
武汉天高熔接股份有限公司

Wuhan Tiangao Welding Co.,Ltd.



公开转让说明书

主办券商



(湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦)

二零一四年十二月

挂牌公司声明

本公司及全体董事、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本公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做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

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司管理层规范治理意识比较薄弱，公司治理曾存在一些问题，如存在未召开定期股东会会议、执行董事和监事未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；重大投资、关联交易、关联方资金拆借未经决策审批程序等。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制制度，但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）行业依赖的风险

公司是一家专业从事陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂等焊接材料制造的高新技术企业，公司客户集中在船舶制造、桥梁建筑、钢结构等行业领域，营业收入的增长高度依赖船舶制造等行业的发展，因此船舶制造、钢铁等行业的景气度对公司的经营业绩存在重大影响。船舶制造、钢铁等行业的景气度一方面影响公司应收账款的回款周期，另一方面也影响公司的营业收入的增长和盈利能力。如果未来船舶制造、钢铁等行业不景气，公司对其应收账款回款期延长，应收账款坏账准备增加，营业收入和毛利率下降，将导致公司业绩出现下滑的风险。

（三）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人汪小根直接持有公司78.85%的股份，通过武汉托富投资中心（有限合伙）间接控制公司6.43%的股份，合计控制公司85.28%的股份。此外，汪小根担任公司董事长兼总经理，能够对公司的决策、管理及监督施予重大影响。因此，公司存在实际控制人利用控股地位对重大事项施加影响，从而使得公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标的风险。

（四）税收优惠政策变化对公司业绩不利的风险

2012年8月20日经湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局复审，公司通过高新技术企业复审资格，取得高新技术企业证书（证书编号：GF201242000103），有效期3年，自2012年度起公司企业所得税税率适用15%优惠税率报告期内按15%优惠税率计缴企业所得税。

根据《财政部国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）号规定，公司2012年度、2013年度公司分别享受减免企业所得税额13,823.66元、13,457.10元。如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，将按25%税率征收所得税，所得税税率提高或不再享受优惠政策将对公司经营业绩产生一定不利影响。

（五）应收账款余额较大带来的回收风险

公司2012年末、2013年末，2014年5月末应收账款余额分别为32,063,584.13元、27,811,492.09元、26,746,412.89元，分别占当期营业收入149.22%、66.78%、45.63%，比重较高，主要是由公司所处行业特点、营销模式和客户特点决定的。公司客户基本来自船舶、钢铁、桥梁建筑等行业，行业结算体制导致其货款支付周期较长，应收账款余额较大。虽报告期内公司加强对应收款项的控制，调整营销策略，选择优质客户开展合作，应收账款余额逐年下降，且公司已遵循谨慎性原则计提较为充分的应收账款坏账准备。但随着公司未来业务规模的进一步扩大，应收账款余额还会逐年增加，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生的风险。

（六）关联交易控制不当风险

报告期内，公司与关联方易惠盛发生关联销售业务，2012年、2013年、2014年1-5月占同期营业收入的比重分别为5.49%、5.56%、8.75%，占衬垫类产品的比重分别为11.16%、7.32%、8.75%。虽向关联方易惠盛销售比重较小，交易遵循市场定价原则，价格公允，公司业务独立性不存在受到关联交易的影响，但若公司对关联交易未进行有效控制，如关联交易范围进一步扩大，关联交易价格有失公允，将会对公司的独立性造成一定影响。

目 录

释 义.....	1
第一节 基本情况.....	3
一、公司基本情况.....	3
二、股份挂牌情况.....	3
三、公司股东情况.....	5
四、公司股本结构的形成及变化情况.....	7
五、子公司的基本情况.....	13
六、公司设立以来重大资产重组情况.....	14
七、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	15
八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	17
九、本次挂牌的有关机构情况.....	19
第二节 公司业务.....	22
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	22
二、公司组织结构与主要的业务流程.....	22
三、公司业务关键资源要素.....	30
四、公司业务相关情况.....	37
五、公司商业模式.....	43
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	44
第三节 公司治理.....	22
一、最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	55
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	56
三、最近两年公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	58
四、公司的独立性.....	58
五、同业竞争情况及其承诺.....	60
六、报告期内资金占用及为关联方担保的情况.....	62
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	64
八、近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况.....	67
第四节 公司财务.....	68
一、财务报表.....	68
二、审计意见.....	88
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况.....	90
四、主要会计政策和会计估计.....	90
五、财务指标分析.....	113
六、主要税项.....	116
七、营业收入情况.....	117

八、主要费用及变动情况.....	120
九、重大投资收益.....	121
十、非经常损益.....	121
十一、主要资产.....	123
十二、主要负债.....	143
十三、股东权益情况.....	155
十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	158
十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	164
十六、报告期内公司进行资产评估情况.....	164
十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	165
十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	165
十九、公司特有风险.....	165
第五节 有关声明.....	168
第六节 附件.....	173
一、主办券商推荐报告.....	173
二、财务报表及审计报告.....	173
三、法律意见书.....	173
四、公司章程.....	173
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	173
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	173

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、天高	指	武汉天高熔接材料有限公司、武汉天高熔接股份有限公司
天高熔接、股份公司	指	武汉天高熔接股份有限公司
天高有限、有限公司	指	武汉天高熔接材料有限公司
股东会	指	武汉天高熔接材料有限公司股东会
股东大会	指	武汉天高熔接股份有限公司股东大会
董事会	指	武汉天高熔接股份有限公司董事会
监事会	指	武汉天高熔接股份有限公司监事会
公司章程	指	《武汉天高熔接股份有限公司章程》
“三会”议事规则	指	武汉天高熔接股份有限公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订，2014年3月1日生效的《中华人民共和国公司法》
业务规则	指	全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）
工作指引	指	全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）
推荐报告	指	长江证券股份有限公司关于武汉天高熔接股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告
尽职调查报告	指	长江证券股份有限公司关于武汉天高熔接股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的尽职调查报告
主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
天目谷	指	湖北天目谷投资有限公司
求学宝	指	武汉求学宝信息技术有限公司
天目谷金属熔接	指	武汉天目谷金属熔接技术研发有限公司
托富投资	指	武汉托富投资中心（有限合伙）
名企汇	指	武汉名企汇实业有限公司
名企汇基金管理	指	武汉名企汇基金管理合伙企业（有限合伙）
易惠盛	指	武汉易惠盛贸易有限公司
报告期	指	2012年度、2013年度及2014年1-5月
焊接衬垫	指	焊接时置于焊缝反面防止烧穿，同时形成焊缝反面强迫成型的材料。

焊丝	指	作为填充金属或同时作为导电用的金属丝焊接材料
焊剂	指	焊接时，能够熔化形成熔渣和气体，对熔化金属起保护和冶金处理作用的一种物质。
埋弧焊	指	是一种电弧在焊剂层下燃烧进行焊接的方法。
单面焊	指	在焊接钢筋的时候，两个钢筋接头，只在接头的一面(或侧)施焊的焊接。
单面焊双面成形	指	单面焊双面成形操作技术是采用普通焊条，以特殊的操作方法，在坡口的正面进行焊接，焊后保证坡口正反两面都能得到双面成形焊缝的一种操作方法。
滑动水口	指	用于钢包和中间包的钢水流量控制系统，包括配套上下水口及上下滑板。
三大件	指	包括塞棒、长水口、浸入式水口、透气上水口等，是重要的连铸用功能耐火材料，起控制钢流和保护浇铸作用，其性能好坏直接影响钢水的质量。
熔池	指	熔焊时焊件上所形成的具有一定几何形状的液态金属部分。
焊接熔渣	指	焊接过程中，焊剂和非金属夹杂互相溶解，经化学变化形成覆盖于焊缝表面的非金属物质。
焊趾	指	焊趾是焊缝表面与母材交界处。
瓷环	指	保护焊钉与母材放电融化后的金属熔液不外泄的一种环型陶瓷熔池。
焊缝	指	焊缝是焊件经焊接后所形成的结合部分。按焊缝本身截面形式不同，焊缝分为对接焊缝和角焊缝。
FCB法焊接	指	两面成型自动焊简称为 FCB 法焊接，是造船业使用的高效焊接方法之一。
轧辊	指	轧辊是轧钢厂轧钢机上的重要零件，利用一对或一组轧辊滚动时产生的压力来轧碾钢材。
堆焊轧辊	指	在韧性较好的辊芯上用各种堆焊方法制造或修复轧辊。它是复合轧辊的生产手段之一，同时可以多次堆焊使其重复利用，是延长轧辊寿命，提高轧机作业率和轧制产品质量的有力措施。

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现合计数与各单项加总数尾数不符的情况，均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：武汉天高熔接股份有限公司

英文名称：Wuhan Tiangao Welding Co.,Ltd.

法定代表人：汪小根

有限公司成立日期：2001年2月6日

股份公司成立日期：2014年5月28日

注册资本：2,800.00万元

住所：武汉经济技术开发区22MB

邮政编码：430040

电话：027-84471386

传真：027-84254889

网址：<http://www.tgwelding.com/>

电子信箱：tgzlm515@126.com

信息披露负责人：周丽梅

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司所处行业属于非金属矿物制品业(分类代码C30)；根据国民经济行业分类(GB/T 4754-2011)，公司所处行业为非金属矿物制品业(分类代码C30)中的耐火陶瓷制品及其他耐火材料制造(C3069)。

主营业务：陶质衬垫、焊丝、焊剂的研发、生产和销售。

组织机构代码：72577188-1

二、股份挂牌情况

(一) 股票代码、股票简称、股票种类、股票转让方式、挂牌日期等

股票代码：831559

股票简称：天高股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

股票总量：2,800.00 万股

股票转让方式：协议转让

挂牌日期： 年 月 日

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

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

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，本次股票挂牌前，公司控股股东汪小根承诺：自股份公司成立之日起一

年内，本人不转让持有的公司股份。本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挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

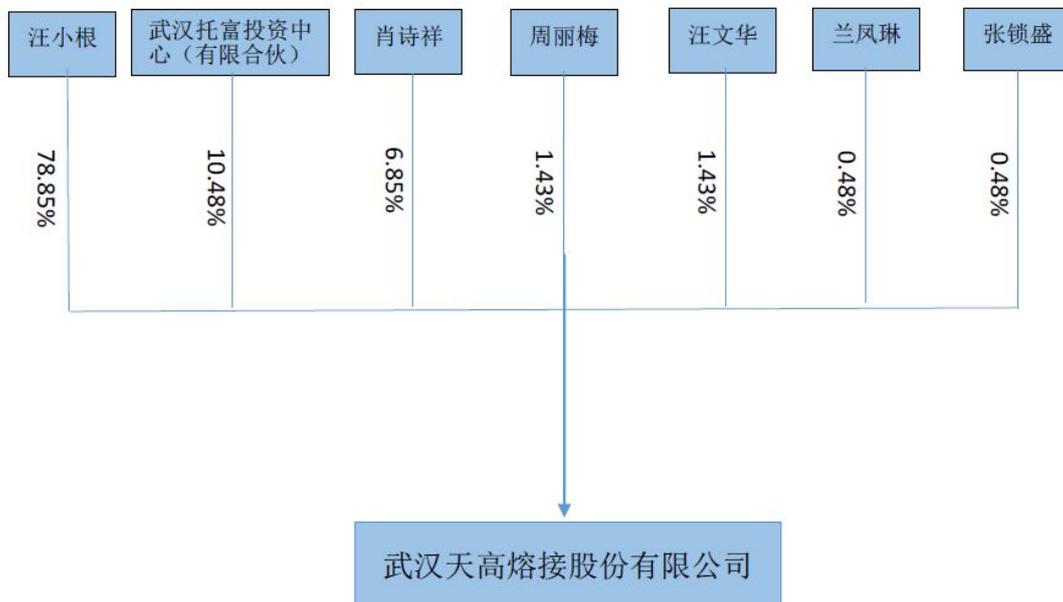
公司全体股东承诺：自股份公司成立之日起一年内，本人/本司不转让持有的公司股份。

除上述锁定期外，担任公司董事、监事、高级管理人员的汪小根、周丽梅、肖诗祥、兰凤琳、汪文华还分别承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让其所持有的公司股份。

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

三、公司股东情况

(一) 公司股权结构



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持股数量、相互间的关联关系

序号	股东	持股数额 (股)	出资比例 (%)	股东性质	股份是否存在 质押或争议事 项
1	汪小根	22,078,000.00	78.85	境内自然人	否

2	武汉托富投资中心 (有限合伙)	2,934,400.00	10.48	境内有限合伙企业	否
3	肖诗祥	1,918,000.00	6.85	境内自然人	否
4	周丽梅	400,400.00	1.43	境内自然人	否
5	汪文华	400,400.00	1.43	境内自然人	否
6	兰凤琳	134,400.00	0.48	境内自然人	否
7	张锁盛	134,400.00	0.48	境内自然人	否
合计		28,000,000.00	100.00		

股东汪小根与汪文华系叔侄关系，股东托富投资由普通合伙人鲁彬迅（货币出资105.00万元）、有限合伙人杨清（货币出资42.00万元）、有限合伙人卢业梅（货币出资42.00万元）、有限合伙人汪小根（货币出资567.00万元）、有限合伙人余圣甫（货币出资126.00万元）、有限合伙人周丽梅（货币出资42.00万元）共同出资设立。除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（三）控股股东、实际控制人基本情况及变化情况

公司控股股东、实际控制人为汪小根。

汪小根，董事长兼总经理，男，1961年1月出生，中国籍，无境外居留权，毕业于武汉水运工程学院（现武汉理工大学）船舶内燃机专业，硕士研究生学历，副教授职称。1991年至1998年，创建雷达学院高新包装设备厂，任职总经理、技术总监；1999年至今，创办武汉天高熔接股份有限公司，任职董事长、省级技术中心主任。2014年5月5日，由公司股东大会选举为董事，任期三年，同日由公司董事会选举为董事长并聘任为总经理，任期三年。汪小根目前直接持有公司78.85%的股份，通过托富投资间接控制公司6.43%的股份，合计控制公司85.28%的股份。

关于控股股东、实际控制人的认定理由和依据：

1、根据公司的工商登记资料，公司控股股东的情况为：2001年2月6日，有限公司设立，注册资本为50万元，汪小根出资33万元，占注册资本总额的66%，为公司控股股东；2002年8月2日，有限公司第一次增资、第一次股权转让完成后，注册资本为500万元，汪小根出资330万元，占注册资本总额的66%；

2008年7月18日，有限公司第二次增资完成后，注册资本为1800万元，汪小根出资1526万元，占注册资本总额的84.78%；2011年12月31日，有限公司第三次增资、第二次股权转让完成后，注册资本为1880万元，汪小根出资1159.20万元，占注册资本总额的61.66%；2013年7月24日，有限公司第二次股权转让完成后，注册资本为1880万元，汪小根出资1656万元，占注册资本总额的88.09%；2013年12月6日，有限公司第四次增资完成后，注册资本为2100万元，汪小根出资1656万元，占注册资本总额的78.85%，同时通过托富投资间接控制公司6.43%的股权；2014年5月28日，有限公司整体变更为股份公司完成后，注册资本为2800万元，汪小根持股数额为22,078,000.00股，占公司股本总额的78.85%，同时通过托富投资间接控制公司6.43%的股份，合计控制公司85.28%的股份。

综上，有限公司阶段，汪小根出资额占有限公司资本总额50%以上；股份公司成立后，其持有的股份占股份公司股本总额50%以上。因此，汪小根为公司控股股东。

2、根据公司的工商登记资料及股东会决议，公司董事、高管变动情况为：2001年10月15日，股东会选举汪小根为执行董事；2013年7月1日，股东会聘任汪小根为总经理；2014年5月5日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举汪小根为董事会成员，同日股份公司第一届董事会第一次会议选举汪小根为董事长，聘任其为总经理。

综上，汪小根直接和间接控制股份公司85.28%的股份，同时担任股份公司的董事长和总经理，能够决定公司的发展方向和重大决策，能够对股东大会、董事会决议以及公司董事、监事、高级管理人员的提名和任免产生实质性影响。因此，汪小根为公司实际控制人。

（四）公司最近两年实际控制人发生变化情况

最近两年公司的实际控制人为汪小根，未发生变化。

四、公司股本结构的形成及变化情况

(一) 有限公司设立

2001年2月6日，武汉天高自动化设备有限公司经武汉市工商行政管理局核准，由肖诗祥、胡涛、周丹、汪小根共同出资成立。营业执照注册号：4201002107442，注册资本：50万元，法定代表人：胡涛，住所：武汉市江岸区赵家条尾村7号，经营范围：焊接成套设备、轻工包装机械、机械设备、电器设备、焊接器材、电子原器材、计算机配件、金属材料批发兼零售。

2001年1月11日，湖北大华有限责任会计师事务所出具了鄂华会事验字[2001]第023号《验资报告》，经其审验，截止2001年1月16日，有限公司已收到全体股东投入的注册资本合计人民币50万元。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）			出资比例（%）
		货币	实物	合计	
1	汪小根	33.00	0	33.00	66.00
2	周丹	9.00	0	9.00	18.00
3	胡涛	4.00	0	4.00	8.00
4	肖诗祥	4.00	0	4.00	8.00
合计		50.00	0	50.00	100.00

(二) 有限公司第一次增资、第一次股权转让

2002年6月16日，公司召开股东会，决议：（1）将公司注册资本变更为500.00万元；（2）同意股东胡涛将其在公司的4.00万元出资转让给股东周丹。

2002年7月18日，胡涛与周丹签订了《出资转让协议》。

2002年7月30日，湖北大华有限责任会计师事务所出具了鄂华会事验[2002]B第133号《验资报告》，经其审验，截止2002年7月18日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本450.00万元，其中：以货币资金增资2,316,000.00元人民币；以实物资产增资2,184,000.00元，实物系10T自动压片机、隧道煅烧窑、衬垫装配生产线、油压机等。

2002年8月2日，公司在武汉市工商行政管理局办理了工商变更手续。本次增

资、股权转让完成后公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）			出资比例（%）
		货币	实物	合计	
1	汪小根	244.60	85.40	330.00	66.00
2	周丹	33.00	97.00	130.00	26.00
3	肖诗祥	4.00	36.00	40.00	8.00
合计		281.60	218.40	500.00	100.00

注：1、本次股权转让为平价转让，受让方已经按照约定付清了股权转让款，双方就本次股权转让事宜无任何异议和纠纷。

2、本次增资的实物资产未进行评估。2011年12月16日，公司股东汪小根、周丹、肖诗祥用现金对本次出资予以弥补，详情参见“（四）有限公司第三次增资、第二次股权转让”。

（三）有限公司第二次增资

2008年7月1日，公司召开股东会，决议：将公司注册资本变更为1,800.00万元，新增1,300.00万元注册资本，由股东汪小根缴纳1,196.00万元、股东肖诗祥缴纳104.00万元，出资方式均为货币资金。

2008年7月10日，湖北诚意联合会计师事务所出具了鄂诚验字[2008]E382号《验资报告》，经其审验，截止2008年7月3日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本1,300.00万元，均以人民币货币投入。

2008年7月18日，公司在武汉市工商行政管理局办理了工商变更手续。本次增资完成后公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）			出资比例（%）
		货币	实物	合计	
1	汪小根	1,440.60	85.40	1,526.00	84.78
2	周丹	33.00	97.00	130.00	7.22
3	肖诗祥	108.00	36.00	144.00	8.00
合计		1,581.60	218.40	1,800.00	100.00

（四）有限公司第三次增资、第二次股权转让

2011年12月16日，公司召开股东会，决议：（1）将公司注册资本变更为1,880.00万元，新增注册资本80.00万元分别由汪文华（新股东）、周丽梅（新股东）、

兰凤琳（新股东）和张锁盛（新股东）认缴，上述股东分别以84.00万元、84.00万元、28.00万元、28.00万元现金投入，其中计入注册资本部分分别为30.00万元、30.00万元、10.00万元、10.00万元，超出部分计入资本公积；（2）股东汪小根将其持有的公司原注册资本1,800.00万元的20.38%（共计366.84万元）以1,027.04万元的价格转让给孙学君（新股东）；股东周丹将其持有的公司原注册资本1,800.00万元的5.00%（共计90.00万元）以252.00万元的价格转让给徐险峰（新股东），将2.22%（共计39.96万元）以112.00万元的价格转让给孙学君；股东肖诗祥将其有的公司原注册资本1,800.00万元的2.40%（共计43.20万元）以120.96万元的价格转让给孙学君。其他股东放弃相应的优先购买权。（3）股东汪小根、周丹及肖诗祥决定以218.40万元人民币现金作为资本金补充投入公司，以完善2002年公司注册资本由50万元增加至500万元的过程中，作为出资的实物设备未经评估的情况。

2011年7月10日，汪小根、周丹、肖诗祥与孙学君、徐险峰签订了《股权转让协议》，并约定了5个月的考察期。本次股东会对《股权转让协议》约定的考察期予以认可，并同意2011年12月16日为股权交接日。

2011年12月22日，武汉华莱士会计师事务所出具了武华莱士审验字[2011]041号《验资报告》，经其审验，截止2011年12月22日，公司已收到股东缴纳的货币资金224万元，其中80万元计入注册资本，剩余114万元计入资本公积。同时，公司为完善2002年7月30日注册资本由50万元增加至500万元过程中以10T自动压片机、隧道煅烧窑、衬垫装配生产线、油压机等设备作为实物出资未经评估的出次瑕疵情况，决定由原股东汪小根、周丹及肖诗祥缴纳货币资金218.4万元完善补足实物设备未经评估的注册资本。2011年12月19日，公司已经收到股东汪小根、周丹、肖诗祥缴纳的货币资金218.4万元。截止本公开转让说明书披露日，上述实物出资资产均已达到超过正常使用年限报废处置完毕，无仍在使用的情况。用以弥补出资瑕疵的218.4万元现金公司全额计入“资本公积-资本溢价。”。

2011年12月31日，公司在武汉市工商行政管理局沌口分局办理了工商变更手续。本次增资、股权转让完成后公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）			出资比例（%）
		货币	实物	合计	

1	汪小根	1,159.20	0	1,159.20	61.66
2	孙学君	450.00	0	450.00	23.94
3	肖诗祥	100.80	0	100.80	5.36
4	徐险峰	90.00	0	90.00	4.79
5	周丽梅	30.00	0	30.00	1.60
6	汪文华	30.00	0	30.00	1.60
7	兰凤琳	10.00	0	10.00	0.53
8	张锁盛	10.00	0	10.00	0.53
合 计		1,880.00	0	1,880.00	100.00

注：2011年8月28日，公司原股东汪小根、周丹、肖诗祥作为甲方，徐险峰作为乙方，孙学君作为丙方，公司作为丁方签订了《引进人才协议》，约定：

(1) 丁方将徐险峰和孙学君作为高级管理人员引进；(2) 甲方作为丁方的股东将给予乙方、丙方人才奖励，包括现金奖励和股权奖励。现金奖励：1000万元人民币，股权奖励：甲方将持有的30%丁方股权无偿转让给乙方和丙方，但报送工商登记部门的股权转让对价应当根据中介结构核定的合理价格为准，由此产生的税费根据相关法律法规的规定由各自自行承担；(3) 乙方和丙方将持有的葫芦岛公略焊业有限公司、上海公略机电科技有限公司以及享有权益的其他经营业务与丁方相同或相近公司的资产无偿转让给甲方，2011年8月28日之后的该等资产的有关所有权益都归属于甲方，且未经甲方同意，乙方和丙方不得再就该等公司进行处置，包括但不限于：利润分配、对外担保、重大投资等；否则由乙方和丙方进行相应赔偿。乙方和丙方完成该等资产的转让之后应该注销该等公司，并根据实际情况解除与该等公司的股权或管理关系；(4) 乙方和丙方应当将各自持有的、葫芦岛公略焊业有限公司、上海公略机电科技有限公司、及享有权益的其他公司持有的与丁方业务相关的知识产权（包括但不限于专利、商标、非专利技术等）的所有权、使用权转让给丁方。

故本次股权转让实际为无偿转让。

(五) 有限公司第三次股权转让

2013年7月1日，公司召开股东会，同意：股东孙学君将其持有的21.64%股权406.80万元出资转让给汪小根，持有的2.30%股权43.20万元出资转让给肖诗祥；股东徐险峰将其持有的4.79%股权90.00万元转让给汪小根。

2013年7月15日，孙学君、徐险峰、汪小根、肖诗祥签订了《股权转让协

议》。

2013年7月24日，公司在武汉市工商行政管理局沌口分局办理了工商变更手续。本次股权转让完成后公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）			出资比例（%）
		货币	实物	合计	
1	汪小根	1,656.00	0	1,656.00	88.09
2	肖诗祥	144.00	0	144.00	7.66
3	周丽梅	30.00	0	30.00	1.60
4	汪文华	30.00	0	30.00	1.60
5	兰凤琳	10.00	0	10.00	0.53
6	张锁盛	10.00	0	10.00	0.53
合计		1,880.00	0	1,880.00	100.00

注：2013年6月26日，汪小根、周丹、肖诗祥作为甲方，徐险峰、孙学君作为乙方，公司作为丙方签订《引进人才协议》的解除协议，约定：（1）2011年8月28日签订的《引进人才协议》未能完全履行，三方经协商一致同意解除该协议；（2）按照《引进人才协议》，除甲方、丙方承诺无偿转让给乙方的奖励股权在工商已办理变更登记外，其他协议条款均未履行。乙方也未将其所有专利技术、知识产权移交给公司；（3）按照《引进人才协议》的约定，汪小根将其持有的公司366.84万元出资无偿转让给孙学君；肖诗祥将其持有的公司43.2万元出资无偿转让给孙学君；周丹将其持有的公司39.96万元出资无偿转让给孙学君，将其持有的公司90万元出资无偿转让给徐险峰。上述转让已于2011年12月22日在武汉市工商局办理变更登记，现徐险峰、孙学君将持有的股权无偿退换给原转让方。在股权相互转让过程中产生的所有费用均由原转让方承担；（4）由于汪小根和周丹系夫妻，将退还给周丹的股权全部退还至汪小根名下；（5）乙方在丙方工作期间，未经丙方或股东会同意，以丙方名义从事的一切对外经营活动，乙方应在交接工作中加以说明，对未作说明而又明显损害丙方利益的行为，丙方不予认可，一切责任由乙方自担；（6）乙方同意将登记在其名下的丙方全部股权无偿转让给甲方，完成工商变更登记手续后，丙方的债权债务均与乙方无关。该等解除协议书经湖北省武汉市黄鹤公证处公证。至此，《引进人才协议》解除。

本次股权转让实际为无偿转让，本次股权转让的原因系徐险峰、孙学君未按

照 2011 年 8 月 28 日签订的《引进人才协议》履行相关义务，而导致协议被解除，从而导致作为**股权激励**的公司股权被收回。

（六）有限公司第四次增资

2013 年 11 月 28 日，公司召开股东会，同意：将公司注册资本增加至 2,100.00 万元，新增 220.00 万元出资，由武汉托富投资中心（有限合伙）以现金形式认缴。

2013 年 12 月 5 日，湖北春天会计师事务所有限公司出具了鄂春会[2013]验字 A12-005 号《验资报告》，经其审验，截止 2013 年 12 月 5 日，公司已收到托富投资缴纳的新增注册资本 220.00 万元。托富投资合计缴纳人民币 924.00 万元，其中 220.00 万元计入实收资本，704.00 万元计入资本公积。

2013 年 12 月 6 日，公司在武汉市工商行政管理局沌口分局办理了工商变更手续。本次增资完成后公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）			出资比例（%）
		货币	实物	合计	
1	汪小根	1,656.00	0	1,656.00	78.85
2	武汉托富投资中心（有限合伙）	220.00	0	220.00	10.48
3	肖诗祥	144.00	0	144.00	6.85
4	周丽梅	30.00	0	30.00	1.43
5	汪文华	30.00	0	30.00	1.43
6	兰凤琳	10.00	0	10.00	0.48
7	张锁盛	10.00	0	10.00	0.48
合计		2,100.00	0	2,100.00	100.00

（七）有限公司整体变更为股份公司

2014 年 3 月 28 日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具大华审字[2014]005078 号标准无保留意见的《审计报告》，有限公司经审计的账面净资产为 80,626,547.86 元（审计基准日：2013 年 12 月 31 日）。

2014 年 3 月 31 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具国融兴华评报字[2014]第 020053 号《资产评估报告》，有限公司经评估的净资产价值为 9,388.13 万元（评估基准日：2013 年 12 月 31 日）。

2014年4月15日，有限公司召开临时股东会并作出决议，同意以有限公司截至2013年12月31日的净资产值80,626,547.86元按1:0.3473的比例折为股份公司的总股本2,800.00万元，将有限公司整体变更为股份有限公司。现有股东作为发起人股东，持股比例不变。发起人以其在有限公司拥有的权益所对应的公司净资产按原股权比例投入股份公司。

2014年4月19日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具大华验字[2014]第000145号《验资报告》。截至2014年4月19日，公司已收到注册资本2,800.00万元，净资产大于股本部分的52,626,547.86元计入股份公司资本公积。

2014年5月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会。2014年5月28日，武汉市工商行政管理局核准了上述变更事项并为股份公司换发了新的《企业法人营业执照》（注册号：420100000096318）。

股份公司设立时，公司的股本结构如下：

序号	股东	出资方式	持股数额（股）	出资比例（%）
1	汪小根	净资产	22,078,000.00	78.85
2	武汉托富投资中心（有限合伙）	净资产	2,934,400.00	10.48
3	肖诗祥	净资产	1,918,000.00	6.85
4	周丽梅	净资产	400,400.00	1.43
5	汪文华	净资产	400,400.00	1.43
6	兰凤琳	净资产	134,400.00	0.48
7	张锁盛	净资产	134,400.00	0.48
合计			28,000,000.00	100.00

五、子公司的基本情况

报告期内，公司曾拥有一家全资子公司湖北天目谷投资有限公司，除此之外，公司无其他控股或参股的企业。天目谷基本情况如下：

天目谷成立于2013年5月9日，注册号：420100000345823，法定代表人：张惠君，注册地址：武汉经济技术开发区科技园西路6号，注册资本：200.00

万元，经营范围：投资与资产管理；企业项目管理咨询服务；股权投资；工业园投资开发。（国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营）。

天目谷设立时，注册资本为 200.00 万元人民币，全部由天高熔接投资，持股比例为 100%。2013 年 10 月 31 日，天目谷召开股东会，决议：同意天高熔接将持有的天目谷 88.08% 的股权转让给汪小根，7.66% 的股权转让给肖诗祥，0.53% 的股权转让给张锁盛，0.53% 的股权转让给兰凤琳，1.6% 的股权转让给汪文华，1.6% 的股权转让给周丽梅。2013 年 10 月 31 日，股权转让各方签订《股权转让协议》。2013 年 10 月 31 日，天目谷完成本次股权转让的工商变更登记。

截止本公开转让说明书签署之日，天目谷的出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
汪小根	176.16	88.08	货币
肖诗祥	15.32	7.66	货币
汪文华	3.20	1.60	货币
周丽梅	3.20	1.60	货币
兰凤琳	1.06	0.53	货币
张锁盛	1.06	0.53	货币
合计	200.00	100.00	

六、公司设立以来重大资产重组情况

2003 年 5 月 8 日，公司通过转让方式取得位于武汉经济技术开发区 22MB 地块的土地使用权，面积 10,589.39 平方米，总价格 1,482,720.00 元，2003 年 6 月 17 日，公司取得该地块的《土地使用权证书》（编号：武开国用（2003）第 19 号）。随后，公司在该地块上投资建设熔透焊科研生产基地，建筑面积 6,406.15 平方米，2005 年 6 月 13 日，公司取得《房屋所有权证书》（编号：武房权证经字第 200501412 号）。

2012 年 3 月 16 日，武汉经济技术开发区土地储备中心向公司下发了《国有土地使用权收回通知书》（编号：武经储（2012）06 号），因武汉经济开发区

总体规划的调整，公司所在的 22MB 地块拟由工业用地更改为商业用地，22MB 的土地及地上建筑物需要收回、搬迁。经公司与政府沟通后同意在用地性质变更后由公司设立全资子公司自行在 22MB 地块上开发，公司于 2013 年 5 月设立全资子公司天目谷，将位于 22MB 地块上无法搬迁的设备、房屋及地上建设物、土地使用权以账面价值转让给天目谷。

2013 年 7 月 16 日，公司召开股东会，决议：同意将公司无法搬迁的设备以 2013 年 5 月 31 日账面净值 107,965.16 元转让给天目谷。同日，公司与天目谷签订《销售合同》。

2013 年 9 月 10 日，公司召开股东会，决议：同意将武汉经济开发区 22MB 地块土地及地上建筑物以 2013 年 8 月 31 日账面净值 9,640,947.25 元转让给天目谷。同日，公司与天目谷签订《房产转让协议》。上述土地及房产于 2013 年 9 月 27 日办理完产权变更登记手续。

2013 年 9 月，公司将位于武汉经济开发区 22MB 地块上无法搬迁的设备、房屋及地上建设物、土地使用权以账面价值转让给子公司天目谷，考虑上述土地规划改为发商业用地后，如由天目谷开发为商业地产，公司未来的资金需求及压力巨大，将会对公司正常生产经营造成较大资金压力；同时，子公司从事商业地产项目也与公司主营业务发展方向不符，无法突出公司焊接材料专业制造商的优势。因此，公司于 2013 年 10 月 28 日召开临时股东会，决议：同意将公司持有的天目谷 100%股权，转让给汪小根等 6 名自然人。转让价格以北京国融兴华资产评估有限责任公司经评估的净资产价值 338.13 万元为作价依据（评估基准日 2013 年 9 月 30 日），确定为 338 万元。

2013 年 10 月 31 日，天目谷召开股东会，决议：同意天高熔接将持有的 88.08% 的股权转让给汪小根，转让价格为 297.71 万元；7.66% 的股权转让给肖诗祥，转让价格为 25.89 万元；1.60% 的股权转让给周丽梅，转让价格为 5.41 万元；1.60% 的股权转让给汪文华，转让价格为 5.41 万元；0.53% 的股权转让给张锁盛，转让价格为 1.79 万元；0.53% 的股权转让给兰凤琳，转让价格为 1.79 万元。同日，股权转让各方签订《股权转让协议》。

除上述情况之外，公司设立以来不存在其他重大资产重组情况。

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1、汪小根，董事长，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、（三）控股股东、实际控制人基本情况及变化情况”。

2、肖诗祥，董事，男，1963年7月出生，中国籍，无境外居留权，毕业于武汉水运工程学院（现武汉理工大学）船舶机械制造与修理专业，硕士研究生学历，副教授职称。1984年毕业于华中工学院（现华中科技大学）机械工程二系焊接工艺及设备专业；1987年至1990年就读于武汉交通科技大学（现武汉理工大学）研究部；1990年至1999年任武汉交通科技大学船机系焊接教研室讲师、副教授；1999年至今，任武汉理工大学材料学院副教授。2014年5月5日，由公司股东大会选举为董事，任期三年。肖诗祥目前直接持有公司6.85%的股份。

3、兰凤琳，董事，女，1978年7月出生，中国籍，无境外居留权，毕业于中南财经大学商务英语专业，本科学历。2001年8月至2002年8月，在武汉中海物流有限公司，任客户经理；2002年8月至2007年11月，在武汉天高熔接材料有限公司，任外贸经理；2008年2月至2010年2月，在湖北国创集团任技术翻译；2010年5月至2011年3月，在湖北友谊食品工程有限公司，任翻译兼总经理秘书；2011年4月至今，在武汉天高熔接股份有限公司，任常务副总、运营总监。2014年5月5日，由公司股东大会选举为董事，任期三年。兰凤琳目前直接持有公司0.48%的股份。

4、周丽梅，董事，女，1981年5月出生，中国籍，无境外居留权，毕业于武汉理工大学电子商务专业，专科学历，MBA在读，高级人力资源管理师。2004年7月至2008年7月，在武汉日新科技股份有限公司，任办公室主任；2008年8月至今，在武汉天高熔接材料有限公司，任职行政副总、董事会秘书。2014年5月5日，由公司股东大会选举为董事，任期三年。周丽梅目前直接持有公司1.43%的股份，通过托富投资间接控制公司0.48%的股份。

5、鲁彬迅，董事，男，1949年10月3日出生，中国籍，无境外居留权，毕业于湖南长沙交通学校，汽车专业，专科学历，高级工程师职称。1969年至1976

年，在湖南衡阳地区运输公司工作，工人；1976年-2009年，在湖北武汉钢铁公司机械制造公司工作，历任工人、技术员、助理工程师、工程师、高级工程师、车间副主任、车间主任、科长、研究所所长；2013年至今，在武汉托富投资中心（有限合伙），任执行合伙人。2014年6月20日，由公司股东大会选举为董事，任期三年。鲁彬迅目前通过托富投资间接控制公司1.19%的股份。

（二）监事基本情况

1、卢业梅，监事，男，1964年4月8日出生，中国籍，无境外居留权，毕业于华中工学院（现华中科技大学）焊接专业，本科学历，高级工程师职称。1987年7月至2013年12月，在武钢机制公司，任工程师；2014年1月至今，在武汉天高熔接股份有限公司，负责设备技改工作。2014年6月20日，由公司股东大会选举为股东代表监事，任期三年。2014年6月29日，由公司监事会选举为监事会主席，任期三年。卢业梅目前通过托富投资间接控制公司0.48%的股份。

2、张阿秀，监事，女，1970年4月19日出生，中国籍，无境外居留权，毕业于武汉技校。1989年6月-2001年4月，在武汉市无线电陶瓷元件厂，任检验员；2001年5月至今，在武汉天高熔接股份有限公司，任工会主席。2014年5月5日，由公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年。

3、汪文华，监事，男，1966年9月出生，中国籍，无境外居留权，高中学历。2000年2月至今，在武汉天高熔接股份有限公司，任技改部经理。2014年5月5日，由公司股东大会选举为股东代表监事，任期三年。汪文华目前直接持有公司1.43%的股份。

（三）高级管理人员基本情况

1、汪小根，总经理，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、（三）控股股东、实际控制人基本情况及变化情况”。2014年5月5日，由公司董事会聘任为总经理，任期三年。

2、周丽梅，副总经理/财务总监/董事会秘书，详见本说明书“第一节 基本情况”之“七、（一）董事基本情况”。2014年5月5日，由公司董事会聘任为董事会秘书，任期三年；2014年5月29日，由公司董事会聘任为副总经理、财务负

责人，任期三年。

3、兰凤琳，副总经理，详见本说明书“第一节 基本情况”之“七、（一）董事基本情况”。2014年5月5日，由公司董事会聘任为副总经理，任期三年。

八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	122,616,390.92	128,940,442.49	110,444,111.43
股东权益合计	82,415,457.38	80,626,547.86	68,092,720.27
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计	82,415,457.38	80,626,547.86	68,092,720.27
每股净资产（元）	2.94	3.84	3.62
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元/股）	2.94	3.84	3.62
资产负债率（母公司）	32.79%	37.47%	38.35%
流动比率（倍）	1.74	1.62	1.58
速动比率（倍）	1.37	1.33	1.30
项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	17,924,557.61	41,647,264.38	70,271,270.21
净利润（元）	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（元）	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85
扣除非经常性损益后的净 利润（元）	1,397,628.29	1,459,975.11	6,794,857.74
归属于申请挂牌公司股 东的扣除非经常性损益 后的净利润（元）	1,397,628.29	1,459,975.11	6,794,857.74
毛利率（%）	31.88	31.00	28.76
加权净资产收益率（%）	2.19	4.43	11.20
扣除非经常性损益后加 权净资产收益率（%）	1.71	1.96	10.54
基本每股收益（元/股）	0.06	0.12	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.12	0.26
应收帐款周转率（次）	0.64	1.39	2.32

存货周转率（次）	1.35	3.21	8.14
经营活动产生的现金流量净额（元）	8,918,892.09	7,009,851.62	21,428,483.91
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.32	0.33	1.14

注：1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

2、净资产收益、基本每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）有关要求计算。

3、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。

4、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

5、资产负债率（母公司）按照母公司“期末负债/期末资产”计算。

6、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

7、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/应收账款平均余额”计算。

9、存货周转率按照“当期营业成本/存货平均余额”计算。

九、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：长江证券股份有限公司

法定代表人：杨泽柱

住所：武汉市新华路特8号长江证券大厦

邮政编码：430015

电话：027-65799694

传真：027-65799576

项目负责人：郑煜

项目小组成员：郑煜、池诚、张婵

（二）律师事务所

名称：北京德恒(武汉)律师事务所

负责人：杨霞

联系地址：武汉市武昌区中北路 156 号长源大厦六楼

邮政编码：430000

电话：027-58910700

传真：027-58910710

经办律师：刘苑玲，黄雯绮

（三）会计师事务所

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：梁春

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

邮政编码：100029

电话：+86-10 5835 0011

传真：+86-10 5835 0006

经办注册会计师：周龙、敖都吉雅

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

联系地址：北京市西城区裕民路 18 号 7 层 703

邮政编码：100029

电话：01051667811

传真：01082253743

经办资产评估师：李朝阳、张志华

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598844

传真：010-58598982

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦全国股份转让系统

业务咨询电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 公司主营业务

公司是一家专业从事陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂等焊接材料制造的高新技术企业，所属行业为非金属矿物制品业。公司主营业务是陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂的研发、生产和销售，产品广泛应用于船舶制造、桥梁建筑、钢结构等生产企业。

公司自设立以来，主营业务没有发生变更。

公司 2014 年 1-5 月、2013 年、2012 年主营业务收入及毛利率情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	17,924,557.61	41,647,264.38	70,271,270.21
主营业务收入	17,924,557.61	41,641,879.76	70,262,295.86
主营业务收入占比	100%	99.99%	99.99%
营业成本	12,209,544.88	28,737,822.83	50,064,288.96
主营业务成本	12,209,544.88	28,736,202.83	50,063,444.20
毛利率	31.88%	31.00%	28.76%
主营业务毛利率	31.99%	30.99%	28.75%

(二) 公司主要产品、服务及其用途

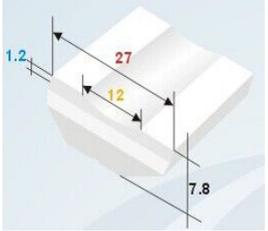
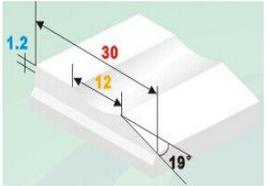
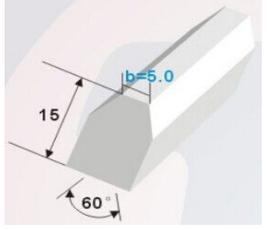
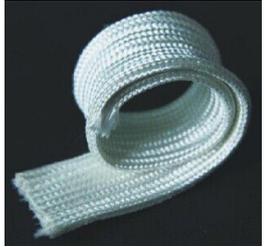
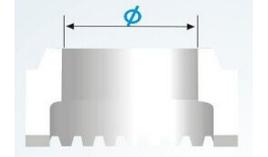
目前，公司主要产品为陶质焊接衬垫、埋弧焊烧结焊剂及配套使用的焊丝。

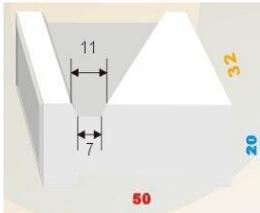
主要产品及其用途如下：

(1) 陶质焊接衬垫

陶质焊接衬垫是用于衬托在焊缝背面，实现钢板工件单面焊接双面成形工艺的一次性耗材。该材料从上世纪九十年代开始，已在造船工业和大型钢结构制造业中普及应用。其产品分两大类：普通型和防水型，产品规格以焊缝接头型式设计制造。

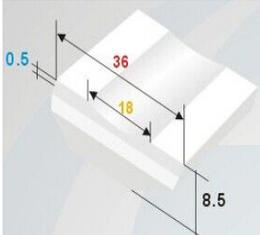
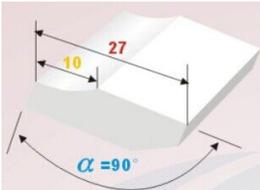
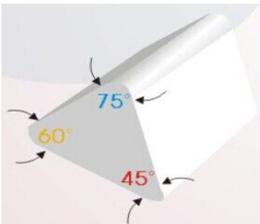
1) 普通型陶质焊接衬垫

产品系列	产品用途	产品特点	代表产品图片
对接接头用衬垫	用于平对接接头、立对接接头、横对接接头、环焊缝对接接头、椭圆焊缝对接接头；低碳低合金结构钢；二氧化碳气体保护焊、埋弧焊、手工电弧焊；实现单面焊双面成形。	背面焊缝成形光滑，平整，焊趾整齐，衬垫熔渣厚度均匀，焊接电弧稳定，飞溅量少。衬垫成型槽根据需要设计制作；衬垫具有一定柔性以适应不同弧度的使用。	
角接头用衬垫	用于平角接接头、立角接接头、横角接接头；低碳低合金结构钢；二氧化碳气体保护焊、埋弧焊、手工电弧焊；实现单面焊双面成形。	背面焊缝焊角合适、成形光滑，平整，焊趾整齐，衬垫熔化均匀，焊接电弧稳定，飞溅量少。衬垫成型槽根据需要设计制作。	
厚板不清根双面焊衬垫	用于 X 形坡口、K 形坡口；低碳低合金结构钢；二氧化碳气体保护焊、埋弧焊、手工电弧焊；实现厚板不清根双面焊接。	背面焊缝成形光滑，平整，焊趾过渡圆滑，衬垫熔化均匀，焊接电弧稳定，飞溅量少。衬垫形状根据需要设计制作。	
绳状柔性衬垫	用于立体曲面角焊缝及对接焊缝，低碳低合金结构钢；二氧化碳气体保护焊、埋弧焊、手工电弧焊；实现单面焊双面成形及不清根焊接。	衬垫柔性非常好，能适应不同焊缝及坡口的变化，背面焊缝成形光滑，平整，焊趾过渡圆滑，衬垫熔化均匀，焊接电弧稳定，飞溅量少。衬垫直径及宽度根据需要设计制作。	
螺柱焊瓷环	用于高强钢螺柱焊。	瓷环耐热振性好，对熔池焊缝金属保护良好，焊缝成形光滑，焊趾过渡圆滑。	

堵头衬垫	用于高层建筑钢结构焊接，保证焊缝开始和终端焊缝成形。	堵头耐热振性好，不易破碎开裂，对熔池焊缝金属保护良好，焊缝成形光滑，焊趾过渡圆滑。	
------	----------------------------	---	---

2) 防水型陶质焊接衬垫

该衬垫的技术要点在于低氢、低 P、抗吸潮、吸水少、便于储运、在潮湿环境下可放心使用，广泛用于桥梁和舰艇制造，深受欧美与日本客户的欢迎，是取代普通型产品和进入更高要求级别焊接制造领域的新一代焊接衬垫。

产品系列	产品用途	产品特点	代表产品图片
对接接头用衬垫	用于平对接接头、立对接接头、横对接接头、环焊缝对接接头、椭圆焊缝对接接头；低碳低合金结构钢；二氧化碳气体保护焊、埋弧焊、手工电弧焊；实现单面焊双面成形。	背面焊缝成形光滑，平整，焊趾整齐，衬垫熔渣厚度均匀，焊接电弧稳定，飞溅量少。衬垫成型槽根据需要设计制作；衬垫具有一定柔性以适应不同弧度的使用，勿需烘焙，放心使用。	
角接头用衬垫	用于平角接头、立角接头、横角接头；低碳低合金结构钢；二氧化碳气体保护焊、埋弧焊、手工电弧焊；实现单面焊双面成形。	背面焊缝焊角合适、成形光滑，平整，焊趾整齐，衬垫熔化均匀，焊接电弧稳定，飞溅量少。衬垫成型槽根据需要设计制作，勿需烘焙，放心使用。	
厚板不清根双面焊衬垫	用于 X 形坡口、K 形坡口；低碳低合金结构钢；二氧化碳气体保护焊、埋弧焊、手工电弧焊；实现厚板不清根双面焊接。	背面焊缝成形光滑，平整，焊趾过渡圆滑，衬垫熔化均匀，焊接电弧稳定，飞溅量少。衬垫形状根据需要设计制作，勿需烘焙，放心使用。	

(2) 埋弧焊烧结焊剂

产品系列	产品用途	产品特点	代表产品图片
------	------	------	--------

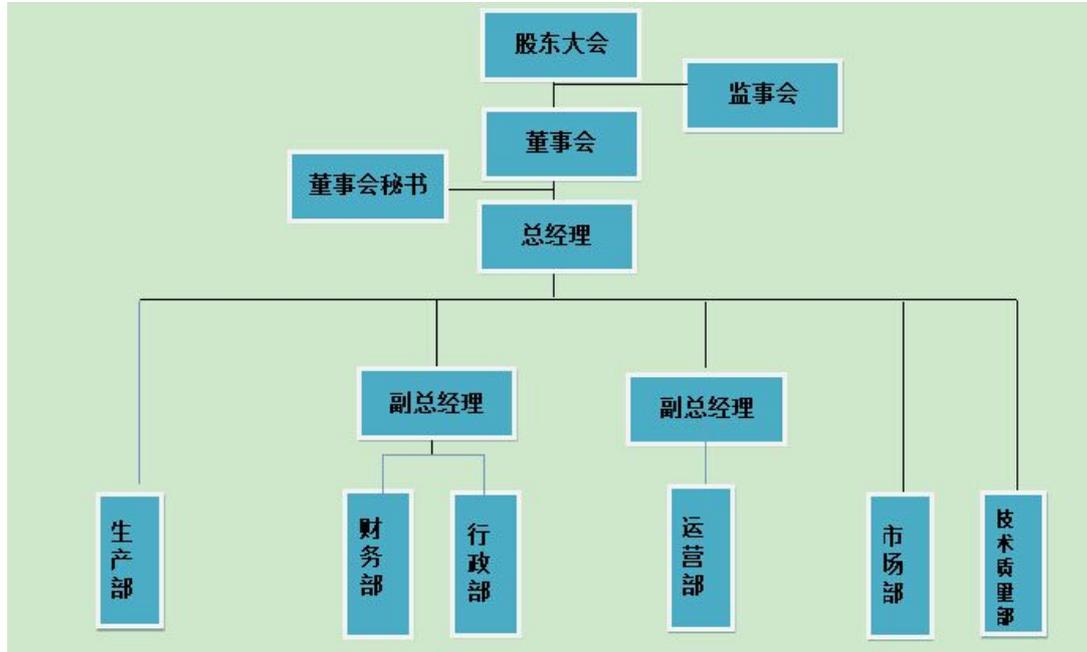
<p>SJ101---SJ501 系列</p>	<p>用于低碳低合金高强度钢，不锈钢，镍基合金等的埋弧焊接，应用于造船、钢结构、管道工程、压力容器等行业。</p>	<p>焊缝成形系数合适，光滑，平整，焊趾整齐，渣壳均匀，脱渣容易，焊接电弧稳定。焊剂颗粒圆整，粒度配比合适，流动性好。</p>	
<p>高速埋弧焊 烧结焊剂</p>	<p>用于薄板高速埋弧平焊和角焊，低碳低合金结构钢。</p>	<p>可实现焊接速度 200 cm/min,焊缝成形系数合适，光滑，平整，焊趾整齐，渣壳均匀，脱渣容易，焊接电弧稳定。焊剂颗粒圆整，粒度配比合适，流动性好。</p>	
<p>FCB 上面焊剂及 衬垫焊剂</p>	<p>用于船舶拼板三丝埋弧焊，板厚 13mm---35mm,一道焊成，单面焊双面成形。</p>	<p>正面及背面焊缝成形光滑，平整，焊趾过渡圆滑，渣壳均匀，脱渣容易，焊接电弧稳定。焊剂颗粒圆整，粒度配比合适，流动性好。</p>	

(3) 焊丝

产品系列	产品用途	产品特点	代表产品图片
<p>埋弧焊实芯焊丝 系列</p>	<p>用于低碳低合金高强度钢，不锈钢，镍基合金等的埋弧焊接，应用于造船、钢结构、管道工程、压力容器等行业。</p>	<p>焊丝成分稳定，直径均匀，镀铜质量好，强度高。</p>	
<p>轧辊堆焊药芯埋 弧焊丝系列</p>	<p>用于不同类型、尺寸、要求的轧辊堆焊修复。</p>	<p>连续堆焊，高温脱渣容易，渣壳均匀，焊缝成形光滑，平整，焊接电弧稳定。焊剂颗粒圆整，粒度配比合适，流动性好。</p>	

二、公司组织结构与主要的业务流程

（一）公司组织结构图



（二）公司主要业务模式与流程

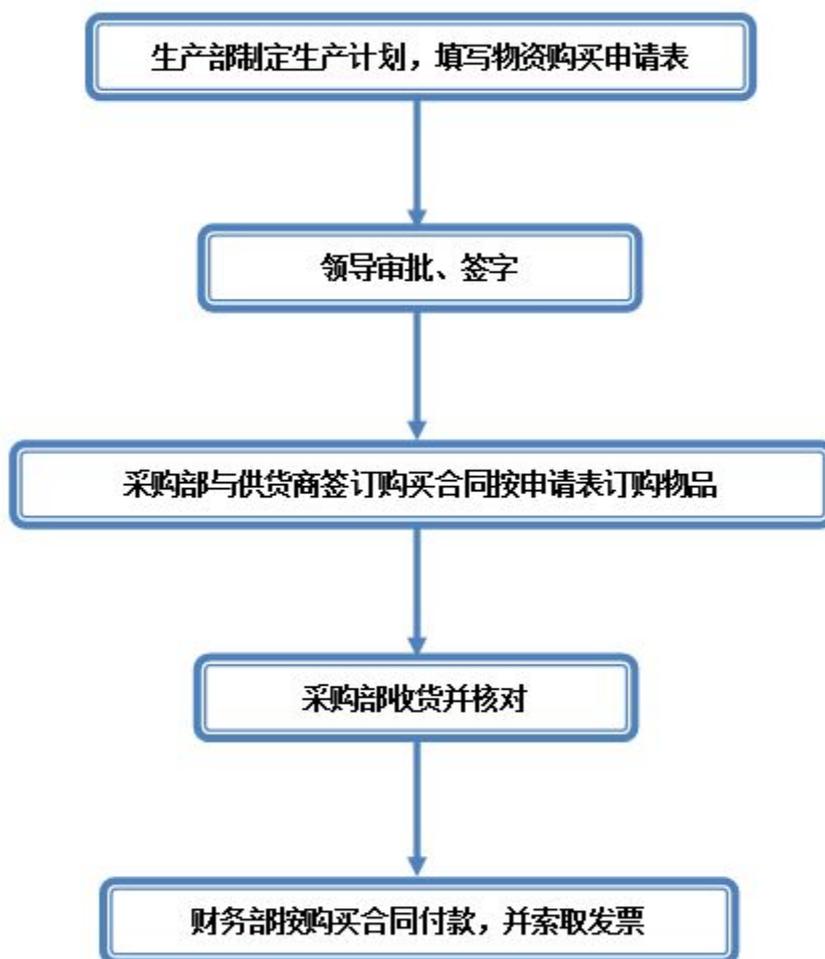
（1）采购模式

公司根据订单情况确定采购量，原材料采购主要采取以下两种模式：

（1）长期合作采购。对于经过长期合作、效果良好的原材料供应商，公司建立合格供应商档案，并酌情签订长期合作协议，以长期良好合作为基础，在产品、价格、供货期、产品质量和售后服务等方面全面合作，以保证原材料质量、价格和供应渠道的稳定。

（2）询价采购。公司通常选择3到10家竞价处理，对符合质量要求和投标条件的产品再单独洽谈价格，力争达到利益最大化。在确保质量的基础上在多家供货商中选择最优价格和最优服务的供应商进行采购。

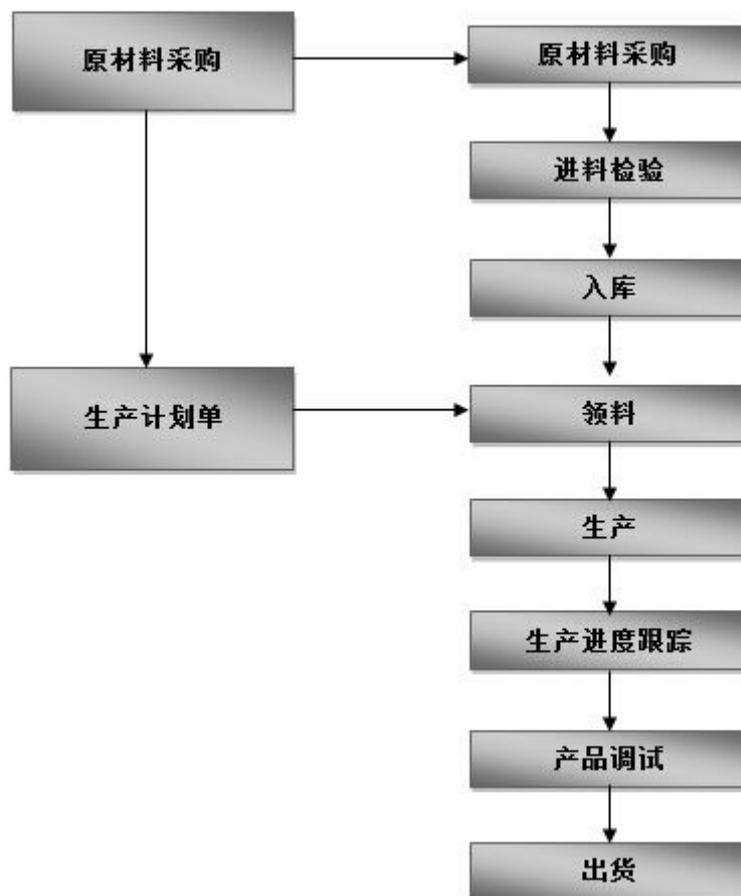
采购模式流程图：



(2) 生产模式

公司生产模式主要以销定产为主，根据客户订单进行生产。同时，公司对每种产品设定产成品和半成品的最小库存量，以应付市场急需。销售订单通过评审后，对于现有产品可满足客户需求的，生产部直接组织材料（包括外购原料和库存材料）进行生产加工；针对需要进行设计优化的产品，由技术质量部完成产品的设计和优化，生产部组织生产制造。

生产模式流程图：

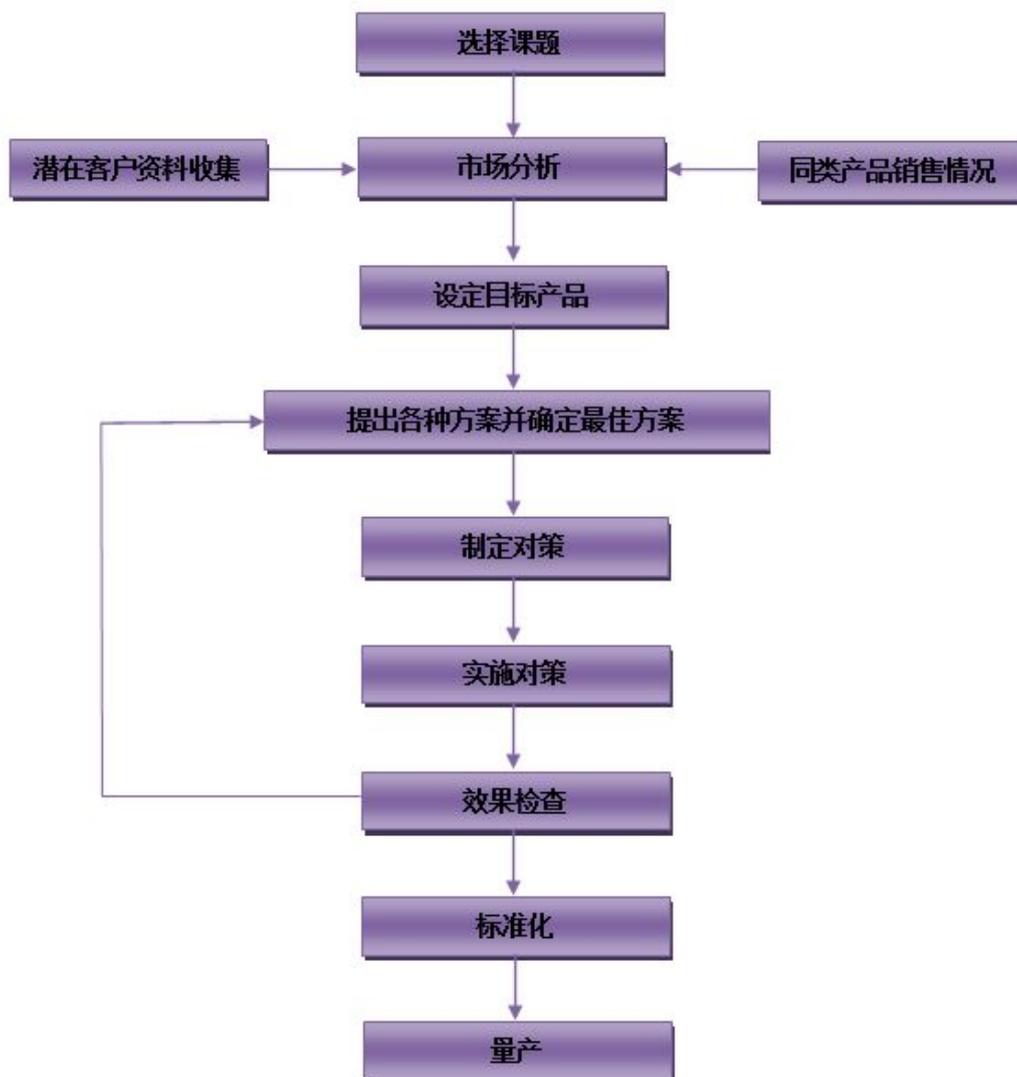


(3) 研发模式

公司在经过详细的课题研究、市场分析、客户调研的基础上，根据公司现有的研发技术实力，选定目标研发产品，提出各种不同的研发方案，通过集体论证方式，优中选优确定最佳方案，保证了公司自主研发产品的成功率和客户、市场接受度。

公司坚持自主创新，形成自主知识产权，及时申请专利权进行保护，不断加大研发投入力度，增强产品的核心竞争力。目前，研发部已经成功取得众多研发成果，并储备了多项新产品、新技术，为公司的可持续发展奠定了坚实的基础。

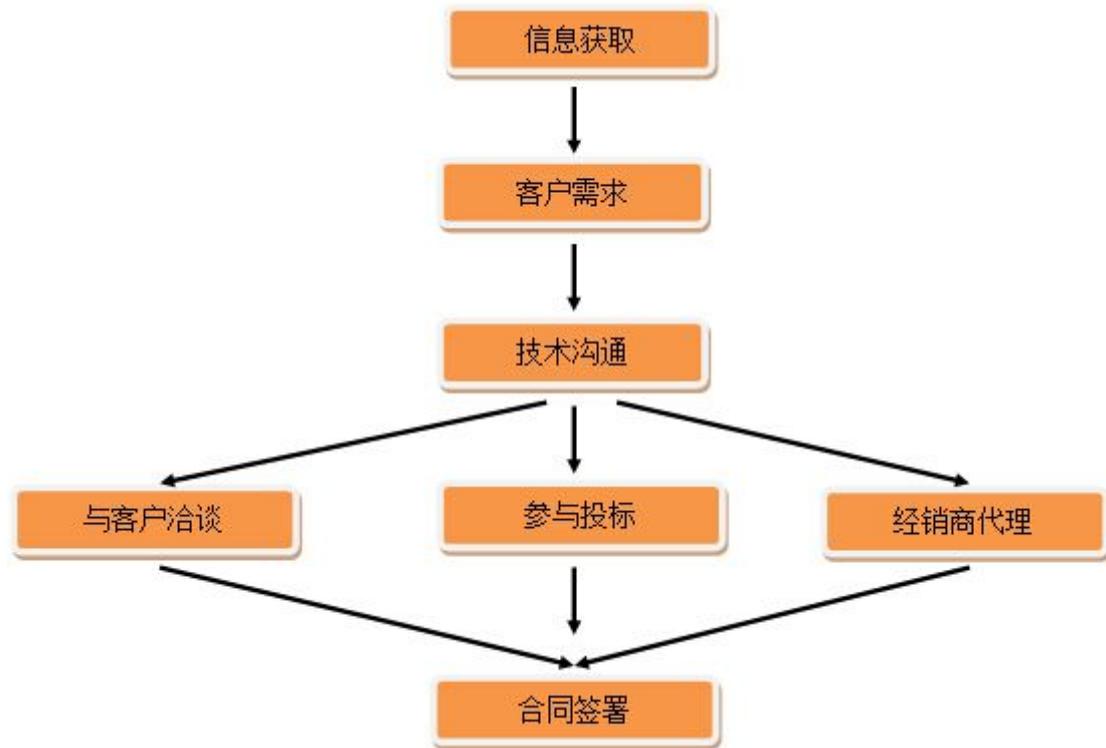
研发模式流程图：



(4) 销售模式

公司销售主要采取直销+经销商代理的模式。在直销模式下，公司通过直接走访客户或参与投标，一方面获取客户的需求动态，掌握市场第一手资讯，另一方面可获得直接订单。当达成合作意向时，业务人员与客户的采购部门签订购销合同，明确合同标的及技术条件、期限等，并按照约定组织生产、发货、结算、回款；在经销商代理模式下，公司通过发展有良好客户资源和售后服务能力的公司进行代理销售，此种模式可充分利用代理公司的资源和良好的终端技术支撑，有助于产品完善更新和新产品开发，扩大产品销售渠道。

销售模式流程图：



三、公司业务关键资源要素

(一) 公司产品及服务使用的核心技术

1、陶质焊接衬垫配方优化

衬垫块是由硅酸盐类矿物经混合造粒、压制烧结而成，这与一般陶瓷的制造工艺大致相同。衬垫的配方既要满足最终的焊接性能要求，也要考虑制造工艺的可行性和成本因素，随着原料产地、批次的变化，配方会产生波动，要根据实际调整。公司经过多年的技术积累，掌握了陶质焊接衬垫配方优化技术，获得了成本低、焊接性能好、制造工艺可实现的陶质焊接衬垫配方。

2、防水型陶质焊接衬垫生产工艺

衬垫块的吸水率要接近一般陶瓷吸水率的水平（3%左右），由于衬垫的配方和一般陶瓷的成分有比较大的区别，要达到与陶瓷相当的吸水率，衬垫需要对混料造粒、压制和烧结的工艺过程进行调整控制，充分利用不同工艺环节在一定

范围的互补性，最终通过合理、有效、可实现的工艺控制，得到吸水率低，一致性好的衬垫块。

3、陶质焊接衬垫烧结窑炉设计改进

烧结是陶质焊接衬垫生产的关键环节，公司衬垫烧结窑炉从开始烧煤的倒烟窑，烧液化气的梭式窑，烧天然气的推板窑，窑炉的不断改进变化以及多年衬垫烧结的经验积累，掌握了衬垫烧结的基本规律。新的烧结工艺采用隧道窑和窑车装料，大幅度节约能耗和提高产能，同时实现烧结温度按预设程序控制，小车按时间自动引走，质量得到保证，省工省力。

4、陶质焊接衬垫生坯自动压制和成品自动装配生产线

陶质焊接衬垫的生产工艺是在手工作业基础上逐步改进提高的。衬垫块生坯是采用干粉压制成形，一人操作一台压机，劳动强度大，效率低。公司经过不断技术改进创新，最终实现了自动压制成形，无需工人手工作业，上料出产品的全自动。衬垫装配一直采用人工装配，工作量大，质量受人为因素的影响也较大。公司经过不断的经验积累，最后从装配的各个环节入手，分别实现码片、装贴、划线的自动化，最终组成集成自动生产线。压坯和装配两项工序自动化，可以省去 80%劳动力，制造成本大幅下降，产能和质量得到极大保证。

5、SJ101 系列焊剂配方优化

烧结焊剂的配方相比衬垫配方更严格和更精确，对原材料的产地及批次的变化更敏感，需要积累长期经验。SJ101 系列焊剂使用范围，从普通结构钢到高强度钢，从碳钢到不锈钢，使用行业广泛，使用要求千差万别。要满足所有这些方面的要求，需要有针对性的对配方改进优化，综合考虑用户的特殊要求、成本因素及生产的可行性。

6、FCB 法焊剂配方优化

FCB 法是船舶拼板焊接的主要方法之一，该焊接方法需要专门设备，焊接厚度从 13mm~35mm，对衬垫焊和上面焊剂的要求非常高。要使焊缝表面成形光滑平整、脱渣良好、电弧稳定，同时要满足焊接接头的性能要求，需要不断的根据实际情况优化配方。

7、FCB 法焊剂生产工艺

FCB 法焊剂的质量的波动直接影响客户使用，生产过程的每个环节是影响质量的关键。通过对配料混合、造粒、烧结各个过程的实际检验分析，得到了焊剂生产各环节的控制节点，实现了工艺上可行、可操作的 FCB 焊剂生产工艺控制方法。

8、轧辊堆焊药芯焊丝配方优化

钢铁厂轧辊是其日常消耗件，部分轧辊通过堆焊修复重新使用，轧辊种类、大小、使用要求各不相同，对堆焊层有特殊的性能要求。药芯焊丝的配方将很大程度上直接决定堆焊层的硬度，通过优化成分配方，以满足不同堆焊层的性能要求。

（二）公司无形资产情况

1、商标

名称	注册人	核定使用商品	有效期限	注册证号
	武汉天高熔接材料有限公司	（第 1 类）铜焊制剂；焊接用化学品；铜焊剂；助焊液；焊剂（截止）	20012.11.14— 2022.11.13	第 9962577 号
	武汉天高熔接材料有限公司	（第 19 类）耐火土；熟耐火粘土；耐火砖、瓦；陶瓷纤维棉、毡；粘土火泥；镁泥（截止）	2012.11.21 — 2022.11.20	第 9963886 号
	武汉天高熔接材料有限公司	（第 7 类）气动焊接设备；气动焊接器具；电焊枪（机器）（截止）	2012.12.21 — 2022.12.20	第 9975738 号
	武汉天高熔接材料有限公司	（第 7 类）陶质焊接衬垫	2012.3.7 — 2022.3.6	第 1725897 号

(2) 专利

1、公司拥有的专利

序号	发明创造名称	专利权人	取得方式	专利号/申请号	授权公告日/申请日	专利类型	有效期
1	用于电弧熔透气保焊的陶质焊接衬垫材料	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	特 许 第 4767580 号	2005.4.15/ 2011.6.24	发明专利（日本申请）	2005.4.15 -- 2025.4.14
2	电弧熔透焊陶质焊接衬垫材料及其制作方法	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL200410 013222.3	2004.5.27/ 2006.9.27	发明专利	2004.5.27 -- 2024.5.26
3	一种用于大热输入埋弧焊的高强焊药芯焊丝材料	武汉天高熔接材料有限公司	继受取得	ZL201110 108484.8	2011.4.28/ 2013.3.20	发明专利	2011.4.28 - 2031.4.27
4	埋弧焊用焊剂生产工艺	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL201210 057199.2	2012.3.6/ 2013.5.20	发明专利	2012.3.6 - 2032.3.5
5	单面焊陶质焊接衬垫	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL200620 096263.8	2006.4.20/ 2007.6.20	实用新型专利	2006.4.20 - 2016.4.19
6	不清根双面焊陶质焊接衬垫	武汉天高熔接材料有限公司	继受取得	ZL200820 190633.3	2008.9.3/ 2009.7.15	实用新型专利	2008.9.3 - 2018.9.2
7	镶嵌式模具型腔	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL201120 571601.X	2011.12.31/2 012.9.5	实用新型专利	2011.12.31 — 2021.12.30
8	组合式烧结用窑具	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL201120 571473.9	2011.12.31/2 012.9.5	实用新型专利	2011.12.31 — 2021.12.30
9	埋弧焊用烧结焊剂冷却设备	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL201220 073741.9	2012.3.1/ 2012.10.24	实用新型专利	2012.3.1 -- 2022.2.28
10	埋弧焊用焊剂生产装置	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL201220 081741.3	2012.3.6/ 2012.12.5	实用新型专利	2012.3.6 — 2022.3.5
11	铁轨对接焊衬垫	武汉天高熔接材料有限公司	继受取得	ZL200830 079484.9	2008.9.3/ 2009.9.9	外观设计专利	2008.9.3 --

		有限公司					2018.9.2
12	焊接衬垫 (不等厚焊)	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL200930 225511.3	2009.12.8/ 2010.7.28	外观设计专利	2009.12.8 — 2019.12.7
13	焊接衬垫 (错边焊)	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL200930 225512.8	2009.12.8/ 2010.10.6	外观设计专利	2009.12.8 — 2019.12.7
14	焊接衬垫 (横焊)	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL200930 225513.2	2009.12.8/ 2010.10.6	外观设计专利	2009.12.8 — 2019.12.7
15	焊接衬垫 (角焊)	武汉天高熔接材料有限公司	原始取得	ZL200930 225514.7	2009.12.8/ 2010.10.6	外观设计专利	2009.12.8 — 2019.12.7

2、土地使用权

序号	土地使用权证号	坐落位置	面积 (M ²)	使用权 类型	权利截止日期	是否 抵押
1	武开国用(2010) 第37号	武汉经济技术开发区4W1 地块	33342.18	工业	2060年1月5 日	否

3、无形资产账面价值

报告期末，公司账面无形资产为土地使用权，公司正常使用中，无形资产明细表如下：

资产名称	取得 方式	购入时间	摊销 年限	初始金额	2014年5月31日账 面价值
土地使用权	出让	2010年1月	50年	10,410,400.00	9,484,357.02
合计				10,410,400.00	9,484,357.02

(三) 公司业务许可、资质、认证、荣誉情况

1、公司业务许可

公司产品无需业务许可。

2、公司获得资质情况

(1)公司于2013年取得中国船级社质量认证公司颁发的质量管理体系认证

证书，具体情况如下：

认证体系及认证证书名称	认证标准	证书编号	认证范围	有效期至
质量管理体系认证证书	GB/T 19001-2008/ISO 9001/2008	00513Q21441R 3M	陶瓷焊接衬垫、焊接瓷环、焊丝和焊剂的设计、制造和服务	2016-10-17

(2) 公司产品资质情况：

序号	产品型号	报告编号	有效期至	检验机构
1	SF-71/TG/CO2	WHN 1420020	2015-01-28	Lloyd's Register
2	K-71TLF/TG/CO2	WHN 1420020	2015-01-28	Lloyd's Register
3	TGM-50/ TGF-SJ101	WM 87879/01/C.0	2015-04-22	Bureau Veritas
4	TGM-20/ TGF-SJ101	WM 87879/02/C.0	2015-04-22	Bureau Veritas
5	TGM-51*3/TGF-55E+TG F-B	WM 87879/03/C.0	2015-04-22	Bureau Veritas
6	GL-H10Mn2A/GL-SJ101 T	WM 87879/05/C.0	2015-04-22	Bureau Veritas
7	埋弧自动焊用焊丝	WH12W00023_0 1	2017-03-19	中国船级社
8	埋弧自动焊用焊剂	WH12W00023_0 2	2017-03-19	中国船级社
9	陶质焊接衬垫	WH14P1001	2018-06-18	中国船级社

(3) 公司所获部分荣誉证书

序号	证书名称	颁发单位	获得日期
1	高新技术企业证书	湖北省科学技术厅、湖北省财政厅 湖北省国家税务局、湖北省地方税务局	2012年8月20日
2	湖北省著名商标	湖北省工商行政管理局	2012年9月

3	重点培育企业	湖北省科学技术厅	2009年5月
---	--------	----------	---------

(四) 主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具和电子设备，折旧年限分别为20年、10年、4年和3年。

截止2014年5月31日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	账面原值	账面价值	成新率
房屋建筑物	21,963,557.52	20,485,593.09	93.27%
机器设备	16,979,966.12	12,075,695.96	71.12%
运输工具	2,790,944.30	1,254,562.97	44.95%
电子设备	1,460,856.80	1,162,363.16	79.57%
合计	43,195,324.74	34,978,215.18	80.98%

(五) 公司核心技术人员及员工情况

1、核心技术人员简历

汪小根，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、（三）控股股东、实际控制人基本情况”。

卢业梅，详见本说明书“第一节 基本情况”之“四、（二）监事基本情况”。

晏前亮，核心技术人员，男，1983年9月9日出生，中国籍，无境外居留权，毕业于湖北大学生物工程专业，本科学历。2006年7月至今，在武汉天高熔接股份有限公司，负责生产技术相关工作。

公司核心技术人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	任职情况	持股数量(股)	持股比例(%)
1	汪小根	董事长、总经理、核心技术人员	22,078,000.00	78.85
2	卢业梅	监事长、核心技术人员	-	-
3	晏前亮	核心技术人员	-	-

公司核心技术人员近两年未发生变动。

2、公司员工整体情况：人数、年龄、学历结构等。

截至2014年8月30日，公司员工171人，构成情况如下：

(1) 岗位结构

研发人员 24 人，生产人员 133 人，销售及采购人员 4 人，管理及其他人员 20 人，结构如下图：

岗位	人数	比例
研发人员	24	14.04%
生产人员	123	71.93%
销售及采购人员	4	2.34%
管理及其他人员	20	11.69%
合计	171	100.00%

(2) 学历结构

本科及以上学历 28 人，大专学历 26 人，大专以下学历 117 人，结构如下图：

学历	人数	比例
本科及以上学历	28	16.37%
大专	26	15.21%
大专以下	117	68.42%
合计	171	100.00%

(3) 年龄结构

30 岁以下 35 人，30（含）至 39 岁 30 人，40（含）岁以上 106 人，结构如下图：

年龄	人数	比例
30 岁以下	35	20.47%
30（含）至 39 岁	30	17.54%

40（含）岁以上	106	61.99%
合计	171	100.00%

四、公司业务相关情况

（一）公司收入结构

公司营业收入的主要构成

单位：元

项 目	2014 年 1-5 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	17,924,557.61	100%	41,641,879.76	99.99%	70,262,295.86	99.99%
其他业务收入	0.00	0.00%	5,384.62	0.01%	8,974.35	0.01%
营业收入	17,924,557.61	100%	41,647,264.38	100%	70,271,270.21	100%

注：其他业务收入为出售生产过程中的废料收入。

公司主营业务收入按主要产品类别分类情况：

单位：元

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	收入	比例	收入	比例
衬垫	13,868,232.83	77.37%	31,659,105.26	76.03%	34,577,845.26	49.21%
焊剂	2,638,623.93	14.72%	8,055,555.72	19.34%	17,629,514.13	25.09%
焊丝	1,417,700.85	7.91%	1,927,218.78	4.63%	18,054,936.47	25.70%
合 计	17,924,557.61	100%	41,641,879.76	100%	70,262,295.86	100%

公司主营业务收入按地区分类情况：

单位：元

项目		2014 年 1-5 月		2013 年		2012 年	
		收入	比重	收入	比重	收入	比重
国内	北方地区	1,415,668.21	7.90%	3,613,095.55	8.68%	27,372,852.50	38.96%
	南方地区	10,100,197.21	56.35%	20,752,922.41	49.84%	27,673,320.44	39.39%
国外		6,408,692.19	35.75%	17,275,861.80	41.49%	15,216,122.92	21.66%

总计	17,924,557.61	100.00 %	41,641,879.76	100.00 %	70,262,295.86	100.00 %
----	---------------	-------------	---------------	-------------	---------------	-------------

(二) 公司产品的客户及前五名客户情况

1、公司产品主要客户

公司的主要客户为船舶制造、桥梁建筑、钢结构企业等。2014年1-5月、2013年度和2012年，向前五名客户销售金额分别为6,421,896.15元、16,601,399.15元、38,281,924.90元。来自前5名客户合计销售额占当期营业收入总额的比例分别为35.83%、39.86%和54.47%。

2、前五名客户情况

2014年1-5月、2013年、2012年公司前五名客户基本情况：

单位：元

2014年1-5月		
客户名称	销售额	占公司营业收入的比例
Air Liquide Welding France	2,003,489.01	11.18%
上海宝焯金属制品有限公司	1,593,726.50	8.89%
武汉易惠盛贸易有限公司	1,213,543.89	6.77%
ESAB ASIA PACOFOCPTE.LTD	934,777.21	5.22%
奥美合金材料科技（北京）有限公司	676,359.54	3.77%
合计	6,421,896.15	35.83%
2013年		
客户名称	销售额	占公司营业收入的比例
Air Liquide Welding France	4,946,546.45	11.88%
上海宝焯金属制品有限公司	3,942,299.15	9.47%
ESAB ASIA PACOFOCPTE.LTD	3,861,289.21	9.27%
武汉易惠盛贸易有限公司	2,317,086.64	5.56%
奥美合金材料科技（北京）有限公司	1,534,177.70	3.68%
合计	16,601,399.15	39.86%
2012年		

客户名称	销售额	占公司营业收入的比例
大连开顺机电设备有限公司	16,785,558.55	23.89%
上海宝焯金属制品有限公司	7,536,243.42	10.72%
辽宁迈克集团股份有限公司	6,587,898.60	9.37%
武汉易惠盛贸易有限公司	3,857,807.22	5.49%
Air Liquide Welding France	3,514,417.11	5.00%
合计	38,281,924.90	54.47%

公司不存在对于某个单一客户的依赖。

(三) 公司成本结构及前五名供应商情况

1、公司成本结构

公司产品成本构成主要为直接材料，直接材料主要为冶炼废渣、高岭土、铝矾土、粘土等原材料，营业成本构成明细如下表：

公司营业成本构成明细表

单位：元

成本项目	2014年1-5月		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	5,921,513.19	48.50%	16,567,007.85	57.65%	30,133,508.80	60.19%
直接人工	1,901,791.46	15.58%	4,137,944.15	14.40%	5,334,056.83	10.65%
燃料及动力	1,636,404.33	13.40%	3,694,434.01	12.86%	4,132,843.88	8.26%
制造费用	2,749,835.90	22.52%	4,336,816.83	15.09%	10,463,034.70	20.90%
合计	12,209,544.88	100.00%	28,736,202.83	100.00%	50,063,444.20	100.00%

2、前五名供应商

2014年1-5月、2013年、2012年公司前五名供应商基本情况

单位：元

2014年1-5月		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
淄博亿佳粉体材料有限公司	1,057,337.61	16.64%
南通美田胶带有限公司	825,469.33	12.99%
武汉友谊包装材料厂	653,562.03	10.28%

南通井田化工贸易有限公司	575,639.09	9.06%
张家港市亨昌焊材有限公司	571,034.19	8.98%
合计	3,683,042.25	57.95%
2013 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
南通美田胶带有限公司	3,052,933.55	15.07%
江苏沙钢物资贸易有限公司	1,535,635.82	7.58%
武汉友谊包装材料厂	1,259,281.33	6.22%
巩义市小关威佳炉料厂	924,972.05	4.57%
龙岩新罗区丰华高岭土厂	915,555.56	4.52%
合计	7,688,378.31	37.95%
2012 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
高丽焊接材料（大连）有限公司	15,031,301.28	47.72%
南通美田胶带有限公司	4,042,268.38	12.83%
海盐中达金属电子材料有限公司	1,569,720.94	4.98%
上海华源铝业有限公司	1,362,605.16	4.33%
赤峰东山矿产有限公司	593,796.51	1.89%
合计	22,599,692.27	71.75%

公司采购主要为冶炼废渣、高岭土、铝矾土、粘土等原材料，市场供应充足，不存在对供应商依赖情况。

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%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

（四）重大业务合同及履行情况

1、对公司持续经营有重大影响的销售合同

公司签订的销售合同中，选取合同金额30万以上的为对公司持续经营有重大影响的销售合同。

序号	签订时间	合同名称	客户名称	合同金额	履行情况
----	------	------	------	------	------

1	2012	销售合同	中船工业成套物流有限公司	681,600.00 元	履行完毕
2	2013.01.15	销售合同	上海宝焯金属制品有限公司	430,780.00 元	履行完毕
3	2013.01.20	销售合同	上海宝焯金属制品有限公司	358,400.00 元	履行完毕
4	2013.04.03	销售合同	武汉易惠盛贸易有限公司	301,983.35 元	履行完毕
5	2012.11.30	销售合同	Air Liquide Welding France	77,887.75 欧元	履行完毕
6	2013.03.21	销售合同	M. Bindt Trading	38,815.56 欧元	履行完毕
7	2013.11.20	销售合同	ESAB Industria e Comercio Ltda	128,248.56 美元	履行完毕
8	2013.12.12	销售合同	Air Liquide Welding France	63,864.21 欧元	履行完毕
9	2014.03.07	销售合同	Air Liquide Welding France	43,629.59 欧元	履行完毕
10	2014.05.06	销售合同	M. Bindt Trading	124,835.76 欧元	履行完毕

2、对公司持续经营有重大影响的采购合同

序号	签订时间	合同名称	客户名称	合同金额	履行情况
1	2012.01.01	采购合同	赤峰东山矿产有限公司	2,350,000.00 元	履行完毕
2	2012.04.20	采购合同	万宁文海矿业有限公司	539,000.00 元	履行完毕
3	2012.05.29	采购合同	力可仪器香港有限公司	115,000.00 美元	履行完毕
4	2013.02.04	采购合同	江苏沙钢物资贸易有限公司	2,175,000.00 元	履行完毕
5	2013.05.10	采购合同	武汉宝风建筑科技有限公司	583,700.00 元	履行完毕
6	2013.12.10	采购合同	常州久压久机械制造有限公司	2,000,000 元	正在履行
7	2014.07.23	采购合同	上海三菱电梯有限公司	496,000 元	正在履行

3、公司正在履行的借款合同

序号	签订日期	贷款种类	合同方	合同金额	贷款期限
1	2014.5.21	流动资金借款	中国光大银行武汉分行	1,000 万	2014.5.21—2015.5.19

4、公司正在履行的工程合同

2013年3月13日，公司以发包人身份与湖北中顺建筑工程有限公司（以下简称“中顺建工集团”）签订《湖北省建设工程施工合同》。约定由中顺建工集团承建公司在武汉经济开发区4W1地块的天高熔接材料生产基地二期工程，工程规模为23686.48平方米。合同开工日期为2013年3月28日，竣工日期为2014年4月23日，工期总日历天数360天；合同价款为2055.2855万元，该合同正在履行当中。

五、公司商业模式

根据国民经济行业分类 (GB/T 4754-2011)，公司所处行业为非金属矿物制品业（分类代码 C30）中的耐火陶瓷制品及其他耐火材料制造（C3069）。公司主营业务是陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂的研发、生产和销售。

公司致力于我国高效、高端焊接材料产品的国产化普及，经过多年的积累，公司掌握了陶质焊接衬垫配方优化技术、防水型陶质焊接衬垫生产工艺、陶质焊接衬垫烧结窑炉设计改进技术、陶质焊接衬垫生坯自动压制技术、SJ101 系列焊剂配方优化技术、FCB 法焊剂配方优化技术、FCB 法焊剂生产工艺技术、轧辊堆焊药芯焊丝配方优化技术等核心技术，这些技术广泛应用于陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂的研发生产过程。目前，公司拥有 4 项发明专利、6 项实用新型专利、5 项外观设计专利。公司利用以上关键资源要素生产出陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂。公司产品主要面向船舶制造、桥梁建筑、钢结构企业等，如上海宝焯金属制品有限公司、中船工业成套物流有限公司等。

公司销售主要采取直销+经销商代理的模式。在直销模式下，公司通过直接与客户洽谈或参与投标来获得订单；在经销商代理模式下，公司通过发展有良好客户资源和售后服务能力的公司进行代理销售。公司生产主要以销定产为主，根据客户订单进行生产。同时，公司对每种产品设定产成品和半成品的最小库存量，以应付市场急需。公司通过以上流程将产品销售给客户，从而为公司取得收入、利润和现金流。

报告期内公司的毛利率较高，且保持稳定，2012年、2013年公司的主营业务毛利率分别为28.75%、30.99%，和同行上市公司大致相当（同行业上市公司濮耐股份2012年、2013年的毛利率水平分别为28.69%、29.03%），主要因为公司的主要产品陶瓷焊接衬垫定位于中高端市场，产品技术含量高、附加值高，产品技术和质量得到下游大中型企业的认可。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）公司所处行业概况

1、公司所处行业分类情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司所处行业属于非金属矿物制品业（分类代码C30）；根据国民经济行业分类（GB/T 4754-2011），公司所处行业为非金属矿物制品业（分类代码C30）中的耐火陶瓷制品及其他耐火材料制造（C3069）。

2、行业监管体制、主要法律法规及相关标准

（1）行政主管部门

耐火材料行业的宏观管理职能由国家发改委承担，其产业政策由国家发改委负责制定。行业指导和服务职能由中国耐火材料行业协会承担，该协会成立于1990年，团体会员单位300余家，其主要职责是：协助政府实施行业管理和协调、行业自律管理、制订行业发展规划和行业标准等行业指导工作以及分析行业形势、指导会员单位在经营方面的活动、收集发布国内外市场动态等服务工作。

（2）行业主要法律法规

本行业涉及的国内主要法律法规包括：《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国合同法》、《质量管理体系要求》（GB/T19001:2000）、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国专利法》、《安全生产许可条例》等。

（3）行业相关的国家政策

出台时间	产业政策名称	发布机构	相关内容及政策导向
2000年4月	《中国耐火材料行业行规公约》	中国耐火材料行业协会	在耐火材料生产经营活动中，要遵循公开、公平、诚实、信用和正当竞争的原则，严格执行国家有关法律法规，自觉维护市场正常秩序；严格企业生产工艺、技术、质量等标准和规范，坚持质量第一，用户至上，禁止采购、生产、销售不合格产品，保证企业产品出厂质量保证书中对用户的承诺；坚决执行国家“价格法”和“反不正当竞争法”，坚持优质优价明码实价，称准量足，禁止用不正当手段损害其他经营者和消费者的利益。
2005年7月	《钢铁产业发展政策》	发改委	未来我国钢铁工业的根本转变是实现我国从“钢铁生产大国”向“具有国际竞争力的钢铁强国”的转变；我国钢铁产业今后的发展重点是“技术升级和结构调整”，“发展循环经济，降低物耗能耗，重视环境保护”，要求钢铁企业跟踪、研究、开发和采用钢铁生产流程前沿技术及先进工艺技术和装备。钢铁工业的上述发展方向对耐火材料的技术、品种、质量以及节能、环保和资源综合利用提出了更高的要求。
2006年4月	《耐火材料产业发展政策》	中国耐火材料行业协会	大力开发、推广使用各种优质节能高效不定形耐火材料，开发各种优质高效隔热保温耐火材料。通过产品结构调整，实现普通产品大幅度下降，“品种质量优良化，资源能源节约化，生产过程清洁化，使用过程无害化”的新型绿色耐火材料产品大幅度提高。
2010年10月	《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	大力发展功能陶瓷等新型功能材料。积极发展高品质特殊钢、新型合金材料、工程塑料等先进结构材料。
2013年2月	《工业和信息化部关于促进耐火材料产业健康可持续发展的若干意见》	工信部	行业下一步的发展任务，集中在强化节能降耗、发展高端产品、鼓励技术创新等几个方面。要求行业企业加大技术改造，降低单位耐火材料产品能耗；发展优质合成原料和长寿命、无污染、节能型耐火材料；着重开展集成创新和引进消化吸收再创新。
2013年9月	《国家重点支持的高新技术领域》	科技部	新材料产业为国家重点支持的高新技术领域。

3、行业上下游情况

耐火原料分天然原料与合成原料两大类。天然原料主要包括铝矾土、菱镁矿、石墨、粘土、白云石、石英等矿物原料以及利用这些矿物原料经烧结、电熔、加工而成的原料（如高铝料、刚玉、镁砂等）；合成原料主要包括莫来石、尖晶石等，是利用一种或多种天然原料或提纯原料经过一定的合成工艺加工处理而在性能上得到优化的原料。我国相关矿产资源已探明储量均位居世界前列，耐火原料储量丰富，市场竞争充分、供应充足。因此，本行业企业对上游行业单个企业的依赖程度不大。

耐火材料是钢铁、有色、石化、建材、电力等高温工业的基础材料，是高温工业热工装备的重要支撑材料。耐火材料行业与其下游行业是一种互为依存、相互促进的关系。高温工业技术的发展，推动着耐火材料行业技术的进步与变革，同时，耐火材料的性能和品质对高温工业的发展也发挥着关键作用。钢铁等高温工业持续发展，一方面由于产能不断扩大，耐火材料需求量也随之增大，有利于耐火材料行业的持续发展；另一方面由于不断推动技术进步以降低各方面消耗，会导致单位产品耐火材料消耗下降。技术含量较高的耐火材料产品将会替代落后产品，推动耐火材料行业实现产品升级和结构调整，有利于以高技术含量、高附加值产品为主的高新技术企业发展壮大。

行业上下游情况图示如下：



4、行业壁垒

耐火材料行业是一个技术密集型和资本密集型行业，对参与企业在技术、资质、资金、经验和历史业绩等各方面都有较高的要求。进入行业的主要壁垒包括：

（1）技术壁垒

耐火材料产品品种繁多，传统的低档产品技术门槛很低，但中高档产品存在较高技术壁垒，主要体现在配方、生产工艺、装备水平及应用技术等方面。目前钢铁、有色、建材等行业在耐火材料的采购和施工方面对耐火材料供应商的产品配套、产品质量、现场施工水平和应用技术支持等方面要求更高，形成了更高的技术壁垒。同时，高温工业的发展促进耐火材料行业的技术进步和产业升级，对于耐火材料企业的持续研发能力也提出了更高要求。

此外，耐火材料产品研发涉及到材料科学领域的研究，是一门多学科综合性的技术。同时耐火材料行业与下游行业紧密相关，要求从业公司对下游行业发展趋势和技术要求有较为深刻的理解，从而准确把握客户的个性化需求，这是行业以外的企业无法在短时间内获得的行业专业知识和技术，也无法在短时间内开发出客户认同产品的原因。在耐火材料行业，技术先发优势尤为明显，新进者很难在短期与先发者在同一技术水平层面构成竞争。

（2）市场推广壁垒

钢铁、有色等高温工业均在向大型化和集中化方向发展，产能逐渐向少数优势企业集中，耐火材料的使用对高温工业产品质量影响很大，因此大型企业对相关耐火材料产品的选择非常谨慎，通常需要较长时间的验证，只有具备足够规模和技术力量的企业才有可能成为其长期供货商。因此，钢铁及其它高温工业都要求耐火材料供应商保持稳定，不轻易更换，成为后来者进入的障碍。

（3）人才壁垒

耐火材料行业虽属于传统的无机非金属材料领域，但随着新材料技术的发展，耐火材料逐渐向高技术材料方向发展，同时耐火材料又属于应用性很强的材料行业，对技术人才的要求越来越高。具有很强的理论知识和丰富实践经验的复合型技术人员，以及多种专业相匹配的综合技术团队将在企业发展过程中发挥日益重要的作用。因此，是否拥有大量的理论与实践充分结合的技术人员是进入中高端耐火材料市场的关键因素。

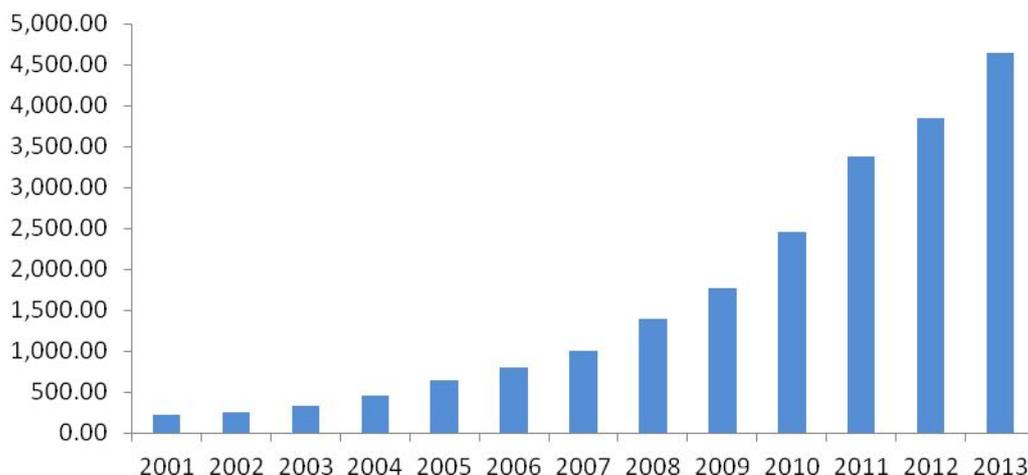
（4）资金壁垒

耐火材料行业集中度不高，竞争充分，且下游客户多为钢铁、有色等大型企业，在资金结算方式、周期方面具有很大的控制权。客户处于强势地位的状况在短期内很难得到改善，因此造成耐火材料行业货款回收期较长，应收账款数额较大，普遍存在资金紧张的情况。在没有一定资金实力的情况下，企业的正常生产经营将难以保证。另一方面，耐火材料行业受钢铁行业主辅分离政策的引导，正逐步推动整体承包业务的发展，整体承包业务需要耐火材料企业进行一定的资金投入，这也加大了行业对潜在的新进入者资本的要求。

（二）市场规模

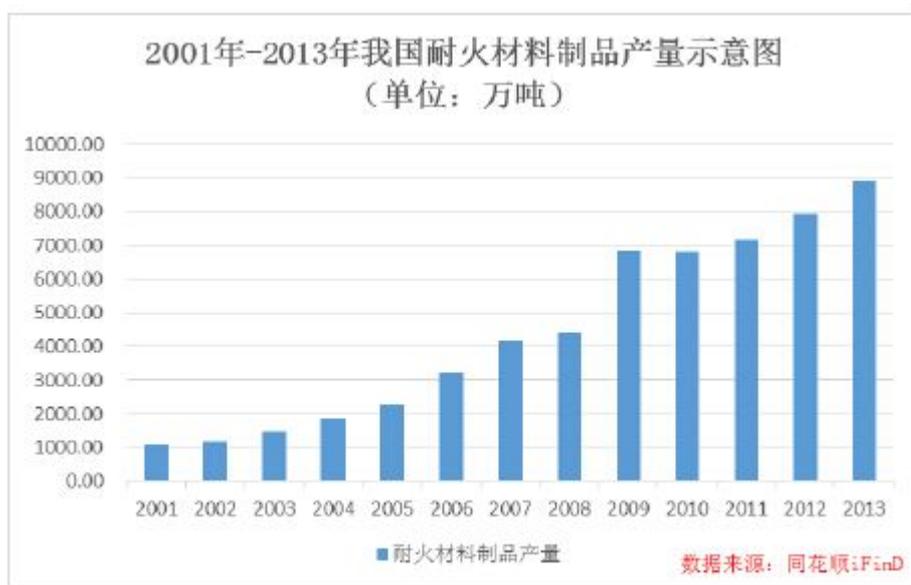
随着我国钢铁、有色等高温工业的快速发展，耐火材料行业的市场规模一直保持较为稳定的增长趋势。2013年我国耐火材料制品业共实现销售收入4644亿元，同比增长20.47%。

2001年-2013年耐火材料制品制造业主营业务收入情况
(单位: 亿元)



数据来源: 国家统计局

近年来,我国耐火材料的生产和销售快速增长,产销量稳居世界耐火材料第一位。虽然由于金融危机以及下游行业短期不景气等因素的影响,2010年耐火材料制品产量窄幅下降,但随着宏观经济的触底反弹,2011年以后又恢复了增长趋势。2013年我国耐火材料制品产量接近9000万吨,同比增长12.50%。



作为世界第一耐火材料生产大国,随着我国钢铁等高温工业的发展和工艺技术的进步,我国耐火材料近年来也得到了快速发展,工艺技术不断进步,产品质量不断提高,产品结构不断优化,优质、节能、长寿、环保型产品比例大幅提高。绝大多数耐火材料品种不但能够满足国内耐火材料市场的需要,同时也能够满足

国外用户的要求，我国耐火材料产品的国际市场竞争能力不断提高。以钢铁为代表的国际高温工业用户纷纷向中国采购，国际耐火材料市场竞争逐渐转移演变成国内耐火材料生产企业（包括中资和外资耐火材料企业）间的竞争，使得国际耐火材料市场竞争呈现国内化趋势。中国耐火材料产品以优异的质量，较高的性价比，在国际耐火材料市场竞争中逐渐呈现优势。

（三）行业基本风险特征

1、下游行业宏观调控风险

耐火材料是钢铁、有色金属、建材、化工、电力能源等行业的基础材料，其中钢铁工业是耐火材料的最大消耗行业，钢铁行业用耐火材料约占耐火材料产成品消耗总量的70%，建材行业用耐火材料约占消耗总量的17%。下游行业尤其是钢铁行业的景气度对本行业具有较大影响。

近年来，宏观政策调控对耐火材料下游行业，尤其是钢铁行业实行了一定的产能限制以及落后产能的淘汰。随着下游行业去产能化的进一步推进，势必会影响耐火材料行业尤其是低端耐火材料的整体需求水平。目前，国家在化解钢铁行业过剩产能方面积极推进的强有力的政策“组合拳”，包括行政性的关停措施、提高环保成本、差别贷款和电价以及税收等，这些政策将会进一步加快钢铁行业的整合步伐。

综合分析，随着钢铁、建材等高温工业的增长速度的下滑，节能减排、压缩落后产能、大力扶持战略性新兴产业的国家战略的推进，钢铁、建材等高温工业将承受持续的冲击，国内耐火材料行业未来面临着总体需求放缓，增长速度降低的风险。

2、上游原材料价格及质量波动风险

耐火材料行业是一个资源依赖性行业，原材料成本占总成本比例较高。原材料价格的波动，会影响企业业绩的稳定性。如果主要原材料价格未来出现快速上涨趋势，将会给耐火材料企业带来一定的成本压力，降低整个行业的盈利水平。另一方面，由于耐火材料行业重要的原材料铝硅系矿产生产能力分散，生产厂家众多，规模小，造成国内铝硅系原料质量不稳定。同时，国家对铝硅系矿产生产

没有做系统性规划，导致矿产开采无序，原料质量无法保证。这些都会对下游耐火材料生产厂家的产品质量造成影响，如果耐火材料生产企业没有足够的技术储备和较高的生产工艺，就会给耐火材料生产企业造成较大质量隐患，增大耐火材料生产企业经营成本。

（四）公司所处地位

1、行业竞争格局

据国家统计局统计数字，截至 2014 年 5 月，全国耐火材料制品企业已达 2277 家。目前耐火材料行业出现了分化格局，低端产品面临着较为激烈的市场竞争，中高端产品依然具有较强的竞争力。另外，随着全球经济一体化程度的不断提高，众多国际耐火材料生产企业纷纷进驻中国，参与中国耐火材料市场竞争。这些国际巨头在技术方面均具有较强的竞争优势，国际先进同行进入中国市场后，进一步加剧了国内外耐火材料的市场竞争。

2、公司所处行业地位

公司从事耐火材料研发、生产、销售及相关服务已逾十年，利用自主研发的核心产品陶质焊接衬垫系列，在行业内占据了较为稳定的市场份额，并具有较高知名度，产品技术和质量得到下游大中型企业的认可。在国内同行中，公司的品牌知名度较高，且拥有江苏新世纪造船厂、武昌造船厂、山海关桥梁厂、江南造船厂等多家优质客户资源。在与国外同行的竞争中，公司充分利用本土企业熟知国内市场的优势，生产出更符合市场需求的产品，并通过价格和服务应对国外企业的竞争。综合来看，与其他公司相比，公司具有较强的市场竞争力，公司产品可替代性较弱。

3、公司在行业内的发展空间

公司集焊接材料产品的研发、生产、销售于一体，致力于我国高效、高端焊接材料产品的国产化普及。根据工业和信息化部发布《钢铁工业“十二五”发展规划》的要求，到 2015 年国内粗钢导向性消费量约为 7.5 亿吨。按照我国焊材消费量与钢材消费量比约为 0.7%-0.8%，焊材需求量将在 525-600 万吨左右。加之，我国正处在工业化的中期发展阶段。世界各国的发展历程表明，当一个国家处于

工业化发展时期内，钢材和焊材的消费量将持续增长,预计未来十年我国焊材仍处在蓬勃发展期。焊材行业持续增长的大环境保障了公司产品的销售以及持续经营。且高端焊接材料属于国家战略新兴产业——新材料产业，其在焊接产业链中起到至关重要的作用。近年来公司研发的多项产品技术均获得国家科技和产业政策扶持，产品享有国家政策的保驾护航，市场前景广阔。

报告期内，公司客户集中在桥梁及船舶制造领域，通过每年参与客户的招投标和通过市场营销渠道获取订单合同。为了避免因过度依赖单一的客户资源，导致公司销售风险的增加，目前公司正在积极开拓如建筑钢结构、海洋平台、管线工程、压力容器等应用领域的市场。公司管理层已就相关市场进行了分析，并制定营销策略及市场开拓计划。在拓展产品应用领域的同时，2013年公司还在成熟的陶质焊接衬垫产品及埋弧焊剂、焊丝产品的基础上，开展轧辊堆焊材料的研究，并增加如FCB、FAB等高效焊接配套埋弧焊材产品，不仅延展公司的产品线基础，更从横向上扩展了产品种类。

公司未来计划在现有三大类产品的基础上进一步深入研究、改进，并以强化产品的创新性优势，构建核心知识产权战略，以开展市场需求的先进性技术研究为基础，通过广泛推广并扩大产品的应用领域为手段，全面提升公司产品的市场份额。

4、公司竞争优势和劣势

(1) 公司的竞争优势

1)产品技术优势

公司属于高新技术企业，目前已获得3项发明专利、6项实用新型专利、5项外观设计专利，同时还有1项发明专利正在受理中。这些专利技术在公司产品生产中得到使用，从而保证了公司产品的在同行业中的技术领先地位。

2)制造工艺及设备优势

经过几年的潜心研究，公司已经完善了项目产品的生产制造工艺，采用高精度自动配粉系统，并根据生产工艺特点设计制造了相适应的生产设备，形成了一套完整的生产工艺方案，满足产品生产要求。所用生产设备自动化程度高，人为

因素少，产品质量稳定。在能源方面，公司选择了两种能源，一种是电加热，一种为天然气加热。天然气加热为直接加热，热效率高，节省能源且降低成本。电加热控温精度更高，对于温度敏感的产品，可保证产品的质量。另外，公司还专门设计制造了多功能连续烧结窑，用于烧结温度较高产品的需要。完善的设备体系，使公司的产品有更多的工艺选择，也使公司能够生产出不同要求的高端产品。

3)客户资源优势

公司自 2001 年成立至今，经过十多年的市场运作，现已成为知名的焊接材料生产企业。目前，公司产品覆盖国内船舶制造、桥梁建筑、钢结构等领域，并出口至多个国家和地区，在市场中具有较高的品牌知名度和美誉度。武昌造船厂、渤海重工、新世纪船厂、广船国际、山海关桥梁、中远船务集团、江南造船有限公司、大连造船厂等众多知名企业均是公司的客户。经过多年的业务扩展，公司已同客户建立了长期深层次的战略合作关系，在产品质量、价格、交货期、技术研发、生产管理等方面得到了客户的广泛认可。丰富的客户资源有利于公司产品项目的持续研发、品质提升、技术改进及新客户的开拓，对公司未来发展提供了强大的市场支撑。

(2) 公司的竞争劣势

1)融资渠道单一

公司是民营科技企业，仍然处于快速发展期，虽然取得了技术优势，有良好的发展前景，但由于固定资产规模较小、股东担保能力也很弱，公司较难满足银行信贷审批条件，只能靠自身积累和股东投入获取资金。相对于部分拥有国企或上市背景的企业，公司在资金实力上相对较弱的劣势更为明显。由于融资渠道单一，缺乏资金，在研发投入、产品优化、市场开拓布局上都受到了一定限制，成为影响公司经营规模扩张的主要瓶颈之一。

2)对下游行业依赖性较高

公司客户主要为船舶制造、桥梁建筑、钢结构企业，未开拓建材、有色等行业市场。这一方面有利于公司的市场专项开拓和专业化服务，降低生产经营成本，提升企业在上述行业耐火材料产品上的竞争力。但另一方面也不利于公司分散市场风险及市场多元化的规模扩展要求。公司营业收入的增长高度依赖船舶制造、

桥梁建筑、钢结构行业的发展，上述行业的景气度对公司的经营业绩存在重大影响。

第三节 公司治理

一、最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司未设董事会，设执行董事一名；未设立监事会，设监事一名。有限公司的治理结构简单，存在股东会未区分届次，未召开定期股东会，执行董事和监事未定期向股东会报告工作等情形。但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司利益。

2014年5月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，依据《公司法》的相关规定，审议通过了《公司章程》，选举汪小根、周丽梅、兰凤琳、肖诗祥、王运国为公司第一届董事会成员，选举鲁彬迅、汪文华为公司第一届监事会中的股东代表监事，与职工代表监事杨清组成第一届监事会。此外，创立大会还通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《重大投资管理制度》、《对外担保管理办法》、《关联交易决策制度》等治理细则。

2014年5月5日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举汪小根为公司董事长，并根据董事长提名，聘任汪小根为公司总经理、兰凤琳为公司副总经理、周丽梅为董事会秘书、蒋庆九为财务负责人，同时审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《信息披露管理制度》等内部管理文件。

2014年5月5日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举鲁彬迅为公司监事会主席。至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

2014年5月15日，职工代表大会召开第二次会议，由于职工代表杨清因个人原因辞职，重新补选职工代表监事张阿秀，任期与第一届监事会相同。

2014年5月29日，公司第一届董事会召开第二次会议，聘任周丽梅为公司副总经理兼财务负责人，原财务负责人蒋庆九因个人原因辞职。

2014年6月20日，股份公司召开2013年度股东大会，董事王运国因个人原因辞职，补选鲁彬迅为公司董事，任期与第一届董事会相同；免去鲁彬迅的股

东代表监事职务，补选卢业梅为股东代表监事，任期与第一届监事会相同。

2014年6月26日，第一届监事会召开第三次会议，选举卢业梅为公司监事会主席。至此，董事会、监事会及高级管理人员未发生变化。

股份公司成立后至今，公司能够按照《公司章程》及相关制度规范运行，历次股东大会、董事会和监事会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，会议程序、会议记录规范完整，不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司的股东、董事、监事均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，切实履行义务，严格执行“三会”决议，公司的职工监事能够切实代表职工的利益，积极发挥监督的职责，维护公司职工的权益。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2014年5月29日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，全体董事充分讨论了公司现有的治理机制，认为公司建立了股东大会、董事会、监事会和高级经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了三会议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了科学有效的分工和制衡机制。

（一）投资者关系管理

《公司章程》第五章第四节对投资者关系管理作了专节规定，且制定了专门的《投资者关系管理制度》。董事会秘书负责公司投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动，协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料等。

（二）纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定：“本章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的，具有法律约束力的文件。依据本章程，股东可以起诉公司，股东可以起诉公司的董事、监事、总经理和其

他高级管理人员，股东可以起诉股东；公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。”

《公司章程》第三十二条规定：“公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。”

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东可以自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。公司根据股东大会、董事会决议已办理变更登记的，人民法院宣告该决议无效或撤销该决议后，公司应当向公司登记机关申请撤销变更登记。”

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

《公司章程》第三十四条规定：“监事会或者董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼的，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。”

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，第三十三条规定的股东可以依照第三十三条及第三十四条的规定向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第三十五条规定：“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起诉讼。”

（三）关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于关联股东、关联董事的回避制度做出了规定。针对关联交易，公司制定了《关联交易决策制度》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

（四）财务管理、内部控制制度

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

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

三、最近两年公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司严格遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营。最近两年未因违法经营而受到工商、税务、社保、质监、环保等主管部门的处罚，亦不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人汪小根最近两年无违法违规行为，亦未受到相关主管机关的处罚。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司拥有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控

制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易，公司业务独立。

（二）资产独立性

公司是通过有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与生产经营业务体系相配套的资产。公司资产独立完整、产权明晰，均由公司实际控制和使用。截至本说明书签署之日，公司不存在资产被控股股东占用的情况，公司资产独立。

公司目前拥有的商标、专利、房产、土地等权属变更尚未全部完成，但公司是通过有限公司整体变更方式设立的股份公司，权属变更未完成不影响股份公司对上述资产的继承。

（三）人员独立性

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在公司领取薪酬，未违反有关高管兼职的规定；公司现有员工 171 人，公司与员工签订了劳动合同或劳务合同，符合劳动法相关规定，公司与管理层及核心技术人员签订了保密协议。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司设有生产部、财务部、行政部、运营部、技术质量部、市场部等职能部门，公司与控股股东完全分开并独立运行，公司完全拥有机构设置自主权，公司不存在合署办公、混合经营的情形。公司机构独立。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

1、截至本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人汪小根，除持有本公司股份外，持有其他公司股权情况如下：

（1）湖北天目谷投资有限公司

天目谷成立于 2013 年 5 月 9 日，法定代表人：张惠君，注册资本：200.00 万元，住所：武汉经济技术开发区科技园西路 6 号，经营范围：投资与资产管理；企业项目管理咨询服务；股权投资；工业园投资开发。（国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营）。股东构成汪小根（176.16 万元、88.08%）、肖诗祥（15.32 万元、7.66%）、周丽梅（3.20 万元、1.60%）、汪文华（3.20 万元、1.60%）、兰凤琳（1.06 万元、0.53%）、张锁盛（1.06 万元、0.53%）。

天目谷目的经营范围与公司存在显著差异，且目前未投资任何企业，不存在同业竞争的情况。

（2）武汉托富投资中心（有限合伙）

托富投资成立于 2013 年 11 月 27 日，执行合伙人：鲁彬迅，住所：东湖开发区武汉理工大学科技园，经营范围：实业投资、投资咨询、商务咨询（不含国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目）。由普通合伙人鲁彬迅货币出资 105.00 万元、有限合伙人杨清货币出资 42.00 万元、有限合伙人卢业梅货币出资 42.00 万元、有限合伙人汪小根货币出资 567.00 万元、有限合伙人余圣甫货币出资 126.00 万元、有限合伙人周丽梅货币出资 42.00 万元共同设立。

托富投资目前除了持有公司股权外，未投资任何其他企业，不存在同业竞争的情况。

（3）武汉求学宝信息技术有限公司

求学宝成立于 2007 年 8 月 9 日，法定代表人：张惠君，注册资本：68.00 万元，住所：武汉经济技术开发区科技园西路 6 号，经营范围：信息技术、网络技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件开发及

批零兼营；企业管理咨询；电子产品、工艺品、服装产品的批零兼营，并网上销售上述商品。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）。股东为湖北天目谷投资有限公司独资。

求学宝的经营范围与公司显著不同，不存在同业竞争的情况。

（4）武汉天目谷金属熔接技术研发有限公司

天目谷熔接成立于 2013 年 6 月 19 日，法定代表人：周丽梅，注册资本：88.00 万元，住所：武汉经济技术开发区 22MB，经营范围：金属熔接技术的研发（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）。股东构成为周丽梅（8.00 万元、9.10%）、湖北天目谷投资有限公司（80.00 万元、90.90%）。

天目谷熔接成立后尚未进行实际经营，2014 年 7 月 15 日，天目谷熔接向工商行政机关申请注销，2014 年 9 月 17 日，经武汉市工商行政管理局核准注销。

（5）武汉名企汇实业有限公司

名企汇成立于 2013 年 10 月 18 日，法定代表人：陆宝华，注册资本：120.00 万元，住所：武汉经济技术开发区东风大道 236 号金色港湾会所，经营范围：机械设备制造及销售；投资与资产管理；企业管理咨询。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效的许可证方可经营）。股东构成叶宏煜（10.00 万元、8.33%）、舒志强（10.00 万元、8.33%）、汪小根（10.00 万元、8.33%）、张培莹（10.00 万元、8.33%）、陆志威（10.00 万元、8.33%）、朱华（10.00 万元、8.33%）、周子依（10.00 万元、8.33%）、朱亮亮（10.00 万元、8.33%）、张崇山（10.00 万元、8.33%）、沈静（10.00 万元、8.33%）、李贵玲（10.00 万元、8.33%）、邓小蕾（10.00 万元、8.33%）。

名企汇的经营范围与公司存在显著差异，不存在同业竞争的情况。

（6）武汉名企汇基金管理合伙企业（有限合伙）

名企汇基金成立于 2013 年 10 月 18 日，执行合伙人：武汉名企汇实业有限公司（委派人：陆宝华），经营场所：武汉经济技术开发区东风大道 236 号金色港湾会所，经营范围：管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务（不含

国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目；不得以任何方式公开募集和发行基金）。汪小根出资 90.00 万元（出资比例 9.09%）。

名企汇基金的经营范围与公司显著不同，不存在同业竞争的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免日后发生潜在同业竞争，公司控股股东、实际控制人及持有 5%以上股份的主要股东于出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，表示未在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司存在业务竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的企业拥有任何权益（不论直接或间接），并承诺将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对天高熔接构成竞争的业务及活动，或拥有与天高熔接存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；并承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

同时，天目谷、托富投资、求学宝出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，表示未在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司存在业务竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的企业拥有任何权益（不论直接或间接），并承诺将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对天高熔接构成竞争的业务及活动，或拥有与天高熔接存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；并承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、报告期内资金占用及为关联方担保的情况

截至本说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

报告期内，公司存在少量资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，但被占用的款项已经于 2014 年 5 月 31 日前全部结清（详见

本说明书“第四节 公司财务，十四、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易，（二）关联交易”）。具体情况为：

截止 2013 年 12 月 31 日，关联方其他应收款余额为：汪小根 1,380,000.00 元，周丽梅 95,916.00 元，汪文华 10,000.00 元。汪小根名下的其他应收款为其购买天目谷股权时，未付清的股权受让款；周丽梅和汪文华名下的其他应收款均为因办理公司业务预支的款项。

为防止发生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，公司于2014年5月5日制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，明确规定：

公司在与控股股东及关联方发生经营性资金往来时，应当严格杜绝公司资金被占用。公司不得以垫付、承担工资、福利、保险、广告等费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及关联方使用，也不得互相代为垫付、承担成本和其他支出。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东、实际控制人及关联方使用： 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其实际控制人、关联方使用； 2、通过银行或非银行金融机构向控股股东及其实际控制人、关联方提供委托贷款； 3、委托控股股东及其实际控制人、关联方进行投资活动； 4、为控股股东及其实际控制人、关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票； 5、代控股股东及其实际控制人、关联方偿还债务； 6、在没有商品和劳务对价情况下以其他方式向其提供资金； 7、不及时追偿公司承担对其的担保责任而形成的债务； 8、全国股份转让系统公司认定的其他方式。

同时，公司全体股东、董事、监事及高管均出具了《关于避免及规范关联交易及资金往来的承诺函》，承诺“本人将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。本人将严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营

决策权损害公司及其他股东的合法权益。承诺杜绝关联方往来款项拆借、杜绝发生与公司主营业务无关的其他投资活动。”

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

1、直接持有情况

序号	姓名	任职情况	持股数量(股)	持股比例(%)
1	汪小根	董事长/总经理	22,078,000.00	78.85
2	周丽梅	董事/副总经理/财务总监/ 董事会秘书	400,400.00	1.43
3	兰凤琳	董事/副总经理	134,400.00	0.48
4	肖诗祥	董事	1,918,000.00	6.85
5	鲁彬迅	董事	0	0
6	卢业梅	监事会主席	0	0
7	汪文华	监事	400,400.00	1.43
8	张阿秀	监事	0	0
合计			24,931,200.00	89.04

2、通过托富投资间接持有情况

序号	姓名	任职情况	间接持股数量(股)	间接持股比例(%)
1	汪小根	董事长/总经理	1,800,548.00	6.43
2	周丽梅	董事/副总经理/财务总监/ 董事会秘书	133,515.00	0.48
3	兰凤琳	董事/副总经理	0	0
4	肖诗祥	董事	0	0
5	鲁彬迅	董事	333,348.00	1.19
6	卢业梅	监事会主席	133,515.00	0.48
7	汪文华	监事	0	0
8	张阿秀	监事	0	0
合计			2,400,926.00	8.58

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

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

汪小根与汪文华系叔侄关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

1、与公司签订的协议或合同

公司与高级管理人员签订了劳动合同，并全体董事、监事、高级管理人员签订了保密协议，对商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。

截至本说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

2、重要承诺

（1）避免同业竞争的承诺

公司董事、监事及高级管理人员向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺将不从事与公司构成同业竞争的经营活动；也不通过投资、持股、参股、联营、合作、技术转让或其他任何方式参与与公司相竞争的业务；不向与公司构成竞争的企业或其他组织提供专有技术、销售渠道、客户信息等商业秘密；未经公司股东大会同意，不利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，不自营或者为他人经营与公司同类的业务；除非职务之正常使用外，非经公司事前书面同意，不泄漏、告知、交付或移转予第三人、或对外发表、或为自己或第三人使用、利用该营业秘密；并承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

（2）避免关联交易的承诺

公司董事、监事及高级管理人员向公司出具了《关于避免并规范关联交易及资金往来的承诺函》，承诺将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定；将严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按

照规定的决策程序进行,并将履行合法程序,及时对关联交易事项进行信息披露;并承诺不会利用关联交易转移、输送利润,不会通过公司的经营决策权损害公司及股东的合法权益。承诺杜绝关联方往来款项拆借、杜绝发生与公司主营业务无关的其他投资活动。

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	公司任职	兼职情况		兼职单位与公司关系
		兼职单位	兼职职务	
汪小根	董事长、总经理	----	----	----
兰凤琳	董事、副总经理	----	----	----
周丽梅	董事、董事会秘书、 副总经理、财务负责人	----	----	----
肖诗祥	董事	武汉理工大学	副教授	无关
		湖北天目谷投资有限公司	监事	实际控制人控制的其他企业
鲁彬迅	董事	武汉托富投资中心(有限合伙)	执行事务合伙人	公司股东
卢业梅	监事会主席	----	----	----
汪文华	监事	----	----	----
张阿秀	监事	----	----	----

(五) 董事、监事、高级管理人员其他对外投资情况

序号	姓名	公司任职	对外投资公司名称	持股比例(%)
1	汪小根	董事长/总经理	湖北天目谷投资有限公司	88.08
			武汉托富投资中心(有限合伙)	61.36
			武汉名企汇实业有限公司	8.33
			武汉名企汇基金管理合伙企业(有限合伙)	9.09

2	周丽梅	董事/副总经理/董事会秘书/财务负责人	湖北天目谷投资有限公司	1.60
			武汉托富投资中心 (有限合伙)	4.55
3	兰凤琳	董事/副总经理	湖北天目谷投资有限公司	0.53
4	肖诗祥	董事	湖北天目谷投资有限公司	7.66
5	鲁彬迅	董事	武汉托富投资中心 (有限合伙)	11.36
6	卢业梅	监事会主席	武汉托富投资中心 (有限合伙)	4.55
7	汪文华	监事	湖北天目谷投资有限公司	1.60
8	张阿秀	监事	----	----

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员均作出声明，不存在其他对外投资情况。

(六) 董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。最近两年，公司的董事、监事以及高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、也未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

八、近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况

(一) 董事变动情况

公司整体变更为股份公司之前，未设董事会，设执行董事1名，由汪小根担任。

2014年5月5日，公司创立大会暨第一次股东大会选举汪小根、周丽梅、兰凤琳、肖诗祥、王运国5人为公司第一届董事会董事。第一届董事会第一次会议选举汪小根为董事长。

2014年6月20日，公司召开2013年度股东大会，董事王运国因个人原因辞职，补选鲁彬迅为公司董事，任期与第一届董事会相同。此次变更后，公司董事未发生变动。

（二）监事变动情况

公司整体变更为股份公司之前，公司未设监事会，设监事1名，由肖诗祥担任。

2014年4月30日，公司职工代表大会选举杨清为职工代表监事。2013年5月5日，公司创立大会暨第一次股东大会选举鲁彬迅、汪文华为公司第一届监事会监事，与职工代表监事杨清一起组成公司第一届监事会。

2014年5月15日，公司职工代表大会召开第二次会议，由于职工代表杨清因个人原因辞职，重新补选职工代表监事张阿秀，任期与第一届监事会相同。

2014年6月20日，公司召开2013年度股东大会，因鲁彬迅担任公司董事，选举卢业梅为股东代表监事，任期与第一届监事会相同。

2014年6月26日，公司第一届监事会召开第三次会议，选举卢业梅为公司监事会主席。此次变更后，公司监事未发生变动。

（三）高级管理人员变动情况

公司整体变更为股份公司之前，汪小根任总经理。

2014年5月5日，公司第一届董事会第一次会议聘任汪小根为总经理，兰凤琳为副总经理，周丽梅为董事会秘书，蒋庆九为财务负责人。

2014年5月29日，公司第一届董事会召开第二次会议，聘任周丽梅为公司副总经理兼财务负责人，原财务负责人蒋庆九因个人原因辞职。

除上述事项外，公司董事、监事、高级管理人员在近两年内未发生其他变动情况。公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，公司核心管理层稳定。

第四节 公司财务

一、财务报表

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	487,691.81	9,304,209.27	2,465,614.22
交易性金融资产			
应收票据	1,298,040.00	757,866.90	944,240.00
应收账款	26,746,412.89	27,811,492.09	32,063,584.13
预付款项	3,811,679.76	2,499,101.38	3,968,453.37
其他应收款	699,951.20	2,253,746.25	433,318.75
存货	8,859,396.34	9,238,607.70	8,659,936.18
其他流动资产			
流动资产合计	41,903,172.00	51,865,023.59	48,535,146.65
非流动资产：			
长期股权投资			
固定资产	34,978,215.18	35,758,023.10	46,984,033.43
在建工程	35,798,497.77	8,065,831.75	3,184,631.00
无形资产	9,484,357.02	9,571,110.37	11,331,187.64
长期待摊费用			
递延所得税资产	452,148.95	493,724.54	409,112.71
其他非流动资产		23,186,729.14	
非流动资产合计	80,713,218.92	77,075,418.90	61,908,964.78
资产总计	122,616,390.92	128,940,442.49	110,444,111.43

合并资产负债表（续表）

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	10,000,000.00	3,950,000.00	
应付票据		16,000,000.00	
应付账款	7,743,175.26	8,647,620.17	13,650,691.87
预收款项	203,576.87	303,802.02	496,132.30
应付职工薪酬	1,099,052.03	1,048,189.69	1,000,796.81
应交税费	174,008.51	-8,536.68	202,128.33
应付股利			
应付利息			
其他应付款	4,874,454.20	2,132,819.43	301,641.85
一年内到期的非流动负债			15,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	24,094,266.87	32,073,894.63	30,651,391.16
非流动负债：			
长期借款			
递延所得税负债			
其他非流动负债	16,106,666.67	16,240,000.00	11,700,000.00
非流动负债合计	16,106,666.67	16,240,000.00	11,700,000.00
负债合计	40,200,933.54	48,313,894.63	42,351,391.16
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	28,000,000.00	21,000,000.00	18,800,000.00
资本公积	52,626,547.86	11,352,019.41	4,312,019.41
盈余公积		5,071,390.04	4,742,007.28
未分配利润	1,788,909.52	43,203,138.41	40,238,693.58
归属于母公司所有者权益合计	82,415,457.38	80,626,547.86	68,092,720.27
少数股东权益			
所有者权益合计	82,415,457.38	80,626,547.86	68,092,720.27
负债和所有者权益总计	122,616,390.92	128,940,442.49	110,444,111.43

合并利润表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	17,924,557.61	41,647,264.38	70,271,270.21
其中：营业收入	17,924,557.61	41,647,264.38	70,271,270.21
二、营业总成本	16,296,463.19	40,088,749.16	62,601,087.45
其中：营业成本	12,209,544.88	28,737,822.83	50,064,288.96
营业税金及附加	194,959.45	219,181.01	562,940.95
销售费用	1,308,050.18	3,133,524.98	3,356,281.27
管理费用	2,788,285.08	7,005,980.34	7,402,882.10
财务费用	72,794.21	425,461.15	597,522.41
资产减值损失	-277,170.61	566,778.85	617,171.76
加：公允价值变动收益			
投资收益		1,397,550.48	
三、营业利润	1,628,094.42	2,956,065.70	7,670,182.76
加：营业外收入	487,402.39	895,826.25	506,564.87
减：营业外支出	27,071.53	118,352.74	3,100.04
四、利润总额	2,088,425.28	3,733,539.21	8,173,647.59
减：所得税费用	299,515.76	439,711.62	950,844.74
五、净利润	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)	0.0639	0.1176	0.2580
（二）稀释每股收益(元/股)	0.0639	0.1176	0.2580
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85
归属于少数股东的综合收益总额			

合并现金流量表

项目	2014年1-5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	20,470,719.54	33,213,389.86	67,372,419.45
收到的税费返还	99,413.48	180,843.71	
收到其他与经营活动有关的现金	11,501,053.20	6,043,627.39	23,134,813.77
经营活动现金流入小计	32,071,186.22	39,437,860.96	90,507,233.22
购买商品、接受劳务支付的现金	15,161,600.81	11,174,098.83	31,743,484.84
支付给职工以及为职工支付的现金	3,674,001.97	8,099,198.80	5,931,709.27
支付的各项税费	1,127,553.42	2,260,089.76	4,630,897.96
支付其他与经营活动有关的现金	3,189,137.93	10,894,621.95	26,772,657.24
经营活动现金流出小计	23,152,294.13	32,428,009.34	69,078,749.31
经营活动产生的现金流量净额	8,918,892.09	7,009,851.62	21,428,483.91
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		8,926,642.34	
收到其他与投资活动有关的现金		1,997,009.31	
投资活动现金流入小计		10,923,651.65	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,668,826.98	14,787,967.84	13,945,904.24
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	17,668,826.98	14,787,967.84	13,945,904.24
投资活动产生的现金流量净额	-17,668,826.98	-3,864,316.19	-13,945,904.24
三、筹资活动产生的现金流量：			

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
吸收投资收到的现金		9,240,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	10,000,000.00	5,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	14,240,000.00	
偿还债务支付的现金	3,950,000.00	16,050,000.00	13,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	116,590.85	496,875.01	1,236,968.11
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	4,066,590.85	16,546,875.01	14,236,968.11
筹资活动产生的现金流量净额	5,933,409.15	-2,306,875.01	-14,236,968.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8.28	-65.37	9.91
五、现金及现金等价物净增加额	-2,816,517.46	838,595.05	-6,754,378.53
加：期初现金及现金等价物余额	3,304,209.27	2,465,614.22	9,219,992.75
六、期末现金及现金等价物余额	487,691.81	3,304,209.27	2,465,614.22

合并所有者权益变动表

2014年1-5月

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	21,000,000.00	11,352,019.41	5,071,390.04	43,203,138.41		80,626,547.86		80,626,547.86
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	21,000,000.00	11,352,019.41	5,071,390.04	43,203,138.41		80,626,547.86		80,626,547.86
三、本期增减变动金额	7,000,000.00	41,274,528.45	-5,071,390.04	-41,414,228.89		1,788,909.52		1,788,909.52
（一）净利润				1,788,909.52		1,788,909.52		1,788,909.52
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计				1,788,909.52		1,788,909.52		1,788,909.52
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								

3.其他								
(四) 利润分配								
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.净资产折为股份	7,000,000.00	41,274,528.45	-5,071,390.04	-43,203,138.41				
(六) 专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期期末余额	28,000,000.00	52,626,547.86		1,788,909.52		82,415,457.38		82,415,457.38

合并所有者权益变动表

2013 年度

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,742,007.28	40,238,693.58		68,092,720.27		68,092,720.27
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,742,007.28	40,238,693.58		68,092,720.27		68,092,720.27
三、本期增减变动金额	2,200,000.00	7,040,000.00	329,382.76	2,964,444.83		12,533,827.59		12,533,827.59
（一）净利润				3,293,827.59		3,293,827.59		3,293,827.59
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计				3,293,827.59		3,293,827.59		3,293,827.59
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本	2,200,000.00	7,040,000.00				9,240,000.00		9,240,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								

3.其他								
(四) 利润分配								
1.提取盈余公积			329,382.76	-329,382.76				
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六) 专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期期末余额	21,000,000.00	11,352,019.41	5,071,390.04	43,203,138.41		80,626,547.86		80,626,547.86

合并所有者权益变动表

2012 年度

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,019,726.99	33,738,171.02		60,869,917.42		60,869,917.42
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,019,726.99	33,738,171.02		60,869,917.42		60,869,917.42
三、本期增减变动金额			722,280.29	6,500,522.56		7,222,802.85		7,222,802.85
（一）净利润				7,222,802.85		7,222,802.85		7,222,802.85
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计				7,222,802.85		7,222,802.85		7,222,802.85
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								

3.其他								
(四) 利润分配								
1.提取盈余公积			722,280.29	-722,280.29				
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六) 专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期期末余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,742,007.28	40,238,693.58		68,092,720.27		68,092,720.27

(二) 母公司财务报表

资产负债表

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	487,691.81	9,304,209.27	2,465,614.22
交易性金融资产			
应收票据	1,298,040.00	757,866.90	944,240.00
应收账款	26,746,412.89	27,811,492.09	32,063,584.13
预付款项	3,811,679.76	2,499,101.38	3,968,453.37
其他应收款	699,951.20	2,253,746.25	433,318.75
存货	8,859,396.34	9,238,607.70	8,659,936.18
其他流动资产			
流动资产合计	41,903,172.00	51,865,023.59	48,535,146.65
非流动资产：			
长期股权投资			
固定资产	34,978,215.18	35,758,023.10	46,984,033.43
在建工程	35,798,497.77	8,065,831.75	3,184,631.00
无形资产	9,484,357.02	9,571,110.37	11,331,187.64
长期待摊费用			
递延所得税资产	452,148.95	493,724.54	409,112.71
其他非流动资产		23,186,729.14	
非流动资产合计	80,713,218.92	77,075,418.90	61,908,964.78
资产总计	122,616,390.92	128,940,442.49	110,444,111.43

资产负债表（续表）

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	10,000,000.00	3,950,000.00	
应付票据		16,000,000.00	
应付账款	7,743,175.26	8,647,620.17	13,650,691.87
预收款项	203,576.87	303,802.02	496,132.30
应付职工薪酬	1,099,052.03	1,048,189.69	1,000,796.81
应交税费	174,008.51	-8,536.68	202,128.33
应付股利			
应付利息			
其他应付款	4,874,454.20	2,132,819.43	301,641.85
一年内到期的非流动负债			15,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	24,094,266.87	32,073,894.63	30,651,391.16
非流动负债：			
长期借款			
递延所得税负债			
其他非流动负债	16,106,666.67	16,240,000.00	11,700,000.00
非流动负债合计	16,106,666.67	16,240,000.00	11,700,000.00
负债合计	40,200,933.54	48,313,894.63	42,351,391.16
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	28,000,000.00	21,000,000.00	18,800,000.00
资本公积	52,626,547.86	11,352,019.41	4,312,019.41
盈余公积		5,071,390.04	4,742,007.28
未分配利润	1,788,909.52	43,203,138.41	40,238,693.58
所有者权益合计	82,415,457.38	80,626,547.86	68,092,720.27
负债和所有者权益总计	122,616,390.92	128,940,442.49	110,444,111.43

利润表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	17,924,557.61	41,647,264.38	70,271,270.21
其中：营业收入	17,924,557.61	41,647,264.38	70,271,270.21
二、营业总成本	16,296,463.19	40,088,749.16	62,601,087.45
其中：营业成本	12,209,544.88	28,737,822.83	50,064,288.96
营业税金及附加	194,959.45	219,181.01	562,940.95
销售费用	1,308,050.18	3,133,524.98	3,356,281.27
管理费用	2,788,285.08	6,988,347.34	7,402,882.10
财务费用	72,794.21	425,543.67	597,522.41
资产减值损失	-277,170.61	566,778.85	617,171.76
加：公允价值变动收益			
投资收益		1,380,000.00	
三、营业利润	1,628,094.42	2,956,065.70	7,670,182.76
加：营业外收入	487,402.39	895,826.25	506,564.87
减：营业外支出	27,071.53	118,352.74	3,100.04
四、利润总额	2,088,425.28	3,733,539.21	8,173,647.59
减：所得税费用	299,515.76	439,711.62	950,844.74
五、净利润	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85

现金流量表

项目	2014年1-5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	20,470,719.54	33,213,389.86	67,372,419.45
收到的税费返还	99,413.48	180,843.71	
收到其他与经营活动有关的现金	11,501,053.20	6,043,627.39	23,134,813.77
经营活动现金流入小计	32,071,186.22	39,437,860.96	90,507,233.22
购买商品、接受劳务支付的现金	15,161,600.81	11,524,098.83	31,743,484.84

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
支付给职工以及为职工支付的现金	3,674,001.97	7,452,802.20	5,931,709.27
支付的各项税费	1,127,553.42	2,225,421.50	4,630,897.96
支付其他与经营活动有关的现金	3,189,137.93	11,557,326.81	26,772,657.24
经营活动现金流出小计	23,152,294.13	32,759,649.34	69,078,749.31
经营活动产生的现金流量净额	8,918,892.09	7,027,402.10	21,428,483.91
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,000,000.00	
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		10,906,101.17	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		12,906,101.17	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,668,826.98	14,787,967.84	13,945,904.24
投资支付的现金		2,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	17,668,826.98	16,787,967.84	13,945,904.24
投资活动产生的现金流量净额	-17,668,826.98	-3,881,866.67	-13,945,904.24
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		9,240,000.00	
取得借款收到的现金	10,000,000.00	5,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	14,240,000.00	
偿还债务支付的现金	3,950,000.00	16,050,000.00	13,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	116,590.85	496,875.01	1,236,968.11
支付其他与筹资活动有关的现金			

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
筹资活动现金流出小计	4,066,590.85	16,546,875.01	14,236,968.11
筹资活动产生的现金流量净额	5,933,409.15	-2,306,875.01	-14,236,968.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8.28	-65.37	9.91
五、现金及现金等价物净增加额	-2,816,517.46	838,595.05	-6,754,378.53
加：期初现金及现金等价物余额	3,304,209.27	2,465,614.22	9,219,992.75
六、期末现金及现金等价物余额	487,691.81	3,304,209.27	2,465,614.22

所有者权益变动表

项目	2014年1-5月					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	21,000,000.00	11,352,019.41	5,071,390.04	43,203,138.41		80,626,547.86
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	21,000,000.00	11,352,019.41	5,071,390.04	43,203,138.41		80,626,547.86
三、本期增减变动金额	7,000,000.00	41,274,528.45	-5,071,390.04	-41,414,228.89		1,788,909.52
（一）净利润				1,788,909.52		1,788,909.52
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				1,788,909.52		1,788,909.52
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.提取一般风险准备						
3.对所有者的分配						
4.其他						

（五）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本						
2.盈余公积转增资本						
3.盈余公积弥补亏损						
4.净资产折为股份	7,000,000.00	41,274,528.45	-5,071,390.04	-43,203,138.41		
（六）专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
四、本期期末余额	28,000,000.00	52,626,547.86		1,788,909.52		82,415,457.38

所有者权益变动表

项目	2013 年度					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,742,007.28	40,238,693.58		68,092,720.27
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,742,007.28	40,238,693.58		68,092,720.27
三、本期增减变动金额	2,200,000.00	7,040,000.00	329,382.76	2,964,444.83		12,533,827.59
（一）净利润				3,293,827.59		3,293,827.59
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				3,293,827.59		3,293,827.59
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本	2,200,000.00	7,040,000.00				9,240,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积			329,382.76	-329,382.76		
2.提取一般风险准备						
3.对所有者的分配						
4.其他						

（五）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本						
2.盈余公积转增资本						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
（六）专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
四、本期期末余额	21,000,000.00	11,352,019.41	5,071,390.04	43,203,138.41		80,626,547.86

所有者权益变动表

项目	2012 年度					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,019,726.99	33,738,171.02		60,869,917.42
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,019,726.99	33,738,171.02		60,869,917.42
三、本期增减变动金额			722,280.29	6,500,522.56		7,222,802.85
（一）净利润				7,222,802.85		7,222,802.85
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				7,222,802.85		7,222,802.85
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积			722,280.29	-722,280.29		
2.提取一般风险准备						
3.对所有者的分配						
4.其他						

(五) 所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本						
2.盈余公积转增资本						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
(六) 专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
四、本期期末余额	18,800,000.00	4,312,019.41	4,742,007.28	40,238,693.58		68,092,720.27

二、审计意见

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年5月31日、2013年12月31日、2012年12月31日资产负债表，2014年1-5月、2013年度、2012年度利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具大华审字[2014]第005797号标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并范围

合并报表范围确认原则

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，其余部分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、主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

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

（二）会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

本次申报期间为2012年1月1日至2014年5月31日。

（三）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（四）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认

为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，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）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

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

2、外币财务报表的折算

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

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

（六）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（6）公司持有至到期投资出售或重分类为可供出售金融资产：

如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产。但是，遇到下列情况可以除外：

- 1) 出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近(如到期前三个月内)，且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。
- 2) 根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金。
- 3) 出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- （1）所转移金融资产的账面价值；
- （2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量

折现法和期权定价模型等)确定其公允价值;初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债,以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

6、金融资产(不含应收款项)减值准备计提

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查,如有客观证据表明该金融资产发生减值的,计提减值准备。

(1) 可供出售金融资产的减值准备:

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降,或在综合考虑各种相关因素后,预期这种下降趋势属于非暂时性的,就认定其已发生减值,将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出,确认减值损失。

(2) 持有至到期投资的减值准备:

对于持有至到期投资,有客观证据表明其发生了减值的,根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失;计提后如有证据表明其价值已恢复,原确认的减值损失可予以转回,记入当期损益,但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(七) 应收款项坏账准备

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:

单项金额重大的具体标准为:金额在 100 万元以上。

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。

2、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:按账龄作为类似信用风险特征划分的依据。

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)	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项:

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项,单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备。如:应收关联方款项;与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项;已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

(八) 存货**1、存货的分类**

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

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法。
- (2) 包装物采用一次转销法。
- (3) 其他周转材料采用一次转销法摊销。

(九) 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，具体会计政策详见本附注二 / (五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(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

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

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

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

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表，净利润和其他投资变动为基础进行核算。

(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，投资企业在确认应享有被投资单位的净利润或净亏损时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认，投资企业与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，应当予以抵销，在此基础上确认投资损益；在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、分步处置对子公司投资

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

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，不属于一揽子交易的，应当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，对于处置的股权，应当按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定进行会计处理；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

(2) 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。企业应当在附注中披露处置后的剩余股权在丧失控制权日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的, 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, 将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理, 企业处置对子公司的投资, 处置价款与处置投资对应的账面价值的差额, 在母公司个别财务报表中应当确认为当期投资收益;

(2) 在合并财务报表中, 在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额, 确认为其他综合收益, 在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制, 仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在, 则视为与其他方对被投资单位实施共同控制; 对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力, 但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定, 则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

5、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。

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

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

采用成本法核算的长期股权投资，因被投资单位宣告分派现金股利或利润确认投资收益后，考虑长期股权投资是否发生减值。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用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。

2、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。

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

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：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5.00	4.75
机器设备	10	5.00	9.50
运输工具	5	5.00	19.00
电子设备	3-5	5.00	19.00-31.67

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

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

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

(1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

(2) 本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

(3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

(4) 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(十一) 在建工程

1、在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

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

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

（十二）借款费用

1、在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

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

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的

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

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

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

（十三）无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，土地使用权、软件等。

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

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

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

值确定其入账价值。

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

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	50	权证规定年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

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

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

应的无形资产减值准备。

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十四）商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨

认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中受益的情况分摊至受益的资产组或资产组组合。

（十五）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

（十六）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

公司收入确认的具体方法为：

(1)境内销售

通过物流公司发货，公司根据已经签订的订单或合同，开出发货单，仓库发出货物时确认销售收入。

(2)境外销售

货物装运上船并越过船舷，以出口报关单上注明的出口日期确认销售收入。

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。

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

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

(十七) 政府补助

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、会计处理方法

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。

（十八）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。

（十九）经营租赁、融资租赁

1、经营租赁会计处理

(1) 公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

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

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二十) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

（二十一）前期会计差错更正

本报告期未发生前期会计差错更正事项。

五、财务指标分析

（一）财务状况分析

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款	26,746,412.89	27,811,492.09	32,063,584.13
存货	8,859,396.34	9,238,607.70	8,659,936.18
流动资产	41,903,172.00	51,865,023.59	48,535,146.65
固定资产	34,978,215.18	35,758,023.10	46,984,033.43
在建工程	35,798,497.77	8,065,831.75	3,184,631.00
无形资产	9,484,357.02	9,571,110.37	11,331,187.64
资产总额	122,616,390.92	128,940,442.49	110,444,111.43
流动负债	24,094,266.87	32,073,894.63	30,651,391.16
非流动负债	16,106,666.67	16,240,000.00	11,700,000.00
负债总额	40,200,933.54	48,313,894.63	42,351,391.16

报告期内，公司2013年资产总额较2012年增加1,849.63万元，增幅14.34%，主要是公司流动资产增加332.99万元，流动资产增加1,565.65万元。流动资产增加主要为货币资金增加683.86万元，应收账款较上年减少425.21万元；非流动资产增加主要为公司新厂区建设预付的工程款及在建工程增加2806.79万元。2014年资产总额较2013年减少632.40万元系货币资金减少881.65万元所致。

公司2014年5月31日、2013年12月31日、2012年12月31日流动资产占总资产比例分别为34.17%、40.22%、43.95%，流动资产占总资产比重逐年降低，主要是新厂区项目建设在建工程余额增加流动资产占比下降。

公司2014年5月31日、2013年12月31日、2012年12月31日资产负债率分别为32.79%、37.47%、38.35%，其中非流动负债为公司历年收到的与资产相关的政府补助尚未确认的递延收益。总体来说，报告期内公司总裁负债总额变化不大，受公司净资产增加影响，负债占资产总额比例略有下降，公司偿债能

力处于适中水平。

（二）盈利能力分析

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
毛利率	31.88	31.00	28.76
加权净资产收益率 (%)	2.19	4.43	11.20
扣除非经常性损益后 加权净资产收益率 (%)	1.71	1.96	10.54
基本每股收益	0.06	0.12	0.26
稀释每股收益	0.06	0.12	0.26

报告期内，公司毛利率稳中略有上升，主要是2013年后公司主动调整营销策略，降低低毛利附加值产品收入比重，将毛利率较高的衬垫产品比重由2012年49.21%提升到2014年5月的77.37%，在受整体经济环境及下游客户经营形势不利影响下仍能使公司维持着稳定的盈利水平。

公司净资产收益率分别为2.19%、4.43%、11.20%（扣非后分别为1.71%、1.96%、10.54%），净资产收益率较上年下降主要原因为，一方面受公司最近两年连续现金增资及留存收益增加影响，另一方面部分下游客户（如造船、钢铁）行业不景气，自身业绩大幅下滑，公司为降低风险，减少销售回款长期无法收回的资金压力，主动放弃与产品价格低且回款周期长的客户合作，公司营收在稳健经营策略下影响所致。

每股收益下降原因与净资产收益率类似。

（三）偿债能力分析

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率(母公司)	32.79%	37.47%	38.35%
流动比率	1.74	1.62	1.58
速动比率	1.37	1.33	1.30

公司2014年5月31日、2013年12月31日、2012年12月31日资产负债率分别为32.79%、37.47%、38.35%，其中非流动负债为公司历年收到的与资产相关的政府补助尚未确认的递延收益。总体来说，报告期内公司总裁负债总额变

化不大，受公司净资产增加影响，负债占资产总额比例略有下降，长期负债中主要为不用偿付尚未确认的递延收益，扣除此部分长期负债，公司偿债能力处于较强水平。

短期偿债能力方面，公司 2014 年 1-5 月、2013 年、2012 年流动比率、速动比率均较上年上升，主要原因是报告期内各期末应付账款余额连续下降，2012 年一年内到期的非流动负债、2013 年应付票据到期兑付使用最近二年流动负债总额下降。公司现阶段偿债能力指标符合当前公司经营规模，其财务风险较低，流动比率、速动比率处于合理的安全区间，公司短期偿债能力较强。

（四）营运能力分析

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率(次)	0.64	1.39	2.32
存货周转率(次)	1.35	3.21	8.14

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率较低，主要是由于公司为非金属矿物制造业，其客户多为船舶制造、桥梁建筑、钢结构等生产企业，公司属典型的伴生类行业，受下游客户的生产经营周期影响较大，其回款周期较长，因此造成公司应收账款周转率偏低。公司为应对下游客户经济形势下行的周期性影响因素，调整销售策略，严格控制资金面可能出现断裂的客户发货，同时加强应收账款的催收管理，使应收账款余额由 3,206.36 万元降到报告期末 2,674.64 万元。总体来看，应收账款期末余额变动合理，符合公司实际情况。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率逐年下降，主要是 2012 年国内经济下行影响因素加重，公司调整产品销售结构，减少低毛利产品对外销售比重所致。总体来看，存货周转率变动与行业上下游客户经济环境及公司经营策略相适性，存货周转率变动正常。

（五）获取现金能力分析

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,918,892.09	7,009,851.62	21,428,483.91

投资活动产生的现金流量净额	-17,668,826.98	-3,864,316.19	-13,945,904.24
筹资活动产生的现金流量净额	5,933,409.15	-2,306,875.01	-14,236,968.11

1、经营活动

报告期各期内，公司经营活动产生的现金流量净额为正，公司经营回收现金能力良好，表明通过经营活动公司具有一定盈利能力并保持较好的经营现金流入。

2、投资活动

公司投资活动产生现金净流出主要为公司新厂区建设中购买土地及购建厂房等无形资产，在建工程所产生的投资现金流出。

3、筹资活动

公司 2013、2012 年筹资活动产生的现金流量净额分别为-14,236,968.11 元、-2,306,875.01，主要为公司偿还银行借款及支付股利现金流出，2014 年 1-5 月筹资活动现金净流入主要为新增一笔光大银行 1000 万元借款所致。

（六）与同行业类似公司比较分析

根据证监会颁布的《上市公司分类指引》，公司属于《上市公司行业分类指引》中的“非金属矿物制品业”。根据公司所处行业，从上市公司中遴选濮耐股份（002225）进行财务指标比较。需要注意的是，从濮耐股份的主营业务来看，虽均属于非金属矿物制品业，但由于所比较的公司在具体产品结构、企业的发展阶段等方面与公司差异比较大，对比仅具有参考意义。

（1）财务状况分析

单位：万元

财务指标	2013 年度		2012 年	
	天高熔接	濮耐股份	天高熔接	濮耐股份
流动资产	5,186.50	250,681.75	4,853.51	215,009.02
非流动资产	7,707.54	127,639.10	6,190.90	95,599.59
总资产	12,894.04	378,320.85	11,044.41	310,608.60
流动负债	3,207.39	154,140.34	3,065.14	167,092.33

总负债	4,831.39	186,528.56	4,235.14	171,914.18
-----	----------	------------	----------	------------

注：数据来源：可比上市公司年报

报告期内公司财务状况、整体资产规模与濮耐股份相比存在较大差距，但受公司自身规模影响，公司流动资产、非流动资产结构与濮耐股份的资产结构呈反比例，主要原因是公司生产必须投入适当规模的固定资产方能满足生产经营需要，因此符合行业基本的资产规模要求，而在负债结构上，公司与濮耐股份的债务结构保持较高可比性。

(2) 盈利能力指标

财务指标	2013 年度		2012 年	
	天高熔接	濮耐股份	天高熔接	濮耐股份
毛利率	31.00	29.03	28.76	28.69
加权净资产收益率	4.43	8.29	11.20	7.30
加权净资产收益率（扣除）	1.96	7.89	10.54	6.56
基本每股收益（元/股）	0.12	0.16	0.26	0.13

注：数据来源：可比上市公司年报

报告期公司毛利率略高于濮耐股份，主要受公司销售规模较小，产品销售品种单一，报告期内，公司通过调整产品市场销售策略，减少低毛利附加值产品销售比重，提升综合销售毛利率。总体分析来看，公司产品毛利率与濮耐股份毛利率接近，符合行业的特点。

报告期内，公司在净资产收益率、每股收益指标 2012 年度均较濮耐股份高，说明公司虽然在销售规模、资产和权益规模上不如濮耐股份，但其自身产品具有良好的盈利能力，因此获取较高的净资产和每股收益的回报；2013 年，公司净资产收益率、每股收益指标值略低于濮耐股份主要受公司增资净资产规模增加，公司营业收入较上年降幅较大所致。

(3) 偿债能力指标

财务指标	2013 年度		2012 年	
	天高熔接	濮耐股份	天高熔接	濮耐股份

资产负债率	37.47%	49.30%	38.35%	55.35%
流动比率	1.62	1.63	1.58	1.29
速动比率	1.33	1.06	1.30	0.81

数据来源：可比上市公司年报

报告期内，公司资产负债率略低于濮耐股份，流动比率、速动比率周转次数均高于濮耐股份，表明现规模下公司具有较强的偿债能力。

(4) 营运能力分析

财务指标	2013 年度		2012 年	
	天高熔接	濮耐股份	天高熔接	濮耐股份
应收账款周转率（次）	1.39	2.28	2.32	2.54
存货周转率（次）	3.21	2.07	8.14	3.86

数据来源：可比上市公司年报

从应收账款周转率、存货周转率来看，公司应收账款周转率劣于濮耐股份，主要是由于公司目前规模尚小，为控制市场风险公司在报告期内采取较为谨慎的销售策略，营业收入的下降对应收账款周转率影响较大，而存货周转率优于濮耐股份而公司对库存存货实行量化管理，根据年度销售预算制定采购、生产计划，因此，整体存货金额偏小，周转率保持较高指标。

六、主要税项

(一) 主要税项

税 种	计税依据	税 率
增值税	应纳税增值额	17%
营业税	应纳税营业额	3%、5%
城市维护建设税	实缴流转税税额	7%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

（二）税收优惠情况

本公司于 2012 年 8 月 20 日通过高新技术企业复审，重新取得高新技术企业证书（证书编号：GF201242000103），有效期 3 年，报告期内按 15% 优惠税率计缴企业所得税。

根据《财政部国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号），武汉经济技术开发区地税局出具武经地税减免登备字[2013]第 000030 号、[2014]第 000035 号《税收减免备案准予登记通知书》，公司因安置残疾人员及国家鼓励安置的其他就业人员所支付的工资按照 100% 加计扣除，2012 年度、2013 年度公司分别享受减免企业所得税额 13,823.66 元、13,457.10 元。

七、营业收入情况

（一）主营业务收入占营业收入比例

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	17,924,557.61	100.00	41,641,879.76	99.99	70,262,295.86	99.99
其他业务收入			5,384.62	0.01	8,974.35	0.01
合计	17,924,557.61	100.00	41,647,264.38	100.00	70,271,270.21	100.00

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，公司主营业务突出。公司的其他业务收入主要为出售生产过程中的废料收入。

（二）主营业务收入结构

报告期内，公司对外销售主要为陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂材料。公司具体收入确认原则详见本说明书“第五节公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（二）收入确认原则及方式”。

报告期内，公司主营业务收入按产品类别列示如下表：

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
焊丝	1,417,700.85	7.91	1,927,218.78	4.63	18,054,936.47	25.70
焊剂	2,638,623.93	14.72	8,055,555.72	19.34	17,629,514.13	25.09
衬垫	13,868,232.83	77.37	31,659,105.26	76.03	34,577,845.26	49.21
合计	17,924,557.61	100.00	41,641,879.76	100.00	70,262,295.86	100.00

报告期内，公司主营业务收入按地区分类列示如下表：

项目		2014年1-5月		2013年度		2012年度	
		金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内	北方地区	1,415,668.21	7.90	3,613,095.55	8.68	27,372,852.50	38.96
	南方地区	10,100,197.21	56.35	20,752,922.41	49.84	27,673,320.44	39.39
国外		6,408,692.19	35.75	17,275,861.80	41.49	15,216,122.92	21.66
合计		17,924,557.61	100.00	41,641,879.76	100.00	70,262,295.86	100.00

报告期内，公司主营业务收入按销售模式列示如下：

项目		2014年1-5月		2013年度		2012年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重
国内销售	直销	7,880,482.49	43.96%	19,617,288.49	47.11%	32,360,826.98	46.06%
	经销	3,635,382.93	20.28%	4,748,729.47	11.40%	22,685,345.96	32.29%
内销小计		11,515,865.42	64.25%	24,366,017.96	58.51%	55,046,172.94	78.34%
国外销售	ODM直销	6,408,692.19	35.75%	17,275,861.80	41.49%	15,216,122.92	21.66%
营业收入合计		17,924,557.61	100.00%	41,641,879.76	100.00%	70,262,295.86	100.00%

经销商合作模式：公司主要选择在当地（省区域范围）拥有船舶、钢铁，桥路工程客户资源的经销商进行合作，一般与经销商签定年度框架合同，根据每笔订单发货结算，所有经销商均采用买断销售模式，款项结算一般预付30%预付款，货到后给予3个月信用账期，产品定价一般在最终市场价格基础给予以

10-15%的折扣金额结算，非产品质量问题公司不予退、换货。报告期内，公司未发生退货情形。

报告期内，公司合作经销商共计 13 家，分布在辽宁、河北、浙江、上海、广东、福建、江苏、湖北等地，主要经销商情况如下：

经销商名称	区域	主要产品	关联方	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
大连开顺机电设备有限公司	辽宁大连	焊丝、焊剂	否			16,785,558.55
武汉易惠盛贸易有限公司	广东省	衬垫	是	1,213,543.89	2,317,086.64	3,857,807.22
福安市海名扬船舶设备有限公司	福建福安	衬垫	否	283,384.62	481,392.31	439,053.85
秦皇岛海港大业贸易有限公司	河北秦皇岛	衬垫	否	55,913.85	195,648.72	473,335.54
葫芦岛港兴海船舶燃料供应有限公司	辽宁葫芦岛	衬垫	否	158,235.90	232,455.38	427,353.85
旭昊实业(上海)有限公司	上海	焊丝、焊剂	否	693,013.06	224,487.18	
杭州宁贤贸易有限公司	浙江舟山	焊丝、焊剂	否	608,803.42	93,504.27	
合 计				3,012,894.72	3,544,574.50	21,983,109.00

(三) 主营业务收入变动趋势及原因

报告期内，公司主营业务收入呈较为明显下滑趋势。分析原因主要为自 2008 年全球经济危机后，全球及国内经济增速放缓，受 08 年国内 4 万亿基础设施投资影响，国内部分产业（行业）受经济危机影响滞后（如船舶制造业、钢铁等到 2011 年后才进入真正意义寒冬，达到低点），而公司从事陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂等焊接材料制造的高新技术企业，为非金属矿物制品业，属典型伴生性行业，公司销售受上述行业依赖性较强，特别是船舶制造业不景气对公司主营业务收入影响较大，使报告期内公司营业收入呈下降趋势。公司从 2012 年起加大国际市场产品的开拓，通过提升海外销售降低国内收入下滑的影响，2014 年公司营业收入将维持稳定略有增长，预计全年营业收入达 4600-4800 万元。

为降低营收下降对公司生产经营带来的不利因素影响，公司自 2012 年起逐步调整市场策略，采取较为稳健政策开展生产经营。

从产品类别上，公司及时调整客户、产品结构。一方面，对受宏观经济形势

持续低迷影响而自身经营出现困难，寄希望通过压低向公司采购产品价格，又拖延支付货款时间的部分船舶制造、钢铁行业客户，为避免将系统性市场风险转嫁给公司从而带来可能的损失，暂停与此类客户的合作，仅 2013 年就较 2012 年减少此类客户焊丝类产品收入接近 1600 万元，占 2012 年营业收入的 23%；另一方面，公司调整产品销售结构，通过减少低毛利产品销售比重提高资金利用效率，力争做到利用有限资金获取更高的利润回报，毛利率较高衬垫类产品销售占比由 2012 年的 49.21% 提升到 2014 年 1-5 月的 77.37%，

从地区销售分类上，针对国际市场经济复苏形势明显好于国内市场，公司在报告期内加大了国际市场的拓展，国外市场销售份额由 2012 年占主营业务收入 21.66%，分别提升到 2013 年的 41.49% 和 2014 年 1-5 月占收入的 35.75%。

虽受经济形势低迷公司营业收入呈较大幅度下滑客观因素影响，但通过上述策略调整，报告期内公司仍维持着较稳定的盈利水平。

（四）毛利率波动情况

报告期内，公司业务毛利率情况如下：

产品名称	2014 年 1-5 月			2013 年度			2012 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
焊丝	1,417,700.85	1,042,289.62	26.48	1,927,218.78	1,389,659.38	27.89	18,054,936.47	15,193,733.56	15.85
焊剂	2,638,623.93	2,417,121.99	8.39	8,055,555.72	7,281,919.26	9.60	17,629,514.13	14,159,082.78	19.69
衬垫	13,868,232.83	8,750,133.27	36.91	31,659,105.26	20,064,624.19	36.62	34,577,845.26	20,710,627.86	40.10
合计	17,924,557.61	12,209,544.88	31.88	41,641,879.76	28,736,202.83	30.99	70,262,295.86	50,063,444.20	28.75

境内、外销售业务毛利率情况如下：

产品名称	2014 年 1-5 月			2013 年度			2012 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
国内销售	11,515,865.42	7,919,575.16	31.23	24,366,017.96	17,102,608.67	29.81	55,046,172.94	39,603,716.79	28.05
国外销售	6,408,692.19	4,289,969.72	33.06	17,275,861.80	11,633,594.16	32.66	15,216,122.92	10,459,727.41	31.26
合计	17,924,557.61	12,209,544.88	31.88	41,641,879.76	28,736,202.83	30.99	70,262,295.86	50,063,444.20	28.75

如上表所述，2014 年度 1-5 月、2013 年度及 2012 年，公司毛利率分别为 28.75%、30.99% 及 31.88%，虽然报告期内，公司营业收入呈下降趋势，但毛利

率保持相对稳定略有增长，其增长原因主要为公司为应对行业不景气，主动性调整市场营销策略所致，具体为：

1、为控制市场风险，主动调整客户结构，暂停与部分客户合作。一方面，公司对受整体经济环境复苏影响较大，产品毛利低，回款无法保障又需公司垫付资金采购的高风险客户暂停合作，2013年、2014年公司停止贸易性焊丝类产品销售，仅2013年较2012年减少销售收入达1612万元，比重从2012年的25.70%降到2013年4.63%，但毛利率反而从15.85%增长至27.89%；另一方面，为保证公司货款安全，降低资金回收风险，公司对原有部分客户产品售价较高但账期较长客户进行调整，减少此类客户的销售规模，2013年焊剂类产品销售收入较上年减少957万元，由于控制因毛利较高但货款回收期较长的客户合作，焊剂类产品毛利率由2012年的19.69%降至2014年1-5月的8.39%，销售占比由25.09%降至14.72%。

2、及时调整产品销售结构，相对减少低毛利附加值所占销售比重。公司产品主要分为焊丝、焊剂、衬垫三类，通过调整低附加值的焊丝、焊剂产品销售比重提高资金利用效率，使毛利较高的衬垫类产品销售比重由2012年的49.21%提升到2014年1-5月的77.37%，增长28.16%。

3、分析市场环境，针对国际市场经济复苏好于国内的客观形势，利用公司产品价格在国际市场的稳定有利条件，积极开拓国际市场提升海外销售以弥补因国内市场产品售价下调导致的利润流失。2013年、2014年公司在海外市场销售取得较为明显成果，其销售占比从2012年的21.66%分别提高到2013年的41.49%，2014年1-5月的35.75%，同时，公司产品海外市场售价高于国内市场售价，产品毛利率也略高于国内销售，加之销售比重的加大，公司产品综合毛利率上升明显。

综上，报告期内，公司营业收入虽大幅下滑，但公司通过上述策略调整，毛利率保持稳定略有增长，公司产品具有较强市场竞争力，具备稳定的盈利能力。

八、主要成本费用及变动情况

(一) 报告期主要成本结构

成本项目	2014年1-5月		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	5,921,513.19	48.50%	16,567,007.85	57.65%	30,133,508.80	60.19%
直接人工	1,901,791.46	15.58%	4,137,944.15	14.40%	5,334,056.83	10.65%
燃料及动力	1,636,404.33	13.40%	3,694,434.01	12.86%	4,132,843.88	8.26%
制造费用	2,749,835.90	22.52%	4,336,816.83	15.09%	10,463,034.70	20.90%
合计	12,209,544.88	100.00%	28,736,202.83	100.00%	50,063,444.20	100.00%

报告期内，公司营业成本总体呈逐年减少趋势，主要为报告期公司收入大幅下滑，导致成本同比下降。2012年、2013年公司成本结构中直接材料与直接人工、燃料及动力、制造费用呈反向波动变化，2012年公司营业收入中存在较大比重的焊丝、焊剂产品直接外购销售，上述外购销售产品无直接人工、燃料及动力、制造费用发生所致。

公司成本归集及分配方法：公司主要产品分为衬垫、焊剂、焊丝三个品种，相应分为衬垫生产车间、焊剂生产车间、焊丝生产车间三个生产部门，公司对三种产品的原料、包装物分别设仓库管理。生产领用时，按原料的生产用途分别归集进不同产品。各车间的车间管理人员和生产人员的工资核算时分别进入衬垫、焊剂、焊丝产品制造费用/生产成本-直接人工，月末完工分别结转进入各自产品成本。制造费用下明细科目均分设衬垫车间、焊剂车间、焊丝车间核算项目，按不同车间发生的制造费用归集，月末分别进各自产品成本。公司的主要动力费用，包含水、电，天然气。公司衬垫、焊剂、焊丝分别设了计量表，月末按各产品实际使用量归集分配进不同产品成本。成本结转采用加权平均根据各月销售数量结转。

(二) 报告期内主要费用情况

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
销售费用	1,308,050.18	3,133,524.98	3,356,281.27
管理费用	2,788,285.08	7,005,980.34	7,402,882.10
财务费用	72,794.21	425,461.15	597,522.41
销售费用占营业收入比重(%)	7.30	7.52	4.78
管理费用占营业收入比重(%)	15.56	16.82	10.54

财务费用占营业收入比重 (%)	0.41	1.02	0.85
期间费用占营业收入比重 (%)	23.27	25.36	16.17

1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要为运输费用、业务宣传费、职工薪酬三项。2012年度、2013年度及2014年1-5月，上述三项费用占销售费用比例分别为87.38%、92.43%、95.48%。总体来说，报告期内公司销售费用总额受公司营业收入下降影响略有下降，其下降费用主要为运输费用。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要为研究与开发费、职工薪酬、折旧费用三项。2012年度、2013年度及2014年1-5月，上述三项费用占管理费用比例分别为78.06%、78.44%、73.84%。2013年公司职工薪酬较2012年度减少40.74万元，降幅20.97%但研发费用较上年略有增长。总体来看，管理费用呈略微下降趋势。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用主要为银行借款利息支出。

九、重大投资收益

产生投资收益的来源	2014年1-5月	2013年度	2012年度
处置长期股权投资产生的投资收益		1,397,550.48	
合计		1,397,550.48	

报告期内，公司投资收益主要是2013年转让全资子公司湖北天目谷投资有限公司100%股权，以经北京国融兴华资产评估有限责任公司账面评估价值338.13万元为依据作价338万元转让公司持有其100%股权给汪小根等6名自然人，转让价格超过账面净资产值1,982,449.52元部分形成处置长期股权投资产生的投资收益1,397,550.48元。

十、非经常损益

(一) 非经常损益明细

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益		1,310,382.34	13,773.08
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	486,333.33	893,750.00	492,788.00
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			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-26,002.47	-46,658.83	-3,096.25
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计	460,330.86	2,157,473.51	503,464.83
减：所得税影响额	69,049.63	323,621.03	75,519.72
非经常性损益净额（影响净利润）	391,281.23	1,833,852.48	427,945.11
减：少数股东权益影响额（税后）			
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	391,281.23	1,833,852.48	427,945.11
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	1,397,628.29	1,459,975.11	6,794,857.74

公司政府补贴主要为政府专项资金补贴、财政贴息。报告期内，公司取得政府补助明细列示如下：

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	与资产相关 /与收益相关
中小企业国际市场开拓资金	103,000.00		87,184.00	与收益相关
企业政策性补贴资金			200,000.00	与收益相关

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	与资产相关 /与收益相关
专利补助款	250,000.00	20,300.00	900.00	与收益相关
武汉财政局拨付的企业科技研发补贴			100,000.00	与收益相关
超比例安排残疾人就业奖金			2,000.00	与收益相关
宜昌三峡全通涂镀板公司代省科技厅付财政拨款		300,000.00		与收益相关
财政局高新技术企业奖励		20,000.00		与收益相关
财政局创新试点企业奖励		10,000.00		与收益相关
中国机械工程学会资金拨付		18,900.00		与收益相关
人力资源保障局创新人才资金资助		50,000.00		与收益相关
财政局出口贴息补助款		104,550.00	102,704.00	与收益相关
人力资源社会保障局研发津贴		50,000.00		与收益相关
电弧熔透焊陶质衬垫新材料产业基地项目	112,500.00	270,000.00		与资产相关
船舶拼板高效埋弧焊接材料	20,833.33	50,000.00		与资产相关
合计	486,333.33	893,750.00	492,788.00	——

2013年处置长期股权投资产生的投资收益见本说明书“第五节公司财务”之“九、重大投资收益”。

公司报告期内，营业外支出明细为：

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损失合计		71,693.91	
其中：固定资产处置损失		71,693.91	
其他	27,071.53	46,658.83	3,100.04
合计	27,071.53	118,352.74	3,100.04

报告期内，公司的营业外支出中不存在与公司生产经营相关的罚款支出，2012年度营业外支出其他中均为企业车辆违章罚款，2013年度营业外支出其他中为企业车辆违章罚款和处置土地缴纳的印花税，2014年度营业外支出其他中为企业车辆违章罚款和为延迟发货违约金。

(二) 非经常损益对经营成果的影响

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
非经营性损益对利润总额的影响数	460,330.86	2,157,473.51	503,464.83
利润总额	2,088,425.28	3,733,539.21	8,173,647.59

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
非经常性损益占利润总额的比重(%)	22.04	57.79	6.16

报告期内，公司非经常性损益占利润总额的比重分别为 22.04%、57.79%、6.16%、非经常性损益对公司盈利能力存在一定影响。2013 年，非经常性损益占公司利润总额比重较高主要是公司处置子公司湖北天目谷股权获得处置长期股权投资产生的投资收益 1,397,550.48 元，扣除此因素影响 2013 年非经常性损益占利润总额比重为 20.35%。

十一、报告期主要资产

(一) 货币资金

项目	2014年5月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
一、现金									
其中:人民币			32,225.06			1,460.93			255,194.57
欧元	20.00	8.3921	167.84	20.00	8.4189	168.38			
印度卢比	1,100.00	0.1058	116.38	1,100.00	0.0978	107.58			
现金小计			32,509.28			1,736.89			255,194.57
二、银行存款									
其中:人民币			455,179.74			3,302,469.70			2,210,419.65
美元	0.44	6.1695	2.71	0.44	6.0969	2.68			
欧元	0.01	8.3921	0.08						
银行存款小计			455,182.53			3,302,472.38			2,210,419.65
三、其他货币资金									
其中:人民币						6,000,000.00			
其他货币资金小计						6,000,000.00			
合计			487,691.81			9,304,209.27			2,465,614.22

其中受限制的货币资金明细如下:

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票保证金		6,000,000.00	
合计		6,000,000.00	

注: 2013 年末, 其他货币资金余额 600 万元, 系公司于 2013 年 11 月 22 日在光大银行武汉桥口支行开具银行承兑汇票, 公司按 100%保证金比例缴存保证金存款, 上述银行承兑汇票公司于 2014 年 5 月 22 日到期兑付。

（二）应收票据

1、应收票据分类：

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	1,148,040.00	757,866.90	738,880.00
商业承兑汇票	150,000.00		205,360.00
合计	1,298,040.00	757,866.90	944,240.00

2、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：

出票单位	出票日期	到期日	2014年5月31日	备注
大连船舶重工集团海洋工程有限公司	2014年2月26日	2014年6月26日	792,500.00	
大连船舶重工集团海洋工程有限公司	2014年3月26日	2014年6月26日	500,000.00	
卓然（靖江）设备制造有限公司	2014年1月13日	2014年7月13日	500,000.00	
临沂盛世美佳木业有限公司	2014年1月2日	2014年7月2日	500,000.00	
海南龙工工程机械有限公司	2013年12月11日	2014年6月11日	400,000.00	
合 计			2,692,500.00	

（三）应收账款

1、报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备情况

账 龄	2014年5月31日			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内	22,886,746.90	77.25	1,144,337.35	21,742,409.55
1—2年	4,778,356.47	16.13	477,835.65	4,300,520.82
2—3年	618,584.55	2.09	185,575.37	433,009.18
3—4年	450,949.40	1.52	225,474.70	225,474.70
4—5年	224,993.21	0.76	179,994.57	44,998.64
5年以上	667,097.90	2.25	667,097.90	
合 计	29,626,728.43	100.00	2,880,315.54	26,746,412.89
账 龄	2013年12月31日			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内	20,130,658.18	65.17	1,006,532.91	19,124,125.27

1—2年	8,794,441.97	28.47	879,444.20	7,914,997.77
2—3年	588,552.85	1.91	176,565.86	411,986.99
3—4年	622,381.78	2.01	311,190.89	311,190.89
4—5年	245,955.87	0.80	196,764.70	49,191.17
5年以上	508,035.10	1.64	508,035.10	
合计	30,890,025.75	100.00	3,078,533.66	27,811,492.09
账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	30,330,436.88	87.37	1,516,521.84	19,124,125.27
1—2年	2,532,928.21	7.30	253,292.82	7,914,997.77
2—3年	1,097,006.18	3.16	329,101.85	411,986.99
3—4年	246,847.87	0.71	123,423.94	311,190.89
4—5年	393,527.20	1.13	314,821.76	49,191.17
5年以上	114,507.90	0.33	114,507.90	
合计	34,715,254.24	100.00	2,651,670.11	27,811,492.09

公司2014年5月末应收账款余额较2013年末减少1,263,297.32元，降幅4.09%，2013年末余额较2012年末减少3,825,228.49元，降幅为11.02%，增幅较大，主要是由于近2年国内经济增速放缓，船舶制造业、钢铁行业投资周期性波动风险加大，公司及时调整销售策略，减少低毛利附加值的销售，营业收入的下降导致应收账款余额降低。

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年5月31日，应收账款余额中账龄在1年以内比例分别为77.25%、65.17%、87.37%，1年以内应收账款余额占比较高。账龄1年以上的应收账款主要是应收的客户质保金和结算尾款。报告期内，公司对应收账款按备抵法计提坏账准备，坏账准备计提比例基本与同行业上市坏账准备政策保持一致，报告期内各期末根据坏账准备政策足额计提了坏账准备。

2、报告期各期末，应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

3、报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	2014年5月31日 余额	占应收账款 总额比例 (%)	账龄	款项性质
武汉易惠盛贸易有限公司	3,300,045.53	11.14	1年以内	货款
武汉易惠盛贸易有限公司	675,553.54	2.28	1—2年	货款
大连开顺机电设备有限公司	2,106,782.40	7.11	1—2年	货款
上海宝焯金属制品有限公司	1,959,305.67	6.61	1年以内	货款
Air Liquide Welding France	1,454,178.30	4.91	1年以内	货款
中国长江航运集团青山船厂	826,813.20	2.79	1年以内	货款
中国长江航运集团青山船厂	22,469.35	0.08	1—2年	货款
合 计	10,345,147.99	34.92		

单位名称	2013年12月31 日余额	占应收账款 总额比例 (%)	账龄	款项性质
大连开顺机电设备有限公司	4,916,782.40	15.92	1-2年	货款
武汉易惠盛贸易有限公司	2,710,940.57	8.78	1年以内	货款
武汉易惠盛贸易有限公司	580,260.25	1.88	1-2年	货款
上海宝焯金属制品有限公司	2,180,998.77	7.06	1年以内	货款
Air liquide Welding France	1,394,479.40	4.51	1年以内	货款
中国长江航运集团青山船厂	807,379.20	2.61	1年以内	货款
中国长江航运集团青山船厂	272,469.35	0.88	1-2年	货款
合 计	12,863,309.94	41.64		

单位名称	2012年12月31 日余额	占应收账款 总额比例 (%)	账龄	款项性质
大连开顺机电设备有限公司	12,710,958.40	36.61	1年以内	货款
武汉易惠盛贸易有限公司	3,533,774.85	10.18	1年以内	货款
上海宝焯金属制品有限公司	3,024,205.15	8.71	1年以内	货款
葫芦岛港兴海船舶燃料供应有限公司	500,004.00	1.44	1年以内	货款
葫芦岛港兴海船舶燃料供应有限公司	468,724.80	1.35	1-2年	货款

单位名称	2012年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄	款项性质
葫芦岛港兴海船舶燃料供应有限公司	313,707.20	0.90	2-3年	货款
秦皇岛海港大业贸易有限公司	783,304.08	2.26	1年以内	货款
秦皇岛海港大业贸易有限公司	230,336.28	0.66	1-2年	货款
合计	21,565,014.76	62.12		

4、本报告期内实际核销的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
南京华泰船业有限公司	货款	2,700.00	无法收回	否
合计	—	2,700.00	—	—

5、应收账款中的外币余额

项目	2014年5月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
欧元	254,669.95	8.3921	2,137,215.69	268,324.27	8.4189	2,258,995.20	140,607.04	8.3176	1,169,513.12
美元	208,761.74	6.1695	1,287,955.55	228,483.34	6.0969	1,393,040.08	81,983.94	6.2855	515,310.05
合计			3,425,171.24			3,652,035.28			1,684,823.17

(四) 其他应收款

1、报告期内其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

账龄	2014年5月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	598,850.11	71.81	29,942.51	568,907.60
1-2年	32,032.00	3.84	3,203.20	28,828.80
2-3年	16,849.40	2.02	5,054.82	11,794.58
3-4年	180,720.45	21.67	90,360.23	90,360.22
4-5年	300.00	0.04	240.00	60.00
5年以上	5,210.00	0.62	5,210.00	
合计	833,961.96	100.00	134,010.76	699,951.20
账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额

1年以内	2,217,897.65	89.91	110,894.88	2,107,002.77
1-2年	62,581.40	2.54	6,258.14	56,323.26
2-3年				
3-4年	180,720.45	7.33	90,360.23	90,360.22
4-5年	300.00	0.01	240.00	60.00
5年以上	5,210.00	0.21	5,210.00	
合计	2,466,709.50	100.00	212,963.25	2,253,746.25
账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	322,236.25	63.30	16,111.81	306,124.44
1-2年	600.00	0.12	60.00	540.00
2-3年	180,720.45	35.50	54,216.14	126,504.31
3-4年	300.00	0.06	150.00	150.00
4-5年				
5年以上	5,210.00	1.02	5,210.00	
合计	509,066.70	100.00	75,747.95	433,318.75

2、期末其他应收款中持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款情况

单位名称	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	计提坏账金额	账面金额	计提坏账金额	账面金额	计提坏账金额
汪小根			1,380,000.00	69,000.00		
合计			1,380,000.00	69,000.00		

2013年末, 应收汪小根其他应收款余额138万元, 系公司转让子公司天目谷股权汪小根尚未支付的尾款, 上述款项汪小根分别于2014年1月支付25万元, 2014年2月支付10万元, 2014年3月支付103万元。截止2014年5月31日, 汪小根已全额偿付上述款项。

3、报告期各期末, 其他应收款前五名单位如下:

单位名称	2014年5月31日余额	占其他应收款总额比例(%)	账龄	款项性质
------	--------------	---------------	----	------

单位名称	2014年5月31日余额	占其他应收款总额比例(%)	账龄	款项性质
武汉众磊人力资源有限公司	138,551.12	16.61	1年以内	保证金
武汉市车都天然气有限公司	100,000.00	11.99	1年以内	保证金
於玉霜	47,585.00	5.71	1年以内	备用金
李玉维	42,800.00	5.13	1年以内	备用金
吴小平	24,310.00	2.92	1年以内	备用金
吴小平	4,490.00	0.54	1-2年	备用金
合 计	357,736.12	42.89		

单位名称	2013年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄	款项性质
汪小根	1,380,000.00	55.94	1年以内	股权转让款
武汉众磊人力资源有限公司	138,551.12	5.62	1年以内	劳务费
易昌勤	119,711.00	4.85	1年以内	备用金
杨清	112,550.00	4.56	1年以内	备用金
张细艳	108,224.90	4.39	1年以内	备用金
合 计	1,859,037.02	75.37		

单位名称	2012年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄	款项性质
武汉天然气有限公司	100,000.00	19.64	1年以内	押金
武汉众磊人力资源有限公司	92,655.61	18.20	1年以内	劳务费
北京钢廉焊接材料有限公司涿州分公司	24,840.00	4.88	2-3年	货款
中国石油化工股份有限公司湖北石油分公司	23,500.00	4.62	1年以内	货款
彭佩	22,295.00	4.38	1年以内	备用金
合 计	323,995.61	51.72		

（五）预付款项

1、账龄分析

账龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	3,544,714.08	1,977,927.66	3,742,037.25
1至2年	245,225.96	499,434.00	204,676.40
2至3年			21,739.72
3年以上	21,739.72	21,739.72	
合计	3,811,679.76	2,499,101.38	3,968,453.37

公司预付款项余额为预付材料款和设备款。2014年5月21日、2013年12月31日、2012年12月31日预计款项一年以内余额分别占预付款项总额的93.00%、79.15%、94.29%。2013末预付款项较前后两期余额较小主要原因是2012年预付的设备款2013年按合同执行完毕。报告期末，一年以上预付账款金额较小，主要为尚未结算的设备款项，目前处于正常购买周期内，不能收回的风险很小。

2、报告期各期末，本报告期无预付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，预付款项前五名单位如下：

单位名称	2014年5月31日余额	占预付款项总额比例（%）	账龄	款项性质
常州久压久机械制造有限公司	800,000.00	20.99	1年以内	采购款
新汶矿业集团物资供销有限责任公司	381,450.06	10.01	1年以内	采购款
常州市汉业机械配件有限公司	350,000.00	9.18	1年以内	采购款
武汉正晟水泥有限公司	300,000.00	7.87	1年以内	采购款
萍乡中亚陶瓷机械有限公司	225,400.00	5.91	1年以内	采购款
合计	2,056,850.06	53.96		

单位名称	2013年12月31日余额	占预付款项总额比例（%）	账龄	款项性质
常州久压久机械制造有限公司	600,000.00	24.01	1年以内	采购款

单位名称	2013年12月31日余额	占预付款项总额比例(%)	账龄	款项性质
武汉兰特自动化系统工程有 限公司	493,180.00	19.73	1-2年	采购款
湖北省电力公司武汉供电公司	262,131.34	10.49	1年以内	预付电费
武汉宝风建筑科技有限公司	115,000.00	4.60	1年以内	采购款
常州市汉业机械配件有限公司	120,000.00	4.80	1年以内	采购款
合 计	1,590,311.34	63.64		

单位名称	2012年12月31日余额	占预付款项总额比例(%)	账龄	款项性质
湖北京华陶瓷科技有限公司	878,100.00	22.13	1年以内	货款
武汉路路通科工贸有限公司	501,386.60	12.63	1年以内	设备款
湖北鑫祥商品混凝土有限公司	500,000.00	12.60	1年以内	货款
武汉兰特自动化系统工程有 限责任公司	493,180.00	12.43	1年以内	设备款
上饶市南方莹石选矿厂	202,400.00	5.10	1年以内	货款
合 计	2,575,066.60	64.89		

(六) 存货

1、存货分类

项目	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	3,163,857.85	35.71	1,430,469.37	15.48	3,188,032.50	36.81
周转材料					45,050.16	0.52
在产品	860,921.98	9.72	523,235.68	5.66	500,000.08	5.77
库存商品	4,834,616.51	54.57	7,284,902.65	78.85	4,926,853.44	56.89
合计	8,859,396.34	100.00	9,238,607.70	100.00	8,659,936.18	100.00

公司的存货主要包括原材料、在产品及库存商品三大类。报告期各期，公司库存商品余额均占存货总额50%以上，主要是公司产品从投料到完成需要一定生产周期，而产品销售发货主要通过水运与公路运输方式，运输周期较其他产品较长，公司需要保持一定合理的成品库存以备发货之需。总体来看，报告期内公司

各期存货构成变动较小，存货余额波动较小。期末存货主要为原材料和产成品符合公司生产经营情况。

2、报告期各期末，公司存货状态良好，无呆滞存货，无应计提存货跌价准备的情形。

（七）固定资产

1、固定资产分类变动情况：

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年5月31日
一、账面原值合计：	42,670,995.24	524,329.50		43,195,324.74
房屋及建筑物	21,963,557.52			21,963,557.52
机器设备	16,475,076.73	504,889.39		16,979,966.12
运输设备	2,790,944.30			2,790,944.30
电子设备	1,441,416.69	19,440.11		1,460,856.80
二、累计折旧合计：	6,912,972.14	1,304,137.42		8,217,109.56
房屋及建筑物	1,043,268.98	434,695.45		1,477,964.43
机器设备	4,248,279.31	655,990.85		4,904,270.16
运输设备	1,364,414.48	171,966.85		1,536,381.33
电子设备	257,009.37	41,484.27		298,493.64
三、固定资产账面净值合计	35,758,023.10			34,978,215.18
房屋及建筑物	20,920,288.54			20,485,593.09
机器设备	12,226,797.42			12,075,695.96
运输设备	1,426,529.82			1,254,562.97
电子设备	1,184,407.32			1,162,363.16
四、减值准备合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备				
五、固定资产账面价值合计	35,758,023.10			34,978,215.18
房屋及建筑物	20,920,288.54			20,485,593.09
机器设备	12,226,797.42			12,075,695.96

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年5月31日
运输设备	1,426,529.82			1,254,562.97
电子设备	1,184,407.32			1,162,363.16

注：2014年1-5月计提折旧额为1,304,137.42元。

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、账面原值合计：	58,124,143.22	948,017.73	16,401,165.71	42,670,995.24
房屋及建筑物	35,410,377.33		13,446,819.81	21,963,557.52
机器设备	18,379,884.66	631,231.62	2,536,039.55	16,475,076.73
运输设备	2,540,618.30	252,605.00	2,279.00	2,790,944.30
电子设备	1,793,262.93	64,181.11	416,027.35	1,441,416.69
二、累计折旧合计：	11,140,109.79	3,880,383.82	8,107,521.47	6,912,972.14
房屋及建筑物	4,849,639.14	1,522,311.98	5,328,682.14	1,043,268.98
机器设备	4,840,996.67	1,784,711.56	2,377,428.92	4,248,279.31
运输设备	952,749.75	413,829.53	2,164.80	1,364,414.48
电子设备	496,724.23	159,530.75	399,245.61	257,009.37
三、固定资产账面净值合计	46,984,033.43			35,758,023.10
房屋及建筑物	30,560,738.19			20,920,288.54
机器设备	13,538,887.99			12,226,797.42
运输设备	1,587,868.55			1,426,529.82
电子设备	1,296,538.70			1,184,407.32
四、减值准备合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备				
五、固定资产账面价值合计	46,984,033.43			35,758,023.10
房屋及建筑物	30,560,738.19			20,920,288.54
机器设备	13,538,887.99			12,226,797.42
运输设备	1,587,868.55			1,426,529.82
电子设备	1,296,538.70			1,184,407.32

注：2013年度计提的折旧额为3,880,383.82元，

项目	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、账面原值合计：	22,458,213.50	35,723,929.72	58,000.00	58,124,143.22
房屋及建筑物	13,446,819.81	21,963,557.52		35,410,377.33
机器设备	6,173,990.38	12,263,894.28	58,000.00	18,379,884.66
运输设备	2,387,659.30	152,959.00		2,540,618.30
电子设备	449,744.01	1,343,518.92		1,793,262.93
二、累计折旧合计：	9,283,218.02	1,911,991.77	55,100.00	11,140,109.79
房屋及建筑物	4,210,915.14	638,724.00		4,849,639.14
机器设备	4,099,125.44	796,971.23	55,100.00	4,840,996.67
运输设备	579,500.54	373,249.21		952,749.75
电子设备	393,676.90	103,047.33		496,724.23
三、固定资产账面净值合计	13,174,995.48			46,984,033.43
房屋及建筑物	9,235,904.67			30,560,738.19
机器设备	2,074,864.94			13,538,887.99
运输设备	1,808,158.76			1,587,868.55
电子设备	56,067.11			1,296,538.70
四、减值准备合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备				
五、固定资产账面价值合计	13,174,995.48			46,984,033.43
房屋及建筑物	9,235,904.67			30,560,738.19
机器设备	2,074,864.94			13,538,887.99
运输设备	1,808,158.76			1,587,868.55
电子设备	56,067.11			1,296,538.70

注：2012年度计提的折旧额为1,911,991.77元，

2、固定资产折旧方法

报告期内，公司固定资产折旧方法详见本说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（十）固定资产”。

3、报告期各期末，公司固定资产不存在减值的情况，故未计提固定资产减值准备。报告期各期末，公司无暂时闲置、拟处置的固定资产。

4、报告期内在建工程完工转入固定资产的原价为22,939,392.64元，其中2012年度为22,562,941.44元，2013年度为376,451.20元。

5、截止2014年5月31日已提足折旧，仍继续使用的固定资产的原值为2,983,205.02元，累计折旧为2,843,419.91元。

6、期末未办妥产权证书的情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因	预计办结产权证书时间
1号厂房	21,963,557.52	新建房屋，正在办理中	2014年12月
合计	21,963,557.52	——	——

(八) 在建工程

工程名称	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
专家楼	2,856,950.00	2,856,950.00	2,856,950.00
新厂房	31,659,496.49	3,926,830.47	327,681.00
58米隧道窑	1,282,051.28	1,282,051.28	
合计	35,798,497.77	8,065,831.75	3,184,631.00

报告期各期末，公司在建工程无减值迹象，未计提减值准备。

1、重大在建工程项目变动情况

(1) 2014年5月31日

工程名称	预算金额	资金来源	2013年12月31日		本期增加额		本期减少额		2014年5月31日		工程进度(%)	工程投入占预算比例(%)
			金额	其中:利息资本化	金额	其中:利息资本化	金额	其中:本期转固	金额	其中:利息资本化		
专家楼	3,562,500.00	自筹	2,856,950.00						2,856,950.00		80.00	80.02
新厂房	54,000,000.00	自筹	3,926,830.47	466,375.00	27,732,666.02				31,659,496.49	466,375.00	94.00	94.02
58米隧道窑	2,000,000.00	自筹	1,282,051.28						1,282,051.28		70.00	64.10
合计	59,562,500.00	—	8,065,831.75	466,375.00	27,732,666.02				35,798,497.77	466,375.00		

(2) 2013年12月31日

工程名称	预算金额	资金来源	2012年12月31日		本期增加额		本期减少额		2013年12月31日		工程进度(%)	工程投入占预算比例(%)
			金额	其中:利息资本化	金额	其中:利息资本化	金额	其中:本期转固	金额	其中:利息资本化		
专家楼	3,562,500.00	自筹	2,856,950.00						2,856,950.00		80.00	80.02
新厂房	54,000,000.00	自筹	327,681.00		3,667,098.19	466,375.00	67,948.72	67,948.72	3,926,830.47	466,375.00	90.00	85.47
自动配粉线基础及辅助设备	300,000.00	自筹			308,502.48		308,502.48	308,502.48			100.00	102.83

工程名称	预算金额	资金来源	2012年12月31日		本期增加额		本期减少额		2013年12月31日		工程进度(%)	工程投入占预算比例(%)
			金额	其中:利息资本化	金额	其中:利息资本化	金额	其中:本期转固	金额	其中:利息资本化		
58米隧道窑	2,000,000.00	自筹			1,282,051.28				1,282,051.28		70.00	64.10
合计	59,862,500.00	—	3,184,631.00		5,257,651.95	466,375.00	376,451.20	376,451.20	8,065,831.75	466,375.00	—	—

(3) 2012年12月31日

工程名称	预算金额	资金来源	2012年1月1日		本期增加额		本期减少额		2012年12月31日		工程进度(%)	工程投入占预算比例(%)
			金额	其中:利息资本化	金额	其中:利息资本化	金额	其中:本期转固	金额	其中:利息资本化		
专家楼	3,562,500.00	自筹	2,856,950.00						2,856,950.00		80.00	80.02
新厂房	54,000,000.00	自筹	6,826,533.37	1,014,183.35	12,542,673.38	1,632,488.93	19,041,525.75	19,041,525.75	327,681.00		50.00	48.51
荧光光谱仪	460,000.00	自筹			459,093.26		459,093.26	459,093.26			100.00	99.80
焊剂生产线	440,000.00	自筹			434,953.86		434,953.86	434,953.86			100.00	98.85
配电柜	100,000.00	自筹			94,647.52		94,647.52	94,647.52			100.00	94.65
自动配粉线基础及辅助设备	1,873,100.00	自筹			1,873,100.00		1,873,100.00	1,873,100.00			100.00	100.00
分析仪	660,000.00	自筹			659,621.05		659,621.05	659,621.05			100.00	99.94
合计	61,095,600.00	自筹	9,683,483.37	1,014,183.35	16,064,089.07	1,632,488.93	22,562,941.44	22,562,941.44	3,184,631.00			

（九）无形资产

1、无形资产变动情况

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年2月28日
一、无形资产原价合计	10,410,400.00			10,410,400.00
土地使用权	10,410,400.00			10,410,400.00
二、无形资产累计摊销额合计	839,289.63	86,753.35		926,042.98
土地使用权	839,289.63	86,753.35		926,042.98
三、无形资产账面净值合计	9,571,110.37			9,484,357.02
土地使用权	9,571,110.37			9,484,357.02
四、无形资产减值准备累计金额合计				
土地使用权				
五、无形资产账面价值合计	9,571,110.37			9,484,357.02
土地使用权	9,571,110.37			9,484,357.02

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、无形资产原价合计	12,347,708.80		1,937,308.80	10,410,400.00
土地使用权	12,347,708.80		1,937,308.80	10,410,400.00
二、无形资产累计摊销额合计	1,016,521.16	237,267.69	414,499.22	839,289.63
土地使用权	1,016,521.16	237,267.69	414,499.22	839,289.63
三、无形资产账面净值合计	11,331,187.64			9,571,110.37
土地使用权	11,331,187.64			9,571,110.37
四、无形资产减值准备累计金额合计				
土地使用权				
五、无形资产账面价值合计	11,331,187.64			9,571,110.37
土地使用权	11,331,187.64			9,571,110.37

项目	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、无形资产原价合计	12,347,708.80			12,347,708.80
土地使用权	12,347,708.80			12,347,708.80
二、无形资产累计摊销额合计	769,566.92	246,954.24		1,016,521.16
土地使用权	769,566.92	246,954.24		1,016,521.16
三、无形资产账面净值合计	11,578,141.88			11,331,187.64
土地使用权	11,578,141.88			11,331,187.64
四、无形资产减值准备累计金额合计				
土地使用权				
五、无形资产账面价值合计	11,578,141.88			11,331,187.64
土地使用权	11,578,141.88			11,331,187.64

2010年12月7日，公司与汉口银行武汉经济技术开发区支行签订最高额抵押合同、最高额融资协议，授予本公司最高不超过2400万元授信额度（编号：D02900110005, D02900110005-01，期限为2010年12月7日至2013年12月7日，合同到期后未续签，他项权利未消除）。以其位于武汉经济开发区4W1地块的土地（土地证号：武开国用（2010）第37号）及在建工程作为抵押物为公司在汉口银行武汉经济技术开发区支行借款提供担保。

2011年3月3日，公司与汉口银行武汉经济技术开发区支行签定固定资产借款合同，金额2000万元，以上述抵押合同抵押物为本次借款的抵押，上述借款已于2013年全额偿还。

2013年5月31日，本公司与汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行签订500万元流动资金借款合同，以上述抵押合同抵押物为本次借款的抵押，2013年已归还本金105万元，2014年5月31日全额偿还剩余395万元借款，偿还后公司未与汉口银行武汉经济技术开发区支行签订新的借款合同。

上述抵押合同于2014年6月9日解除他项权利、在建工程于2014年6月10日解除抵押。

2、主要无形资产的取得方式、初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期

末的摊余价值及剩余摊销年限

资产名称	取得方式	初始金额	摊销期限（月）	累计摊销	摊余价值	剩余摊销期限（月）
土地使用权	出让	10,410,400.00	600	926,042.98	9,484,357.02	547

3、无形资产摊销方法

报告期内，公司无形资产摊销方法详见本说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（十三）无形资产与开发支出”。

4、公司期末无形资产不存在减值的情况，故未计提无形资产减值准备。

（十）递延所得税资产

1、已确认递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
应收款项账面价值低于其计税基础形成的递延所得税资产	452,148.95	493,724.54	409,112.71
合计	452,148.95	493,724.54	409,112.71

可抵扣暂时性差异明细情况

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
坏账准备	3,014,326.30	3,291,496.91	2,727,418.06
合计	3,014,326.30	3,291,496.91	2,727,418.06

2、主要资产减值准备计提依据

报告期内，公司主要资产减值准备计提依据详见本说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计之（十九）递延所得税资产和递延所得税负债”。

3、资产减值准备实际计提情况

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额		2014年5月31日
			转回	转销	
坏账准备	3,291,496.91		277,170.61		3,014,326.30
合计	3,291,496.91		277,170.61		3,014,326.30

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额		2013年12月31日
			转回	转销	

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	2,727,418.06	566,778.85		2,700.00	3,291,496.91
合计	2,727,418.06	566,778.85		2,700.00	3,291,496.91

项目	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	2,110,246.30	617,171.76			2,727,418.06
合计	2,110,246.30	617,171.76			2,727,418.06

(十一) 其他非流动资产

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付 W1 地块工程款		23,186,729.14	
合计		23,186,729.14	

(十二) 所有权受到限制的资产

所有权受到限制的资产类别	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年5月31日	资产所有权受限制的原因
一、用于担保的资产					
在建工程	1,368,682.12			1,368,682.12	抵押
经济技术开发区4W1地块的土地使用权	10,410,400.00			10,410,400.00	抵押
小计	11,779,082.12			11,779,082.12	
二、其他原因造成所有权受到限制的资产					
其他货币资金(银行承兑汇票保证金)	6,000,000.00				保证金
小计	6,000,000.00				
合计	17,779,082.12			11,779,082.12	

注：经济技术开发区4W1地块的土地使用权于2014年6月9日解除他项权利、在建工程于2014年6月10日解除抵押。

(十三) 母公司报告期主要资产情况

1、应收账款

(1) 报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备情况

账龄	2014年5月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	22,886,746.90	77.25	1,144,337.35	21,742,409.55
1-2年	4,778,356.47	16.13	477,835.65	4,300,520.82
2-3年	618,584.55	2.09	185,575.37	433,009.18
3-4年	450,949.40	1.52	225,474.70	225,474.70
4-5年	224,993.21	0.76	179,994.57	44,998.64
5年以上	667,097.90	2.25	667,097.90	
合计	29,626,728.43	100.00	2,880,315.54	26,746,412.89
账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	20,130,658.18	65.17	1,006,532.91	19,124,125.27
1-2年	8,794,441.97	28.47	879,444.20	7,914,997.77
2-3年	588,552.85	1.91	176,565.86	411,986.99
3-4年	622,381.78	2.01	311,190.89	311,190.89
4-5年	245,955.87	0.80	196,764.70	49,191.17
5年以上	508,035.10	1.64	508,035.10	
合计	30,890,025.75	100.00	3,078,533.66	27,811,492.09
账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	30,330,436.88	87.37	1,516,521.84	19,124,125.27
1-2年	2,532,928.21	7.30	253,292.82	7,914,997.77
2-3年	1,097,006.18	3.16	329,101.85	411,986.99
3-4年	246,847.87	0.71	123,423.94	311,190.89
4-5年	393,527.20	1.13	314,821.76	49,191.17
5年以上	114,507.90	0.33	114,507.90	
合计	34,715,254.24	100.00	2,651,670.11	27,811,492.09

(2) 报告期各期末，应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

(3) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	2014年5月31日 余额	占应收账款 总额比例 (%)	账龄	款项性质
武汉易惠盛贸易有限公司	3,300,045.53	11.14	1年以内	货款
武汉易惠盛贸易有限公司	675,553.54	2.28	1—2年	货款
大连开顺机电设备有限公司	2,106,782.40	7.11	1—2年	货款
上海宝焯金属制品有限公司	1,959,305.67	6.61	1年以内	货款
Air Liquide Welding France	1,454,178.30	4.91	1年以内	货款
中国长江航运集团青山船厂	826,813.20	2.79	1年以内	货款
中国长江航运集团青山船厂	22,469.35	0.08	1—2年	货款
合 计	10,345,147.99	34.92		

单位名称	2013年12月31 日余额	占应收账款 总额比例 (%)	账龄	款项性质
大连开顺机电设备有限公司	4,916,782.40	15.92	1-2年	货款
武汉易惠盛贸易有限公司	2,710,940.57	8.78	1年以内	货款
武汉易惠盛贸易有限公司	580,260.25	1.88	1-2年	货款
上海宝焯金属制品有限公司	2,180,998.77	7.06	1年以内	货款
Air liquide Welding France	1,394,479.40	4.51	1年以内	货款
中国长江航运集团青山船厂	807,379.20	2.61	1年以内	货款
中国长江航运集团青山船厂	272,469.35	0.88	1-2年	货款
合 计	12,863,309.94	41.64		

单位名称	2012年12月31 日余额	占应收账款 总额比例 (%)	账龄	款项性质
大连开顺机电设备有限公司	12,710,958.40	36.61	1年以内	货款
武汉易惠盛贸易有限公司	3,533,774.85	10.18	1年以内	货款
上海宝焯金属制品有限公司	3,024,205.15	8.71	1年以内	货款
葫芦岛港兴海船舶燃料供应有限公司	500,004.00	1.44	1年以内	货款
葫芦岛港兴海船舶燃料供应有限公司	468,724.80	1.35	1-2年	货款

单位名称	2012年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄	款项性质
葫芦岛港兴海船舶燃料供应有限公司	313,707.20	0.90	2-3年	货款
秦皇岛海港大业贸易有限公司	783,304.08	2.26	1年以内	货款
秦皇岛海港大业贸易有限公司	230,336.28	0.66	1-2年	货款
合计	21,565,014.76	62.12		

(4) 本报告期内实际核销的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
南京华泰船业有限公司	货款	2,700.00	无法收回	否
合计	—	2,700.00	—	—

(5) 应收账款中的外币余额

项目	2014年5月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
欧元	254,669.95	8.3921	2,137,215.69	268,324.27	8.4189	2,258,995.20	140,607.04	8.3176	1,169,513.12
美元	208,761.74	6.1695	1,287,955.55	228,483.34	6.0969	1,393,040.08	81,983.94	6.2855	515,310.05
合计			3,425,171.24			3,652,035.28			1,684,823.17

2、其他应收款

(1) 报告期内其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

账龄	2014年5月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	598,850.11	71.81	29,942.51	568,907.60
1—2年	32,032.00	3.84	3,203.20	28,828.80
2—3年	16,849.40	2.02	5,054.82	11,794.58
3—4年	180,720.45	21.67	90,360.23	90,360.22
4—5年	300.00	0.04	240.00	60.00
5年以上	5,210.00	0.62	5,210.00	
合计	833,961.96	100.00	134,010.76	699,951.20
账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额

1年以内	2,217,897.65	89.91	110,894.88	2,107,002.77
1-2年	62,581.40	2.54	6,258.14	56,323.26
2-3年				
3-4年	180,720.45	7.33	90,360.23	90,360.22
4-5年	300.00	0.01	240.00	60.00
5年以上	5,210.00	0.21	5,210.00	
合计	2,466,709.50	100.00	212,963.25	2,253,746.25
账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	322,236.25	63.30	16,111.81	306,124.44
1-2年	600.00	0.12	60.00	540.00
2-3年	180,720.45	35.50	54,216.14	126,504.31
3-4年	300.00	0.06	150.00	150.00
4-5年				
5年以上	5,210.00	1.02	5,210.00	
合计	509,066.70	100.00	75,747.95	433,318.75

(2) 期末其他应收款中持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款情况

单位名称	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	计提坏账金额	账面金额	计提坏账金额	账面金额	计提坏账金额
汪小根			1,380,000.00	69,000.00		
合计			1,380,000.00	69,000.00		

(3) 报告期各期末, 其他应收款前五名单位如下:

单位名称	2014年5月31日余额	占其他应收款总额比例(%)	账龄	款项性质
武汉众磊人力资源有限公司	138,551.12	16.61	1年以内	保证金
武汉市车都天然气有限公司	100,000.00	11.99	1年以内	保证金
於玉霜	47,585.00	5.71	1年以内	备用金
李玉维	42,800.00	5.13	1年以内	备用金

单位名称	2014年5月31日余额	占其他应收款总额比例(%)	账龄	款项性质
吴小平	24,310.00	2.92	1年以内	备用金
吴小平	4,490.00	0.54	1-2年	备用金
合 计	357,736.12	42.89		

单位名称	2013年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄	款项性质
汪小根	1,380,000.00	55.94	1年以内	股权转让款
武汉众磊人力资源有限公司	138,551.12	5.62	1年以内	劳务费
易昌勤	119,711.00	4.85	1年以内	备用金
杨清	112,550.00	4.56	1年以内	备用金
张细艳	108,224.90	4.39	1年以内	备用金
合 计	1,859,037.02	75.37		

单位名称	2012年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄	款项性质
武汉天然气有限公司	100,000.00	19.64	1年以内	押金
武汉众磊人力资源有限公司	92,655.61	18.20	1年以内	劳务费
北京钢廉焊接材料有限公司涿州分公司	24,840.00	4.88	2-3年	货款
中国石油化工股份有限公司湖北石油分公司	23,500.00	4.62	1年以内	货款
彭佩	22,295.00	4.38	1年以内	备用金
合 计	323,995.61	51.72		

3、长期股权投资

长期股权投资分项列示如下：

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
湖北天目谷投资有限公司	成本法	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00	

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2012年 12月31 日	本期增加额	本期减少额	2013年12 月31日
合计	——	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00	

公司于2013年5月9日以现金200万元出资设立湖北天目谷投资有限公司，2013年9月30日将天目谷公司转让。

十二、主要负债

(一) 短期借款

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	10,000,000.00	3,950,000.00	
合计	10,000,000.00	3,950,000.00	

1、2013年5月31日，本公司与汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行签订500万元流动资金借款合同，以抵押物合同（编号D02900110005）项下抵押物为本次借款的抵押，2013年已归还本金105万元，2014年5月31日偿还剩余395万元借款，偿还后公司未与汉口银行武汉经济技术开发区支行签订新的借款合同。

2、2014年5月21日，本公司与中国光大银行武汉分行签订了1,000万元的流动资金借款合同（编号：武光桥DGSJK20140019，期限2014年5月21日至2015年5月19日），该笔借款由湖北天目谷投资有限公司以其名下土地及厂房（房产证编号：武房权证经字第20130004323号）作为抵押物（抵押合同编号：DGSDY20130050）提供担保，公司控股股东汪小根及配偶周丹提供连带责任保证担保（保证合同编号：武光桥DGSBZ20130050）。

(二) 应付票据

种类	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票		16,000,000.00	
商业承兑汇票			
合计		16,000,000.00	

应付票据2013年期末余额为1,600万元，全部为银行承兑汇票，出票银行光大银行。

其中 1,000 万元是由湖北天目谷投资有限公司以其名下土地及厂房（房产证编号：武房权证经字第 20130004323 号）作为抵押物（抵押合同编号：DGSDY20130050）提供担保，公司控股股东汪小根及配偶周丹提供连带责任保证担保（保证合同编号：武光桥 DGSBZ20130050），出票日，2013 年 11 月 21 日，期限六个月。上述承兑汇票已于 2014 年 5 月 21 日全额兑付。

600 万元银行承兑汇票由本公司存放在光大银行桥口支行 600 万元保证金提供 100% 保证，出票日，2013 年 11 月 22 日，期限六个月。上述承兑汇票已于 2014 年 5 月 22 日全额兑付。

（三）应付账款

1、账龄分析

账龄	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	6,809,378.77	4,789,540.20	12,797,064.17
1-2 年	284,361.60	3,056,652.27	504,556.89
2-3 年	352,875.56	452,356.89	116,610.38
3 年以上	296,559.33	349,070.81	232,460.43
合计	7,743,175.26	8,647,620.17	13,650,691.87

2、报告期各期末，应付账款中无应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位名称	2014 年 5 月 31 日	占应付账款总额比例（%）	账龄	款项性质
南通美田胶带有限公司	2,467,759.06	31.87	1 年以内	采购款
南通井田化工贸易有限公司	669,260.87	8.64	1 年以内	采购款
龙岩新罗区丰华高岭土厂	497,742.00	6.43	1 年以内	采购款
登封市大冶镇凯铭耐材经营部	353,806.70	4.57	1 年以内	采购款
张家港市亨昌焊材有限公司	329,344.00	4.25	1 年以内	采购款
合 计	4,317,912.63	55.76		

单位名称	2013年12月31日	占应付账款总额比例(%)	账龄	款项性质
南通美田胶带有限公司	2,385,806.04	27.59	1年以内	货款
南通井田化工贸易有限公司	788,263.13	9.12	1年以内	货款
湖北京华陶瓷科技有限公司	621,900.00	7.19	1年以内	货款
龙岩新罗区丰华高岭土厂	435,742.00	5.04	1年以内	货款
武汉市车都天然气有限公司	303,319.50	3.51	1年以内	燃料款
合计	4,535,030.67	52.44		

单位名称	2012年12月31日	占应付账款总额比例(%)	账龄	款项性质
高丽焊接材料(大连)有限公司	4,765,748.50	34.91	1年以内	货款
南通美田胶带有限公司	1,699,454.00	12.45	1年以内	货款
苏州金品线材科技有限公司	380,000.00	2.78	1年以内	货款
龙岩市新罗区东联高岭土精选厂	100,000.00	0.73	1年以内	货款
龙岩市新罗区东联高岭土精选厂	85,000.00	0.62	2-3年	货款
江阴市恒亿机电有限公司	110,000.00	0.81	1年以内	货款
合计	7,140,202.50	52.31		

(四) 其他应付款

1、账龄分析

账龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	4,636,603.84	1,887,992.50	99,409.15
1至2年	42,280.03	49,256.60	168,365.20
2至3年	161,702.83	161,702.83	
3年以上	33,867.50	33,867.50	33,867.50
合计	4,874,454.20	2,132,819.43	301,641.85

公司2014年5月末及2013年末其他应付款余额较大。主要为应付关联方湖北天目谷投资有限公司款项，其中2014年5月31日应付余额450万元，2013年12月31日应付余额1,201,087.59元，上述款项均未约定支付利息或资金占用费用。

2、报告期各期末，其他应付款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项见本说明书“十四、关联方、关联方关系及关联方往来（四）关联方往来余额情况”。

3、报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

单位名称	2014年5月31日	占其他应付总额比例（%）	账龄	款项性质
湖北天目谷投资有限公司	4,500,000.00	92.32	1年以内	往来款
运保费（运输公司）	39,278.20	0.81	1年以内	运费
靖江办	36,598.65	0.75	1年以内	应付报销款
武汉世达捷运物流有限公司	30,000.00	0.62	1-2年	运费
周丽梅	15,684.00	0.32%	1年以内	运费
合 计	4,605,876.85	94.49		

单位名称	2013年12月31日	占其他应付总额比例（%）	账龄	款项性质
湖北天目谷投资有限公司	1,201,087.59	56.31	1年以下	往来款
湖北益兴医药有限公司	592,326.60	27.77	1年以内	往来款
运保费	30,050.50	1.41	1年以内	运费
武汉世达捷运物流有限公司	30,000.00	1.41	1-2年	运费
靖江办	24,298.87	1.14	1年以内	应付报销款
合 计	1,877,763.56	88.04		

单位名称	2012年12月31日	占其他应付总额比例（%）	账龄	款项性质
武汉世达捷运物流有限公司	30,000.00	9.95	1年以内	运费
运保费	28,688.50	9.51	1年以内	运费
湖北金青牛建筑有限公司	25,000.00	8.29	3年以上	工程款
陈永晋	21,464.05	7.12	1年以内	备用金
江苏泰昌焊丝有限公司	9,720.00	3.22	1年以内	往来款
合 计	114,872.55	38.08		

（五）预收款项

1、账龄分析

账龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	118,278.17	218,503.32	400,218.00
1至2年	7,454.00	17,600.00	56,130.30
2至3年	44,884.50	42,646.50	39,784.00
3年以上	32,960.20	25,052.20	
合计	203,576.87	303,802.02	496,132.30

2、报告期各期末，预收款项中无预收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

3、报告期各期末，预收款项前五名单位如下：

单位名称	2014年5月31日	占预收款项 总额比例 (%)	账龄	款项性质
舟山建业贸易有限公司	54,720.00	26.88	1年以内	货款
昆明市官渡区盛鑫五金建材经营部	32,526.00	15.98	1年以内	货款
施品芳	17,856.00	8.77	2-3年	货款
厦门船舶重工股份有限公司	13,065.00	6.42	1年以内	货款
嘉鱼王汉斌	8,748.00	4.30	2-3年	货款
合计	126,915.00	62.34		

单位名称	2013年12月31日	占预收款项 总额比例 (%)	账龄	款项性质
常州大亚进出口有限公司	166,622.40	54.85	1年以内	货款
昆明市官渡区盛鑫五金建材经营部	32,526.00	10.71	1年以内	货款
施品芳	17,856.00	5.87	2-3年	货款
武桥重工集团股份有限公司	14,731.80	4.85	1年以内	货款
嘉鱼王汉斌	8,748.00	2.88	2-3年	货款
合计	240,484.20	79.16		

单位名称	2012年12月31日	占预收款项 总额比例 (%)	账龄	款项性质
江阴南方重工有限公司	372,300.00	75.04	1年以内	货款
施品芳	17,856.00	3.60	1-2年	货款
武桥重工集团股份有限公司	14,731.80	2.97	2-3年	货款

单位名称	2012年12月31日	占预收款项总额比例(%)	账龄	款项性质
嘉鱼王汉斌	8,748.00	1.76	1-2年	货款
武汉市伟进大桥焊接材料有限公司	6,812.80	1.37	1-2年	货款
合计	420,448.60	84.75		

(六) 应交税费

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	22,777.26	-127,732.20	-342,560.62
企业所得税	-18,784.34	86,185.53	438,121.18
城市维护建设税	19,132.90		10,003.57
房产税			61,043.89
土地使用税		29,174.41	42,411.15
个人所得税	2,596.66	2,808.27	232.78
印花税	0.05	1,027.31	-17,127.18
教育费附加	8,199.81		4,287.24
地方教育费附加	5,466.54		2,858.16
其他	5,466.54		2,858.16
合计	44,855.42	-8,536.68	202,128.33

(七) 应付职工薪酬

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	676,834.75	625,972.41	571,603.53
二、工会经费与职工教育经费	422,217.28	422,217.28	429,193.28
三、社保及公积金			
四、辞退福利			
五、其他			
合计	1,099,052.03	1,048,189.69	1,000,796.81

(八) 一年内到期的非流动负债

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一年内到期的长期借款			15,000,000.00
合 计			15,000,000.00

公司以位于武汉沌口经济技术开发区 4W1 地块的土地（土地证号：武开国用（2010）第 37 号）及新厂房在建工程（建设工程规划许可证：武归（武开）建【2010】57 号）作为抵押物向汉口银行股份有限公司为本公司的借款提供担保。上述借款公司已于 2013 年偿还。

（九）其他非流动负债

借款类别	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益	16,106,666.67	16,240,000.00	11,700,000.00
合 计	16,106,666.67	16,240,000.00	11,700,000.00

与政府补助相关的递延收益

项目	2013年12月31日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	2014年5月31日	与资产相关/与收益相关
电弧熔透焊陶瓷衬垫新材料产业基地项目	5,130,000.00		112,500.00	5,017,500.00	资产相关
高性能钢焊接材料产业化	960,000.00			960,000.00	资产相关
船舶拼板高效埋弧焊接材料	950,000.00		20,833.33	929,166.67	资产相关
船舶平面分段流水线拼板关键工艺技术材料	5,700,000.00			5,700,000.00	资产相关
高效焊接材料新产业基地	3,500,000.00			3,500,000.00	资产相关
合 计	16,240,000.00		133,333.33	16,106,666.67	——

项目	2012年12月31日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	2013年12月31日	与资产相关/与收益相关
电弧熔透焊陶质衬垫新材料产业基地项目	5,400,000.00		270,000.00	5,130,000.00	资产相关
高性能钢焊接材料产业化		960,000.00		960,000.00	资产相关
船舶拼板高效埋弧焊接材料	1,000,000.00			950,000.00	资产相关
船舶平面分段流水线拼板关键工艺技术材料	5,300,000.00	400,000.00		5,700,000.00	资产相关
高效焊接材料新产业基地		3,500,000.00		3,500,000.00	资产相关
合计	11,700,000.00	4,860,000.00	320,000.00	16,240,000.00	—

公司获取政府补助明细及依据：

项目	拨款单位	拨款文件	拨款金额	拨款时间	用途	结转损益方式
电弧熔透焊陶质衬垫新材料产业基地项目	开发区财政局	发改投资[2009]2697号	5,000,000.00	2010年2月 2010年4月	产业振兴技术改造	按所购建资产的综合折旧年限将补助金额分期摊销至营业外收入
	开发区财政局		400,000.00	2010年1月 2011年7月	创新资金	
高性能钢焊接材料产业化	市财政局	武科计[2013]19号	960,000.00	2013年2月	项目经费	
船舶拼板高效埋弧焊接材料	开发区财政局		1,000,000.00	2011年1月、 2012年7月	创新基金	
船舶平面分段流水线拼板关键工艺技术材料	开发区财政局	武发改工业[2012]628号	5,300,000.00	2012年11月	产业振兴技术改造	
船舶平面分段流水线拼板关键工艺技术材料	开发区财政局		400,000.00	2013年5月	创新基金	
高效焊接材料新产业基地	市财政局	鄂经信规划[2013]352号	3,500,000.00	2013年12月	工业转型升级	
合计			16,560,000.00			

十三、股东权益情况

(一) 实收资本（或股本）

股东名称或姓名	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
汪小根	22,078,000.00	16,560,000.00	11,592,000.00
肖诗祥	1,918,000.00	1,440,000.00	1,008,000.00
周丽梅	400,400.00	300,000.00	300,000.00
汪文华	400,400.00	300,000.00	300,000.00
兰凤琳	134,400.00	100,000.00	100,000.00
张锁盛	134,400.00	100,000.00	100,000.00
孙学君			4,500,000.00

徐险峰			900,000.00
武汉托富投资中心（有限合伙）	2,934,400.00	2,200,000.00	
合 计	28,000,000.00	21,000,000.00	18,800,000.00

公司以截至 2013 年 12 月 31 日经审计的净资产折股整体变更为股份公司。详见本说明书“第一节公司概况”之“五、公司股本形成及变化情况”。

（二）资本公积

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资本溢价	52,626,547.86	11,352,019.41	4,312,019.41
合 计	52,626,547.86	11,352,019.41	4,312,019.41

2012 年度资本公积变动情况

项目	2012 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2012 年 12 月 31 日
股本溢价	4,312,019.41			4,312,019.41
合 计	4,312,019.41			4,312,019.41

2013 年度资本公积变动情况

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
股本溢价	4,312,019.41	7,040,000.00		11,352,019.41
合 计	4,312,019.41	7,040,000.00		11,352,019.41

根据公司与武汉托富投资中心（有限合伙）签订的投资协议，2013 年 12 月武汉托富投资中心（有限合伙）对本公司投资 924 万，其中 220 万入股本，其余 704 万作为资本溢价计入资本公积。

2014 年 1-5 月资本公积变动情况

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 5 月 31 日
股本溢价	11,352,019.41	41,274,528.45		52,626,547.86
合 计	11,352,019.41	41,274,528.45		52,626,547.86

注根据股东会决议，公司以 2013 年 12 月 31 日为基准日，由全体股东作为发起人，以发起方式设立武汉天高熔接股份有限公司，各发起人以其所拥有的武汉天高熔接材料有限公司截至 2013 年 12 月 31 日止经审计的净资产 80,626,547.86 元进行折股，整体变更为股份有限公司，折合股份总额 2,800 万股，每股面值 1 元，共计股本人民币 2,800 万元，由原股东按原比例分别持有，净资产大于折合股本部分的金额 52,626,547.86 元计入资本公积。

(三) 盈余公积

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积		5,071,390.04	4,742,007.28
合 计		5,071,390.04	4,742,007.28

公司以2013年12月31日为基准日，整体变更为股份有限公司，按经审计后净资产80,626,547.86元折合股份公司股本2800万元，盈余公积5,071,390.04元相应结转至资本公积。

(四) 未分配利润

项目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
上年末未分配利润	43,203,138.41	40,238,693.58	33,738,171.02
加：年初未分配利润调整数（调减“-”）			
本期年初未分配利润	43,203,138.41	40,238,693.58	33,738,171.02
加：本期净利润	1,788,909.52	3,293,827.59	7,222,802.85
减：提取法定盈余公积		329,382.76	722,280.29
提取任意盈余公积			
分配股东股利			
股东权益内部结转	43,203,138.41		
年末未分配利润	1,788,909.52	43,203,138.41	40,238,693.58

2014年末未分配利润其他减少43,203,138.41元，系公司整体变更为股份有限公司净资产折为2800万股后剩余部分未分配利润计入资本公积。

十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易**(一) 关联方及关联方关系**

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，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、核心技术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。

1、存在控制关系的关联方

关联方姓名（名称）	与公司关系
汪小根	控股股东、实际控制人、董事长、总经理

2、不存在控制关系的关联方

关联方姓名（名称）	关联关系	组织机构代码
周丹	实际控制人的配偶	
肖诗祥	股东/董事	
周丽梅	股东/董事/高管	
汪文华	股东/监事	
兰凤琳	股东/董事/高管	
鲁彬迅	董事	
卢业梅	监事	
张阿秀	监事	
张锁盛	股东	
武汉托富投资中心（有限合伙）	股东	08198177-8
武汉易惠盛贸易有限公司	实际控制人侄子控制的企业	56233054-6
湖北天目谷投资有限公司	同一实际控制人	06683277-4

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
武汉易惠盛贸易有限公司	销售衬垫	参考市场价格	1,213,543.89	8.75	2,317,086.64	7.32	3,857,807.22	11.16

报告期内，公司向关联方易惠盛主要销售焊接衬垫材料。

易惠盛主要客户均在广东省境内，而广东省内造船等行业客户一般规模较小且数据较多，公司在上述地区开发需要投入较多销售人员及市场开发维护费用，为控制销售费用及维护公司在广东地区的销售份额，公司选定易惠盛为广东地区的经销商，负责开拓与维护广东市场。2012年、2013年、2014年1-5月占同期营业收入的比重分别为5.49%、5.56%、8.75%，占衬垫类产品的比重分别为11.16%、7.32%、8.75%，公司向关联方易惠盛销售比重较小，对公司生产经营无重大影响。报告期，公司向关联公司销售价格均按向独立第三方销售的市场价格进行，关联销售交易价格公允。股份公司设立后，公司对于关联方的经常性采购业务纳入日常采购体系进行管理，严格履行价格及采购量审批等内部控制程序。前述关联交易额对公司财务状况和经营成果的影响较小。

2、偶发性关联交易

(1) 转让资产

关联方名称	交易内容	2014年1-5月		2013年度		2012年度		定价方式及决策程序
		金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	
湖北天目谷投资有限公司	销售机器设备			103,812.66	100.00			账面净值
湖北天目谷投资有限公司	转让厂房			8,118,137.67	100.00			账面净值
湖北天目谷投资有限公司	转让土地使用权			1,522,809.58	100.00			账面净值

2012年，公司接武汉市沌口经济技术开发区土地储备中心通知，原位于武汉沌口经济开发区老厂区所在区域被政府土地规划调整，拟由工业用地更改为商业用地，其所在22MB地块予以收回并要求公司尽快拆迁。经公司与政府沟通后同意在用地性质变更后由公司设立全资子公司自行在上述地块上开发，公司于2013年5月设立全资子公司湖北天目谷投资有限公司。将位于武汉沌口经济开发区老厂区22MB地块上无法搬迁的设备、房屋及地上建筑物，土地以账面价值转让给天目谷。

2013年7月16日，公司召开临时股东会同意将无法搬迁的设备以2013年5月31日账面净值107,965.16元转让给天目谷并签定资产转让协议，2013年9月10日，公司召开临时股东会同意将武汉沌口经济开发区老厂区22MB地块土地及地上建筑物以2013年8月31日账面净值9,640,947.25元转让给天目谷并签定土地及房产转让协议，上述土地及房产于2013年9月27日办理完产权变更登记手续。

设备、土地、房屋账面原值、累计折旧或摊销额、净值如下表：

项目	基准日	账面原值	累计折旧或摊销金额	账面净值	转让价格	是否收到转款
机器设备	2013-5-31	694,852.56	586,887.34	107,965.16	107,965.16	是
土地	2013-8-31	1,937,308.80	414,499.22	1,522,809.58	1,522,809.58	是

土地	2013-8-31	13,446,819.81	5,328,682.14	8,118,137.67	8,118,137.67	是
合计		16,078,981.17	6,330,068.70	9,748,912.41	9,748,912.41	

(2) 转让子公司股权

关联方名称	交易内容	2014年1-5月		2013年度		2012年度		定价方式及决策程序
		金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	
汪小根	出售子公司股权			2,977,104.00	88.08			评估价值
肖诗祥	出售子公司股权			258,908.00	7.66			评估价值
周丽梅	出售子公司股权			54,080.00	1.60			评估价值
汪文华	出售子公司股权			54,080.00	1.60			评估价值
兰凤琳	出售子公司股权			17,914.00	0.53			评估价值
张锁盛	出售子公司股权			17,914.00	0.53			评估价值

2013年9月公司将位于武汉沌口经济开发区老厂区22MB地块上无法搬迁的设备、房屋及地上建设物，土地以账面价值转让给子公司天目谷，考虑上述土地规划改为发商业用地后，如由天目谷开发为商业地产，公司未来资金需求及压力巨大，将会对公司正常生产经营造成较大资金压力；同时，子公司从事商业地产项目也与公司主营业务发展方面不符，无法突出公司焊接材料专业制造商的优势。因此，公司于2013年10月28日召开临时股东会同意将公司持有天目谷100%股权，以2013年9月30日为基准日，经北京国融兴华资产评估有限责任公司评估后价值338.13元为作价依据，确定338万元价格转让给汪小根等6名自然人。

(3) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	拆借期间	还款日	说明
湖北天目谷投资有限公司	1,201,087.59	2013年度	2014年2月28日	无利息，未约定还款日
湖北天目谷投资有限公司	4,500,000.00	2014年1-5月	2014年7月30日	无利息，未约定还款日
汪小根	10,000,000.00	2014年1-5月	2014年5月22日	无利息，未约定还款日

2013年12月31日，公司其他应付款应付湖北天目谷投资有限公司余额1,201,087.59元系2013年转让土地、房产及部分机器设备给天目谷时，向公司付款1,095.00万元用于支付相关资产转让价款9,748,912.41元，差额1,201,087.59

元系多支付的转让款挂账所致，上述款项公司于 2014 年 2 月偿还 100 万元。

2014 年 5 月，因汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行流动资金贷款 385 万元到期需偿还，公司于 2014 年 5 月 29 日召开董事会，同意公司向湖北天目谷投资有限公司临时拆入资金用于偿还上述到期银行借款（上述董事会决议于 2014 年 5 月 29 日经公司监事会审核通过，并于 2014 年 6 月 20 日经公司股东大会审议通过）。上述借款公司分别于 2014 年 6 月 18 日偿还 100 万元，2014 年 7 月 29 日偿还 250 万元，2014 年 7 月 30 日偿还 115.50 万元，截止 2014 年 7 月 31 日公司向湖北天目谷投资有限公司拆入款项已全部偿还。

2014 年 5 月 21 日，因中国光大银行武汉分行的 1,000.00 万银行承兑汇票到期需兑付，公司向汪小根临时借入资金 1,000.00 万元。该等借款公司分别于 2014 年 5 月 21 日偿还 600 万，2014 年 5 月 22 日偿还 400 万。公司于 2014 年 5 月 29 日召开董事会，对上述借款事项审核通过，该董事会决议于 2014 年 5 月 29 日经公司监事会审核通过，并于 2014 年 6 月 20 日经公司股东大会审议通过。

（三）关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
湖北天目谷投资有限公司、汪小根、周丹	武汉天高熔接股份有限公司	10,000,000.00	2013年11月14日	2014年11月19日	否

2014 年 5 月 21 日，公司与中国光大银行武汉分行签订了 1,000.00 万元的流动资金借款合同（编号：武光桥 DGSJK20140019，期限自 2014 年 5 月 21 日至 2015 年 5 月 19 日），该笔借款担保方式为汪小根及配偶周丹提供连带责任保证担保（保证合同编号：武光桥 DG SBZ20130050），同时该笔借款由湖北天目谷投资有限公司提供厂房（房产证编号：武房权证经字第 20130004323 号）作为抵押物（抵押合同编号：DGSDY20130050）。

（四）关联方往来余额情况

项目名称	关联方	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
		账面余额	账面余额	账面余额
应收账款	武汉易惠盛贸易有限公司	3,975,599.07	3,291,251.62	3,533,774.85

其他应收款	汪文华		10,000.00	
其他应收款	周丽梅		95,916.00	
其他应收款	汪小根		1,380,000.00	
其他应付款	湖北天目谷投资有限公司	4,500,000.00	1,201,087.59	

(五) 挂牌公司规范关联交易的制度安排

股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策与控制制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易决策与控制制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。公司管理层出具了《关于公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项的声明》承诺公司将按照章程及相关管理制度对关联交易进行规范化管理。

十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

无。

十六、报告期内公司进行资产评估情况

1、整体变更为股份有限公司的资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了北京国融兴华资产评估有限责任公司作为整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了编号为国融兴华评报字[2014]第020053号《资产评估报告书》，有限公司截至2013年12月31日经评估的净资产为9,388.13万元，评估增值1,325.48万元，增值率16.44%。本次评估主要采用经资产基础法。

2、转让子公司湖北天目谷投资有限公司股权的资产评估情况

2013年10月28日，武汉天高熔接材料有限公司召开临时股东会将其持有的湖北天目谷投资有限公司全部股权转让给汪小根、肖诗祥、周丽梅、兰凤琳、张锁盛、汪文华。以2013年10月8日北京国融兴华资产评估有限责任公司出具的

国融兴华评报字[2013]第 2-168 号《评估报告》，对湖北天目谷投资有限公司股东全部权益价值进行评估，作为武汉天高熔接材料有限公司进行股权转让的参考依据。经评估，湖北天目谷投资有限公司截止 2013 年 9 月 30 日经评估后股东权益价值为 338.13 万元，较账面价值 198.24 万元增值 139.89 万元，增值率 70.57%，经公司股东大会决议同意以经评估后的净资产值 338 万元作为股权转让价格转让公司持有的湖北天目谷投资有限公司 100%股权。

十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

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

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

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

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）实际利润分配情况

报告期内，除按照公司章程规定计提盈余公积外，公司没有进行利润分配

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

2013年5月，武汉天高熔接材料有限公司以200万现金出资设立全资子公司湖北天目谷投资有限公司，于2013年9月30日将其转让，2013年仅对湖北天目谷投资有限公司的利润表和现金流量表进行合并。

十九、公司特有风险

（一）行业依赖的风险

公司是一家专业从事陶质焊接衬垫、埋弧焊丝及焊剂等焊接材料制造的高新技术企业，公司客户集中在船舶制造、桥梁建筑、钢结构等行业领域，营业收入的增长高度依赖船舶制造等行业的发展，因此船舶制造、钢铁等行业的景气度对公司的经营业绩存在重大影响。船舶制造、钢铁等行业的景气度一方面影响公司应收账款的回款周期，另一方面也影响公司的营业收入的增长和盈利能力。如果未来船舶制造、钢铁等行业不景气，公司对其应收账款回款期延长，应收账款坏账准备增加，营业收入和毛利率下降，将导致公司业绩出现下滑的风险。

（二）税收优惠政策变化对公司业绩不利风险

2012年8月20日经湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局复审，公司通过高新技术企业复审资格，取得高新技术企业证书（证书编号：GF201242000103），有效期3年，自2012年度起公司企业所得税税率适用15%优惠税率报告期内按15%优惠税率计缴企业所得税。

根据《财政部国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）号规定，公司2012年度、2013年度公司分别享受减免企业所得税额13,823.66元、13,457.10元。如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，将按25%税率征收所得税，所得税税率提高或不再享受优惠政策将对公司经营业绩产生一定不利影响。

（三）应收账款余额较大带来的回收风险

公司2012年末、2013年末、2014年5月末应收账款余额分别为32,063,584.13元、27,811,492.09元、26,746,412.89元，分别占当期营业收入149.22%、66.78%、45.63%，比重较高，主要是由公司所处行业特点、营销模式和客户特点决定的。

公司客户基本来自船舶、钢铁、桥梁建筑等行业，行业结算体制导致其货款支付周期较长，应收账款余额较大。虽报告期内公司加强对应收款项的控制，调整营销策略，选择优质客户开展合作，应收账款余额逐年下降，且公司已遵循谨慎性原则计提较为充分的应收账款坏账准备。但随着公司未来业务规模的进一步扩大，应收账款余额还会逐年增加，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生的风险。

（四）关联交易控制不当风险

报告期内，公司与关联方易惠盛发生关联销售业务，2012年、2013年、2014年1-5月占同期营业收入的比重分别为5.49%、5.56%、8.75%，占衬垫类产品的比重分别为11.16%、7.32%、8.75%。虽向关联方易惠盛销售比重较小，交易遵循市场定价原则，价格公允，公司业务独立性不存在受到关联交易的影响，但若公司对关联交易未进行有效控制，如关联交易范围进一步扩大，关联交易价格有失公允，将会对公司的独立性造成一定影响。

第五节有关声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：

肖祥 鲁咏 兰凤琳 汪小根
周丽彬

全体监事签字：

汪文华 于世梅 张阿秀

全体高级管理人员签字：

汪小根 兰凤琳 周丽彬

武汉天高熔接股份有限公司

2014年12月15日

主办券商声明

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

项目负责人（签字）：



项目小组成员（签字）：



法定代表人（签字）：



律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对武汉天高熔接股份有限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： 刘苑玲
刘苑玲

经办律师： 黄雯绮
黄雯绮

机构负责人： 杨霞
杨霞

北京德恒(武汉)律师事务所

2014年12月15日

会计师事务所声明

大华特字[2014]002749号

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的大华审字[2014]005797号审计报告及大华验字[2014]000145号验资报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



中国注册会计师
梁春
1100000100

梁春

签字注册会计师：



中国注册会计师
周龙
110001610040

周龙



中国注册会计师
敖都吉雅
110001610017

敖都吉雅

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一四年十二月十五日



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
- 六、其他与公开转让有关的重要文件