

上海绩优机电股份有限公司

Shanghai Jiyo Mechanical&Electrical Co.,Ltd



公开转让说明书

推荐主办券商



华龙证券有限责任公司
CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

二零一四年十一月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、品牌代理风险

公司与各品牌商建立的持续稳定的业务合作关系，在国内市场属于相互依靠相互促进的关系。公司与各品牌的授权合作一般为一年一签，每年自动续签，或三年一签。公司通过近 10 余年的品牌代理积累，已具有稳固的销售渠道及客户，对于国外品牌商而言，选择与公司合作销售是其直接面向市场销售最好的途径之一，且多年的业务交流，双方已建立互信良性合作关系，在不影响双方重大利益的前提下，彼此的合作关系仍将保持。但不容回避的是公司仍然存在因公司未来经营情况下滑、主要品牌商授权政策改变或公司与品牌商的协议变动等原因，公司存在无法持续获得品牌商授权销售权的风险。

二、市场竞争风险

本公司的代理销售及自主研发的流体输送设备销售互为依赖、互相促进，不断增强公司的成本优势、技术优势，目前公司已成为国内领先的流体输送设备销售企业，并致力于成为国内流体输送设备及解决方案综合提供商。随着我国市场开放程度的加深，继跨国制造商之后，国外的品牌销售巨头也正在通过独资或合资等方式进入国内市场，以及国内众多小企业及个人代理销售对市场秩序的冲击，都将使得公司的品牌授权代理销售业务面临竞争加剧的风险。公司正通过不断自主研发流体输送系统、过滤等设备，为客户提供专业的系统解决方案——包括项目方案设计、系统安装、调试、维护方面的技术支持等，降低公司业绩对品牌授权销售业务的依赖度，提升自主经营能力。如果公司不能有效扩大市场份额，占据销售先机，并扩大自有流体输送系统设备的销售规模，公司将面临品牌授权销售业务市场份额下降，自主研发产品无法形成销售规模的市场风险。

三、汇率波动风险

公司代理销售的气动隔膜泵等泵类流体输送设备及其配件部分需要从国外进口，使用外币进行结算。目前公司进行进口结算主要采用现汇购买模式，汇兑

损益对公司利润总额影响较少，故公司未采用相关金融工具进行外汇风险对冲。若公司未来加大进口规模，因未来汇率波动而引发的汇兑损益变动将对公司经营业绩造成一定的影响。近年来我国人民币对主要外币持续升值，有利于公司的进口业务，降低公司的采购成本，若未来人民币对主要外币呈现贬值，将加大公司的采购成本，对公司的销售业务产生一定的影响。

四、应收账款增加导致的回款风险

2012年末、2013年末、2014年7月末公司应收账款账面价值分别为949.29万元、1,184.44万元及1,867.29万元，增幅较大。随着公司经营规模的扩大，营业收入的增长，应收账款的数额增长，存在降低公司资产流动性，加大公司经营资金压力，而且一旦大幅增加的应收账款不能及时收回，将会对公司资金周转产生不利影响，也可能面临坏账的风险。

五、公司因归还关联方及其他往来借款导致营运资金短缺的风险

截至2012年12月31日、2013年12月31日及2014年7月31日，公司对关联方的其他应付款余额分别为434.53万元、290.00万元及450.91万元，该部分资金是公司筹措营运资金而向关联方申请的借款，未约定利息。由于公司应收账款期末占款较高，营运资金压力较大，后续若公司规模进一步扩大，而公司自己的经营积累又无法满足营运资金上升的需求，且公司未能及时通过其他渠道获得融资，公司将可能面临营运资金短缺的风险。

六、实际控制人、控股股东不当控制风险

公司实际控制人和控股股东为周礼桢，直接或间接持有58%的公司股份。若实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

七、公司规模扩张带来的管理风险

随着公司经营规模的进一步扩大，在人员管理、经营管理、市场开拓等方面提出了更高的要求，未来公司组织架构和管理体系日趋复杂、管理难度加大。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张以及业务发展的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的

应变能力和发展活力，进而削弱公司的竞争力，给公司未来的经营和发展带来较大的影响。

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、绩优股份	指	上海绩优机电股份有限公司
有限公司、绩优机电	指	上海绩优机电设备有限公司
财尚投资	指	上海财尚投资合伙企业（有限合伙），公司股东
冠州投资	指	上海冠州投资管理合伙企业（有限合伙），公司股东
众心投资	指	上海众心投资企业（有限合伙），公司股东
匡时创投	指	上海财大科技园匡时创业投资企业（有限合伙），公司股东
财拓投资	指	公司全资子公司，上海财拓投资管理有限公司
汝南实业	指	公司全资子公司，上海汝南实业有限公司
加洲机械	指	公司控股孙公司，上海加洲机械有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
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公司
主办券商、华龙证券	指	华龙证券有限责任公司
会计师事务所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	天册（上海）律师事务所
报告期、最近两年及一期	指	2012年度、2013年度及2014年1-7月
三会	指	股东大会、董事会、监事会
元、万元	指	人民币元、人民币万元

专业术语

三维 CAD	指	Cad指的是Autodesk的设计软件，工程常用软件
mPa.S	指	粘度的法定计量单位---毫帕·秒
气动隔膜泵	指	一种新型输送机械，采用压缩空气为动力源，对于各种腐蚀性液体，带颗粒的液体，高粘度、易挥发、易燃、剧毒的液体，均能予以抽光吸尽。
Bar	指	压强单位
特氟龙	指	聚四氟乙烯Polytetrafluoroethene，英文缩写为PTFE是一种使用了氟取代聚乙烯中所有氢原子的人工合成高分子材料

阻尼器	指	提供运动的阻力，耗减运动能量的装置
PSG	指	百士吉泵业集团，隶属于都福集团，旗下品牌包含 WILDEN（威尔顿）、Blackmen（百马）、ALMATEC（阿迈得）、Neptune（海王星）、Maag（马格）、Mouvex（莫瓦克）等
TUTHILL	指	美国泰悉尔集团，是一家总部位于美国芝加哥，拥有百年历史的家族企业和跨国集团，通过近百年在石油石化、食品医药、市政环保、能源电力、航空航天、船舶、工程机械等150多个行业，提供流体机械和控制设备研发、制造及服务，积累了丰富的经验。
IDEX	指	美国艺达思集团，世界著名的工业设备制造商，制造各种类型的泵、泵送系统及流量计系列，旗下品牌包括：VIKING齿轮泵，PULSAFEEDER计量泵，WARRENRUPP、VERSA-MATIC、BLAGDON气动双隔膜泵，LC流量计，CORKEN滑片泵和压缩机，WrightFlowTechnologies卫生级泵，PUMPERPARTS隔膜泵
Pressure Products Industries Milton Roy	指	美国皮皮艾米敦罗公司，主要产品为金属隔膜压缩机、计量泵。产品主要应用于石油化工、工业气体、生物制药等领域

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

目 录

第一节 公司基本情况	11
一、公司概况.....	11
二、本次挂牌的情况.....	11
(一) 股票挂牌情况.....	11
(二) 股东所持股份的限售安排.....	12
三、公司股权结构和主要股东情况.....	13
(一) 公司股权结构.....	13
(二) 公司控股股东及实际控制人情况.....	13
(三) 持有公司 5%以上股份的主要股东.....	13
(四) 其他股东情况.....	15
(五) 公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	16
(六) 公司子公司基本情况.....	20
四、董事、监事、高级管理人员情况.....	23
(一) 董事.....	23
(二) 监事.....	24
(三) 高级管理人员.....	25
五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标情况.....	26
六、本次挂牌有关机构.....	27
(一) 主办券商.....	27
(二) 律师事务所.....	28
(三) 会计师事务所.....	28
(四) 证券登记结算机构.....	28
(五) 证券交易场所.....	28
第二节 公司业务	30
一、公司主营业务、主要产品及用途.....	30
(一) 主营业务.....	30
(二) 主要产品.....	30
二、公司内部组织结构与业务流程.....	33
(一) 内部组织结构.....	33
(二) 公司业务流程.....	33
三、公司业务关键资源要素.....	37
(一) 自主产品所使用的主要技术.....	37
(二) 主要无形资产情况.....	39
(三) 房屋租赁情况.....	42
(四) 员工情况.....	43

四、业务情况.....	44
(一) 业务收入构成及主要产品的规模情况.....	44
(二) 报告期内公司主要客户情况.....	44
(三) 报告期内公司主要产品原材料与能源供应情况.....	45
(四) 公司重大业务合同及履行情况.....	48
五、商业模式.....	50
(一) 生产模式.....	50
(二) 销售模式.....	52
(三) 盈利模式.....	53
六、公司所处行业基本情况.....	53
(一) 行业概况.....	53
(二) 行业供求状况及变动原因.....	56
(三) 行业壁垒.....	59
(四) 公司在行业中的竞争地位.....	60
第三节 公司治理	64
一、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	64
(一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全情况.....	64
(二) 股东大会、董事会、监事会制度的运行情况.....	64
二、内部管理制度建设情况及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	65
(一) 内部管理制度建设情况.....	65
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	65
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期存在的违法违规及受处罚情况.....	66
四、公司的独立经营情况.....	66
(一) 资产独立.....	66
(二) 人员独立.....	66
(三) 财务独立.....	67
(四) 机构独立.....	67
(五) 业务独立.....	67
五、同业竞争情况.....	67
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制其他企业之间的同业竞争情况.....	67
(二) 关于避免同业竞争的承诺.....	68
六、关联方资金占用情况.....	69
(一) 最近两年及一期资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况.....	69
(二) 最近两年及一期公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况.....	69

(三) 公司采取的减少或避免关联交易的措施.....	70
七、董事、监事、高级管理人员事项.....	70
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况.....	70
(二) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况.....	70
(三) 在其他单位兼职情况.....	70
(四) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况.....	71
(五) 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情况.....	72
八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	72
(一) 董事变动情况.....	72
(二) 监事变动情况.....	72
(三) 高级管理人员变动情况.....	73
第四节 公司财务.....	74
一、审计意见及最近两年及一期经审计的财务报表.....	74
(一) 最近两年及一期的审计意见.....	74
(二) 财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	74
(三) 最近两年及一期经审计的财务报表.....	74
二、公司采用的主要会计政策和会计估计.....	89
(一) 会计期间.....	89
(二) 记账本位币.....	89
(三) 企业合并.....	89
(四) 现金等价物的确定标准.....	91
(五) 外币业务.....	91
(六) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法.....	92
(七) 存货的核算方法.....	93
(八) 长期股权投资.....	94
(九) 固定资产的核算方法.....	97
(十) 收入确认核算.....	98
(十一) 政府补助的核算方法.....	98
(十二) 递延所得税资产和递延所得税负债.....	99
(十三) 主要会计政策和会计估计变更情况.....	99
(十四) 主要会计政策和会计估计变更对利润的影响.....	100
三、最近两年及一期主要会计数据及财务指标.....	100
(一) 报告期利润形成的有关情况.....	100
(二) 公司最近两年及一期主要资产情况.....	106
(三) 公司最近两年及一期主要债务情况.....	120
(四) 报告期内股东权益情况.....	127
四、关联方、关联方关系及关联交易.....	127
(一) 关联方及关联方关系.....	127
(二) 报告期内经常性关联交易事项.....	128

(三) 报告期内偶发性关联交易事项.....	129
(四) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响.....	130
(五) 关联交易决策权限及程序.....	130
(六) 关联交易决策程序执行情况.....	131
五、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项.....	131
六、报告期内资产评估情况.....	131
七、股利分配政策和近两年及一期分配情况.....	131
(一) 股利分配政策.....	131
(二) 公司最近两年及一期的股利分配情况.....	132
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	132
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	132
(一) 汝南实业.....	132
(二) 财拓投资.....	133
(三) 加洲机械.....	133
九、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量状况的分析.....	134
(一) 盈利能力分析.....	134
(二) 偿债能力分析.....	135
(三) 营运能力分析.....	135
(四) 现金流量分析.....	136
十、对公司持续经营有不利影响的风险因素.....	138
(一) 品牌代理风险.....	138
(二) 市场竞争风险.....	139
(三) 汇率波动风险.....	139
(四) 应收账款增加导致的回款风险.....	139
(五) 公司因归还关联方及其他往来借款导致营运资金短缺的风险.....	140
(六) 实际控制人、控股股东不当控制风险.....	140
(七) 公司规模扩张带来的管理风险.....	140
第五节 有关声明	141
一、全体董事、监事和高级管理人员声明.....	141
二、主办券商声明.....	142
三、律师事务所声明.....	143
四、会计师事务所声明.....	144
第六节 附件	145

第一节 公司基本情况

一、公司概况

中文名称：上海绩优机电股份有限公司

英文名称：Shanghai Jiyo Mechanical&Electrical Co.,Ltd

注册资本：1,100 万元人民币

法定代表人：周礼桢

有限公司成立日期：2003 年 8 月 27 日

股份公司设立日期：2014 年 7 月 15 日

住所：上海市虹口区松花江路 2601 号 1 幢 A 区 506 室

组织机构代码：75383564-3

邮编：200437

电话：021-61396166

传真：021-61396168

电子邮箱：public@shjiyo.com

董事会秘书：周杰

所属行业：通用设备制造业，（根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于通用设备制造业，代码 C34；根据《国民经济行业分类指引》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于 C34 “通用设备制造业”中的 C3441 “泵及真空设备制造”）。

主营业务：隔膜泵、齿轮泵、真空泵、滑片泵等泵类产品及其输送或计量系统的研发、设计、销售和服务。

二、本次挂牌的情况

（一）股票挂牌情况

股票代码：831533

股票简称：绩优股份

股票种类：人民币普通股

股票总量：1,100 万股

转让方式：协议转让

挂牌日期：【】

（二）股东所持股份的限售安排

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

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

本公司实际控制人周礼桢作出承诺，实际控制人所持有以及周礼桢为控股股东且担任法定代表人的上海财尚持有绩优股份的股份将分三批进入全国股份转让系统进行挂牌转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一，进入的时间分别为挂牌之日（满足《公司法》对股份转让的限制性条件下）、挂牌期满一年和两年。

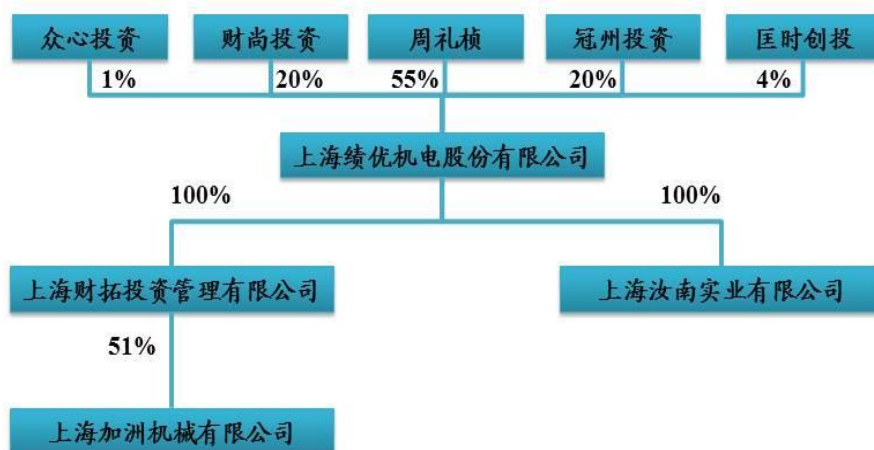
截至公司股票在全国股份转让系统公司挂牌之日，股份公司成立未满一年，无可公开转让的股份。

股东名称	持股数量（股）	是否是董事、监事或高管持股	本次可报价转让股份数量（股）
周礼桢	6,050,880.00	是	0
财尚投资	2,199,648.00	否	0

冠州投资	2,199,648.00	否	0
匡时创投	440,000.00	否	0
众心投资	109,824.00	否	0
合计	11,000,000.00	-	0

三、公司股权结构和主要股东情况

(一) 公司股权结构



(二) 公司控股股东及实际控制人情况

周礼桢先生直接持有本公司 55% 的股份，为本公司控股股东，同时通过财尚投资间接持有本公司 3% 的股份，合计持有本公司 58% 股份。

自 2011 年至今周礼桢持有公司的股份比例均未低于总股份数的 50%，目前其直接或间接持有公司 58% 的股份。他还担任公司董事长兼总经理职务，能够对公司经营决策、财务收支产生重大影响并实际支配。因此，周礼桢为公司的实际控制人，公司实际控制人在最近两年内未发生变化。

周礼桢详细个人简历参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 董事”。

(三) 持有公司 5% 以上股份的主要股东

截至本说明书签署日，持有公司 5% 以上股份的主要股东有：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质
1	周礼楨	605.0880	55.00	境内自然人
2	财尚投资	219.9648	20.00	境内非法人组织
3	冠州投资	219.9648	20.00	境内非法人组织

周礼楨详细个人简历参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 董事”。

1、财尚投资

截至本说明书签署日，财尚投资持有公司 20% 的股权，其基本情况如下：

成立时间	2012 年 11 月 06 日			
企业类型	有限合伙企业			
经营场所	上海市虹口区松花江路 2601 号 2 幢 125 室			
执行事务合伙人	周礼楨			
经营范围	创业投资，投资管理，投资咨询，财务咨询（不得从事代理记账），企业形象策划，企业管理咨询，资产管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
合伙人信息	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
	周礼楨	普通合伙人	31.245	15.00%
	周杰	有限合伙人	72.905	35.00%
	黄荣璐	有限合伙人	104.150	50.00%
	合 计		208.300	100.00%

2、冠州投资

截至本说明书签署日，冠州投资持有公司 20% 的股权，其基本情况如下：

成立时间	2013 年 12 月 16 日			
企业类型	有限合伙企业			
经营场所	上海市虹口区邯郸路 137 号 4 幢 107 室			
执行事务合伙人	卞汉祥			
经营范围	投资管理，实业投资，企业管理咨询，商务咨询。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】			
合伙人信息	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
	卞汉祥	普通合伙人	72.9050	35.00%
	张宗忠	有限合伙人	104.1500	50.00%
	胡宁冬	有限合伙人	28.1205	13.50%

	殷海琴	有限合伙人	3.1245	1.50%
	合计		208.3000	100.00%

(四) 其他股东情况

1、匡时创投

截至本说明书签署日，匡时投资持有公司 4% 的股权，其基本情况如下：

成立时间	2010 年 12 月 13 日			
企业类型	有限合伙企业			
经营场所	上海市虹口区邯郸路 135 号 5 幢 108 室			
执行事务合伙人	上海匡石创业投资管理有限公司			
经营范围	实业投资，投资咨询及管理。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】			
合伙人信息	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
	上海匡石创业投资管理有限公司	普通合伙人	50.00	1.25%
	上海财大科技园有限公司	有限合伙人	1,450.00	36.25%
	威海市亨泰房地产开发有限公司	有限合伙人	1,000.00	25.00%
	陈振发	有限合伙人	245.00	6.13%
	林 慧	有限合伙人	255.00	6.38%
	上海公盛资产管理有限公司	有限合伙人	500.00	12.50%
	上海同人投资有限公司	有限合伙人	500.00	12.50%
	合计		4,000.00	100.00%

2、众心投资

截至本说明书签署日，众心投资持有公司 1% 的股权，其基本情况如下：

成立时间	2012 年 10 月 25 日			
企业类型	有限合伙企业			
经营场所	上海市虹口区松花江路 2601 号 2 幢 127 室			
执行事务合伙人	郑积彩			
经营范围	创业投资，投资管理，投资咨询，财务咨询（不得从事代理记账），企业形象策划，企业管理咨询，资产管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
合伙人信息	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例

	郑积彩	普通合伙人	16.65	55.50%
	陈 磊	有限合伙人	2.25	7.50%
	叶华怡	有限合伙人	0.90	3.00%
	张正中	有限合伙人	2.10	7.00%
	张 蕾	有限合伙人	0.90	3.00%
	吴 华	有限合伙人	2.10	7.00%
	邹 莉	有限合伙人	1.20	4.00%
	盛艳艳	有限合伙人	0.90	3.00%
	董 薇	有限合伙人	0.90	3.00%
	尹彦鹏	有限合伙人	2.10	7.00%
	合 计		30.00	100.00%

截至本公开转让说明书签署日，公司股东所持有公司的股份均不存在质押或其他争议情形。股东财尚投资为管理层持股企业，冠州投资执行事务合伙人卞汉祥为公司董事，众心投资执行事务合伙人郑积彩为公司董事、有限合伙人张蕾为公司监事，且董事郑积彩同时持有匡时创投执行事务合伙人上海匡时创业投资管理有限责任公司股权。除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（五）公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、公司成立以来股本的形成及其变化情况

（1）2003年8月，有限公司设立

有限公司系由自然人陆辉、张宗忠共同出资设立，设立时注册资本为人民币50万元，全部为货币出资，其中陆辉以货币出资25万元，张宗忠以货币出资25万元。

2003年8月21日，上海兴中会计师事务所出具《验资报告》（兴验内字2003（Z）-1172号），验证截至2003年8月13日，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币50万元，全部以货币出资。

2003年8月27日，有限公司在上海市工商行政管理局完成了工商登记，取得了注册号为310229000753939的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陆辉	25.00	50.00	货币
2	张宗忠	25.00	50.00	货币

合 计	50.00	100.00	-
-----	-------	--------	---

(2) 2011 年 12 月，有限公司第一次股权转让

2011 年 12 月 7 日，绩优机电股东会决议一致同意股东陆辉将其所持公司即 25 万元出资额作价 25 万元转让给自然人周礼桢。此次股转转让的定价依据为按面值 1 元/出资额转让。同日，股权转让双方签署了《转让协议书》。

2011 年 12 月 12 日，上海工商行政管理局虹口分局对上述股权转让准予变更登记。

此次股权转让完成后，有限公司股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）	出资方式
1	周礼桢	25.00	50.00	货币
2	张宗忠	25.00	50.00	货币
合 计		50.00	100.00	-

(3) 2011 年 12 月，有限公司首次增资

2011 年 12 月 7 日，绩优机电股东会决议一致同意公司注册资本由 50 万元增至 1,000 万元，新增注册资本由周礼桢、张宗忠以货币形式缴足，其中周礼桢以货币形式认缴 775 万元，张宗忠以货币形式认缴 175 万元。此次增资的定价依据为按面值 1 元/出资额增资。

2011 年 12 月 13 日，上海中和成会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中和成（2011）验字 0132 号），验证公司已收到上述股东缴纳的新增注册资本 950 万元。

2011 年 12 月 14 日，上海市工商行政管理局虹口分局对上述增资事项准予变更登记。

本次增资完成后，有限公司股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）	出资方式
1	周礼桢	800.00	80.00	货币
2	张宗忠	200.00	20.00	货币
合 计		1,000.00	100.00	-

(4) 2013 年 12 月，有限公司第二次股权转让

2013 年 12 月 17 日，绩优机电股东会决议一致同意股东周礼桢将其所持公司 20.83% 股权作价 208.3 万元转让给财尚投资，所持 0.83% 股权作价 8.3 万元转让给冠州投资，所持 1.04% 股权作价 10.4 万元转让给众心投资；股东张宗忠将其所持 20% 股权作价 200 万元转让给冠州投资。此次股转转让的定价依据为按面值 1 元/出资额转让。同日，股权转让双方分别签署了《转让协议书》。

2013 年 12 月 27 日，上海工商行政管理局虹口分局对上述股权转让准予变更登记。

此次股权转让完成后，有限公司股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）	出资方式
1	周礼桢	573.00	57.30	货币
2	财尚投资	208.30	20.83	货币
3	冠州投资	208.30	20.83	货币
4	众心投资	10.40	1.04	货币
合 计		1,000.00	100.00	-

(5) 2014 年 3 月，有限公司第二次增资

2014 年 3 月 5 日，绩优机电股东会决议一致同意公司注册资本增至 1,041.6667 万元，新增 41.6667 万元注册资本由匡时创投出资 300 万元全额认缴，剩余 258.3333 万元进入公司资本公积。此次增资以公司净资产/出资额并结合市场合理估值为定价依据。

2014 年 3 月 20 日，上海市工商行政管理局虹口分局对上述增资事项准予变更登记。

本次增资完成后，有限公司股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）	出资方式
1	周礼桢	573.0000	55.00	货币
2	财尚投资	208.3000	20.00	货币
3	冠州投资	208.3000	20.00	货币
4	匡时创投	41.6667	4.00	货币
5	众心投资	10.4000	1.00	货币

合 计	1,041.6667	100.00	-
-----	------------	--------	---

(6) 股份公司设立情况

2014年6月24日，大华会计师事务所对有限公司截至2014年3月31日的财务报表进行审计并出具了《审计报告》（大华审字[2014]005867号），根据该审计报告，截至2014年3月31日，有限公司的审计净资产合计为18,402,793.07元。

2014年6月25日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意作为发起人，以2014年3月31日为改制基准日，以经审计的账面净资产值18,402,793.07元按1:0.60比例折合股份总额1,100万股（每股面值人民币1元），整体变更为股份公司，股份公司注册资本为1,100万元，净资产扣除股本后的余额7,402,793.07元计入资本公积。大华会计师事务所出具《验资报告》（大华验字[2014]000253号），验证截止2014年6月25日，公司已收到各发起人缴纳的注册资本（股本）合计1,100.00万元。

2014年6月25日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会，通过了公司章程，选举了第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员，并审核了公司筹办情况工作报告。

2014年7月15日，上海市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为310229000753939。

股份公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例（%）	股东性质
1	周礼楨	6,050,880.00	55.00	境内自然人
2	财尚投资	2,199,648.00	20.00	境内非法人组织
3	冠州投资	2,199,648.00	20.00	境内非法人组织
4	匡时创投	440,000.00	4.00	境内非法人组织
5	众心投资	109,824.00	1.00	境内非法人组织
合 计		11,000,000.00	100.00	-

2、公司重大资产重组情况

报告期内，本公司未发生对生产、经营产生重大影响的重大资产重组。

为解决同业竞争，提升公司竞争力，规范运作。报告期内公司通过全资子公司财拓投资向控股股东周礼桢收购其投资设立的加洲机械的全部股权。

2013年9月24日，加洲机械股东会决议一致同意其股东周礼桢、周剑锋将其所持50%出资额、1%出资额分别作价50万元、1万元转让给财拓投资。同日，股权转让双方签署了《股权转让协议》。2013年10月22日，上述股权转让完成相关工商变更登记。至此加洲机械成为公司控股孙公司。

（六）公司子公司基本情况

截至本说明书签署日，公司共有3家控股子公司或纳入合并范围的子公司，其基本情况如下：

1、汝南实业

成立时间	2008年4月3日
公司类型	一人有限责任公司（法人独资）
注册资本	500万元人民币
实收资本	500万元人民币
注册地址	上海市虹口区邯郸路135号4幢101室
法定代表人	周礼桢
经营范围	销售机械设备及配件，金属材料，制冷设备，办公设备，日用百货，电气动工具，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），普通工业机械维修，从事普通工业机械领域内技术服务，从事货物进出口及技术进出口业务，商务咨询。
股东构成	本公司持股100%
财务状况及经营情况	截至2014年7月31日，该公司总资产1,128.67万元，净资产608.50万元；2014年1-7月实现净利润25.27万元（以上财务数据经大华会计师事务所审计）。

2、财拓投资

成立时间	2013年8月23日
公司类型	一人有限责任公司（法人独资）
注册资本	200万元人民币
实收资本	200万元人民币
注册地址	上海市虹口区松花江路2601号2幢113室
法定代表人	周礼桢

经营范围	投资管理，投资咨询，实业投资，资产管理，商务咨询，财务咨询（不得从事代理记账），计算机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，企业管理咨询；销售办公用品，日用百货。
股东构成	本公司持股 100%
财务状况及经营情况	截至 2014 年 7 月 31 日，该公司总资产 250.78 万元，净资产 199.59 万元；2014 年 1-7 月实现净利润-0.54 万元（以上财务数据经大华会计师事务所审计）。

3、加洲机械

成立时间	2009 年 5 月 25 日		
公司类型	有限责任公司（国内合资）		
注册资本	100 万元人民币		
实收资本	100 万元人民币		
注册地址	上海市虹口区凉城路 1315 号 2 幢 401 室		
法定代表人	周剑锋		
经营范围	销售机电设备，电线电缆，金属材料，五金交电，汽摩配件，电子产品，计算机及配件，制冷设备，化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），家用电器，办公用品，日用百货，工艺礼品，机电设备安装及维修（除特种），从事货物进出口及技术进出口业务。		
股东构成	股东名称	出资份额（万元）	出资比例
	财拓投资	51.00	51.00%
	周剑锋	49.00	49.00%
财务状况及经营情况	截至 2014 年 7 月 31 日，该公司总资产 1,965.55 万元，净资产 198.31 万元；2014 年 1-7 月实现净利润 17.33 万元（以上财务数据经大华会计师事务所审计）。		

（1）2009 年 5 月，加洲机械成立

加洲机械系由周礼楨与周剑锋共同发起设立，成立时的注册资本为 100 万元。第一期实缴出资 20 万元，由周礼楨和周剑锋各出资 10 万元。2009 年 5 月 14 日，上海中合成会计师事务所出具《验资报告》（中和成[2009]验字 0063 号），验证上述 20 万元已实际缴足。

2009 年 5 月 25 日，上海工商行政管理局虹口分局核准上海加洲机械有限公司成立并核发了注册号为 310109000505326 的《企业法人营业执照》。

加洲机械成立时出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	比例 (%)	出资形式
1	周礼楨	50.00	10.00	50.00	货币
2	周剑锋	50.00	10.00	50.00	货币
合计		100.00	20.00	100.00	

(2) 2010年9月，加洲机械注册资本缴足

2010年8月31日，上海中和成会计师事务所有限公司对本次增资进行了验资并出具了《验资报告》(中和成[2010]验字0111号)，验证公司已收到全部股东缴纳的新增实收资本合计80万元，且全部以货币出资。

至此，加洲机械股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	比例 (%)	出资形式
1	周礼楨	50.00	50.00	50.00	货币
2	周剑锋	50.00	50.00	50.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	

(3) 2010年12月，加洲机械第一次股权转让

2010年12月29日，加洲机械召开股东会一致同意：周礼楨和周剑锋分别将其持有的公司20%股权各作价20万元转让与蔡旋。此次股权转让后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额 (万元)	比例 (%)
1	蔡旋	40.00	40.00
2	周礼楨	30.00	30.00
3	周剑锋	30.00	30.00
合计		100.00	100.00

(4) 2011年8月，加洲机械第二次股权转让

2011年8月29日，加洲机械召开股东会一致同意：蔡旋将其持有的公司40%股权作价40万元转让给周礼楨和周剑锋，周礼楨和周剑锋各受让20%股权。此次股权转让后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额 (万元)	比例 (%)
----	------	----------	--------

1	周礼桢	50.00	50.00
2	周剑锋	50.00	50.00
合 计		100.00	100.00

(5) 2013 年 9 月，加洲机械第三次股权转让

2013 年 9 月 24 日，加洲机械召开股东会一致同意：周礼桢将其持有的公司 50% 股权作价 50 万元，周剑锋将其持有的公司 1% 股权作价 1 万元转让与财拓投资。至此，加洲机械成为公司控股孙公司。

此次股权转让后，加洲机械股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	财拓投资	51.00	51.00
2	周剑锋	49.00	49.00
合 计		100.00	100.00

四、董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事

公司董事基本情况如下：

序号	姓 名	国 籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	周礼桢	中国	否	32090219741021****	2014/6/25-2017/6/24
2	黄荣璐	中国	否	33010619761117****	2014/6/25-2017/6/24
3	周 杰	中国	否	32021919760801****	2014/6/25-2017/6/24
4	郑积彩	中国	否	35042619760526****	2014/6/25-2017/6/24
5	卞汉祥	中国	否	32090219811014****	2014/6/25-2017/6/24

1、周礼桢先生，董事长

1974 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000 年 3 月至 2005 年 12 月任上海英柯科技有限公司销售经理；2006 年 1 月至今任职于本公司，现任公司董事长兼总经理。

2、黄荣璐先生，董事

1976年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001年至2011年任上海高德机械有限公司销售经理，2012年至今任职于本公司，现任公司董事、副总经理。

3、周杰先生，董事

1976年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999年7月至2001年10月任南京博西家电销售有限公司任技术经理；2001年11月至2009年12月任职于上海广澜生物技术服务部任技术经理；2010年2月至今任职于本公司。科研成果：2010年至今任本公司及子公司的创新基金项目：“防爆、防泄露的液体泵送系统”以及“一种新型有毒有害工业废水泵送系统”的课题研究负责人，现任公司董事、副总经理、董事会秘书。

4、郑积彩先生，董事

1976年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，中共党员。2003年2月至2004年2月任福建联华国际信托投资公司信托助理；2004年2月至2005年2月任上海恒和经济担保有限公司项目经理；2005年3月至2007年10月任上海中萃投资（集团）有限公司总裁助理、战略投资部经理；2007年11月至2012年10月任上海朗程资本董事总经理；2012年10月至今任上海财金产业投资有限公司副总经理。

5、卞汉祥先生，董事

1981年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2005年至2006年任盐城市电站阀门总厂员工（后改名为：江苏火电电力设备有限公司），2007年至今任职于本公司，现任公司董事。

（二）监事

公司监事基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	胡青	中国	否	31011019830722****	2014/6/25-2017/6/24
2	张蕾	中国	否	34030419830215****	2014/6/25-2017/6/24
3	严婷	中国	否	31011019821202****	2014/6/25-2017/6/24

1、胡青女士，监事会主席

1983年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。职业经历：2002年5月至2003年12月任上海苏陆建筑集团有限公司总经理助理；2004年1月至2005年10月任上海久和进出口有限公司总经理助理；2005年12月至今任职于本公司。

2、张蕾女士，监事

1983年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。职业经历：2006年3月至2012年12月任嘉乐佰贸易（上海）有限公司总经理助理、财务经理；2013年1月至今任上海财金产业投资有限公司高级投资经理。

3、严婷女士，职工监事

1982年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。职业经历：2005年8月至2006年3月任上海迪奈美动力科技有限公司行政助理；2006年5月至今任职于本公司。

(三) 高级管理人员

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	周礼桢	中国	否	32090219741021****	2014/6/25-2017/6/24
2	周杰	中国	否	32021919760801****	2014/6/25-2017/6/24
3	黄荣璐	中国	否	33010619761117****	2014/6/25-2017/6/24
4	纪兰	中国	否	34213019800401****	2014/6/25-2017/6/24

1、周礼桢先生，总经理

其个人简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 董事”。

2、周杰先生，副总经理、董事会秘书

其个人简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 董事”。

3、黄荣璐先生，副总经理

其个人简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、董事、

监事、高级管理人员情况”之“(一)董事”。

4、纪 兰女士，财务负责人

1980年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中共党员。
 职业经历：2004年7月至2009年1月任上海高榕食品有限公司财务会计、税务会计；2009年3月至2013年6月任上海大平洋蓝登光器件有限公司财务主管；2013年7月至今任职于本公司。

五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标情况

公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标情况如下：

单位：万元

项目	2014年1~7月	2013年	2012年
营业收入	5,683.24	5,288.44	4,290.28
净利润	238.48	421.11	65.43
归属于申请挂牌公司股东的净利润	229.99	410.99	65.43
扣除非经常性损益后的净利润	210.74	331.21	65.43
毛利率	21.41%	24.97%	35.72%
净资产收益率	13.04%	32.30%	6.33%
应收账款周转率(倍)	3.72	4.96	5.11
存货周转率(倍)	6.46	8.65	10.60
基本每股收益(元/股)	0.22	0.41	0.07
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.41	0.07
经营活动产生的现金流量净额	-767.01	601.93	-756.64
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.70	0.60	-0.76
项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	5,246.52	4,580.90	2,817.71
股东权益合计	2,104.99	1,566.51	1,066.84
归属于申请挂牌公司股东权益合计	2,007.82	1,477.83	1,066.84
每股净资产(元/股)	1.91	1.57	1.07
归属于申请挂牌公司股	1.83	1.48	1.07

东的每股净资产（元/股）			
资产负债率（母公司）	51.35%	62.04%	63.11%
流动比率（倍）	1.61	1.47	1.59
速动比率（倍）	0.90	1.01	1.17

注：上述指标的计算公式如下：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2、加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0分别对应于归属于公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润；NP为归属于公司股东的净利润；E0为归属于公司股东的期初净资产；Ei为报告期新增股份或债转股等新增的、归属于公司股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3、应收账款周转率=主营业务收入/（（应收账款期末账面价值+应收账款期初账面价值）÷2）

4、存货周转率=主营业务成本/（（存货期末账面价值+存货期初账面价值）÷2）

5、基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于股东的净利润；S为公司股份的年度加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因增资或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

6、稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的股份加权平均数})$

其中：P1为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润，并考虑稀释性潜在股份对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

7、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

9、资产负债率=负债总额/资产总额

10、流动比率=流动资产/流动负债

11、速动比率=（流动资产-存货-预付账款-1年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

六、本次挂牌有关机构

（一）主办券商

机构名称：华龙证券有限责任公司

法定代表人：李晓安

住所：甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号财富大厦

电话：021-50934085

传真：021-50934068

项目负责人：侯海涛

项目小组成员：陈寅秋、夏孜侯

(二) 律师事务所

名称：天册（上海）律师事务所

负责人：王晓青

住所：中国上海市陆家嘴环路 958 号华能联合大厦 11 楼

经办律师：王晓青、姚晓青

联系电话：021-68864975

传真：021-68865466

(三) 会计师事务所

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

住所：上海市金陵东路 2 号光明大厦 10 楼

经办注册会计师：胡宏、陈赛红

联系电话：021-63238588

传真：021-63238505

(四) 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

(五) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512 传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及用途

(一) 主营业务

公司作为国内流体输送设备销售行业的知名企业，主要为企业提供特殊流体及气体输送设备和系统解决方案及技术服务。主营业务为隔膜泵、齿轮泵、真空泵、滑片泵等泵类产品及其输送或计量系统的研发、设计、销售和服务。

公司起步于泵类设备的代理，与世界知名品牌如 TUTHILL、WILDEN、Maag、BLACKMER、PPI、MOUVEX、Malathon、FTI 等有着长期稳定的一级代理合作关系，自 2009 年起公司开始自主研发制造流体输送系统、过滤及空气除尘设备，为客户提供专业的系统解决方案——包括项目方案设计、系统安装、调试、维护方面的技术支持等。通过逐步完善自主设备的研发、生产和销售，形成了目前“国际品牌代理+国内自主研发”的商业模式。公司的产品适用于石化、精细化工、环保水处理、造纸、电力、医药、电子、冶金，造船，太阳能等行业。经过多年的积累，公司目前已经拥有 500 家以上外资企业客户。

(二) 主要产品

1、代理国际品牌的主要产品

授权方	授权品牌	授权内容	授权区域	授权期限
美国泰悉尔集团和上海泰悉尔动力设备有限公司、上海凯尼真空设备有限公司（Tuthill 中国）	Tuthill	作为在石化、化工、制药行业齿轮泵系统、真空泵系统分销商	上海、浙江、江苏	2014.1.1~2014.12.31 每年一签
美国 PSG 集团和百士吉泵业（上海）有限公司（PSG 中国）	WILDEN	气动隔膜泵、煤矿用隔膜泵	华东	有效期一年， 每年一签
	MOUVEX	授权行业：食品、饮料、制药、日化行业 授权产品：偏心泵		
	ALMATEC	气动隔膜泵		
	Abaque	软管泵		
	GRISHWOLD	化工行业、离心泵		

	EnviroGear	磁力齿轮泵		
	Blackmer	授权行业：化工； 授权产品： 白马泵及压缩机	华东	
	Neptune	授权行业：水处理； 授权产品：计量泵	宜兴	
赛高特流体控制有限公司 (Seko 中国)	Seko	授权代理计量泵、测控仪表、工艺流程泵、往复泵、蠕动泵、气动隔膜泵	宜兴	2014.3.1~ 2015.2.28
Maag-Automatik Plastics Machinery(Shanghai) Co.,Ltd	Maag	外齿轮泵	-	-
丹纳赫希特传感工业控制(天津)有限公司	Anderson-Negele	授权行业： 食品和制药 授权产品： 卫生型仪表	上海、江苏、 浙江、安徽	一年期,年 底无异议 自动续签
美国 IDEX 集团和艺达思贸易(上海)有限公司	MARATHON	具有使用相关品牌气动隔膜泵技术及产品的权利	华东	2011.1.1~ 2015.12.31

公司与百士吉泵业、泰悉尔、艺达思等国外品牌商及其在中国所设公司建立了良好的合作关系。公司与其合作模式主要为：

(1) 取得百士吉泵业、泰悉尔、艺达思等品牌商销售授权书，双方未就授权再签订《代理合同》，授权书的主要内容为：授权期限及授权范围，其中授权范围包含所授权品牌、其使用行业及授权销售地区。

(2) 确定合同价格政策





针对所授权的产品，品牌商作为授权方向公司提供产品价格清单，给予价格优惠，在进行常规产品采购时按照该价格清单执行，同时约定合同价格考核机制。

(3) 实际采购

在取得销售授权确认后，公司正常经营进行常规产品采购时，通过邮件下达采购意向，邮件订单内容包含：采购品种、数量、货期、付款日期及运输方式等内容，双方按照约定的合同价格清单进行结算，对方以 Order Confirmation（订单确认书）形式回复确认订单，合同成立。

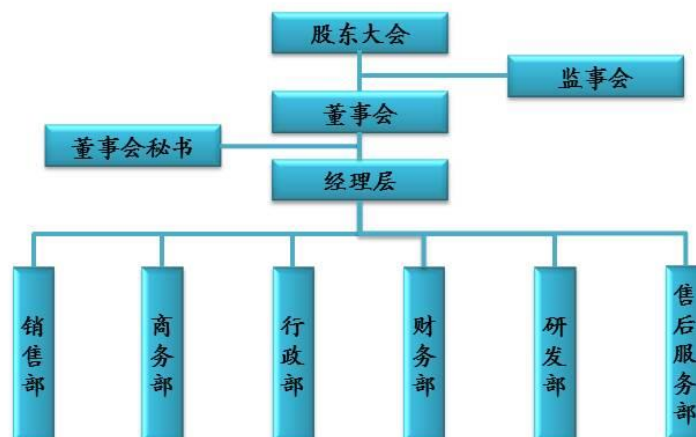
2、自主研发主要产品及其主要特点

产品类型	主要特点	产品类型	主要特点
隔膜泵			
气动隔膜泵---非金属系列		气动隔膜泵—金属系列	
	最高流量：18 公升/分钟 最高出口压力：8.6 巴 最大颗粒直径：0.4 毫米 空气入口：1/8” 吸入高度（干）：2.74 米 吸入高度（湿）：9.45 米 液体入口/出口：1/4”		最高流量：57 公升/分钟 最高出口压力：8.6 巴 最大颗粒直径：3 毫米 空气入口：1/4” 吸入高度（干）：6.09 米 吸入高度（湿）：7.62 米 液体入口/出口：1/2”
	最高流量：460 公升/分钟 最高出口压力：8.6 巴 最大颗粒直径：12 毫米 空气入口：3/4” 吸入高度（干）：4.4 米 吸入高度（湿）：7.4 米 液体入口/出口：1 1/2”		最高流量：401 公升/分钟 最高出口压力：8.6 巴 最大颗粒直径：3 毫米 空气入口：1/4” 吸入高度（干）：6.09 米 吸入高度（湿）：7.62 米 液体入口/出口：1/2”
	最高流量：901 公升/分钟 最高出口压力：8.6 巴 最大颗粒直径：18 毫米 空气入口：3/4” 吸入高度（干）：6.1 米 吸入高度（湿）：8.62 米 液体入口/出口：3”		最高流量：901 公升/分钟 最高出口压力：8.6 巴 最大颗粒直径：3 毫米 空气入口：1/4” 吸入高度（干）：6.2 米 吸入高度（湿）：7.6 米 液体入口/出口：3”
气动隔膜泵---高压系列			
	最高流量：125 公升/分钟 最高出口压力：17.2 巴 最大颗粒直径：3 毫米 空气入口：3/4” 吸入高度（干）：6.0 米 吸入高度（湿）：7.6 米 液体入口/出口：1”		最高流量：350 公升/分钟 最高出口压力：17.2 巴 最大颗粒直径：6 毫米 空气入口：3/4” 吸入高度（干）：6.1 米 吸入高度（湿）：7.6 米 液体入口/出口：2”
配件			
检漏装置			
X 	在泵的隔膜发生破裂时，该装置(防水装置)检测驱动液体和泵送液体之间的电导率变化。警告灯指示出泵的污染侧。装置还可布线安装声音警报或泵断路器，并具有低电压、安装简易的特性。		当泄漏造成该检测器内部O形圈上发生化学侵蚀时，柱塞将激活，打开一个气阀，从而激活客户配备的电磁阀(或类似装置)，触发信号。该检测仅适用于密闭型
缓冲阻尼器		消音器选件	

	<p>泵入口侧的入口稳定器可减小压力波动,并有利于在每个入口冲程中向泵头注入液体。在吸升高度较大时,入口稳定器会暂时保持加速后流体的流量。</p>		<p>可有效抑制泵噪音。消音器有坚固的聚合物或金属外壳。消声封装缓冲器配有可更换的吸声复合插件。</p>
阻尼器			
	<p>与往复泵共用,金属阻尼器在泵应用中维持恒定的气垫体积,以实现最有效浪涌抑制。其柔性隔膜可隔离气垫和泵吸产品。</p>		<p>塑料阻尼器基本上可消除所有液压冲击,在工业及化学品传输应用中,可提高流体处理设备的综合性能和可靠性。</p>
电子速度控制器		空气干燥器	
	<p>易于安装和运行。可适用于大多数气动隔膜泵,运行压力可达125PSI。可实现从零流量到最大流量的精确变速控制。运行电源为110或220VAC。采用机载单匝电位计可进行收到操作</p>		<p>空气干燥器可清除压缩空气管道中99%的常见水、灰尘和其它污染物。清洁、干燥的空气能提高气动设备的使用寿命和性能。</p>

二、公司内部组织结构与业务流程

(一) 内部组织结构



(二) 公司业务流程

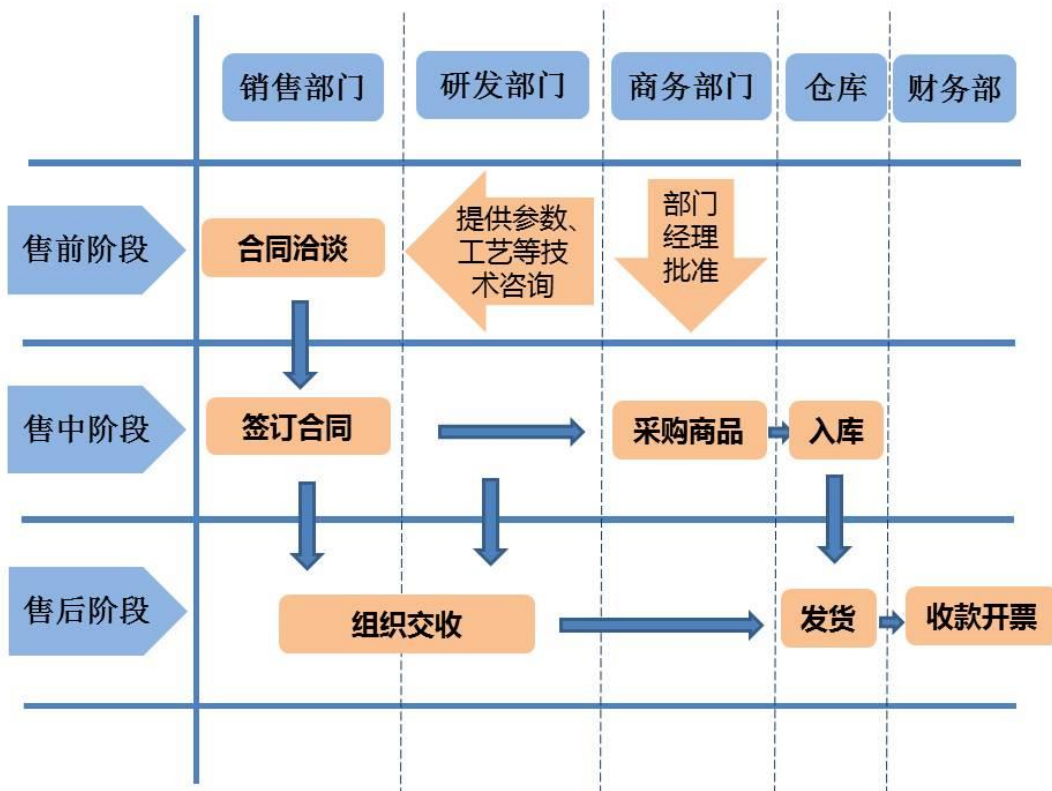
1、经营流程图

(1) 销售部与客户洽谈并获知客户对产品参数、工艺等信息的需求，由工程部门技术人员提供技术支持，就产品信息与客户进行洽谈，确定最终产品信息后与客户签订合同；

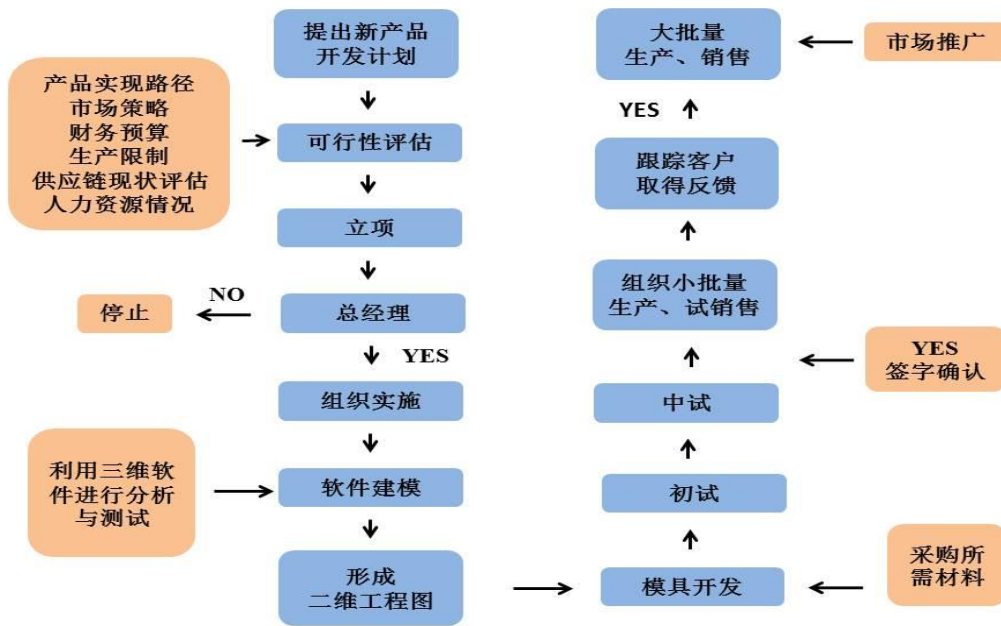
(2) 销售部将合同转呈商务部门，经商务部门部门经理审核同意后，对外采购所需商品，采购后入库登记；

(3) 销售部协同工程部门技术人员对入库商品进行技术分析，组织交收产品，安排仓库发货；

(4) 产品验收后，由财务部负责项目财务结算事宜。



2、研发流程



3、采购流程

(1) 常规采购流程

销售部门签订销售合同→商务部门根据销售合同制定采购计划→确定采购价格→商务部门经理审核同意→签订采购合同→货到验收入库。

采购价格确定原则：

①国外代理品牌价格确定

公司在取得品牌商代理授权确认后，国外品牌商根据代理商过往销售业绩确定合同价格政策，每年 12 月左右提供合同价格清单，确定下一年度的常规商品价格，常规商品价格在实现采购时根据所提供的商品价格清单予以一定折扣确定。

非标准商品采购，由公司根据实际采购情形向品牌商提出议价，进行议价后确定价格。

②国内其他供应商供应材料采购价格确定

公司向国内其他供应商采购所需材料采购根据市场价格确定。

(2) 付款结算

①国外代理品牌采购结算

公司一般实行先款后货的结算方式，公司在签订采购合同后，向国外品牌商或国外品牌商在中国生产制造商先行预付全部款项。

②国内其他供应商供应材料结算

公司自主研发所需材料采购一般采用货到付款的货款结算方式，在采购入库后 1-2 月向其支付采购款项。

(3) 存货管理

一般情况下，公司实现订单采购制度，国外品牌商品在订单入库后即向客户进行销售。但公司基于对未来市场的判断及为获取销售先机，在采购价格有利的情况下公司会提前进行通用商品采购备货，进而形成库存。

4、营销管理流程

公司现有的客户数超过 500 家，客户较为分散。2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月本公司前五名客户的销售收入占全部营业收入的比重分别为 35.08%、31.10%、17.06%，客户集中呈现逐渐下降的趋势。根据自身的特点，公司主要的营销管理模式如下：

(1) 销售模式

公司产品主要采取直销的销售模式。公司通过网络竞价、行业内网站内置链接进行推广营销获取客户资源。同时，公司通过参加各类型的展销会、主动营销与业务推广及品牌业绩影响等方式获得客户资源。

(2) 收入确认原则

公司销售商品收入确认具体原则如下：

公司销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。主要风险和报酬转移具体时点确定如下：

客户在送货单上签收确认，公司开具增值税发票时，即认为产品所有权的风险和报酬已经转移给客户，以此确认销售收入实现。

公司产品直接面向客户销售，发行人与客户签订买卖合同，公司安排采购、验收、发货，开具增值税发票取得收款权利时，已经把商品的风险和报酬转移给客户，从而确认销售收入。

(3) 结算方式

采取预收款方式结算，这种收款方式系公司主要结算方式。公司收到部分预收款，发出商品，经客户验收合格，公司开具增值税发票时，公司确认销售收入。在公司发出商品、验收合格、开具增值税发票后客户支付货款。这种付款方式主要适用于信用良好的优质客户。

三、公司业务关键资源要素

(一) 自主产品所使用的主要技术

1、高压泵技术

传统的气动隔膜泵因其自身结构和工作原理上的特点和局限，最多输出等同于压缩空气压力的压力，在目前条件下，考虑到气路系统元件的使用寿命等因素，一般输入气动隔膜泵的压缩空气的压力最高为 8.6Bar，即隔膜泵输出压力最大可以到 8.6Bar。公司对传统气动隔膜泵的结构进行重大创新，使得最输入压缩空气压力不变的情况下，隔膜泵可以输出最大为压缩空气 2 倍的压力值，即可以最高输出 17.2Bar。

图 1：传统气动隔膜泵结构及工作原理简明示意图

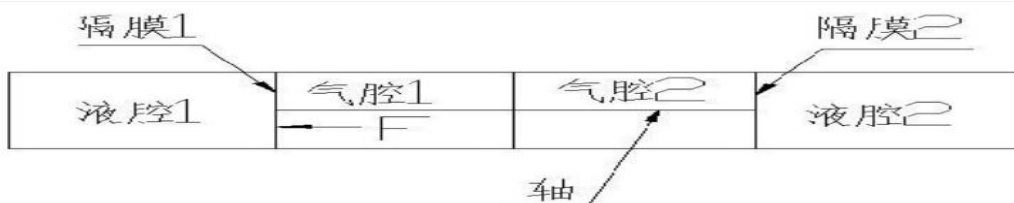
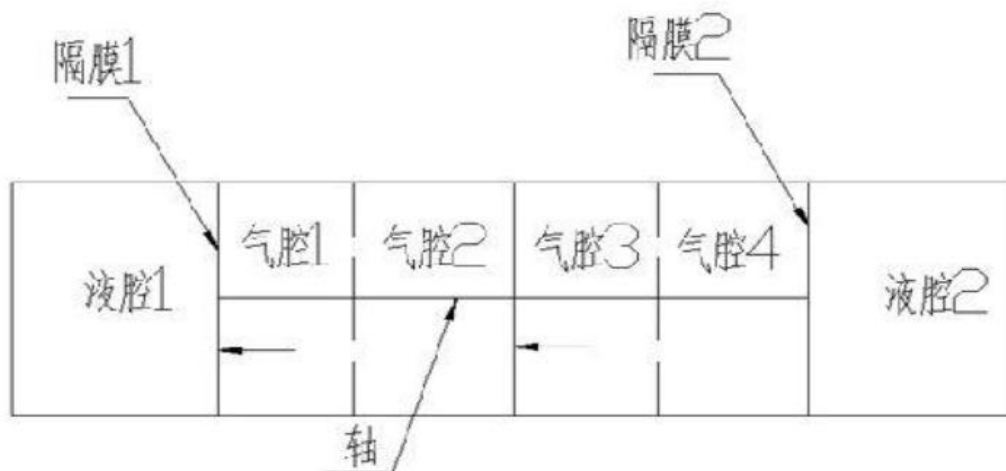


图 2：高压气动隔膜泵的结构示意图



高压泵在结构进行重大创新。如图，原先的双气腔结构变成四气腔结构，气

腔 1 和气腔 3 是导通的，当压缩空气作用在气腔 1 和气腔 3 的时候，压缩空气同时作用在这两个气腔的隔膜上，如图所示，由于各个气腔的隔膜由一个轴串联，作用在气腔 1 和气腔 3 中的压力值叠加，最终液腔 1 中的压力是气腔 1 中的气体压力加气腔 2 中的气体压力之和，因为气腔 1 的气体压力跟气腔 2 的气体压力相同，所以最终泵输出的液体压力是输入的压缩空气的压力的 2 倍。

2、复核膜片技术

气动隔膜泵用在泵送腐蚀性物料的工况时，一般都是配备的两片式的隔膜，即以氯丁橡胶材质的膜片作为背膜，以特氟龙材质的膜片作为主膜，两片隔膜配合起来工作。氯丁橡胶的背膜比较柔软，耐疲劳强度高，可以反复弯折而不损坏，但是不能抵御酸碱等腐蚀性液体的侵蚀，遇到腐蚀性液体会很快就烂掉。特氟龙材质的膜片较硬，不耐疲劳，且密封效果不好。但是在抵御腐蚀性液体侵蚀方面，几乎可以抵御所有强酸强碱强氧化性物料的侵蚀。将这两种膜片配合使用，就是为了能够同时获得两种膜片所具有的的优点，即既能耐疲劳强度、又耐腐蚀。

两种膜片直接配合，固然耐腐蚀性有了保证，耐疲劳强度也得到了提高，但是因为两种膜片间有间隙，不能做到完整吻合，在特氟龙膜片上还有很多地方有应力集中，特氟龙膜片的使用寿命仍然不够理想，尤其是在工作强度较大的工况中，膜片损坏情况严重，每隔一段不长的时间就要替换隔膜，成本很高。

公司研发的复合膜片技术，就是以减少特氟龙膜片上的应力集中，增强膜片耐疲劳强度，提高膜片寿命为出发点。系统考虑了氯丁橡胶背膜和特氟龙膜片的特点，优化设计了各自的结构，将两种膜片用特殊的工艺粘合到一起，成为一个有机的整体。使得这种一片式的复合膜片比传统两片式隔膜的耐疲劳强度和寿命大大提高，最长达 5 倍的使用寿命。尤其适合于在高压、高频工况下泵送极端腐蚀性液体。

3、阻尼器技术

气动隔膜泵因为其结构和工作原理上固有的特点，在它的出料口，泵送物料的流量和压力会随着泵的隔膜的左右往复动作，周期性出现脉冲。这种脉冲一方面会使得泵体本身以及相应的管路系统的振动增大，泵和管路都更易于损坏。同时因为泵送液体的不稳定，在出口管路中会增加很多的管损。尤其是在很长的管

路中，这种脉冲所造成的能量损失是很严重的，使得泵送的效率下降很多。因此从实际使用出发，如何更好地减少甚至消除脉冲，便成为提高气动隔膜泵使用效率，增加泵及管路系统使用寿命的关键一环。

为了大大减少泵出口处液体的脉冲，提高气动隔膜泵的效率，公司研发了一种专用于气动隔膜泵的脉冲阻尼器，其进气管路直接接到泵的气路上，无需另外接压缩空气，通断泵的气路，可以同时通断脉冲阻尼器的气路。另外阻尼器上所用的隔膜跟对应的泵上所用的隔膜的型号一样，由此脉冲阻尼器跟泵结合为一个有机的整体，既方便控制，维护起来也简便。泵出口处的物料一部分通入到阻尼器中，另一部分通入到正常的管路中。通过脉冲阻尼器的作用，可以极大的消除泵出口处物料的脉冲，使得整个泵送系统工作平稳，噪音低，管损也降低很多。大大提高了系统工作的效率和使用寿命。

针对气动隔膜泵固有的结构和工作原理上的特点，公司研发的一种专门跟气动隔膜泵配套使用的脉冲阻尼器，用来极大的降低和消除泵出口处液体的流量和压力的脉冲。

4、防爆、防泄漏的液体泵送系统

以气动隔膜泵为主体，由空气压缩机、气动隔膜泵、液体泄漏监测装置、远程控制装置等部分组成。该系统具有防泄露、防爆，可远程监控等功能，解决了国内单一应用气体隔膜泵在使用中无法有效监测膜片破损，从而导致物料侵入泵配气系统造成损伤并污染环境的难题。并且对气体隔膜泵的两大核心部分—配气系统和膜片进行创新改良，有效提高了泵的工作能力和效率，并延长其使用寿命。

(二) 主要无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的商标情况如下：

序号	注册商标	注册号	商标注册人	使用类别	有效期	取得方式
1		10852035	绩优机电	7	2013.11.07-2023.11.06	原始取得

2、专利

序号	专利类别	专利号	专利名称	专利权人	申请日	期限
1	实用新型	ZL201220738093.4	一种隔膜泵膜片	汝南实业	2012.12.28	10年
2	实用新型	ZL201320000364.0	一种泵腔体密封圈	汝南实业	2013.01.04	10年
3	实用新型	ZL201220738094.9	一种导向阀	汝南实业	2012.12.28	10年
4	实用新型	ZL201220742902.9	一种盖式消音器	绩优机电	2012.12.28	10年
5	实用新型	ZL201220356619.2	一种带有漏液检测装置的隔膜泵	绩优机电	2012.07.23	10年
6	实用新型	ZL201220356947.2	一种带有远程控制装置的隔膜泵	绩优机电	2012.07.23	10年
7	实用新型	ZL201220738099.1	一种电磁转换气阀	绩优机电	2012.12.28	10年
8	实用新型	ZL201220743208.9	一种三段式气动隔膜泵	绩优机电	2012.12.28	10年
9	实用新型	ZL201220742541.8	一种高压泵	绩优机电	2012.12.28	10年
10	实用新型	ZL201220356620.5	一种隔膜泵	绩优机电	2012.07.23	10年
11	实用新型	ZL201220737668.0	一种具有辅助气路的阀芯	绩优机电	2012.12.28	10年
12	实用新型	ZL201220738087.9	一种具有加强筋的泵腔体	绩优机电	2012.12.28	10年
13	实用新型	ZL201220742969.2	一种双密封液态氨齿轮泵	绩优机电	2012.12.28	10年

公司目前正在申请的专利有 8 项，具体情况如下：

类别	申请号	专利名称	申请人	申请日期
发明	201410360200.8	一种气动隔膜泵	绩优股份	2014.07.28
实用新型	201420114910.8	一种离心泵	绩优机电	2014.03.13
实用新型	201420114604.4	一种粉尘泵	绩优机电	2014.03.13
实用新型	201420114879.8	一种应用于隔膜泵的外压板	绩优机电	2014.03.13
实用	201420114877.9	一种磁力齿轮泵	绩优机电	2014.03.13

类别	申请号	专利名称	申请人	申请日期
新型				
实用新型	201420114939.6	一种流体过滤系统	绩优机电	2014.03.13
实用新型	201420114921.6	一种适用于启动隔膜泵的节能系统	绩优机电	2014.03.13
实用新型	201420114908.0	一种物料缓冲系统	绩优机电	2014.03.13

3、计算机软件著作权

著作权人	名称	发证机关	登记号	发证日期
绩优机电	绩优机电隔膜泵漏液检查软件 V1.0	国家版权局	2012SR122732	2012.12.12
绩优机电	绩优机电隔膜泵自助修理软件 V1.0	国家版权局	2012SR123202	2012.12.12
绩优机电	绩优机电隔膜泵使用评估软件 V1.0	国家版权局	2012SR123204	2012.12.12
绩优机电	绩优机电隔膜泵远程控制软件 V1.0	国家版权局	2012SR123208	2012.12.12
绩优机电	绩优机电隔膜泵实时监控预警软件 V1.0	国家版权局	2012SR123007	2012.12.12
绩优机电	绩优机电隔膜泵合格检查软件 V1.0	国家版权局	2012SR123010	2012.12.12

4、非专利技术

(1) 本公司已经取得的科技成果如下：

2013年10月，本公司取得科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心出具的立项证书（国科发[2013]583号），认定由上海汝南实业有限公司承担的“防爆、防泄漏的液体泵送系统”为技术创新项目，立项代码为13C26213101641，执行日期为2013年10月-2015年9月。

(2) 本公司已在研发的技术如下：

①2014年4月，上海市虹口科学技术委员会认定本公司研发项目“全自动、低成本的过滤系统的研制”为符合国家重点支持的高新技术领域项目。

②2014年4月，上海市虹口科学技术委员会认定本公司研发项目“高效、超耐磨腐蚀卧式泵的研制”为符合国家重点支持的高新技术领域项目。

③2014年4月，上海市虹口科学技术委员会认定本公司研发项目“高精度、无泄漏磁力齿轮泵的研制”为符合国家重点支持的高新技术领域项目。

④2014年4月，上海市虹口科学技术委员会认定本公司研发项目“高效节能泵的研制”为符合国家重点支持的高新技术领域项目。

⑤2014年4月，上海市虹口科学技术委员会认定本公司研发项目“气动隔膜泵专用高效稳压罐的研制”为符合国家重点支持的高新技术领域项目。

5、业务许可与公司资质

截至本说明书签署日，公司所拥有的业务许可及资质情况如下：

持有人	证书名称	发证机关/ 进出口企业代码	编号	发证日期	有效期
绩优机电	高新技术企业	上海市科学技术委员会、上海市财政厅、上海市国家税务局、上海市地方税务局	GR201331000002	2013.9.11	三年
绩优机电	自理报检企业备案登记证明书	上海出入境检验检疫局	3100654360	2014.4.24	-
绩优机电	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	上海海关	3109966458	2013.7.25	至 2015.7.31
加洲机械	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	上海海关	3109966093	2011.11.17	至 2014.11.17
绩优机电	对外贸易经营者备案登记表	3100753835643	01326639	2014.5.5	-
加洲机械	对外贸易经营者备案登记表	3100690105319	01116601	2011.11.3	-

(三) 房屋租赁情况

截至本公开转让说明书签署日，公司正在履行的房屋租赁情况如下：

序号	租赁单位	出租方	租赁期限	租赁面积 (m ²)
1	绩优机电	上海腾龙印染洗水服务有限公司	2014.02.07-2019.02.06	2,734.13
2	绩优机电	上海金筑企业发展有限公司	2014.03.10-2017.03.09	437.18
3	汝南实业	上海财大科技园创业管理有限公司	2013.08.01-2023.07.31	15.00
4	加洲机械	上海财大科技园创业管理有限公司	2014.07.01-2015.06.30	371.00
5	财拓投资	上海财金产业投资有限公司	2013.06.01-2015.06.01	15.00

（四）员工情况

截至 2014 年 7 月 31 日，公司共有员工 41 人，具体构成情况如下：

1、按员工受教育程度分类

学历类别	人数（名）	占总人数比例
硕士及以上	-	-
本科	20	48.78%
大专	17	41.46%
大专以下	4	9.76%
合计	41	100.00%

2、按员工年龄分类

年龄分布	人数（名）	占总人数比例
30 岁及以下	18	43.90%
31~40 岁	23	56.10%
41~50 岁	-	-
51 岁及以上	-	-
合计	41	100.00%

3、按员工职务结构分类

序列类别	人数（名）	占总人数比例
营运销售人员	20	48.78%
仓管售后人员	9	21.95%
财务行政人员	8	19.51%
管理人员	4	9.76%
合计	41	100.00%

4、核心技术人员情况

公司拥有一支研发经验丰富的技术团队，团队核心技术人员有周杰、刘玉铁、陈飞等三人，其简要情况如下：

周杰先生，基本情况详见本转让说明书“第一章 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

刘玉铁先生，1966年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。毕业于中科院大连化学物理研究所。先后任职于中科院大连化学物理研究所题目组长，新加坡环境技术研究所研究员、PSG集团从事技术和项目工作。2010年任职于本公司，现任公司研发部门核心人员、技术顾问。

陈飞先生，1989年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2011年6月至2012年8月任职南京聚合数码科技有限公司，担任技术工程师；2012年9月任职于本公司，目前担任公司研发部门项目工程师。

四、业务情况

(一) 业务收入构成及主要产品的规模情况

报告期内，公司的收入构成情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-7月		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	56,616,424.80	99.62%	52,794,732.48	99.83%	42,823,216.74	99.81%
代理品牌	47,719,224.51	84.29%	40,130,940.46	76.01%	31,252,322.43	72.98%
自有品牌	8,896,200.29	15.71%	12,663,792.02	23.99%	11,570,894.31	27.02%
其他业务收入	217,024.71	0.38%	89,701.89	0.17%	79,538.26	0.19%
合 计	56,832,449.51	100.00%	52,884,434.37	100.00%	42,902,755.00	100.00%

(二) 报告期内公司主要客户情况

1、报告期内，公司前五名客户的销售额及所占当期销售总额的比例情况如下：

单位：元

期间	名称	销售额	占比
2014年 1-7月	浙江开山压缩机股份有限公司	2,835,427.35	4.99%
	阿克苏诺贝尔功能涂料（常州）有限公司	1,904,252.14	3.35%
	江苏阳帆机电设备制造有限公司	1,709,946.15	3.01%
	帕索（上海）实业有限公司	1,655,450.43	2.91%
	上海开山能源装备有限公司	1,589,743.59	2.80%
	合 计	9,694,819.65	17.06%

2013年	浙江开山压缩机股份有限公司	5,022,632.48	9.50%
	路博润添加剂（珠海）有限公司	3,352,689.34	6.34%
	大金氟化工（中国）有限公司	2,903,418.80	5.49%
	大连化工（江苏）有限公司	2,716,239.32	5.14%
	双维伊士曼纤维有限公司	2,453,044.20	4.64%
	合计	16,448,024.14	31.10%
2012年	路博润添加剂（珠海）有限公司	5,843,515.36	13.62%
	华陆工程科技有限责任公司	3,065,982.91	7.15%
	东洋工程（上海）有限公司	2,820,512.82	6.57%
	四川天华富邦化工有限责任公司	2,652,991.45	6.18%
	南京市胜威工业设备科技有限公司	975,943.68	2.28%
	合计	15,358,946.22	35.80%

公司 2014 年 1~7 月、2013 年及 2012 年，前五大客户的销售额占本公司营业收入的比重分别为 17.06%、31.10%和 35.80%，不存在向单个客户的销售收入比例超过营业收入 50%的情况。

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。

2、公司出口涉及外币的业务明细

报告期内，公司无直接出口产品的业务发生。

2014 年 8 月，公司与上海电气国际经济贸易有限公司签订委托代理协议，委托其进行出口业务代理，并约定以货款划款至本公司当日的汇率进行结算。

（三）报告期内公司产品原材料与能源供应情况

1、公司主要产品原材料投入与能源供应情况

报告期内，国外品牌代理业务采购整泵或配件以客户需求决定采购数量、金额，公司成本主要为采购成本，运输费用按发生时直接计入当期损益。自有品牌产品主要采购制造件原材料，然后委托加工单位按照工程图进行组装、涂装，公司负责测试和检测，公司本身不进行生产，产品成本主要包括相关材料采购成本及委托加工费。

2、报告期内，公司前五大供应商情况

单位：元

期间	名称	采购内容	采购额	占比
2014年 1-7月	百士吉泵业（上海）有限公司	WILDEN 隔膜泵、MOUVEX 偏心泵、ALMATEC 气动隔膜泵、Abaque 软管泵、GRISHWOLD 离心泵、Blackmer 白马泵及其压缩机、Neptune 计量泵及配件	17,256,861.95	38.79%
	上海兴纳机电设备有限公司	泵及配件	5,083,963.24	11.43%
	上海津沛电气自动化有限公司	电机、减速机等与泵配套的辅助装置	2,351,306.84	5.28%
	上海泰悉尔动力设备有限公司	齿轮泵	2,127,155.73	4.78%
	艺达思科技（苏州）有限公司	MARATHON 气动隔膜泵	2,079,437.93	4.67%
	合 计			28,898,725.69
2013年	上海兴纳机电设备有限公司	泵及配件	6,649,303.40	16.79%
	上海泰悉尔动力设备有限公司	齿轮泵	6,953,925.56	17.55%
	百士吉泵业（上海）有限公司	WILDEN、MOUVEX、ALMATEC、GRISHWOLD 等品牌泵及配件	3,419,294.62	8.63%
	马格澳迈塑料机械（上海）有限公司	外齿轮泵	2,715,052.94	6.85%
	艺达思科技（苏州）有限公司	MARATHON 气动隔膜泵	2,656,660.18	6.71%
	合 计			22,394,236.70
2012年	上海泰悉尔动力设备有限公司	齿轮泵	8,464,911.22	30.75%
	福斯流体控制（苏州）有限公司	离心泵	4,802,013.68	17.45%
	艺达思科技（苏州）有限公司	MARATHON 气动隔膜泵	4,155,426.99	15.10%
	上海兴纳机电设备有限公司	泵及配件	1,704,871.79	6.19%
	上海加洲机械有限公司	WILDEN 隔膜泵	858,974.36	3.12%
	合 计			19,986,198.04

公司2014年1~7月、2013年、2012年公司向前五名供应商采购金额占总采购金额的比例分别为64.95%、56.53%和72.61%，公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额50%的情况，不存在严重依赖少数供应商的情况。

公司与前五名供应商不存在任何关联关系。公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在前五名供应商中持有权益。

3、报告期内，公司采购涉及外币的业务明细情况如下所示：

(1) 2013 年度外币采购明细

日期	对方	币种	发生额	折算汇率	入账金额
2013.8.22	BLACKMER	美元	1,926.00	6.1347	¥11,815.43
2013.9.4	MAAG PUMP	美元	985.00	6.1315	¥6,039.53
2013.9.6	BLACKMER	美元	24,478.20	6.1322	¥150,105.22
2013.9.6	BLACKMER	美元	963.00	6.1322	¥5,905.31
2013.9.26	BLACKMER	美元	48,956.40	6.1333	¥300,264.29
2013.10.10	PPI	美元	5,612.00	6.1312	¥34,408.29
2013.10.15	PPI	美元	101,093.60	6.1364	¥620,350.77
2013.10.18	MAAG PUMP	瑞士法郎	178,020.00	6.7729	¥1,205,711.66
2013.10.28	BLACKMER	美元	15,897.60	6.0960	¥96,914.95
2013.11.8	MAAG PUMP	瑞士法郎	11,638.00	6.6685	¥77,608.00
2013.11.12	BLACKMER	美元	79,488.00	6.1040	¥485,194.75
2013.11.15	MAAG PUMP	美元	5,261.00	6.1040	¥32,111.57
2013.11.20	PPI	美元	168,788.30	6.1040	¥1,030,317.54
2013.11.27	PPI	美元	17,295.00	6.1040	¥105,568.68
2013.12.2	MAAG PUMP	瑞士法郎	27,070.00	6.7593	¥182,974.25
2013.12.6	PPI	美元	67,694.70	6.0990	¥412,849.67
2013.12.20	BLACKMER	美元	2,210.01	6.0831	¥13,443.71
合计(含税)					¥4,771,583.62

(2) 2014 年 1-7 月外币采购明细

日期	对方	币种	发生额	折算汇率	入账金额
2014.1.6	MAAG PUMP	瑞士法郎	10,550.00	6.7072	¥70,760.96
2014.1.15	BLACKMER	美元	27,026.00	6.0571	¥163,699.18
2014.2.21	PPI	美元	28,314.22	6.1030	¥172,801.68

2014.3.4	Grisworld	美元	5,812.47	6.1510	¥35,751.34
2014.3.12	MAAG PUMP	瑞士法郎	197,358.00	7.0220	¥1,385,887.35
2014.3.25	BLACKMER	美元	84,924.00	6.2054	¥26,987.39
2014.4.11	BLACKMER	美元	81,106.80	6.2247	¥504,865.50
2014.4.30	Grisworld	美元	251.38	6.2760	¥1,577.66
2014.6.6	BLACKMER	美元	5,357.37	6.2613	¥33,544.10
2014.7.17	BLACKMER	美元	42,063.64	6.2182	¥261,560.13
合 计 (含税)					¥3,157,435.29

(3) 涉及外币的进口产品成本占主营业务成本比例

单位：万元

项目	2014年1-7月	2013年	2012年
涉及外币的进口产品成本 (外币采购金额扣除进口增 值税17%后)	269.87	407.83	0.00
主营业务成本	4,449.23	3,961.22	2,752.59
涉及外币的进口产品成本占 主营业务成本比例	6.07%	10.30%	0.00%

2012年至2013年8月21日，公司进口产品全部通过上海仁际和国际贸易有限公司采购，以人民币结算，所以在此期间并无购汇采购业务发生。

2013年8月22日起至2013年末以及2014年1至7月，公司涉及外币的进口产品成本占主营业务成本比例分别为6.07%和10.30%，其余代理品牌产品采购皆向国外品牌在中国的制造商处采购，且以人民币结算，不受汇率变动影响。

综上，主办券商认为公司进口产品基本上是购买现汇进行支付，近年来该类采购占比10%以下，故公司采购产品受汇率变动的的影响不大。

(四) 公司重大业务合同及履行情况

对公司持续经营有重大影响的主要采购合同、销售合同等合同基本情况如下：

类型	合同名称	合同标的	合同相对方	签订时间	合同金额	履行情况
销 售 合	齿轮泵买卖合同	齿轮泵	阳煤集团太原化工新材料有限公司	2014.5.6	300万人民币	正在履行
	合同	气动	上海电气国际经济贸易有	2014.8.11	321.48万人	正在履行

同		隔膜泵配件	有限公司		人民币	
	购销合同	滑片泵、油泵	浙江开山压缩机股份有限公司	2014.3.19	115.20万人民币	正在履行
	购销合同	滑片泵	浙江开山压缩机股份有限公司	2014.6.4	55.71万人民币	正在履行
	备品备件采购订单	Maag泵及其配件	双威伊士曼纤维有限公司	2013.9.14	384.25万人民币	履行完毕
	订货合同	齿轮泵	华陆工程科技有限公司	2011.06.30	820万人民币	履行完毕
采购合同	采购合同	泵及配件	Dover Pump Solutions Group(EUROPE) GmbH	2014.7.1	20.60 万美元	正在履行
	采购合同	泵及配件	上海兴纳机电设备有限公司	2014.3.15	211.56 万人民币	正在履行
	购销合同	5514-67L2 YWK-22KW -01	上海泰悉尔动力设备有限公司	2014.6.26	23 万人民币	正在履行
	采购合同	气动隔膜泵	艺达思科技（苏州）有限公司	2014.4.16	35.73 万人民币	正在履行
	采购合同	Maag泵及其配件	Maag Pump Systems AG	2013.09.24	373,878 瑞士法郎	履行完毕
	采购合同	PPI 压缩机	Pressure Products Industries, Milton Roy	2013.07.10	50.55 万欧元	履行完毕
委托加工合同	零配件委托加工和泵成品组装框架协议	加工组装隔膜泵、三通、腔体	上海永瀚机械制造有限公司	2013.12.15	-	正在履行

截至本说明书出具日，公司及子公司正在履行的借款合同情况如下：

单位：万元

序号	借款方	贷款方	金额	借款期限	担保情况
1	绩优机电	中国银行上海虹口支行	250.00	自 2013.12.16 日起 90 日 提清借款起 12 个月	保证+抵押担保
2	加洲机械	交通银行上海杨浦支行	300.00	2014.05.29-2015.05.28	保证

截至本说明书出具日，公司的正在履行的担保合同情况如下：

序号	合同名称	担保人	担保权人	担保方式	担保的主债权
1	保证反担保合同	绩优机电、财拓投资	上海创业接力融资担保有限公司	保证反担保	《QD2014-2019》担保服务合同（用于加洲机械编号 3101002014N800000100 《客户委托贷款合同》提供担保）

五、商业模式

公司前期主要通过代理国际知名隔膜泵等流体输送设备制造商的产品获取盈利，近几年研发具有自主知识产权的流体输送设备，为客户提供专业的系统解决方案——包括项目方案设计、系统安装、调试、维护方面的技术支持等。通过逐步完善自主设备的研发、生产和销售，形成了目前“国际品牌代理+国内自主研发”模式，致力于成为国内领先的流体输送设备集成供应商。公司通过代理国外流体输送设备拓展自主产品销售渠道，通过不断改进公司核心产品的技术稳定性，同时带动其他一系列自主产品的研发、销售，实现自主产品销售收入稳步上升，并持续盈利。

（一）生产模式

1、品牌代理业务不存在生产需求。

2、公司自主产品主要采用“以销定产”的生产模式，有少部分通用产品备货，产品的主要工序包括产品工程图设计、软件建模、软件调试、材料采购、组装、涂装、生产线调试、检验、包装出货以及售后服务等。为了更好地对产品质量实施有效控制，公司在各个部门建立了一套完整的程序控制文件，其中包括严格的质量管理体系，从产品设计、物资采购、生产计划、内部质量控制、最终检验等多个方面来确保产品的质量。

3、报告期内，公司外协情况

目前产品工程图设计、软件建模、软件调试等前端设计及材料采购均由公司完成，组装、涂装等环节采用委托加工生产的方式进行，公司负责生产完成后的统一的检验与测试。公司产品的研发设计、建模、调试及销售渠道均由公司掌握。因此外协在公司整个业务中不属于关键要素，不影响公司竞争力。

由于公司以代理业务起家，2009年以来才开始转型自主研发，公司属于轻资产运营公司，尚不具备生产所需的生产条件、机械设备，为提供经营效率，公司将组装、涂装等环节委托外部生产商进行加工处理。

主办券商对管理层进行了访谈，并对外协厂商车间进行走访，经核查后，主办券商认为，公司外协加工有利于提高公司经营效率，降低生产成本。公司产品的研发设计、建模、调试及销售渠道均由公司掌握，外协加工内容为非核心零部

件的机械加工，不属于关键要素，公司具有核心技术和竞争力。

报告期内，公司的委托加工内容为组装、涂装等。目前，由于公司处于快速发展阶段，有限的资金与人力资源主要集中于产品的研发设计、技术研发及销售推广建设方面，对于部分使用次数少的生产设备的投入则受到了一定程度的限制。因此，公司考虑到提高整体效率并降低成本的因素，对组装、涂装成品采用委托加工形式取得。

公司与委托加工厂商的定价采取市场化原则，价格由双方谈判，随行就市，价格公允，不存在利益输送。

2012 至 2013 年度的外协厂商为上海永翰机械制造有限公司，2014 年 1-7 月为上海闵勃机械厂、上海永翰机械制造有限公司。外协成本主要构成为材料成本和加工费，其中材料成本为公司购买，加工费按单台固定加工费定价，2012 年每台加工费 280 元，2013 年至 2014 年 7 月每台加工费 200 元。公司核算外协产品加工费时未归集到每个外协产品品种的成本中，而是于发生时直接全部转入当期主营业务成本。

报告期内公司生产成本中外协成本构成情况变动情况如下：

单位：万元

年度	加工费	自有品牌营业成本	加工费占营业成本比例%
2012 年	23.76	858.18	2.77
2013 年	27.59	975.26	2.83
2014 年 1-7 月	13.62	517.64	2.63

报告期内公司对委托外部加工费占公司自有品牌业务成本比例较小，不存在依赖委托加工厂商的情况。

基于上述分析，主办券商认为外协成本的归集、确认和结转符合《企业会计准则》的规定，不存在推迟成本确认的情形。

经核查，申报会计师认为公司对外协成本的归集、确认和结转的具体时点和依据符合《企业会计准则》的规定。

在进行加工之前由公司向其提供加工产品的条件图，公司所委托加工厂商需确保严格按照公司所提供的条件图进行加工生产，所需材料由公司采购。在加工完成后，一般一周内由公司组织对产品进行验收，且公司享有在两个月内对产品

质量提出异议的权利。在产品验收后交付使用过程中出现因加工方面的质量问题，委托加工厂商应在一日内书面答复，并在两日内派人至现场协商确认，超过三日未作答复的视为同意公司的质量异议，委托加工厂商应向公司赔付所有合同款，由此产生的一切损失由委托加工厂商承担。

主办券商认为，委托加工厂商仅负责加工环节，且须严格依照公司所提供的条件图进行加工，公司提供加工所需材料并负责组织验收并享有质量异议的权利，公司对于委托加工产品的质量控制措施是完善的。

主办券商访谈了公司管理层，在全国企业信用信息公示系统查询外协厂商的基本情况，与公司控股股东、董事、监事、高级管理人员进行了对比分析。根据全国企业信用信息公示系统查询的信息，报告期内，公司主要外协厂商的基本情况如下：

序号	外协厂商名称	法定代表人	企业类型	股东/投资人	董\监\高
1	上海永翰机械制造有限公司	夏世光	有限责任公司	伍文、夏世光、王东亮	执行董事兼总经理： 夏世光； 监事：伍文
2	上海闵勃机械厂	刘小军	个人独资企业	刘小军	-

根据全国企业信用信息公示系统查询的信息、公司的确认并经主办券商核查，主办券商认为，公司控股股东、董事、监事、高级管理人员与上述外协厂商之间没有相互投资、相互兼职的情况，公司与外协厂商之间不存在关联关系。

公司委托加工厂商根据公司所提供的加工图进行加工，加工图为公司主要设计成果，公司与加工厂商签有保密协议，加工厂商按照保密协议的内容对该产品的条件图、加工图负有严格的保密责任，未经公司书面同意，不可将该产品的任何信息、资料泄露给第三方，也不可自行销售该产品，报告期内公司不存在核心技术外泄的情况。

（二）销售模式

目前主要通过以下几种方式获取合同：

- 1、通过网络竞价排名，获取网络点击，取得网络客源；
- 2、在行业内网站内置链接，获取客源；
- 3、参加行业、市场展销会，获取客源；

- 4、通过主动营销与业务推广，取得客源；
- 5、凭借过往业绩与知名度，通过客户主动寻求公司提供技术服务或续约合作获取订单。

（三）盈利模式

公司赢利点主要来自以下两个方面：

1、代理销售盈利模式

公司通过获取国外品牌的代理授权，国内客户购买相关国外品牌泵等流体输送设备或其配件，通过公司进行采购。公司与客户签订合同并预收部分货款，公司向国外品牌采购泵等流体输送设备或其配件，产品运至国内后，公司组织收发至客户，实现销售，公司通过进销差价获利利润。

2、自主品牌销售盈利模式

公司通过与客户签订合同，销售公司自主品牌产品，为客户提供专业的系统解决方案——包括项目方案设计、系统安装、调试、维护方面的技术支持等，以此来获取盈利。公司通过自出销售并提供服务获取利润。

六、公司所处行业基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于通用设备制造业，代码C34；根据《国民经济行业分类指引》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于C34“通用设备制造业”中的C3441“泵及真空设备制造”）

（一）行业概况

1、行业监管体制

（1）行业主管部门

泵设备制造业的行政主管部门为国家工信部，其主要职责为：提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

（2）自律性组织

中国通用机械工业协会是在民政部注册的由国内机械制造企业和相关企事

业单位组成的全国性社团法人，泵业分会是中国通用机械工业协会的直属分支机构，主要负责泵行业的产业及市场研究，向政府部门提出产业发展建议，编制、制定泵行业发展规划和经济技术政策，推动行业对外交流等。

（3）行业主要政策法规

序号	时间	颁布机构	产业政策	主要内容及影响分析
1	2007	全国人大常委会	《中华人民共和国节约能源法》	将节约资源确定为基本国策，明确规定“国家鼓励工业企业采用高效、节能的电动机、锅炉、窑炉、风机、泵类等设备”
2	2009	国务院	《装备制造业调整和振兴规划》	泵行业作为装备制造业上游行业受到该振兴规划的带动作用
3	2011	国务院	《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	重点开发推广高效节能技术装备及产品，推进市场化节能环保服务体系建设
4	2012	科技部、财政部、国家税务总局	《国家重点支持的高新技术领域》	把在功能、结构上有重大创新的新型泵技术列为国家重点支持的高新技术领域
5	2012	国务院	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	发展高效节能、先进环保和资源循环利用的新装备和新产品

2、行业基本情况

泵是把原动机的机械能转换成流体介质的动能、势能，并实现流体介质输送的机械。泵作为国内流体处理投资各环节中不可或缺的关键设备之一，在石油化工、环保、废水处理、冶金、排污等领域都有广泛应用。

“十二五”期间，我国将延续“十一五”时期国家对装备制造业的支持力度，随着我国经济的不断增长，城市水利建设、污水处理及管网改造、农田水利等各个方面对泵类设备的需求将不断上升，根据前瞻产业研究院发布的《2013-2017年中国离心泵制造行业产销需求预测与转型升级分析报告》预测，“十二五”期间我国泵及真空设备制造业将保持20%左右的市场增长速度，泵类设备行业前景十分广阔。

泵类产品间存在共性，但不同应用领域对具体产品又有不同的功能和规格要求，产品间差异较大。因此，泵类产品在不同应用领域间的市场需求不尽相同。

3、行业市场规模

McIlvaine公司依据新能源、亚洲城市化和水务基础投资等几个主要方面做出了增长预测，认为世界泵业市场将从现在的每年低于300亿美元/年达到2016年的490亿美元/年。当世界的GDP增长在未来十年保持以每年4%的速度增长时，泵业市场也将以每年5%的速度增长。

泵在油类和气类生产、精炼行业和电力生产行业中扮演着越来越重要的角色。亚洲的城市化进程使得数以亿计的人们从乡村来到城市，这将营造一个巨大的基础设施需求，这些基础设施包括饮用水的输送、医疗设施和废水处理等领域。亚洲泵类市场的迅速增长取决于在造纸、化工、钢铁和其他基础工业的大量投资。

泵行业的发展与国民经济的发展密切相关，自改革开放以来，中国经济的高速增长和市场的全球化，引发了对泵产品的巨大市场需求，中国已发展成为世界最大的泵生产国，形成了具备相当生产规模和技术水平的生产体系，是全球泵产品的重要生产基地。

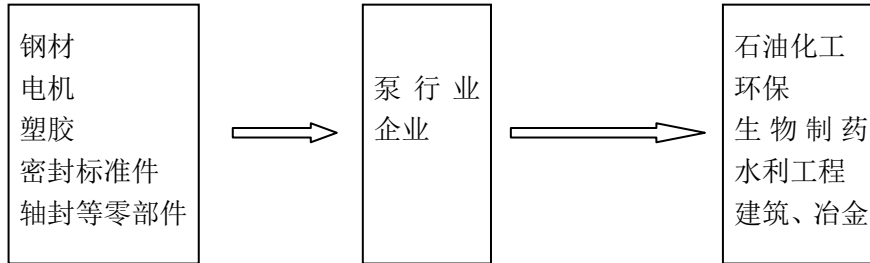
2012年中国通用机械泵行业积极应对多变的经济形势，全年实现了产销、效益等主要经济指标的小幅增长。据国家统计局统计的泵行业1181个规模以上工业企业，实现工业总产值1806.5亿元，同比增长15.6%，增幅同比回落12.1个百分点；实现主营业务收入1750.8亿元，同比增长13.6%，增幅同比回落15个百分点；实现利润总额132.4亿元，同比增长7.2%，增幅同比回落21个百分点；实现出口交货值206.3亿元，增幅同比增长4.2%。

据泵行业166家会员企业上报资料统计，固定资产总额523.184亿元，从业人员8.0348万人；2012年共完成工业总产值456.9亿元，同比增长4.4%，其中超过亿元的有88家，实现工业总产值423.2亿元，占会员企业完成总产值的92.6%；完成工业销售产值444.7亿元，同比增长4.5%；完成工业增加值129.3亿元，同比增长11.4%，；实现出口交货值44.6亿元，同比下降4.9%；完成新产品产值184亿元，同比增长14%；实现主营业务收入425亿元，同比增长1.3%。¹

4、泵行业上下游产业链结构

¹ 数据来源：中国通用机械工业协会泵业分会第七届第二次会员代表大会工作报告

泵产品的上游行业主要为钢材、电机、塑胶、密封件、铸造件、轴承、机封等原材料行业，上游行业市场供应充分，能满足本行业快速增长的需要，不会对泵制造行业的生产产生影响。泵行业的产业链结构如下图所示：



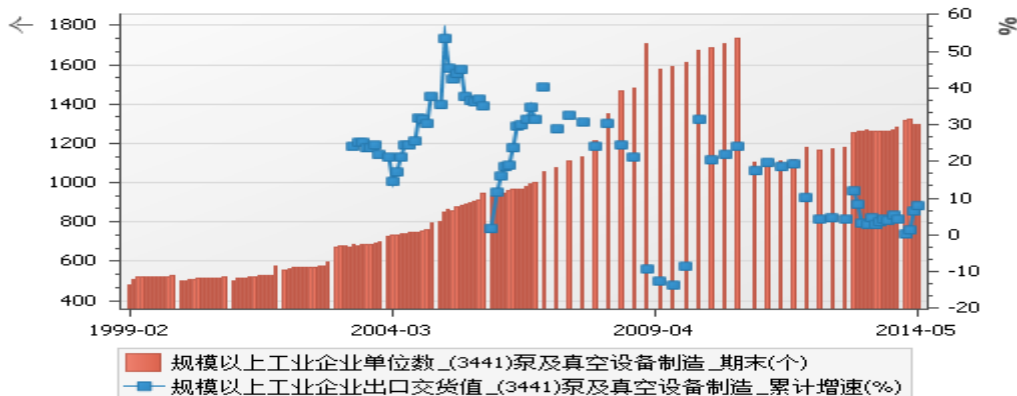
公司所在行业的下游是石油化工、环保、废水处理、生物制药等行业，环保、废水处理、生物制药、精细化工等行业是国家重点扶持行业，公司所在市场的总容量、采购需求与国家支持产业发展息息相关。随着我国经济的增长及产业升级、以及对环保等行业的重视，公司将获得更广阔的发展空间。

（二）行业供求状况及变动原因

1、市场供应及其变动原因

目前，我国泵行业共有各类泵生产企业6,000多家，大约拥有450个系列5000多个规格，根据国家统计局统计数据，行业2009年实现销售收入超过1000亿元，行业的工业产值在1080亿元左右，2010年实现工业总产值1227.88亿元，实现销售收入1189.73亿元。2011年实现工业总产值1568亿元，实现营业收入1530亿元。行业产值的增长稳定，保持在20%左右。（数据来源：中国通用机械工业协会泵业分会2006-2012年出版的《中国通用机械泵行业年鉴》）

图：我国规模以上企业泵及真空设备每月产品制造量及其增速



数据来源：中经网产业数据库

2、气动隔膜泵细分市场的需求情况

泵是应用非常广泛的通用机械产品，我国泵产品大约拥有450个系列5000多个规格，广泛应用于农业与水利、建筑业、石油工业、电力工业、化工行业、矿业、冶金工业以及环保等行业。近年来随着国内经济的高速增长，市场对泵产品的需求也快速增长。

气动隔膜泵是一种新型输送机械，是目前国内最新颖的一种泵类。采用压缩气体为动力源，对于各种腐化性液体，带颗粒的液体，高粘度、易挥发、易燃、剧毒的液体，均能予以抽光吸尽。因为气动隔膜泵具有以上特点，所以气动隔膜泵自从诞生以来正逐步侵入其他泵的市场，并占有其中的一部分。如：喷漆、陶瓷业中气动隔膜泵已占有绝对的主导地位，而在其他的一些行业中，像环保、废水处理、建筑、排污、精细化工中正在扩大它的市场份额，并具有其他泵不可替代的地位。

（1）环保行业的需求

2013年6月环保部公布的《2012年中国环境状况公告》显示，2012年我国七大水系均受到不同程度的污染。全国198个地市级行政区开展了地下水水质监测，监测点总数为4929个，其中较差-极差水质的监测点比例为56.80%。中国水污染的总体形势严峻，工业废水是水污染的主要原因，并且随着我国工业化进程的发展，工业废水产生量正快速增长。工业废水治理已成为亟待解决的重大问题之一。在国家加严排放标准、加大监管力度和加大环保投资力度的背景下，工业废水处理行业将迎来黄金发展期。泵是工业废水处理过程中不可或缺的设备，泵设备市场规模将呈爆发式增长。

据国家污水处理“十二五”规划，污水处理投资规模近4,300亿元。污水处理投入中泵类约占总投资的15%，按照这一比例计算，仅“十二五”期间，污水处理领域的泵类产品需求量将在600亿元左右，其中2014~2015二年有近200亿的市场需求。中国水网发布的《中国工业废水市场分析报告（2013版）》预测，到“十二五”末期和“十三五”末期，全国工业废水排放量将分别达到226亿吨和216亿吨；同时，2015年和2020年工业废水治理设施运行费用将分别达到829亿元和1081亿元。

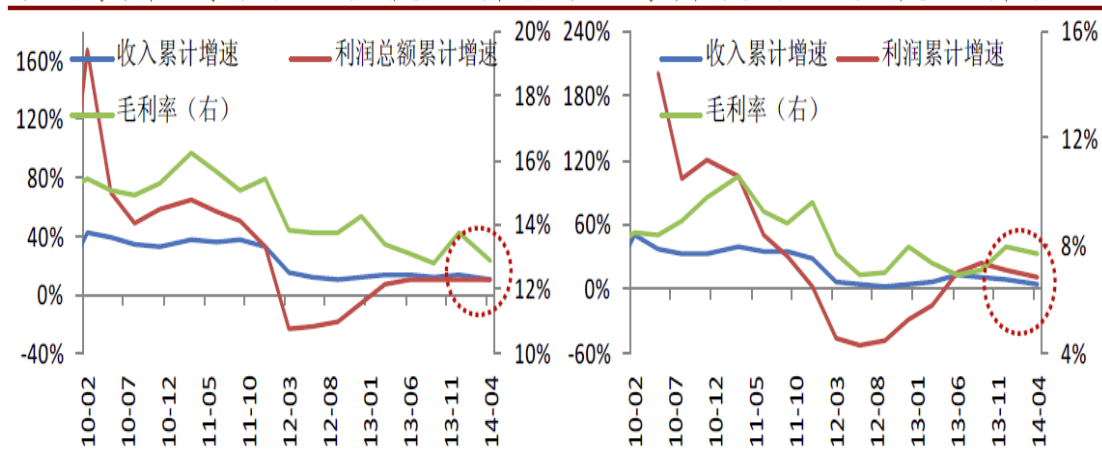
有毒有害工业废水不仅污染物量大、成分复杂、且含有毒有害物质，一直是污水处理的难点。传统泵在处理有毒有害工业废水过程中缺点日渐明显，容易腐蚀、堵塞，爆裂，造成泵体烧毁、有毒有害物质危及人身安全，且设备日常维修管理工作量大。同时，由于泵产生故障而不得不停止处理工业污水，处理效率低下。

公司自行研发的“一种新型有毒有害工业废水泵送系统”可满足有毒有害工业废水处理过程中对泵送系统的特殊需求，很好地解决了极端腐蚀性工业废液远程输送难度高、成本大、风险大这一困扰行业多年的问题。设备成本适中、效率高、寿命长、维护和管理成本低、将废液对环境和人员的危害降到最低，公司将借此获得更大的市场空间。

(2) 化工行业的需求

据国家统计局数据，2014年1-4月份化学原料与制品行业实现收入2.48亿元，同比增长10.7%，实现利润1087亿元，同比增长10.1%，主要受益于国内宏观经济保持增长，国外经济向好，下游需求稳步增长，带动化工产品销量提升，而行业供给充足，竞争激烈，销售毛利率仅为12.9%，同比回落0.5个百分点，显示低水平的复苏。2014年1-4月化学纤维制造业实现收入2151亿元，同比增长3.8%，实现利润56亿元，同比增长11.5%，毛利率7.7%，主要源于2013年同期低基数，本期下游纺织服装出口略有好转所致

图 1: 化学原料及化学制品收入、利润增速及毛利率变化 图 2: 化学纤维制造业收入、利润增速及毛利率变化

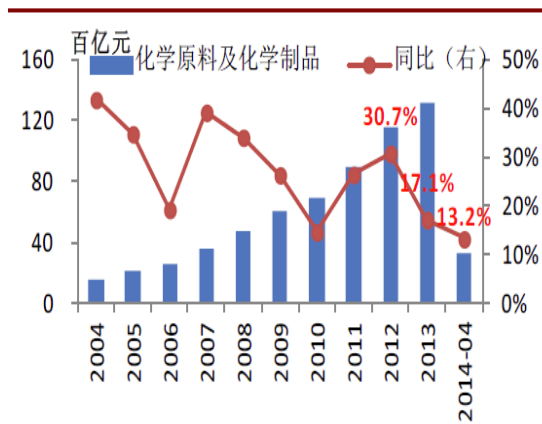


数据来源：WIND，招商证券2014年中期基础化工投资策略

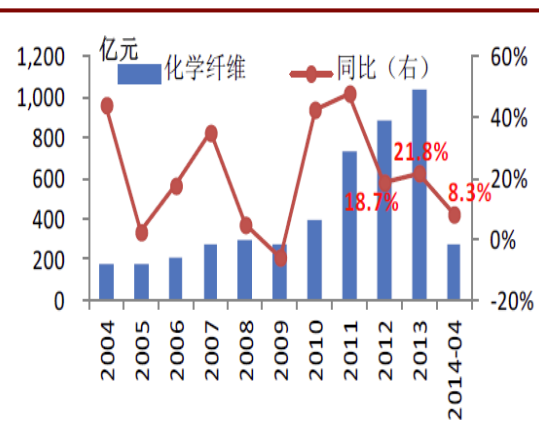
2014年1-4月化学原料及化学制品业、化学纤维制造业分别完成固定资产投资3341亿元、276亿元，分别同比增长13.2%、8.3%。尽管相比2011-2013年增速

有所放缓，但依然维持较高水平。

图：化学原料及化学制品固定资产投资完成额及增速



图：化学纤维制造业固定资产投资完成额及增速



数据来源：WIND，招商证券2014年中期基础化工投资策略

化工行业固定资产投资的增加，也为公司主营气动隔膜泵提供了更大的市场空间。气动隔膜泵作为专业处理各种腐化性液体，带颗粒的液体，高粘度、易挥发、易燃、剧毒的液体的流体输送设备，与化工行业的发展息息相关，化工行业固定资产的投资升级，也意味着隔膜泵等流体输送设备的需求上升。

(三) 行业壁垒

1、技术壁垒和人才壁垒

隔膜泵类产品技术含量较高，具有跨多领域和专业性强的特点，应用技术涉及流体力学、材料学、空气动力学、计算机模拟技术等多个学科，需要利用计算机技术来进行产品的开发设计以提高设计精度、缩短产品设计的周期，在生产中需要三维CAD设计软件、CFD计算流体力学软件等先进的设计手段，需要多领域专业人才协同合作。这对业内企业的制造、检测设备先进程度、技术研发能力、生产管理能力的都提出了较高的要求。因此，隔膜泵的技术工艺成熟需要一个长期积累和改进的过程，后进入企业除非拥有独辟蹊径的技术成果，否则很难在短时间内形成高品质隔膜泵的生产能力。随着我国制造业以及基础设施建设的快速发展，隔膜泵行业被赋予更高的技术要求，业内企业纷纷加大研发力度，改进生产工艺，并寻求在高端产品上实现突破，这进一步提高了本行业的技术壁垒，增加了行业进入难度。

2、产品品质控制和品牌壁垒

泵类产品能够应用于各个领域，因而不存在统一大市场，在不同泵类产品应用领域内形成了不同的独立细分市场。各个应用领域所涉及的行业不同，产品的技术特点、销售渠道、营销方式不尽相同，客户类型差异很大。生产企业进入新的市场会经历一个熟悉、了解行业特点并在新行业内逐步建立信誉的过程，开发市场的初期投入将很大，而且其过程较为漫长。泵类产品的专业性很强，应用领域广，产品种类繁多，形成众多的、完全不同的细分市场，但各细分市场容量相对有限，易形成少数企业主导市场的竞争格局。在一些产品发展较为成熟的细分市场中，优势企业在技术水平、生产规模、销售渠道、客户资源等各方面往往占有明显优势，其市场优势地位很难被撼动，因此，后进入企业要在成熟市场中挤占市场份额的难度很大。在发展尚不成熟的市场中，各生产企业需要对产品技术、生产工艺、市场营销等方面进行持续的改进，以巩固并扩大其市场份额，增强自身竞争势力，竞争将十分激烈，如果后进入该市场的企业未作好充分准备，未能在市场竞争中占据有利地位，则最终将被市场所淘汰。

3、营销及管理壁垒

隔膜泵消费具有差异化、高度分散化等特点，对企业的营销网络在深度和广度上要求更高。因其适应行业的广阔性决定了企业必须拥有与行业广阔性相匹配的营销资源。建立健全、庞大的营销网络建设需要具备规模资金的投入，且相伴而来的是对各区域或行业营销网络的管理难度，对企业的资本及管理能力和能力都具有很高要求

（四）公司在行业中的竞争地位

中国泵行业规模以上企业3500家以上，产品种类约为450个系列5,000多个品种，市场集中度相对较低，没有市场地位显著突出的综合性泵业集团。但在主要细分市场领域，市场份额越来越向几个优势企业集中，如核用泵领域的沈鼓集团、耐酸泵领域的大连耐酸泵厂、杂质泵领域的石家庄强大泵业集团、管道泵领域的上海凯泉泵业集团、潜污泵领域的江苏亚太泵阀有限公司、不锈钢冲压焊接离心泵领域的杭州南方特种泵业股份有限公司等。

1、行业内主要竞争对手

(1) 上海高德机械有限责任公司

上海高德机械有限公司是香港高德实业股份有限公司在上海的全资子公司，于1998年在上海成立。公司在上海设有工厂，在北京、济南、厦门、深圳设立了办事处。为化工、石油化工、精细化工、食品、医药、农药、电力、造纸、消防、电子工业以及三废治理、环境保护、造船、建筑等行业，提供各种高质量泵浦和专业技术支持。

(2) 上海达辉机械有限责任公司

上海达辉机械有限公司是Winston中国总部。Winston（新加坡伟达机械（私人）有限公司）创立于新加坡，是一家专业致力于国际领先泵类产品的推广与销售的贸易公司。自1994年进入中国以来，产品及服务迅速覆盖全国。时至今日，Winston以中国上海为中心，下设北京与广州分公司及多个办事处，销售网络已遍及整个中国大陆地区。

2、公司的竞争优势

(1) 持续创新的技术能力

作为一家为客户提供专业的系统解决方案——包括项目方案设计、系统安装、调试、维护方面技术支持的流体输送领域企业，公司高度重视研发与创新，公司作为国家高新技术产业，有着雄厚的技术实力。在流体输送领域目前已拥有专利13项，并正在将公司核心技术申请发明专利。与上海材料研究所的科研院所合作研发耐腐蚀、高强度的新材料，瞄准行业先进，不断充实和完善公司技术积累，赢占市场的技术高点，从而提供公司产品竞争力。

(2) 技术支持优势

公司拥有强大的计算机辅助设计功能，可以根据客户实际工况，快速可靠地为客户灵活定制产品。通过计算机辅助设计，将客户的实际需求在计算机中模拟，并在较短的时间内生成产品模型，完成初步地分析和测试，从而可以快速应对客户的定制要求，保证定制产品的质量和稳定性。公司同时拥有3D打印机、数控中心、三坐标测量仪等先进的等测试平台，能够快速地完成产品测试及检控，有效提高产品质量及效率。

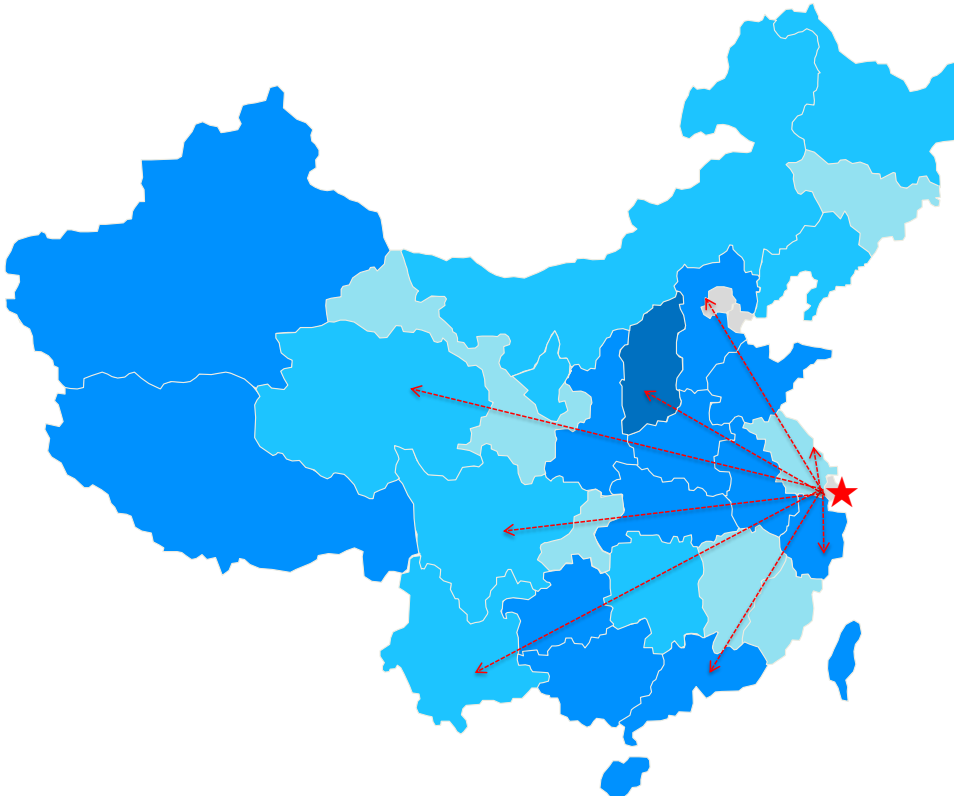
(3) 管理优势

经过多年的发展，公司形成了一支具有丰富行业经验和企业管理经验的管理队伍。主要管理团队成员多年来一直在流体输送设备行业从业，在管理、技术、市场等方面有着丰富积淀和经验，熟悉流体输送设备的发展趋势，对于产品技术方向有着高度的敏感性，保障了公司的可持续增长。

公司拥有一支稳定、具有强大执行力和市场开拓能力以及现代管理意识的专业化管理团队，为公司业务的快速发展提供了人力资源保障。

（4）立足华东辐射全国的销售及技术服务网络

公司依托10余年代理国际品牌流体输送设备的积累，形成了目前立足华东辐射全国的销售网络，目前已拥有300家以上外资企业和500家以上的内资企业的稳定客户，客户分布于众多行业，包括石化、化工、食品、医药、航天、环保、造纸、电力、电子、冶金，造船，太阳能等行业。依靠代理销售的销售网络的沉淀，公司凭借优质产品和专业的服务团队，提供贴身的售后技术服务，进而巩固并获取了更多的市场份额，为客户提供流体输送综合服务。



3、公司的竞争劣势

(1) 资金实力不足

公司自成立之日起即独立进行市场化运作，自主经营，自负盈亏。这一方面使公司具有体制灵活的优势，另一方面也导致公司资金实力不足。公司在股东实力和融资渠道方面处于劣势，无法依靠现有股东继续投入满足公司未来进一步快速发展的资金需要。

(2) 人才劣势

随着公司规模快速扩张，对公司人才质量提出了更高的要求。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，尤其是高端的管理人才和技术人才。

第三节 公司治理

一、公司治理制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全情况

公司自成立以来，按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》等法规对《公司章程》进行制定，逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会制度，同时制定了《总经理工作细则》等多项公司治理制度。

2014年6月25日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会。依据《公司法》的相关规定，本次创立大会通过了股份公司的《公司章程》，选举了股份公司第一届董事会及监事会成员，监事会成员中职工监事一名由职工代表大会选举产生。

2014年6月25日，股份公司创立大会审议通过了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《总经理工作细则》等规章制度。

2014年7月9日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》《关联交易管理办法》《对外担保管理办法》《对外投资管理办法》《投资者关系管理办法》《信息披露管理制度》等。2014年7月24日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过了以上规章制度。

（二）股东大会、董事会、监事会制度的运行情况

股份公司成立以来，公司能够严格依照《公司法》《公司章程》及三会议事规则、《总经理工作细则》《关联交易管理办法》《投资者关系管理制度》等规章制度的要求进行规范运行。股东大会、董事会、监事会等会议的召开程序、决议内容等均符合《公司法》及《公司章程》以及三会议事规则等法律法规及内部规则的要求，各股东、董事、监事和高级管理人员均勤勉尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。公司未出现损害股东、债权人及第三方合法利益的情况。

二、内部管理制度建设情况及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）内部管理制度建设情况

公司严格按照现代企业管理制度的要求并针对自身经营特点建立了一整套规范合理的内部控制制度，包括《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》《关联交易管理办法》《投资决策制度》《员工管理制度》《纠纷解决机制》《对外担保管理办法》《公司财务规章制度》等，涵盖了公司战略决策、技术研发、销售、人力资源管理、财务会计等公司经营活动的各个环节，并在公司各个层面得到了有效执行。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司设立后，建立了由股东大会、董事会、监事会、管理层组成的比较科学规范的法人治理结构。公司完善了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》《董事会秘书工作细则》《对外担保管理办法》《关联交易管理办法》《对外投资管理办法》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》等管理制度，建立健全公司治理结构，完善公司内部控制体系。

完善股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，确定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时，应当先通过协商解决，协商不成的，由公司住所地人民法院管辖；建立投资者关系管理制度，细化投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；制定《关联交易管理办法》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能独立于控股股东规范运行。

公司董事会认为，公司现有的治理机制能够提高公司治理水平，保护公司股

东尤其中小股东的各项权利。同时，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标。公司已初步建立了规范的法人治理结构、合理的内部控制体系，但随着国家法律法规的逐步深化及公司生产经营的需要，公司内部控制体系仍需不断调整与优化，满足公司发展的要求。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期存在的违法违规及受处罚情况

公司成立至今，公司及其控股股东、实际控制人严格按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律法规开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司的独立经营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，具有完整的业务系统及面向市场的自主经营能力。

（一）资产独立

公司各股东出资足额到位。公司拥有独立固定的经营场所，拥有独立完整的研发、采购、销售及后续服务等一体化业务流程及资产，对相关的办公设备、商标、专利、软件著作权等资产均拥有合法的所有权或使用权。

截至本说明书签署日，公司未以所属资产、权益为股东及其下属单位提供违规担保，不存在资产、资金和其他资源被股东及其关联方占用而损害公司利益的情况；不存在以承包、委托经营或其他类似方式，依赖股东单位及其他关联方进行生产经营的情况，具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

（二）人员独立

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，程序合法有效，不存在股东干预公司人事任免的情况。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他

职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员均在本公司专职工作并领取薪酬，未在控股股东或其控制的其他企业中兼职。

公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策，不存在股东干预资金使用的情况。公司独立在银行开设账户，依法独立纳税。

（四）机构独立

公司建立了适应自身经营特点的组织结构，实行董事会领导下的总经理负责制，下设 6 个职能部门。部门职责明确、工作流程清晰，在职能、人员等方面与股东单位相互独立。公司的生产经营和办公机构完全独立于股东单位，不存在混合经营、合署办公的情况。公司与股东单位的职能部门之间不存在上下级关系，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营的情况。

（五）业务独立

公司主要从事隔膜泵、齿轮泵、真空泵、滑片泵等泵类产品及其输送或计量系统的研发、设计、销售和服务，拥有从事上述业务的完整独立的研发、采购、销售系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的决策权和实施权，并完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。目前，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公允的关联交易，具备独立面向市场的自主经营能力。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制其他企业之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，周礼桢直接持有本公司公开转让前 605.0880 万股，占公开转让前股本总额的 55%，通过财尚投资间接持有本公司 3% 的股份，

合计持有公司 55% 股权，为本公司的控股股东及实际控制人。

除持有本公司股权外，其控制的其他企业基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本	经营范围	持股比例
1	盐城市顺昌进口汽车修理有限公司	30 万元	许可经营项目：汽车各级维护及小修（限分支机构经营）。 一般经营项目：汽车零配件批发、零售。	50%
2	绩优实业（香港）有限公司	350 万港元	-	85%
3	上海广澜生物技术服务部	-	生物技术四技服务	个人独资企业

除上述控制企业外，公司控股股东、实际控制人周礼楨还投资北京世通海泰科技发展有限公司，持股 11.11%，其经营范围与公司存在重合，但周礼楨仅持股 11.11%，未在该企业担任任何职务，不参与该企业实际经营，对该企业无法构成重大影响，也无法利用其投资地位从事损害公司利益的行为。公司实际控制人、控股股东周礼楨出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺其控制的企业不从事与公司具有同业竞争的业务，也不利用其控制地位损害公司的利益。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人周礼楨为了保护公司及债权人的合法权益，就避免同业竞争事宜特郑重承诺如下：

1、截止本承诺函出具日，本人/公司及本人/公司控制的其他企业或组织不存在与及其控股子公司、分支机构相竞争的业务。

2、在本人/公司绩优股份控股股东期间，本人/公司及本人/公司控制的其他企业或组织将不在中国境内外以任何形式从事与绩优股份及其控股子公司、分支机构现有业务构成直接竞争的务，包括在中国境内外投资、收购、兼并与绩优股份及其控股子公司、分支机构现有业务构成或可能构成竞争的公司或者其他经济组织。

3、在本人/公司作为绩优股份控股股东期间，若绩优股份今后从事新的业务领域，则本人/公司及本人/公司控制的其他公司或组织将不在中国境内外以控股或以参股但拥有实质控制权的方式从事与绩优股份新业务构成直接竞争的业务

活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与绩优股份及其控股子公司、分支机构今后从事新业务构成或可能构成的公司或者其他经济组织。

4、在本人/公司作为绩优股份控股股东期间，若绩优股份认为本人/公司及本人/公司控制的其他公司或组织出现与绩优股份构成直接竞争的经营业务情况时，本人/公司同意终止该业务，如绩优股份认为该业务有利于其发展，其有权采取优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到上海绩优经营。

5、本人/公司承诺不以绩优股份控股股东的地位谋求不正当利益，进而损害绩优股份其他股东的利益。如因本人/公司及本人/公司控制的其他公司或组织违反上述声明与承诺而导致绩优股份的权益受到损害的，本公司同意向绩优股份承担相应的损害赔偿责任。

六、关联方资金占用情况

（一）最近两年及一期资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况

在有限公司阶段，公司控股股东存在因其控制的其他企业自有资金不足，存在拆借公司资金 50 万的情形。由于有限公司没有制订关联交易管理制度，上述资金拆借未履行关联交易决策程序，也未签订借款合同、约定利息及资金占用费。股份公司成立后，为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》和《关联交易管理办法》中对关联交易的决策程序作出了明确的规定，管理层与股东均承诺将严格执行上述制度。报告期内，控股股东控制的企业拆借资金的情形如下：

单位：万元

项目名称	关联方名称	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
其他应收款	盐城市顺昌进口汽车修理有限公司	50.00	50.00	-

2014 年 8 月 15 日，关联方已通过银行转账的方式偿还了上述借款。截至本说明书签署日，公司历史上存在的关联方拆借的资金已经全部偿还完毕，未发生资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）最近两年及一期公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

报告期内，公司最近两年及一期未发生为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）公司采取的减少或避免关联交易的措施

公司拥有独立、完整的业务体系，各业务系统均独立于主要股东。同时，公司通过修订《公司章程》、建立三会议事规则、《关联交易管理办法》等制度性建设，对关联交易的决策权力与程序做出了严格的规定，减少和规范关联交易。

七、董事、监事、高级管理人员事项

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

序号	姓名	任职情况			直接持股 (万股)	间接持股 (万股)	持股比例 (%)
		董事	监事	高管			
1	周礼桢	√		√	605.0880	32.9947	58%
2	黄荣璐	√		√	-	109.9824	10%
3	周杰	√		√	-	76.9877	7%
4	郑积彩	√			-	6.0952	0.56%
5	卞汉祥	√			-	76.9877	7%
6	胡青		√		-	-	-
7	张蕾		√		-	0.3295	0.03%
8	严婷		√		-	-	-
9	纪兰			√	-	-	-
合计					605.0880	303.3772	82.59%

（二）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司与前述在公司任职的人员签订了《劳动合同》。公司董事、监事及高级管理人员未与公司签订过其他重要协议，但公司董事、监事及高级管理人员签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容参见本节“五、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

（三）在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位职务
周礼桢	董事长、	上海跳跳虎网络科技有限公司	执行董事

	总经理	上海崇氟实业有限公司	监事
		江苏尚通新材料科技有限公司	执行董事、总经理
		绩优实业（香港）有限公司	董事
		财拓投资	执行董事
		汝南实业	执行董事
		加洲机械	监事
		盐城市顺昌进口汽车修理有限公司	监事
黄荣璐	董事、 副总经理	绩优实业（香港）有限公司	董事
周杰	董事、 副总经理、 董事会秘书	财拓投资	监事
郑积彩	董事	上海财金产业投资有限公司	副总经理
		众心投资	执行事务合伙人
卞汉祥	董事	汝南实业	监事
		冠州投资	执行事务合伙人
张蕾	监事	上海财金产业投资有限公司	高级投资经理

除上表所列情况外，公司其他监事、高级管理人员胡青、严婷、纪兰均未存在对外兼职情况。

（四）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

截至本说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况如下：

姓名	对外投资企业名称	股权比例（%）
周礼楨	上海广澜生物技术服务部	100.00
	绩优实业（香港）有限公司	85.00
	盐城市顺昌进口汽车修理有限公司	50.00
	上海跳跳虎网络科技有限公司	40.00
	上海崇氟实业有限公司	40.00
	财尚投资	15.00
	北京世通海泰科技发展有限公司	11.11
黄荣璐	财尚投资	50.00
	绩优实业（香港）有限公司	15.00

周杰	财尚投资	35.00
郑积彩	众心投资	90.00
卞汉祥	冠州投资	35.00

除上表所列情况外，公司其他监事、高级管理人员胡青、张蕾、严婷、纪兰均未存在对外投资情况。

截至本公开转让说明书签署日，除上述已披露的对外投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其它对外投资，不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

（五）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情况

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

八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

公司根据《公司法》及《公司章程》设立董事会、监事会，并设置相关高级管理人员。自成立以来，公司董事、监事、高级管理人员的变动履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定。具体情况如下：

（一）董事变动情况

有限公司成立于 2003 年 8 月 27 日，有限公司阶段未设立董事会。设立时，公司执行董事为陆辉，报告期内公司执行董事为周礼桢。

2014 年 6 月 25 日，根据公司创立大会，选举周礼桢、郑积彩、周杰、黄荣璐、卞汉祥为公司董事，组成第一届董事会。公司第一届董事会第一次会议选举周礼桢为公司董事长。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事会成员未再发生变动。

（二）监事变动情况

有限公司成立于 2003 年 8 月 27 日，有限公司阶段未设监事会，设一名监事，张宗忠为公司监事。

2014年6月25日，根据公司创立大会，选举胡青、张蕾为公司监事。公司第一届职工代表大会决议选举严婷为职工代表监事，公司第一届监事会由胡青、张蕾、严婷组成。公司第一届监事会第一次会议选举胡青为公司监事会主席。

截至本公开转让说明书签署日，公司监事会成员未再发生变动。

(三) 高级管理人员变动情况

有限公司成立于2003年8月27日，有限公司阶段设经理一名为公司高级管理人员，陆辉为公司经理。报告期内，周礼桢为经理。

2014年6月25日，根据公司第一届董事会第一次会议决议，聘任周礼桢为公司总经理，周杰为副总经理兼董事会秘书，黄荣璐为副总经理，纪兰为公司财务负责人。依《公司章程》，上述人员为公司高级管理人员。

截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员未再发生变动。

第四节 公司财务

一、 审计意见及最近两年及一期经审计的财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2012年12月31日、2013年12月31日及2014年7月31日的资产负债表，2012年、2013年及2014年1-7月的利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注进行了审计，并出具了“大华审字[2014]006166号”标准无保留意见的审计报告。本节的财务会计数据及有关分析引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

(二) 财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

1、 财务报表的编制基础

本公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则（包括2014年新颁布的具体会计准则）、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、 合并财务报表范围及变化情况

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。

(三) 最近两年及一期经审计的财务报表

1、 合并财务报表

(1) 合并资产负债表

单位：元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			

货币资金	3,829,374.28	4,223,789.45	1,419,420.68
应收票据	3,687,922.00	2,463,244.00	160,000.00
应收账款	18,672,889.33	11,844,419.49	9,492,941.84
预付款项	13,664,442.02	8,829,827.37	3,386,168.62
其他应收款	2,051,300.77	11,870,129.16	9,453,541.41
存货	8,635,622.55	5,148,320.84	4,012,488.46
流动资产合计	50,541,550.95	44,379,730.31	27,924,561.01
非流动资产：			
固定资产	1,620,877.60	1,152,731.75	
在建工程			
无形资产	32,153.86	3,627.92	
长期待摊费用			
递延所得税资产	270,608.66	272,951.43	252,579.35
非流动资产合计	1,923,640.12	1,429,311.10	252,579.35
资产总计	52,465,191.07	45,809,041.41	28,177,140.36

(2) 合并资产负债表 (续)

单位：元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	5,500,000.00		2,500,000.00
应付票据			
应付账款	9,764,264.84	7,060,288.74	3,059,827.45
预收款项	8,443,958.63	5,809,187.57	4,220,204.71
应付职工薪酬			
应交税费	427,385.88	680,823.74	334,166.12
应付利息	21,525.00		
应付股利			
其他应付款	7,258,144.53	16,593,636.11	7,394,552.09
流动负债合计	31,415,278.88	30,143,936.16	17,508,750.37
非流动负债：			
长期借款			
其他非流动负债			
非流动负债合计			

负债合计	31,415,278.88	30,143,936.16	17,508,750.37
所有者权益（或股东权益）：			
股本/实收资本	11,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	7,402,793.07		
盈余公积		353,169.46	42,773.25
未分配利润	1,675,388.57	4,425,141.21	625,616.74
归属于母公司所有者权益合计	20,078,181.64	14,778,310.67	10,668,389.99
少数股东权益	971,730.55	886,794.58	
所有者权益合计	21,049,912.19	15,665,105.25	10,668,389.99
负债和所有者权益总计	52,465,191.07	45,809,041.41	28,177,140.36

(3) 合并利润表

单位：元

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	56,832,449.51	52,884,434.37	42,902,755.00
减：营业成本	44,492,336.76	39,612,237.38	27,525,916.37
营业税金及附加	98,003.60	167,837.65	65,948.76
销售费用	612,423.67	1,348,961.85	8,125,487.63
管理费用	8,702,773.88	7,577,896.89	5,755,501.97
财务费用	246,494.49	178,726.83	13,514.55
资产减值损失	-118,734.72	72,419.04	500,863.41
二、营业利润	2,799,151.83	3,926,354.73	915,522.31
加：营业外收入	314,380.00	954,946.09	-
减：营业外支出	80,687.55	-	-
三、利润总额	3,032,844.28	4,881,300.82	915,522.31
减：所得税费用	648,037.34	670,186.32	261,259.53
四、净利润	2,384,806.94	4,211,114.50	654,262.78
归属于母公司股东的净利润	2,299,870.97	4,109,920.68	654,262.78
少数股东损益	84,935.97	101,193.82	-
五、每股收益			
基本每股收益	0.2228	0.411	0.0654
稀释每股收益	0.2228	0.411	0.0654
六、其他综合收益	-	-	-

七、综合收益总额	2,384,806.94	4,211,114.50	654,262.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,299,870.97	4,109,920.68	654,262.78
归属于少数股东的综合收益总额	84,935.97	101,193.82	-

(4) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	60,665,098.37	60,426,321.38	48,756,000.12
收到其他与经营活动有关的现金	12,504,146.47	20,756,397.75	17,983,612.38
经营活动现金流入小计	73,169,244.84	81,182,719.13	66,739,612.50
购买商品、接受劳务支付的现金	59,287,596.26	50,067,051.82	33,898,893.42
支付给职工以及为职工支付的现金	2,370,976.25	2,299,675.60	1,018,296.29
支付的各项税费	1,469,593.45	1,852,377.19	1,001,756.04
支付其他与经营活动有关的现金	17,711,219.74	20,944,344.22	38,387,051.21
经营活动现金流出小计	80,839,385.70	75,163,448.83	74,305,996.96
经营活动产生的现金流量净额	-7,670,140.86	6,019,270.30	-7,566,384.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收到的其他与投资活动有关的现金		488,753.31	
投资活动现金流入小计		488,753.31	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	926,006.42	1,086,014.23	
投资支付的现金			
投资活动现金流出小计	926,006.42	1,086,014.23	
投资活动产生的现金流量净额	-926,006.42	-597,260.92	
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,000,000.00		
取得借款收到的现金	5,500,000.00		2,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			3,000,000.00
筹资活动现金流入小计	8,500,000.00		5,500,000.00
偿还债务支付的现金		2,500,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,470.39	163,466.66	6,533.33
支付的其他与筹资活动有关的现金	113,325.00		
筹资活动现金流出小计	181,795.39	2,663,466.66	6,533.33

筹资活动产生的现金流量净额	8,318,204.61	-2,663,466.66	5,493,466.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-277,942.67	2,758,542.72	-2,072,917.79
加：期初现金及现金等价物余额	3,340,063.40	581,520.68	2,654,438.47
六、期末现金及现金等价物余额	3,062,120.73	3,340,063.40	581,520.68

(5) 合并所有者权益变动表

项 目	2014年1-7月					
	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	10,000,000.00		353,169.46	4,425,141.21	886,794.58	15,665,105.25
二、本年年初余额	10,000,000.00		353,169.46	4,425,141.21	886,794.58	15,665,105.25
三、本期增减变动金额	1,000,000.00	7,402,793.07	-353,169.46	-2,749,752.64	84,935.97	5,384,806.94
（一）净利润				2,299,870.97	84,935.97	2,384,806.94
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				2,299,870.97	84,935.97	2,384,806.94
（三）股东投入和减少资本	416,667.00	2,583,333.00				3,000,000.00
股东投入资本	416,667.00	2,583,333.00				3,000,000.00
（四）利润分配						
对股东的分配						
（五）所有者权益内部结转						
净资产折为股份	583,333.00	4,819,460.07	-353,169.46	-5,049,623.61		
四、本期期末余额	11,000,000.00	7,402,793.07		1,675,388.57	971,730.55	21,049,912.19

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	10,000,000.00		42,773.25	625,616.74		10,668,389.99
二、本年初余额	10,000,000.00		42,773.25	625,616.74		10,668,389.99
三、本期增减变动金额			310,396.21	3,799,524.47	886,794.58	4,996,715.26
（一）净利润				4,109,920.68	101,193.82	4,211,114.50
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				4,109,920.68	101,193.82	4,211,114.50
（三）股东投入和减少资本						
股东投入资本						
其他					785,600.76	785,600.76
（四）利润分配			310,396.21	-310,396.21		
1. 提取盈余公积			310,396.21	-310,396.21		
2. 对股东的分配						
四、本期期末余额	10,000,000.00		353,169.46	4,425,141.21	886,794.58	15,665,105.25

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	10,000,000.00		2,272.35	11,854.86		10,014,127.21
二、本年初余额	10,000,000.00		2,272.35	11,854.86		10,014,127.21
三、本期增减变动金额			40,500.90	613,761.88		654,262.78
（一）净利润				654,262.78		654,262.78
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				654,262.78		654,262.78
（三）股东投入和减少资本						
（四）利润分配			40,500.90	-40,500.90		
1. 提取盈余公积			40,500.90	-40,500.90		
2. 对股东的分配						
四、本期期末余额	10,000,000.00		42,773.25	625,616.74		10,668,389.99

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	3,259,088.17	2,601,399.57	1,318,850.91
应收票据	2,582,172.00	950,000.00	110,000.00
应收账款	10,174,234.98	5,728,212.44	7,324,435.16
预付款项	8,509,307.80	4,850,989.22	2,990,329.53
应收股利			
其他应收款	1,110,333.27	10,996,824.10	8,304,919.25
存货	4,570,888.25	2,720,418.22	2,989,349.25
流动资产合计	30,206,024.47	27,847,843.55	23,037,884.10
非流动资产：			
长期股权投资	7,000,000.00	7,000,000.00	5,000,000.00
固定资产	668,727.22	647,245.85	
在建工程			
无形资产	32,153.86		
长期待摊费用			
递延所得税资产	115,160.43	156,171.29	228,459.27
非流动资产合计	7,816,041.51	7,803,417.14	5,228,459.27
资产总计	38,022,065.98	35,651,260.69	28,266,343.37

(2) 母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	2,500,000.00		2,500,000.00
应付票据			
应付账款	7,106,623.79	2,817,659.70	5,005,496.70
预收款项	4,659,602.92	3,059,464.34	4,065,288.81
应付职工薪酬			
应交税费	382,699.44	314,573.16	217,527.14

应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,877,230.01	15,927,868.94	6,050,298.23
流动负债合计	19,526,156.16	22,119,566.14	17,838,610.88
非流动负债：			
长期借款			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	19,526,156.16	22,119,566.14	17,838,610.88
所有者权益（或股东权益）：			
股本/实收资本	11,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	7,402,793.07		
盈余公积		353,169.46	42,773.25
未分配利润	93,116.75	3,178,525.09	384,959.24
所有者权益合计	18,495,909.82	13,531,694.55	10,427,732.49
负债和所有者权益总计	38,022,065.98	35,651,260.69	28,266,343.37

(3) 母公司利润表

单位：元

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、营业收入	25,847,475.39	43,297,534.53	38,344,862.08
减：营业成本	18,959,018.26	33,286,984.20	26,311,627.27
营业税金及附加	39,411.07	132,347.66	45,682.04
销售费用	133,240.89	112,161.78	6,122,718.80
管理费用	4,727,008.04	5,939,358.96	4,786,827.83
财务费用	96,311.12	178,551.07	5,812.26
资产减值损失	-273,405.75	127,304.84	476,165.46
加：公允价值变动收益			
投资收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润	2,165,891.76	3,520,826.02	596,028.42
加：营业外收入	296,380.00	47,280.00	
减：营业外支出	80,687.55		
三、利润总额	2,381,584.21	3,568,106.02	596,028.42
减：所得税费用	417,368.94	464,143.96	191,019.45

四、净利润	1,964,215.27	3,103,962.06	405,008.97
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	1,964,215.27	3,103,962.06	405,008.97

(4) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	25,530,186.67	50,380,880.77	40,181,635.58
收到其他与经营活动有关的现金	10,741,551.63	19,670,742.43	17,512,435.48
经营活动现金流入小计	36,271,738.30	70,051,623.20	57,694,071.06
购买商品、接受劳务支付的现金	24,278,448.18	43,652,965.63	25,793,103.63
支付给职工以及为职工支付的现金	888,067.55	1,117,750.50	330,503.09
支付的各项税费	641,399.33	1,452,404.27	849,643.74
支付其他与经营活动有关的现金	14,736,225.07	17,231,615.54	34,771,675.09
经营活动现金流出小计	40,544,140.13	63,454,735.94	61,744,925.55
经营活动产生的现金流量净额	-4,272,401.83	6,596,887.26	-4,050,854.49
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	427,716.68	696,697.99	
投资支付的现金		2,000,000.00	3,500,000.00
投资活动现金流出小计	427,716.68	2,696,697.99	3,500,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-427,716.68	-2,696,697.99	-3,500,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	2,500,000.00		2,500,000.00
吸收投资收到的现金	3,000,000.00		
收到的其他与筹资活动有关的现金			3,000,000.00
筹资活动现金流入小计	5,500,000.00	0.00	5,500,000.00
偿还债务支付的现金		2,500,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	56,395.39	163,466.66	6,533.33

支付的其他与筹资活动有关的现金	17,325.00		
筹资活动现金流出小计	73,720.39	2,663,466.66	6,533.33
筹资活动产生的现金流量净额	5,426,279.61	-2,663,466.66	5,493,466.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	726,161.10	1,236,722.61	-2,057,387.82
加：期初现金及现金等价物余额	1,765,673.52	528,950.91	2,586,338.73
六、期末现金及现金等价物余额	2,491,834.62	1,765,673.52	528,950.91

(5) 母公司所有者权益变动表

项 目	2014年1-7月				
	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	10,000,000.00		353,169.46	3,178,525.09	13,531,694.55
二、本年初余额	10,000,000.00		353,169.46	3,178,525.09	13,531,694.55
三、本期增减变动金额	1,000,000.00	7,402,793.07	-353,169.46	-3,085,408.34	4,964,215.27
（一）净利润				1,964,215.27	1,964,215.27
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				1,964,215.27	1,964,215.27
（三）股东投入和减少资本	416,667.00	2,583,333.00			3,000,000.00
（四）利润分配					
对股东的分配					
（五）所有者权益内部结转					
净资产折为股份	583,333.00	4,819,460.07	-353,169.46	-5,049,623.61	
四、本期期末余额	11,000,000.00	7,402,793.07		93,116.75	18,495,909.82

项 目	2013 年度				
	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	10,000,000.00		42,773.25	384,959.24	10,427,732.49
二、本年初余额	10,000,000.00		42,773.25	384,959.24	10,427,732.49
三、本期增减变动金额			310,396.21	2,793,565.85	3,103,962.06
（一）净利润				3,103,962.06	3,103,962.06
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				3,103,962.06	3,103,962.06
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配			310,396.21	-310,396.21	
1. 提取盈余公积					
2. 对股东的分配					
四、本期期末余额	10,000,000.00		353,169.46	3,178,525.09	13,531,694.55

项 目	2012 年度				
	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	10,000,000.00		2,272.35	20,451.17	10,022,723.52
二、本年初余额	10,000,000.00		2,272.35	20,451.17	10,022,723.52
三、本期增减变动金额			40,500.90	364,508.07	405,008.97
(一) 净利润				405,008.97	405,008.97
(二) 其他综合收益					0.00
上述 (一) 和 (二) 小计				405,008.97	405,008.97
(三) 股东投入和减少资本					
(四) 利润分配			40,500.90	-40,500.90	
提取盈余公积					
四、本期期末余额	10,000,000.00		42,773.25	384,959.24	10,427,732.49

二、公司采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

本公司以公历年度为会计期间，即每年从1月1日起至12月31日止。本说明书期间为2012年1月1日至2014年7月31日。

（二）记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

（三）企业合并

1、同一控制下企业合并

（1）个别财务报表

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；资本公积不足冲减的，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。被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

（2）合并财务报表

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2、非同一控制下企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为本公司在购买日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。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

本公司为进行企业合并发生的审计、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；本公司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。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。本公司对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，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；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同）转入当期投资收益。

(2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，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。

3、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。

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的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

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。

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。

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。

企业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的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当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，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

（四）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、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（五）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。

(六) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：金额在 100 万元以上。

2、单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，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。

3、按组合计提坏账准备应收款项

(1) 根据信用风险特征组合确定的计提方法：

组合类型	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
合并范围内关联方组合	合并范围内关联方的应收款项具有类似的信用风险特征
性质组合	款项性质具有类似信用风险特征

(2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法：

①采用账龄分析法计提坏账准备的：

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—2 年	10	10
2—3 年	50	50
3 年以上	100	100

②采用其他组合计提坏账准备的：

组合名称	方法说明
合并范围内关联方组合	不计提坏账准备
性质组合	包括备用金、押金和投标保证金等，不计提坏账准备

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，应披露单项计提的理由、计提方法等。

单项计提坏账准备的理由：应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，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。

（七）存货的核算方法

1、存货分类：存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、产成品和库存商品等。

2、存货的计价方法：存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价。

3、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品、包装物采用一次转销法。

4、存货的盘存制：存货的盘存制度为永续盘存制。

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

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

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。

（八）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

（1）后续计量

公司对能够实施控制的长期股权投资，采用成本法核算。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

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

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

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，对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。在取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。在计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

3、确定为重大影响、合营企业的权益性投资的依据

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政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。合营企业是指（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计

提相应的资产减值准备。

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。

（九）固定资产的核算方法

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

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

固定资产折旧：除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，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。

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。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	年折旧率	残值率
机器设备	5年	19.00%	5%
电子设备	5年	19.00%	5%
运输设备	5年	19.00%	5%

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法：

公司在每年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。

（十）收入确认核算

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

公司收入的确认时点：根据商品发出并取得客户的签收回单时，确认销售收入。

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。

（十一）政府补助的核算方法

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包

括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、政府补助的确认

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

3、会计处理

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

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

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

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

（十三）主要会计政策和会计估计变更情况

本报告期本公司不存在会计政策、会计估计变更。

(十四) 主要会计政策和会计估计变更对利润的影响

本报告期不存在会计政策、会计估计的变更情况，因此对利润无影响。

三、最近两年及一期主要会计数据及财务指标

公司最近两年及一期的主要会计数据如下：

单位：万元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计	5,246.52	4,580.90	2,817.71
负债合计	3,141.53	3,014.39	1,750.88
所有者权益合计	2,104.99	1,566.51	1,066.84
财务指标	2014年1-7月	2013年度	2012年度
营业收入	5,683.24	5,288.44	4,290.28
营业利润	279.92	392.64	91.55
利润总额	303.28	488.13	91.55
净利润	238.48	421.11	65.43
经营活动产生的现金流量净额	-767.01	601.93	-756.64
投资活动产生的现金流量净额	-92.60	-59.73	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	831.82	-266.35	549.35
现金及现金等价物净增加额	-27.79	275.85	-207.29

(一) 报告期利润形成的有关情况

1、按品牌划分的主营业务收入构成

单位：万元

项 目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	5,661.54	100.00%	5,279.47	100.00%	4,282.32	100.00%
其中：代理品牌	4,771.92	84.29%	4,013.09	76.01%	3,125.23	72.98%
自有品牌	889.62	15.71%	1,266.38	23.99%	1,157.09	27.02%

报告期内，公司主营业务收入主要以代理品牌产品销售为主，自有品牌产品销售收入额逐年增长，但占主营业务收入比逐年下降。主要由于代理品牌销售收入增长较快，2013年较2012年增长28.41%，而自有品牌销售收入仅增长9.45%。

由于公司自主研发历史较短，目前公司能量产的自有品牌产品大都为小型泵，应用范围有限，故销售增长缓慢。但随着公司在研发方面的不断投入以及新

课题研究的不断深入，一旦新产品研发成功并投入市场，将会提高自有品牌产品的销售收入。

2、按地区划分的主营业务收入构成：

单位：万元

项 目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北	99.62	1.76%	294.92	5.59%	24.20	0.57%
华北	307.45	5.43%	164.40	3.11%	178.61	4.17%
华东	4,604.10	81.32%	4,023.59	76.21%	2,500.99	58.40%
西北	43.93	0.78%	71.02	1.35%	375.04	8.76%
西南	19.21	0.34%	18.25	0.35%	282.17	6.59%
中南	587.24	10.37%	707.29	13.40%	921.31	21.51%
合 计	5,661.54	100.00%	5,279.47	100.00%	4,282.32	100.00%

报告期内，按地区划分的主营业务收入结构比较稳定，公司绝大多数产品销往华东地区与中南地区。

3、主营业务收入和利润总额的变动趋势及其原因

报告期内，公司主营业务收入及利润情况如下：

单位：万元

项 目	2014年1-7月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增幅	金额
主营业务收入	5,661.54	5,279.47	23.29%	4,282.32
主营业务成本	4,449.23	3,961.22	43.91%	2,752.59
营业利润	279.92	392.64	328.86%	91.55
利润总额	303.28	488.13	433.17%	91.55
净利润	238.48	421.11	543.64%	65.43

报告期内，公司主营业务收入稳步增长，营业利润和净利润增幅较大。2012年净利润较低主要因为当年整体经济水平下降，公司为保证销售额增长，支出较多费用所致；其次，公司于2013年9月被认定为高新技术企业，企业所得税按优惠税率15%征收，相应提高了2013年度及以后年度的净利润数额。另外，公司于2013年获得政府扶持基金计入营业外收入的数额为64.47万元，对净利润的影响较大。

4、主营业务收入、毛利率变动趋势及其原因

按代理品牌和自有品牌分类：

单位：万元

项 目	2014 年 1-7 月		2013 年度		2012 年度	
	毛利金额	毛利率	毛利金额	毛利率	毛利金额	毛利率
代理品牌	840.33	17.61%	1,027.13	25.59%	1,230.82	39.38%
自有品牌	371.98	41.81%	291.12	22.99%	298.91	25.83%
合 计	1,212.31	21.41%	1,318.25	24.97%	1,529.73	35.72%

公司近两年及一期的主营业务综合毛利率有所下降，主要由于销售额占比较大的代理品牌产品销售毛利率降低所致，而代理品牌产品毛利降低的主要原因系代理品牌产品市场竞争加剧，原先较高的毛利率导致竞争对手增多，故公司调低代理产品售价以维持销量增长，获取更多的市场份额。

由于加洲机械于 2013 年 11 月纳入合并范围，其主营业务为代理品牌产品销售，营销策略为薄利多销。2013 年 11-12 月及 2014 年 1-7 月加洲机械的毛利率分别为 12.11%，8.52%，低于公司合并报表水平，而加洲机械的销售额占公司总销售收入比例较高，很大程度上拉低了公司 2013 年度及 2014 年 1-7 月的整体毛利率水平。

因公司经营的产品种类型号繁多，产品所适用的工况不同其所适用的产品类型也不同。故综合考虑各项因素，以公司主要代理品牌的综合毛利进行量化分析较为可行，且因加洲机械销售毛利整体偏低，其销售收入占合并收入占比较大，若综合分析，将使平均毛利率失真，故本次分析数据将剔除加洲机械的销售数据：

报告期内，公司各品牌销售占比及毛利率（除加洲机械）情况如下：

项目	品牌	2012年 毛利率	销售占比	2013年 毛利率	销售占比	2014年 毛利率	销售占比
代理品牌	ALL-FLO	42.22%	0.99%	31.39%	1.89%	-	-
代理品牌	BLAGDON	41.00%	1.77%	-	-	-	-
代理品牌	BLACKMER	-	-	45.88%	12.96%	54.46%	8.76%
代理品牌	FLOWSERVE	45.00%	13.00%	-	-	-	-
代理品牌	GRISWOLD	34.96%	1.68%	-	-	-	-
代理品牌	MAAG	-	-	22.87%	16.98%	25.14%	6.23%
代理品牌	OTHER	34.70%	1.43%	-	-	21.73%	10.99%
代理品牌	PULSAFEEDA	-	-	19.29%	1.85%	-	-

代理品牌	PPI	-	-	-	-	13.35%	1.67%
代理品牌	SEKO	-	-	18.72%	1.83%	20.23%	3.46%
代理品牌	SERFILCO	-	-	18.48%	4.80%	27.03%	2.70%
代理品牌	STANDARD	33.35%	1.49%	-	-	-	-
代理品牌	TUTHILL	39.49%	29.76%	37.36%	19.91%	41.00%	18.51%
代理品牌	VM	38.01%	9.38%	23.76%	4.57%	28.09%	3.84%
代理品牌	WILDEN	46.72%	8.87%	29.02%	5.65%	32.19%	6.54%
自有品牌	WR	24.00%	25.84%	26.00%	22.37%	29.65%	31.72%
各品牌销售占总销售收入		-	94.21%	-	92.82%	-	94.41%
加权平均毛利率		37.94%	-	27.28%	-	31.29%	-

由上表数据可知，公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月加权平均的销售毛利率分别为：37.94%、27.28%、31.29%，除 2012 年毛利较高外，基本与行业水平持平。2012 年毛利率较高主要是有三笔毛利较高且金额较大的业务，占 2012 年度公司毛利润的 44.75%，详细情况如下所示：

单位：万元

年份	月份	客户	合同金额	成本总价	毛利润	利润率
2012	1月	东洋工程（上海）有限公司	330.00	214.50	115.50	35.00%
2012	7月	华陆工程科技有限责任公司	820.00	493.50	326.50	39.82%
2012	7月	路博润添加剂（珠海）有限公司	787.25	544.69	242.56	30.81%
合计			1,937.25	1,252.69	684.56	35.34%

由上表可知，2012 年上述三项合同金额总额为 1,937.25 万元，占当年销售收入的 45.15%，加权毛利率为 35.34%，故 2012 年销售毛利率维持在较高水平。

自有品牌方面，因近年来不断的研发投入，产品性能逐步得到市场认可，随着产销额的稳步增长，其毛利率也稳中有升。2014 年 1-7 月、2013 年度、2012 年度自有品牌产品产生的毛利占总毛利的比例分别为：30.68%、22.08%、19.54%，由此可见，公司自有品牌的利润贡献率正在逐年提升。

5、主要费用情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额（万元）	占营业收入比

销售费用	61.24	1.08%	134.90	2.55%	812.55	18.94%
管理费用	870.28	15.31%	757.79	14.33%	575.55	13.42%
财务费用	24.65	0.43%	17.87	0.34%	1.35	0.03%
合 计	956.17	16.82%	910.56	17.22%	1,389.45	32.39%

2013年、2014年1-7月公司期间费用占营业收入维持在20%以内，较为稳健。

销售费用主要由渠道建设费、运输费、销售人员工资社保构成。2012年，销售费用占营业收入比较高，因为当年宏观经济不景气，公司为保持销售增长，拓展销售渠道，支出较多销售费用，主要用于采购商务礼品，此举也提高了当年的销售毛利率，但较高的销售费用支出也导致当年净利润水平较低，故公司于2013年起，严格控制销售费用的支出，公司的毛利率水平虽有下降，但净利润提升明显。

管理费用主要由职工薪酬、研究开发费、业务招待费等构成。报告期内管理费用稳步增长，主要原因是：1.公司业务规模扩大，员工人数增加，职工薪酬相应增加；2.公司为增加自主品牌产品的核心竞争力，提高技术水平，投入较多研发费用，2012年为265.18万元，2013年为325.05万元，2014年1-7月为337.20万元。

财务费用主要由利息支出、利息收入、汇兑损益等构成。2013年、2014年1-7月财务费用增加，系公司偿还各自期间内流动资金贷款一并支付相关利息所致。

6、重大投资收益和非经常性损益情况

(1) 重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益情况。

(2) 非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	-8.07	-	-
计入当期损益的政府补助	31.14	64.67	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	30.77	-

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.30	0.06	-
减：非经常性损益的所得税影响	3.24	15.71	-
扣除所得税影响后的非经常性损益净额	20.13	79.79	-
净利润	238.48	421.11	65.43
扣除所得税影响后的非经常性损益净额/净利润	8.44%	18.95%	0.00%

报告期内，公司的非经常损益主要来源于政府补助，明细如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-7 月
政府扶持基金	31.14
合 计	31.14
项 目	2013 年度
政府扶持基金	64.67
合 计	64.67
项 目	2012 年度
无	-

7、主要税项和享受的税收优惠政策

(1) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率	
		本公司	子公司
增值税	应税销售收入	17%	17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%	2%
河道管理费	应纳流转税额	1%	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%	25%

本公司于 2013 年 9 月被认定为高新技术企业，故 2013 年度适用 15% 的企业所得税税率。

(2) 税收优惠及批文

本公司于 2013 年 9 月 11 日取得高新技术企业证书，有效期为三年，自 2013 年开始享受 15% 的企业所得税优惠税率。

根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》(国税函〔2009〕203号)第四条规定, 认定合格的高新技术企业, 可享受企业所得税税率 15% 的优惠政策。

(二) 公司最近两年及一期主要资产情况

1、货币资金

报告期内, 公司货币资金分类列示如下:

单位: 万元

项 目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
现金	6.92	9.76	3.46
人民币存款	298.34	315.27	54.69
美元存款	0.95	8.98	-
其他货币资金	76.73	88.37	83.79
合 计	382.94	422.38	141.94

报告期内, 公司的货币资金主要包括现金、银行存款、美元存款以及其他货币资金。

货币资金中涉及外币的余额明细及汇兑损益如下所示

日期	科目	币种	期末金额	入账折算汇率	入账金额	期末折算汇率	汇兑损益
2014.7.31	货币资金	美元	1,538.91	6.1487	9,462.30	6.1675	28.93
2013.12.31	货币资金	美元	14,625.00	6.1408	89,809.20	6.0969	-642.04
2012.12.31	货币资金	美元	-	-	-	-	-

其他货币资金为质量保证金以及履约保证金, 相关明细如下:

单位: 万元

项 目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
质量保证金	47.98	38.62	4.80
履约保证金	28.75	49.75	78.99
合 计	76.73	88.37	83.79

截至报告期末, 本公司不存在质押、冻结, 或有潜在收回风险的款项。

2、应收票据

单位：万元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	368.79	246.32	16.00
合 计	368.79	246.32	16.00

期末已背书未到期的票据金额最大的前五项明细列示如下：

单位：万元

出票单位	出票日期	到期日	与本公司关系	2014-07-31
临沂德成置业有限公司	2014-3-12	2014-9-11	非关联方	50.00
江苏顺风光电科技有限公司	2014-6-20	2014-12-19	非关联方	50.00
江苏金帆电源科技有限公司	2014-5-15	2014-11-14	非关联方	40.00
四川鼎裕贸易发展有限公司	2014-4-5	2014-10-4	非关联方	30.00
太原化工股份有限公司	2014-5-9	2014-11-8	非关联方	30.00
合 计	-	-	-	200.00

公司 2012 年底开始接受以银行承兑汇票形式支付货款，故 2013 年开始产生较大金额的银行承兑汇票余额。

3、应收账款

(1) 应收账款及坏账准备分析

报告期内，公司应收账款账面余额、坏账准备及账面价值列示如下：

项 目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额(万元)
应收账款账面余额	1,992.77	49.52	1,272.20	26.39	1,006.55
应收账款坏账准备	125.48	99.67	87.76	53.29	57.25
应收账款账面价值	1,867.29	45.81	1,184.44	24.77	949.29

报告期内，公司应收账款余额随业务规模发展而上升。2014年7月31日，公司应收账款账面余额较2013年末增长682.85万元，同期营业收入为5,683.24万元，应收账款占营业收入比为32.86%，应收账款占营业收入比较低。

报告期内，公司应收账款按种类列示如下：

单位：万元

种类	2014年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
其中：合并范围内关联方组合		-	-	-
账龄组合	1,983.87	99.55	116.59	5.88
组合小计	1,983.87	99.55	116.59	5.88
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	8.90	0.45	8.90	100
合计	1,992.77	100.00	125.48	6.30

续：

单位：万元

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
其中：合并范围内关联方组合	-	-	-	-
账龄组合	1,263.31	99.3	78.86	6.24
组合小计	1,263.31	99.3	78.86	6.24
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	8.89	0.7	8.89	100.00
合计	1,272.20	100	87.76	6.90

续：

单位：万元

种类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-

种类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
其中：合并范围内关联方组合	65.18	6.48	-	-
账龄组合	934.19	92.81	50.08	5.36
组合小计	999.37	99.29	50.08	5.01
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	7.18	0.71	7.18	100.00
合计	1,006.55	100	57.25	5.69

报告期内，公司应收账款按账龄分类列示如下：

单位：万元

账龄	2014年7月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1年以内	1,718.05	86.6	85.91
1—2年	260.34	13.13	26.03
2—3年	1.68	0.08	0.84
3年以上	3.80	0.19	3.80
合计	1,983.87	100.00	116.59

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1年以内	997.40	78.95	49.87
1—2年	259.89	20.57	25.99
2—3年	6.01	0.48	3.01
3年以上	-	-	-
合计	1,263.31	100.00	78.86

账龄	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1年以内	869.53	93.07	43.48
1—2年	64.33	6.89	6.43

2—3年	0.33	0.04	0.17
3年以上	-	-	-
合 计	934.19	100	50.08

公司应收账款账龄结构较为合理，2年以内应收账款所占比重在90%以上，公司主要客户信用资质良好，坏账损失的可能性较小。

(2) 报告期内应收账款金额前五名单位情况

截至2014年7月31日，应收账款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
双维伊士曼纤维有限公司	非关联方	272.23	一年以内	13.66%
浙江开山压缩机股份有限公司	非关联方	172.87	一年以内	8.68%
通用电气水处理技术(无锡)有限公司	非关联方	158.07	一至两年	7.93%
上海丞峰机电设备有限公司	非关联方	73.69	一至两年	3.70%
浙江舟山武港码头有限公司	非关联方	67.92	一年以内	3.41%
合 计	-	744.78	-	37.38%

截至2013年12月31日，应收账款金额前五名单位情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
浙江开山压缩机股份有限公司压缩机股份有限公司	非关联方	113.51	一年以内	8.92%
华陆工程科技有限责任公司	非关联方	82.00	一年以内	6.45%
赢创德固赛特种化学(上海)有限公司	非关联方	83.69	一至两年	6.58%
上海丞峰机电有限公司机电设备有限公司	非关联方	77.06	一年以内	6.06%
江苏优士化学有限公司	非关联方	66.37	一年以内	5.22%
合 计	-	422.64	-	33.22%

截至2012年12月31日，应收账款金额前五名单位情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
华陆工程科技有限责任公司	非关联方	246.00	一年以内	24.44%

上海丞峰机电有限公司机电设备有限公司	非关联方	129.64	一年以内	12.88%
百士吉泵业（上海）有限公司	非关联方	84.60	一年以内	8.40%
东洋工程（上海）有限公司	非关联方	66.00	一年以内	6.56%
路博润添加剂（珠海）有限公司	非关联方	43.49	一至两年	4.32%
合 计	-	569.73	-	56.60%

公司2014年7月31日、2013年末、2012年末应收账款前五大单位占应收账款总额的比例分别为：37.38%、33.22%、56.60%，报告期内应收账款集中度有下降的趋势，说明公司客户数量发展迅速，应收账款分布较为分散，集中发生坏账的可能性较低。

截至2014年7月31日，无持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 报告期末应收账款中关联方款项

截至报告期末，应收账款中无应收关联方款项。

4、预付账款

报告期内，公司预付账款按账龄列示如下：

单位：万元

账龄	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	比例	账面金额	比例	账面金额	比例
1年以内	1,338.97	97.99%	860.11	97.41%	326.55	96.44%
1-2年	16.82	1.23%	14.12	1.60%	12.07	3.56%
2-3年	2.00	0.15%	8.76	0.99%	-	-
3年以上	8.66	0.63%	-	-	-	-
合 计	1,366.44	100.00%	882.98	100.00%	338.62	100.00%

报告期内，公司预付款项主要为预付流体输送设备及相关配件材料的预付款。一般情况下，公司接到客户采购订单后，会预收一部分采购合同金额，并向公司的产品供应商提交采购申请，向供应商预付部分采购金额，该比例高于公司向客户预收的合同金额比例，故公司在经营过程中会产生大量的预付及预收款项，且预付款项大于预收款项。

预付账款中涉及外币的余额明细及汇兑损益如下所示：

日期	科目	币种	发生金额	入账折算汇率	入账金额	期末折算汇率	汇兑损益
2014.7.31	预付账款	美元	45,934.90	6.2218	¥285,799.25	6.1675	-2,495.75
	预付账款	美元	251.38	6.2760	¥1,577.66	6.1675	-27.27
	预付账款	美元	350,522.60	6.1124	¥2,142,527.41	6.1675	19,320.73
合计			396,708.88	-	¥2,429,904.32	-	16,797.70
2013.12.31	预付账款	瑞士法郎	27,070.00	6.7593	¥182,974.25	6.8336	2,011.30
	预付账款	美元	79,488.00	6.104	¥485,194.75	6.0969	-564.36
	预付账款	美元	2,210.01	6.0831	¥13,443.71	6.0969	30.50
	预付账款	美元	101,093.60	\$6.14	¥620,350.77	6.0969	-3,993.20
	预付账款	美元	168,788.30	\$6.10	¥1,030,317.54	6.0969	-1,232.15
	预付账款	美元	67,694.70	\$6.10	412849.67	6.0969	-121.85
合计			446,344.61	-	¥2,745,130.69	-	-3,869.77

*说明：2012 年公司未发生外币采购业务。

截至2014年7月31日，预付账款金额前五名金额如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占预付账款总额的比例	款项性质
上海兴纳机电设备有限公司	460.47	一年以内	33.70%	预付采购款
上海仁际和实业有限公司	242.47	一年以内	17.74%	预付采购款
Pressure Products Industries Milton Roy	214.25	一年以内	15.68%	预付采购款
上海斯州机械科技有限公司	50.00	一年以内	3.66%	预付采购款
上海泰悉尔动力设备有限公司	41.72	一年以内	3.05%	预付采购款
合计	1,008.91		73.83%	-

截至2013年12月31日，预付账款金额前五名金额如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占预付账款总额的比例	款项性质
Pressure Products Industries Milton Roy	206.35	一年以内	23.37%	预付采购款
上海仁际和国际贸易有限公司	163.03	一年以内	18.46%	预付采购款
斯特林流体设备(北京)有限公司	65.52	一年以内	7.42%	预付采购款

上海津沛电气自动化有限公司	52.24	一年以内	5.92%	预付采购款
Blackmer a Dover Company	49.86	一年以内	5.65%	预付采购款
合 计	537.00	-	60.82%	-

截至2012年12月31日，预付账款金额前五名金额如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占预付账款总额的比例	款项性质
上海泰悉尔动力设备有限公司	44.50	一年以内	13.14%	预付采购款
广州乐天货运代理有限公司	24.47	一年以内	7.23%	预付采购款
艺达思科技(苏州)有限公司	24.02	一年以内	7.09%	预付采购款
上海皖电电机有限公司	12.40	一年以内	3.66%	预付采购款
上海兴纳机电设备有限公司	11.79	一年以内	3.48%	预付采购款
合 计	117.18	-	34.61%	-

公司2014年7月31日、2013年末、2012年末预付账款前五大单位占应收账款总额的比例分别为：73.83%、60.82%、34.61%，比例逐年提高，说明公司采购供应商的集中度有所提高，有利于公司降低采购产品价格，稳定供应渠道及供应产品的质量。

截至2014年7月31日，公司无预付持公司5%以上（含5%）表决权的股东单位及个人款项。

5、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示如下：

单位：万元

种 类	2014年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
其中：合并范围内关联方组合	79.18	36.22	-	-
账龄组合	129.02	59.02	13.47	10.44
性质组合	10.40	4.76	-	-

组合小计	218.60	100.00	13.47	6.16
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	218.60	100.00	13.47	6.16
种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
其中：合并范围内关联方组合	-	-	-	-
账龄组合	1,152.78	92.22	63.07	5.47
性质组合	97.30	7.78	-	-
组合小计	1,250.08	100.00	63.07	5.05
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	1,250.08	100.00	63.07	5.05
种类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
其中：合并范围内关联方组合	110.00	11.12	-	-
账龄组合	875.51	88.51	43.78	5.00
性质组合	3.62	0.37	-	-
组合小计	989.13	100	43.78	4.43
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	989.13	100	43.78	4.43

注：性质组合，即按性质分析不需要计提坏账的部分，例如：投标保证金、房屋租赁保证金、员工出差用的预付款、备用金。

(2) 其他应收款及坏账准备分析

报告期内，公司其他应收账款按账龄列示如下：

单位：万元

账 龄	2014年7月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	71.59	55.48	3.58
1-2年	50.00	38.75	5.00
2-3年	5.08	3.94	2.54
3年以上	2.35	1.82	2.35
合 计	129.02	100.00	13.47

账 龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	1,136.20	98.56	56.81
1-2年	5.08	0.44	0.51
2-3年	11.50	1.00	5.75
3年以上	-	-	-
合 计	1,152.78	100.00	63.07

类 别	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	875.47	99.99	43.77
1-2年	0.04	0.01	0.04
2-3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
合 计	875.51	100	43.78

(3) 报告期内其他应收款金额前五名单位情况

截至2014年7月31日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
周剑锋	非关联方	79.18	一年以内	36.22%	资金往来

上海兴纳机电设备有限公司	非关联方	56.32	一年以内	25.77%	资金往来
盐城市顺昌进口汽车修理有限公司	关联方	50.00	一至两年	22.87%	资金往来
上海杰纳电子科技有限公司	非关联方	10.00	一年以内	4.57%	资金往来
上海金筑企业发展有限公司	非关联方	7.09	一年以内	3.24%	资金往来
合 计	-	202.60		92.68%	-

截至 2014 年 7 月 31 日，其他应收款金额前五名中非关联方款项情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	发生原因	性质	期后处理
周剑锋	非关联方	79.18	1.加洲机械原股东、总经理蔡旋离职后将公司预支款还款至周剑锋个人银行账户； 2.加洲机械代周剑锋支付原加洲机械股东蔡旋的股权受让费用；	借款	已还清
上海兴纳机电设备有限公司 机电设备有限公司	非关联方	56.32	兴纳向绩优拆借资金300.00万元，计入了应付账款的借方，截止报告期末已偿还243.68万元，应会计师要求，剩余56.32万元调整至其他应收款	资金往来	尚未还清
上海杰纳电子科技有限公司 电子科技有限公司	非关联方	10.00	由于向其转让银行汇票，剩余10万元资金尚未收到	资金往来	2014年8月已还清
上海金筑企业发展有限公司	非关联方	7.09	房屋租金已支付但未收到发票；其中含押金	租金、押金	租金发票每季度开一次，本次发票尚未收到
合 计	-	152.59	-	-	-

由上表可知，公司在报告期末的“其他应收款”非关联方部分款项皆为临时挂账，期后已清理或不存在清理障碍，主办券商认为上述事项不会侵犯公司利益。

截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
江苏泓信投资有限公司	非关联方	700.00	一年以内	56.00%	借款
上海兴纳机电设备有限公司	非关联方	300.00	一年以内	24.00%	资金往来
上海中冉实业发展有限公司	非关联方	80.00	一年以内	6.40%	资金往来
周剑锋	非关联方	70.18	一年以内	5.61%	资金往来
盐城市顺昌进口汽车修理有限公司	关联方	50.00	一年以内	4.00%	资金往来
合计	-	1,200.18	-	96.01%	-

截至2012年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
江苏泓信投资有限公司	非关联方	500.00	一年以内	46.77%	借款
上海财大科技园有限公司	非关联方	350.00	一年以内	32.74%	资金往来
加洲机械	非关联方	110.00	一年以内	10.29%	资金往来
山东三阳项目管理有限公司	非关联方	15.00	一年以内	1.40%	资金往来
江苏新海润建设工程有限公司	非关联方	5.00	一年以内	0.47%	资金往来
合计	-	865.00	-	91.67%	-

2012年末及2013年末“其他应收款”中涉及“江苏泓信投资有限公司”的款项分别为500.00万元和700.00万元，皆属于实际控制人周礼桢与其朋友的公司之间的资金拆借。另，2013年末，本公司“其他应付款”中涉及“江苏南通二建集团银裕建设工程有限公司”的600.00万元，同样系本公司实际控制人周礼桢与其朋友的公司之间的资金拆借并附有借款协议。主要原因为临近年底，各方面资金需求量增大，公司与上述企业进行短期资金拆借，改善相关企业的现金流状况。且相关拆借资金皆于次年初全额收回。针对上述情况，双方已签署借款确认协议，确认上述事实。

上述资金拆借活动属于有限公司阶段的不规范行为，股份公司阶段已无类似业务的发生。

主办券商认为，上述资金拆借为公司之间的短期资金周转，事后资金归还及时，未对公司正常生产经营产生重大影响，不存在违法违规的行为。

公司2014年7月31日、2013年末、2012年末其他应收款前五大单位占应收账款总额的比例分别为：92.68%、96.01%、91.67%，且账龄全部在一年以内。

截至本说明书签署日，公司已收到关联方盐城市顺昌进口汽车修理有限公司归还的借款，至此公司无其他应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

6、存货

(1) 报告期内，公司存货明细：

单位：万元

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	原值	比例	原值	比例	原值	比例
原材料	68.06	7.88%	31.64	6.15%	34.73	8.65%
库存商品	795.51	92.12%	483.19	93.85%	366.52	91.35%
合计	863.56	100.00%	514.83	100.00%	401.25	100.00%

报告期内，公司存货分为原材料和库存商品，其中原材料为自主品牌相关产品的测试材料以及维修配件，库存商品为成品流体输送设备。

因公司主营的流体输送设备型号众多，参数各异，为避免重复又少量的采购造成的成本费用增加，公司会在客户采购相关产品时，根据市场需求预测而超量采购，故导致公司库存商品随着业务规模扩张而逐步增加。

(2) 存货跌价准备

公司主营的流体输送设备属于相对专业型的设备，市场上替代产品较少，且公司采购的产品绝大多数都是技术参数成熟的产品，近年的库存产品销售价格皆高于采购价格；其次，公司库存产品属机械类产品，皆存放于专门的仓库，具备完整的外包装，保存状态良好，并无磨损、毁损迹象，故无需对库存商品计提跌价准备。

7、固定资产

最近一期固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下：

单位：元

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-07-31
一、账面原值合计：	1,241,694.74	892,102.04	355,000.00	1,778,796.78
其中：机器设备	699,572.65	487,179.48		1,186,752.13
办公设备	68,755.25	52,296.29		121,051.54
运输设备	473,366.84	352,626.27	355,000.00	470,993.11
二、累计折旧合计：	88,962.99	153,268.64	84,312.45	157,919.18
其中：机器设备	3,288.49	59,818.22		63,106.71
办公设备	19,141.22	21,015.63		40,156.85
运输设备	66,533.28	72,434.79	84,312.45	54,655.62
三、固定资产账面净值合计：	1,152,731.75			1,620,877.60
其中：机器设备	696,284.16			1,123,645.42
办公设备	49,614.03			80,894.69
运输设备	406,833.56			416,337.49

公司固定资产主要为机器设备、办公设备和运输设备。截至 2014 年 7 月 31 日，公司机器设备、办公设备和运输设备成新率为 94.68%、66.83%、88.40%。公司固定资产累计折旧额为 15.79 万元，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

8、无形资产

报告期内，公司无形资产及摊销变动情况表如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-07-31
一、账面原值合计：	3.27	3.38	-	6.65
其中：软件	3.27	3.38	-	6.65
二、累计折旧合计：	2.90	0.53	-	3.43
其中：软件	2.90	0.53	-	3.43
三、固定资产账面净值合计：	0.36	-	-	3.22
其中：软件	0.36	-	-	3.22

报告期内，公司主要无形资产是财务软件。

9、递延所得税资产

报告期内，公司已确认的递延所得税资产如下：

单位：万元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产减值准备	27.06	27.30	25.26
合 计	27.06	27.30	25.26

截至本说明书出具日，公司无应确认而未确认递延所得税资产情况。

10、资产减值准备

报告期内，公司除计提坏账准备外，未计提其他资产的减值准备。

单位：万元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	138.95	150.83	101.03
合 计	138.95	150.83	101.03

(三) 公司最近两年及一期主要债务情况

1、短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下表：

单位：万元

类 别	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	550.00	-	250.00
合 计	550.00	-	250.00

截至2014年7月31日，公司有两笔短期借款：

其一：中国银行股份有限公司上海市虹口支行 2,500,000.00 元借款，由周礼桢、张宗忠提供最高额保证，且周礼桢、周杰提供抵押担保。

其二：交通银行股份有限公司杨浦支行 3,000,000.00 元借款，由上海创业接力融资担保有限公司委托担保，周剑锋，许瑾，周佳怡以其房产提供抵押反担保，每年担保服务费 8.1 万元。

截至2014年7月31日，公司无已到期未偿还的短期借款。

2、应付账款

(1) 应付账款账龄分析表

单位：万元

账龄	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	934.09	700.82	301.53
1至2年	39.47	3.26	4.23
2至3年	2.65	1.73	0.22
3年以上	0.22	0.22	-
合计	976.43	706.03	305.98

报告期内应付账款主要是应付流体输送设备供应商，账龄多为1年以内。

(2) 应付账款前五名情况

截至2014年7月31日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
百士吉泵业（上海）有限公司	398.83	一年以内	40.85%	采购款
上海津沛电气自动化有限公司	84.78	一年以内	8.68%	采购款
河北赛高波特流体控制有限公司	31.84	一年以内	3.26%	采购款
大华会计师事务所（特殊普通合伙）	31.80	一年以内	3.26%	采购款
速菲科（上海）化工设备有限公司	21.96	一年以内	2.25%	采购款
合计	515.45		52.79%	-

截至2013年12月31日，公司应付账款前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
百士吉泵业（上海）有限公司	175.71	一年以内	24.89%	采购款
泰兴斯比凯可特种化学品有限公司	55.80	一年以内	7.90%	采购款
上海永翰机械制造有限公司	24.48	一年以内	3.47%	采购款
速菲科（上海）化工设备有限公司	23.23	一年以内	3.29%	采购款
上海必德机电设备有限公司	19.58	一年以内	2.77%	采购款
合计	298.79		42.32%	-

截至2012年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
速菲科(上海)化工设备有限公司	20.63	一年以内	6.74%	采购款
上海永翰机械制造有限公司	24.91	一年以内	8.14%	采购款
上海麟驰机械制造有限公司	10.60	一年以内	3.46%	采购款
嘉善金亿精密铸件有限公司	10.54	一年以内	3.44%	采购款
上海诺仕维贸易有限公司	2.20	一年以内	0.72%	采购款
合 计	68.87	-	22.51%	-

公司 2014 年 7 月 31 日、2013 年末、2012 年末的前五名应付账款占总应付账款余额比例分别为：52.79%、42.32%、22.51%，比例成逐年上升趋势，说明公司对供应商的采购集中度有所提高，有利于提高公司对采购产品的议价能力。

截至 2014 年 7 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

3、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析表

单位：万元

账 龄	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	723.52	1,112.41	429.79
1 至 2 年	0.27	306.95	309.67
2 至 3 年	2.03	240.00	-
3 年以上	-	-	-
合 计	725.82	1,659.36	739.46

(2) 期末其他应付款前五名情况

截至2014年7月31日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
周礼楨	365.91	一年以内	50.41%	资金往来
杭州达赫机械科技有限公司	150.00	一年以内	20.67%	资金往来
上海必德机电设备有限公司	100.00	一年以内	13.78%	资金往来

卞汉祥	85.00	一年以内	11.71%	资金往来
丁楚	3.48	一年以内	0.48%	资金往来
合 计	704.39		97.05%	-

截至2013年12月31日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
江苏南通二建集团银裕建设工程有限公司	600.00	一年以内	36.16%	借款
上海必德机电设备有限公司	300.00	一年以内	18.08%	资金往来
匡时创投	297.78	一年以内	17.95%	资金往来
周礼桢	200.00	一至两年	12.05%	资金往来
江苏尚通新材料科技有限公司	90.00	两至三年	5.42%	资金往来
合 计	1,487.78	-	89.66%	-

截至2012年12月31日，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
匡时创投	300.00	一年以内	40.57%	资金往来
江苏尚通新材料科技有限公司	234.53	一至两年	31.72%	资金往来
周礼桢	155.00	一至两年	20.96%	资金往来
卞汉祥	45.00	一至两年	6.09%	资金往来
合 计	734.53	-	99.34%	-

报告期内，公司与实际控制人周礼桢发生其他应付款主要为资金往来款，主要是因为业务需要及行业特点，为保障正常经营从周礼桢及卞汉祥等关联方拆借周转资金。

(3) 期末余额中欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项情况

单位：万元

项 目	金额	日期	性质或内容
周礼桢	365.91	2014 年 7 月 31 日	资金往来
卞汉祥	85.00	2014 年 7 月 31 日	资金往来

截至2014年7月31日，期末其他应付款中含直接持有公司5%（含5%）以上表决权的股东周礼楨的金额为365.91万元，股东卞汉祥的金额为85.00万元。

(4) 其他应付款中关联方款项

截至2014年7月31日，公司无应付关联方的其他应付款项。

4、预收账款

单位：万元

账龄	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	732.42	562.49	395.40
1至2年	107.44	18.42	26.62
2至3年	4.54	-	-
合计	844.40	580.91	422.02

报告期内，公司的预收账款主要为预收客户的销售合同金额，且随着公司经营规模的增长，预收客户的合同金额同步上涨，账龄多为1年以内。

截至2014年7月31日，预收款项期末余额前五名单位情况：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
纽佩斯树脂(常熟)有限公司	130.10	一年以内	15.41%	预收合同款
江苏优嘉植物保护有限公司	101.11	一年以内	11.97%	预收合同款
阳煤集团太原化工新材料有限公司	90.00	一年以内	10.66%	预收合同款
上海精滤机电科技有限公司	28.11	一至两年	3.33%	预收合同款
可口可乐(山西)饮料有限公司	25.41	一年以内	3.01%	预收合同款
合计	374.73		44.38%	-

截至2013年12月31日，预收款项期末余额前五名单位情况：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
阿克苏诺贝尔功能涂料(常州)有限公司	65.40	一年以内	11.26%	预收合同款
神隆医药(常熟)有限公司	42.50	一年以内	7.32%	预收合同款
中船黄浦文冲船舶有限公司	41.23	一年以内	7.10%	预收合同款

上海精滤机电科技有限公司	28.11	一年以内	4.84%	预收合同款
江苏奥瑟亚新材料科技有限公司	27.37	一年以内	4.71%	预收合同款
合 计	204.60	-	35.22%	--

截至 2012 年 12 月 31 日，预收款项期末余额前五名单位情况：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占总额比例	款项性质
大金氟化工（中国）有限公司	100.50	一年以内	23.81%	预收合同款
大连化工（江苏）有限公司	82.59	一年以内	19.57%	预收合同款
浙江开山压缩机股份有限公司	50.40	一年以内	11.94%	预收合同款
远纺工业（上海）有限公司	32.04	一年以内	7.59%	预收合同款
上海丞峰机电有限公司	16.20	一年以内	3.84%	预收合同款
合 计	281.73	-	66.76%	--

截至 2014 年 7 月 31 日，公司预收账款中无应付持公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位或其他关联方。

5、应交税费

单位：万元

税 种	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	5.49	56.45	11.71
企业所得税	33.17	4.83	20.23
营业税	0.74	0.70	-
个人所得税	0.21	0.03	0.09
城市维护建设税	1.69	3.27	0.75
教育费附加	1.21	2.34	0.53
河道管理费	0.24	0.47	0.11
合 计	42.75	68.09	33.42

公司于 2013 年 9 月被认定为高新技术企业，故 2013 年度适用 15% 的企业所得税税率。

6、应付职工薪酬

单位：万元

项 目	2013-12-31	本期增加	本期支付	2014-7-31
工资、奖金、津贴和补贴	-	174.13	174.13	-
职工福利费	-	20.03	20.03	-
社会保险费	-	39.14	39.14	-
住房公积金	-	2.58	2.58	-
工会经费和职工教育经费	-	0.66	0.66	-
其他	-	0.75	0.75	-
合 计	-	237.29	237.29	-

单位：万元

项 目	2012-12-31	本期增加	本期支付	2013-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	-	163.62	163.62	-
职工福利费	-	22.99	22.99	-
社会保险费	-	41.95	41.95	-
住房公积金	-	1.37	1.37	-
工会经费和职工教育经费	-	0.05	0.05	-
合 计	-	229.97	229.97	-

单位：万元

项 目	2012-1-1	本期增加	本期支付	2012-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	-	76.91	76.91	-
职工福利费	-	1.77	1.77	-
社会保险费	-	22.81	22.81	-
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	0.34	0.34	-
合 计	-	101.83	101.83	-

公司薪酬发放形式为当月发放当月职工工资，故期末无应付职工薪酬余额。

7、公司的担保、保证、抵押、质押、票据贴现等其他或有债务，其他逾期未偿还债项情况

截至 2014 年 7 月 31 日，公司无对外担保、保证、抵押、质押、票据贴现等其他或有债务。

（四）报告期内股东权益情况

报告期内股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本（实收资本）	1,100.00	1,000.00	1,000.00
资本公积	740.28	-	-
盈余公积	-	35.32	4.28
未分配利润	167.54	442.51	62.56
少数股东权益	97.17	88.68	-
所有者权益合计	2,104.99	1,566.51	1,066.84

四、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5% 以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。公司主要关联方及关联关系如下：

截至本说明书签署日，公司主要关联方情况如下：

1、本公司控股股东及实际控制人

股东名称	关联方与公司关系	持股比例
周礼楨	控股股东、实际控制人	直接持股 55.00%，通过财尚投资间接持股 3.00%，合计持股 58.00%

2、直接或间接持有本公司 5% 以上股份的股东

股东名称	关联方与公司关系	持股比例
财尚投资	公司法人股东	直接持股 20.00%
冠州投资	公司法人股东	直接持股 20.00%
张宗忠	持有冠州投资 50.00% 出资额	间接持股 10.00%

周杰	董事、持有财尚投资 35.00% 出资额	间接持股 7.00%
黄荣璐	董事、持有财尚投资 35.00% 出资额	间接持股 7.00%
卞汉祥	董事、持有冠州投资 35.00% 出资额	间接持股 7.00%

3、本公司董事、监事、高级管理人员、与上述人员关系密切的家庭成员及其控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

关联方名称	关联方与公司关系
周礼桢	董事长、总经理
卞汉祥	董事
郑积彩	董事
黄荣璐	董事、副总经理
周杰	董事、副总经理、董事会秘书
胡青	监事会主席
张蕾	监事
严婷	职工监事
纪兰	高级管理人员
财尚投资	本公司董事合计持股 100.00%
上海跳跳虎网络科技有限公司	本公司实际控制人持股 40.00%
江苏尚通新材料科技有限公司	本公司实际控制人任其法定代表人、执行总经理
上海广澜生物技术服务部	本公司实际控制人独资企业
上海崇氟实业有限公司	本公司实际控制人持股 40.00%
盐城市顺昌进口汽车修理有限公司	本公司实际控制人持股 50%
绩优实业（香港）有限公司	本公司实际控制人持股 85%

4、公司子公司及其他关联方

关联方名称	关联方与公司关系	持股比例
汝南实业	全资子公司	100.00%
财拓投资	全资子公司	100.00%
加洲机械	控股子公司	51.00%

（二）报告期内经常性关联交易事项

1、购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方名称	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占同类主营业务收入比例	金额	占同类主营业务收入比例	金额	占同类主营业务收入比例
上海崇氟实业有限公司	-	-	11.03	0.26%	30.98	0.94%
合计	-	-	11.03	0.26%	30.98	0.94%

2、资金往来款的关联交易

单位：万元

项目名称	关联方名称	2014-07-31	2013-12-31	2012-12-31
应收账款	上海加洲机械有限公司	-	-	65.18
其他应收款	盐城市顺昌进口汽车修理有限公司	50.00	50.00	-
	上海加洲机械有限公司	-	-	110.00
应付账款	上海崇氟实业有限公司	-	-	1.05
其他应付款	周礼桢	365.91	297.78	105.03
	江苏尚通新材料科技有限公司	-	90.00	155.00
	卞汉祥	85.00	45.00	45.00
	上海财大科技园匡时创业投资企业（有限合伙）	-	300.00	300.00

（三）报告期内偶发性关联交易事项

1、关联担保

报告期内，公司向中国银行虹口支行借款 250.00 万元，贷款利率 7.32%，借款期限为 2014 年 3 月 3 日至 2015 年 3 月 2 日，由周礼桢、张宗忠提供最高额保证，且周礼桢、周杰提供抵押担保。担保期限自 2013 年 12 月 13 日起至 2016 年 12 月 12 日。

2014 年 5 月 23 日，公司控股子公司加洲机械向交通银行上海杨浦支行借款 300.00 万元，由公司与子公司汝南实业、财拓投资、实际控制人周礼桢、加洲机械股东周剑锋共同以保证形式担保，加洲机械股东周剑锋以其自有房产为该贷款提供抵押担保。

2、关联借款

2012 年 12 月本公司与上海财大科技园匡时创业投资企业（有限合伙）签订

协议，上海财大科技园匡时创业投资企业（有限合伙）向本公司提供借款 300.00 万元，2013 年 1 月 1 日至 2014 年 3 月增资日为止。本公司于 2012 年 12 月收到上述借款，2014 年 3 月已归还。

除以上关联交易，2012 年 1 月 1 日至本说明书签署日，公司未发生其他关联方交易事项。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，且报告期内公司与关联方除发生少量资金往来以及少量业务往来外，无其他偶然关联业务交易，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

（五）关联交易决策权限及程序

1、《公司章程》对关联交易的规定

第七十四条 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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：

①公司应根据相关法律、法规和规章的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以中国证券登记结算有限责任公司的登记为准；如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东。

②关联股东应当在股东大会召开 5 日前向董事会主动声明其与关联交易各方的关联关系；关联股东未主动声明并回避的，知悉情况的股东有权要求其予以回避；

③股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关关联关系股东的名单，并对关联股东与关联交易各方的关联关系、关联股东的回避和表决程序进行解释和说明；

④关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决；公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决；

⑤关联股东回避的提案，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同等的法律效力；

⑥关联股东的回避和表决程序应载入会议记录。

2、《关联交易管理办法》对关联交易的规定

《关联交易管理办法》第七条规定：关联人如享有股东大会表决权，除特殊情况外，在股东大会就该项关联交易进行表决时，应当回避表决，与关联人有任何利害关系的董事，在董事会就该项关联交易进行表决时，应当回避表决。

（六）关联交易决策程序执行情况

2014年7月股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理办法》，严格规范关联交易行为。

五、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

2014年5月23日，公司对其子公司加洲机械的银行贷款提供保证担保。

序号	项目	贷款银行	被担保方	担保方式	担保合同金额（万元）
1	担保	交通银行上海杨浦支行	加洲机械	保证+抵押	300.00

该项贷款由公司与子公司汝南实业、财拓投资、实际控制人周礼桢、加洲机械股东周剑锋共同共同以保证形式担保，加洲机械股东周剑锋以其自有房产为该贷款提供抵押担保。

除上述对外担保、抵押外，本公司无担保、保证、抵押、质押、票据贴现等其他或有债务，其他逾期未偿还债项情况。

六、报告期内资产评估情况

报告期内，公司未发生资产评估事项。

七、股利分配政策和近两年及一期分配情况

（一）股利分配政策

1、分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配

政策应保持连续性和稳定性。

2、分配形式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。

3、分配决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准；公司采取股票方式或现金加股票方式分配利润时，须经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

4、公司存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）公司最近两年及一期的股利分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策同报告期内的股利分配政策。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

截至本说明书出具日，公司共有 3 家控股子公司或纳入合并范围的子公司，其基本情况如下：

（一）汝南实业

成立时间	2008 年 4 月 3 日
公司类型	一人有限责任公司（法人独资）
注册资本	500 万元人民币
实收资本	500 万元人民币
注册地址	上海市虹口区邯郸路 135 号 4 幢 101 室
法定代表人	周礼楨
经营范围	销售机械设备及配件，金属材料，制冷设备，办公设备，日用百货，电气动工具，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），普通工业机械维修，从事普通工业机械领域内技术服务，从事货物进出口及技术进出口业务，商务咨询。
股东构成	本公司持股 100%
财务状况及经营情况	截至 2014 年 7 月 31 日，该公司总资产 1,128.67 万元，净资产 608.50 万元；2014 年 1-7 月实现净利润 25.27 万元（以上财务数据经大华会计

师事务所审计)。

(二) 财拓投资

成立时间	2013年8月23日
公司类型	一人有限责任公司(法人独资)
注册资本	200万元人民币
实收资本	200万元人民币
注册地址	上海市虹口区松花江路2601号2幢113室
法定代表人	周礼桢
经营范围	投资管理, 投资咨询, 实业投资, 资产管理, 商务咨询, 财务咨询(不得从事代理记账), 计算机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务, 企业管理咨询; 销售办公用品, 日用百货。
股东构成	本公司持股100%
财务状况及经营情况	截至2014年7月31日, 该公司总资产250.78万元, 净资产199.59万元; 2014年1-7月实现净利润-0.54万元(以上财务数据经大华会计师事务所审计)。

(三) 加洲机械

成立时间	2009年5月25日		
公司类型	有限责任公司(国内合资)		
注册资本	100万元人民币		
实收资本	100万元人民币		
注册地址	上海市虹口区凉城路1315号2幢401室		
法定代表人	周剑锋		
经营范围	销售机电设备, 电线电缆, 金属材料, 五金交电, 汽摩配件, 电子产品, 计算机及配件, 制冷设备, 化工产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品), 家用电器, 办公用品, 日用百货, 工艺礼品, 机电设备安装及维修(除特种), 从事货物进出口及技术进出口业务。		
股东构成	股东名称	出资份额(万元)	出资比例
	财拓投资	51.00	51.00%
	周剑锋	49.00	49.00%
财务状况及经营情况	截至2014年7月31日, 该公司总资产1,965.55万元, 净资产198.31万元; 2014年1-7月实现净利润17.33万元(以上财务数据经大华会计师事务所审计)。		

九、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）盈利能力分析

财务指标	2014年1-7月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	5,683.24	5,288.44	4,290.28
净利润（万元）	238.48	421.11	65.43
主营业务毛利率	21.41%	24.97%	35.72%
其中：代理品牌毛利率	17.61%	25.59%	39.38%
自有品牌毛利率	41.81%	22.99%	25.83%
净资产收益率	13.04%	32.30%	6.33%
扣除非经常性损益后净资产收益率	11.94%	26.03%	6.33%
每股收益（元/股）	0.2228	0.4110	0.0654
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	0.2042	0.3312	0.0654

公司2014年1-7月、2013年、2012年的营业收入分别为5,683.24万元、5,288.44万元、4,290.28万元，净利润分别为：238.48万元、421.11万元、65.43万元。

公司近两年及一期的主营业务综合毛利率有所下降，主要由于销售额占比较大的代理品牌产品销售毛利率降低所致，而代理品牌产品毛利降低的主要原因系代理品牌产品市场竞争加剧，原先较高的毛利率导致竞争对手增多，故公司调低代理产品售价以维持销量增长，获取更多的市场份额。

由于加洲机械于2013年11月纳入合并范围，其主营业务为代理品牌产品销售，营销策略为薄利多销。2013年11-12月及2014年1-7月加洲机械的毛利率分别为12.11%，8.52%，低于公司合并报表水平，而加洲机械的销售额占公司总销售收入比例较高，很大程度上拉低了公司2013年度及2014年1-7月的整体毛利率水平。

自有品牌方面，因近年来不断的研发投入，产品性能逐步得到市场认可，随着产销额的稳步增长，其毛利率也稳中有升。2014年1-7月、2013年度、2012年度自有品牌产品产生的毛利占总毛利的比例分别为：30.68%、22.08%、19.54%，由此可见，公司自有品牌的利润贡献率正在逐年提升。

净资产收益率方面，除去2012年公司投入较大资金铺设渠道，导致净利润下降的因素，2013年及2014年1-7月的净资产收益率保持在较高水平。根据“净资产收益率=销售净利率×总资产周转率×权益乘数”，经测算：虽然公司销售净利率和总资产周转率并不高，但公司的资产负债率相对较高，财务杠杆效益放大了公司的净资产收益率。

扣除非经常性损益后的净资产收益率下降并不多，可见公司对于相关政府补助的依赖性不强，公司具备独立的持续盈利能力。

（二）偿债能力分析

财务指标	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	1.61	1.47	1.59
速动比率（倍）	0.90	1.01	1.17
资产负债率（母公司）	51.35%	62.04%	63.11%

公司2014年7月末、2013年末、2012年末流动比率分别为1.61、1.47、1.59，速动比率分别为0.90、1.01、1.17。报告期内，公司流动比率皆大于1，平均为1.56，速动比率逐年下降，但仍维持在1左右，表明公司短期偿债能力尚可。截至2014年7月31日，公司无已到期未偿还银行借款。

母公司2014年7月末、2013年末、2012年末资产负债率分别为51.35%、62.04%、63.11%，资产负债率较高。主要原因为公司业务规模扩大，公司利用流动负债，尤其是商业信用的能力大幅增强，使得公司资产负债率略高，但公司经营业务正常开展并保持平稳增长趋势，不存在较大的偿债压力。2014年七月末资产负债率下降较快，系因为“其他应付款”余额大幅下降，公司将一部分往来款清偿所致。本公司预计未来在运营和投资活动中，将结合宏观经济发展状况、行业周期、市场状况以及项目的预期回报、合理的资本结构来对资金来源进行组合及分配，并寻求低成本资金，同时确保财务杠杆比例保持在适当的范围。

（三）营运能力分析

财务指标	2014年1-7月	2013年度	2012年度
应收账款周转率	3.72	4.96	5.11
存货周转率	6.46	8.65	10.60

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率处于较为合理的水平。

公司 2014 年 1-7 月、2013 年、2012 年应收账款周转率分别为 3.72、4.96、5.11，剔除 2014 年 1-7 月计算存货周转率的营业收入数据仅为 1-7 月数据的影响，应收账款周转率基本保持稳定。

公司 2014 年 1-7 月、2013 年、2012 年存货周转率分别为 6.46、8.65、10.60，同样剔除 2014 年 1-7 月计算存货周转率的营业成本数据仅为 1-7 月数据的影响，公司近两年的存货周转率整体上保持良好的周转速度，且较为稳定。

（四）现金流量分析

单位：万元

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-767.01	601.93	-756.64
投资活动产生的现金流量净额	-92.60	-59.73	-
筹资活动产生的现金流量净额	831.82	-266.35	549.35
现金及现金等价物净增加额	-27.79	275.85	-207.29

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	6,066.51	6,042.63	4,875.60
收到其他与经营活动有关的现金	1,250.41	2,075.64	1,798.36
经营活动现金流入小计	7,316.92	8,118.27	6,673.96
购买商品、接受劳务支付的现金	5,928.76	5,006.71	3,389.89
支付给职工以及为职工支付的现金	237.10	229.97	101.83
支付的各项税费	146.96	185.24	100.18
支付其他与经营活动有关的现金	1,771.12	2,094.43	3,838.71
经营活动现金流出小计	8,083.94	7,516.34	7,430.60
经营活动产生的现金流量净额	-767.01	601.93	-756.64

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金与主营业务收入基本匹配，具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	6,066.51	6,042.63	4,875.60
主营业务收入	5,661.54	5,288.44	4,290.28
收现比例（扣除增值税影响后）	91.58%	97.66%	97.13%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占主营业务收入比分别为 97.13%、97.66%、91.58%，均在 90% 以上，占比较高，反映了公司良好的收现能力。2014 年 1-7 月收现比例降低，系受 2014 年整体宏观经济影响，公司所在行业下游公司普遍资金链紧张导致本期应收账款增速较快，降低了收现比例，公司将采取措施，加大对应收账款的催收力度，确保下游公司及时回款。

报告期内公司经营活动现金流量净额分别为-756.64 万元，601.93 万元和 -767.01 万元，实现的净利润分别为 65.43 万元、421.11 万元和 238.48 万元，除 2013 年度高于净利润外，其他均低于当期净利润，主要原因如下：①随着公司业务规模及自有品牌业务的逐步扩大，公司客户规模和数量均有所提升，信用销售规模也有所提高。2014 年 7 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款余额分别较上一年度末增加了 720.57 万元和 265.65 万元，应收票据余额分别较上一年度增加了 122.47 万元和 230.32 万元；②业务规模的扩大，需要公司进一步提升日常存货备货量，预付账款也相应增加。2014 年 7 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日，公司存货余额分别较上一年度末增加了 348.73 万元和 113.58 万元，预付账款余额分别较上一年度增加了 483.46 万元和 544.37 万元。

公司经营活动现金流和日常经营状况相匹配，是公司业务规模扩大，提升备货水平的正常体现，对公司生产经营和财务状况尚未产生不利影响。如果公司出现短期资金紧张的状况，也可向银行进行融资缓解。

2、投资活动现金流量分析

2013 年度公司因合并加洲机械所得部分现金，扣除公司采购固定资产和无形资产的现金流出后，投资活动现金流量净额为-59.73。

2014 年 1-7 月，公司除购置一项财务软件，形成投资现金流出外，未有其他投资活动。

3、筹资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
吸收投资收到的现金	300.00	-	-
取得借款收到的现金	550.00	-	250.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	300.00
筹资活动现金流入小计	850.00	-	550.00
偿还债务支付的现金	-	250.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6.85	16.35	0.65
支付的其他与筹资活动有关的现金	11.33	-	-
筹资活动现金流出小计	18.18	266.35	0.65
筹资活动产生的现金流量净额	831.82	-266.35	549.35

报告期内，公司筹资活动现金流量产生主要为银行借款与偿还银行借款，其次，公司于2014年初接受匡时创投的投资款引起筹资现金流入300.00万元，取得银行贷款550.00万元。截至2014年7月31日，公司无未偿还已到期借款，公司目前经营不存在偿债风险。

总体来看，公司的现金流量较为正常，但随着公司业务的不拓展，管理层为了保持良好的现金流量，应避免因资金周转不畅影响正常的经营活动，坚持通过扩大主营业务的竞争优势，提升市场份额，努力实现业务收入的持续增长；优化内部成本管理，严格控制费用开支，削减不必要的现金支出；加快资金周转速度，缩短应收账款的回收周期，提高资金使用效率。

十、对公司持续经营有不利影响的风险因素

（一）品牌代理风险

公司与各品牌商建立的持续稳定的业务合作关系，在国内市场属于相互依靠相互促进的关系。公司与各品牌的授权合作一般为一年一签，每年自动续签，或三年一签。公司通过近10余年的品牌代理积累，已具有稳固的销售渠道及客户，对于国外品牌商而言，选择与公司合作销售是其直接面向市场销售最好的途径之一，且多年的业务交流，双方已建立互信良性合作关系，在不影响双方重大利益的前提下，彼此的合作关系仍将保持。但不容回避的是公司仍然存在因公司

未来经营情况下滑、主要品牌商授权政策改变或公司与品牌商的协议变动等原因，公司存在无法持续获得品牌商授权销售权的风险。

（二）市场竞争风险

本公司的代理销售及自主研发的流体输送设备销售互为依赖、互相促进，不断增强公司的成本优势、技术优势，目前公司已成为国内领先的流体输送设备销售企业，并致力于成为国内流体输送设备及解决方案综合提供商。随着我国市场开放程度的加深，继跨国制造商之后，国外的品牌销售巨头也正在通过独资或合资等方式进入国内市场，以及国内众多小企业及个人代理销售对市场秩序的冲击，都将使得公司的品牌授权代理销售业务面临竞争加剧的风险。公司正通过不断自主研发制造流体输送系统、过滤等设备，为客户提供专业的系统解决方案——包括项目方案设计、系统安装、调试、维护方面的技术支持等，降低公司业绩对品牌授权销售业务的依赖度，提升自主经营能力。如果公司不能有效扩大市场份额，占据销售先机，并扩大自有流体输送系统设备的销售规模，公司将面临品牌授权销售业务市场份额下降，自主研发产品无法形成销售规模的市场风险。

（三）汇率波动风险

公司代理销售的气动隔膜泵等泵类流体输送设备及其配件部分需要从国外进口，使用外币进行结算。目前公司进行进口结算主要采用现汇购买模式，汇兑损益对公司利润总额影响较少，故公司未采用相关金融工具进行外汇风险对冲。若公司未来加大进口规模，因未来汇率波动而引发的汇兑损益变动将对公司经营业绩造成一定的影响。近年来我国人民币对主要外币持续升值，有利于公司的进口业务，降低公司的采购成本，若未来人民币对主要外币呈现贬值，将加大公司的采购成本，对公司的销售业务产生一定的影响。

（四）应收账款增加导致的回款风险

2012年末、2013年末、2014年7月末公司应收账款账面价值分别为949.29万元、1,184.44万元及1,867.29万元，增幅较大。随着公司经营规模的扩大，营业收入的增长，应收账款的数额增长，存在降低公司资产流动性，加大公司经营资金压力，而且一旦大幅增加的应收账款不能及时收回，将会对公司资金周转产

生不利影响，也可能面临坏账的风险。

（五）公司因归还关联方及其他往来借款导致营运资金短缺的风险

截至2012年12月31日、2013年12月31日及2014年7月31日，公司对关联方的其他应付款余额分别为434.53万元、290.00万元及450.91万元，该部分资金是公司为了筹措营运资金而向关联方申请的借款，未约定利息。由于公司应收账款期末占款较高，营运资金压力较大，后续若公司规模进一步扩大，而公司自己的经营积累又无法满足营运资金上升的需求，且公司未能及时通过其他渠道获得融资，公司将可能面临营运资金短缺的风险。

（六）实际控制人、控股股东不当控制风险

公司实际控制人和控股股东为周礼桢，直接或间接持有58%的公司股份。若实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

（七）公司规模扩张带来的管理风险

随着公司经营规模的进一步扩大，在人员管理、经营管理、市场开拓等方面提出了更高的要求，未来公司组织架构和管理体系日趋复杂、管理难度加大。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张以及业务发展的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的竞争力，给公司未来的经营和发展带来较大的影响。

第五节 有关声明

一、全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：



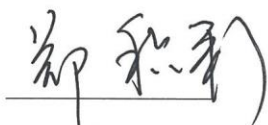
周礼桢



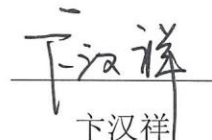
黄荣璐



周杰



郑积彩



卞汉祥

全体监事签字：



胡青

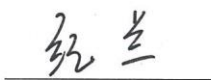


张蕾



严婷

除董事外，全体高级管理人员签字：



纪兰

上海绩优机电股份有限公司

2014年11月18日



二、主办券商声明


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

项目小组成员签字：


陈寅秋


夏孜俣

项目负责人签字：


侯海涛

法定代表人签字：


李晓安



三、律师事务所声明

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

经办律师：


王晓青


姚晓青

律师事务所负责人签字：


王晓青


天册（上海）律师事务所
2014年11月18日

四、会计师事务所声明

大华特字[2014]002885 号

本所及签字注册会计师已阅读上海绩优机电股份有限公司的公开转让说明书，确认上海绩优机电股份有限公司的公开转让说明书与本所出具的大华审字【2014】006166号审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


胡宏




陈赛红



会计师事务所负责人签字：


梁春

梁春

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年11月18日

第六节 附件

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