的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。”

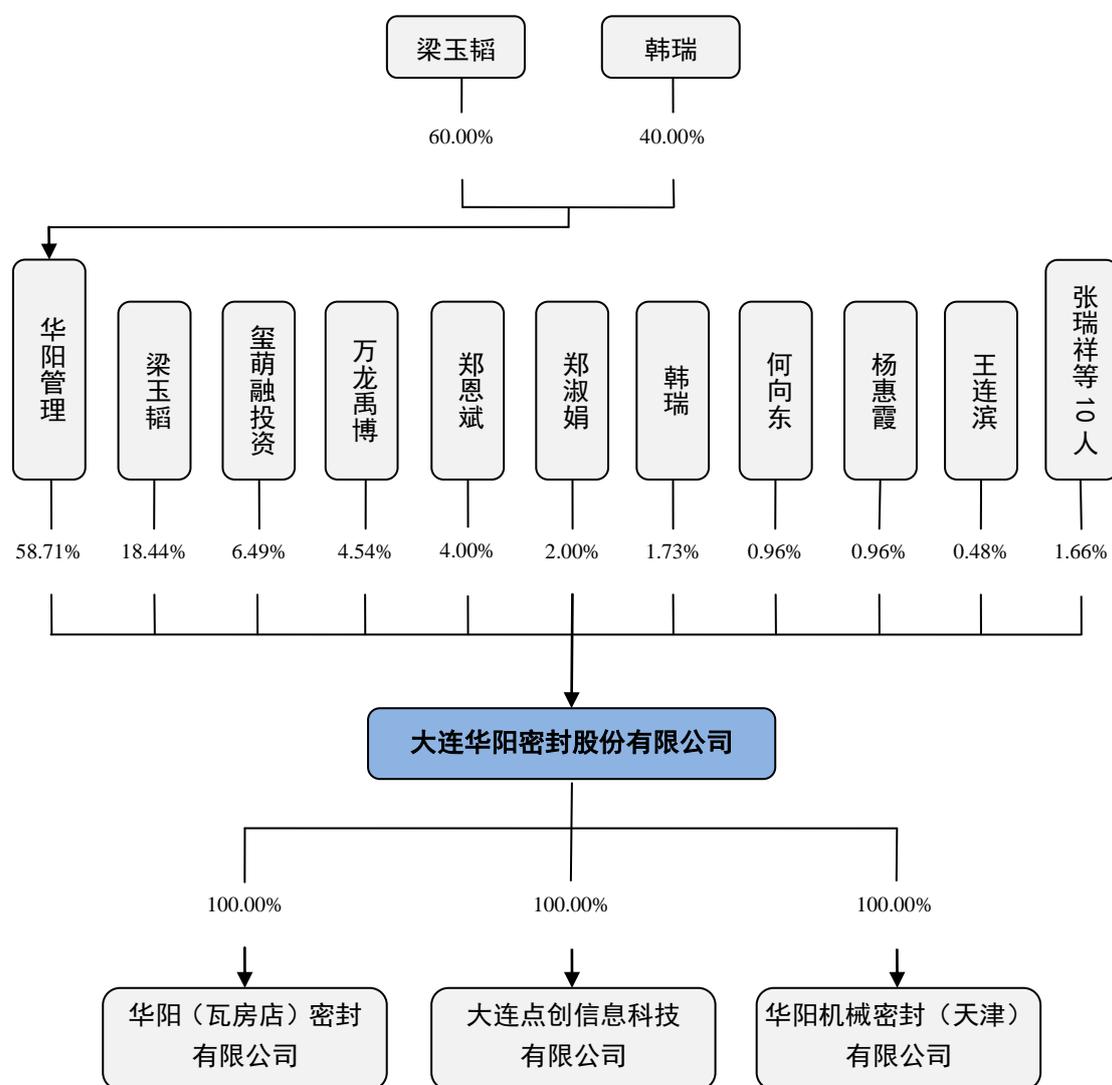
除上述披露的情况外，截至本公开转让说明书签署之日，公司全体股东所持股份不存在被冻结、质押或其他转让限制等情况。

公司本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量共计 16,505,920 股，具体情况如下：

序号	股东名称	挂牌前持有股份数（股）	挂牌日可转让股份数量（股）
1	华阳管理	24,415,670	8,138,556
2	梁玉韬	7,671,198	1,917,799
3	玺萌融投资	2,700,000	2,700,000
4	万龙禹博	1,890,000	1,890,000
5	郑恩斌	1,663,600	554,533
6	郑淑娟	831,800	277,267
7	韩瑞	717,732	179,433
8	何向东	400,000	400,000
9	杨惠霞	400,000	133,333
10	王连滨	200,000	50,000
11	张瑞祥	180,000	60,000
12	张宝君	100,000	25,000
13	张小明	100,000	33,333
14	董光煦	80,000	26,666
15	曲广义	60,000	20,000
16	董池	60,000	60,000
17	赵晓光	30,000	10,000
18	尤杰毅	30,000	10,000
19	赵勇	30,000	10,000
20	徐旭	30,000	10,000
合计		<b>41,590,000</b>	<b>16,505,920</b>

### 三、公司股权结构、控股股东、实际控制人等基本情况

#### (一) 公司的股权结构图



#### (二) 各股东名称、持股数量及比例、股东性质、直接或间接持有的股份是否存在质押或其他争议的具体情况

序号	股东名称	股东性质	股份（股）	持股比例（%）	是否存在质押或其他争议
1	华阳管理	企业法人股	24,415,670	58.71	不存在
2	梁玉韬	个人股	7,671,198	18.44	不存在
3	玺萌融投资	企业法人股	2,700,000	6.49	不存在
4	万龙禹博	非企业法人股	1,890,000	4.54	不存在

5	郑恩斌	个人股	1,663,600	4.00	不存在
6	郑淑娟	个人股	831,800	2.00	不存在
7	韩瑞	个人股	717,732	1.73	不存在
8	何向东	个人股	400,000	0.96	不存在
9	杨惠霞	个人股	400,000	0.96	不存在
10	王连滨	个人股	200,000	0.48	不存在
11	张瑞祥	个人股	180,000	0.43	不存在
12	张宝君	个人股	100,000	0.24	不存在
13	张小明	个人股	100,000	0.24	不存在
14	董光煦	个人股	80,000	0.19	不存在
15	曲广义	个人股	60,000	0.14	不存在
16	董池	个人股	60,000	0.14	不存在
17	赵晓光	个人股	30,000	0.07	不存在
18	尤杰毅	个人股	30,000	0.07	不存在
19	赵勇	个人股	30,000	0.07	不存在
20	徐旭	个人股	30,000	0.07	不存在
合计			<b>41,590,000</b>	<b>100.00</b>	-

### （三）各股东之间关系

公司各股东中，郑淑娟与郑恩斌系姐弟关系，梁玉韬系郑淑娟、郑恩斌之外甥，杨惠霞与张小明系夫妻关系。除此之外，其他股东间不存在亲属关系。

### （四）公司控股股东及实际控制人

公司控股股东为华阳管理，实际控制人为梁玉韬和韩瑞两人。其基本情况如下：

#### 1、华阳管理

成立日期：	2003年11月5日
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	梁玉韬
注册地址：	辽宁省大连市中山区八一路268号
注册资本、实收资本：	510万元
经营范围：	企业管理服务；经济信息咨询；投资咨询（不含专项审批）
股东结构：	梁玉韬出资306万元，持股占比60%；韩瑞出资204万元，持股占比40%。
主要财务指标：	截止2013年12月31日，华阳管理总资产1,020.84万元，净资产1,019.02万元，2013年实现净利润-116.09万元（上述财务数据已经大连浩华会计师事务所有限公司审计）。

2、梁玉韬：男，中国国籍，出生于 1989 年，无境外永久居留权，身份证号码 21050419890417\*\*\*\*，住所：辽宁省本溪市明山区武安路 3 号 4-7-28，现任本公司董事长，直接持有公司 767.12 万股股份，通过华阳管理间接持有公司 1,464.94 万股股份，合计持有公司 2,232.06 万股股份，占公司股本总额的比例为 53.67%。

3、韩瑞：男，中国国籍，出生于 1962 年，无境外永久居留权，身份证号码 12010319621231\*\*\*\*，住所：天津市河西区解放南路富裕广场 6 号楼 1 门 601 号，现任本公司董事、总经理，直接持有公司 71.77 万股股份，通过华阳管理间接持有公司 976.63 万股股份，合计持有公司 1,048.40 万股股份，占公司股本总额的比例为 25.21%。

梁玉韬和韩瑞两人为公司实际控制人。

#### 4、关于公司实际控制人变更的说明

2013 年 11 月 13 日，公司原董事长郑雅仙女士因病去世。根据郑雅仙 2013 年 8 月 24 日于广州订立的遗嘱，郑雅仙原持有的大连华阳企业管理服务有限公司 60% 股权全部由其子梁玉韬继承，持有的大连华阳密封股份有限公司 22.72% 股份分别由三人继承，其中郑雅仙之弟郑恩斌继承 4% 股份，郑雅仙之妹郑淑娟继承 2% 股份，郑雅仙之子梁玉韬继承 16.72% 股份。2014 年 2 月 11 日，大连华阳企业管理服务有限公司召开股东会，同意按郑雅仙遗嘱内容变更股东，并相应修改《公司章程》，2014 年 2 月 17 日，该股权继承事宜于大连市工商行政管理局完成变更登记。2014 年 2 月 28 日，大连华阳密封股份有限公司召开 2014 年第一次临时股东大会，同意按郑雅仙遗嘱内容变更股东及持股数量，并相应修改《公司章程》，2014 年 3 月 6 日，该股份继承事宜于大连市工商行政管理局完成变更登记。公司实际控制人由郑雅仙、梁玉韬和韩瑞三人变更为梁玉韬和韩瑞两人。

#### 5、实际控制人认定的依据和合理性说明

##### (1) 为公司创业元老或创业元老的继承人

公司原董事长郑雅仙和总经理韩瑞一起于 2002 年开始策划并筹备公司的创办事宜，2004 年公司成立以来两人均为公司的发展壮大发挥了巨大作用。在公司成立后郑雅仙主要负责营销管理工作，韩瑞实际全面负责公司其他各项业务，

两人均在公司生产经营过程中担任重要角色。梁玉韬自 2011 年大学毕业后即进入公司辅佐郑雅仙进行营销管理工作，在郑雅仙病情加重期间及去世后，梁玉韬实际已全面负责公司营销工作，与总经理韩瑞形成两人共同掌管公司的局面。

公司创业元老之一韩瑞自公司成立以来一直担任公司董事、副总经理职务，并于 2011 年被公司聘为总经理。一直以来，郑雅仙及韩瑞对公司的生产经营具有共同的控制权，两人在股东会及董事会上一直保持一致行动。经查阅公司以往年度历次股东会、董事会会议通知和议案、会议记录、会议决议等资料，股东会及董事会的所有重要议案均是由郑雅仙或韩瑞提出，两人投同意票的议案，均获审议通过，形成有效决议。自梁玉韬成为公司股东以来，为进一步确立韩瑞作为公司实际控制人之一的地位，2012 年 3 月，郑雅仙、韩瑞和梁玉韬共同签署了《一致行动协议》，约定在对公司行使股东权利及对公司经营管理重大事项决策过程中，保持一致意见，采取一致行动。

### （2）两人合计持有较多公司股份

梁玉韬直接持有公司 767.12 万股股份，通过华阳管理间接持有公司 1,464.94 万股股份，合计持有公司 2,232.06 万股股份，占公司股本总额的比例为 53.67%；韩瑞直接持有公司 71.77 万股股份，通过华阳管理间接持有公司 976.63 万股股份，合计持有公司 1,048.40 万股股份，占公司股本总额的比例为 25.21%。梁玉韬和韩瑞两人持股比例合计占公司股本总额的 78.88%，对公司股东大会、董事会具有重要影响，是公司的决策核心。

### （3）两人行动一致

①股东大会、董事会行动一致。经主办券商核查自梁玉韬成为公司股东及董事以来的历次股东会、股东大会和董事会会议资料，确认梁玉韬和韩瑞对公司重大事项的决策在股东会、股东大会和董事会中一直保持表决一致，两人投同意票的议案，均获公司股东会、股东大会和董事会审议通过，形成有效决议。

②签署《一致行动协议》。2013 年 11 月，梁玉韬和韩瑞共同签署了《一致行动协议》，约定在对公司行使股东权利及对公司经营管理重大事项决策过程中，保持一致意见，采取一致行动。经核查，该协议合法有效，权利义务清晰，责任明确。

综上，主办券商和律师认为：梁玉韬和韩瑞目前共同掌控公司，两人对公司

重大事项的决策在股东大会和董事会中一直保持一致；梁玉韬和韩瑞对公司的共同控制权，在公司本次股票挂牌并公开转让后的可预期期限内将稳定、有效存在，将其两人认定为公司的共同实际控制人是合法、合理的。

## （五）其他持有公司 5%以上股份股东的情况

### 1、玺萌融投资

玺萌融投资持有公司 270 万股股份，占公司股本总额的比例为 6.49%，其基本情况如下：

公司名称：	玺萌融投资控股有限公司
成立日期：	2009 年 4 月 16 日
企业类型：	其他有限责任公司
法定代表人：	于洋
注册地址：	北京市延庆县八达岭经济开发区康西路 1213 号
注册资本、实收资本：	46,100 万元
经营范围：	项目投资；资产管理；经济信息咨询
股东结构：	玺萌资产控股有限公司出资 33,400 万元，持股占比 72.45%；刘艳国出资 12,700 万元，持股占比 27.55%。

## 四、公司设立以来股本的变化和重大资产重组情况

### （一）有限公司阶段资本形成及变化情况

#### 1、华阳有限设立-2004 年 4 月

2004 年 4 月 12 日，经大连市中山区对外贸易经济合作局《关于成立合资企业大连华阳光大密封有限公司批复》（大中外经贸发[2004]252 号）批准同意，大连华阳和新加坡溪达分别以 146 万元人民币（折合 17.52 万美元）和 16.18 万美元现汇出资设立华阳有限，注册资本 33.70 万美元。2004 年 4 月 13 日，华阳有限取得大连市人民政府签发的商外资大资字[2004]0292 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2004 年 4 月 16 日，华阳有限于大连市工商行政管理局完成设立登记并领取注册号为企合辽大总副字第 011566 号《企业法人营业执照》。2004 年 8 月 12 日，大连兴达会计师事务所有限公司出具大兴会验字（2004）第 114 号《验资报告》对各股东的出资到位情况予以审验，华阳有限

设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	大连华阳	货币	17.52	52
2	新加坡溪达	货币	16.18	48
合计		-	33.70	100

【注】：新加坡溪达为郑雅仙实际控制，并担任该公司法定代表人。

## 2、华阳有限增资-2008年9月

经2008年9月1日公司召开的董事会决议通过，并经大连市甘井子区对外贸易经济合作局《关于大连华阳光大密封有限公司增加投资的批复》（甘外经贸合发[2008]219号）批准，大连华阳以人民币210万元（折合30.7万美元）对华阳有限进行增资，使华阳有限注册资本由33.7万美元增至64.4万美元。2008年9月2日和2008年9月26日，大连凯宇联合会计师事务所分别出具凯宇审验字（2008）第007号《验资报告》和凯宇审验字（2008）第010号《验资报告》对上述增资予以审验，2008年10月17日，华阳有限于大连市工商行政管理局完成变更登记。此次增资后，华阳有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	大连华阳	货币	48.22	75
2	新加坡溪达	货币	16.18	25
合计		-	64.40	100

## 3、华阳有限增资-2008年10月

经2008年10月16日召开的董事会决议通过，并经大连市甘井子区对外贸易经济合作局《关于大连华阳光大密封有限公司增加投资的批复》（甘外经贸合发[2008]274号）批准，华阳有限股东以截止2007年12月31日未分配利润中的786.08万元（折合115.6万美元），按各自出资比例转增注册资本，转增完成后华阳有限注册资本增加至180万美元。2008年11月12日，大连凯宇联合会计师事务所出具凯宇审验字（2008）第016号《验资报告》对上述增资予以审验，2008年11月26日，华阳有限于大连市工商行政管理局完成变更登记。此次增资完成后，华阳有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	大连华阳	货币	135.00	75.00
2	新加坡溪达	货币	45.00	25.00

合 计	-	180.00	100.00
-----	---	--------	--------

#### 4、股权转让（外资转内资）-2010年3月

经 2010 年 3 月 12 日公司召开的董事会决议通过，并经大连市甘井子区对外经济贸易合作局《关于大连华阳光大密封有限公司转让股份的批复》（甘外经贸合发[2010]172 号）批准，新加坡溪达技术有限公司将其持有的华阳有限 25% 出资额以 45 万美元转让给郑雅仙，2010 年 12 月 28 日，华阳有限于大连市工商行政管理局完成变更登记。此次股权转让完成后，华阳有限由中外合资企业变更为内资企业。此次股权转让后，华阳有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	大连华阳	货币	957.06	75.00
2	郑雅仙	货币	319.02	25.00
合 计		-	1,276.08	100.00

公司由中外合资企业转为内资企业税收优惠补缴情况的说明

##### （1）企业所得税

原《外商投资企业和外国企业所得税法》第 8 条规定：“对生产性外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征所得税，第三至第五年减半征收所得税。”公司于 2004 年设立并于当年获利，享受了 2004-2005 年免征企业所得税及 2006-2008 年减半征收企业所得税的优惠政策。公司 2010 年因股权转让事宜转变为内资企业后，外资企业经营期已不满十年，因而补缴了 2004-2008 年所减免的企业所得税，具体情况如下表：

序号	补缴税款所属年度	补缴企业所得税税额（万元）
1	2004	38.82
2	2005	52.20
3	2006	57.56
4	2007	14.84
5	2008	44.40
合 计		207.82

##### （2）关税和增值税

原《国务院关于调整进口设备税收政策的通知》（国发【1997】37 号）规定：对符合条件的外商投资项目进口的自用设备，免征关税和进口环节增值税。公司于 2006 年购进了焊接机床等进口自用设备，享受了免征进口关税及进口环节增

值税的优惠政策。公司 2010 年因股权转让事宜转变为内资企业后，公司不再属于外资企业，因而补缴了进口设备所减免的关税及增值税，具体情况如下表：

序号	补缴年度	补缴关税税额（万元）	补缴增值税税额（万元）
1	2011	0.60	1.13

综上，主办券商和律师认为：公司由外资企业转为内资企业履行了公司内部决策程序，取得了主管部门的批准文件，办理了工商变更登记手续，已履行了必备的法律程序，变更过程合法合规，注册资本缴纳充足，转变为内资企业后已按规定补缴了在外资企业期间所享受的有关税收优惠。

### 5、华阳有限增资-2012 年 3 月

经 2012 年 3 月 1 日召开的华阳有限股东会决议通过，郑雅仙、韩瑞、梁玉韬、何向东、王连滨、董池和张宝君 7 人以合计 581.00 万元认缴出资 113.92 万元，使华阳有限注册资本由 1,276.08 万元增至 1,390.00 万元。本次增资具体情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	总价款（万元）
1	郑雅仙	货币	36.00	183.60
2	韩瑞	货币	26.96	137.51
3	梁玉韬	货币	26.91	137.26
4	何向东	货币	15.03	76.64
5	王连滨	货币	4.51	22.99
6	董池	货币	2.25	11.50
7	张宝君	货币	2.25	11.50
合计		-	113.92	581.00

【注】：梁玉韬为郑雅仙之子。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）大连分所出具信会师（连）报字[2012]第 150006 号《验资报告》对上述出资进行审验。2012 年 3 月 7 日，华阳有限于大连市工商行政管理局完成变更登记。上述增资完成后，华阳有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资占比（%）
1	华阳管理	957.06	68.85
2	郑雅仙	355.02	25.54
3	韩瑞	26.96	1.94
4	梁玉韬	26.91	1.94

5	何向东	15.03	1.08
6	王连滨	4.51	0.32
7	董池	2.25	0.16
8	张宝君	2.25	0.16
合 计		<b>1,390.00</b>	<b>100.00</b>

【注】：公司控股股东大连华阳密封有限公司于2011年10月更名为大连华阳企业管理服务有限公司。

## 6、华阳有限增资-2012年3月

经2012年3月8日召开的华阳有限股东会决议通过，全体股东按各自出资比例以资本公积转增注册资本，转增后华阳有限注册资本增加至1,850万元。立信会计师事务所(特殊普通合伙)大连分所出具信会师(连)报字[2012]第150007号《验资报告》对上述出资进行审验，2012年3月15日，华阳有限于大连市工商行政管理局完成变更登记。上述增资完成后，华阳有限股权结构变更为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资占比（%）
1	华阳管理	1,273.78	68.85
2	郑雅仙	472.51	25.54
3	韩瑞	35.89	1.94
4	梁玉韬	35.82	1.94
5	何向东	20.00	1.08
6	王连滨	6.00	0.32
7	董池	3.00	0.16
8	张宝君	3.00	0.16
合 计		<b>1,850.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）股份公司阶段股本形成及变化情况

### 1、整体变更设立股份公司-2013年3月

经2012年9月6日召开的股东会决议通过，同意华阳有限整体变更为股份公司，同时更名为“大连华阳密封股份有限公司”；同意聘请立信会计所对公司截止2012年9月30日账面净资产进行审计，以审计后的账面净资产作为折股依据。

2012年12月4日，立信会计所出具信会师报字[2012]第151018号《审计报告》，确认截至2012年9月30日，华阳有限经审计的账面净资产值为70,257,973.89元。

2012年12月12日，辽宁元正资产评估有限公司出具元正评报字[2012]第080号《评估报告》，确认截至2012年9月30日，华阳有限经评估的净资产值为79,330,016.31元。

2013年1月9日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，同意以立信会计所对华阳有限截止2012年9月30日经审计账面净资产70,257,973.89元为基准，按1:0.527的比率折为3,700万股股份，每股面值1元，其余33,257,973.89元计入股份公司资本公积。

2013年1月30日，立信会计所出具信会师报字（2013）第150073号《验资报告》，为本次整体变更设立股份公司全体发起人的出资情况予以审验，确认：截止2013年1月9日，公司全体发起人均按约定足额、及时缴纳了相应出资。

2013年3月8日，公司于大连市工商行政管理局完成变更登记，取得注册号为210200000043406的《企业法人营业执照》。

股份公司成立时股东结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	华阳管理	2,547.57	68.85
2	郑雅仙	945.02	25.54
3	韩瑞	71.77	1.94
4	梁玉韬	71.64	1.94
5	何向东	40.00	1.08
6	王连滨	12.00	0.32
7	董池	6.00	0.16
8	张宝君	6.00	0.16
合计		3,700.00	100.00

## 2、公司增资-2013年5月

经2013年5月10日召开的2013年第一次临时股东大会决议通过，同意万龙禹博以2,100万元认缴出资189万元，玺萌融投资以3,000万元认缴出资270万元，公司注册资本由3,700万元增至4,159万元。2013年5月16日，立信会计所大连分所出具信会师连报字[2013]第150018号《验资报告》对上述增资予以审验，2013年5月23日，股份公司于大连市工商行政管理局完成变更登记。此次增资后，公司股东结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	华阳管理	2,547.57	61.25

2	郑雅仙	945.02	22.72
3	玺萌融投资	270.00	6.49
4	万龙禹博	189.00	4.54
5	韩瑞	71.77	1.73
6	梁玉韬	71.64	1.72
7	何向东	40.00	0.96
8	王连滨	12.00	0.29
9	董池	6.00	0.14
10	张宝君	6.00	0.14
合 计		<b>4,159.00</b>	<b>100.00</b>

经查阅大连华阳密封股份有限公司有关工商变更登记核准通知书、增资协议、公司章程及章程修正案等文件及资料，并对公司实际控制人及新增机构股东进行访谈，并取得其有关书面声明，主办券商及律师确认：公司新增玺萌融投资、万龙禹博两家机构股东与公司、公司其他股东之间未签订对赌协议（条款）、委托持股协议或者其他协议安排。

### 3、股份继承-2014年3月

2013年底，公司原董事长及实际控制人之一郑雅仙女士因病去世，根据其遗嘱安排，郑雅仙原持有的华阳密封 22.72%股份分别由三人继承，其中郑雅仙之弟郑恩斌继承 4%股份，郑雅仙之妹郑淑娟继承 2%股份，郑雅仙之子梁玉韬继承 16.72%股份。2014年3月6日，上述股份继承事宜于大连市工商行政管理局完成变更登记。此次股份继承事宜完成后，公司股东结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	华阳管理	2,547.57	61.25
2	梁玉韬	767.12	18.44
3	玺萌融投资	270.00	6.49
4	万龙禹博	189.00	4.54
5	郑恩斌	166.36	4.00
6	郑淑娟	83.18	2.00
7	韩瑞	71.77	1.73
8	何向东	40.00	0.96
9	王连滨	12.00	0.29
10	董池	6.00	0.14
11	张宝君	6.00	0.14
合 计		<b>4,159.00</b>	<b>100.00</b>

### 4、股权转让-2014年3月

2014年3月，华阳管理分别与杨惠霞、王连滨等11名自然人签订《股权转让协议》，华阳管理将其所持有的公司股份总计106万股以5.50元/股转让给杨惠霞、王连滨等11名自然人，本次转让价格系参考公司2013年12月31日每股净资产基础上协商确定。本次转让的具体情况如下：

序号	受让方名称	受让数量(万股)	受让价款(万元)	受让方在公司任职情况
1	杨惠霞	40	220	技术总监
2	张瑞祥	18	99	研发部系统工程师
3	张小明	10	55	研发部副部长
4	王连滨	8	44	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书
5	董光煦	8	44	客服部客服经理
6	曲广义	6	33	瓦房店华阳经理
7	张宝君	4	22	监事会主席、研发部部长
8	赵晓光	3	16.5	销售部部长
9	尤杰毅	3	16.5	研发部技术人员
10	赵勇	3	16.5	研发部技术人员
11	徐旭	3	16.5	销售部客户经理
合计		106	583	-

此次股权转让完成后，公司股东结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	华阳管理	24,415,670	58.71
2	梁玉韬	7,671,198	18.44
3	玺萌融投资	2,700,000	6.49
4	万龙禹博	1,890,000	4.54
5	郑恩斌	1,663,600	4.00
6	郑淑娟	831,800	2.00
7	韩瑞	717,732	1.73
8	何向东	400,000	0.96
9	杨惠霞	400,000	0.96
10	王连滨	200,000	0.48
11	张瑞祥	180,000	0.43
12	张宝君	100,000	0.24
13	张小明	100,000	0.24
14	董光煦	80,000	0.19
15	曲广义	60,000	0.14
16	董池	60,000	0.14
17	赵晓光	30,000	0.07

18	尤杰毅	30,000	0.07
19	赵勇	30,000	0.07
20	徐旭	30,000	0.07
合 计		<b>41,590,000</b>	<b>100.00</b>

### （三）公司设立以来重大资产重组情况

公司设立至今，未发生重大资产重组情况。

### （四）公司以未分配利润、资本公积转增注册资本个人所得税缴纳情况

公司历年来共发生三次以未分配利润、资本公积转增注册资本之情形，具体情况如下：

#### 1、2008 年增资

经 2008 年 10 月 16 日召开的董事会决议通过，并经大连市甘井子区对外贸易经济合作局《关于大连华阳光大密封有限公司增加投资的批复》（甘外经贸合发[2008]274 号）批准，华阳有限股东以截止 2007 年 12 月 31 日未分配利润中的 786.08 万元（折合 115.6 万美元），按各自出资比例转增注册资本，由于本次转增的对象是法人股东，因此不涉及个人所得税缴纳事宜。

#### 2、2012 年增资

经 2012 年 3 月 8 日召开的华阳有限股东会决议通过，全体股东按各自出资比例以资本公积转增注册资本，由于此次是以资本溢价转增资本，因此个人股东注册资本增加的部分不需要缴纳个人所得税。

#### 3、整体变更设立股份公司

公司 2013 年 1 月以立信会计所对华阳有限截止 2012 年 9 月 30 日经审计账面净资产 70,257,973.89 元为基准，按 1:0.527 的比率折为 3,700 万股股份，每股面值 1 元，其余 33,257,973.89 元计入股份公司资本公积整体变更设立股份公司。根据《国家税务总局关于股份制企业转增股本和派发红股征免个人所得税的通知》（国税发【1997】198 号）规定，公司整体变更后新注册资本超过原注册资本的部分应按规定缴纳个人所得税。公司新增注册资本 1,850 万元（3,700 万元-1,850 万元），其中属于自然人股东的部分均按规定缴纳了个人所得税，具

体情况如下表：

序号	纳税人	缴纳个人所得税税额（元）
1	郑雅仙	945,016.44
2	韩瑞	71,773.22
3	梁玉韬	71,643.39
4	何向东	40,000.00
5	王连滨	12,000.00
6	董池	6,000.00
7	张宝君	6,000.00
合计		1,152,433.05

## 五、公司董事、监事、高级管理人员简介

### （一）董事

梁玉韬：男，中国国籍，出生于 1989 年，无境外永久居留权，本科学历。2011 年 7 月至今历任本公司销售经理、销售副总监，现任本公司董事长。

韩瑞：男，中国国籍，出生于 1962 年，无境外永久居留权，专科学历，大连理工大学 EMBA 在读。1983 年-2001 年就职于约翰克兰（天津）有限公司，2004 年至今历任本公司副总经理、总经理。现任本公司董事、总经理。

王连滨，男，中国国籍，出生于 1974 年，无境外永久居留权，本科学历，CMA。1997 年-2003 年先后任职于大连泰基能源有限公司、大连嘉信大酒店有限公司、大连音德屹链条制造有限公司，2003 年-2010 年任庆堂工业（大连）有限公司财务部副经理，2010 年加入本公司，现任本公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书。

王晓宁：男，中国国籍，出生于 1968 年，无境外永久居留权，硕士学历。1991 年-1994 年任职于大连市建设投资公司，1994 年-1999 年任大连联合资产评估公司经理，1999 年-2009 年任北京中企华资产评估公司大连分公司总经理，2009 年-2014 年 2 月任大连装备投资集团副总经理，其间于 2012 年-2014 年 3 月任星海国际保理（天津）有限公司董事长。现任宏泰国际保理（天津）有限公司总经理，本公司董事。

丁吉：男，中国国籍，出生于 1973 年，无境外永久居留权，硕士学历，注册会计师（非执业）、律师资格。2000 年-2004 年就职于北京天地锦华投资咨询

有限公司，2004年-2009年任玺萌资产控股有限公司投资管理中心总监，2009年-2012年任玺萌嘉祥投资有限公司副总裁，其间于2011年-2013年担任格林期货有限公司董事。现任玺萌资产控股有限公司副总裁、玺萌融投资控股有限公司总裁、太平洋证券股份有限公司董事、北京市中金小额贷款股份有限公司董事、凤山县宏益矿业有限责任公司董事，本公司董事。

赵大利：男，中国国籍，出生于1961年，无境外永久居留权，法学博士，经济学博士后，教授，硕士生导师。1991年-1997年任职于哈尔滨商业大学，1997年-2000年就读于吉林大学法学院，2000年至今历任东北财经大学法学院副教授、教授、硕士生导师、东北财经大学法学院副院长、院长。现任东北财经大学法学院院长、法律硕士教育中心主任、校学术委员会委员、校学位委员会委员，本公司独立董事，同时担任辽宁省普通高等学校法学类专业教学指导委员会副主任委员、大连市工商业联合会法律咨询委员会专家顾问、大连市金州新区管委会法律咨询委员会成员、大连市甘井子区人民检察院专家咨询委员会委员、大连电瓷集团股份有限公司独立董事、威海华东数控股份有限公司独立董事。

张丽：女，中国国籍，出生于1956年，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师（非执业）。1982年-2011年历任东北财经大学图书馆副馆长、馆长、电子商务学院书记兼副院长、经济学院书记兼副院长。本公司独立董事，同时担任大连东霖食品股份有限公司独立董事。

康仁科：男，中国国籍，出生于1962年，无境外永久居留权，工学博士、教授、博士生导师。1987年-2002年历任西北工业大学副教授、教授、博士生导师，2002年调入大连理工大学，现任大连理工大学教授、博士生导师、机械工程学院现代制造技术研究所所长，本公司独立董事，同时担任国际磨粒技术学会（ICAT）委员，中国机械工程学会生产工程分会第十届委员会委员，中国机械工程学会生产工程分会磨粒加工专业委员会副主任、切削加工专业委员会委员和精密工程与微纳技术专业委员会委员，中国机械工程学会摩擦学分会微纳制造摩擦学专业委员会常务委员，中国机械工业金属切削刀具协会切削先进制造技术研究会常务理事。

## （二）监事

张宝君：男，中国国籍，出生于 1983 年，无境外永久居留权，硕士学历。2006 年至今历任华阳密封工程师、核电事业部副部长、部长、研发部副部长、部长。现任本公司监事会主席、研发部部长。

张永慧：女，中国国籍，出生于 1980 年，无境外永久居留权，本科学历。2002 年-2005 年任职于大连华威纳米科技有限公司，2005 年至今历任华阳密封质保部部长、采购部部长。现任本公司监事、采购部部长。

于乃华：女，中国国籍，出生于 1965 年，无境外永久居留权，高中学历。1984 年-2004 年任职于大连周山塑料机械厂，2004 年 4 月至今在本公司担任出纳工作。现任本公司职工代表监事。

## （三）高级管理人员

韩瑞：详见本节之“五/（一）董事”。

王连滨：详见本节之“五/（一）董事”。

## 六、最近两年的主要会计数据及主要财务指标

财务指标	2013.12.31	2012.12.31
资产总计（万元）	23,852.24	20,441.25
股东权益总计（万元）	16,901.27	9,747.23
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	16,901.27	9,747.23
资产负债率（母公司）	28.98%	52.12%
流动比率（倍）	2.66	1.46
速动比率（倍）	1.89	1.10
每股净资产（元/股）	4.06	5.27
财务指标	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	9,608.34	11,366.73
净利润（万元）	2,054.03	2,753.15
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,054.03	2,753.15
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,573.77	2,579.75
归属于申请挂牌公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,573.77	2,579.75
综合毛利率	73.93%	69.46%
净资产收益率	14.94%	33.47%

扣除非经常性损益后净资产收益率	11.45%	31.36%
基本每股收益（元/股）	0.52	1.51
稀释每股收益（元/股）	0.52	1.51
应收账款周转率（次）	1.32	1.97
存货周转率（次）	0.48	1.16
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-207.14	370.23
每股经营性现金流量净额（元/股）	-0.05	0.20

## 七、本次挂牌的有关机构

### （一）主办券商

名称：	东北证券股份有限公司
法定代表人：	杨树财
注册地址：	吉林省长春市自由大路 1138 号
办公地址：	北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座 5 层
电话：	010-63210619
传真：	010-68573837
项目负责人：	庄永明
项目组成员：	周永鹏 陈星宙

### （二）律师事务所

名称：	北京市京都律师事务所大连分所
负责人：	华洋
住所：	大连市沙河口区中山路 572 号 603 室
邮编：	116012
电话：	0411-85866299
传真：	0411-84801599
经办律师：	高文晓 赵明

### （三）会计师事务所

名称：	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人：	朱建弟
注册地址：	上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
邮编：	200002
电话：	021- 63391166
传真：	021- 63392558
经办注册会计师：	丛喜军 文继光

### （四）资产评估机构

名称：	辽宁元正资产评估有限公司
法定代表人：	蔡军
注册地址：	大连市沙河口区星海广场 A 区 10 号世纪经典大厦 5 楼 A 座
邮编：	116023
电话：	0411-84801232 84801225
传真：	0411-84800845
经办注册资产评估师：	张成武 王凯

### （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
地址：	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
-----	--------------

法定代表人：	杨晓嘉
住所：	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
电话：	010-63889583

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及设立以来的变化情况

公司是一家专业从事密封产品及配套设备的研发、生产及销售的高新技术企业，产品广泛应用于石油、化工、造船、发电、医药等领域，客户包括众多国际国内的知名企业。



公司从创立之初就致力于自主技术的开发与积累，产品定位于中高端机械密封市场，产品技术水平在国内同行业中处于领先地位，部分技术在国际上具备先进水平。公司通过长期自主研发与生产，在高端机械密封产品领域已具备较强的研制实力，近年来已相继实现部分重大机械密封装置的进口替代。

凭借雄厚的技术力量、开拓的创新精神、先进的管理模式、优秀的企业文化，公司在业内赢得了较好的声誉，树立了“最强的团队、最优的环境、最精的产品、最佳的服务”的企业形象，为公司的长期稳定发展奠定了坚实的基础。未来公司将继续秉承“追求卓越”的企业核心价值观，探求行业的尖端知识，打造企业的高精产品，以科学的管理、高效的团队和强大的竞争力促使企业迈入“世界一流”之行列，成为世界领先的机械密封领域一体化解决方案的一流供应商及运营服务

提供商、技术咨询服务提供商，最终实现“塑造一个无泄漏、无污染的纯美环境”的企业使命。

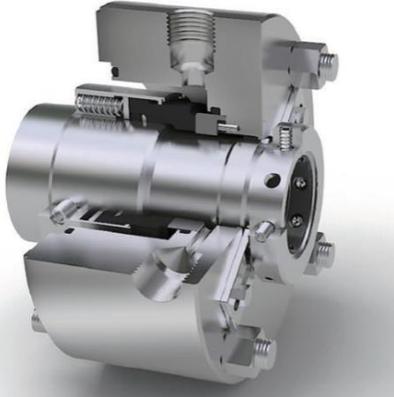
自成立以来，公司主营业务未发生变化。

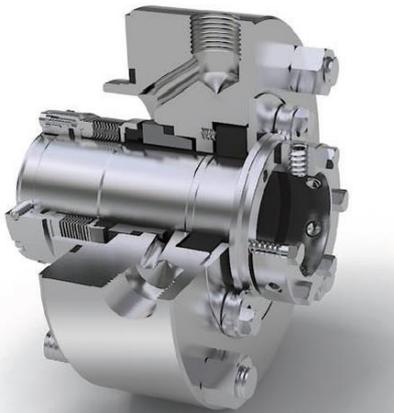
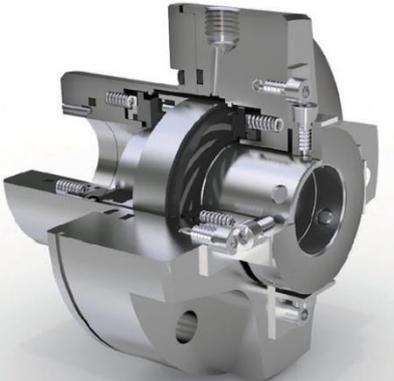
## 二、公司主要产品和服务及用途

### 1、公司主要产品概述

公司目前的主要产品为泵用、釜用、干气密封产品及配套设备，广泛应用于石油、化工、船舶、冶金、医药、造纸、发电等较多涉及管道设备的行业。公司实行订单式生产，主要产品已基本实现了模块化生产，公司再根据不同客户对于产品规格、性能的不同需求进行调整。对于大轴径、耐高温、耐高压密封产品以及核电、军工等特殊领域的密封产品，公司由专门的技术人员进行设计并生产，具体通过需求分析、现场测绘、产品设计、生产加工、实验测试等步骤进行。目前公司主要产品包括泵用密封 18 个系列（包括符合 API682 标准的 6 个系列）、金属波纹管密封 4 个系列、纸业密封 6 个系列、釜用密封 2 个系列，合计 1000 多种规格。总体来说，公司主要产品结构复杂，技术难度大，科技含量高，在国内市场处于领先地位，部分产品在国际市场具备先进水平。

### 2、公司主要产品类型及特点

产品型号	应用工况	结构特点	图示
泵用 O 型圈密封型 H104 型	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 通用工业领域包括石油化工、食品、饮料、制药、废水处理和发电等；</li> <li>◆ 选择合适的材料可应用于多种工业介质，如酸类、水溶液及一些腐蚀性介质。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 多弹簧、平衡型结构；</li> <li>◆ 可组合为双端面密封结构；</li> <li>◆ O 型圈背部有 PTFE 挡环，可使用于较高压力工况；</li> <li>◆ 结构简单、可靠，便于安装拆卸。</li> </ul>	

产品型号	应用工况	结构特点	图示
泵用波纹管密封 型 H122 型	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 化工流程、炼油、石油化工、油漆、油墨、造浆、造纸等工业领域；</li> <li>◆ 常应用于高温油类、高温烃类、水溶液、腐蚀性化工产品以及某些酸类介质。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 符合 API682 标准；</li> <li>◆ 固有的平衡性结构设计；</li> <li>◆ 波片的三曲线设计使其反复伸缩时的疲劳减小到最低程度；</li> <li>◆ 波片内径焊接处 45°斜角设计，液体压力均匀分布，很大程度上减小了焊点及焊接热影响区的应力，延长使用寿命；</li> <li>◆ 旋转时能将悬浮颗粒甩到外面，具有自清洁功能。</li> </ul>	
搅拌釜用密封型 H124 型	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 丁苯/顺丁橡胶，高密/低密/全密聚乙烯，聚丙烯，PTA，PVC，聚酯，煤化工等众多行业；</li> <li>◆ 可应用于多种工艺介质，如酸类、水溶液及一些腐蚀性介质。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 多端面、多弹簧、平衡型结构；</li> <li>◆ 拨叉结构设计，保证传动的高可靠性；</li> <li>◆ 采用共用弹簧结构，适用轴向窜动大的搅拌器；</li> <li>◆ 防反压设计，保证安全性；</li> <li>◆ 轴承防摆动结构设计，适应搅拌器摆动大的特点；</li> <li>◆ 高温工况下，可增加冷却夹套设计。</li> </ul>	
泵用干气密封型 H282A 型	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 适用于对温度敏感的工况；</li> <li>◆ 对空气敏感的介质；</li> <li>◆ 对输送的介质纯度要求很高，不允许有其他介质污染的工况。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 工艺介质零泄漏、零逸出，对环境无污染；</li> <li>◆ 密封具有防反压能力；</li> <li>◆ 阻封气系统简单；</li> <li>◆ 非接触运行，发热量少，使用寿命更长。</li> </ul>	

产品型号	应用工况	结构特点	图示
压缩机用干气密封 H287A 型	<ul style="list-style-type: none"> <li>适用于少量工艺气泄漏到大气中无危害的工况,可使用压缩机出口工艺气作为密封阻封气;</li> <li>可适用于二氧化碳压缩机、空压机、氮压机等。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>符合 API671 标准;</li> <li>动环外圆处的轴承保护套对动环起到保护作用;</li> <li>动环浮动式设计,适应工况能力强;</li> <li>旋转件径向采用采用国际通用的波纹带定心,工作可靠;</li> <li>密封整体集装,便于安装拆卸。</li> </ul>	

### 3、公司主要产品应用情况

**泵用密封**  
减压塔塔底渣油泵密封  
案例工况:

介 质: 渣油
操作温度: 360~400 °C
操作压力: 5 bar
转 速: 1485 rpm
冲洗方案: Plan 54
轴 径: 110 mm



焊接金属波纹管、平衡型、双端面密封,常应用于高温油类、高温烃类、水溶液、腐蚀性化工产品以及某些酸类等介质

**泵用密封**  
高压低温乙烯输送泵密封  
案例工况:

介 质: 乙烯
操作温度: -30 °C
操作压力: 39.85 bar
转 速: 2970 rpm
冲洗方案: Plan 13+52+61
轴 径: 45 mm



弹簧 O 形圈、平衡型、双端面密封,常应用于润滑剂、水溶液、化学制品、轻烃化合物及某些酸等

**泵用密封**  
原油泵密封  
案例工况:

介 质: 高硫基原油
操作温度: 50 °C
操作压力: 110~120 bar
转 速: 3000 rpm
冲洗方案: Plan 31+65
轴 径: 95 mm



弹簧 O 形圈、平衡型、单端面可承受高压密封,常应用于锅炉给水泵、原油输送泵等高参数泵

**核泵用密封**  
余热排出泵密封  
案例工况:

介 质: 反应堆冷却剂
操作温度: 177 °C
操作压力: 38 bar
转 速: 1475 rpm
冲洗方案: Plan 23+61
轴 径: 90 mm
安全等级: 三级
质保要求: QA2



核级泵用密封

**釜用密封**

底部搅拌釜密封

案例工况：

介 质：醋酸、对苯二甲酸  
 操作温度：190 °C  
 操作压力：11.6 bar  
 转 速：5~8 rpm  
 冲洗方案：Plan 32+54+52  
 轴 径：230 mm



应用于多种工艺介质，如酸类、水溶液、化工产品以及一些腐蚀性介质等

**釜用密封**

底部搅拌釜密封

案例工况：

介 质：聚丙烯，聚乙烯  
 操作温度：90 °C  
 操作压力：44~45 bar  
 转 速：30 rpm  
 冲洗方案：PLAN 32+54  
 轴 径：380 mm



常用于大轴径、高压等参数搅拌釜类

**压缩机用干气密封**

循环氢压缩机干气密封

案例工况：

气 体：再循环氢气  
 吸入温度：40 °C  
 排出温度：75 °C  
 吸入压力：162 bar  
 排出压力：199 bar  
 额定转速：10520 rpm  
 密封形式：串联带中间迷宫  
 轴 径：105 mm



适用于高压、低温和大尺寸工况，如炼油装置中的加氢裂化循环氢压缩机、乙烯装置中的乙烯压缩机、化肥装置中的高压合成气压缩机等

**压缩机用干气密封**

管线压缩机干气密封

案例工况：

气 体：天然气  
 操作温度：69 °C  
 吸入压力：70 bar  
 排出压力：100 bar  
 最大转速：5040 rpm  
 密封形式：串联  
 轴 径：180 mm

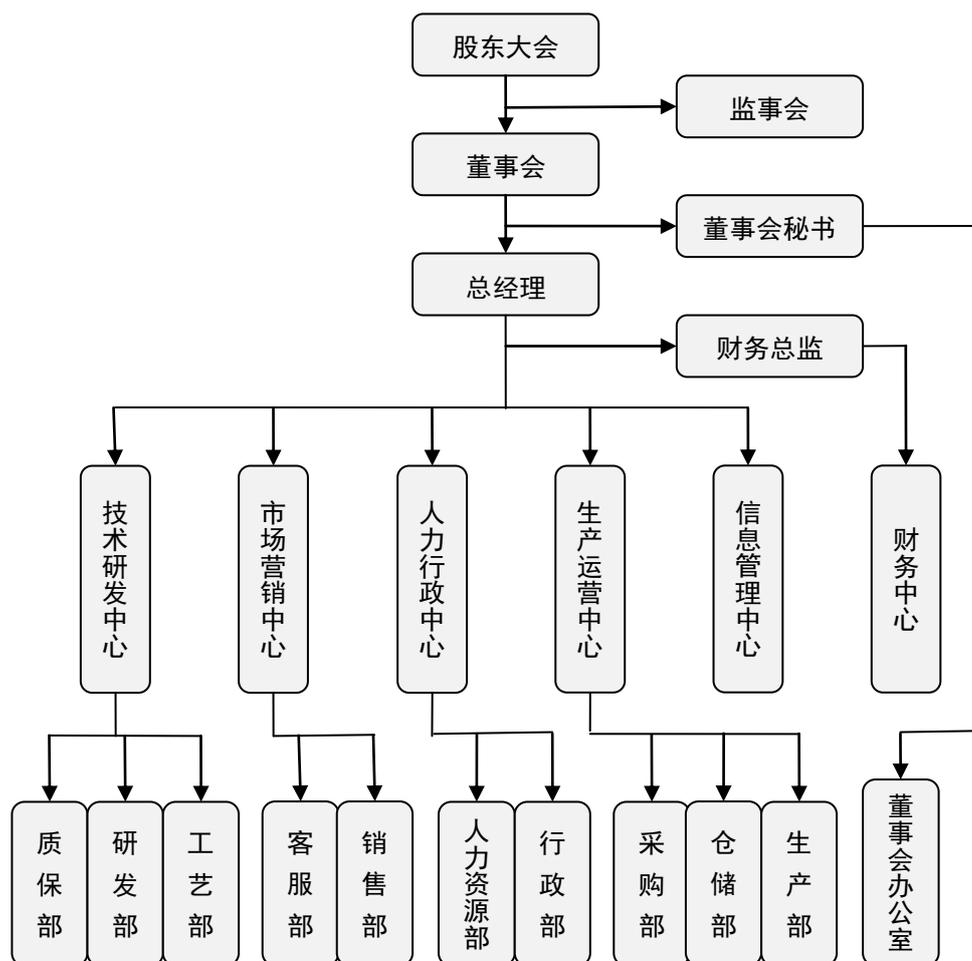


可用于天然气输送压缩机等

### 三、公司内部组织结构图和业务流程

#### （一）公司内部组织结构图

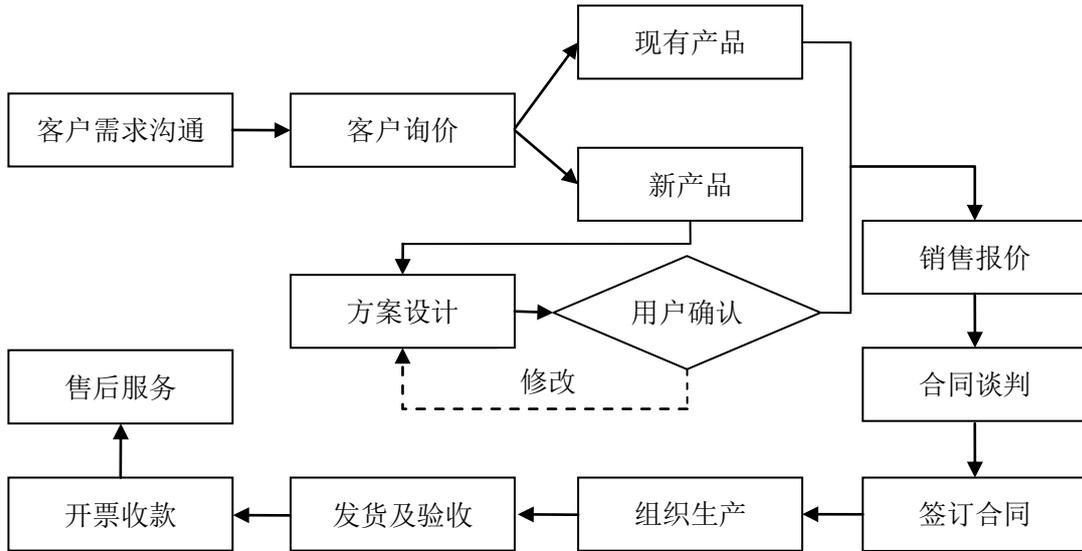
公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司现行组织结构图如下：



## (二) 主要业务流程

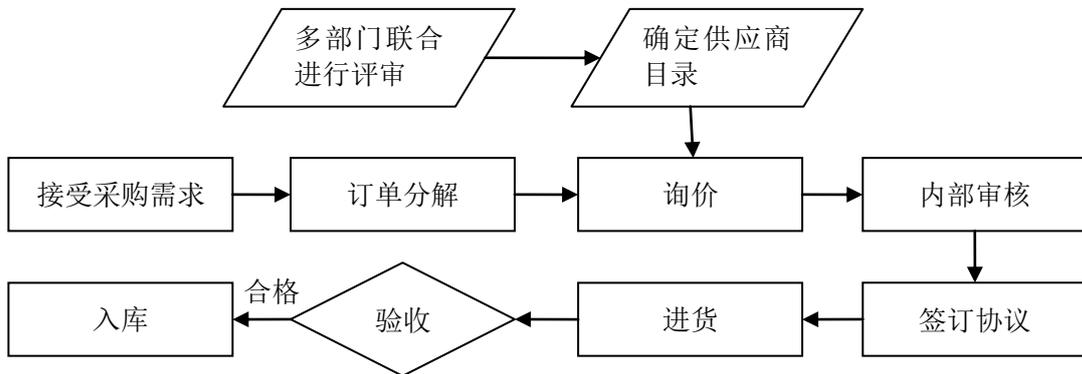
### 1、销售流程

公司销售人员与客户积极联系，及时沟通其采购意向和具体需求，针对客户的询价，公司区分产品类别，对于现有以模块化为基础的产品直接提供报价，对于有特殊要求的产品在设计方案经过客户确认后再根据实际情况进行报价，经商谈确定后签订销售合同，销售部将销售合同迅速传递到生产部门，由生产部门、仓储部门安排组织生产、发货，并由销售部、财务部落实后续收款及售后服务。具体流程如下：



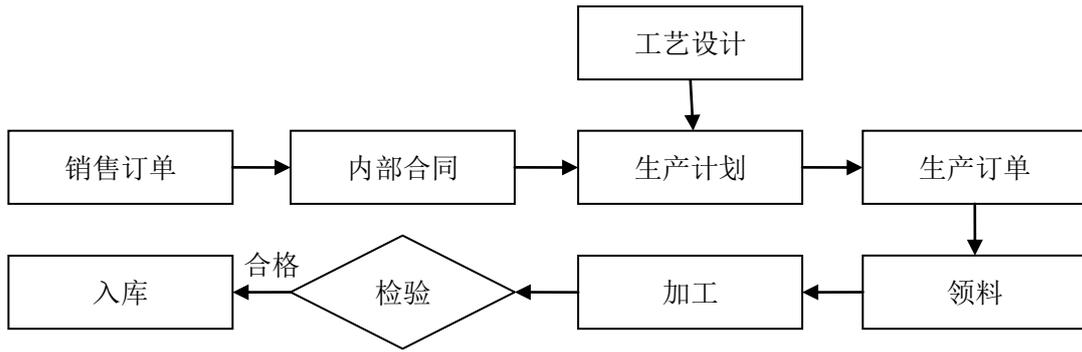
### 2、采购流程

采购部根据生产计划，由计划员将生产订单进行分解，结合实际库存情况，制定采购计划，向合格供应商进行询价，在内部审核后下达采购订单并签订协议，通过质检员对来料质量检验合格并履行相关手续后入库。具体流程如下：



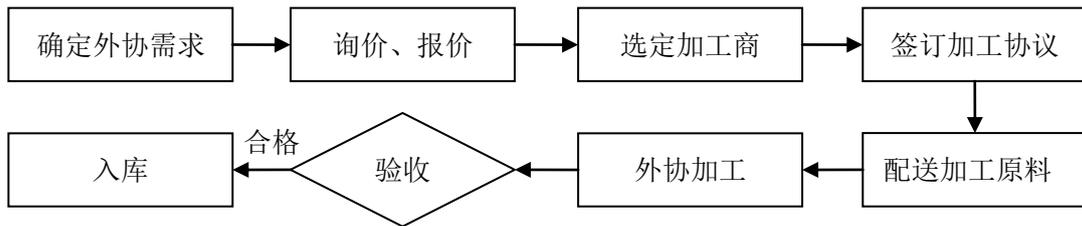
### 3、生产流程

公司生产部门根据销售订单，生成内部合同，结合技术部门的工艺设计制定生产计划，下达生产订单，相关生产人员根据订单向库房领取原材料和零部件等按照计划工序进行生产，产成品经过检验合格后入库。具体流程如下：



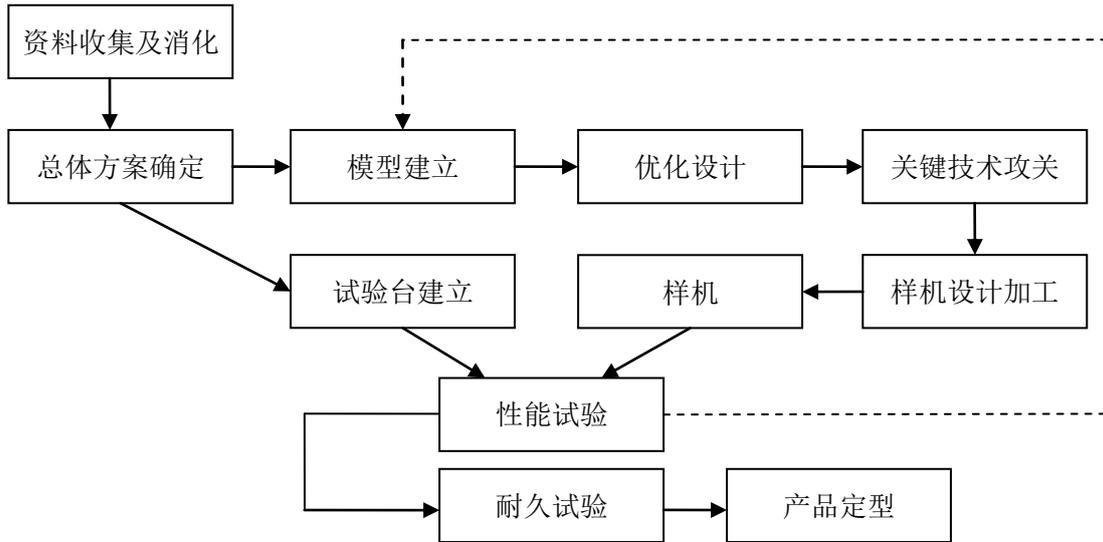
#### 4、外协加工流程

公司对于小部分需要特殊处理（如热处理）或者简单工艺处理（如打磨、锻造）的原材料，委托外协加工厂商进行处理以降低成本。在根据生产、技术等相关部门制定生产计划确定外协需求后，由采购部对合格外协单位进行询价，综合价格、质量等因素确定外协加工厂商并签订协议，根据协议配送需要加工的原料，完工的原料在公司验收合格后入库。具体流程如下：



#### 5、研发流程

公司技术部门及时搜集行业内最新研发趋势及成果信息并组织学习吸收，结合公司的具体业务确定研发计划方案，通过建模、优化、技术攻关、样机设计加工等环节制造出样机，在依据该研发方案特别设计的实验装置上进行性能试验，根据结果不断修正模型的设计和相关技术，在符合相关性能要求后最终通过耐久测试进行产品定型。具体流程如下：



## 四、公司业务相关的关键资源情况

### （一）公司主要产品的核心技术

#### 1、公司核心技术情况

目前公司掌握的核心技术及特点如下：

核心技术	技术特点
干气密封技术	非接触、无磨损、寿命长、气膜刚度高、工作稳定性好、应用国际最新的非金属材料作为摩擦副、安全可靠无污染
高参数搅拌器密封技术	大轴径、抗轴摆、抗轴窜、耐交变压力和频繁起停、应用国际最新的非金属材料作为摩擦副、先进的传动方式、安全可靠无污染
高参数泵用机械密封技术	耐高压、防反压、可长周期稳定运行、应用国际最新的非金属材料作为摩擦副、折流与多点冲洗方式保证密封充分冷却、先进的传动方式
核电密封技术	超高的安全性和可靠性、寿命长、运行稳定、使用国际最新的核级密封材料

公司 2 项技术成果通过国家级鉴定，具体情况如下：

序号	项目名称	鉴定部门	鉴定日期	证书号	技术水平
1	压水堆核电站上充泵用机械密封样机	国家能源局	2010.11.29	国能科技鉴字[2010]第118号	国际同类产品先进水平
2	压水堆核电站硼酸输送泵用样机	国家能源局	2010.11.29	国能科技鉴字[2010]第	国际同类产品先进水平

序号	项目名称	鉴定部门	鉴定日期	证书号	技术水平
				119号	

核心技术侵权、纠纷情形的核查情况及意见

公司从创立之初就致力于自主技术的开发与积累，通过培养和引进高端技术人才、投入大量的研发资金使得公司在国内同行业中始终保持技术领先地位，公司所有核心技术均为自主研发，并按实际情况和需要申请了相关专利。经查询国家知识产权局公众查询系统、全国法院被执行人信息查询系统，未发现其他方就其所拥有的任何知识产权、技术成果等向公司及核心技术人员提出异议之情形，就上述事实公司及核心技术人员均已出具书面声明予以确认。

综上，主办券商和律师认为：公司目前所拥有的技术成果系其在长期业务发展过程中逐步积累和独立研发取得，公司及核心技术人员不存在侵犯他人知识产权、侵犯他人商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

## 2、公司研发机构情况

公司研发工作主要由研发部负责，公司目前拥有专职研发人员 47 人，其中博士 3 人，硕士 5 人，本科 34 人，专科 5 人。

## 3、核心技术的可替代性及保护情况

公司拥有具有国际一流水平的研发团队、自主研发设计并制造的先进试验台装置，核心技术均为自主研发，在国内处于领先水平，具备一定的国际竞争力，故公司核心技术被竞争对手替代的可能性和风险较低。

在核心技术保护方面，公司申请了知识产权保护，并与核心技术人员签署了保密协议书，详细约定了保密范围和责任。公司另制定和实施了完善的保密管理制度，对于公司秘密进行分级管理，严格把控获取公司技术秘密的渠道。另外在涉及公司秘密资料的会议、文档、IT 以及保管移交等多个方面，公司均制定相应规章制度并严格执行，确保公司核心技术的安全。

## （二）主要无形资产情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司无形资产的账面价值为 8,325,261.49 元，为公司拥有的土地使用权、专利及软件，具体情况如下：

单位：元

序号	取得方式	原值	账面价值
土地使用权	出让	5,158,157.76	4,487,597.20
专利、软件	自行开发/购买	4,261,208.23	3,837,664.29

## 1、土地使用权

截至本说明书签署日，公司共拥有 2 宗土地使用权，具体情况如下：

序号	土地证号	用途	面积 (M <sup>2</sup> )	位置	抵押情况	有效期至
1	大甘国用(2014)第 40003 号	工业用地	15,865.10	甘井子区营城子街道郭家沟村	已抵押	2057/6/29
2	大甘国用(2014)第 40002 号	工业用地	8,764.90	甘井子区营城子街道郭家沟村	-	2063/7/18

【注】：公司编号为大甘国用(2014)第 40002 号的土地使用权于 2014 年 1 月 20 日取得。

## 2、专利

截至本说明书签署日，公司共拥有专利 48 项（其中发明 1 项，实用新型 47 项），具体情况如下：

序号	专利名称	取得方式	专利号	专利类型	保护期间	权利人
1	一种搅拌密封用锁紧装置及其拆装方法	原始取得	ZL201210126391.2	发明	2012.4.27-2032.4.26	公司
2	可双向旋转的气体润滑非接触式机械密封装置	购买	ZL201020240148.X	实用新型	2010.6.29-2020.6.28	公司
3	高压低温轻烃泵的组合密封装置	原始取得	ZL201120017717.9	实用新型	2011.1.20-2021.1.19	公司
4	一种转子组合外管结构的旋转接头	原始取得	ZL201120017423.6	实用新型	2011.1.20-2021.1.19	公司
5	一种用于滚动轴承的轴承挡圈	原始取得	ZL201120017625.0	实用新型	2011.1.20-2021.1.19	公司
6	一种多级浮环密封的安装定位装置	原始取得	ZL201120016843.2	实用新型	2011.1.20-2021.1.19	公司
7	干气密封配对环	原始取得	ZL201120021885.5	实用新型	2011.1.24-2021.1.23	公司
8	一种压力过滤机进料管机械密封装置	原始取得	ZL201120021486.9	实用新型	2011.1.24-2021.1.23	公司
9	一种可用于低压隔离液阻封的组合机械密封结构	原始取得	ZL201120021472.7	实用新型	2011.1.24-2021.1.23	公司
10	导轨式泵用机械密封实	原始取得	ZL201120029676.5	实用新型	2011.1.28-2021.1.27	公司

序号	专利名称	取得方式	专利号	专利类型	保护期间	权利人
	验装置					
11	一种实现冷热冲击的机械密封试验装置	原始取得	ZL201120031815.8	实用新型	2011.1.30-2021.1.29	公司
12	机械密封杂质实验装置	原始取得	ZL201120031583.6	实用新型	2011.1.30-2021.1.29	公司
13	立式船用电机保护密封装置	原始取得	ZL201220121979.4	实用新型	2012.3.28-2022.3.27	公司
14	适用于纸业密封的挡料装置	原始取得	ZL201220121966.7	实用新型	2012.3.28-2022.3.27	公司
15	O型圈防推出结构	原始取得	ZL201220121976.0	实用新型	2012.3.28-2022.3.27	公司
16	一种机械密封的冷却结构	原始取得	ZL201220124057.9	实用新型	2012.3.29-2022.3.28	公司
17	一种用于高压工况的机械密封装置	原始取得	ZL201220124157.1	实用新型	2012.3.29-2022.3.28	公司
18	带防转结构的旋转接头过渡环	原始取得	ZL 201220136797.4	实用新型	2012.4.1-2022.3.31	公司
19	无重力动压槽磁力轴密封装置	原始取得	ZL201220184451.1	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
20	新型叶轮式高效能泵效环结构	原始取得	ZL201220184438.6	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
21	一种便于机械密封拆卸的轴套结构	原始取得	ZL201220184473.8	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
22	一种不带辅助系统的高端面机械密封	原始取得	ZL201220183102.8	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
23	一种防止圆锥滚子轴承外圈旋转的结构	原始取得	ZL201220184461.5	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
24	一种高温油冲洗折流套结构	原始取得	ZL201220184439.0	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
25	一种机械密封	原始取得	ZL201220183077.3	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
26	一种机械密封旋转环驱动结构	原始取得	ZL201220184494.X	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
27	一种搅拌密封用的锁紧机构	原始取得	ZL201220184452.6	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
28	一种搅拌密封用锁紧装置	原始取得	ZL201220183359.3	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
29	一种接触式高速机械密封试验装置	原始取得	ZL201220183406.4	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
30	一种可供两个不同设备同时换热的蛇管换热器	原始取得	ZL201220183080.5	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
31	一种旋转接头过渡环	原始取得	ZL201220183404.5	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
32	一种旋转接头过渡环组合式镶装结构	原始取得	ZL201220183402.6	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司

序号	专利名称	取得方式	专利号	专利类型	保护期间	权利人
33	一种用于底部搅拌器密封的轴承保护装置	原始取得	ZL201220183101.3	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
34	一种用于机械密封的传动环	原始取得	ZL201220183401.1	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
35	一种用于浆料介质的机械密封	原始取得	ZL201220184463.4	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
36	一种用于填料密封腔的机械密封	原始取得	ZL201220184453.0	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
37	一种用于压缩机曲轴装置的机械密封	原始取得	ZL201220184534.0	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
38	一种机械密封用泵效环	原始取得	ZL201220183078.8	实用新型	2012.4.27-2022.4.26	公司
39	机械密封挡料装置	原始取得	ZL201220187390.4	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
40	用于挤压造粒机双螺杆尾部机械密封	原始取得	ZL201220187377.9	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
41	机械密封用共用式传动套	原始取得	ZL201220187373.0	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
42	机械密封冲洗结构	原始取得	ZL201220187374.5	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
43	机械密封滑移直径处动密封结构	原始取得	ZL201220187429.2	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
44	抗摆动机械密封	原始取得	ZL201220187414.6	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
45	可靠性更高的密封传动结构	原始取得	ZL201220187401.9	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
46	适用于压缩机的机械密封结构	原始取得	ZL201220187442.8	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
47	螺栓防松装置	原始取得	ZL201220187403.8	实用新型	2012.4.28-2022.4.27	公司
48	密封用碳化硅环加工装置	原始取得	ZL201220191397.3	实用新型	2012.5.2-2022.5.1	公司

公司拥有的“可双向旋转的气体润滑非接触式机械密封装置”的实用新型专利权系 2011 年 10 月向原权利人天津赛锐特密封技术有限公司（以下简称“天津赛锐特”）购买取得。上述专利转让价款总额为 385,000 元，系由交易双方根据辽宁元正资产评估有限公司出具的资产评估报告（元正评报字[2011]第 202 号）协商确定，定价公允、合理。2012 年 7 月 4 日，公司就上述专利完成变更登记手续。

天津赛锐特是以旋转机械的高性能轴端密封为主导产品的高科技公司，其业务范围包括高速透平压缩机、螺杆压缩机、风机、离心泵、搅拌釜等旋转机械的轴端密封及其控制系统的新机配套、升级改造、备品备件、修复、试验，以及技

术咨询、技术服务和技术转让，与公司之间不存在关联关系，该项专利也非原权利人的职务成果，不存在权属争议。

### 3、商标

截至本说明书签署日，公司拥有注册商标 2 项，具体如下：

序号	商标	注册号	类别	取得方式	有效期至	注册人
1		6267494	第 7 类	原始取得	2020.2.13	公司
2		4287734	第 7 类	原始取得	2017.5.13	公司

### 4、计算机软件著作权

截至本说明书签署日，公司拥有计算机软件著作权 1 项，具体如下：

序号	类型	证书号	软件名称	首次完成日	权利人	取得方式
1	软件著作权	软著登字第 0691002 号	点创企业管理平台 V1.0	2013.8.1	点创科技	原始取得

## (三) 主要生产设备等重要固定资产使用情况

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备，均处于正常使用状态。截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	13,668,622.81	3,635,706.41	10,032,916.40	73.40
机器设备	39,076,067.04	6,872,870.61	32,203,196.43	82.41
运输工具	5,958,072.26	3,653,332.56	2,304,739.70	38.68
电子设备及其他	3,214,212.64	1,754,493.28	1,459,719.36	45.41
合计	<b>61,916,974.75</b>	<b>15,916,402.86</b>	<b>46,000,571.89</b>	<b>74.29</b>

公司拥有的 4 处房产均已取得完备的权属证书，持有大连市国土资源和房屋局核发的《房地产权证》，房屋建筑面积合计 8,979.33 平方米，明细如下：

序号	地址	房屋证号	面积 (M <sup>2</sup> )	所有权人	抵押情况
1	甘井子区营旭路 25 号-1	(甘股份)2013801289 号	2,159.55	公司	已抵押
2	甘井子区营旭路 25 号-2	(甘股份)2013801290 号	2,236.25	公司	
3	甘井子区营旭路 25 号-3	(甘股份)2013801291 号	2,415.32	公司	
4	甘井子区营旭路 25 号-4	(甘股份)2013801292 号	2,168.21	公司	
合计			<b>8,979.33</b>	-	-

除上述自有房屋外，公司基于办公及业务发展需要另租有 3 处房屋，明细如下：

序号	出租方	租赁期限	租金 (元/年)	地址	面积(m <sup>2</sup> )
1	刘红	2014.2.15- 2015.2.14	42,000.00	天津市新技术产业园区华苑产业区迎水道150号C-1-1701	115.41
2	大连锦绣大厦有限公司	2013.7.10- 2014.7.9	20,805.00	大连市西岗区新开路69号锦绣大厦25层5-3号	38.00
3	大连方元水务有限公司	2013.11.1- 2015.10.31	48,910.00	大连瓦房店市西郊工业园兴工大街9号	335.00
合计			111,715.00	-	488.41

#### (四) 公司拥有的特许经营权及生产经营资质

##### 1、特许经营权

截至本说明书签署日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

##### 2、取得的业务资格和资质情况

公司拥有 8 项相关业务资格和资质，具体情况如下：

序号	名称	证书号/注册号	发证机关	有效期/授予日
1	高新技术企业证书	CR201121200011	大连市科学技术局、大连市财政局、大连市国家税务局、大连市地方税务局	2011.10.26- 2014.10.25
2	全国工业产品生产许可证	XK06-007-00054	国家质量监督检验检疫总局	2013.8.29- 2018.8.28
3	挪威船级社 ISO9001:2008 管理体系认证	2220-2005-AQ-RGC-RvA	DNV CERTIFICATION B.V.	2005.7.18- 2014.7.18
4	美国石油协会 API SpecQ1 质量管理体系认证	Q1-0404	AMERICAN PETROLEUM INSTITUTE	2011.7.20- 2014.7.20
5	美国石油协会 API ISO/TS29001 质量管理体系认证	TS-0215	AMERICAN PETROLEUM INSTITUTE	2011.7.20- 2014.7.20
6	质量管理体系认证证书	00813Q20415ROM	中国新时代认证中心	2013.8.14- 2016.8.13
7	环境管理体系认证证书	00913E10070ROM	长城质量保证中心	2013.1.30- 2016.1.29
8	职业健康安全管理体系认证证书	00913S10048R0M	长城质量保证中心	2013.1.30- 2016.1.29

##### 3、即将到期的业务资质核查情况

###### (1) 业务资格和资质的到期情况

公司目前拥有的挪威船级社ISO9001:2008管理体系认证证书将于2014年7月18日到期，美国石油协会API SpecQ1质量管理体系认证证书和美国石油协会API ISO/TS29001质量管理体系认证证书将于2014年7月20日到期。

### (2) 业务资格和资质的重新认证或延续情况

①需重新认证的情况。公司所拥有的挪威船级社ISO9001:2008管理体系认证和美国石油协会API SpecQ1质量管理体系认证到期后需要进行重新认证。挪威船级社ISO9001:2008管理体系认证的换证审核工作已于2014年4月启动，挪威船级社的认证审核小组于2014年4月28日至4月29日对公司进行了实地审核，并出具了审核报告，公司目前已按照整改计划逐项落实相关工作并向评审机构进行了反馈，预计新证书将于7月中旬下发。美国石油协会API SpecQ1质量管理体系认证的换证审核工作已于2014年6月启动，美国石油协会的审核小组于2014年6月6日至6月9日对公司进行了实地审核，并出具了审核报告，要求公司在审核结束后60日内完成相关整改工作并进行反馈，公司目前已对审核中发现的缺陷进行了改进，并向审核机构进行了回复，预计新证书将于7月中旬下发。

②不需重新认证的情况。美国石油协会API ISO/TS29001质量管理体系认证原本是进行美国石油协会API SpecQ1质量管理体系认证时提供的一项附加认证，由于API Q1标准第9版将于2014年6月1日生效，美国石油协会将不再提供API ISO/TS29001质量管理体系认证。

### (3) 业务资格和资质若无法重新认证或延续对公司经营产生的影响

经核查，挪威船级社ISO9001:2008管理体系认证和美国石油协会API SpecQ1质量管理体系认证是对机械密封生产厂家的原料采购、生产技术、产品质量、管理等多方面能力和水平的认证和肯定，部分大型客户（如中石油、中石化）也会对供应商的资质设置一定的标准，来保证产品的性能和质量，具备相关资格和资质有利于提升公司的市场竞争力。公司上述两项资质目前正在重新办理认证手续，预计将于7月份顺利取得资质证书。但未来若因各种原因丧失上述两项资质或者不能及时获取资质，将对公司的生产经营产生较大不利影响。美国石油协会API ISO/TS29001质量管理体系认证原本是进行美国石油协会API SpecQ1质量管理体系认证时提供的一项附加认证，该认证的取消不会对公司的经营活动产生影响。

## （五）公司员工情况

### 1、公司员工结构情况

截至本说明书签署日，公司及子公司共有员工265人，具体构成情况如下：

#### （1）按专业结构划分

项 目	人 数（人）	占总人数比例（%）
生产人员	85	32.08
技术人员	73	27.55
营销服务人员	59	22.26
行政管理人员	43	16.23
财务人员	5	1.89
合 计	<b>265</b>	<b>100.00</b>

#### （2）按教育程度划分

项 目	人 数（人）	占总人数比例（%）
硕士及以上学历	13	4.91
本科学历	80	30.19
大专学历	74	27.92
大专以下学历	98	36.98
合 计	<b>265</b>	<b>100.00</b>

#### （3）按年龄划分

项 目	人 数（人）	占总人数比例（%）
20-25 岁	31	11.70
26 岁-30 岁	65	24.53
31 岁-35 岁	58	21.89
36 岁-40 岁	34	12.83
41 岁-45 岁	28	10.57
46 岁以上	49	18.49
合 计	<b>265</b>	<b>100.00</b>

### 2、公司核心技术人员情况

#### （1）公司核心技术人员简介

公司目前有核心技术人员 3 名，具体情况如下：

杨惠霞：男，中国国籍，出生于 1967 年，无境外永久居留权，博士研究生。1996 年-2002 年历任中国石油大学机电工程学院过程装备与控制工程系副主任、副教授、硕士生导师，2002 年-2009 年历任约翰克兰鼎名密封有限公司市场销售部副经理、研发部副经理、技术总监、研发总监，2009 年-2011 年任天津赛

锐特密封技术有限公司董事长兼总经理，2011年加入华阳密封，历任研发部部长、技术总监。现任本公司技术总监，同时担任中国机械工程学会高级会员、中国机械工程学会流体工程分会理事、全国机械密封标准化技术委员会委员、《流体机械》杂志社编委。

何向东：男，中国国籍，出生于1962年，无境外永久居留权，本科学历。1983年-1989年任职于天津市化工设备厂，1989年-2003年任国际约翰克兰(天津)研究所技术部长，2004年加入华阳密封，历任研发部部长、总工程师。现任本公司总工程师，同时担任中国化工机械动力技术协会密封技术专业委员会委员。

张宝君：详见本说明书第一节之“五/（二）监事”。

#### （2）核心技术人员持股情况

公司核心技术人员持股情况见下表：

序号	姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	任职情况
1	杨惠霞	400,000	0.96	技术总监
2	何向东	400,000	0.96	总工程师
3	张宝君	100,000	0.24	监事会主席、研发部部长
合计	-	600,000	2.16	-

#### （3）核心技术人员近两年的变动情况

公司核心技术人员近两年未发生变动。

#### （4）核心技术人员竞业限制的核查情况

三名核心技术人员中张宝君自大学毕业后即进入公司任职，不存在与原任职单位签署关于保密、竞业限制约定的情况。杨惠霞和何向东从原任职单位离职时均按原单位规定办理了离职手续，两人均未与原任职单位签署任何关于保密、竞业限制的约定，就上述事实杨惠霞和何向东已出具书面声明予以确认。

## （六）公司研发投入情况

公司产品定位于中高端细分市场，技术含量高，公司为了保持和增强竞争力，研发投入力度较大。2012年和2013年公司研发经费投入分别达到12,609,173.36元和15,486,208.19元，占当期营业收入的比例分别为11.09%

和 16.12%。根据公司发展规划，公司未来将继续加大研发投入，并通过技术人员持股等激励方式稳定技术团队。

## （七）公司荣誉及获奖情况

截至本说明书签署日，公司获得的荣誉及奖项如下所示：

序号	名称	授予机关	有效期/授予日
1	辽宁省博士后创新实践基地	辽宁省人力资源和社会保障厅、辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省经济和信息化委员会、辽宁省中小企业厅	2013.12.5
2	辽宁省省级企业技术中心	辽宁省经济和信息化委员会、辽宁省财政厅、辽宁省地方税务局	2012.10.31
3	中国核能行业协会会员单位	中国核能行业协会	2011.3.25
4	AAA 级信用等级证书	辽宁华信信用评估有限公司	2013.11-2014.11
5	辽宁省著名商标	辽宁省工商行政管理局	2012.12.18
6	2012 年“专精特新”产品	辽宁省中小企业厅	2012.6
7	2012 年度遵守劳动保障法律法规诚信单位（A 级）	大连市人力资源和社会保障局	-
8	2011-2012 年度信贷诚信客户	大连市银行业协会	2013.6
9	大连市著名商标	大连市工商行政管理局	2012.12-2015.12
10	大连企业新纪录证书	大连企业联合会、大连市企业家协会	2011.12

## 五、公司营业收入情况

### （一）公司营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

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	93,340,068.80	97.14	113,515,303.51	99.87
机械密封	71,370,697.03	74.28	71,047,124.29	62.50
配套系统	11,095,737.33	11.55	28,084,080.87	24.71
密封零部件	10,873,634.44	11.32	14,384,098.35	12.65
其他业务收入	2,743,369.90	2.86	151,953.62	0.13
营业收入合计	<b>96,083,438.70</b>	<b>100.00</b>	<b>113,667,257.13</b>	<b>100.00</b>

公司主营密封产品及配套设备的研发、生产及销售。2012、2013 年公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.87%、97.14%，主营业务突出。

## （二）公司主要客户情况

### 1、2012 年前五大客户情况

2012 年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

排名	单位名称	销售额（元）	占当期销售总额比例（%）
1	中国石油天然气股份有限公司	43,810,239.60	38.54
2	中国石油化工股份有限公司	21,410,451.71	18.84
3	斯必克（上海）流体技术有限公司	7,361,342.74	6.48
4	中航黎明锦西化工机械(集团)有限责任公司	4,114,538.46	3.62
5	大连佐竹化工机械有限公司	4,102,748.72	3.61
前五名客户合计		<b>80,799,321.23</b>	<b>71.08</b>

【注】：表格中对中石油及中石化销售额为公司向其各地分公司与子公司销售额之和。

### 2、2013 年前五大客户情况

2013 年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

排名	单位名称	销售额（元）	占当期销售总额比例（%）
1	中国石油天然气股份有限公司	25,982,652.93	27.04
2	中国石油化工股份有限公司	12,962,641.94	13.49
3	斯必克（上海）流体技术有限公司	6,029,863.53	6.28
4	沈阳透平机械股份有限公司	4,881,196.58	5.08
5	大连佐竹化工机械有限公司	3,573,661.54	3.72
前五名客户合计		<b>53,430,016.52</b>	<b>55.61</b>

【注】：表格中对中石油及中石化销售额为公司向其各地分公司与子公司销售额之和。

报告期内，公司销售额分布合理，对单个客户的销售额占总销售额的比例均未超过 50%，不存在对单一客户严重依赖的情况。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

### （三）报告期内主要供应商情况

#### 1、主要原材料及其供应情况

公司产品和服务所需的主要原材料包括不锈钢管材、棒材以及仪器仪表、石墨环、O型圈、动环、静环等配套零部件，市场供应充足，选择较多，不存在某一产品被垄断的现象。

#### 2、能源供应情况

公司产品和服务所需的主要能源为电力，由当地供电部门提供。能源成本在公司总成本中占的比重较小，能源价格变化不会对公司的经营业绩造成较大影响。

#### 3、公司成本结构

公司主营业务产品成本结构明细如下：

单位：元

项目	2013 年度		2012 年度	
	成本	占比(%)	成本	占比(%)
原材料	13,475,746.62	55.45	20,702,021.46	59.63
人工费用	3,742,811.30	15.40	4,042,443.39	11.64
制造费用	7,084,487.98	29.15	9,971,569.01	28.72
合计	<b>24,303,045.90</b>	<b>100.00</b>	<b>34,716,033.86</b>	<b>100.00</b>

公司成本核算的具体内容：

（1）公司采购、生产及销售流程如下：

①签订销售合同；

②根据所签订的合同进行研发设计，形成设计图纸；

③工艺部根据订单、设计要求及合同的数量品种等确定用料数量（下料单），核定每道工序的标准工时和标准工时单价；

④计划员根据下料单进行 MRP 分解，分解出零件的采购、生产、领用及工时；

⑤由采购部执行采购程序。对于日常生产使用的标准不锈钢棒材、管材及通用标准件，参照历年平均用量采购，维持适量安全库存；对于非标准件结合库存情况按实际需求采购；

⑥材料和外购件经质检部验收后打出条码，由仓库管理人员按规定入库；

⑦自制部件，由工艺部确定每道工序的原料定额、标准工时及每工时工资标

准，在 ERP 系统中形成计划号后下达生产车间。由生产调度员根据计划号领用原材料，投入生产。每道工序完成后到达中转库（虚拟库）经检验后再进入下一道工序，全部工序完工并检测合格后入库；

⑧装配。装配车间将部件组装为成品，转入产成品库；

⑨销售人员根据完工情况决定出库、发运；

⑩财务部门按照客户签收确认单及发货单据开具发票后按照合同收取货款。

## （2）产品成本的核算方法

①外购原材料及外购部件的成本按实际采购成本计算，领用材料按照加权平均单价计算成本；

②自制部件的材料成本按照各工序耗用的材料成本、人工费及分配的制造费用计算；

③人工费用按照各产品的工时比例分配，员工实际工资按照基础工资加绩效工资计算发放；

④制造费用（含车间管理人员工资、折旧、物料耗费等）每月按照各订单耗用的工时比例进行分配。

公司的主要销售收入均对应相应的合同号（订单号），产品各项成本按照合同号（订单号）归集，公司在确认销售收入的同时结转相应合同号（订单号）的成本，因此公司实现的销售收入与发生的各项成本是匹配的。

## 4、公司前五名供应商情况

（1）2012 年公司采购额 36,137,609.95 元（不含税），其中前五名供应商采购金额占总采购比例为 30.71%，具体如下：

排名	单位名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例（%）
1	大连其昌不锈钢集团有限公司	4,005,033.03	11.08
2	深圳市振豪密封有限公司	1,892,553.13	5.24
3	深圳市创合实业发展有限公司	1,866,703.42	5.17
4	大连荣达不锈钢制品有限公司	1,667,700.00	4.61
5	中信联合自动化（大连）有限公司	1,666,658.12	4.61
前五名供应商合计		11,098,647.70	30.71

（2）2013 年公司采购额 28,062,609.41 元（不含税），其中前五名供应商采购金额占总采购比例为 33.04%，具体如下：

排名	单位名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例（%）
1	大连其昌不锈钢集团有限公司	3,909,031.42	9.61
2	深圳市振豪密封有限公司	2,319,602.86	5.70
3	上海德宝密封件有限公司	1,335,625.58	3.28
4	成都阿泰克特种石墨有限公司	975,281.54	2.40
5	中信联合自动化（大连）有限公司	731,128.21	1.80
前五名供应商合计		<b>9,270,669.61</b>	<b>33.04</b>

报告期内，公司采购额分布合理，对单个供应商的采购额占总采购额的比例均未超过 50%，不存在对单一供应商严重依赖的情况。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

### 5、外协加工情况

报告期内，对于小部分需要特殊处理（如热处理）或者简单工艺处理（如打磨、锻造）的不锈钢管材，公司委托外协单位进行加工以降低成本，具体情况如下：

（1）2012 年公司支付前五名外协单位加工费（不含税）情况如下：

排名	单位名称	加工费金额（元）	占当期外协加工费总额比例（%）
1	大连市甘井子区华第机械加工部	1,760,008.66	42.06
2	大连市甘井子区金星模具厂	661,170.57	15.80
3	大连名字机械有限公司	633,548.74	15.14
4	大连中水船舶机械厂	450,170.94	10.76
5	大连市旅顺富华石油机械厂	281,886.38	6.74
前五名外协单位合计		<b>3,786,785.30</b>	<b>90.51</b>

（2）2013 年公司支付前五名外协单位加工费（不含税）情况如下：

排名	单位名称	加工费金额（元）	占当期外协加工费总额比例（%）
1	大连市甘井子区华第机械加工部	2,982,201.9	51.75
2	大连市甘井子区金星模具厂	1,569,182.5	27.23
3	大连市旅顺富华石油机械厂	379,085.5	6.58
4	大连中水船舶机械厂	316,130.77	5.49
5	大连特种涂层技术发展有限公司	201,020.67	3.49
前五名外协单位合计		<b>5,447,621.41</b>	<b>94.53</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司

5%以上股份的股东均未在上述外协单位中占有权益。

#### (四) 公司重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

##### 1、销售合同

根据公司实际生产经营情况，公司将单个合同金额在 300 万元以上的业务合同及单个合同金额在 50 万元以上的原材料采购合同界定为对持续经营有重大影响的业务合同。报告期内对公司业务存在重大影响的销售合同如下表所示：

签订日期	合同对象	合同内容	合同价款（元）	履行情况
2013.10.15	沈阳透平机械股份有限公司	干气密封产品	5,060,000.00	履行中
2013.7.10	腾龙芳烃（漳州）有限公司	机械密封产品	3,500,000.00	履行中
2013.5.7	沈阳透平机械股份有限公司	干气密封产品	3,271,000.00	履行中
2013.3.30	中国石油天然气股份有限公司辽阳石化分公司	机械密封产品	5,701,245.03	履行中
2012.9.12	兰州石油化工维达公司	机械密封产品	4,706,663.00	履行中
2012.8.15	神华宁夏煤业集团有限公司	机械密封配件	3,023,586.00	履行中
2011.12.22	中国石油天然气股份有限公司哈尔滨石化分公司	机械密封产品	3,032,884.00	履行中
2013.1.5	斯必克（上海）流体技术有限公司	机械密封产品	3,967,065.89	已完成
2012.4.28	大连佐竹化工机械有限公司	机械密封产品	4,512,500.00	已完成
2012.3.8	沈阳鼓风机集团核电泵业有限公司	机械密封产品	3,291,200.00	已完成
2012.1.21	中国石油天然气股份有限公司乌鲁木齐石化分公司	机械密封产品	4,180,000.00	已完成
2012.7.26	中国石化扬子石油化工有限公司	机械密封产品	8,000,000.00	履行中

【注】：1、公司与斯必克（上海）流体技术有限公司签订的合同金额为不含税金额。

2、公司与中国石化扬子石油化工有限公司签订的合同为框架协议，有效期两年。

跨期履行的重大业务合同在报告期内确认收入、结转成本情况

报告期内，公司严格按照《企业会计准则》的相关规定确认收入并相应结转成本，报告期内重大销售合同跨期确认收入和成本结转情况如下：

签订日期	合同对象	2012 年度			2013 年度		
		确认收入（元）	结转成本（元）	毛利率（%）	确认收入（元）	结转成本（元）	毛利率（%）

2012.3.8	沈阳鼓风机集团核电泵业有限公司	1,354,871.79	424,749.42	68.65	1,458,119.66	401,045.65	72.50
2012.1.21	中国石油天然气股份有限公司乌鲁木齐石化分公司	714,529.91	222,075.90	68.92	1,754,316.24	533,673.69	69.58

## 2、采购合同

报告期内对公司业务存在重大影响的采购合同如下表所示：

签订日期	合同对象	合同标的	合同金额（元）	履行情况
2013.11.25	镇江裕太防爆电加热器有限公司	防爆电加热器	741,000.00	已完成
2013.11.12	上海贝赫流体控制设备有限公司	天然气增压压缩机	645,000.00	已完成
2013.5.16	上海贝赫流体控制设备有限公司	天然气增压压缩机	630,000.00	已完成
2012.8.8	亨普尔特殊金属（亚洲）有限公司	棒材/锻材	886,769.11	已完成
2012.5.3	深圳市创合实业发展有限公司	防爆接线盒	995,600.00	已完成
2012.4.5	大连旅顺宏达化工设备有限公司	泵盖	656,585.00	已完成
2012.5.23	大连宝源核设备有限公司	换热器	560,000.00	已完成
2012.4.24	麦格思维特（上海）流体工程有限公司	液压站	515,000.00	已完成
2012.4.1	萨普精密金属（太仓）有限公司	合金钢带	500,000.00	已完成

## 3、借款合同

截止本说明书签署日，对公司业务存在重大影响的借款合同如下表所示：

合同编号	贷款机构	借款方	借款金额（元）	借款期限	担保方式	履行情况
2013年连贷字第 WY94 号	招商银行	公司	8,000,000.00	2013/10/28 -2014/10/28	抵押、保证	履行中
2013年连贷字第 WY99 号	招商银行	公司	11,000,000.00	2013/10/31 -2014/10/31	抵押、保证	履行中
2013年连贷字第 WY100 号	招商银行	公司	11,450,000.00	2013/11/5 -2014/11/5	抵押、保证	履行中

## 4、抵押合同

截止本说明书签署日，对公司业务存在重大影响的资产抵押合同如下表所示：

合同编号	抵押权人	最高额担保金额（元）	抵押期限	履行情况
------	------	------------	------	------

2013年连抵字第 WY010号	招商银行	28,883,000.00	2013/10/22- 2016/10/21	履行中
---------------------	------	---------------	---------------------------	-----

## 5、授信合同

截止本说明书签署日，对公司业务存在重大影响的授信合同如下表所示：

合同编号	贷款机构	借款方	授信额度（元）	借款期限	担保方式	履行情况
2013年连信字第 WY038号	招商银行	公司	50,000,000.00	2013/10/22- 2016/10/21	抵押、保 证	履行中

截止本说明书签署日，在授信合同框架内，公司目前已使用的授信额度为3,245万元，具体情况如下：

合同编号	贷款机构	借款方	借款金额（元）	借款期限	担保方式	履行情况
2013年连贷字第 WY94号	招商银行	公司	8,000,000.00	2013/10/28 -2014/10/28	抵押、保 证	履行中
2013年连贷字第 WY99号	招商银行	公司	11,000,000.00	2013/10/31 -2014/10/31	抵押、保 证	履行中
2013年连贷字第 WY100号	招商银行	公司	11,450,000.00	2013/11/5 -2014/11/5	抵押、保 证	履行中
2013年连贷字第 WY117号	招商银行	公司	2,000,000.00	2013/12/10 -2014/12/10	抵押、保 证	履行中

## 6、保理合同

截止本说明书签署日，对公司业务存在重大影响的有追索权国内保理合同如下表所示：

合同编号	保理商	保理预付款最高 额度（元）	额度有效期	履行情况
05AGNBL13001JK	建设银行	20,000,000.00	2013/7/25- 2014/5/25	履行中

【注】：上述保理合同于2014年5月25日到期，目前新的保理合同正在建设银行系统内部进行审核，待审核通过并签署后另行披露。

截止本说明书签署日，在该保理合同框架内，公司已使用的质押借款额度为928.2万元，具体情况如下：

贷款机构	借款方	借款金额（元）	借款期限	担保方式	履行情况
建设银行	公司	1,952,000.00	2013/11/6 -2014/10/14	质押	履行中
建设银行	公司	2,610,000.00	2013/12/4 -2014/11/12	质押	履行中

建设银行	公司	4,720,000.00	2014/4/15 -2015/3/19	质押	履行中
------	----	--------------	-------------------------	----	-----

## 六、公司的商业模式

公司立足于机械密封行业，专业从事密封产品及配套设备的研发、生产及销售，产品最终应用于石油、化工、船舶、医药、核电等行业，通过多年的行业沉淀、质量控制和品牌建设，公司始终占据着行业领先的竞争优势。公司管理层拥有丰富的行业经验，对于行业发展趋势有着深刻的见解，紧跟客户和市场需求的变化，依托高水平的研发团队通过自主研发实现产品和技术的升级换代。公司建立了一套涵盖生产、技术、原料、管理等方面的质量控制体系，确保产品质量的稳定性和可靠性。公司凭借优异的产品性能和稳定的产品质量，与包括中石油、中石化在内的大型石油化工企业建立了良好的合作关系，经过长期积累，公司的产品和“华阳”品牌得到了客户的广泛认可和信赖，形成了较高的市场知名度和影响力，树立了良好的品牌形象。公司通过“直销”模式由销售人员密切跟踪客户，提供产品销售和技术服务，满足客户需求，为公司获取持续稳定的收入、利润和现金流。

### （一）生产模式

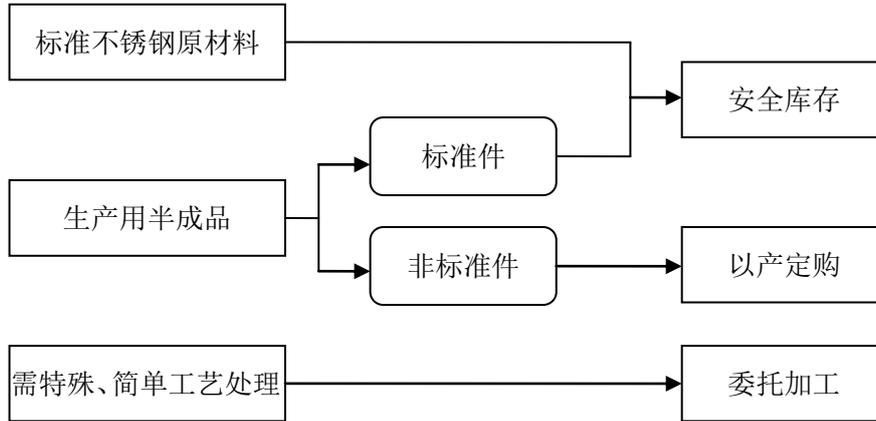
公司的生产模式为自行生产模式。生产部根据销售订单围绕产品质量、成本、安全环保和交货期等方面的目标，结合工艺、研发等部门的设计方案制定原、辅材料需求计划和生产作业计划并下达到各生产车间组织生产，并由质量部门实施产品质量控制。

### （二）采购模式

根据提供产品不同，公司将供应商分为两类，一类为物料供应商，直接为公司提供原材料（钢材等）及零配件（仪器仪表、石墨环、O型圈、动环、静环等）；一类为外协加工商，即对于小部分需要特殊处理（如热处理）或者简单工艺处理（如打磨、锻造）的原材料，公司委托外协加工商进行处理以降低成本。

公司采用“以产定购”与适量安全库存量相结合的采购模式。基于订单式生

产模式，在接到订单后，由计划员根据订单分解出采购计划，并由采购工程师执行采购程序，对于日常生产使用的标准不锈钢棒材和管材，采购部根据历年平均用量预先采购，维持适量安全库存；对于种类和规格繁多的半成品则分为两部分，通用标准件按照历史用量预先采购，而非标准件则按订单采购。



为了保证产品质量，公司制定了严格的供应商选择评价程序，按采购物资对最终产品质量的影响程度划分为重要采购物资和一般采购物资按不同标准进行评审。对于重要采购物资的供应商，为确保公司产品质量、使用性能和安全性，采购物资必须经过连续 3 批次使用合格，并经技术、质保、工艺、生产等相关部门的联合评估，通过评审后该供应商才能成为公司的定点采购单位。对于一般采购物资，则对供应商每年进行一次质保能力评估并根据结果进行相应处理。

### （三）销售模式

公司销售全部为直销模式，客户主要由公司销售人员直接联络，合同的签订、设备的安装及维护均由公司直接负责。

按照客户类型，可分为面向石油、化工、医药等终端客户的直接销售以及为主机厂提供配套机械密封设备的间接销售。目前公司正加大对于间接销售模式的投入，以期拓展市场份额。由于终端客户整体工程项目所需的各类设备和零部件均由项目建设期间的承包商和供应商根据需要进行设计和生产，在之后的设备检修阶段，如果相关需要定期更换的零部件在使用过程中没有出现重大问题和缺陷，一般不会更换供应商，这将大大增加用户粘性，赢得后期的维护和服务市场，

因此，通过开拓为主机厂提供配套机械密封设备这一渠道，可以快速提高市场份额。

#### （四）盈利模式

公司的盈利模式为依靠自身在机械密封领域的技术优势以及企业管理优势，将产品定位于中高端市场的高技术含量、高附加值产品，实现差异化竞争优势，在高端细分市场获得领先地位及利润。在稳固高端市场的同时，基于目前公司产品良好的口碑和影响力，公司准备进行自上而下的产品线扩容，进入中低端产品市场，形成高中低配套的全系列产品结构，提高整体销售规模。

除了机械密封业务之外，公司已设立大连点创信息科技有限公司，依托公司自主研发的适合机械加工行业需求的整套企业管理软件和客户资源优势进入信息化服务市场，拓展公司盈利模式，实现公司持续发展。

#### （五）研发模式

公司重视人才的引进和积累，坚持以自主创新为主的研发模式。在调研、学习国内外先进技术和研究成果的基础上，组织研发力量消化、吸收，通过自主研发，公司形成了一批具有自主知识产权的创新产品，在相关技术领域形成了一系列核心技术。目前公司已形成标准化的良性研发流程，新产品从立项研发到产品定型投产流程通常为 3 至 6 个月，而老产品通常在 2 年之后进行改进或更新换代。

公司研发团队在公司领导和密封界权威专家的带领下，凭借一流的团队组成、先进的生产和试验设备、科学的企业信息化和产品生命全周期管理方法，已经形成了一条成熟的集新产品研发与老产品改进和更新换代的健康发展路线。

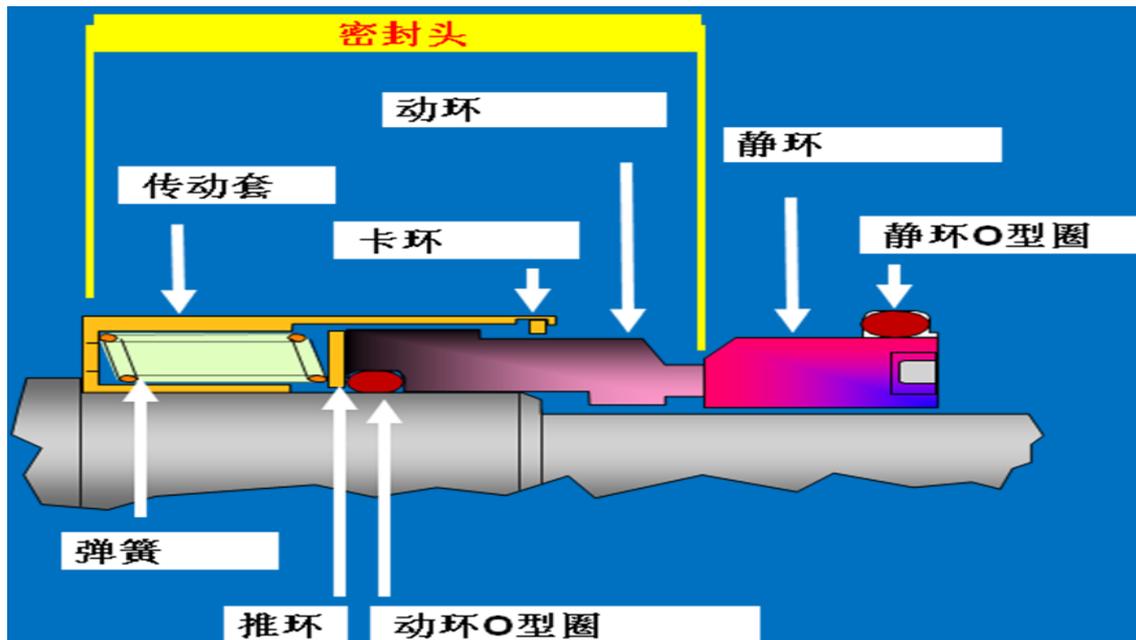
### 七、公司所处行业概况、市场规模及行业风险基本特征

公司从事密封产品及配套设备的研发、生产及销售，根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司所处行业属于专用设备制造业（C35），根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为其他专用设备制造业（C3599）。

## （一）行业概况及发展趋势

### 1、机械密封简介

机械密封是一种旋转机械的轴封装置，由至少一对垂直于旋转轴线的端面在流体压力和补偿机构弹力（或磁力）的作用以及辅助密封的配合下保持贴合并相对滑动而构成的防止流体泄漏的装置。在离心泵、离心机、反应釜和压缩机等设备，由于传动轴贯穿在设备内外，轴与设备之间存在一个圆周间隙，设备中的介质通过该间隙向外泄露，如果设备内压力低于大气压，则空气向设备内泄露，必须有一个阻止泄露的轴封装置。轴封的种类很多，由于机械密封具有泄漏量少和寿命长等优点，所以当今世界上机械密封是使用在这些设备最主要的轴密封产品。机械密封产品作为装备制造业的关键零部件，因其工作可靠、泄漏量小、使用寿命长、功率消耗少等特点，在泵、压缩机、反应釜、搅拌器、转盘塔、离心机和过滤机等工艺设备上得到了广泛应用。



### 2、行业基本情况及发展历程

密封件行业被认为是一个小而杂的领域，行业集中度较低，大量小型企业不具备规模化批量生产和品质管控的能力，过去中高端机械密封产品市场基本被国外企业所垄断。随着国内制造业水平的提高，全球密封件制造基地不断向中国等新兴发展中国家转移，加上《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二

五”发展规划》和西气东输关键装备国产化等利好政策的出台和实施，国内机械密封行业进入快速发展时期，出现了包括华阳密封在内的一批业内知名企业，产品方面除了普通机械密封产品外，用于石油、核电、船舶等领域的高端产品也有了长足的发展，部分产品技术水平具备国际竞争力。

机械密封技术在国外发展比较早，最早于 1885 年在英国作为专利出现，1900 年开始应用，至今已有一百多年的历史。随着化学工业的发展及材料科学的进步，机械密封技术获得了较大的发展。早在上世纪 90 年代，为阻止动力输入轴与壳体间介质的泄漏，国外化工流程中 95%左右的旋转设备就已采用了机械密封<sup>1</sup>。

国内机械密封应用起步较晚。1965 年兰州炼油厂、沈阳水泵厂等单位首先试制泵用机械密封，1966 年天津机械密封件厂开始生产机械密封。1970 年机械工业部、石油部、化工部所属科研、生产、使用单位组成联合设计组，参考了国外先进结构，联合设计了系列泵用机械密封。1975 年，机械工业部批准颁布了《泵用机械密封标准》，1978 年化工部批准颁发了《釜用机械密封标准》。为了提高产品质量，加速密封技术的发展，1980 年以后陆续引进英国约翰克兰（John crane）公司、西德博格曼（Burgman）公司热流体动力型机械密封，日本 Eagle 公司反应烧结碳化硅密封环，通过攻关、消化引进技术，使机械密封在品种、材料、技术参数等方面都提高到一个新的水平。1993 年国家颁布了国标《GB/T14211-1993 机械密封试验方法》，1999 年国家机械工业局修订了《机械密封技术条件》和《机械密封分类方法》，为机械密封产品接近国外先进水平提供了保证。

### 3、行业发展趋势预测

#### （1）行业发展机遇期

2013 年以来，国家宏观调控政策由 2012 年的“保增长、调结构、防通胀”向“稳增长、防通胀、调结构、惠民生”方向转变，产业升级以及结构转型迫在眉睫，过去依靠人口红利高速发展的低技术、低附加值的传统制造业亟待改革，要实现由制造大国向制造强国的转变，加快发展先进制造业势在必行。而这一转变的一大核心就在于我国装备制造业的发展水平，这是一个国家综合国力的重要

<sup>1</sup>杨榆，黄泽沛，机械密封的发展，《化工设备设计》，1997（5）。

体现，更是事关国家经济安全、国防安全的战略性产业。

2008 年以来我国装备制造业规模持续位居世界首位，装备制造业水平大幅提升，大型成套装备已能基本满足国民经济建设需要，然而基础零部件却无法满足主机配套要求，已成为制约我国重大装备发展的瓶颈。机械密封件属于精密、结构较为复杂的机械基础元件之一，对整个机组的运行安全和稳定性起着至关重要的作用，是各种泵类、反应合成釜、透平压缩机、潜水电机等设备的关键部件，广泛应用于石油、化工、核电、冶金、造纸、食品、医药等行业的大中型企业及军事国防科技等领域。现阶段我国各行业主机取得了突破性进展，但是基础件依然是薄弱环节，已成为制约我国装备制造业由大变强的瓶颈。

“十二五”时期是我国实现由装备制造大国向装备制造强国转变的重要战略机遇期，发展“三基”（机械基础件、基础制造工艺及基础材料）产业、提升产品水平、增强配套能力十分关键。为贯彻落实《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》关于“装备制造行业要提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平”的要求以及“十二五”国家工业转型升级的总体部署，大幅度提升“三基”产业整体水平，提高为装备制造业的配套能力，实现装备制造业转型升级，《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》（下称《规划》）等相关产业政策陆续颁布实施，其中明确提出了具体目标：

①配套能力增强目标。重大装备所需机械基础件配套能力提高到 75%以上；基础制造工艺水平全面提升，高端大型及精密铸锻件基本满足国内需求；重大装备所需的基础材料配套水平大幅提升。

②创新能力提升目标。机械基础件的可靠性、性能一致性和稳定性得到显著提升，产品使用寿命提高 15~20%，突破一批关键基础件、基础制造工艺和基础材料的核心技术和产业化技术，形成一批研发和试验检测公共服务平台。

③组织结构优化目标。建立起与主机发展相协调、技术起点高、专业化、大批量的配套体系；形成若干年销售收入超过 100 亿的具有国际竞争力的大型企业集团，培育 100 家具有知名品牌的“专、精、特”企业，优化 30 个特色产业集聚区。

④节能降耗减排目标。全面推广应用绿色制造工艺与装备，原材料利用率提高 10%，吨合格铸件能耗减少 0.12 吨标煤，吨合格锻件能耗减少 0.08 吨标煤，

吨热处理件能耗减少 150 千瓦时，污染物排放量明显减少。

“十二五”我国“三基”重点行业发展指标

指标	2010 年	2015 年	年均增长率(%)
<b>1、机械基础件销售金额（亿元）</b>			
轴承	1,260	2,220	12
齿轮	1,450	2,940	15
液压件	351	700	15
橡塑密封	86	170	15
机填密封	65	130	15
气动元件	116	235	15
模具	1,120	1,740	9
紧固件	560	980	12
弹簧	145	290	15
链条	148	270	13
粉末冶金制品	83	130	9
<b>2、基础制造工艺能耗</b>			
铸造	每吨合格铸件能耗减少 0.12 吨标煤		
锻造	每吨合格锻件能耗减少 0.08 吨标煤		
热处理	每吨热处理件能耗从减少 150 千瓦时		

【注】：上表相关数据来源于《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》

《规划》展望在 2020 年形成与主机协同发展的产业格局，能够满足重大装备和高端装备对机械基础件、基础制造工艺和基础材料的需求，创新能力和国际竞争力处于国际先进水平，部分领域国际领先。

《规划》还确定了重点发展的 11 类机械基础件之中就包括高可靠性密封件（高参数透平压缩机机械密封，大型高温高压泵和核电站核二、三级泵用机械密封和静密封装置，大型工程机械液压油缸密封，大型盾构机密封，风电偏航变桨轴承密封）。

上述规划为机械基础件行业内的企业明确了发展方向和研发重点，相关政府和机构对于符合相关产业政策和发展规划的企业会进行一定的政策倾斜和补贴，作为机械基础件大行业中的机械密封行业迎来了行业发展机遇期。

## （2）全球市场现状及预测

根据 Frost & Sullivan 2013 年 7 月底的报告<sup>2</sup>，2012 年全球机械密封市场产

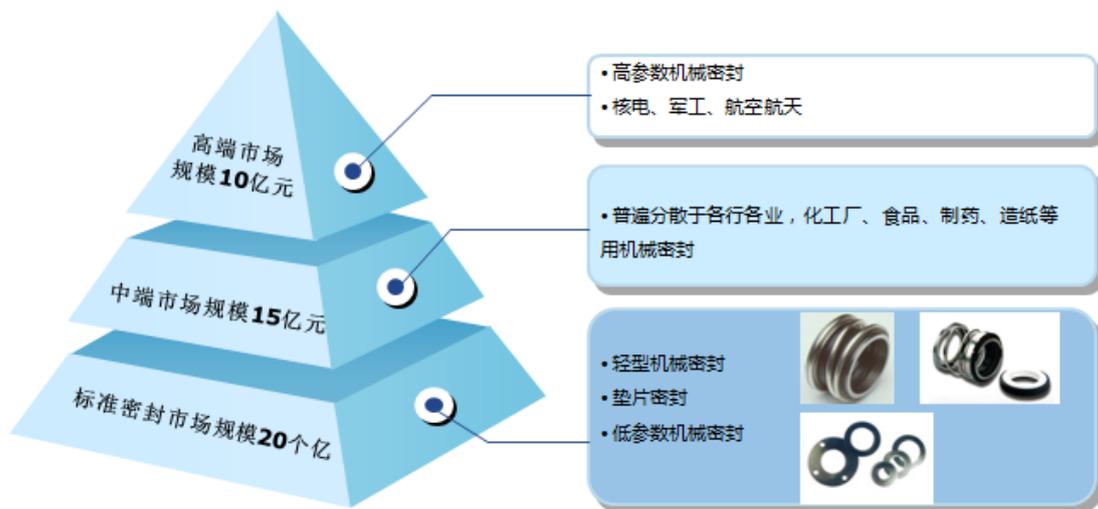
<sup>2</sup> <http://www.frost.com/prod/servlet/press-release.pag?docid=282379516>

值约为 26.915 亿美元，至 2015 年，该产值预计将增加至 35.584 亿美元。金融危机后国际经济出现的短暂动荡局面未对全球机械密封市场造成影响，长期来看，该市场规模预计将随着重要下游产业的发展而稳定发展。从市场结构看，由于北美和西欧市场进入成熟阶段，市场规模基本保持稳定，包括中国在内的新兴经济体金砖四国(BRIC，巴西、俄罗斯、印度和中国)将成为目前的经济环境下行业增长的主要推动力。

油气、化工和石化产业要求机械密封产品达到 API682 标准，这需要大量的研发投入，部分小型密封件制造商无力承担高昂的研发支出，这对于拥有技术优势的公司来说是一个发展机会，这些行业领军者可以通过强大的研发和技术优势开发新产品并提供强大的售后服务来扩张市场份额。总体来看，伴随着石油，化工和制药行业的稳定需求，以及新兴经济体对于泵与压缩机等装备不断增长的需求，全球机械密封市场将保持良好发展，并进行产业格局的调整。

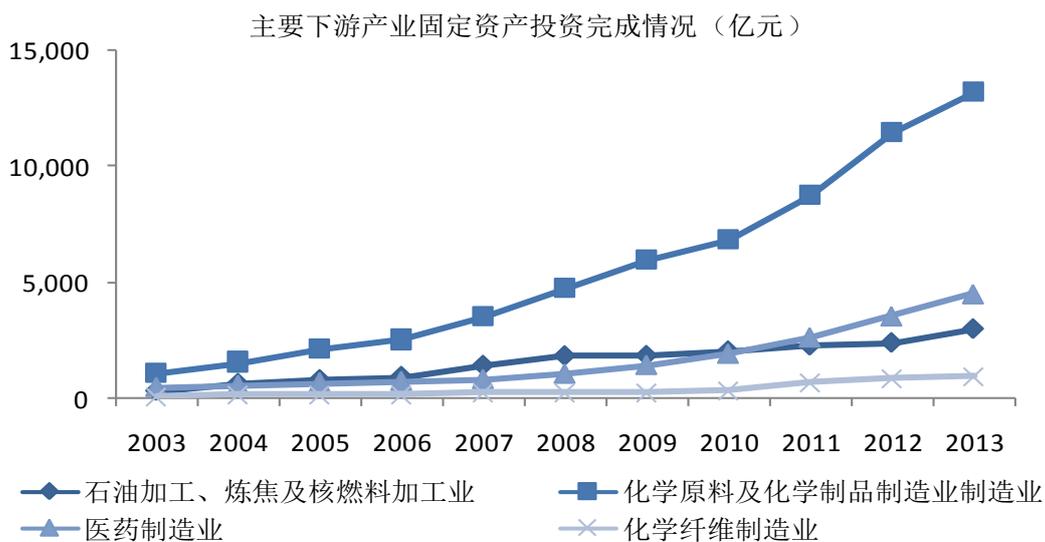
## （二）行业规模

目前机械密封市场总规模约 45 亿元，其中以高参数机械密封、核电、军工、航空航天等特殊行业产品为代表的高端市场规模约 10 亿元；广泛应用于化工、食品、制药、造纸等行业的中端市场规模约 15 亿元；轻型机械密封、垫片、低参数机械密封等低端产品的市场规模约 20 亿元。

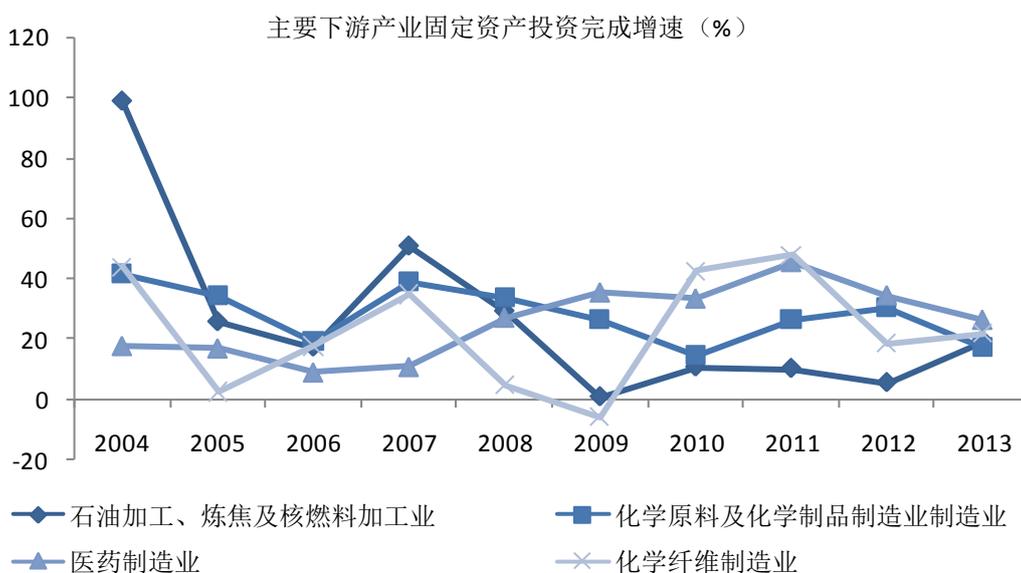


从机械密封行业的主要下游行业固定资产投资情况看，石化、化工、医药等

行业除了 2009 年受到国际金融危机的后续影响部分行业出现负增长外，总体上均保持增长趋势，使得机械密封行业的需求端保持平稳向上趋势，市场规模逐年扩大。其中值得注意的是包括石化和核电在内的石油加工、炼焦及核燃料加工业 2013 年固定资产增速达到 19.17%，创出 2009 年以来高点，石油、核电行业景气度开始回升，作为机械密封行业的重要下游客户，石油、核电行业固定资产投资增加无疑会增加对于机械密封产品的需求。



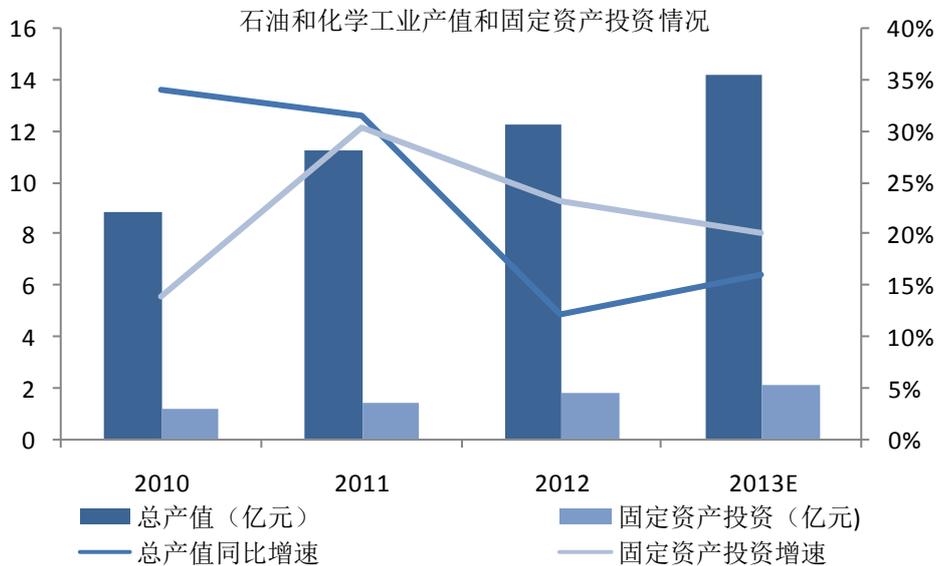
来源：国家统计局



来源：国家统计局

根据工信部 2011 年 12 月颁布的《石化和化学工业“十二五”发展规划》，

未来我国将加快产业转型升级，优化产业布局，增强科技创新能力，进一步加大节能减排、联合重组、淘汰落后、技术改造、安全生产、两化融合力度，提高资源能源综合利用效率，大力发展循环经济，实现石化和化学工业集约发展、清洁发展、低碳发展、安全发展和可持续发展的要求，石化和化学工业“十二五”期间总产值增速将较“十一五”期间有所下降，目标定为13%，依然高于GDP的增长目标，2015年石化和化学工业总产值达到14万亿元。从实际的经济数据来看，2010至2012年石油和化工行业总产值分别为8.88万亿元、11.28万亿元、12.24万亿元，同比分别增长34.1%、31.5%和12.5%，固定资产投资分别为1.15万亿元、1.43万亿元、1.76万亿元，同比分别增长13.8%、30.44%和23.1%，行业整体出现回暖，投资需求增加，对于机械密封产品的需求也将相应增加。



来源：工信部

综上所述，结合整个密封行业历史增长趋势以及扶持“三基”产业的相关政策，合理预计未来5年内国内密封行业市场仍然将保持稳中有升的局面，其中机械密封子行业受益于西气东输以及煤化工等新市场的开发未来发展前景向好。

### (三) 行业与行业上下游的关系

机械密封行业的上游行业主要为原材料、配套零部件、能源等行业，提供不锈钢材料、各类仪器仪表、O型圈等原材料和零部件以及生产用电力，除能源供应外，其他上游行业的市场参与者众多，竞争激烈，市场供应充分，能满足本行

业快速增长的需要。在能源供应方面，电力价格受到国家政策调控相对稳定，不会对本行业产生重大影响。机械密封行业的下游行业包括石油、化工、医药、核电、船舶等事关国计民生和国家竞争力的行业，整体需求保持稳定增长。

机械密封行业的产业链结构图如下：



不锈钢材料



配套零部件



电力等能源

上游行业



下游行业

石油



化工



冶金



制药



食品



核电



化工



造纸



水处理



上游行业的发展对本行业具有明显的优化作用。随着上游行业技术进步，具

备更为优异性能的新材料和新产品可以提升本行业产品的性能及质量，而上游产业的充分市场竞争也使得相关材料的成本处于下降趋势中。

下游行业的需求直接决定本行业的销售规模，由于下游行业的顺周期性，易于受到国家宏观政策和经济增长情况的影响，但基于对于我国经济发展以及改革情况的考虑，未来经济持续下行的可能性较小，GDP 将以 7.5%左右的速度保持稳定增长态势，相应的石油、化工等下游行业也将保持稳定增长，对于机械密封产品的需求也将稳定增长，另外随着西气东输工程和核电项目关键配套件国产化为代表的进口替代工程的稳步推进，总体下游行业需求保持平稳增长态势。

## （四）行业的竞争程度及行业壁垒

### 1、行业的竞争程度

（1）目前市场上公司的主要竞争对手包括：

①四川日机密封件股份有限公司。该公司前身是四川省机械研究设计院密封技术研究所，在产品种类和运用领域上和公司的竞争度较高，研发能力较强，拥有一支包括教授级高级工程师 6 人、高级工程师 26 人、中级和初级职称 92 人在内的研发队伍，员工 400 人左右。

②丹东克隆集团有限公司。该公司成立于 1988 年，是国家级高新技术企业，总资产 10.8 亿元，拥有员工 1400 余人，以中低端泵类密封件产品为主，利润率较低，与公司在产品的发展方向和业务定位上均存在一定差异。

③约翰克兰公司（John Crane，美国）。约翰克兰公司为密封件领域公认的行业领先者，成立于 1917 年，是世界上最大的密封系统及相关产品的设计者、制造商和供应商，年销售额超过 15 亿美元，在全球 50 多个国家拥有超过 230 个销售和服务机构，在 15 个国家建有 19 个生产基地，在芝加哥和伦敦设有 2 个研发中心，雇员超过 6900 名（包括 700 名技术工程专家）。目前约翰克兰公司隶属史密斯集团，其产品能够满足众多用户对机械密封、干气密封、填料密封、密封辅助系统、联轴器和润滑系统的各种需求。约翰克兰公司在我国天津设有独资工厂，另在上海、南京、惠州、兰州、锦州、大连设有代表处。

④伊格尔·伯格曼公司（Burgmann，德国）。伊格尔·伯格曼在全球机械密封领域中具有领先地位，集团共有 6000 多名员工、60 多家子公司和 250 多个办

公机构，为全球各地的客户提供先进的技术、精良的产品及完善的服务，为所有应用于主要领域中的液体和气体旋转设备提供高质量的密封解决方案。伯格曼公司目前在上海和大连设有两个独资工厂，生产用于火电与核电站、石油与天然气生产、石化与化工、炼油、造船、制糖、造纸、给排水与污水处理等各个领域的泵用和釜用机械密封，另在北京、广州、西安、武汉、沈阳、淄博、宁波、石家庄等地设立了 8 个销售中心，在南京和独山子等地设立了 2 个销售服务中心。

⑤弗斯蒙密封件公司（FCM，美国）。弗斯蒙公司为客户提供专业高端密封件定制业务，在上海设有销售机构，其密封件产品在核主泵应用上具有优势。

## （2）公司竞争地位

相对于行业内主要竞争对手而言，公司技术全面，在各类型机械密封产品方面均具备较强的竞争力，未来增长空间广阔。公司凭借在技术水平、客户资源、品牌和质量管理等方面的优势，在国内中高端机械密封产品领域占据着行业领先地位，部分产品具备国际先进水平。

## 2、行业壁垒

机械密封件厂商生产的产品主要作为泵、压缩机、离心机等重要零部件供应石油、化工、医药、食品、船舶等行业，由于行业之间的差别以及每个客户特定需求，密封件生产商需要针对客户的需求独立进行设计、生产，即每一套产品都有相对稳定的密封件供应商，这就决定了生产方与需求方的相互依存、长期合作关系。目前，进入机械密封件市场主要存在以下一些障碍：

### （1）质量体系认证和产品认可

高参数机械密封行业技术含量较高，需求方对每一家密封件生产商都要进行严格的审核评估与样品测试。首先，生产商须通过质量和环境管理体系认证，如挪威船级社 ISO9001：2008 管理体系认证；其次，通过认证以后，需方将对密封件生产厂商的设计能力、加工工艺等过程进行严格审核。由于密封件为核心零部件，只有通过严格的产品质量认可，方可进入客户的供应商体系，对公司的研发、设计、生产能力有较高要求。

在核电、军工等领域，企业进入这些市场既要通过专业的质量体系认证，每个产品还要进行专家评审。在石化高端产品方面，大型石油化工企业也会对供应商进行评估作为准入条件。这种严格的质量认证和评估体系提高了机械密封行业

的准入门槛。

### （2）提供售后服务的一致性

石油、化工等行业的公司在选择了密封件供应商后，为了保证零部件的质量符合其自身质量标准的要求，当某一厂商的产品认证通过后，后续售后维修服务就会由该厂商稳定提供。只有当产品出现重大质量问题时才会重新选择供应商，这种稳定的合作关系，给拟进入机械密封行业的公司制造了相当大的障碍。

### （3）资金实力和销售规模

在机械密封件的生产过程中，设计研发起着主导作用，需要公司在研发领域进行大量投入，构建高水平的研发团队，另外需要购置高水平的生产设备和试验检测装置以保证产品质量的稳定性。需求方在选择供应商时，会优先考虑资金实力强和销售规模较大的公司，以保证供应量和质量的稳定性，这也给拟进入机械密封行业的公司增加了困难。

## （五）国家对该行业的监管体制和政策扶持或限制，以及产业政策对该行业的影响

### 1、行业管理体制

本行业的行政主管部门是国家工业和信息化部，其主要职责为：拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作等。

### 2、主要法律、法规、政策及影响

目前，我国与机械密封行业相关的法律法规主要有《中华人民共和国质量法》、《中华人民共和国安全生产法》、《摩擦材料及密封制品产品生产许可证实施细则（一）（机械密封产品部分）》等。为扶持机械密封产业的发展，相关部门还颁布了一些产业扶持政策，具体如下：

序号	产业扶持政策	颁布单位	颁布时间	主要内容
1	装备制造业调整和振兴规划	国务院	2009.5.12	加快结构调整，增强自主创新能力，提高自主化水平，推动产业升级。

2	机械基础零部件产业振兴实施方案	工业和信息化部	2010.10.11	提升装备制造业整体水平，推动机械基础零部件产业结构优化升级。
3	产业结构调整指导目录（2011年本）	国家发改委	2011.3.27	“核电站主泵机械密封；石油钻井、测井设备密封”列为机械行业鼓励类第 28 项，“高性能无石棉密封材料；高性能碳石墨密封材料”列为第 29 项。
4	当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）	国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局	2011.6.23	确定了高性能密封材料为高技术产业化重点发展领域：“大型成套设备高压、液压、气动系统用密封件，电力设备高温、高压机械用密封件，石油化学工业用高速透平压缩机的非接触气膜密封件，金属磁流体密封件，高性能无石棉密封材料”等。
5	机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划	工业和信息化部	2011.11.25	明确要重点发展 11 类机械基础件，包括高可靠性密封件（高参数透平压缩机机械密封，大型高温高压泵和核电站核二、三级泵用机械密封和静密封装置，大型工程机械液压油缸密封，大型盾构机密封，风电偏航变桨轴承密封）。

上述产业扶持政策体现了国家对于机械密封行业的重视和支持，对于我国提升高端装备制造业配套能力、跻身制造业强国具有重大意义，不仅指明了未来该行业重点发展方向，也为机械密封产业发展提供了政策保障和扶持，营造了良好的发展环境。

## （六）影响该行业发展的有利和不利因素

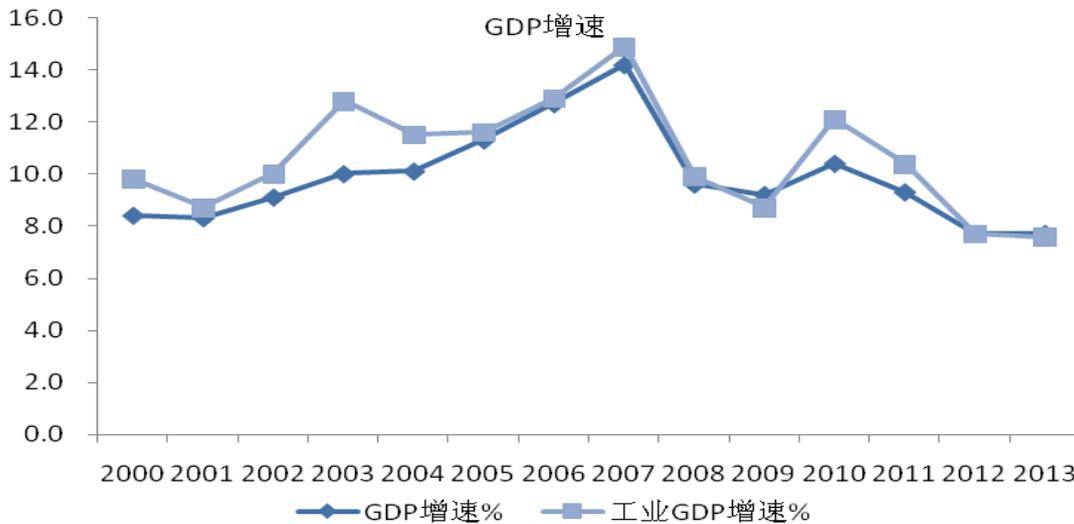
### 1、有利因素

#### （1）国家政策支持

机械密封行业属于国家鼓励发展的战略性、基础性行业，对于我国提升高端装备制造业配套能力、跻身制造业强国具有重大意义。为了支持这一基础性行业的发展，国家出台了《机械基础零部件产业振兴实施方案》、《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》等产业扶持政策，指明了未来该行业重点发展方向，为机械密封产业发展提供了政策保障和扶持，营造了良好的发展环境。详见本节之“七/（五）国家对该行业的监管体制和政策扶持或限制，以及产业政策对该行业的影响”。

#### （2）市场需求增长

2012年以来,由于受到国家经济结构转型的影响,GDP增速有所回落,2012和2013年的GDP增速均为7.7%,较以往有所降低,但依然维持较高增速,总体经济呈现“稳、进、好”的发展态势,预计今后几年依然会保持7.5%左右的增长幅度。在中央“稳中求进,改革创新”的部署指导下,国家经济社会的发展、企业投资意愿的增强和居民可支配收入将稳步提高,包括石油、化工、医药等在内的下游行业将持续稳定增长,对于机械密封产品的采购需求稳定,未来市场增长空间较大。



来源：国家统计局

### (3) 技术储备初见成效

行业经过多年的发展,通过向学习国外先进技术和自主研发,目前我国机械密封研发领域已经积累了相对充足的技术和人才储备,拥有了一批具备自主创新能力的核心技术人员以及专利技术,在高端产品领域出现了一批具有较强竞争力的产品,进口替代能力不断增强,国内领先企业逐步进入石化高端密封和核电密封等高技术含量、高附加值领域。

## 2、不利因素

### (1) 高端人才紧缺

在机械密封行业,产品技术含量高,研发设计能力是企业的核心竞争力,而机械密封产品的设计研发涉及物理、化学、机械等多个学科,对技术人员的综合素质要求较高,符合要求的核心技术人员是行业内企业抢夺的对象。

## （2）下游行业成本传导及资金占用压力较大

机械密封产品的下游行业为石油、化工、医药、核电、船舶等行业，多数为大型垄断企业，客户议价能力较强，易于将成本转嫁于本行业企业，使得本行业企业盈利空间有所减小。另外，部分项目金额大、工期长，使得回款周期较长，本行业企业受到资金规模的约束，束缚了市场开拓能力，将对生产经营产生一定风险。

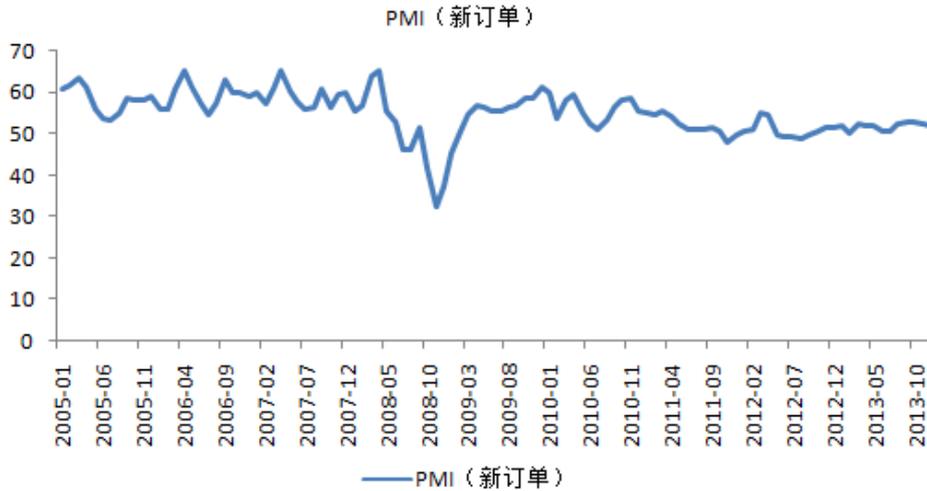
## （3）缺乏国际知名度，出口市场仍待开发

国内企业虽然经过了多年的发展，但相对拥有数十年悠久历史和技术积淀的国际著名企业来说规模和技术实力依然略显单薄，主要客户群体基本定位于国内，多数企业对于国外市场的开拓仍是空白状态。

# （七）公司所处细分行业的基本风险特征

## 1、行业风险

机械密封产品主要应用于石油、化工、核电、造纸、制药、船舶等行业，受宏观经济的影响较大。2008年金融危机后，受到石油、化工等主要下游行业增速下滑、需求不足的影响，机械密封行业发展速度明显放缓。2009年国家实施4万亿扩大内需财政政策后，宏观经济形势好转，机械密封行业实现了快速增长。2013年以来国家宏观经济总体保持稳定，但PMI（新订单）等指数在50枯荣线上下窄幅波动，若国际经济出现类似于2008年的金融危机，我国宏观经济亦将出现重大波动，经济增速下滑，尤其是投资增速下滑，将直接影响公司下游周期性的固定资产投资力度，采购需求下降，公司所处行业的销售将受到负面影响。



来源：国家统计局

## 2、市场风险

公司所处行业属于技术密集型行业，产品附加值较高，行业整体盈利能力较强。但随着未来行业进一步的发展以及新的竞争者的进入，如果行业内企业不能保持较快的技术更新节奏，维持现有的较高的进入门槛，新竞争者的进入将进一步加剧行业的内部竞争，从而降低行业内产品的价格，影响行业的整体盈利水平。

## 3、技术人员流失风险

机械密封行业为技术密集型行业，技术人员对于公司的发展具有重要作用。随着行业竞争的加剧，行业内部分企业经历了初期积累后逐步计划开始拓展产品范围，对于核心技术人员的的需求快速增加，从而导致行业内核心技术人员的流动性提高。若核心技术人员流失，将会对公司生产经营造成不利影响。

## 4、政策风险

机械密封行业作为机械基础件的一个子行业，目前受益于《机械基础零部件产业振兴实施方案》、《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》等产业扶持政策和包括西气东输在内的重大工程关键配套设备国产化进程，目前正处于高速发展阶段，行业内领先企业在多年积累之后步入加速发展期，部分技术已具备国际先进水平，在高端市场已能与跨国巨头进行竞争。但是，行业的持续快速发展与国家宏观经济环境及产业发展方向关系紧密，若未来产业政策或扶持政策发生变化，可能对公司所处行业产生政策风险。

## （八）公司产品与竞争对手之间的优劣势

### 1、公司竞争优势

#### （1）领先的技术研发能力

公司拥有具有国际一流水平的研发团队，核心技术人员来源包括业内知名公司、国外留学人员、国内重点院校。公司现管理层团队包括了海归博士、国内名校研究生以及从约翰克兰公司等国外一流企业引进的高端技术人才，对整个行业的技术水平和发展趋势拥有全面的认识和把握，有利于巩固和加强公司的技术能力。公司还积极开展产学研合作，设立辽宁省博士后创新实践基地，进行相关研究和技术攻关工作。

2010年，公司研制的压水堆核电站硼酸输送泵用机械密封样机和压水堆核电站上冲泵用机械密封样机通过了国家能源局组织的国家级能源科学技术成果鉴定，鉴定委员会出具的鉴定意见认为两部样机均达到了国际同类产品先进水平，标志着公司在核电领域相关技术方面的领先优势。

公司拥有一个省级技术中心，能够有效进行密封件的设计、模拟运行和性能测试。公司自主开发了一套完整的机械密封数据库，可以针对不同的工况参数（压力、温度、介质腐蚀性等）进行材料、型号等选择。



公司拥有目前行业内为数不多的自主研发设计并制造的试验台装置，建立了一流水平的实验中心，试验种类最齐全、试验参数最高，可实现温度、压力、杂质工况同时模拟，具有 PLC 数据自动采集、联锁报警、数据报表等功能，通过模拟实验能严格把控产品的性能和质量，极大地提升产品的可靠性与客户满意度。先进的试验与检测设备包括：

- a. 泵用试验装置（最大轴径为  $\phi 150\text{mm}$ ，压力 16Mpa，温度  $350^{\circ}\text{C}$ ），可以做冷、热冲击实验；
- b. 釜用试验装置（最大轴径为  $\phi 500\text{mm}$ ，压力 10Mpa，温度  $350^{\circ}\text{C}$ ）；
- c. 浮环密封试验装置（最大轴径为 490mm）；
- d. 高速泵用试验装置（30000rpm）；
- e. 干运转密封试验装置；
- f. 压缩机干气密封实验装置（最大转速 25000rpm，最大轴径为  $\phi 350\text{mm}$ ，压力 20Mpa，温度  $250^{\circ}\text{C}$ ），PLC 数据采集与控制，国际先进水平；
- g. 动环超速试验台（转速：36000rpm）；

- h. 高精度动平衡试验机（转速：1500rpm）；
- i. 激光端面刻槽仪；
- j. 亚洲最大，直径为 680mm 的光学平晶。

## （2）严格的质量控制

公司成立以来，一直把质量当作创造品牌的基础，建立了一套涵盖生产、技术、原料、管理等方面的质量保证体系，确保产品质量始终保持稳定并逐步有所提升。

在产品的加工和装配阶段，公司推行“6S”模式进行现场管理，规范生产流程，提升产品品质，并定期进行生产设备的更新换代，引进国际先进的加工设备，保证公司硬件条件的先进性和产品质量的稳定性。



公司执行 ISO9001 和 API SPEC Q1 质量管理体系，质量控制施程序化管理。在产品质量检测阶段，公司严格按照上述标准和要求进行产品质量管理，并对于核电类产品严格依据 HAF003《核电厂质量保证安全规定》的要求建立了《质量保证大纲》。公司上下从总经理到各部门负责人，直至每个生产工人都置身于质保体系中。在公司的《质量手册》和《质量保证大纲》中，对管理职责、质量体系、技术设计、采购外协、过程控制、检验试验等二十多个过程都进行了严格控制，并作出明确规定，做到每个质量活动都按照所规定的程序进行，每个工作岗位按照所指定的工作标准进行，使得每个环节始终处于受控状态。

公司拥有齐全的检测设备，包括三坐标测量仪、全相显微镜、疲劳试验机、动平衡机、轮廓粗糙度仪、超声波探伤仪、化学元素光谱分析仪、符合 API 标准的静压试验台等检测设备 20 余台，各种检测量具 300 余件。



### (3) 准确的产品定位

密封产品主要用于石油、化工、汽车、冶金、医药、造纸、发电等较多涉及管道设备的行业领域，其中石油化工行业对密封件产品的需求量最大（约占 60%—70%左右），对产品的技术水平、质量和安全性要求也最高，因而具备较高的技术门槛和准入限制。公司从创立之初就定位应用于石油、石化等领域的高端机械密封产品这一细分市场，避免价格竞争，以技术研发为核心竞争力，致力于提供高技术含量和高质量的产品以及进口替代产品，在石油、石化、核电等中高端市场具备较强的竞争力，获得了客户的广泛认可和市场美誉，为未来持续提高公司的市场地位提供了有利条件。

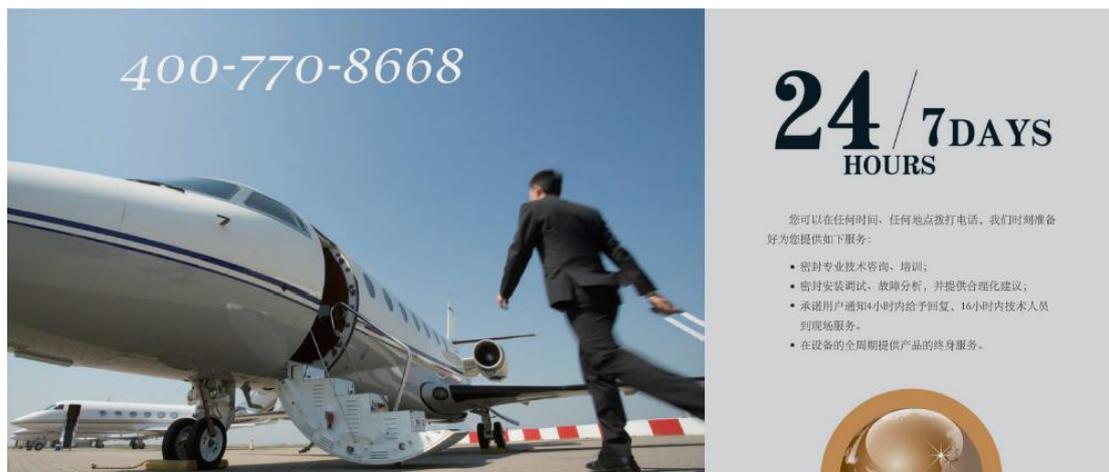
### (4) 自主信息化平台

公司自主设计并建立了业界领先的信息化平台，在 ERP 和 CRM 完全融合的基础上，打破部门职能层级界限，建立以客户为中心的电子商务平台，实现扁平化管理，有效提升了公司整体运营效率，特别是在生产和库存管理方面，所有零部件、半成品和产成品拥有唯一的条码，可以通过系统实时查询当前数量、位置、状态等信息，提高生产和周转效率。

### (5) 完善的服务体系和良好的品牌形象

公司不断加强销售渠道和服务网络的建设，为用户提供 7×24 小时技术/售后服务。通过自主开发设计 CRM（客户关系管理）系统，达到公司内部信息共享，提供强大的数据平台支持，自动生成数据报表以及针对数据进行分析，及时了解不同客户的需求，实现差异化——导弹式精准服务。同时，公司自主开发了密封选型软件，支持客户在线产品选型，保障客户需求得到在线及时响应，自主研发的电子商务平台则支持在线下单、跟踪、发货，实现远程工厂控制，提升客

户的整体业务运作效率。



目前公司拥有 70 余名销售、服务工程师。产品若出现质量问题，公司承诺在接到用户通知后 4 小时内给予回复并提出应急办法，在 16 小时内技术人员到现场服务。公司为客户提供密封安装、调试、运行、故障分析等相应的技术指导、技术配合、技术培训等服务，公司拥有的一批在机械密封、辅助系统及石油化工设备领域具有丰富经验和扎实知识基础的工程师和技术人员能够迅速正确的分析判断出问题的根源并加以解决。



经过长期的积累，凭借高质量的产品性能、强大的研发能力和高效的客户服务水平，公司的产品和“华阳”品牌得到了客户的广泛认可，形成了较高的市场知名度和影响力，树立了良好的品牌形象，这种品牌影响力促进了公司产品和服务的延伸，指引着公司科技研发的方向，已经成为公司可持续发展的重要动力。

## 2、公司竞争劣势

### (1) 资金实力不足

充足的资金是企业实现快速扩张和发展的重要保障，现阶段公司处于快速扩张期，业务规模迅速扩大，但公司相对有限的资金使得公司在新产品研发、提高装备水平、引进先进技术和优秀人才、拓展营销服务网络等方面受到限制。如不能实现资金实力与公司发展需要之间的匹配，在面对快速发展的市场环境 with 日益激烈的竞争格局的过程中，公司核心竞争力可能受损。

### (2) 高端人才不足

公司的快速发展对于研发设计、生产管理、营销等方面提出了更高的要求，公司目前的人力资源状况不能完全适应公司未来发展的需要，公司急需引进各方面人才，尤其是高端管理人才和技术人才。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况

有限公司阶段，公司制定了章程，设立了股东会、董事会、监事及总经理，建立了法人治理的基本架构。2013年3月，公司整体变更为股份公司，依法建立了股东大会、董事会及监事会，并陆续制定了《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》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露事务管理制度》、《独立董事工作制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》、《内部审计制度》、《投资者关系管理制度》等一系列规章制度和管理办法，建立了完整、规范的公司治理制度。

#### （一）股东大会制度建立及运行情况

2013年1月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届董事会和监事会，并审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》，对股东大会的职权和运作等进行了具体规定。

公司股东大会是公司的权力机构，依法行使以下职权：决定公司的经营方针和投资计划，选举和更换非由职工代表担任的董事和监事，决定有关董事和监事的报酬事项，审议批准董事会及监事会的报告，审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案、年度报告，审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，对公司增加或者减少注册资本作出决议，对发行公司债券作出决议，对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议，修改章程，对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议，审议批准章程规定的交易、担保事项，审议公司在1年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项，审议股权激励计划，审议法律、行政法规、部门规章或章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

自 2012 年 1 月 1 日起至本说明书签署之日，公司共召开了 13 次股东大会或股东会，就增加注册资本、股份制改造、《公司章程》的制定和修改、公司各项内部制度的制定、董事会和监事会人员选举、公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌公开转让等重要事项进行了审议，并作出相应决议。股东大会依照有关法律法规、《公司章程》等制度规定发布通知并按期召开，会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署。

## （二）董事会制度建立及运行情况

2013 年 1 月 9 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议并通过了《公司章程》、《董事会议事规则》，对董事会的构成、职权及运作等进行了规定。

董事会是公司的经营决策机构，对股东大会负责。董事会下设董事会办公室，处理董事会日常事务。公司聘任董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书兼任董事会办公室负责人，保管董事会和董事会办公室印章。

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少召开 2 次定期会议。

自 2012 年 1 月 1 日起至本说明书签署之日，公司共召开了 14 次董事会，就增加注册资本、股份制改造、公司各项内部制度的制定、董事长选举、公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌公开转让等重要事项进行相应决议。董事会依照有关法律法规、《公司章程》等制度规定发布通知并按期召开，会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署。

## （三）监事会制度建立及运行情况

2013 年 1 月 9 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议并通过了《公司章程》、《监事会议事规则》，对监事会的构成、职权及运作等进行了规定。

监事会是公司的监督机构，向全体股东负责，以财务监督为核心，根据《公司法》及其他有关法律、法规及规范性文件和《公司章程》，对公司财务以及公

司董事、总经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

监事会每 6 个月至少召开 1 次会议。

有限公司阶段，公司未设立监事会。股份公司设立至今，公司共召开了 4 次监事会，就监事会主席选举、监事会议事规则等重要事项进行了审议，并作出相应决议。监事会依照有关法律法规、《公司章程》、《监事会议事规则》等制度规定发布通知并按期召开，会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署。

#### （四）公司三会和相关人员履行职责情况

公司股东大会、董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，职工代表监事能够正常发挥作用，保证公司治理的合法合规。

上述机构成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉地履行职责和义务。

公司在今后的实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

## 二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估

本公司董事会就公司现有公司治理机制进行了充分的讨论与评估。

### （一）投资者关系管理

公司制定了《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》、《独立董事工作制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等一系列内部管理制度，建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

《公司章程（草案）》及《投资者关系管理制度》对投资者关系管理规定如下：

董事会秘书负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与股东及实际控制人、媒体等之间的信息沟通；在遵循公开信息披露原则的前提下，及时向投资者披露影响其决策的相关信息，促进公司与投资者之间的良性关系，增进投资者对公司的进一步了解和熟悉；公司可多渠道、多层次地与投资者进行沟通，沟通方式应尽可能便捷、有效，便于投资者参与；公司应当根据法律、法规和监管部门以及《公司章程（草案）》的规定依法披露定期报告和临时报告。

## （二）纠纷解决机制

《公司章程（草案）》第二百一十三条规定：“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，任何一方均有权向有管辖权的人民法院提起诉讼予以解决。”

《公司章程（草案）》第三十五条规定：“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

除此之外，《公司章程（草案）》还规定：董事、监事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者章程的规定，给公司造成损失的，股东在符合条件时，可以书面请求董事会、监事会或者以自己的名义向人民法院提起诉讼。

## （三）累积投票制度

《公司章程》第七十八条规定：“股东大会就选举董事、监事进行表决时，应当实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。”

《股东大会议事规则》第四十条规定：“董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、监事（指非由职工代表担任的监事）进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，应当实行累积投票制。”

#### （四）独立董事制度

《公司章程》规定：公司设立独立董事，公司董事会成员中独立董事的比例不得低于 1/3；独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过 6 年；公司应建立《独立董事工作笔录》文档，独立董事应当通过《独立董事工作笔录》对其履行职责的情况进行书面记载。

《独立董事工作制度》规定：本公司聘任的独立董事原则上最多在五家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效的履行独立董事的职责。独立董事应当在公司年报编制和披露过程中切实履行独立董事的责任和义务，勤勉尽责；公司每会计年度结束后，公司总经理应向独立董事全面汇报公司本年度的经营情况和重大事项的进展情况；独立董事应当在年报中就年度内公司对外担保情况出具专项说明及独立意见，并对公司形成的内部控制自我评价结果发表意见。

#### （五）关联股东和董事回避制度

公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》、《对外担保管理制度》及《对外投资管理制度》等内部规章制度中规定了关联股东和董事回避制度：

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。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的过半数通过。

公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，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。

## （六）风险控制相关的内部管理制度

公司建立了《综合管理制度》、《生产管理制度》、《财务管理制度》、《质量管理制度》、《客户管理制度》、《信息管理制度》、《运营管理制度》等一系列规章制度，涵盖了公司人力资源管理、财务管理、研发管理、销售管理、物资采购、行政管理等经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度有效的保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

## （七）公司管理层对公司治理机制评估结果

公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论后认为：公司依《公司章程》规定定期召开“三会”会议，确保每次会议程序合法，内容有效。公司重大经营活动的决策和执行均按照公司相关治理制度的要求，履行了相关程序，保护了公司及公司股东的正当权益。公司现有治理机制确立了投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、独立董事制度、关联股东和董事回避制度等制度，给所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

目前公司治理机制符合相关法律法规要求，运行有效且可以满足公司经营发展需求，且在保护股东尤其是中小股东的权益方面发挥了重要的作用。随着公司未来经营规模的扩大，业务范围的拓展，公司将不断完善现有的公司治理机制，以保证公司的决策程序和议事规则民主科学，公司内部控制制度完整有效，公司治理机制规范健全。

公司董事会认为公司的治理结构和内控制度还将进一步的健全和完善，以适应公司不断发展壮大的需要。

### 三、公司及控股股东最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司及控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

### 四、公司的独立性

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

#### （一）公司的业务独立

公司是一家专业从事密封产品及配套设备的研发、生产及销售的高新技术企业，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，具有直接面向市场的自主经营能力。

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争以及影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。

#### （二）公司的资产独立性

公司通过整体变更设立，有限公司的资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。

公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需的机器设备、商标、软件著作权及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，最近两年内不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业提供担保的情形。

### （三）公司的人员独立性

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪。

公司的劳动、人事、工资及相应的社会保障均独立管理，与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离。

### （四）公司的财务独立性

公司建立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证、独立纳税。公司内部控制完整、有效。

### （五）公司的机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。

本公司完全拥有机构设置自主权，生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

**（六）公司最近两年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况。**

截至本说明书签署日，近两年来公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## （七）防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排

公司先后制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》、《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》、《内部审计制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等一系列规范关联交易、防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的相关制度。

依据上述相关制度，公司及其下属控股子公司在发生交易活动时，如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务；公司董事会、监事会及股东大会在履行涉及关联交易的相关决议时，关联股东和董事应当回避。公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。公司严格防止控股股东及其附属企业的非经营性资金占用的行为，并持续建立防止控股股东非经营性资金占用的长效机制。公司财务部门和内审人员应分别定期检查公司本部及下属子公司与控股股东及其附属企业非经营性资金往来情况，杜绝控股股东及其附属企业的非经营性占用公司资金情况的发生。

为防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源，公司管理层已出具《声明》，承诺将依据《公司法》和《公司章程》的规定，完善公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项的决策和执行制度；如果公司发生对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项，管理层将依法保护公司及中小股东权益。

## 五、同业竞争的情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司是一家专业从事密封产品及配套设备的研发、生产及销售的高新技术企业。公司实际控制人为梁玉韬和韩瑞两人。梁玉韬和韩瑞除通过控股股东华阳管理间接以及直接持有公司股份外，未对外投资或控制其他企业。

本公司控股股东华阳管理除对本公司进行股权投资外，报告期内未对外投资或控制其他企业，未实际开展经营业务，经工商管理部门登记的经营范围为“企业管理服务、经济信息咨询、投资咨询”，与本公司主营业务不存在相同或相似的情形，与本公司不存在同业竞争。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争的情形，2014年2月15日，本公司控股股东华阳管理出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

一、截至本承诺函出具之日，除大连华阳密封股份有限公司（以下简称“华阳密封”）及其下属公司外，未直接或间接持有任何其他企业或其他经济组织的股权或权益；除华阳密封及其下属公司外，无实际控制的其他企业、机构或其他经济组织；未以任何其他方式直接或间接从事与华阳密封相竞争的业务；未投资任何法人或经济组织生产、开发任何与华阳密封生产的产品构成或可能构成竞争的产品；也未参与投资任何与华阳密封生产经营构成或可能构成竞争的其他企业。

二、本公司承诺，本公司在作为华阳密封控股股东期间，不会以任何形式从事对华阳密封的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，不参与投资任何与华阳密封生产经营构成或可能构成同业竞争的其他企业，也不会以任何方式为与华阳密封竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。

三、本公司承诺，本公司在作为华阳密封控股股东期间，凡本公司及本公司所控制的其他企业或经济组织有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与华阳密封生产经营构成竞争的业务，本公司将按照华阳密封的要求，将该等商业机会让与华阳密封，以避免与华阳密封存在同业竞争。如华阳密封进一步拓展产品和业务范围，本公司将不与华阳密封拓展后的产品或业务相竞争；若与华阳密封拓展后的产品或业务产生竞争，则本公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到华阳密封经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

四、本公司承诺，如果本公司违反上述声明与承诺并造成华阳密封经济损失的，本公司将赔偿华阳密封因此受到的全部损失。

五、上述承诺在本公司作为华阳密封控股股东期间内持续有效，并且在该承诺有效期内不可变更或撤销。

2014年3月8日，本公司实际控制人梁玉韬和韩瑞均出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

1、截至本承诺函出具之日，本人在中国境内外任何地区没有以任何形式直接或间接从事和经营与大连华阳密封股份有限公司（以下简称“华阳密封”）构成或可能构成竞争的业务；未以任何其他方式直接或间接从事与华阳密封相竞争的业务；未在与华阳密封存在同业竞争的其他企业、机构或其他经济组织中担任董事、高级管理人员或核心技术人员；未以任何其他方式直接或间接从事与华阳密封相竞争的业务；未投资任何法人或经济组织生产、开发任何与华阳密封生产的产品构成或可能构成竞争的产品；也未参与投资任何与华阳密封生产经营构成或可能构成竞争的其他企业。

2、本人承诺，本人在作为华阳密封实际控制人期间，不会以任何形式从事对华阳密封的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，不参与投资任何与华阳密封生产经营构成或可能构成同业竞争的其他企业，也不会以任何方式为与华阳密封竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。

3、本人承诺，本人在作为华阳密封实际控制人期间，凡本人及本人所控制的其他企业或经济组织有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与华阳密

封生产经营构成竞争的业务，本人将按照华阳密封的要求，将该等商业机会让与华阳密封，以避免与华阳密封存在同业竞争。如华阳密封进一步拓展产品和业务范围，本人将不与华阳密封拓展后的产品或业务相竞争；若与华阳密封拓展后的产品或业务产生竞争，则本人将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到华阳密封经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、本人承诺，如果本人违反上述声明与承诺并造成华阳密封经济损失的，本人将赔偿华阳密封因此受到的全部损失。

5、上述承诺在本人作为华阳密封实际控制人期间内持续有效，并且在该承诺有效期内不可变更或撤销。

## 六、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）公司董事、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股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有本公司股份情况见下表：

序号	姓名	本公司任职	持股数量（万股）	持股比例（%）	持股方式
1	梁玉韬	董事长	767.12	18.44	直接持股
			1,464.94	35.23	间接持股
2	韩 瑞	董事、总经理	71.77	1.73	直接持股
			976.63	23.48	间接持股
3	王连滨	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	20.00	0.48	直接持股
4	丁 吉	董事	-	-	-
5	王晓宁	董事	-	-	-
6	康仁科	独立董事	-	-	-
7	赵大利	独立董事	-	-	-
8	张 丽	独立董事	-	-	-
9	张宝君	监事会主席	10.00	0.24	直接持股
10	于乃华	职工代表监事	-	-	-
11	张永慧	监事	-	-	-
合 计			<b>3,310.46</b>	<b>79.60</b>	-

其中，梁玉韬和韩瑞主要通过本公司控股股东华阳管理间接持有本公司股份，两人在控股股东华阳管理的出资情况如下：

序号	姓名	本公司任职	出资金额（万元）	股权比例(%)
1	梁玉韬	董事长	306	60
2	韩瑞	董事、总经理	204	40
合计			510	100

除上述情形外，公司不存在董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订的重要协议及做出的重要声明和承诺

截至本说明书签署日，本公司任职的董事、监事、高级管理人员均与本公司签署了《劳动合同》或《聘用合同》，对双方的权利义务进行了约定。目前所有合同及协议均正常履行，不存在违约情形。

董事、监事、高级管理人员作出的重要声明和承诺包括：1、避免同业竞争承诺函；2、公司管理层关于诚信状况的书面声明；3、公司高级管理人员关于不在股东单位及其关联方双重任职的书面声明；4、管理层就公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项符合法律法规、《公司章程》以及对公司影响的书面声明；5、管理层对重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项情况及其影响的书面声明。

## （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下表：

序号	姓名	本公司任职	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关联关系
----	----	-------	------	------	--------------

序号	姓名	本公司任职	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关联关系
1	梁玉韬	董事长	华阳管理	执行董事	控股股东
2	韩瑞	董事、总经理	华阳管理	监事	控股股东
			瓦房店华阳	执行董事	全资子公司
			天津华阳	执行董事	全资子公司
			点创科技	执行董事	全资子公司
3	王晓宁	董事	宏泰国际保理（天津）有限公司	总经理	无关联
4	丁吉	董事	玺萌资产控股有限公司	副总裁	无关联
			玺萌融投资控股有限公司	总裁	公司股东
			太平洋证券股份有限公司	董事	无关联
			北京市中金小额贷款股份有限公司	董事	无关联
			凤山县宏益矿业有限责任公司	董事	无关联
5	赵大利	独立董事	东北财经大学法学院	院长	无关联
			东北财经大学法律硕士教育中心	主任	无关联
			东北财经大学学术委员会	委员	无关联
			东北财经大学学位委员会	委员	无关联
			辽宁省普通高等学校法学类专业教学指导委员会	副主任委员	无关联
			大连市工商业联合会法律咨询委员会	专家顾问	无关联
			大连市金州新区管委会法律咨询委员会	成员	无关联
			大连市甘井子区人民检察院专家咨询委员会	委员	无关联
			威海华东数控股份有限公司	独立董事	无关联
			大连电瓷集团股份有限公司	独立董事	无关联
6	张丽	独立董事	大连东霖食品股份有限公司	独立董事	无关联
7	康仁科	独立董事	大连理工大学机械工程学院现代制造技术研究所	所长	无关联
			国际磨粒技术学会（ICAT）	委员	无关联
			中国机械工程学会生产工程分会第十届委员会	委员	无关联
			中国机械工程学会生产工程分会磨粒加工专业委员会	副主任	无关联
			切削加工专业委员会委员和精密工程与微纳技术专业委员会	委员	无关联

序号	姓名	本公司任职	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关联关系
			中国机械工程学会摩擦学分会微纳制造摩擦学专业委员会	常务委员	无关联
			中国机械工业金属切削刀具协会切削先进制造技术研究会	常务理事	无关联

除此之外，其他董事、监事及高级管理人员无对外兼职情况。

### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下表：

序号	姓名	本公司任职	被投资单位	出资额（万元）	出资比例（%）	主营业务
1	梁玉韬	董事长	华阳管理	306	60	企业管理服务；经济信息咨询；投资咨询
2	韩瑞	董事、总经理	华阳管理	204	40	企业管理服务；经济信息咨询；投资咨询
3	丁吉	董事	北京金瑞康生物技术有限公司	25	5%	生产用于动物饲料及抗生素原料的鑫氮素

除此之外，其他董事、监事及高级管理人员无对外投资情况。

上述董事、监事、高级管理人员对外投资的公司不存在与公司存在利益冲突的情况。

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

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

## 七、近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）董事变动情况

2012年1月至2013年1月，公司董事会由郑雅仙（董事长）、韩瑞、郑恩斌3名董事组成。

2013年1月，有限公司整体变更为股份公司并召开创立大会暨第一次股东大会，新增梁玉韬、王连滨、赵大利（独立董事）、张丽（独立董事）为公司董事，郑恩斌不再担任公司董事，公司董事会人数变更为6名。

2013年7月，因引入玺萌融投资和万龙禹博等专业投资机构及完善独立董事工作制度，公司召开2013年第二次临时股东大会，增选王晓宁、丁吉、康仁科（独立董事）为公司董事，公司董事会人数变更为9名。

因公司原董事长郑雅仙于2013年底病逝，2014年2月，公司召开第一届董事会第六次会议，选举梁玉韬为公司董事长，公司董事会人数变更为8名。

### （二）监事变动情况

2012年1月至2013年1月，公司未设立监事会，于乃华担任监事。

2013年1月，公司整体变更为股份公司并召开创立大会暨第一次股东大会，选举张宝君和张永慧为股东代表监事，与职工代表大会选举的于乃华（职工代表监事）共同组成监事会，监事会人数变更为3名。2013年1月9日，公司第一届监事会第一次会议选举张宝君为公司监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

2012年1月至2013年1月，韩瑞担任总经理、王连滨担任财务总监。

2013年1月，有限公司整体变更为股份公司后公司召开第一届董事会第一次会议，聘任韩瑞为总经理，聘任王连滨为副总经理、财务总监、董事会秘书。

报告期内，公司高级管理人员未发生变动。

#### （四）人员变动对公司持续经营的影响

近两年，公司董事、监事人员发生较大变化，董事人员变动的原因在于：一是公司整体变更为股份公司后，需要按照《公司法》的要求增加董事人数，并增设独立董事以完善法人治理结构；二是公司引入玺萌融投资和万龙禹博等专业投资机构后，需要相应增加股东代表董事。监事人员变动的主要原因在于有限公司阶段未设立监事会，公司股改完成后按照《公司法》的要求设立监事会并增加监事人数。董事、监事人数的增加有利于建立完善的法人治理结构，保证公司规范运作。

公司原董事长郑雅仙去世后，公司实际控制人由郑雅仙、梁玉韬及韩瑞变更为梁玉韬、韩瑞，董事长变更为梁玉韬。郑雅仙生前主要负责公司营销管理，其病逝短期内可能会对公司的业务产生一定的不利影响，但考虑到其子梁玉韬自2012年起作为销售副总监一直协助郑雅仙处理相关销售事务，在客户维护及市场开拓方面积累了较丰富的经验，其在郑雅仙病重期间即开始全面负责销售方面的工作，通过走访客户，取得了绝大部分客户的理解及支持，公司销售业务未受重大不利影响。另外公司总经理韩瑞在报告期内全面负责公司各项业务，其工作内容在近两年未发生变化，公司生产经营保持稳定。

综上，公司董事和监事最近两年内发生的变化，未对公司持续经营构成实质性的不利影响。

#### （五）实际控制人变更对公司持续经营影响情况的综合分析

##### 1、公司经营的持续性、公司管理及技术团队的稳定性分析

（1）实际控制人经营公司的持续性。公司实际控制人实质上在2013年发生变更，目前公司实际控制人为梁玉韬和韩瑞。2011年7月至今，梁玉韬历任公司销售经理、销售副总监，现任公司董事长。作为公司创业元老郑雅仙之子、公司重要股东及董事长，梁玉韬对发展壮大华阳密封抱有强烈的意愿，在郑雅仙病重期间及去世后全面接管了公司的营销管理工作，并参与了其成为股东和董事以来历次董事会、股东会或股东大会，认真履行职责，积极行使管理决策权。2004年至今，韩瑞历任公司副总经理、总经理，现任公司董事、总经理。作为公司创

业元老之一，韩瑞参与了策划与筹备公司的创办事宜，全面负责了除营销管理以外的公司各项业务，参与了历次董事会、股东会或股东大会，积极行使管理决策权。2013年11月郑雅仙去世后，梁玉韬与韩瑞签署了《一致行动协议》，约定在对公司行使股东权利及对公司经营管理重大事项决策过程中，保持一致意见，采取一致行动，有效保障了两入共同经营公司的持续性。

(2) 公司管理团队的稳定性。股份公司设立后，公司高级管理人员和监事保持稳定，未发生变动。因引入专业投资机构及完善法人治理结构，董事会增加了独立董事和股东代表董事，这有利于完善公司治理机制、保证公司的稳定发展。郑雅仙病逝，实际控制人发生变更后，公司董事梁玉韬当选为董事长，董事由9人变更为8人，除此之外，其他董事未发生变动。尽管实际控制人的变更对公司管理层的稳定性产生了一定的消极影响，但公司在两位实际控制人董事长梁玉韬及创业元老之一、总经理韩瑞的带领下持续、稳步发展，其他管理层成员也未因实际控制人变更而发生变动，公司经营管理理念及相关决策具有持续性，公司管理具有较强的稳定性。

(3) 技术团队的稳定性。报告期内，公司技术团队管理工作主要由总经理韩瑞负责，分管高管及研发管理政策保持稳定。公司技术团队的核心力量主要为杨惠霞、何向东、张宝君三位核心技术人员，上述人员皆与公司签署了长期劳动合同及保密协议，在报告期内未发生变动。核心技术人员的稳定，可以保证公司的科研技术优势及业务的稳定性，有利于提升公司的持续经营能力。

## 2、实际控制人变更前后公司业务的发展方向、业务具体内容的变化情况

公司近几年业务的发展方向、业务具体内容的变化主要情况如下表：

项目	2012年	2013年及2014年
业务发展战略	密封产品品牌战略	密封产品多元化战略
业务发展方向	打造高端产品，塑造高端品牌	产品线多头延伸，巩固高端市场的基础上，进军标准密封市场
业务具体内容	高参数机械密封及配套设备的研发、生产及销售	高参数机械密封、标准密封、垫片及配套设备的研发、生产及销售

通过多年发展，公司基本实现了打造高端产品、塑造高端品牌的目标。为积极应对外部环境的变化，公司自2013年开始深化原有战略发展规划，以机械密封市场的“多头延伸”战略为突破口，继续坚持以研发创新作为核心竞争力，在保持中高端细分市场领先地位的基础上，利用已有的技术研发优势、行业产品经

验，进入标准密封市场，以该市场为突破口，提升公司的整体销售规模和盈利水平。随着公司业务发展方向的进一步深化，公司业务的具体内容相应进行优化，公司的产品线进一步完善，增加了标准密封件和垫片系列，产品结构更趋合理。

综上，公司实际控制人变更后，公司业务未发生重大变化。公司在业务主要发展方向及业务内容方面的变化，系公司管理层在全面权衡行业和市场发展趋势的基础上对原有战略规划进一步深化和升级，是公司发展壮大的必然之路，既保持了公司原有业务发展战略决策的政策稳定性，又有利于开拓新市场，提升公司的盈利能力和综合竞争力。

### 3、实际控制人变更前后客户的变化情况

公司 2012 及 2013 年客户变化情况如下：

(1) 2012 年度，公司前十名客户的销售额及所占销售总额的比例为：

序号	客户名称	销售额（元）	销售总额占比（%）
1	中国石油天然气股份有限公司	43,810,239.60	38.54
2	中国石油化工股份有限公司	21,410,451.71	18.84
3	斯必克（上海）流体技术有限公司	7,361,342.74	6.48
4	中航黎明锦西化工机械（集团）有限责任公司	4,114,538.46	3.62
5	大连佐竹化工机械有限公司	4,102,748.72	3.61
6	神华宁夏煤业集团有限责任公司	3,471,517.09	3.05
7	大连苏尔寿泵及压缩机有限公司	2,949,532.49	2.60
8	逸盛大化石化有限公司	2,584,316.24	2.27
9	沈阳透平机械股份有限公司	1,964,102.56	1.73
10	大耐泵业有限公司	1,404,962.39	1.24
合 计		<b>93,173,752.00</b>	<b>81.98</b>

【注】：表格中对中石油及中石化销售额为公司向其各地分公司与子公司销售额之和。

(2) 2013 年度，公司前十名客户的销售额及所占销售总额的比例为：

序号	客户名称	销售额（元）	销售总额占比（%）
1	中国石油天然气股份有限公司	25,982,652.93	27.04
2	中国石油化工股份有限公司	12,962,641.94	13.49
3	斯必克（上海）流体技术有限公司	6,029,863.53	6.28
4	沈阳透平机械股份有限公司	4,881,196.58	5.08
5	大连佐竹化工机械有限公司	3,573,661.54	3.72
6	逸盛大化石化有限公司	3,276,799.15	3.41

7	腾龙芳烃（漳州）有限公司	3,110,683.76	3.24
8	大连深蓝泵业有限公司	3,025,808.55	3.15
9	大连苏尔寿泵及压缩机有限公司	2,406,961.58	2.50
10	大耐泵业有限公司	1,957,751.28	2.04
合 计		<b>67,208,020.84</b>	<b>69.95</b>

【注】：表格中对中石油及中石化销售额为公司向其各地分公司与子公司销售额之和。

实际控制人变更前后，公司客户分布合理，主要客户未出现重大变化，对单个客户的销售额占总销售额的比例均未超过 50%，不存在对单一客户严重依赖的情况。公司的前十名重要客户中，除中航黎明锦西化工机械（集团）有限责任公司和神华宁夏煤业集团有限责任公司等个别客户外，其他重要客户均未发生变化。其中，中航黎明锦西化工机械（集团）有限责任公司向公司采购的密封件产品主要用于 PTA 化工行业，该行业对密封件产品的需求量较小且主要集中于 2012 年项目初建期，由此造成公司 2013 年对该客户的销售额较 2012 年大幅减少。

#### 4、实际控制人变更前后公司收入、利润变化情况

从营业收入上看，2012 及 2013 年公司营业收入分别为 113,667,257.13 元和 96,083,438.70 元，净利润分别为 27,531,533.81 元和 20,540,336.15 元。2013 年公司收入、利润同比均有所降低，该变化与郑雅仙在 2013 年病重期间无法负责营销管理工作无直接关系，主要系配套系统销售收入降幅较大、国内宏观经济形势影响及公司管理费用和销售费用较 2012 年均有所增长影响所致。

#### 5、对实际控制人之一梁玉韬是否具备足够的履职能力的核查情况

经核查梁玉韬先生的身份证明文件、个人简历、学历证书，三会会议记录等材料，并对其本人及公司管理层进行访谈，主办券商确认如下事实：

（1）教育背景。2011 年，梁玉韬本科毕业于英国曼彻斯特大学经济和商业专业。该校在企业管理方面具有较强的理论优势，其经济和商业专业更是侧重于对学生进行企业管理实践方面的培养。通过大学期间的学习，梁玉韬即已掌握了较为丰富的企业管理理论基础。此外，梁玉韬因从小受家庭的熏陶对密封行业存在浓厚兴趣而工作之余一直保持对该领域的研究和学习，不断了解密封行业最新研究成果和发展趋势，对发展壮大华阳密封抱有强烈的意愿。

（2）工作经历与履职情况。2011 年 7 月至今，梁玉韬历任公司销售经理、

销售副总监，现任公司董事长。自 2012 年起，梁玉韬作为销售副总监一直协助郑雅仙处理相关销售事务，在客户维护及市场开拓方面积累了较丰富的经验。2013 年郑雅仙病重期间梁玉韬即开始全面负责销售方面的工作，通过走访客户，取得了绝大部分客户的理解及支持，保证了公司销售业务稳定发展。作为公司股东及董事会成员，梁玉韬认真履行职责，参与了其成为股东和董事以来的历次董事会、股东会或股东大会，积极行使管理决策权。在其努力下，目前公司正常运转，公司销售业务及主要客户保持稳定。

综上，主办券商认为：梁玉韬在企业管理方面拥有良好的教育背景，在密封产品营销及公司管理方面拥有较丰富的经验，具有持续经营公司的意愿，具备足够的履职能力。

#### 6、实际控制人变更对公司经营能力持续性的核查意见

综合以上 1-5 点的分析，主办券商认为：公司实际控制人变更在短期内可能会对公司业务及公司治理产生一定的不利影响，但不会对公司持续经营能力构成重大实质性不利影响。

## 第四节 公司财务

本节的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的公司财务报告。公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、财务报表

## 合并资产负债表

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动资产：</b>		
货币资金	28,828,173.96	30,768,108.49
交易性金融资产		
应收票据	10,538,941.75	6,618,608.00
应收账款	67,912,230.22	67,658,388.33
预付款项	18,009,858.79	11,755,628.05
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,924,370.63	870,616.67
存货	52,740,994.49	38,117,588.96
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	181,954,569.84	155,788,938.50
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	46,000,571.89	40,277,506.25
在建工程	1,432,177.96	622,240.00
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	8,325,261.49	7,019,381.79
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	809,777.25	704,444.24
其他非流动资产		
非流动资产合计	56,567,788.59	48,623,572.28
<b>资产总计</b>	<b>238,522,358.43</b>	<b>204,412,510.78</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动负债：</b>		
短期借款	43,222,000.00	68,714,175.77
交易性金融负债		
应付票据	7,633,837.79	10,001,056.46
应付账款	9,725,016.66	16,764,717.64
预收款项	582,718.72	2,356,057.02
应付职工薪酬	998,114.26	1,144,565.09
应交税费	5,371,774.15	7,192,660.15
应付利息	89,900.92	164,130.45
应付股利		
其他应付款	836,331.34	602,819.76
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	68,459,693.84	106,940,182.34
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	1,050,000.00	
非流动负债合计	1,050,000.00	
负债合计	69,509,693.84	106,940,182.34
<b>股东权益：</b>		
实收资本（或股本）	41,590,000.00	18,500,000.00
资本公积	79,667,973.89	70,776.01
减：库存股		
盈余公积	4,916,870.95	8,518,684.52
未分配利润	42,837,819.75	70,382,867.91
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益	169,012,664.59	97,472,328.44
少数股东权益		
股东权益合计	169,012,664.59	97,472,328.44
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>238,522,358.43</b>	<b>204,412,510.78</b>

## 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动资产：</b>		
货币资金	27,160,930.64	29,066,068.64
交易性金融资产		
应收票据	10,538,941.75	6,618,608.00
应收账款	66,466,406.22	67,658,388.33
预付款项	17,957,052.71	11,755,628.05
应收利息		
应收股利		
其他应收款	5,510,937.31	1,570,616.67
存货	52,697,097.87	38,117,588.96
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	180,331,366.50	154,786,898.65
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,100,000.00	2,100,000.00
投资性房地产		
固定资产	45,917,274.47	40,220,699.11
在建工程	1,067,177.96	257,240.00
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	8,325,261.49	7,019,381.79
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	794,027.25	704,444.24
其他非流动资产		
非流动资产合计	59,203,741.17	50,301,765.14
<b>资产总计</b>	<b>239,535,107.67</b>	<b>205,088,663.79</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动负债：</b>		
短期借款	43,222,000.00	68,714,175.77
交易性金融负债		
应付票据	7,633,837.79	10,001,056.46
应付账款	9,716,766.66	16,764,717.64
预收款项	582,718.72	2,356,057.02
应付职工薪酬	918,426.69	1,144,565.09
应交税费	5,116,242.82	7,192,335.17
应付利息	89,900.92	164,130.45
应付股利		
其他应付款	1,095,445.84	545,154.76
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	68,375,339.44	106,882,192.36
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	1,050,000.00	
非流动负债合计	1,050,000.00	
负债合计	69,425,339.44	106,882,192.36
<b>股东权益：</b>		
实收资本（或股本）	41,590,000.00	18,500,000.00
资本公积	79,667,973.89	70,776.01
减：库存股		
盈余公积	4,916,870.95	8,518,684.52
未分配利润	43,934,923.39	71,117,010.90
股东权益合计	170,109,768.23	98,206,471.43
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>239,535,107.67</b>	<b>205,088,663.79</b>

## 合并利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	96,083,438.70	113,667,257.13
减：营业成本	25,049,876.17	34,716,033.86
营业税金及附加	1,151,940.47	881,674.87
销售费用	17,357,348.55	14,055,137.10
管理费用	29,220,673.92	26,094,286.31
财务费用	4,389,843.23	5,212,967.76
资产减值损失	862,916.64	1,732,583.49
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		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,050,839.72	30,974,573.74
加：营业外收入	5,750,246.24	2,212,050.00
减：营业外支出	100,144.06	171,981.42
其中：非流动资产处置损失	916.74	165,551.68
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	23,700,941.90	33,014,642.32
减：所得税费用	3,160,605.75	5,483,108.51
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	20,540,336.15	27,531,533.81
归属于母公司所有者的净利润	20,540,336.15	27,531,533.81
少数股东损益		
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.52	1.51
（二）稀释每股收益	0.52	1.51
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	20,540,336.15	27,531,533.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,540,336.15	27,531,533.81
归属于少数股东的综合收益总额		

## 母公司利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	94,170,495.01	113,666,757.13
减：营业成本	24,405,215.99	34,716,033.86
营业税金及附加	1,145,025.62	881,674.87
销售费用	17,178,198.91	14,055,137.10
管理费用	28,035,562.50	25,358,087.49
财务费用	4,396,728.46	5,214,787.72
资产减值损失	780,850.46	1,732,583.49
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		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,228,913.07	31,708,452.60
加：营业外收入	5,749,780.22	2,212,050.00
减：营业外支出	100,144.06	171,981.42
其中：非流动资产处置损失	916.74	165,551.68
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	23,878,549.23	33,748,521.18
减：所得税费用	2,975,252.43	5,483,108.51
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	20,903,296.80	28,265,412.67
五、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	20,903,296.80	28,265,412.67

## 合并现金流量表

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	105,798,877.94	94,603,984.42
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	6,502,056.90	2,426,429.67
经营活动现金流入小计	112,300,934.84	97,030,414.09
购买商品、接受劳务支付的现金	44,716,483.59	30,646,186.66
支付给职工以及为职工支付的现金	28,665,630.17	24,465,124.85
支付的各项税费	16,995,052.52	13,034,931.47
支付其他与经营活动有关的现金	23,995,137.81	25,181,907.87
经营活动现金流出小计	114,372,304.09	93,328,150.85
经营活动产生的现金流量净额	-2,071,369.25	3,702,263.24
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	355,940.17	
收到其他与投资活动有关的现金	1,050,000.00	
投资活动现金流入小计	1,405,940.17	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,173,420.83	29,994,466.46
投资支付的现金		
投资活动现金流出小计	20,173,420.83	29,994,466.46
投资活动产生的现金流量净额	-18,767,480.66	-29,994,466.46
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	51,000,000.00	5,809,989.67
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	81,669,500.66	109,217,173.53
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	132,669,500.66	115,027,163.20
偿还债务支付的现金	107,161,676.43	86,153,857.96
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,570,881.47	4,600,529.14
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	38,533.92	214,285.17
筹资活动现金流出小计	111,771,091.82	90,968,672.27
筹资活动产生的现金流量净额	20,898,408.84	24,058,490.93
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>20,124.15</b>	<b>16,447.63</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>79,683.08</b>	<b>-2,217,264.66</b>
加：期初现金及现金等价物余额	22,089,236.69	24,306,501.35
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>22,168,919.77</b>	<b>22,089,236.69</b>

## 母公司现金流量表

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	105,350,931.96	94,603,484.42
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	5,796,404.97	4,058,290.63
经营活动现金流入小计	111,147,336.93	98,661,775.05
购买商品、接受劳务支付的现金	44,517,462.66	30,646,186.66
支付给职工以及为职工支付的现金	27,157,743.73	23,861,979.64
支付的各项税费	16,973,547.67	13,034,479.47
支付其他与经营活动有关的现金	23,576,955.59	27,448,632.02
经营活动现金流出小计	112,225,709.65	94,991,277.79
经营活动产生的现金流量净额	-1,078,372.72	3,670,497.26
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	355,940.17	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,050,000.00	
投资活动现金流入小计	1,405,940.17	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,131,620.83	29,800,004.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,000,000.00	100,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	21,131,620.83	29,900,004.46
投资活动产生的现金流量净额	-19,725,680.66	-29,900,004.46
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	51,000,000.00	5,809,989.67
取得借款收到的现金	81,669,500.66	109,217,173.53
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	132,669,500.66	115,027,163.20
偿还债务支付的现金	107,161,676.43	86,153,857.96
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,570,881.47	4,600,529.14
支付其他与筹资活动有关的现金	38,533.92	214,285.17
筹资活动现金流出小计	111,771,091.82	90,968,672.27
筹资活动产生的现金流量净额	20,898,408.84	24,058,490.93
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>20,124.15</b>	<b>16,447.63</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>114,479.61</b>	<b>-2,154,568.64</b>
加：期初现金及现金等价物余额	20,387,196.84	22,541,765.48
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>20,501,676.45</b>	<b>20,387,196.84</b>

## 2013年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	18,500,000.00	70,776.01	8,518,684.52	70,382,867.91		97,472,328.44
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	18,500,000.00	70,776.01	8,518,684.52	70,382,867.91		97,472,328.44
三、本年增减变动金额（减少以“-”列示）	23,090,000.00	79,597,197.88	-3,601,813.57	-27,545,048.16		71,540,336.15
（一）本年净利润				20,540,336.15		20,540,336.15
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动影响						
3. 与计入所有者权益项目相关所得税影响						
4. 其他						
上述（一）和（二）小计				20,540,336.15		20,540,336.15
（三）所有者投入资本	4,590,000.00	46,410,000.00				51,000,000.00
1. 所有者投入资本	4,590,000.00	46,410,000.00				51,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）本年利润分配			2,090,329.68	-2,090,329.68		
1. 提取盈余公积			2,090,329.68	-2,090,329.68		
2. 对所有者的分配						
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转	18,500,000.00	33,187,197.88	-5,692,143.25	-45,995,054.63		
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	18,500,000.00	33,187,197.88	-5,692,143.25	-45,995,054.63		
四、本年年末余额	41,590,000.00	79,667,973.89	4,916,870.95	42,837,819.75		169,012,664.59

## 2012年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	12,760,786.34		5,692,143.25	45,677,875.37		64,130,804.96
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	12,760,786.34		5,692,143.25	45,677,875.37		64,130,804.96
三、本年增减变动金额（减少以“-”列示）	5,739,213.66	70,776.01	2,826,541.27	24,704,992.54		33,341,523.48
（一）本年净利润				27,531,533.81		27,531,533.81
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动影响						
3. 与计入所有者权益项目相关所得税影响						
4. 其他						
上述（一）和（二）小计				27,531,533.81		27,531,533.81
（三）所有者投入资本	1,139,213.66	4,670,776.01				5,809,989.67
1. 所有者投入资本	1,139,213.66	4,670,776.01				5,809,989.67
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他			2,826,541.27	-2,826,541.27		
（四）本年利润分配			2,826,541.27	-2,826,541.27		
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者的分配						
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转	4,600,000.00	-4,600,000.00				
1. 资本公积转增资本	4,600,000.00	-4,600,000.00				
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本年年末余额	18,500,000.00	70,776.01	8,518,684.52	70,382,867.91		97,472,328.44

## 2013年度所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	18,500,000.00	70,776.01	8,518,684.52	71,117,010.90	98,206,471.43
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	18,500,000.00	70,776.01	8,518,684.52	71,117,010.90	98,206,471.43
三、本年增减变动金额（减少以“-”列示）	23,090,000.00	79,597,197.88	-3,601,813.57	-27,182,087.51	71,903,296.80
（一）本年净利润				20,903,296.80	20,903,296.80
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				20,903,296.80	20,903,296.80
（三）所有者投入资本	4,590,000.00	46,410,000.00			51,000,000.00
1.所有者投入资本	4,590,000.00	46,410,000.00			51,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
（四）本年利润分配			2,090,329.68	-2,090,329.68	
1.提取盈余公积			2,090,329.68	-2,090,329.68	
2.对所有者（或股东）的分配					
3.其他					
（五）所有者权益的内部结转	18,500,000.00	33,187,197.88	-5,692,143.25	-45,995,054.63	
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	18,500,000.00	33,187,197.88	-5,692,143.25	-45,995,054.63	
四、本年年末余额	41,590,000.00	79,667,973.89	4,916,870.95	43,934,923.39	170,109,768.23

## 2012年度所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	12,760,786.34		5,692,143.25	45,678,139.50	64,131,069.09
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	12,760,786.34		5,692,143.25	45,678,139.50	64,131,069.09
三、本年增减变动金额（减少以“－”列示）	5,739,213.66	70,776.01	2,826,541.27	25,438,871.40	34,075,402.34
（一）本年净利润				28,265,412.67	28,265,412.67
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				28,265,412.67	28,265,412.67
（三）所有者投入资本	1,139,213.66	4,670,776.01			5,809,989.67
1.所有者投入资本	1,139,213.66	4,670,776.01			5,809,989.67
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
（四）本年利润分配			2,826,541.27	-2,826,541.27	
1.提取盈余公积			2,826,541.27	-2,826,541.27	
2.对所有者（或股东）的分配					
3.其他					
（五）所有者权益的内部结转	4,600,000.00	-4,600,000.00			
1.资本公积转增资本	4,600,000.00	-4,600,000.00			
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	18,500,000.00	70,776.01	8,518,684.52	71,117,010.90	98,206,471.43

## 二、 审计意见

本公司聘请立信会计所审计了公司 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表及 2012 年度和 2013 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表以及财务报表附注。立信会计所为此出具了标准无保留意见的信会师报字[2014]第 111998 号《审计报告》。

## 三、 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《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

## 四、 会计报表的合并范围及变化情况

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

截至报告期末公司下设三家全资子公司，具体情况详见本节之“十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

报告期内公司合并报表范围的变化情况如下表：

子公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	成立日期	是否纳入合并范围	
				2012 年	2013 年
天津华阳	10	100	2012 年 2 月 23 日	是	是
点创科技	100	100	2013 年 7 月 26 日	否	是

## 五、报告期内主要会计数据和财务指标

### （一）主要会计数据和财务指标

财务指标	2013.12.31	2012.12.31
资产总计（万元）	23,852.24	20,441.25
股东权益总计（万元）	16,901.27	9,747.23
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	16,901.27	9,747.23
资产负债率（母公司）	28.98%	52.12%
流动比率（倍）	2.66	1.46
速动比率（倍）	1.89	1.10
每股净资产（元/股）	4.06	5.27
财务指标	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	9,608.34	11,366.73
净利润（万元）	2,054.03	2,753.15
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,054.03	2,753.15
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,573.77	2,579.75
归属于申请挂牌公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,573.77	2,579.75
综合毛利率	73.93%	69.46%
净资产收益率	14.94%	33.47%
扣除非经常性损益后净资产收益率	11.45%	31.36%
基本每股收益（元/股）	0.52	1.51
稀释每股收益（元/股）	0.52	1.51
应收账款周转率（次）	1.32	1.97
存货周转率（次）	0.48	1.16
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-207.14	370.23
每股经营性现金流量净额（元/股）	-0.05	0.20

【注】：净资产收益率和每股收益系根据 2010 年新修订的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》要求计算列示。

### （二）主要财务指标变动情况分析

#### 1、盈利能力指标变动分析

2012 及 2013 年公司营业收入分别为 11,366.73 万元和 9,608.34 万元，2013 年公司营业收入总额较 2012 年有所下降，具体情况详见本节之“七/（二）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因”。

2012 及 2013 年公司综合毛利率分别为 69.46%和 73.93%，2013 年公司综

合毛利率较 2012 年有所提升；2012 及 2013 年公司净利润分别为 2,753.15 万元和 2,054.03 万元，2013 年公司净利润较 2012 年有所下降，具体情况详见本节之“七/（二）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因”。

## 2、偿债能力指标变动分析

2012 及 2013 年末公司（母公司）资产负债率分别为 52.12%和 28.98%，2013 年末公司资产负债率较 2012 年末下降幅度较大，主要系：（1）2013 年 5 月公司吸收玺萌融投资和万龙禹博等专业投资机构外部投资 5,100 万元，公司净资产水平得以大幅提高；（2）部分短期借款在 2013 年到期偿还后未续借，2013 年末短期借款余额较 2012 年末降幅较大。

2013 年末公司流动比率及速动比率均有所提升，主要系公司短期借款减少所致。

## 3、营运能力指标变动分析

2012 及 2013 年公司应收账款周转率分别为 1.97 和 1.32，2013 年公司应收账款周转率较低主要系报告期内公司应收账款余额均较高，而公司 2013 年销售收入较 2012 年有所下降综合影响所致。

2012 及 2013 年公司存货周转率分别为 1.16 和 0.48，公司 2013 年存货周转率较 2012 年下降较为明显，主要系：（1）公司 2013 年度销售规模下降，致使营业成本相应减少；（2）为应对 2014 年国家西气东输工程和核电项目关键配套设备国产化工程的推进，公司相应加大了库存储备。

## 4、现金获取能力指标变动分析

2013 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2012 年下降幅度较大，主要系：（1）公司 2013 年营业收入同比有所下滑；（2）部分客户受宏观经济形势及自身资金压力的影响，回款较慢。

# 六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

## （一）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司

自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## （二）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## （三）外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

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

### 2、外币财务报表折算

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

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

#### （四）应收款项

##### 1、 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额在 500 万元（含 500 万元）以上的应收款项。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

##### 2、按组合计提坏账准备应收款项：

###### （1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
纳入合并范围内关联方的组合	按纳入合并财务报表合并范围的关联方划分组合
账龄组合	以应收账款的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
纳入合并范围内关联方的组合	不计提坏账准备
账龄组合	账龄分析后按余额的一定比例计提

###### （2）账龄分析法

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）	5	5
1 至 2 年（含 2 年）	10	10
2 至 3 年（含 3 年）	30	30
3 至 4 年（含 4 年）	50	50
4 至 5 年（含 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

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

## （五）存货

### 1、存货分类

存货分类为：原材料、在产品、发出商品、产成品、周转材料等。

### 2、发出存货的计价方法

日常业务取得的存货按实际成本计量；发出时按月末一次加权平均法计量。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

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

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

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

### 4、存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

### 5、周转材料（低值易耗品和包装物）的摊销方法

一次转销法。

## （六）长期股权投资

### 1、投资成本的确定

#### （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认方法

### （1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

### （2）损益确认方法

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等

事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

按重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## （七）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

### 2、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	10	4.50
机器设备	10	10	9.00
电子及其他设备	3-5	5-10	31.67-18.00
运输工具	4-5	5-10	23.75-18.00

### 3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以

使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

#### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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

（1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；

（2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；

（3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

（4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

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

## （八）在建工程

### 1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### 3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （九）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

（2）借款费用已经发生；

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

### 2、借款费用资本化期间

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

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

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

### 3、暂停资本化期间

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

### 4、借款费用资本化金额的计算方法

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

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

## （十）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产

达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

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

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## （2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

### 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命
土地使用权	按权利期限
软件	10 年

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

### 3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

#### 4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

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

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### 5、研究与开发支出

（1）公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出

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

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

（2）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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

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

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## （十一）收入

### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

### 2、确认让渡资产使用权收入的依据

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

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 3、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

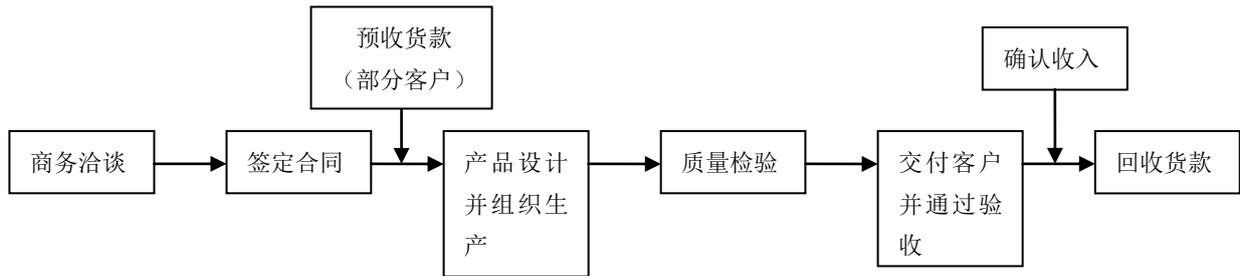
在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

#### 4、结合公司实际情况对具体收入确认方法的说明

##### (1) 公司具体销售流程



(2) 具体收入确认方法。公司生产经营通过前期策划、产品设计、生产及装配等过程环节形成最终产品，由公司委托第三方运输公司将产品运至客户指定地点，客户依据销售合同对产品的数量、规格进行验收、确认，此时商品所有权上的主要风险和报酬转移至买方，公司不再拥有该商品的管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入公司，公司据此依据企业会计准则的有关规定确认收入。

## (十二) 政府补助

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、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

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。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

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、用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （十三）递延所得税资产/递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本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，本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。

## 七、报告期利润形成的有关情况

### （一）公司最近两年营业收入构成及变动趋势

#### 1、营业收入构成情况

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	93,340,068.80	97.14	113,515,303.51	99.87
机械密封	71,370,697.03	74.28	71,047,124.29	62.50
配套系统	11,095,737.33	11.55	28,084,080.87	24.71
密封零部件	10,873,634.44	11.32	14,384,098.35	12.65
其他业务收入	2,743,369.90	2.86	151,953.62	0.13
<b>营业收入合计</b>	<b>96,083,438.70</b>	<b>100.00</b>	<b>113,667,257.13</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务为密封产品及配套设备的研发、生产及销售，主要产品为泵用密封、搅拌密封、干气密封设备及配套系统等。从报告期内收入结构

来看，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 95%以上，主营业务突出。

报告期内，公司其他业务收入主要系少量废料处置收入及子公司点创科技软件销售收入，占营业收入比例较低，具体情况如下：

单位：元

项目	2013 年度			2012 年度		
	收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)
软件	1,912,943.69	644,660.18	66.30			
废料	830,426.21	102,170.08	87.70	151,953.62		100.00
合计	<b>2,743,369.90</b>	<b>746,830.26</b>	<b>72.78</b>	<b>151,953.62</b>		<b>100.00</b>

公司其他业务收入包括两类：（1）软件销售收入。子公司点创科技从事“企业 ERP 系统”软件开发并销售实现的收入；（2）废料处置收入。公司定期对原材料加工过程中产生的铁屑等废料进行处置实现的收入。

## 2、营业收入变动趋势分析

### （1）报告期内公司收入下降的原因分析

报告期内，公司营业收入结构及变动趋势如下：

单位：元

项目	2013 年度		2012 年度
	金额	增长率(%)	金额
机械密封	71,370,697.03	0.46	71,047,124.29
其中：泵用密封	36,554,346.51	-4.14	38,133,237.09
搅拌密封	19,543,895.70	-3.89	20,334,180.39
干气密封	9,595,367.62	262.43	2,647,521.51
离心机密封	5,677,087.20	-42.84	9,932,185.30
配套系统	11,095,737.33	-60.49	28,084,080.87
密封零部件	10,873,634.44	-24.41	14,384,098.35
主营业务收入合计	93,340,068.80	-17.77	113,515,303.51
其他业务收入	2,743,369.90	1,705.40	151,953.62
合计	<b>96,083,438.70</b>	<b>-15.47</b>	<b>113,667,257.13</b>

公司 2013 年主营业务收入较 2012 年下降 15.47%，主要原因如下：

①配套系统销售收入大幅下降。作为监测密封设备运转状况的配套系统，一般于项目新建时装配，除非发生故障，否则一般不予更换。2011 年起，中石化、中石油陆续开始启动第一批下属石化企业的高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统的改造项目，将安全性较低的单端面密封改造为达到 API682 标准的双端面密封，并同时安装配套辅助系统。2011 年下半年起公司开始承接相关改造项目，

并陆续于 2012 年实现收入。由于第二批改造项目尚未启动，致使 2013 年配套系统收入下滑较严重。

②机械密封产品销售收入整体增长缓慢。A、工艺及技术因素的影响。受生产工艺变化及技术更新的影响，离心机密封设备市场需求减少，致使离心机密封 2013 年销售收入较 2012 年大幅下降 42.84%。B、宏观经济形势的影响。公司产品主要应用于石油化工等终端应用行业和生产压缩机、泵、反应釜等主机的装备制造制造业，公司产品的市场需求受所应用行业固定资产投资和技术改造项目增量的影响，而这些行业每年的新增投资与国家宏观经济形势具有较强的相关性。近年来，受国内宏观经济形势影响，公司下游部分行业投资放缓，进而影响到公司主要产品的销售规模。

综上，主办券商和会计师认为：公司销售收入真实准确，收入来源较为稳定，近两年公司收入出现一定幅度的波动与公司所属行业特点、所处发展阶段及其所采取的相应发展战略密切相关，随着未来宏观经济形势的好转以及公司销售架构和人员的进一步完善和充实，未来公司销售预计将有一定幅度的增长。

## （二）主营业务毛利率、收入和利润总额的变动趋势及原因

### 1、主营业务毛利率的变动趋势及原因分析

单位：元

项目	2013 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
机械密封	71,370,697.03	17,066,928.27	76.09
配套系统	11,095,737.33	5,631,395.51	49.25
密封零部件	10,873,634.44	1,604,722.13	85.24
合计	<b>93,340,068.80</b>	<b>24,303,045.91</b>	<b>73.96</b>
项目	2012 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
机械密封	71,047,124.29	17,463,006.84	75.42
配套系统	28,084,080.87	13,406,421.82	52.26
密封零部件	14,384,098.35	3,846,605.20	73.26
合计	<b>113,515,303.51</b>	<b>34,716,033.86</b>	<b>69.42</b>

近两年，公司主营业务保持了较高的综合毛利率水平，分别为 69.42%和 73.96%，保持在较高水平。高毛利率的维持，正是得益于公司定位于行业高端的战略选择，以及公司在丰富产品结构和控制成本等方面的努力。对于大轴径、

耐高温、耐高压密封产品以及核电、军工等特殊领域的密封产品，公司由专门的技术人员进行设计并生产，具体通过需求分析、现场测绘、产品设计、生产加工、实验测试等步骤进行，科技含量及产品附加值均较高。

2013年毛利率较2012年提升4.54个百分点，主要系：①产品销售结构变化的影响。公司2012年配套系统销售收入占比较高，而配套系统毛利率相对较低，相应拉低了2012年主营业务综合毛利率；②主要原材料价格小幅下降的影响。公司主要原材料为不锈钢管材及棒材，2013年不锈钢管材及棒材市场采购价格较2012年下降约5%。

公司毛利率较高的综合分析及核查情况

#### (1) 公司毛利率较高的合理性分析

①行业整体毛利率水平较高。公司所处行业为专用设备制造业，细分行业为机械密封制造业，行业本身平均毛利率水平较高。公司目前的同行业主要竞争对手包括约翰克兰、伯格曼、弗斯蒙等外资企业以及四川日机、丹东克隆等经营规模较大的国内企业。除四川日机相关财务资料已在证监会网站进行了预先披露外，由于其他公司均不是上市公司，有关毛利率水平等财务资料在公开信息中难于取得，故仅选取四川日机相关产品的毛利率进行对比分析。公司主导产品机械密封毛利率及主营业务综合毛利率水平与四川日机比较情况如下：

毛利率	2012年度		2013年度	
	四川日机	公司	四川日机	公司
机械密封产品毛利率	69.25%	75.42%	68.26%	76.09%
主营业务综合毛利率	59.76%	69.42%	57.68%	73.96%

【注】：公司生产的机械密封产品绝大部分属于高参数机械密封范畴，因此选取四川日机分类产品中的高参数机械密封产品与公司主导产品进行比较。

从上表可以看出，四川日机2012年及2013年高参数机械密封产品毛利率水平与公司整体相当，其2012年及2013年主营业务综合毛利率分别为59.76%和57.68%，低于公司主营业务综合毛利率水平，主要系产品结构差异影响所致。四川日机整体销售收入中存在较大部分毛利率较低的一般机械密封产品，因而整体拉低了其主营业务综合毛利率。

②公司产品的综合竞争优势决定了较高的毛利率水平。A、市场定位的影响。中高端机械密封市场技术含量较高，对密封件生产商的研发、设计、生产加工能

力均有较高要求，因此能够进入该市场的生产商数量较少，生产商的议价能力较强。公司近几年来已将产品定位于高参数、耐高温、耐高压、耐腐蚀密封产品以及核电、军工等特殊领域的密封产品，科技含量及产品附加值均较高。

**B、进口替代的影响。**长期以来，国内机械密封高端产品一直需要进口或依赖外资企业，较高的进口依存度为进口替代提供了巨大的空间。公司通过长期自主研发与生产，在高端机械密封产品领域已具备较强的研制实力，近年来已相继实现部分重大机械密封装置的进口替代。对于进口替代产品，公司向客户报价时参照同类进口产品，定价水平一般保持在略低于进口产品价格，有力保障了公司的盈利水平。

**C、特殊工况的影响。**公司产品主要运行环境为高温、高压、腐蚀等复杂工况，客户更注重项目的安全性、稳定性、环保性，在产品参数满足项目要求的情况下，客户对产品价格的敏感度相对较低，有利于维持公司高毛利水平。

**D、售后维护的影响。**高端机械密封产品一般运行在高温、高压、腐蚀等特殊环境中，对产品质量及性能要求较高。因公司拥有一支一流水平的技术研发团队和目前行业内为数不多的自主研发设计技术，部分客户出于控制成本的考虑，一般会将发生故障的原进口密封设备交由公司检修并更换配件，所更换的配件因包含了设备检测及诊断成本，因此公司所销售的配件产品毛利率较高，进一步拉升了公司产品综合毛利率水平。

## （2）公司毛利率波动的合理性分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率、分产品毛利率具体情况见下表：

单位：万元

产品类别	2013年度			2012年度		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
机械密封	5,430.38	78.66%	76.09%	5,358.41	68.00%	75.42%
配套系统	546.43	7.92%	49.25%	1,467.77	18.63%	52.26%
密封零部件	926.89	13.43%	85.24%	1,053.75	13.37%	73.26%
合计	<b>6,903.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>73.96%</b>	<b>7,879.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>69.42%</b>

### ①综合毛利率波动分析

报告期内，公司主营业务保持了较高的综合毛利率水平，分别为 69.42%、73.96%。公司毛利主要源于机械密封产品，其对公司毛利的贡献约占 70%左右，是公司最重要的盈利来源；配套系统及密封零部件对公司毛利的贡献约占 30%左右，为公司毛利的重要补充。2013 年公司主营业务综合毛利率同比提升了 4.54

个百分点，按分类产品毛利率变动和销售占比变动的顺序进行因素分析，对公司主营业务综合毛利率变动因素分析如下：

产品类别	产品毛利率变动影响 (A)	产品销售占比变动影响 (B)	综合毛利率影响 (A+B)	影响占比
机械密封	0.51%	10.47%	10.98%	241.96%
配套系统	-0.36%	-6.72%	-7.08%	-156.01%
密封零部件	1.39%	-0.75%	0.64%	14.05%
合计	<b>1.54%</b>	<b>3.00%</b>	<b>4.54%</b>	<b>100.00%</b>

由上表可以看出，2013 年公司主营业务综合毛利率较 2012 年度上升 4.54 个百分点，主要由于公司 2013 年机械密封和配套系统销售占比大幅变动综合影响的结果。公司 2013 年机械密封销售占比上升 13.87 个百分点，使公司 2013 年主营业务综合毛利率上升 10.47 个百分点，公司 2013 年配套系统销售占比下降 12.85 个百分点，使公司 2013 年主营业务综合毛利率下降 6.72 个百分点，两者综合影响使公司主营业务综合毛利率上升 3.75 个百分点；公司 2013 年机械密封和配套系统毛利率变动不大，对公司主营业务综合毛利率影响有限，合计为 0.15 个百分点；公司 2013 年密封零部件毛利率上升 11.98 个百分点，但由于其销售占比较 2012 年有所下降，最终对公司主营业务综合毛利率影响较小，为 1.39 个百分点。

## ②分产品类别毛利率变动分析

公司分类产品中，密封零部件数量多且单价低，各期销量、价格变化较大，可比性较差。机械密封及配套系统是公司的主要产品，收入占公司营业收入的比例较高，且大多成套对外销售，具有较强的可比性。因此以下只对机械密封和配套系统的销售均价、单位成本的变动情况进行分析。公司机械密封和配套系统的销售均价、单位成本及变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2013年度				2012年度	
	销售均价	变动幅度	单位成本	变动幅度	销售均价	单位成本
机械密封	1.48	0.48%	0.35	-2.25%	1.47	0.36
配套系统	1.67	-15.80%	0.85	-10.48%	1.99	0.95

### A、机械密封毛利率变动分析

报告期内，机械密封产品销售均价、单位成本基本保持稳定，同比变动分别为 0.48%、-2.25%，变动幅度较小，致使公司 2013 年机械密封毛利率较 2012

年小幅上升 0.67 个百分点。

## B、配套系统毛利率变动分析

报告期内，公司 2013 年配套系统毛利率为 49.25%，较 2012 年下降 3.02 个百分点，其中配套系统销售均价下跌 15.80 个百分点使其毛利率下降了 8.02 个百分点，而配套系统单位成本下跌 10.48 个百分点，使其毛利率上升了 5 个百分点。配套系统销售均价、单位成本下降的原因为：2012 年公司实施了大量的高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统的改造项目，由于此类改造项目主要是防范高温、高危以及有毒有害介质的泄露，以达到降低安全事故发生的目的，因而石化企业对相关产品的质量要求极高，对于组装配套系统需要的仪器仪表等主要零部件，指定使用价格及品质较高的进口产品；同时，由于项目工期紧张，公司因要求原材料供应商缩短供货时间而承受了较高的原材料采购成本，最终形成了较高的产品成本，同时基于产品对改造项目的重要性也使得公司该产品取得了较高的售价。2013 年公司承接的配套系统项目主要为一般项目，因而销售价格和成本较 2012 年均有所下降。

综合以上的核查情况：会计师认为：公司毛利率处于合理水平，不存在人为调节毛利率的情况。

## 2、报告期内营业收入、利润总额变动情况如下：

单位：元

项目	2013 年度		2012 年度
	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	96,083,438.70	-15.47	113,667,257.13
营业成本	25,049,876.17	-27.84	34,716,033.86
营业毛利	71,033,562.53	-10.03	78,799,769.65
营业利润	18,050,839.72	-41.72	30,974,573.74
利润总额	23,700,941.90	-28.21	33,014,642.32
净利润	20,540,336.15	-25.39	27,531,533.81

2013 年公司收入、利润总额同比均有所降低，公司 2013 年营业收入比 2012 年下降 15.47%，而净利润下降 25.39%，净利润下降幅度大于营业收入下降幅度，使得公司净利润率同比有所下降。（1）收入下降原因分析。收入下降的原因详见本节之“七/（一）公司最近两年营业收入构成及变动趋势”；（2）利润总额及净利润下降原因分析。利润总额及净利润下降主要受期间费用上升的影响，公司 2013 年管理费用和销售费用较 2012 年均有所增长，进而影响到公司的净利

润规模，具体情况详见本节之“七/（三）主要费用及变动情况”。

### 3、公司针对盈利能力下降采取的具体措施

2013年公司收入、利润同比均有所降低，且净利润率同比也出现一定幅度的下降，针对这一情况，公司采取的主要具体措施如下：

（1）通过技术创新进行产品的更新换代，提升产品的综合竞争力，在把握市场方向的同时，公司战略性地在不同的应用领域进行技术和产品的投入，凭借在国内中高端机械密封领域的技术储备，在核电、能源、军工、航空航天等高技术含量、高附加值领域推进高端产品系列的研发和推广，引导市场方向，形成持续的利润增长点。

（2）公司在传统业务基础上，通过技术前移创新性地对业务模式进行了改造，把传统的以销售产品为核心的业务模式，逐步转化为以提供密封整体解决方案为核心的新型业务模式。公司充分放大技术这一核心竞争力优势，以与国外同步的具备多场复杂耦合的机械密封专用分析技术、具备多年现场经验与国外同步理论相结合的优秀团队以及综合性、高技术、高责任心的服务人员等为着力点将技术前移，把产品研发设计和制造与全方位技术服务有机地结合，通过与客户充分的售前产品宣传、售中技术交流和售后快速反应，深度聚焦客户需求，为客户创造高附加值，解决客户的后顾之忧，从而增强客户粘性，有利于获取后续订单，保持收入的稳定增长。

（3）进一步调整和优化营销体系，将全国市场分为七大区域，华东、华南、华中、西北、东北、西南、华北大区，设置大区经理实施区域管理，建立高效及时的反应和管理机制，合理调配和最大化利用资源，引进优秀营销人员，形成良性的人员流动机制，使销售费用的投入获得相匹配的回报。

（4）加强内部管理，通过信息化平台进一步优化各项业务流程，提高内部管理的效率，同时严格执行办公费、招待费等的审批管理，将费用管理与业绩考核相挂钩，减少资源浪费，降低费用支出。

### 4、公司的市场竞争力情况分析

结合实际经营情况、市场开发能力、市场前景、公司核心竞争优势、期后签订合同情况等因素对公司市场竞争力的综合分析如下：

（1）实际经营情况。报告期内，由于配套系统销售收入大幅下降以及宏观

经济形势的影响，公司 2013 年营业收入同比下降 15.47%，净利润同比下降 25.39%，经营业绩同比有所下降。但从公司主营业务收入的结构看，作为公司收入主要来源的机械密封产品的销售基本保持稳定，考虑到配套系统销售收入与大型石化项目的新建和改造关系紧密，该项收入存在不确定性，因此可以认为公司的实际经营情况稳定。

(2) 市场开发能力。受益于研发创新优势以及精准的产品定位，公司在市场开发方面无论与国内企业还是国外企业都具备差异化优势。与国内企业相比，公司能提供适用于各类特殊工况的高参数产品，且服务优势明显；与国外企业相比，在保证产品性能和质量一致的情况下，公司在快速服务响应能力和价格方面具有突出优势。另外，公司在销售模式方面更侧重于为客户提供密封整体解决方案的一体化服务，作为技术前移策略的核心，公司选派一批在机械密封领域具备丰富经验和扎实知识基础的技术人员参与销售工作，根据客户的个性化需求，量身定制机械密封产品，提供新产品和新技术的信息交流、主机运行环境分析、帮助客户进行产品选型、密封产品设计、对客户进行安装使用培训、重要产品现场安装调试及指导、售后维修和后期运行维护等售前、售中和售后的全方位技术服务，提高客户满意度和粘性。

(3) 市场前景。机械密封作为工业装备的基础部件之一，广泛用于石油、化工、电力、冶金、制药、食品、纺织、造纸、船舶、军工等行业。机械密封的市场应用主要包括三方面：主机厂的机械密封配套、终端客户的机械密封技术改造和机械密封备件采购及产品修复。机械密封下游的主机生产厂商及石油化工、煤化工等行业的固定资产投资和技术改造项目决定了机械密封的增量市场需求。同时，机械密封是一种易损件，特别是用于高温、高压、高速、腐蚀性等介质下的机械密封通常每 1-3 年就需要更换，因此机械密封的存量市场需求也较为稳定。随着我国产业升级改造，下游石油、化工、电力等重点行业重大项目的实施、老装置的改造、客户对国产高端机械密封产品接受程度提高，机械密封行业市场容量广阔，具有良好的成长性，行业的发展有利于公司业务的发展，特别是公司专注的高端机械密封这一细分市场的快速发展将极大地推动公司业务规模的扩张。

(4) 公司核心竞争优势。公司的核心竞争优势是其技术研发能力，公司作

为国家级高新技术企业，产品定位于中高端机械密封市场，实行以技术为核心的竞争战略，产品技术水平在国内同行业中处于领先地位，部分技术在国际上具备先进水平。公司通过长期自主研发与生产，在高端机械密封产品领域已具备较强的研制实力，近年来已相继实现部分重大机械密封装置的进口替代。公司拥有具有国际一流水平的研发团队，核心技术人员来源包括业内知名公司、国外留学人员、国内重点院校，公司还通过建立省级企业技术中心、博士后创新实践基地等途径，提高和巩固技术领先地位。公司在核心技术方面形成的技术竞争壁垒，使公司摆脱了低层次同质竞争，确保了公司的市场竞争地位。近年来，公司在产品研发和创新方面取得了多项成果和突破，多个细分产品在业内处于领先地位，提升了公司的核心竞争力。

(5) 期后签订合同情况。截止目前，公司已确定合作意向的订单金额约 4,800 万元，订单较为充足，预计全年销售情况将较去年有所改善。

综上，主办券商认为：公司 2013 年净利率同比有所下降，对此公司通过继续加大研发投入、创新业务模式、优化营销体系等措施予以应对，结合公司较为突出的市场开发能力、广阔的市场前景、来自持续的技术创新和研发设计的核心竞争优势、期后签订合同情况等因素综合分析，公司具有较强的市场竞争能力。

### (三) 主要费用及变动情况

#### 1、期间费用整体变动情况

报告期内，公司主要费用金额及变动情况如下：

单位：元

项目	2013 年度		2012 年度
	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	17,357,348.55	23.49	14,055,137.10
管理费用	29,220,673.92	11.98	26,094,286.31
其中：研发费用	15,486,208.19	22.82	12,609,173.36
财务费用	4,389,843.23	-15.79	5,212,967.76
<b>期间费用合计</b>	<b>50,967,865.70</b>	<b>12.36</b>	<b>45,362,391.17</b>
销售费用占营业收入比重 (%)	18.06	46.09	12.37
管理费用占营业收入比重 (%)	30.41	32.47	22.96
研发费用占营业收入比重 (%)	16.12	45.29	11.09
财务费用占营业收入比重 (%)	4.57	-0.38	4.59
<b>三项期间费用占比合计 (%)</b>	<b>53.05</b>	<b>12.36</b>	<b>46.84</b>

公司 2013 年销售费用较 2012 年增长 23.49%，主要系公司为搭建合理的营销体系，增聘了部分销售人员，人工费用同比增幅较大所致。

公司 2013 年管理费用较 2012 年增长 11.98%，主要系研发费用同比增幅较大所致。

公司 2013 年财务费用较 2012 年下降 15.79%，主要系公司部分短期借款于 2013 年到期偿还后未续借，利息支出总额同比减少所致。

## 2、销售费用主要构成及具体变动情况分析

(1) 销售费用构成情况。报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：元

项目	2013年度	2012年度	变动情况 (%)
人工费用	6,493,184.14	3,996,111.81	62.49
差旅费	3,227,556.96	4,411,424.34	-26.84
运杂费	919,247.64	1,062,766.81	-13.50
折旧	222,883.62	207,274.96	7.53
办公费	2,474,777.32	1,435,971.17	72.34
招待费	2,964,750.20	2,184,555.46	35.71
其他	1,054,948.67	757,032.55	39.35
合 计	<b>17,357,348.55</b>	<b>14,055,137.10</b>	<b>23.49</b>

(2) 变动情况及分析。公司 2013 年销售费用同比上升 23.49%，其中主要明细项目的变动情况如下：①人工费用和办公费。2013 年公司调整了销售架构，在多地设立销售办事处，新增聘了部分销售人员，造成人工费用大幅增加。同时新设销售办事处购置相关办公用品等也使得办公费同比大幅上升；②差旅费。2013 年公司对差旅费管理办法进行了修订，严格差旅费预算管理，控制差旅费支出规模，导致差旅费同比出现较大幅度下降；③运杂费。2013 年公司严格管控运输费用，改变部分产品的发货方式，如将部分产品由航空运输改为陆地运输，致使运杂费相应有所下降；④招待费。2013 年公司开始涉足以往未涉足的一些细分市场，为了开拓市场、建立良好的合作关系，公司招待费同比出现了一定幅度的上升。

## 3、管理费用主要构成及变动情况分析

(1) 管理费用构成情况。报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：元

项目	2013年度	2012年度	变动情况 (%)
人工费用	7,077,192.94	5,700,742.42	24.15

税金	327,533.82	343,308.83	-4.59
研发费	15,486,208.19	12,609,173.36	22.82
折旧	1,068,876.95	1,223,486.55	-12.64
办公费	2,128,621.61	2,821,610.44	-24.56
无形资产摊销	404,880.98	191,013.13	111.96
招待费	472,325.96	733,076.83	-35.57
审计咨询费	913,800.00	1,575,756.86	-42.01
其他	1,341,233.47	896,117.89	49.67
<b>合 计</b>	<b>29,220,673.92</b>	<b>26,094,286.31</b>	<b>11.98</b>

(2) 变动情况及分析。公司2013年管理费用同比上升11.98%，其中主要明细项目的变动情况如下：①人工费用。公司提高了员工薪酬，并严格按照相关规定足额为员工缴纳社保和公积金，2013年公司按照2012年工资基数缴存社保和公积金（公司2012年员工薪酬较2011年增幅较大），使得人工费用上升较快；②研发费。公司为了增强研发和创新能力，保持核心竞争力，继续加大在研发方面的投入，使得研发费用上升幅度较大。

#### 4、费用开支与公司的业务匹配情况及费用管理措施

基于上述关于销售费用和管理费用明细项目的变动原因分析，公司的费用支出变动基本合理，总体上与公司业务相匹配。为了进一步改善公司费用支出的合理性，增强企业盈利能力，公司对《销售费用开支管理制度》、《出差管理制度》、《办公用品管理制度》、《机票及酒店预订管理制度》等内部管理制度进行了修订，严格相关销售、管理费用的预算、审批等管理工作，确保公司效益得到最大化的保障。

综上，主办券商认为：公司主要费用的大额变动系公司业务发展、内部管理调整、人员薪酬上升等因素导致，变动情况合理，与公司经营实际情况相匹配。

会计师认为：公司期间费用明细项目的设置、核算内容与范围符合相关规定，核算准确，不存在费用分类错误的现象。

### (四) 重大投资收益和非经常性损益情况

#### 1、重大投资收益

报告期内，公司无合并报表范围外的投资收益。

#### 2、报告期内非经常性损益情况见下表：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	164,812.92	-165,551.68
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,359,000.00	2,199,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	126,289.26	6,620.26
小 计	5,650,102.18	2,040,068.58
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	847,445.43	306,010.29
少数股东权益影响额(税后)	-	-
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	4,802,656.75	1,734,058.29

公司对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告【2008】43 号）的规定执行。

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助及固定资产处置损益。其中，政府补助明细如下表：

期间	依据文件	金额（万元）
2012年度	《关于下达大连市 2012 年第一批产业技术创新项目补助资金指标的通知》（大经信发[2012]25 号、大财指企[2012]158 号）	40.00
	大连市甘井子区产业技术创新项目配套补助资金	5.00
	《关于下达辽宁省 2012 年专利技术转化资金项目计划的通知》（辽知发[2012]28 号）	50.00
	《关于下达 2012 年度甘井子区应用技术与开发资金计划的通知》（甘经信发[2012]40 号）	90.00
	《关于下达 2012 年民营及中小企业项目补助资金的通知》（大财指企[2012]1479 号）	30.00
	《2012 年上半年中小企业国际市场开拓资金》（大财指企[2012]1212 号）	4.90
	小 计	219.90
2013年度	《关于下达大连市 2012 年新认定省、市级企业技术中心扶持资金指标的通知》（大经信发[2012]255 号、大财指企[2012]1457 号）	50.00
	2012 年大连市甘井子区创新工作先进单位奖金	20.00
	《关于下达2012年第二批省企业并购专项资金指标的通知》（大财指企[2013]80号）	46.90
	大连市甘井子区引进海外研发团队配套补助资金	5.00
	《大连市加快个体私营经济发展的若干规定》（大政发[2001]68 号）	10.00
	《大连市财政局关于下达 2013 年省企业技术中心专项资金指标的通知》（大财指企[2013]601 号）	80.00

期间	依据文件	金额（万元）
	《大连市财政局关于下达 2013 年第一批企业上市补贴资金的通知》（大财指企[2013]504 号）	40.00
	《2012 年下半年中小企业国际市场开拓资金》（大财指企[2013]0418 号）	4.00
	《2012 年第三批全省引进海外研发团队项目--核主泵关键机械密封装置研发及产业化项目》（辽外专函 2012[171]号）	100.00
	《关于下达 2013 年度甘井子区应用技术与开发资金计划的通知》（甘经信发[2013]37 号）	100.00
	《辽宁省创新型中小企业扶持资金》（辽委发[2013]16 号、辽中小企发[2013]17 号）	20.00
	《大连市财政局关于下达 2013 年六西格玛项目补助资金的通知》（大财指企[2013]1181 号）	60.00
	小 计	535.90

## （五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

### 1、公司适用的主要税种及税率如下：

主要税种	纳税（费）基础	适用税率（%）
增值税	产品销售收入	17
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	7
教育费附加	实际缴纳的流转税	3
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	2
企业所得税	按应纳税所得额计征	15、25

### 2、适用的税收优惠政策

根据科技部、财政部、国家税务总局联合下发的《关于印发〈高新技术企业认定管理办法〉的通知》（国科发火【2008】172 号）和《关于印发〈高新技术企业认定管理工作指引〉的通知》（国科发火【2008】362 号），本公司于 2011 年 10 月 26 日被认定为高新技术企业并取得 GR201121200011 号高新技术企业证书，有效期为三年，根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款之规定，“国家重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”，本公司自 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日享受减按 15%税率征收企业所得税的优惠政策。

### 3、享受的税收优惠及高新技术企业复审情况

经查阅公司审计报告、企业所得税年度纳税申报表、大连市高新技术企业认

定管理办公室发布的《关于组织开展 2014 年度高新技术企业认定和复审工作的通知》等资料，并访谈公司相关负责人员，主办券商确认如下事实：

(1) 企业所得税减免情况

公司作为高新技术企业，自 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日享受减按 15% 税率征收企业所得税的优惠政策。报告期内 2012 年度公司减免企业所得税金额为 3,785,944.49 元；2013 年度公司减免企业所得税金额为 2,043,223.62 元。

(2) 高新技术企业证书复审情况

根据大连市高新技术企业认定管理办公室发布的《关于组织开展 2014 年度高新技术企业认定和复审工作的通知》第一条“申请复审企业（2011 年认定企业本次申报复审）网上受理截止时间为 7 月 24 日，纸质材料受理截止时间为 7 月 31 日”之规定，公司目前正在准备高新技术企业复审的申请材料，将于受理截至日前正式提交申请材料。

综上，主办券商认为：报告期内，公司作为高新技术企业依法享受减按 15% 税率征收企业所得税的优惠政策，上述税收优惠政策得到实际落实，符合法律法规的相关规定。大连市高新技术企业复审工作将于 7 月 24 日停止网上受理，目前仍处于申报阶段，公司正按规定准备高新技术企业复审的申请材料，预计公司能够按时报送复审材料并顺利通过复审工作。

## 八、报告期主要资产情况

### （一）货币资金

报告期内，公司货币资金具体情况如下：

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
库存现金	375,120.62	86,559.11
银行存款	21,793,799.15	22,002,677.58
其他货币资金	6,659,254.19	8,678,871.80
合 计	<b>28,828,173.96</b>	<b>30,768,108.49</b>

其中受限其他货币资金明细如下：

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
票据保证金	6,659,254.19	7,142,356.54
贷款保证金	-	1,536,515.26
合 计	<b>6,659,254.19</b>	<b>8,678,871.80</b>

## (二) 应收票据

报告期内，公司应收票据具体情况如下：

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
银行承兑汇票	10,538,941.75	6,618,608.00
合 计	<b>10,538,941.75</b>	<b>6,618,608.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经背书但尚未到期的票据前五名情况如下表：

单位：元

出票单位	出票日	到期日	金额
西安陕鼓动力股份有限公司	2013-07-25	2014-01-25	528,360.00
盱眙华成工业用布有限公司	2013-08-12	2014-02-14	500,000.00
恒天九五重工有限公司	2013-08-07	2014-02-07	500,000.00
温州兴展贸易有限公司	2013-11-08	2014-05-08	248,310.00
绍兴兴基进出口有限公司	2013-10-18	2014-04-18	219,900.00
合 计	-	-	<b>1,996,570.00</b>

### 1、期末应收票据大幅增加的原因分析

公司销售采取直销模式，结算方式一般为电汇及银行承兑汇票，少部分采用支票方式支付货款。报告期内公司应收票据增加主要原因有：（1）部分客户资金紧张，在合同中直接约定采用银行承兑汇票结算货款；（2）部分客户在合同中未约定具体货款结算方式，货款到期后如资金充裕，则采用电汇形式支付货款，如资金周转较紧张，则采用票据结算方式结算货款。受近两年来宏观经济形势较不景气的影响，该类客户采用银行承兑汇票结算货款的情形有所增加。

### 2、应收票据整体分析

（1）报告期内应收票据整体发生额、交易及期末余额明细情况。公司 2012 年初应收票据余额为 6,707,244.24 元，2012 年全年收到客户开具或转让给公司的银行承兑汇票金额为 38,945,656.88 元。上述票据在 2012 年度内背书转让金额为 10,010,434.90 元，贴现金额为 10,494,800.00 元，到期托收金额为

18,529,058.22 元。2012 年末应收票据余额为 6,618,608.00 元，期末余额明细情况如下：

出票人	前手客户名称	票面金额	出票日	到期日
沈阳鼓风机集团核电泵业有限公司	沈阳鼓风机集团核电泵业有限公司	250,000.00	2012/7/9	2013/1/9
兖矿国宏化工有限责任公司	中航黎明锦西化工机械(集团)有限责任公司	500,000.00	2012/8/23	2013/2/23
兖矿国宏化工有限责任公司	中航黎明锦西化工机械(集团)有限责任公司	500,000.00	2012/8/23	2013/2/23
兖矿国宏化工有限责任公司	中航黎明锦西化工机械(集团)有限责任公司	500,000.00	2012/8/23	2013/2/23
廊坊梅花生物科技有限公司	北京迈士华混合设备有限公司	200,000.00	2012/8/23	2013/2/23
嘉兴凯瑞时装有限公司	中国石化仪征化纤股份有限公司	250,000.00	2012/7/18	2013/1/18
内蒙古包钢钢铁股份有限公司	大连深蓝泵业有限公司	450,000.00	2012/7/23	2013/1/23
内蒙古包钢钢铁股份有限公司	大连深蓝泵业有限公司	250,000.00	2012/8/29	2013/2/28
郑州市萨辛曦晨氟铝有限公司	山东京博石油化工有限公司	200,000.00	2012/9/19	2013/3/19
神华宁夏煤业集团有限责任公司	神华宁夏煤业集团有限责任公司	418,608.00	2012/9/27	2012/3/27
江苏汇金管塔制造有限公司	中国石油天然气股份有限公司独山子石化分公司	500,000.00	2012/7/18	2013/1/18
青岛星火物资器械有限公司	山东钢铁股份有限公司莱芜分公司	30,000.00	2012/10/29	2013/4/29
兖矿国宏化工有限责任公司	兖矿煤化供销有限公司	150,000.00	2012/11/27	2013/5/27
浙江华峰热塑性聚氨脂有限公司	中国石油天然气股份有限公司辽阳石化分公司	1,000,000.00	2012/10/24	2013/1/24
辽阳亿邦物资经贸有限公司	中国石油天然气股份有限公司辽阳石化分公司	600,000.00	2012/11/19	2013/2/19
兖州市磊鑫玻璃制品有限责任公司	济南恒邦能源技术有限公司	20,000.00	2012/9/13	2013/3/13
徐州森洋木业有限公司	浙江长城减速机有限公司	500,000.00	2012/10/31	2013/4/30
杭州萧山东达纺织有限公司	大连苏尔寿泵及压缩机有限公司	100,000.00	2012/9/13	2013/3/13
浙江诸华中林业有限公司	大连苏尔寿泵及压缩机有限公司	100,000.00	2012/8/29	2013/2/12
吴江市海峰织造有限公司	大连苏尔寿泵及压缩机有限公司	100,000.00	2012/8/23	2013/2/23
<b>合计</b>		<b>6,618,608.00</b>		

公司 2013 年年初应收票据余额为 6,618,608.00 元，2013 年全年收到客户开具或转让给公司的银行承兑汇票金额为 56,103,826.93 元。上述票据在 2013 年度内背书转让金额为 20,385,609.42 元，贴现金额为 21,586,928.91 元，到期托收金额为 10,210,954.85 元。2013 年末应收票据余额为 10,538,941.75 元，期末余额明细情况如下：

出票人	前手客户名称	票面金额	出票日	到期日
湖北车桥有限公司	中国石油化工股份有限公司巴陵分公司	320,000.00	2013/7/5	2014/1/5

常熟市嘉辉纺织有限公司	嘉莉特荏原泵业有限公司	100,000.00	2013/8/26	2014/2/26
新疆独山子天利高新技术股份有限公司	新疆蓝德精细石油化工股份有限公司	200,000.00	2013/7/12	2014/1/12
西安陕鼓动力股份有限公司	西安陕鼓动力股份有限公司	105,000.00	2013/9/17	2014/3/17
西安陕鼓动力股份有限公司	西安陕鼓动力股份有限公司	46,680.00	2013/9/17	2014/3/17
杭州华妍化纤有限公司	浙江逸盛石化有限公司	150,000.00	2013/10/30	2014/4/30
张家港市华夏针织服饰有限公司	浙江逸盛石化有限公司	140,000.00	2013/8/2	2014/2/2
国药控股淮安有限公司	浙江逸盛石化有限公司	124,987.75	2013/8/30	2014/2/28
青岛世新国际货运代理有限公司	大连深蓝泵业有限公司	100,000.00	2013/8/28	2014/2/28
浙江正凯集团有限公司	大连深蓝泵业有限公司	100,000.00	2013/9/30	2014/3/30
宜兴市正中假日酒店	大连深蓝泵业有限公司	100,000.00	2013/8/8	2014/2/8
潍坊滨海华腾水业有限公司	大连深蓝泵业有限公司	50,000.00	2013/9/22	2014/3/22
海宁市裕祥经编有限公司	大连深蓝泵业有限公司	150,000.00	2013/9/26	2014/3/26
福建迪马合成革有限公司	中国石化仪征化纤股份有限公司	300,000.00	2013/10/11	2014/4/11
上海艾格服饰有限公司	中国石化仪征化纤股份有限公司	200,000.00	2013/9/16	2014/3/16
桐乡市嘉年华针织服饰有限公司	嘉兴石化有限公司	100,000.00	2013/10/9	2014/4/9
西安陕鼓动力股份有限公司	西安陕鼓动力股份有限公司	156,950.00	2013/11/20	2014/5/20
新汶矿业集团有限责任公司	中国石化扬子石油化工有限公司	200,000.00	2013/7/16	2014/1/16
河南科隆新能源有限公司	中国石化扬子石油化工有限公司	200,000.00	2013/8/7	2014/2/7
鞍钢重型机械有限责任公司	沈阳耐蚀合金泵股份有限公司	130,000.00	2013/11/25	2014/5/15
新疆煤矿机械有限责任公司	沈阳格瑞德泵业有限公司	50,000.00	2013/8/27	2014/2/27
上海浩定实业有限公司	大连佐竹化工机械有限公司	100,000.00	2013/9/5	2014/3/5
丹阳市和平工具贸易有限公司	大连佐竹化工机械有限公司	200,000.00	2013/7/30	2014/1/30
南京艾勒姆真空技术有限公司	大耐泵业有限公司	500,000.00	2013/11/22	2014/5/6
河南歌瑞农牧股份有限公司	新乡航空工业(集团)新平机械有限公司	100,000.00	2013/12/20	2014/6/20
常山县万方轴承有限公司	逸盛大化石化有限公司	200,000.00	2013/10/18	2014/4/10
浙江巴贝丝业有限公司	逸盛大化石化有限公司	100,000.00	2013/9/6	2014/3/6
浙江晨辉婴儿儿童用品有限公司	逸盛大化石化有限公司	100,000.00	2013/11/6	2014/5/6
苏州德安纺织有限公司	逸盛大化石化有限公司	100,000.00	2013/11/6	2014/5/6
山东比德文动力科技有公司	逸盛大化石化有限公司	66,000.00	2013/10/18	2014/4/18
神华宁煤业集团有限责任公司	神华宁煤业集团有限责任公司	2,771,001.00	2013/12/25	2014/6/25
桐乡市环宇针织有限公司	中国石化上海石油化工股份有限公司	400,000.00	2013/9/24	2014/3/24
绍兴市远东照明电器有限公司	中国石化上海石油化工股份有限公司	200,000.00	2013/9/5	2014/3/5
新疆中泰化学股份有限公司	沈阳太平洋水泵股份有限公司	55,000.00	2013/11/22	2014/5/22
嘉兴市永泰纺织有限公司	中国石油化工股份有限公司金陵分公司	520,000.00	2013/9/2	2014/3/2
宜兴市桃源纺织厂	嘉兴石化有限公司	50,000.00	2013/11/12	2014/5/12
合肥隆海工贸有限公司	中国石化仪征化纤股份有限公司	300,000.00	2013/10/16	2014/4/16
苏州市相城区元和家具城	中国石化仪征化纤股份有限公司	50,000.00	2013/12/5	2014/6/5

浙江今飞亚达轮毂有限公司	绍兴远东石化有限公司	93,734.00	2013/10/10	2014/4/10
嘉兴市康远纺织有限公司	绍兴远东石化有限公司	69,589.00	2013/11/27	2014/5/27
杭州诚卓纺织有限公司	绍兴远东石化有限公司	100,000.00	2013/12/2	2014/6/2
苏州浙业织造有限公司	绍兴远东石化有限公司	100,000.00	2013/12/2	2014/6/2
江西百毅国际贸易有限公司	绍兴远东石化有限公司	200,000.00	2013/12/9	2014/6/9
象山云艺制衣厂	绍兴远东石化有限公司	400,000.00	2013/12/6	2014/6/6
宁波市谨州恒宇汽车配件厂（普通合伙）	绍兴远东石化有限公司	400,000.00	2013/12/6	2014/6/6
大连华锐重工集团股份有限公司	大连元利流体技术有限公司	20,000.00	2013-8-28	2014-2-28
沈阳机床股份有限公司	大连元利流体技术有限公司	20,000.00	2013-9-9	2014-3-9
浙江力禾集团有限公司	苏州苏尔寿泵业有限公司	300,000.00	2013-11-13	2014-5-13
<b>合计</b>				

(2) 应收票据内控制度。公司与应收票据管理相关的内控制度主要内容有：

①应收票据管理的目的和原则：**A**、规范公司应收票据管理，防范应收票据风险；**B**、核准、记录、保管职能相互分离原则；②收取票据原则：**A**、优先选择四大行及股份制银行的承兑汇票；**B**、优先选择背书五手以内的票据；**C**、检查背书的连续性；**D** 检查印章的清晰性；③收取票据作业流程：**A**、登记应收票据备查簿；**B**、财务人员核对无误后，存入保险柜保管；④应收票据贴现、背书转让作业流程：**A**、财务部门负责人核准后，方可办理票据贴现、背书转让作业；**B**、背书转让必须写上受让方单位全称；**C**、背书、转让后须登记票据备查簿；⑤应收票据到期托收作业流程：**A**、票据到期日前 10 个工作日备妥托收手续送银行；**B**、托收到账当日登记票据备查簿；**C**、会计凭托收单记账。

公司作为结算方式的票据绝大部分为四大行或股份制银行的承兑汇票，公司货款回收得到充分保障且风险极低。经查阅公司与客户签订的大额销售合同，并到银行系统打印并核查企业征信报告，主办券商确认：客户采用银行承兑汇票结算货款的方式符合公司与客户签订的销售合同的约定，报告期末已背书未到期的应收票据不存在追索权纠纷及重大风险。

### 3、报告期前五大应收票据情况

报告期各期末公司前五大应收票据明细情况如下：

#### (1) 2012 年末

出票人	前手客户名称	票面金额（元）	出票日	到期日	期后情况
浙江华峰热塑性聚氨酯有限公司	中国石油天然气股份有限公司辽阳石化分公司	1,000,000.00	2012-10-24	2013-01-24	2013 年 01 月 14 日办理贴现

辽阳亿邦物资经贸有限公司	中国石油天然气股份有限公司辽阳石化分公司	600,000.00	2012-11-19	2013-02-19	2013年01月04日办理贴现
兖矿国宏化工有限责任公司	中航黎明锦西化工机械(集团)有限责任公司	500,000.00	2012-08-23	2013-02-23	2013年02月27日背书转让
兖矿国宏化工有限责任公司	中航黎明锦西化工机械(集团)有限责任公司	500,000.00	2012-08-23	2013-02-23	2013年02月27日背书转让
兖矿国宏化工有限责任公司	中航黎明锦西化工机械(集团)有限责任公司	500,000.00	2012-08-23	2013-02-23	2013年02月27日背书转让
江苏汇金管塔制造有限公司	中国石油天然气股份有限公司独山子石化分公司	500,000.00	2012-07-18	2013-01-18	2013年01月18日到期托收
徐州森洋木业有限公司	浙江长城减速机有限公司	500,000.00	2012-10-31	2013-04-30	2013年01月08日背书转让
<b>合计</b>		<b>4,100,000.00</b>	-	-	-

【注】：由于2012年末第3-7名应收票据金额相同，因此均予以披露。

## (2) 2013年末

出票人	前手客户名称	票面金额(元)	出票日	到期日	期后情况
神华宁煤业集团有限责任公司	神华宁煤业集团有限责任公司	2,771,001.00	2013-12-25	2014-06-25	2014年01月02日办理贴现
嘉兴市永泰纺织有限公司	中国石油化工股份有限公司金陵分公司	520,000.00	2013-09-02	2014-03-02	2014年03月02日到期托收
南京艾勒姆真空技术有限公司	大耐泵业有限公司	500,000.00	2013-11-22	2014-05-06	2014年04月02日背书转让
象山云艺制衣厂	绍兴远东石化有限公司	400,000.00	2013-12-06	2014-06-06	2014年01月16日背书转让
宁波市谨州恒宇汽车配件厂(普通合伙)	绍兴远东石化有限公司	400,000.00	2013-12-06	2014-06-06	2014年01月07日背书转让
桐乡市环宇针织有限公司	中国石化上海石油化工股份有限公司	400,000.00	2013-09-24	2014-03-24	2014年03月24日到期托收
<b>合计</b>		<b>4,994,001.00</b>	-	-	

【注】：由于2013年末第4-6名应收票据金额相同，因此均予以披露。

综上，主办券商认为：公司以票据作为结算方式是当前国内国外宏观经济形势影响下公司与客户双向选择的结果，所有取得及背书转让的票据均有真实的交易背景，不存在虚构票据的行为。

## (三) 应收账款

报告期内，公司应收账款具体情况如下：

单位：元

账龄	2013.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净值
1 年以内	54,657,460.57	74.59	2,732,873.03	51,924,587.54
1 至 2 年	15,416,578.07	21.04	1,541,657.81	13,874,920.26
2 至 3 年	2,892,876.31	3.95	867,862.89	2,025,013.42
3 至 4 年	165,788.00	0.23	82,894.00	82,894.00
4 至 5 年	24,075.00	0.03	19,260.00	4,815.00
5 年以上	125,063.24	0.17	125,063.24	-
合计	<b>73,281,841.19</b>	<b>100.00</b>	<b>5,369,610.97</b>	<b>67,912,230.22</b>
账龄	2012.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净值
1 年以内	63,485,339.98	87.74	3,174,267.00	60,311,072.98
1 至 2 年	7,260,544.75	10.03	726,054.48	6,534,490.27
2 至 3 年	320,977.17	0.44	96,293.15	224,684.02
3 至 4 年	1,162,758.12	1.61	581,379.06	581,379.06
4 至 5 年	33,810.01	0.05	27,048.01	6,762.00
5 年以上	91,253.23	0.13	91,253.23	-
合计	<b>72,354,683.26</b>	<b>100.00</b>	<b>4,696,294.93</b>	<b>67,658,388.33</b>

### 1、应收账款总额分析。报告期内公司应收账款余额较高，主要原因为：

(1) 行业特点对应收账款的影响。公司客户包括两大类，一类是石油化工等终端客户，另一类是为终端客户配套的主机厂，具体情况为：①直接向终端客户销售。包括为终端客户提供现有设备的机械密封技术改造、机械密封备件及密封产品修复，客户主要为中石化、中石油下属分子公司等大型国有企业，这些企业的内部控制完善，但付款审批严格，付款周期较长，导致公司应收账款余额较大；②向主机厂销售。即公司为主机厂的压缩机、泵、反应釜等机组提供配套机械密封。对于该类客户，由于终端用户（如石化企业）整体工程建设周期一般较长，在项目建设过程中及验收合格后终端用户会陆续向主机厂支付货款，部分主机厂在收到项目款项后才支付公司设备款。2012 年以来，公司为扩大市场规模增加了对主机厂商提供配套的销售，因而报告期各期末应收账款余额较大。报告期各期末，终端客户和主机厂客户的应收账款余额及其构成情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	余额	比例 (%)	余额	比例 (%)
终端客户	44,376,334.87	60.56	54,083,942.44	74.75
主机厂客户	27,383,586.32	37.37	18,270,740.82	25.25

其他客户	1,521,920.00	2.08		
合计	73,281,841.19	100.00	72,354,683.26	100.00

(2) 各季度销售不均对应收账款的影响。报告期内，公司主要客户来自于石化行业，由于石化企业一般在每年的 8、9 月份进行设备检修，检修期间将消耗大量库存备件，因而石化企业一般会在每年的四季度进行较大规模的设备采购，公司四季度销售金额相应也较大。报告期内公司四季度实现的销售收入占全年营业收入的比例一般保持在 40%左右，受产品交付验收合格与货款回收之间有一定的时间间隔，导致报告期各期末形成了较大金额的应收账款。

(3) 宏观经济形势对应收账款的影响。近两年，全球经济仍处危机后的调整期，在国际政治经济形势动荡、复杂多变、经济复苏乏力的大背景下，我国经济仍处于弱周期低增速运行状态，这直接影响到公司下游客户资金周转情况，进而导致公司销售回款速度较慢。

(4) 质保金对应收账款的影响。公司签订的部分销售合同按合同金额的 5%-10%约定设备的质量保证金，质保期限一般自完成验收之日起 12 个月。随着公司销售规模提升，质保金相应保持在一定余额。

报告期内公司应收账款余额基本持平，2012 及 2013 年末账龄在 1 年以内的应收账款比重分别为 87.74%和 74.59%，账龄结构较为合理，发生坏账损失的风险较低。

## 2、应收账款管理措施

为最大限度的将应收账款坏账风险降到最低，公司主要采取了以下措施对应收账款进行管理：(1) 建立客户资信调查评估制度，科学评估客户的资信状况。公司重视对往来客户资信程度的评估，并利用计算机建立有关档案管理系统，主要选择重点客户、长期往来客户作为内部评估对象，通过各种渠道了解和确定客户的信用等级，然后决定是否向客户提供商业信用及赊销限额。(2) 建立合同谈判内控机制与监督执行程序标准，严格审批手续与及时报账制度。负责人审批必须是基于经过资信内部评估确认为信誉良好以上的单位，且有关手续完备。当应收账款发生后，必须及时报送财务部门入账，对每一赊欠客户的基本情况、赊销金额、已还金额、尚欠金额做出逐笔详细的记录，随时为公司应收账款提供翔实、可靠的数据。同时确定责任经办人、责任审批人，并将赊销合同、审批文件、对方单位其他另行合法承诺资料文件，备齐归档，以做日后催收、甚至诉讼之用。

对于合法产生的应收账款双方合署文件必须严格保管，另外业务部门建立应收账款备查台账，以便随时与财务部门核对，一旦发现偏差，应查明原因，及时调整，保证应收账款的真实可靠。（3）动态跟踪、分析，强化日常监督和管理。一方面应收账款发生后，公司财务部门每间隔一定时间，以文书、表格形式向有关业务部门、责任经办人员和企业领导传递应收账款的动态信息，督促和提醒上述有关人员及部门催收。另一方面关注往来客户的经营情况。财务部门协同有关的管理部门对企业所持有的应收账款进行跟踪分析。要求客户还清前欠款项后，才允许有新的赊欠，以防止恶化。公司制定出合理的清对、催收方法，将收回远期陈欠和控制坏账作为考核绩效标准，纳入销售人员与有关管理人员的绩效考核之中，增强销售人员对清理和催收陈账的积极性和主动性。

**3、应收账款质量分析。**公司客户主要为大型石化企业，具有较高的信誉，结合客户的信誉度、历史业务往来等综合考虑，应收账款发生坏账损失的风险较低。

#### 4、应收账款坏账计提比例的谨慎性分析

报告期各期末公司坏账准备计提的具体情况如下：

单位：元

账龄	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	2,732,873.03	3,174,267.00
1至2年	1,541,657.81	726,054.48
2至3年	867,862.89	96,293.15
3至4年	82,894.00	581,379.06
4至5年	19,260.00	27,048.01
5年以上	125,063.24	91,253.23
坏账准备合计	5,369,610.97	4,696,294.93
账龄在2年以上的应收账款余额	3,207,802.55	1,608,798.53

公司根据行业特征、客户特点和收款情况制定的坏账准备计提政策，符合企业的实际情况，公司已按照坏账准备计提政策对应收账款足额计提了相应的坏账准备，能够充分覆盖可能发生的坏账损失。

截至2013年12月31日，应收账款欠款金额前五名客户情况如下：

单位：万元

客户名称	关联关系	金额	账龄	占比(%)	发生原因	款项性质
中国石油天然气股份有限公司	非关联方	1,820.06	【注1】	24.84	产品销售	货款

沈阳透平机械股份有限公司	非关联方	720.90	【注 2】	9.84	产品销售	货款
大连佐竹化工机械有限公司	非关联方	617.86	【注 3】	8.43	产品销售	货款
腾龙芳烃（漳州）有限公司	非关联方	361.50	1 年以内	4.93	产品销售	货款
中国石油化工股份有限公司	非关联方	293.53	【注 4】	4.01	产品销售	货款
<b>合 计</b>		<b>3,813.85</b>	<b>-</b>	<b>52.04</b>		

【注 1】：账龄 1 年以内的为 1,140.81 万元，1-2 年的为 679.25 万元。

【注 2】：账龄 1 年以内的为 571.10 万元，1-2 年的为 149.80 万元。

【注 3】：账龄 1 年以内的为 418.12 万元，1-2 年的为 199.74 万元。

【注 4】：账龄 1 年以内的为 288.95 万元，1-2 年的为 4.58 万元。

(2) 2012 年末，应收账款欠款金额前五名客户情况如下：

单位：万元

客户名称	关联关系	金额	账龄	占比 (%)	发生原因	款项性质
中国石油天然气股份有限公司	非关联方	2,518.65	【注 1】	34.81	产品销售	货款
中国石油化工股份有限公司	非关联方	966.93	1 年以内	13.36	产品销售	货款
大连佐竹化工机械有限公司	非关联方	519.94	【注 2】	7.19	产品销售	货款
神华宁夏煤业集团有限责任公司	非关联方	364.31	1 年以内	5.04	产品销售	货款
绍兴远东石化有限公司	非关联方	353.87	【注 3】	4.89	产品销售	货款
<b>合 计</b>		<b>4,723.70</b>	<b>-</b>	<b>65.29</b>		

【注 1】：账龄 1 年以内的为 2,435.76 万元，1-2 年的为 82.89 万元。

【注 2】：账龄 1 年以内的为 480.02 万元，1-2 年的为 39.92 万元。

【注 3】：账龄 1 年以内的为 150.78 万元，1-2 年的为 203.09 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人欠款。

#### (四) 其他应收款

报告期内，公司其他应收款账龄分析表如下：

单位：元

账 龄	2013.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	3,600,958.17	86.52	180,047.91	3,420,910.26
1 至 2 年	557,015.31	13.38	55,701.53	501,313.78
2 至 3 年	2,695.13	0.06	808.54	1,886.59
3 至 4 年	-	-	-	-
4 至 5 年	1,300.00	0.03	1,040.00	650.00
<b>合 计</b>	<b>4,161,968.61</b>	<b>100.00</b>	<b>237,597.98</b>	<b>3,924,760.63</b>
账 龄	2012.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	887,680.42	96.63	44,384.02	843,296.40

1至2年	29,633.63	3.23	2,963.36	26,670.27
2至3年	-	-	-	-
3至4年	1,300.00	0.14	650.00	650.00
合计	<b>918,614.05</b>	<b>100.00</b>	<b>47,997.38</b>	<b>870,616.67</b>

2013年末其他应收款余额4,161,968.61元,较2012年末增加3,243,354.56元,增幅较大,主要系公司员工备用金增加所致。

### 1、报告期各期末公司前十大备用金情况

报告期各期末公司前十大备用金相关情况如下:

#### (1) 2012年末

序号	姓名	金额(万元)	用途
1	张伟	5.00	差旅费借款
2	李颖	2.00	差旅费借款
3	都本文	1.77	差旅费借款
4	刘济舟	1.67	差旅费借款
5	洪克岩	1.25	差旅费借款
6	杜雪松	1.20	差旅费借款
7	赵勇	1.00	差旅费借款
8	迟延峰	1.00	差旅费借款
9	王启权	0.76	差旅费借款
10	任飞	0.67	差旅费借款
合计		<b>16.32</b>	-

#### (2) 2013年末

序号	姓名	金额(万元)	用途
1	崔仕峰	6.43	差旅费借款
2	刘济舟	5.20	差旅费借款
3	杜雪松	4.20	差旅费借款
4	李春阳	3.54	差旅费借款
5	孟庆铎	3.17	差旅费借款
6	刘克江	3.88	差旅费借款
7	魏文夫	3.77	差旅费借款
8	刘明超	3.68	差旅费借款
9	颜斌	3.50	差旅费借款
10	迟延峰	3.47	差旅费借款
合计		<b>40.84</b>	-

公司备用金主要用于公司的零星采购、销售人员和技术人员预支差旅费等。公司2013年末备用金余额为268.24万元,增幅较大,主要系受2013年下半年

公司为搭建更为合理的营销体系而新招聘部分销售人员，同时在多地设销售办事处，销售及技术服务人员预支的差旅费金额增幅较大所致。

## 2、公司备用金的提取和报销流程

(1) 提取流程。公司备用金实行限额管理。公司备用金申请流程为：用款个人和部门首先填写用款申请书，向财务部门提出用款申请；财务部门审核无误后，经总经理核准后方可办理领用手续，领用金额不超过核定的金额。

(2) 报销流程：备用金报销人员或部门先行收集拟报销的原始凭证，并按要求填制《备用金支出明细表》；公司财务部门审核无误后经总经理批准后方可报销。对不真实、不符合法律、法规和规章及超预算的支出不予报销。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	关联关系	金额	账龄	占比(%)	款项性质
思奥思国际旅行援助服务(北京)有限公司	非关联方	400,000.00	1年以内	9.61	保证金
中国石化国际事业有限公司南京招标中心	非关联方	303,000.00	1至2年	7.28	投标保证金
辽宁诚誉国际商务会展服务有限公司	非关联方	299,985.00	1年以内	7.21	展费保证金
甘井子区劳保办	非关联方	200,000.00	1至2年	4.81	农民工工资保障金
中国石油天然气股份有限公司广东石化分公司	非关联方	101,000.00	1年以内	2.43	投标保证金
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,303,985.00</b>	<b>-</b>	<b>31.33</b>	<b>-</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	关联关系	金额	账龄	占比(%)	款项性质
中国石化国际事业有限公司南京招标中心	非关联方	303,000.00	1年以内	32.98	投标保证金
甘井子区劳保办	非关联方	200,000.00	1年以内	21.77	农民工工资保障金
大连奥林匹克电子城鑫盛阳电子器材商行	非关联方	89,211.00	1年以内	9.71	待结算电子设备款
张伟	非关联方	50,000.00	1年以内	5.44	备用金
李颖	非关联方	20,000.00	1年以内	2.18	备用金
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>662,211.00</b>	<b>-</b>	<b>72.09</b>	<b>-</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款中不存在持公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

## （五）预付款项

报告期内，公司预付款项情况详见下表：

单位：元

账龄	2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	10,398,250.19	57.74	11,755,628.05	100.00
1 至 2 年	7,611,608.60	42.26	-	-
合计	<b>18,009,858.79</b>	<b>100.00</b>	<b>11,755,628.05</b>	<b>100.00</b>

2013 年末公司预付款项余额 18,009,858.79 元，较 2012 年末增加 6,254,230.74 元，增幅较大，主要系新增预付土地购置款所致。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名的情况如下：

单位：元

名称	金额	账龄	占比 (%)	款项性质
大连市甘井子区财政局	7,611,608.60	1 至 2 年	42.26	征地补偿款
大连市国有土地使用权交易中心	6,420,000.00	1 年以内	35.65	土地出让金
上海贝赫流体控制设备有限公司	697,500.00	1 年以内	3.87	预付货款
大连其昌不锈钢集团有限公司	490,451.46	1 年以内	2.72	预付货款
大连晖德流体控制工程有限公司	460,657.50	1 年以内	2.56	预付货款
合计	<b>15,680,217.56</b>	-	<b>87.06</b>	-

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名的情况如下：

单位：元

名称	金额	账龄	占比 (%)	款项性质
大连市甘井子区财政局	7,611,608.60	1 年以内	64.75	征地补偿款
天津赛锐特密封技术有限公司	1,721,572.68	1 年以内	14.64	预付货款
麦格思维特（上海）流体工程有限公司	355,000.00	1 年以内	3.02	预付货款
大连宝原核设备有限公司	336,000.00	1 年以内	2.86	预付货款
辽宁省电力有限公司大连供电公司	173,822.64	1 年以内	1.48	预付电费
合计	<b>10,198,003.92</b>	-	<b>86.75</b>	-

截至2013年12月31日，公司无预付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

## （六）存货

公司存货主要包括原材料、库存商品、在产品及发出商品。报告期内存货见下表：

单位：元

项 目	2013.12.31			2012.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	22,801,898.69	-	22,801,898.69	26,698,284.90	-	26,698,284.90
在产品	27,874,715.56	-	27,874,715.56	10,801,597.50	-	10,801,597.50
发出商品	287,668.51	-	287,668.51	617,706.56	-	617,706.56
库存商品	1,776,711.73	-	1,776,711.73	-	-	-
合 计	<b>52,740,994.49</b>	-	<b>52,740,994.49</b>	<b>38,117,588.96</b>	-	<b>38,117,588.96</b>

2013年末公司存货余额52,740,994.49元，较2012年末增加14,623,405.53元，增幅较大，主要为应对2014年国家西气东输工程和核电项目关键配套设备国产化工程的推进，公司相应加大了库存储备。

### 1、存货余额合理性分析及存货余额与公司年度订单计划的匹配性分析

#### (1) 存货余额合理性分析

报告期内公司存货余额明细情况如下表：

项 目	2013.12.31			2012.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	22,801,898.69	-	22,801,898.69	26,698,284.90	-	26,698,284.90
在产品	27,874,715.56	-	27,874,715.56	10,801,597.50	-	10,801,597.50
发出商品	287,668.51	-	287,668.51	617,706.56	-	617,706.56
库存商品	1,776,711.73	-	1,776,711.73	-	-	-
合 计	<b>52,740,994.49</b>	-	<b>52,740,994.49</b>	<b>38,117,588.96</b>	-	<b>38,117,588.96</b>

公司存货中主要为原材料和在产品，报告期内两者合计占公司存货的比例均维持在80%以上。就公司原材料和在产品年末余额较大的情况具体分析如下：

①原材料。期末余额较高的主要原因有：**A**、客户订单对应的储备。公司大部分产品属于根据客户需求定制而生产的机械密封，采用按客户订单组织采购、生产的经营模式。公司存货中有超过一半的原材料与订单相对应；**B**、未来大规模开展业务增加的储备。公司为应对2014年国家西气东输工程和核电项目关键配套设备国产化工程推进的需要而增加了部分原材料储备；**C**、进口原材料储备的需要。通常情况下，公司外协零部件、不锈钢、橡胶等普通原材料在国内采购，采购周期约为30天左右。而需要进口的动环、静环、仪器仪表等采购周期较长，通常为2-3个月，个别特殊原材料周期更长，因此为了满足客户的交货期要求，公司必须提前储备该部分原材料；**D**、超额采购的原材料。公司原材料类别、型号繁多，部分非标准外购件在实际生产中需求量较小，如采购数量少则其单价与

采购数量成反比，为降低成本，公司对部分该类外购件实际采购数量会多于订单需求数量，超出部分留备以后使用。

②在产品。余额较高的主要原因有：**A**、公司产品生产主要包括材料采购、机械加工、装配、检测、试验等环节，生产周期通常为 1-4 个月不等，其中材料采购与加工工序占用了大部时间，零部件备齐后的装配时间较短。由于机械密封对维持主机的正常运行、减少介质泄漏、防范安全事故至关重要，客户对公司的供货能力有较高的要求，尤其是对供货的及时性和产品的质量方面要求极高，因此公司往往通过提前投料生产来缩短交货周期；**B**、公司与部分客户签订了框架协议，一般约定 1-2 年的供货量，具体供货时间按客户实际提交的订单确定。公司为保持生产的均衡性，一般会预先投产部分产品；**C**、机械密封使用寿命有限，具有较为固定的更换周期，公司依据客户主机运转时间，预测客户主机的机械密封更换需求，提前投入原材料，加工为半成品，待客户实际下达订单时，直接领件装配，以快速响应客户需求。

## （2）存货余额与公司年度订单计划的匹配性分析

公司存货中有超过一半的原材料、在产品及库存商品与订单相对应，存货余额与未来 3-6 个月的交货量密切相关。报告期各期末与订单直接相关的存货余额情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
1、为订单储备的原材料	10,498,546.57	12,679,349.61
2、与订单相关的在产品	15,090,172.52	7,662,063.26
3、发出商品	287,668.51	617,706.56
4、库存商品	1,776,711.73	-
上述 1-4 项合计金额	27,653,099.33	20,959,119.43
合计金额/存货总余额	52.43%	54.99%
年末在手订单金额（不含税）	65,770,546.95	57,666,795.13

报告期各期末，直接与订单相关的存货余额占存货总余额的比例分别为 54.99%和 52.43%。2013 年年末存货余额对比年末在手订单规模偏高，主要系公司基于对未来市场发展趋势的良好预期，以及公司为缩短交货周期等方面考虑而加大的存货储备。

## 2、公司的产能、产能利用率及存货管理制度

（1）公司的产能及产能利用率情况。公司产品大部分是基于客户需求而专

门设计并生产，具有订单式生产的特点，不同产品的制造工艺复杂程度、耗用原材料成本及价格等方面差异较大，故以最终生产的产品套数为口径无法真实反映公司拥有的产能情况。公司产品的生产过程分为机械加工、装配、检测、试验等环节，其中机械加工和装配是主要生产工序，因此以在机械加工和装配环节发生的生产工时统计数为口径更能客观反映公司所具有的真实产能情况。

报告期内，公司产能和产能利用率情况如下：

项目	2013年度	2012年度
标准生产工时（S）	115,095.00	96,250.00
实际生产工时（A）	105,006.97	104,190.61
产能利用率（A/S）	91.24%	108.25%

报告期内，公司销售规模与产能利用率均有所下降，符合公司实际情况。公司2013年标准产能较2012年增长19.58%，主要系公司2013年购进部分生产设备所致。

（2）存货管理和内控制度。公司已建立了较完善的存货管理制度，对存货的验收、入库、出库、保管、盘点和处置等环节进行控制，明确了存货采购的审批权限，并制定了较为完善的请购、审批、采购、验收程序。公司定期对存货进行盘点，核对账实差异，对于存货损失的处置，经核实和追查原因责任后，按审批权限报公司分管领导、总经理办公会，董事会审批，超出董事会权限范围，经股东会审批。公司与存货管理相关的内控制度是有效、安全、完整的，管理控制符合规范管理要求。

### 3、公司存货未计提减值准备的分析

报告期内公司存货账龄情况如下：

#### （1）2012年末

库龄	原材料	在产品	库存商品	发出商品	合计	比例
1年以内	20,755,287.53	10,801,597.50		617,706.56	32,174,591.59	84.40%
1-2年	5,475,777.22				5,475,777.22	14.37%
2-3年	467,220.15				467,220.15	1.23%
合计	<b>26,698,284.90</b>	<b>10,801,597.50</b>	-	<b>617,706.56</b>	<b>38,117,588.96</b>	<b>100.00%</b>

#### （2）2013年末

库龄	原材料	在产品	库存商品	发出商品	合计	比例
----	-----	-----	------	------	----	----

1年以内	18,229,928.51	27,874,715.56	1,776,711.73	287,668.51	48,169,024.31	91.33%
1-2年	4,119,969.81				4,119,969.81	7.81%
2-3年	452,000.37				452,000.37	0.86%
合计	<b>22,801,898.69</b>	<b>27,874,715.56</b>	<b>1,776,711.73</b>	<b>287,668.51</b>	<b>52,740,994.49</b>	<b>100.00%</b>

从上述两表看来，报告期内公司存货主要为原材料和在产品，账龄主要在1年以内。

公司的在产品及产成品主要是合同或订单项下的用于出售的产品。由于公司产品的毛利率较高，一般不会发生减值情形。对于存货中的原材料，经抽取部分进行减值测试后，测试结果也表明未发生减值之情形。

综上，主办券商及会计师认为：公司存货质量良好，存货账龄合理，公司存货不存在减值之情形。

#### 4、存货真实、准确、完整的核查情况

(1) 公司生产的主要流程为：①签订销售合同；②根据订单、设计要求及合同的数量品种等确定用料数量（下料单），核定每道工序的标准工时和标准工时单价；③计划员根据下料单进行 MRP 分解，分解出零件的采购、生产、领用及工时；④由采购部执行采购程序；⑤材料和外购件经质检部验收后打出条码，由仓库管理人员按规定入库；⑥自制部件，由工艺部确定每道工序的原料定额、标准工时及每工时工资标准，在 ERP 系统中形成计划号后下达生产车间。由生产调度员根据计划号领用原材料，投入生产。每道工序完成后到达中转库（虚拟库）经检验后再进入下一道工序，全部工序完工并检测合格后入库；⑦装配。装配车间将部件组装为成品，转入产成品库。

(2) 产品成本核算的主要方法为：①外购原材料及外购部件的成本按实际采购成本计算，领用材料按照加权平均单价计算成本；②自制部件的材料成本按照各工序耗用的材料成本、人工费及分配的制造费用计算；③制造费用（含车间管理员工资、折旧、物料耗费等）每月按照各订单耗用的工时比例进行分配。

通过核查公司每季度最后一个月的成本计算单，并对材料成本、人工成本及制造费用的分配进行跟踪检查计算，分析核对公司 ERP 系统中相关环节的有关资料，结果显示公司 ERP 系统数据与实物流转相一致；结合审计期间对公司存货的抽盘（比例为 45.63%）记录及实地核查情况，未发现公司存货存在残次、毁损、滞销积压之情形，核查结果显示实物存货与账面核对相符。

综上，主办券商及会计师认为：与存货相关的成本归集与结转与实际生产流转一致，公司存货真实、准确、完整。

## （七）固定资产及折旧

单位：元

项 目	2012.12.31	2013 年度增加	2013 年度减少	2013.12.31
<b>1) 账面原值合计</b>	52,370,271.34	10,582,391.31	1,035,687.90	61,916,974.75
房屋及建筑物	13,668,622.81			13,668,622.81
机器设备	29,300,084.98	10,134,699.24	358,717.18	39,076,067.04
运输工具	6,408,069.98	221,435.00	671,432.72	5,958,072.26
电子设备及其他	2,993,493.57	226,257.07	5,538.00	3,214,212.64
<b>2) 累计折旧合计</b>	12,092,765.09	4,626,000.04	802,362.27	15,916,402.86
房屋及建筑物	3,020,618.33	615,088.08		3,635,706.41
机器设备	4,363,783.86	2,702,538.32	193,451.57	6,872,870.61
运输工具	3,328,992.58	928,629.42	604,289.44	3,653,332.56
电子设备及其他	1,379,370.32	379,744.22	4,621.26	1,754,493.28
<b>3) 减值准备合计</b>				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备及其他				
<b>4) 账面价值合计</b>	40,277,506.25			46,000,571.89
房屋及建筑物	10,648,004.48			10,032,916.40
机器设备	24,936,301.12			32,203,196.43
运输工具	3,079,077.40			2,304,739.70
电子设备及其他	1,614,123.25			1,459,719.36

单位：元

项 目	2011.12.31	2012 年度增加	2012 年度减少	2012.12.31
<b>1) 账面原值合计</b>	33,909,226.58	20,794,159.59	2,333,114.83	52,370,271.34
房屋及建筑物	13,668,622.81			13,668,622.81
机器设备	11,634,022.51	19,795,007.66	2,128,945.19	29,300,084.98
运输工具	6,213,235.98	194,834.00		6,408,069.98
电子设备及其他	2,393,345.28	804,317.93	204,169.64	2,993,493.57
<b>2) 累计折旧合计</b>	9,547,722.68	3,205,460.32	660,417.91	12,092,765.09
房屋及建筑物	2,405,530.25	615,088.08		3,020,618.33
机器设备	3,653,046.71	1,190,088.45	479,351.30	4,363,783.86
运输工具	2,282,396.85	1,046,595.73		3,328,992.58
电子设备及其他	1,206,748.87	353,688.06	181,066.61	1,379,370.32
<b>3) 减值准备合计</b>				

项 目	2011.12.31	2012 年度增加	2012 年度减少	2012.12.31
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备及其他				
<b>4) 账面价值合计</b>	<b>24,361,503.90</b>			<b>40,277,506.25</b>
房屋及建筑物	11,263,092.56			10,648,004.48
机器设备	7,980,975.80			24,936,301.12
运输工具	3,930,839.13			3,079,077.40
电子设备及其他	1,186,596.41			1,614,123.25

报告期内公司固定资产原值逐年增长，主要系每年新购置机器设备、运输工具所致。公司为提升产能、扩大销售规模，每年都会购置新的机器设备、运输工具、电子设备、办公设备等固定资产。

公司期末对固定资产进行了盘查，各项固定资产均处于良好的使用状态，未发现固定资产减值迹象，因此未计提减值准备。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司已有账面价值为 9,900,224.51 元的固定资产用于抵押担保。

## （八）在建工程

报告期内，公司在建工程情况见下表：

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
高参数金属波纹管密封项目	624,022.36	257,240.00
高参数机械密封产业化项目	365,000.00	365,000.00
机械密封工程实验室项目	399,548.77	-
超速实验台	43,606.83	-
<b>合 计</b>	<b>1,432,177.96</b>	<b>622,240.00</b>

公司 2013 年末在建工程余额 1,432,177.96 元，较 2012 年末增加 809,937.96 元，增幅较大，主要系公司为拓展高端市场，加大研发投入，建设高参数金属波纹管密封项目及机械密封工程实验室所致。

## （九）无形资产

报告期内无形资产情况见下表：

单位：元

项 目	2012.12.31	2013 年度增加	2013 年度减少	2013.12.31
1) 账面原值合计	7,708,605.31	1,710,760.68		9,419,365.99
土地使用权	5,158,157.76			5,158,157.76
软件及专利权	2,550,447.55	1,710,760.68		4,261,208.23
2) 累计摊销合计	689,223.52	404,880.98		1,094,104.50
土地使用权	567,397.40	103,163.16		670,560.56
软件及专利权	121,826.12	301,717.82		423,543.94
3) 账面价值合计	7,019,381.79			8,325,261.49
土地使用权	4,590,760.36			4,487,597.20
软件及专利权	2,428,621.43			3,837,664.29

单位：元

项 目	2011.12.31	2012 年度增加	2012 年度减少	2012.12.31
1) 账面原值合计	5,595,470.98	2,113,134.33		7,708,605.31
土地使用权	5,158,157.76			5,158,157.76
软件及专利权	437,313.22	2,113,134.33		2,550,447.55
2) 累计摊销合计	498,210.39	191,013.13		689,223.52
土地使用权	464,234.24	103,163.16		567,397.40
软件及专利权	33,976.15	87,849.97		121,826.12
3) 账面价值合计	5,097,260.59			7,019,381.79
土地使用权	4,693,923.52			4,590,760.36
软件及专利权	403,337.07			2,428,621.43

2013 年末公司无形资产余额较 2012 年末增幅较大，主要系公司为提高效率外购了较多的技术研发及管理软件所致。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司已有账面价值为 4,487,597.20 元的无形资产用于担保。

## (十) 递延所得税资产

报告期内，公司的递延所得税资产全部由资产减值准备所形成，具体情况如下：

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
资产减值准备	5,356,514.97	4,696,294.93
递延所得税资产	809,777.25	704,444.24

## （十一）资产减值准备

### 1、主要资产减值准备计提依据

（1）坏账准备：公司采用备抵法核算坏账损失。①对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项，应单项计提坏账准备。坏账准备根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提；单项重大金额是指单项应收款项余额 500 万以上；②对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例。账龄分析法账龄的划分和提取比例如下：1 年以内 5%，1-2 年 10%，2-3 年 30%，3-4 年 50%，4-5 年 80%，5 年以上 100%。③对于单项金额非重大但有客观证据表明发生了减值的应收款项，应单项计提坏账准备。坏账准备根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提。坏账准备计提的范围包括应收账款与其他应收款。

（2）存货跌价准备：期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

（3）固定资产减值准备：固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

（4）无形资产减值准备：对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

## 2、报告期内，公司减值准备计提情况

单位：元

项 目	2011.12.31	本期增加	本期减少		2012.12.31
			转回	转销	
坏账准备	3,011,708.82	1,732,583.49	-	-	4,744,292.31
合 计	<b>3,011,708.82</b>	<b>1,732,583.49</b>	-	-	<b>4,744,292.31</b>

续上表

项 目	2012.12.31	本期增加	本期减少		2013.12.31
			转回	转销	
坏账准备	4,744,292.31	862,916.64	-	-	5,607,208.95
合 计	<b>4,744,292.31</b>	<b>862,916.64</b>	-	-	<b>5,607,208.95</b>

除上述减值准备以外，公司未对其他资产计提减值准备。

## 九、报告期重大债项情况

## (一) 短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下表：

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
质押借款	9,772,000.00	30,175,373.19
抵押借款	33,450,000.00	38,538,802.58
合 计	<b>43,222,000.00</b>	<b>68,714,175.77</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司不存在已到期未归还的短期借款。

## 1、报告期各期末短期借款情况

## (1) 2012 年末公司短期借款明细情况

贷款机构	金额（元）	贷款起始日	贷款到期日	借款利率	借款用途
上海浦东发展银行股份有限公司大连分行	5,500,000.00	2012/10/31	2013/4/17	基准利率上浮 20%	补充流动资金
上海浦东发展银行股份有限公司大连分行	2,150,000.00	2012/12/4	2013/5/8	基准利率上浮 20%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	15,000,000.00	2012/5/15	2013/5/15	基准利率上浮 30%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	4,500,000.00	2012/7/13	2013/7/13	基准利率上浮 30%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	5,100,000.00	2012/7/27	2013/7/27	基准利率上浮 30%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	2,938,802.58	2012/9/19	2013/9/19	基准利率上浮 30%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	11,000,000.00	2012/11/1	2013/11/1	基准利率上浮 30%	补充流动资金

花期银行（中国）有限公司大连分行	854,815.50	2012/7/30	2013/1/16	基准利率上浮 15%	补充流动资金
花期银行（中国）有限公司大连分行	105,248.60	2012/9/20	2013/1/4	基准利率上浮 15%	补充流动资金
花期银行（中国）有限公司大连分行	424,368.00	2012/9/20	2013/3/19	基准利率上浮 15%	补充流动资金
花期银行（中国）有限公司大连分行	199,173.26	2012/9/27	2013/3/26	基准利率上浮 15%	补充流动资金
花期银行（中国）有限公司大连分行	48,807.49	2012/11/13	2013/3/7	基准利率上浮 15%	补充流动资金
花期银行（中国）有限公司大连分行	49,866.34	2012/12/31	2013/3/26	基准利率上浮 15%	补充流动资金
花期银行（中国）有限公司大连分行	47,844.00	2012/12/19	2013/6/3	基准利率上浮 15%	补充流动资金
花期银行（中国）有限公司大连分行	2,850,000.00	2012/12/19	2013/6/14	基准利率上浮 15%	补充流动资金
花期银行（中国）有限公司大连分行	1,325,250.00	2012/12/31	2013/6/26	基准利率上浮 15%	补充流动资金
中国工商银行股份有限公司大连甘井子支行	2,530,000.00	2012/2/17	2013/1/15	基准利率上浮 30%	补充流动资金
中国工商银行股份有限公司大连甘井子支行	9,590,000.00	2012/2/17	2013/1/15	基准利率上浮 30%	补充流动资金
中国工商银行股份有限公司大连甘井子支行	1,060,000.00	2012/12/4	2013/7/24	基准利率上浮 30%	补充流动资金
中国工商银行股份有限公司大连甘井子支行	1,320,000.00	2012/12/4	2013/7/24	基准利率上浮 30%	补充流动资金
中国工商银行股份有限公司大连甘井子支行	880,000.00	2012/12/4	2013/7/24	基准利率上浮 30%	补充流动资金
中国工商银行股份有限公司大连甘井子支行	1,240,000.00	2012/12/4	2013/7/24	基准利率上浮 30%	补充流动资金
<b>合 计</b>	<b>68,714,175.77</b>	-	-	-	-

## (2) 2013 年末公司短期借款明细情况

贷款机构	金额（元）	贷款起始日	贷款到期日	借款利率	借款用途
招商银行五一广场支行	8,000,000.00	2013/10/28	2014/10/28	基准利率上浮 30%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	11,000,000.00	2013/10/31	2014/10/31	基准利率上浮 30%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	11,450,000.00	2013/11/5	2014/11/5	基准利率上浮 30%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	1,000,000.00	2013/11/29	2014/11/29	基准利率上浮 30%	补充流动资金
招商银行五一广场支行	2,000,000.00	2013/12/10	2014/12/10	基准利率上浮 30%	补充流动资金
建行沙河口支行	3,710,000.00	2013/8/6	2014/2/5	基准利率上浮 20%	补充流动资金
建行沙河口支行	1,153,000.00	2013/10/11	2014/10/14	基准利率上浮 20%	补充流动资金



### （三）应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下表：

单位：元

账龄	2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	9,050,012.69	93.06	15,835,716.78	94.46
1 至 2 年	475,150.85	4.89	929,000.86	5.54
2 至 3 年	199,853.12	2.06	-	-
合 计	<b>9,725,016.66</b>	<b>100.00</b>	<b>16,764,717.64</b>	<b>100.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名的情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	账龄	占比 (%)
上海德宝密封件有限公司	802,730.07	1 年以内	8.25
成都阿泰克特种石墨有限公司	475,908.00	1 年以内	4.89
上海旭裕精密仪器设备有限公司	468,106.31	1 年以内	4.81
大连玉孚重工锻压机械有限公司	452,726.70	1 年以内	4.66
大连市甘井子区金星模具厂	440,382.10	1 年以内	4.53
合 计	<b>2,639,853.18</b>	-	<b>27.14</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名的情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	账龄	占比 (%)
上海德宝密封件有限公司	1,520,542.08	【注 1】	9.07
大连市甘井子区华第机械加工部	1,129,184.14	1 年以内	6.74
四川科力特硬质合金股份有限公司	686,957.00	【注 2】	4.10
大连市甘井子区金星模具厂	608,725.87	1 年以内	3.63
大连荣达不锈钢制品有限公司	569,704.15	1 年以内	3.40
合 计	<b>4,515,113.24</b>	-	<b>26.93</b>

【注 1】：账龄 1 年以内的为 1,221,774.94 元，1-2 年的为 298,767.14 元。

【注 2】：账龄 1 年以内的为 476,631.00 元，1-2 年的为 210,326.00 元。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款中不存在应付持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### （四）其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下表：

单位：元

账龄	2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	830,131.34	99.26	602,819.76	100.00
1 至 2 年	6,200.00	0.74	-	-
合 计	<b>836,331.34</b>	<b>100.00</b>	<b>602,819.76</b>	<b>100.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占比 (%)	款项性质
吕文娇	51,944.60	1 年以内	6.21	差旅费报销款
倪乃华	48,080.90	1 年以内	5.75	差旅费报销款
李成禹	38,501.00	1 年以内	4.60	差旅费报销款
邹仁杰	35,120.00	1 年以内	4.20	差旅费报销款
谭广义	29,393.00	1 年以内	3.51	差旅费报销款
合 计	<b>203,039.50</b>	-	<b>24.28</b>	-

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占比 (%)	款项性质
何向东	65,618.90	1 年以内	10.89	差旅费报销款
邹仁杰	53,371.00	1 年以内	8.85	差旅费报销款
庄晓妮	41,065.00	1 年以内	6.81	差旅费报销款
梁建宇	37,078.50	1 年以内	6.15	差旅费报销款
谭广义	23,834.00	1 年以内	3.95	差旅费报销款
合 计	<b>220,967.40</b>	-	<b>36.66</b>	-

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款中不存在应付持公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

## (五) 预收账款

报告期内，公司预收账款情况如下表：

单位：元

账龄	2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	303,912.72	52.15	2,356,057.02	100.00
1 至 2 年	278,806.00	47.85	-	-
合 计	<b>582,718.72</b>	<b>100.00</b>	<b>2,356,057.02</b>	<b>100.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	金额	账龄	占比 (%)	款项性质	发生原因	关联关系
利津石油化工厂有限公司	190,000.00	【注】	32.61	预收货款	产品销售	无关联
吉林宇琦泵业有限公司	175,056.00	1至2年	30.04	预收货款	产品销售	无关联
山东玉皇盛世化工股份有限公司	80,800.00	1年以内	13.87	预收货款	产品销售	无关联
POYA ATLANTIC GENERAL TRADING LLC (阿联酋)	42,090.57	1年以内	7.22	预收货款	产品销售	无关联
SAHAND SEALING SYSTEM CO (伊朗)	30,268.55	1年以内	5.19	预收货款	产品销售	无关联
合计	518,215.12	-	88.93	-	-	-

【注】：账龄1年以内的为90,000.00元，1-2年的为100,000.00元。

截至2012年12月31日，公司预收款项前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	金额	账龄	占比 (%)	款项性质	发生原因	关联关系
中国石油天然气股份有限公司 乌鲁木齐石化分公司	714,529.91	1年以内	30.33	预收货款	产品销售	无关联
孙忙根	380,000.00	1年以内	16.13	预收货款	废品销售	无关联
江苏海狮泵业制造有限公司	300,000.00	1年以内	12.73	预收货款	产品销售	无关联
鄂尔多斯市乌审旗世林化工 有限责任公司	251,400.00	1年以内	10.67	预收货款	产品销售	无关联
大连佐竹机械化工有限公司	245,911.11	1年以内	10.44	预收货款	产品销售	无关联
合计	1,891,841.02	-	80.30	-	-	-

截至2013年12月31日，公司预收款项中不存在预收持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

报告期内公司主营业务不存在向个人销售之情形。报告期内其他业务收入中存在一笔向个人销售的情况，为公司2013年1月向孙忙根（个体废品收购经营者）销售下脚料而产生。具体情况如下表：

序号	年度	销售金额（万元）	销售金额占营业收入的比重（%）	结算方式
1	2013	32.48	0.34	汇款

公司向孙忙根销售下脚料不涉及现金收款情形，符合公司内部资金管理方面的规定。

经查阅公司相关会计账簿、原始凭证并向公司相关财务人员访谈，主办券商及会计师认为：公司与个体废品收购经营者孙忙根于 2013 年发生的下脚料销售业务是真实、合理的，交易行为合法合规，符合公司实际生产经营情况。

## （六）应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下表：

单位：元

项 目	2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
增值税	1,514,482.61	28.19	3,170,386.77	44.08
企业所得税	3,265,938.76	60.80	3,421,552.41	47.57
个人所得税	289,729.16	5.39	119,530.70	1.66
城市维护建设税	106,013.79	1.97	235,069.74	3.27
教育费附加	75,724.14	1.41	167,906.93	2.33
河道管理费	64,512.11	1.20	66,287.24	0.92
印花税	55,373.58	1.03	11,926.36	0.17
合 计	<b>5,371,774.15</b>	<b>100.00</b>	<b>7,192,660.15</b>	<b>100.00</b>

公司应交税费余额主要为应交企业所得税、增值税余额，公司按期正常申报纳税，不存在拖欠及处罚性质的应交税费。

## （七）应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬情况如下表：

单位：元

项 目	2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
工资、奖金、津贴和补贴	998,114.26	100.00	1,094,165.09	95.60
辞退福利	-	-	50,400.00	4.40
合 计	<b>998,114.26</b>	<b>100.00</b>	<b>1,144,565.09</b>	<b>100.00</b>

公司职工的工资及津贴均在当月计提下月发放，公司不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

## （八）其他非流动负债

报告期内，公司其他非流动负债情况如下表：

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
其他非流动负债	1,050,000.00	-
合 计	<b>1,050,000.00</b>	-

根据《大连市财政局关于下达 2013 年工程实验室项目资金的通知》（大财指建[2013]13-21 号（企）），公司于 2013 年收到用于建设机械密封工程实验室专项补助资金 105 万元。按照企业会计准则的有关规定，公司将其确认为递延收益，待相关资产可供使用时起再转入当期损益。

## 十、报告期股东权益、现金流量补充情况

1、报告期内，公司股东权益情况如下：

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
实收资本（或股本）	41,590,000.00	18,500,000.00
资本公积	79,667,973.89	70,776.01
盈余公积	4,916,870.95	8,518,684.52
未分配利润	42,837,819.75	70,382,867.91
归属于母公司所有者权益合计	<b>169,012,664.59</b>	<b>97,472,328.44</b>
少数股东权益	-	-
股东权益合计	<b>169,012,664.59</b>	<b>97,472,328.44</b>

报告期内，公司股本、资本公积变动主要系 2013 年 1 月大连华阳光大密封有限公司整体变更为大连华阳密封股份有限公司时净资产折股影响所致。

报告期内，公司盈余公积变动主要系按公司年度净利润 10%提取盈余公积及整体改制时股东权益内部结转综合影响所致。

报告期内，公司未分配利润变动主要系公司经营产生盈利以及提取盈余公积、整体改制时股东权益内部结转综合影响所致。

### 2、经营性现金流量补充情况

（1）2013 年经营活动现金流量为负数的原因分析

报告期内，公司经营性现金流入、流出结构如下：

单位：万元

项目	2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比
<b>1、流入结构</b>				
销售商品	10,579.89	94.21%	9,460.40	97.50%
其他	650.21	5.79%	242.64	2.50%
<b>小 计</b>	<b>11,230.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,703.04</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、流出结构</b>				
购买商品	4,471.65	39.10%	3,064.62	32.84%
支付职工现金	2,866.56	25.06%	2,446.51	26.21%
支付税费	1,699.51	14.86%	1,303.49	13.97%
其他	2,399.51	20.98%	2,518.19	26.98%
<b>小 计</b>	<b>11,437.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,332.82</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、净流入</b>	<b>-207.14</b>	<b>-</b>	<b>370.23</b>	<b>-</b>

报告期内，从公司经营现金流入结构看，销售商品收到的现金占公司相应期间经营性现金流入的比重分别为95%左右，为公司经营性现金流入的主要来源。从公司经营现金流出结构看，购买商品、支付职工现金合计占经营性现金流出的比重分别为59.05%和64.16%，为公司经营性现金支出的主要渠道。综合上表情况看，2013年公司经营活动现金净流入较差主要受支付较多原材料采购款、人员工资及税费影响所致。

## (2) 2013年经营活动现金流量与净利润之间的匹配性分析

报告期内经营性现金流量与公司收入、利润之间的匹配性如下表：

单位：万元

项目	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	10,579.89	9,460.40
营业收入	9,608.34	11,366.73
经营活动产生的现金流量净额	-207.14	370.23
净利润	2,054.03	2,753.15

报告期内，总体而言，公司销售商品收到的现金与实现的营业收入、经营活动产生的现金流量净额与实现的净利润匹配性较差。2013年度公司经营性现金净流入较同期净利润低 2,261.17 万元，主要调整项目如下表所示：

单位：万元

调整项目	2013年度
一、净利润	2,054.03
二、非支出费用金额	572.90
1、资产减值准备	86.29
2、固定资产折旧	462.60
3、无形资产摊销	40.49

4、资产处置损失	-16.48
三、非经营性费用（财务费用）金额	447.65
四、余额净变化金额	-3,281.72
1、递延所得税资产减少	-10.53
2、存货的减少	-1,462.34
3、经营性应收项目减少	-798.17
4、经营性应付项目增加	-1,010.68
<b>五、经营性现金净流量</b>	<b>-207.14</b>

从上表反映的情况来看，造成公司净利润与相应期间经营性现金净流量存在差异主要因素为：（1）存货增幅较大，2013年存货较上年大幅增加；（2）经营性应收应付项目的变动。公司经营性应付项目减少显示公司2013年支付较多的原材料采购款。随着存货储备的消化和后继销售收入的实现，预计未来经营性现金净流量会呈现较好的净流入形势。

### （3）核查情况及意见

通过查阅公司会计账簿、有关原始凭证及抽查大额经营性资金流入、流出情况，与会计师沟通并检查现金流量表编制工作底稿及与公司财务部门相关人员访谈后，主办券商认为：公司报告期内净利润与经营性现金净流量匹配性较差主要受原材料采购支出增加影响，符合当前的行业情况及公司实际。

## 3、其他与经营活动有关的现金情况

### （1）其他与经营活动有关的现金的形成原因及过程

①报告期内收到的其他与经营活动有关的现金情况如下：

项目	2013年度	2012年度
政府补助	5,359,000.00	2,199,000.00
利息收入	222,548.32	151,042.69
其他	920,508.58	76,386.98
<b>合计</b>	<b>6,502,056.90</b>	<b>2,426,429.67</b>

报告期内收到的其他与经营活动有关的现金主要为政府补助，明细情况如下：

期间	依据文件	金额（万元）
2012年度	《关于下达大连市2012年第一批产业技术创新项目补助资金指标的通知》（大经信发[2012]25号、大财指企[2012]158号）	40.00
	大连市甘井子区产业技术创新项目配套补助资金	5.00
	《关于下达辽宁省2012年专利技术转化资金项目计划的通	50.00

期间	依据文件	金额（万元）
	知》（辽知发[2012]28号）	
	《关于下达 2012 年度甘井子区应用技术与开发资金计划的通知》（甘经信发[2012]40号）	90.00
	《关于下达 2012 年民营及中小企业项目补助资金的通知》（大财指企[2012]1479号）	30.00
	《2012 年上半年中小企业国际市场开拓资金》（大财指企[2012]1212号）	4.90
	小计	219.90
2013年度	《关于下达大连市 2012 年新认定省、市级企业技术中心扶持资金指标的通知》（大经信发[2012]255号、大财指企[2012]1457号）	50.00
	2012 年大连市甘井子区创新工作先进单位奖金	20.00
	《关于下达2012年第二批省企业并购专项资金指标的通知》（大财指企[2013]80号）	46.90
	大连市甘井子区引进海外研发团队配套补助资金	5.00
	《大连市加快个体私营经济发展的若干规定》（大政发[2001]68号）	10.00
	《大连市财政局关于下达 2013 年省企业技术中心专项资金指标的通知》（大财指企[2013]601号）	80.00
	《大连市财政局关于下达 2013 年第一批企业上市补贴资金的通知》（大财指企[2013]504号）	40.00
	《2012 年下半年中小企业国际市场开拓资金》（大财指企[2013]0418号）	4.00
	《2012 年第三批全省引进海外研发团队项目--核主泵关键机械密封装置研发及产业化项目》（辽外专函 2012[171]号）	100.00
	《关于下达 2013 年度甘井子区应用技术与开发资金计划的通知》（甘经信发[2013]37号）	100.00
	《辽宁省创新型中小企业扶持资金》（辽委发[2013]16号、辽中小企发[2013]17号）	20.00
	《大连市财政局关于下达 2013 年六西格玛项目补助资金的通知》（大财指企[2013]1181号）	60.00
小计	535.90	

②支付的其他与经营活动有关的现金情况如下：

项目	2013 年度	2012 年度
研发费	4,002,641.76	3,080,282.66
办公费	4,603,398.93	4,257,581.61
招待费	3,437,076.16	2,917,632.29
审计咨询费差旅费	913,800.00	1,575,756.86
差旅费	3,227,556.96	4,411,424.34
运杂费	919,247.64	1,062,766.81

手续费	79,289.03	67,470.61
押金保证金等	4,454,479.10	6,746,225.88
其他	2,357,648.23	1,062,766.81
<b>合 计</b>	<b>23,995,137.81</b>	<b>25,181,907.87</b>

支付的其他与经营活动有关的大额现金主要包括研发费、办公费、招待费、差旅费和押金保证金等，具体明细情况如下表：

项目	2013 年度	2012 年度	对象	与公司关系
研发费				
材料	3,455,691.84	2,039,442.16	外部单位	无关联
差旅费	317,629.10	485,876.35	外部单位	无关联
技术服务	150,619.80	72,000.00	外部单位	无关联
其他	78,701.02	482,964.15	外部单位	无关联
合计	4,002,641.76	3,080,282.66	-	-
办公费				
办公费	2,890,679.07	2,477,540.25	外部单位	无关联
车辆使用费	888,017.19	1,087,946.32	外部单位	无关联
物料消耗	158,481.58	128,612.47	外部单位	无关联
宣传费	666,221.09	563,482.57	外部单位	无关联
合计	4,603,398.93	4,257,581.61	-	-
招待费				
业务招待费	3,437,076.16	2,917,632.29	外部单位	无关联
差旅费				
差旅费	3,227,556.96	4,411,424.34	外部单位	无关联
押金保证金				
思奥思国际旅行援助服务 （北京）有限公司	400,000.00		外部单位	无关联
辽宁成誉国际商务会展服务 有限公司	299,985.00		外部单位	无关联
中国石油天然气股份有限公 司广东石化分公司	101,000.00		外部单位	无关联
中国石化国际事业有限公司 南京招标中心		303,000.00	外部单位	无关联
甘井子区劳保办		200,000.00	外部单位	无关联
大连奥林匹克电子城鑫盛阳 电子器材商行		89,211.00	外部单位	无关联
保证金等	3,653,494.10	6,154,014.88	外部单位	无关联
合计	4,454,479.10	6,746,225.88	-	-
<b>合 计</b>	<b>19,725,152.91</b>	<b>21,413,146.78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## （2）核查情况

通过对其他与经营活动有关的现金收入支出重新执行大额抽查等审计程序，其中 2013 年度抽查金额为 11,255,470.52 元，抽查比例为 46.91%；2012 年抽查金额为 9,506,191.89 元，抽查比例为 37.75%。抽查结果表明，款项的收入及支出都与公司实际经营活动相关。

综上，主办券商及会计师认为：公司其他与经营活动有关的现金收支会计核算与列报均符合《企业会计准则》的规定。

## 十一、关联方、关联关系及交易

### （一）公司的主要关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，报告期内，公司存在的关联方、关联关系情况如下：

#### 1、持有公司 5%以上股份的法人股东

关联方名称	与公司关系	持股比例（%）
华阳管理	控股股东	58.71
玺萌融投资	持有公司 5%以上股份的股东	6.49

#### 2、持有公司 5%以上股份的自然人股东

关联方名称	与公司关系	持股比例（%）
梁玉韬	实际控制人之一，公司董事长	53.67
韩瑞	实际控制人之一，公司董事、总经理	25.21

【注】：上表中梁玉韬和韩瑞持股比例为直接及间接持股比例之和。

#### 3、公司其他董事、监事及高级管理人员

关联方名称	与公司关系	持股比例（%）
王连滨	公司股东、董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	0.48
张宝君	公司股东、监事会主席	0.24
丁吉	董事	
王晓宁	董事	
赵大利	独立董事	
张丽	独立董事	
康仁科	独立董事	
张永慧	监事	
于乃华	监事	

#### 4、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与公司关系	持股比例 (%)
华阳管理	控股股东	58.71

5、与持有公司 5%以上股份的主要自然人股东及董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

6、持有公司 5%以上股份的自然人股东、公司董事、监事、高级管理人员以及与上述人员关系密切的家庭成员控制的其他企业

关联方名称	与公司关系	持股比例 (%)
华阳管理	控股股东	58.71

#### 7、公司全资子公司

详见公开转让说明书第四节之“十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

经逐项对照《企业会计准则》中关联方范围，并通过查阅有关工商登记资料，同公司实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属访谈，主办券商及律师认为：公司关联方认定符合《企业会计准则》的相关规定，公开转让说明书及法律意见书已按《企业会计准则》的有关规定全面披露了关联方，不存在尚未披露的关联方。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

公司经常性关联交易主要是向董事、监事及高级管理人员支付薪酬。

### 2、偶发性关联交易

2013年10月15日，郑雅仙、韩瑞与招商银行签订最高额不可撤销担保书，为招商银行与本公司签订的编号为“2013年连信字第 WY038 号”授信协议项下债务提供保证担保，该协议授信额度为人民币 5,000 万元，授信期间自 2013 年 10 月 22 日起到 2016 年 10 月 21 日止。截至 2013 年 12 月 31 日，该授信协议项下借款余额为 3,345.00 万元。

郑雅仙去世后，公司就其担保事宜后续处理办法与招商银行进行沟通。招商银行考虑到公司作为 AAA 级信用等级企业、大连市银行业协会评定的

“2011-2012 年度信贷诚信客户”以及公司过往良好的偿贷记录，认为公司不存在无法偿还到期借款的风险，招商银行与公司约定暂不对最高额不可撤销担保书进行处理。

### **（三）关联方应收应付款项余额**

报告期各期末，本公司与关联方无应收应付款项余额。

### **（四）关联交易决策程序及执行情况**

为规范关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，本公司成立后在《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》中都制定了关联方及关联董事回避制度和回避及表决程序，严格规范关联交易行为。

## **十二、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

### **（一）期后事项**

2013 年底，公司原董事长及实际控制人之一郑雅仙因病去世，根据其遗嘱安排，郑雅仙原直接及间接持有的股份大部分由其子梁玉韬继承，并已完成工商变更登记，目前公司实际控制人为梁玉韬和韩瑞。

### **（二）或有事项**

截至本公开转让说明书签署日，公司无应披露的或有事项。

### **（三）其他重要事项**

截至本公开转让说明书签署日，公司无应披露的其他重要事项。

### 十三、资产评估情况

2012年9月6日公司临时股东会决议通过大连华阳光大密封有限公司整体变更为股份公司。辽宁元正资产评估有限公司接受委托，采用资产基础法，以2012年9月30日为评估基准日对公司净资产的市场价值进行评估，并于2012年12月12日出具《大连华阳光大密封有限公司拟改制资产评估报告书》（元正评报字[2012]第080号），具体评估结果如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A
流动资产	13,267.41	13,267.41	-	-
其中：存货	3,114.42	3,114.42	-	-
非流动该资产	3,971.21	4,878.42	907.20	22.84
其中：长期股权投资	210.00	199.60	-10.40	-4.95
固定资产	2,350.82	2,700.24	349.42	14.86
在建工程	797.87	797.87	-	-
无形资产	562.26	1,130.44	568.19	101.05
<b>资产总计</b>	<b>17,238.63</b>	<b>18,145.83</b>	<b>907.20</b>	<b>5.26</b>
流动负债	10,212.83	10,212.83	-	-
非流动负债	-	-	-	-
<b>负债总计</b>	<b>10,212.83</b>	<b>10,212.83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>7,025.80</b>	<b>7,933.00</b>	<b>907.20</b>	<b>12.91</b>

### 十四、股利分配政策和历年分配情况

#### （一）股利分配政策

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分

配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## （二）报告期内股利分配情况

报告期内公司未进行股利分配。

## （三）公司股票公开转让后股利分配政策

公司于2014年4月3日召开的2014年第三次临时股东大会决议通过的《公司章程（草案）》对股利分配政策进行了专门规定，并将于挂牌之日起施行。主要内容如下：

**利润分配政策：**公司重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律法规的相关规定；利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

**利润分配方式：**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。

**利润分配的条件和现金分红比例：**在依法足额提取法定公积金、任意公积金以后，在公司可供分配利润为正、无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，公司可根据公司发展情况以现金方式进行利润分配。在确保现金股利分配、公司股本规模及股权结构合理等前提下，公司可以考虑另行采取股票股利分配或公积金转增股本的方式进行利润分配。

**未分配利润的使用原则：**公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备、研发投入等重大投资及日常运营所需的流动资金。通过合理利用未分配利润，逐步扩大生产经营规模，优化企业资产结构和财务结构，促进公司高效的可持续发展，落实公司发展规划目标，最终实现股东利益最大化。公司董事会应在定期报告中披露股利分配方案。对于当年盈利但未提出现金利润分配预案时，公司董事会应在定期报告中说明原因以及未分配利润留存公司的用途和使用

计划，独立董事应当对此发表独立意见。

## 十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

### （一）基本情况

公司下设三家全资子公司，各子公司基本情况如下：

#### 1、华阳（瓦房店）密封有限公司

公司名称：	华阳（瓦房店）密封有限公司
成立日期：	2011年9月19日
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	韩瑞
注册地址：	瓦房店市西郊工业园区
注册资本、实收资本：	200万元
经营范围：	密封件及工程系统，机械零部件的设计、开发、加工及技术咨询服务；国内一般贸易（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

#### 2、华阳机械密封（天津）有限公司

公司名称：	华阳机械密封（天津）有限公司
成立日期：	2012年2月23日
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	韩瑞
注册地址：	华苑产业区迎水道150号C-1-1701
注册资本、实收资本：	10万元
经营范围：	机电一体化技术开发、咨询、服务、转让；机械配件批发兼零售。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

#### 3、大连点创信息科技有限公司

公司名称：	大连点创信息科技有限公司
成立日期：	2013年7月26日
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	韩瑞
注册地址：	大连市西岗区新开路69号锦绣大厦25层5-3室
注册资本、实收资本：	100万元
经营范围：	计算机软件开发、销售；以服务外包方式从事软件经营。

除上述控股子公司外，公司不存在其他应纳入而未纳入公司报表合并范围内

的其他企业，也不存在纳入合并报表的其他企业。

## （二）财务指标

最近一年公司下属三家全资子公司主要财务指标如下：

单位：万元

公司名称	2013年12月31日		2013年度	
	资产	净资产	营业收入	净利润
华阳（瓦房店）密封有限公司	196.13	194.93	-	-5.07
华阳机械密封（天津）有限公司	32.30	-144.75	30.13	-154.75
大连点创信息科技有限公司	184.29	150.11	161.17	50.11

## 十六、提醒投资者注意下列风险及重大事项

### （一）实际控制人变更的风险

2013年底，公司原董事长及实际控制人之一郑雅仙女士因病去世，根据其遗嘱安排，郑雅仙原直接及间接持有的本公司股份大部分由其子梁玉韬继承，股份继承事宜已完成工商变更登记，目前公司实际控制人为梁玉韬和韩瑞。如公司管理层在短期内不能顺利实现过渡，则将对公司未来的生产经营产生一定的不利影响。

应对措施：1、公司实际控制人梁玉韬已当选为公司董事长，负责公司的营销管理工作，韩瑞实际全面负责公司其他各项业务，目前公司各项业务开展情况良好。2、公司将继续完善法人治理机制及各项管理制度，充分发挥企业的制度化、规范化运作优势，促进公司长远、健康发展。

### （二）受宏观经济波动影响的风险

公司客户目前主要集中在石油化工行业。由于石油化工行业属于与宏观经济波动密切相关的周期性行业，未来石油化工行业的发展将会在很大程度上取决于宏观经济环境的走势。若未来我国宏观经济发生重大波动、石油化工行业固定资产投资出现增速减缓或负增长的情形，将对公司的业绩增长造成较大程度的影响。

应对措施：公司将重点关注行业动态，趋利避害，根据市场行情及时调整公

司战略规划。同时，公司将加强管理团队建设，提升管理团队能力和水平，增强行业风险抵御能力。

### （三）应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 67,658,388.33 元和 67,912,230.22 元，占总资产的比例分别 33.10%和 28.47%，余额较大。虽然公司客户主要为大型石油化工企业，具有较好的信誉和较强的支付能力，但如果公司应收账款不能得到有效的管理，可能面临一定的坏账损失风险。对此公司将进一步完善内部控制制度，从事前、事中、事后等环节，全面加强应收账款的管理，加速资金回笼，提高资金使用效益，降低应收账款发生坏账损失的风险。

应对措施：公司将进一步完善内部控制制度，从事前、事中、事后等环节，全面加强应收账款的管理，加速资金回笼，提高资金使用效益，降低应收账款发生坏账损失的风险。

### （四）核心技术人才流失的风险

公司产品主要面向中高端市场，技术含量高，因此稳定的研发团队是公司保持核心竞争力的基础。随着市场竞争的加剧，行业内企业对核心技术人才的争夺将日趋激烈。虽然公司为稳定核心技术人才出台了一系列的政策与措施，但并不能完全保证核心技术人才的稳定，一旦出现核心技术人才流失的情况，将会对公司的业务发展造成不利影响。

应对措施：1、公司将在原有基础上，继续提高核心技术人员的待遇，使公司核心技术人员的薪水在公司居于较高地位。2、公司将为核心技术人员提供更多的培训机会，提升其职业发展空间。3、董事会考虑在适当的时机制定符合公司实际情况的股权激励方案。

### （五）技术泄密的风险

公司通过持续的业务发展与技术创新形成了丰富的核心技术储备，使公司技术水平一直处于行业前列。公司的技术成果，除部分已申请专利外，其余的技术

成果主要以技术秘密、非专利技术等形式保有。虽然公司与所有技术人员均签署保密协议，制定了完善的保密管理制度并严格执行，但并不能排除公司核心技术发生泄密的可能。公司核心技术一旦泄密，将会对公司利益产生重大影响。

应对措施：公司将进一步完善并严格落实保密制度，实行严格的技术分级掌控制度，最大程度确保技术既能在适当范围内交流和审核，又能严格控制核心技术机密的流失。

## （六）客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前 5 名客户的销售额占相应期间营业收入比例分别为 71.08%和 55.61%，客户集中度较高。公司以雄厚的技术实力，优良的产品质量及完善的售后服务体系赢得了国内众多知名石油化工厂商的青睐，并同他们建立了较为稳定的长期合作关系，如果其需求量下降或者不再采购公司产品将会给公司的生产经营产生一定负面影响。

应对措施：1、客户多元化。公司将逐步扩大营销渠道，完善营销网络建设，在原有客户需求的基础上积极开辟新客户，减少客户集中风险。2、产品多元化。公司将以机械密封市场的“多头延伸”战略为突破口，在保持中高端细分市场领先地位的基础上，利用已有的技术研发优势、行业产品经验，进入标准密封市场，以该市场为突破口，提升公司的整体销售规模和盈利水平，增强抵御风险的能力。

## （七）高新技术企业资格到期失效的风险

公司于 2011 年 10 月 26 日取得《高新技术企业证书》，2011-2013 年公司依法享受了企业所得税按 15%税率征收的优惠政策。根据《高新技术企业认定管理办法》第十二条之规定：“高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。企业应在期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格到期自动失效”，如果公司 2014 年未能通过高新技术企业资格的复审，则公司将丧失高新技术企业资格，企业所得税税率将由 15%上升至 25%，对公司的盈利情况将造成一定不利影响。

应对措施：公司目前正在准备高新技术企业复审的申请材料，将于受理截至日前正式提交申请材料。同时，公司将严格参照相关规定，在研发、生产、管理、

经营等各方面达到高新技术企业认定条件。

## （八）综合毛利率下降的风险

2012年及2013年公司综合毛利率分别为69.46%和73.93%，综合毛利率水平较高。高毛利率的维持，主要得益于公司定位于行业高端的战略选择，以及公司在丰富产品结构和控制成本等方面的努力。未来随着市场竞争加剧，公司如果无法在技术研发、成本控制和高端市场开拓方面保持优势，可能存在综合毛利率下降的风险。

应对措施：公司将坚持以研发创新作为核心竞争力，加大科研支持力度，提高产品技术含金量，提升高端产品的市场竞争力。

## （九）业务资格和资质无法重新认证或续延的风险

公司目前拥有的挪威船级社ISO9001:2008管理体系认证证书和美国石油协会API SpecQ1质量管理体系认证证书将分别于2014年7月18日和7月20日到期，上述两项认证到期后需要进行重新认证。公司目前正在重新办理认证手续，预计将于7月份取得资质证书。部分大型客户（如中石油、中石化）会对供应商的资质设置一定的标准，来保证产品的性能和质量，具备相关资格和资质有利于提升公司的市场竞争力。未来若因各种原因丧失上述两项资质或者不能及时获取资质，将对公司的生产经营产生较大不利影响。

应对措施：公司将根据认证机构出具的要求和审核报告进行针对性的整改工作，建立和完善公司的产品质量管理体系，保证产品质量，提升公司的市场竞争力。

## 第五节 有关声明

- 一、主办券商声明
- 二、审计机构声明
- 三、资产评估机构声明
- 四、律师声明

## 主办券商声明

本公司已对大连华阳密封股份有限公司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:

杨树财

(杨树财)

项目组负责人:

庄永明

(庄永明)

项目小组成员:

周永鹏

(周永鹏)

陈星宙

(陈星宙)



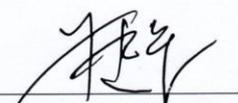
东北证券股份有限公司

2014年6月27日

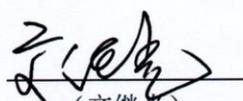
## 审计机构声明

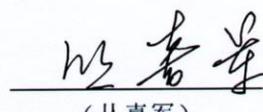
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

  
(朱建弟)

经办注册会计师：

  
(文继光)

  
(丛喜军)

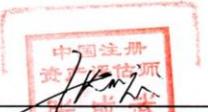
立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
2014年6月27日



### 资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人：   
(蔡 军)

经办注册资产评估师：   
(张成武)    
(王 凯)



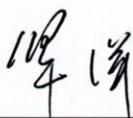
辽宁元正资产评估有限公司

2014年6月27日

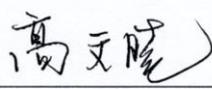
## 律师声明

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

律师事务所负责人:

  
(华 洋)

经办律师:

  
(高文晓)

  
(赵 明)



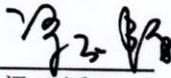
2014年6月27日

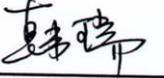
## 第六节 附 件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程（草案）
- 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  
（正文完）

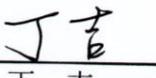
(本页无正文，为大连华阳密封股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

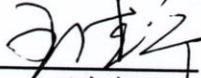
全体董事签名：

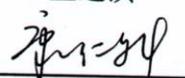
  
梁玉韬

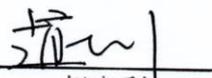
  
韩 瑞

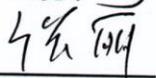
  
王连滨

  
丁 吉

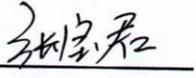
  
王晓宁

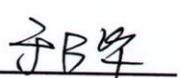
  
康仁科

  
赵大利

  
张 丽

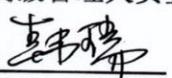
全体监事签名：

  
张宝君

  
于乃华

  
张永慧

全体高级管理人员签名：

  
韩 瑞

  
王连滨

