



洛阳八佳电气科技股份有限公司

Luoyang Bajia Electric Technology Co., Ltd.



公开转让说明书

主办券商



(湖北省武汉市东湖开发区关东园路2号高科大厦4楼)

二〇一四年十二月



挂牌公司声明

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

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

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

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



重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，提示投资者关注公司可能出现的以下风险及重大事项：

一、实际控制人不当控制的风险

截至 2014 年 8 月 15 日，曹俊英、刘锦成和袁宇杰合计持有公司 100% 股份，形成对公司的绝对控制权。公司成立至今，曹俊英、袁宇杰和刘锦成一直分别担任公司的董事长兼总经理、董事兼副总经理和董事兼副总经理，能够对公司的生产经营施加重大影响，能够通过股东大会、董事会决定公司的经营管理决策及管理人选任。曹俊英、刘锦成和袁宇杰可能通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行控制，将可能损害本公司及本公司中小股东的利益。

二、土地使用权尚未办理过户的风险

公司于 2012 年 9 月 3 日以 1000 万的价格向洛阳鸿泰半导体有限公司（以下简称“鸿泰公司”）购买了其拥有的位于洛阳高新区辛店工业园面积为 19124.73 平方米的土地使用权，土地使用权证编号为洛市国用(2011)第 04018838 号。公司已向鸿泰公司支付了全额土地转让金，并已在该地块上建设厂房并投入使用。但是，由于鸿泰公司以上述土地使用权作抵押向民生银行借款 500 万元，约定 2014 年 12 月 20 日之前还款并解押，导致截至本公开转让说明书签署之日，该土地尚处于抵押期间，无法办理过户手续。虽然鸿泰公司承诺：“若因鸿泰方面的原因，导致土地使用权在 2014 年 12 月 31 日之前无法过户至公司名下，则由其负责赔偿公司的相关损失”，但由于公司在该土地上新建的厂房已正式投产，并承担了大部分生产任务，若未来出现令该土地无法正常使用的情况，则有可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

三、政策风险

公司目前主要产品用于满足钕铁硼强磁体原料、钨钼制品坯件等特种金属材料冶炼的需求，未来公司主要的研发项目碳/碳复合材料，铜合金，镁铝合金等均属于新材料领域。目前新材料行业受到国家产业政策的扶持，国家已先后出台了《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，《新材料产业“十二五”发展



规划》，《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》等扶持政策，后续配套政策亦将陆续出台，公司产品部分如风电、电动车等下游终端市场也在一定程度上依赖政策扶持，公司面临一定的因扶持政策发生变化影响经营业绩的风险。

四、下游市场波动风险

公司目前的核心产品真空熔炼速凝炉主要用于钕铁硼强磁体材料的制备，下游市场需求受稀土价格影响明显。目前业界普遍认可的氧化钕镨的波动范围在25万-40万元/吨之间，过去两年也都在这个范围，稀土价格下滑较多将会触发国家对稀土的政策保护，价格上升则会抑制下游需求。目前钕铁硼强磁体材料的主要下游市场领域中，风电和节能家电领域的市场需求对价格弹性较大，下游终端市场的需求波动会间接影响公司产品的市场需求，因此公司面临一定的稀土价格波动引起的经营业绩波动风险。

五、应收账款回收风险

公司2014年6月末、2013年末、2012年末应收账款净额分别为12,157,737.53元、12,013,108.76元、15,408,938.47元，占当期营业收入的比重分别为72.73%、34.06%、27.93%。报告期期末公司应收账款绝大部分在合理信用期限内，且公司主要客户是大中型企业，实力较强，信用记录良好，但受制造业整体景气度不高影响，下游行业面临行业结构调整和市场调整，公司客户短期内资金压力较大，如若出现因现金流紧张不能及时支付货款的情形，将对公司现金流和资金周转产生一定的不利影响。



目录

释义.....	5
第一节 公司基本情况.....	9
一、公司概况.....	10
二、股票挂牌情况.....	10
三、公司股东情况.....	12
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	19
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	10
六、本次挂牌的有关机构情况.....	10
第二节 公司业务.....	19
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	19
二、公司组织结构.....	21
三、公司商业模式.....	21
四、公司业务流程.....	22
五、公司业务关键资源要素.....	28
六、与公司业务相关的其他情况.....	45
七、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位.....	50
第三节 公司治理.....	66
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	66
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	67
三、最近两年一期有关处罚情况.....	68
四、公司的独立性.....	68
五、同业竞争情况.....	70
六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明.....	71
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	72
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	74
第四节 公司财务调查.....	76



一、公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见	76
二、公司最近两年及一期经审计的财务报表	76
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	88
四、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标分析	93
五、报告期利润形成的有关情况	97
六、公司最近两年一期主要资产情况	107
七、公司最近两年一期主要负债情况	126
八、公司股东权益情况	132
九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	133
十、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	136
十一、资产评估情况	136
十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况	137
十三、本公司特别提醒投资者注意下列风险	137
第五节 有关声明	142
一、挂牌公司声明	142
二、主办券商声明	143
三、律师事务所声明	144
四、评估师事务所声明	146
五、会计师事务所声明	145
第六节 附件	147
一、主办券商推荐报告	147
二、财务报表及审计报告	147
三、法律意见书	147
四、公司章程	147
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件	147
六、其他与公开转让有关的重要文件	147



释义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、股份公司、八佳电气	指	洛阳八佳电气科技股份有限公司
股东大会	指	洛阳八佳电气科技股份有限公司股东大会
董事会	指	洛阳八佳电气科技股份有限公司董事会
监事会	指	洛阳八佳电气科技股份有限公司监事会
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
《公司章程》	指	最近一次经公司股东大会批准的现行有效的章程
三会议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的行为
推荐主办券商、主办券商、天风证券	指	天风证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《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通过修订，并于2014年3月1日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，自2006年1月1日起施行的《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》（试行）



君致、律师	指	北京市君致律师事务所
上会、会计师	指	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
真空感应熔炼	指	一种在真空条件下利用电磁感应加热原理来熔炼金属的金属工艺制程
烧结	指	烧结是把粉状物料转变为致密体的工艺过程
速凝	指	速凝指在金属铸锭过程中，每秒降温达到一定速度以控制金属晶体大小，最终达到提高性能作用的工艺
中频感应	指	利用中频电源建立中频磁场，使铁磁材料内部产生感应涡流并发热，达到加热材料的目的的感应加热技术
整流	指	将交流电转变成直流电
α -Fe	指	温度在 912℃ 以下的纯铁，晶格类型是体心立方，在冶炼钕铁硼合金时， α -Fe 的存在会影响磁材的性能
氢破、氢脆	指	氢破指通过吸氢和脱氢处理，使钕铁硼晶格常数变大和在热膨胀过程中产生粉态炸裂，获得高性能钕铁硼磁体的工艺 氢脆是在冶炼过程中溶于金属中的氢，聚合为氢分子，造成应力集中，超过钢的强度极限，在钢内部形成细小的裂纹，影响金属性能的现象
钕铁硼	指	一种磁性材料，是钕，氧化铁等的合金
PLC 模块	指	可编程逻辑控制器，采用一类可编程的存储器，用于其内部存储程序，执行逻辑运算、顺序控制、定时、计数与算术操作等面向用户的指令，并通过数字或模拟式输入/输出控制各种类型的机械或生产过程
非标	指	不参照国家标准或其他标准，而根据用户特殊要求进行设计和生产的产品
ISO 9001	指	ISO 9001 是由全球第一个质量管理体系标准 BS 5750（BSI 撰写）转化而来的，ISO 9001 是迄今为止世界上最成熟的质量框架，全球有 161 个国家/地区的超过 75 万家组织正在使用这一框架



ZP、ZK、KP、KK	指	按国家标准 GB249—74 的规定对国产半导体分立器件的型号命名方式，Z 指整流管、P 指普通管、K 指开关管。
感应加热	指	用感应电流使工件局部加热的热处理工艺
半导体	指	指常温下导电性能介于导体与绝缘体之间的材料

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。



第一节 公司基本情况

一、公司概况

中文名称：洛阳八佳电气科技股份有限公司

英文名称：Luoyang Bajia Electric Technology Co., Ltd.

注册资本：2000万元

法定代表人：曹俊英

股份公司设立日期：2007年11月19日

住所：洛阳市高新开发区凌波路南段

邮政编码：471003

电话：0379-60693809

传真：0379-60693806

网址：<http://www.lybjkj.com>

电子信箱：bajia@126.com

董事会秘书：曹靖

所属行业：C35 专用设备制造业（《上市公司行业分类指引》2012年修订版），
C3516 冶金专用设备制造（《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011））。

主营业务：高温熔炼、烧结等新材料生产设备和大功率半导体元器件系列产品的研发、生产、销售及技术服务。

组织机构代码：17110989-5

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期、
转让方式

股票代码：831581

股票简称：八佳电气



股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：2000万股

挂牌日期：

转让方式：协议转让

（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

1、公司股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市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做出其他限制性规定。”

《公司章程》第二十七条做出与《公司法》第一百四十一条相同的规定。

《业务规则》第二章第八条第一款规定：

“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。”

第二章第八条第二款规定：“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。”

第二章第八条第三款规定：“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。”

2、股东对股份自愿锁定的承诺

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公



公司章程》等相关规定，公司实际控制人曹俊英、袁宇杰和刘锦成承诺：（1）及时向公司申报所持有的本公司股份的变动情况；（2）在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不得超过所持本公司股份总数的百分之二十五；从公司离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

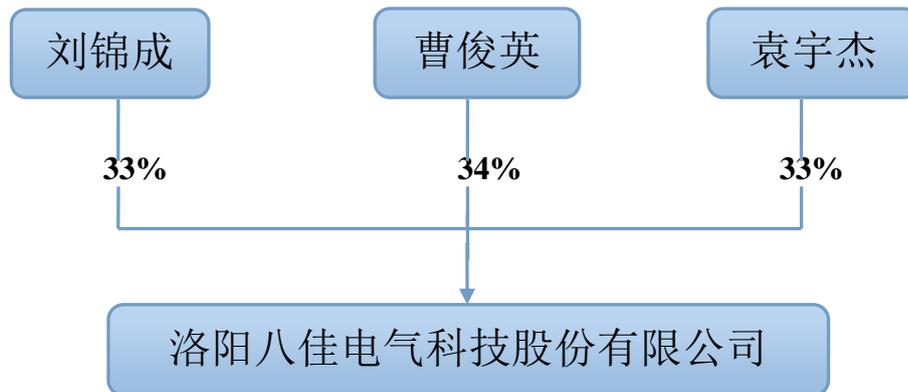
八佳电气成立于 2007 年 11 月 19 日，成立至今已超过一年。公司本次挂牌时可转让的股份如下：

序号	股东姓名	公司任职情况	持股数量 (万股)	持股比 例 (%)	是否存 在质押 或冻结 情况	本次可进入全国 股份转让系统转 让的数量 (万股)
1	曹俊英	董事长、总经理	680	34%	否	170
2	刘锦成	董事、副总经理	660	33%	否	165
3	袁宇杰	董事、副总经理	660	33%	否	165
合计			2000	100%	---	500

三、公司股东情况

(一) 股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



(二) 控股股东、实际控制人及其他股东持股情况

序号	股东姓名	持股数量 (万 股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押及 其他争议事项
1	曹俊英	680	34	境内自然人	不存在
2	刘锦成	660	33	境内自然人	不存在



3	袁宇杰	660	33	境内自然人	不存在
合计		2000	100	---	

(三) 股东之间关联关系

截止本公开转让说明书签署之日，公司股东之间除签署《一致行动协议》外，不存在直系或三代以内旁系血亲、姻亲关系。

(四) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

1、控股股东、实际控制人的基本情况

(1) 控股股东基本情况

公司持股比例比较集中，公司第一大股东曹俊英先生持股比例为 34%，不够成控股。因此公司没有控股股东。

(2) 实际控制人的认定及其基本情况

为如实反映公司股东的表决权，保障公司控制权的稳定性和治理结构的有效性，保障公司规范运作，公司自然人股东曹俊英先生与另外两名自然人股东袁宇杰先生、刘锦成先生于 2012 年 3 月 1 日签订了《一致行动协议》。在协议中，各方约定作为一致行动人，在行使与公司股东大会或董事会有关的权力时将采取相同的意思表示。如果各方意见不一致时，应以持股数较多的一方的意见为表决意见。三人现合计持有公司 100% 股份，自《一致行动协议》签署以来，三人在公司各项重大事项中都保持一致。因此，公司共同实际控制人为曹俊英先生、袁宇杰先生和刘锦成先生。

曹俊英，男，中国国籍，无境外永久居留权，1951 年出生，专科学历。1970 年 10 月至 1987 年 4 月，就职于洛阳单晶硅厂检验室，期间于 1978 年赴长沙中南工业大学材料系硅材料专业学习；1987 年 4 月至 1993 年 10 月，就职于洛阳单晶硅厂外延工段，担任工段长；1993 年 10 月至 2007 年 7 月就职于洛阳八佳整流器厂，担任总经理；2007 年 7 月至 2012 年 2 月就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司，担任董事长、总经理；2012 年 3 月至今，担任公司董事长、总经理，任期三年。



刘锦成，男，中国国籍，无境外永久居留权，1950年出生，本科学历。1968年11月至1970年7月，就职于洛阳印刷厂；1970年7月至1974年7月，就职于洛阳单晶硅厂；1974年7月至1977年7月，就读于郑州大学物理系；1977年7月至1994年4月，就职于洛阳单晶硅厂器件分厂，担任厂长；1994年4月至2007年7月，就职于洛阳八佳整流器厂，担任副总经理；2007年7月至2012年2月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司，担任董事、副总经理；2012年3月至今，担任公司董事、副总经理，任期三年。

袁宇杰，男，中国国籍，无境外永久居留权，1961年出生，本科学历。1979年9月至1983年7月，就读于华南理工大学半导体物理系；1983年7月至1986年11月，就职于青岛半导体研究所；1986年11月至1995年9月，就职于洛阳单晶硅厂外延研究室；1995年10月至2007年7月，就职于洛阳八佳整流器厂，担任副总经理；2007年7月至2012年2月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司，担任董事、副总经理；2012年3月至今，担任公司董事、副总经理、总工程师，任期三年。

2、公司控股股东和实际控制人最近两年未发生变更

股份公司成立至今，曹俊英、袁宇杰和刘锦成的合计持股比例为100%且一直担任公司的董事长兼总经理、董事兼副总经理和董事兼副总经理，能够对公司的生产经营施加重大影响，能够通过股东大会、董事会决定公司的经营管理决策及管理人员的选任。

综上所述，公司控股股东和实际控制人最近两年未发生变更。

（五）股本的形成及其变化

洛阳八佳电气科技股份有限公司系原洛阳八佳整流器厂股东以改制的方式共同新发起设立的股份有限公司，公司股本形成及变化过程如下：

1、洛阳八佳整流器厂的基本情况

1994年3月8日，自然人刘锦成、巩静平、曹俊英、张银、袁宇杰、吴健萍、吕明昭、牛雪娜共同出设立洛阳市八佳整流器厂，工商行政管理局核发了注册号为17110989-1的《企业法人营业执照》。法定代表人：刘锦成；经济性质：股份所有制；注册资金：25万；经营范围主营KP、KK系列可控硅、ZP系列整



流管、各种硅整流设备制造，兼营钼片、硅片加工、高低压熔断器、集成电路、电力、电子元件、机电产品；住所为洛阳市涧西区长江东路 168 号院；经营方式为制造加工。

设立时的实际出资情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	占注册资金比例（%）
袁宇杰	3.00	12.00
刘锦成	3.23	12.92
曹俊英	3.00	12.00
吴健萍	2.00	8.00
巩静平	3.00	12.00
张银	3.00	12.00
牛雪娜	3.40	13.60
吕明昭	4.00	16.00
合计	24.63	98.52

1994 年 3 月 3 日洛阳市审计师事务所对股东出资进行了验资并出具了《审计验证资金核定书》，认定注册资金 25 万元全部到位，与实际出资额相差 0.37 万元，已于 1997 年 12 月由股东巩静平补足，详见下节所述。

（1）1997 年 12 月企业性质及股权变更

1997 年 12 月 8 日，八佳整流器厂召开职工大会，做出了以下决议：①企业由股份制依法改制为股份合作制；企业改制后，原企业的一切债权、债务等法律责任都由新成立的股份合作制企业承担；②同意股东牛雪娜将其持有的全部股份分别转让给了股东刘锦成（1.77 万）、巩静平（0.03 万）、吴健萍（1.3 万）和张银（0.3 万）；股东吕明昭将其持有的全部股份分别转让给了股东袁宇杰（2 万）和曹俊英（2 万）；③同意股东巩静平补足出资 0.37 万元。

1998 年 1 月 14 日，洛阳市审计师事务所对此次变更出具了《验资报告（变更）》，显示洛阳八佳整流器厂原注册资本为 25 万，变更后的注册资本为 25 万，实收资本 25 万。

本次变更办理了工商变更登记后，变更后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
------	---------	---------



股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
袁宇杰	5.00	20.00
刘锦成	5.00	20.00
曹俊英	5.00	20.00
吴健萍	3.30	13.20
巩静平	3.40	13.60
张银	3.30	13.20
合计	25.00	100.00

（2）2000年7月增资至50万元

2000年7月11日八佳整流器厂召开股东会，做出了增资决议：企业注册资本由原来的25万元增加至50万元，增加部分由股东袁宇杰出资5万元，刘锦成出资5万元，曹俊英出资5万元，吴健萍出资3.3万元，巩静平出资3.4万元，张银出资3.3万元，全体股东以实物出资。针对本次增资，洛阳敬业会计师事务所出具编号为洛敬验字（2000）第171号的《验资报告》，验证上述出资已到位。但本次出资为实物出资，未进行评估，出资程序存在瑕疵。

本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
袁宇杰	10.00	20.00
刘锦成	10.00	20.00
曹俊英	10.00	20.00
吴健萍	6.60	13.20
巩静平	6.80	13.60
张银	6.60	13.20
合计	50.00	100.00

（3）2007年7月股权变更

截止2007年7月18日，洛阳八佳整流器厂的6名股东中，袁宇杰与吴健萍为夫妻关系，曹俊英与张银为夫妻关系，刘锦成与巩静平为夫妻关系。2007年7月18日，股东巩静平、吴健萍、张银将各自持有的洛阳八佳整流器厂的股权分



别无偿转让给各自的配偶刘锦成、袁宇杰、曹俊英三位股东。

2、股份公司的成立及其股本形成

(1) 股份公司设立及第一期出资到位

2007年8月18日，洛阳八佳电气科技股份公司发起人暨八佳整流器厂全体股东曹俊英、袁宇杰、刘锦成签订《洛阳八佳电气科技股份有限公司发起人协议》，同意以八佳整流器厂2007年7月31日经评估的净资产出资设立洛阳八佳电气科技股份有限公司。

2007年8月28日，洛阳市信德会计师事务所有限责任公司出具了编号为信德评报字（2007）第072号的《洛阳市八佳整流器厂资产评估报告书》，显示八佳整流器厂在评估基准日2007年7月31日资产评估值为1932.97万元，负债1582.80万元，净资产为350.17万元。由于洛阳市信德会计师事务所有限责任公司不具有证券从业资格，2014年7月20日，股份公司聘请上海众华资产评估有限公司对上述资产评估报告进行了复评，并出具了沪众核报字（2014）第001号复核报告，报告确认“本次复核根据对资产评估明细表分析及委托方提供的各项资料，尚未发现有重大影响评估结论的事项存在”。

2007年8月28日，股份公司发起人曹俊英、袁宇杰、刘锦成约定洛阳八佳电气科技股份公司注册资本500万元，分两期出资，首期出资由发起人于2007年8月31日之前，以原洛阳市八佳整流器厂经评估后的净资产350万元作为出资，其中曹俊英119万元，占34%；刘锦成115.5万元，占33%；袁宇杰115.5万元，占33%。第二次出资由发起人于2009年8月31日之前以货币形式出资150万元，其中曹俊英51万元，占34%；刘锦成49.5万元，占33%，袁宇杰49.5万元，占33%。

2007年8月31日，洛阳市信德会计师事务所有限责任公司出具了编号为洛信德会验字（2007）第96号的《验资报告》，验证截至2007年8月31日，发起人首期出资的350万元已出资到位。

2007年11月9日，洛阳八佳电气科技股份有限公司（筹）召开创立大会，确认了上述事项，制定《公司章程》，选举公司董事和监事。

2007年11月19日，洛阳市工商局向公司核发了注册号为410300110000633



的《企业法人营业执照》，载明“股份公司登记注册资本 500 万，实收资本 350 万，成立日期为 2007 年 11 月 19 日”。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比例（%）
1	曹俊英	170.00	119.00	34.00
2	刘锦成	165.00	115.50	33.00
3	袁宇杰	165.00	115.50	33.00
合计		500.00	350.00	100.00

（2）2009 年 8 月第二期注册资本出资到位

2009 年 8 月 18 日，公司召开股东大会，决议曹俊英、袁宇杰和刘锦成按照约定分别以货币形式出资 51 万、49.5 万、49.5 万，共计 150 万作为对股份公司的第二期出资；

2009 年 8 月 26 日，洛阳市信德会计师事务所有限责任公司出具了编号为洛信德会验字（2009）第 0126 号的《验资报告》，验证截至 2008 年 8 月 26 日，股份公司发起人股东曹俊英、袁宇杰、刘锦成分别以货币形式出资 51 万、49.5 万元、49.5 万元，共计 150 万元，完成对股份公司的第二期出资。至此，股份公司实收资本 500 万元，占已登记注册资本总额的 100%。

出资全部到位后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比例（%）
1	曹俊英	170.00	170.00	34.00
2	刘锦成	165.00	165.00	33.00
3	袁宇杰	165.00	165.00	33.00
合计		500.00	500.00	100.00

由于洛阳市信德会计师事务所有限责任公司不具有证券从业资格，2014 年 7 月，股份公司聘请上会会计师事务所（特殊普通合伙）对洛阳市信德会计师事务所有限责任公司出具的编号为“洛信德会验字（2007）第 96 号”和“洛信德会事验字[2009]第 0126 号”的验资报告进行了复核，并出具了编号为“上会师报字[2014]第 2602 号”的《验资报告专项复核报告》，报告确认“洛阳信德会计师



事务所有限责任公司出具的关于公司截止 2007 年 8 月 31 日止改制设立登记注册资本实收情况的验资报告、关于公司截止 2009 年 8 月 31 日止注册资本第二期实收情况的验资报告在所有重大方面符合《中国注册会计师审计准则第 1602 号—验资》的规定”。

(3) 股份公司股本第一次变更——2014 年 6 月增加注册资本

2014 年 6 月 13 日，股份公司召开股东大会，同意公司股东曹俊英、刘锦成和袁宇杰以货币形式按照原股权比例增资 1500 万元，增资后，公司的注册资本为 2000 万元，股权结构不变。

2014 年 7 月 29 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为“上会师报字（2014）第 2542 号”的《验资报告》，验证截至 2014 年 6 月 18 日，股份公司收到股东认缴的注册资本 1500 万元。至此，股份公司实收资本 2000 万元，占已登记注册资本总额的 100%。

本次变更办理了工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	曹俊英	680.00	34.00
2	刘锦成	660.00	33.00
3	袁宇杰	660.00	33.00
合计		2,000.00	100.00

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

曹俊英，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012 年 3 月至今，担任公司董事长，任期三年。

刘锦成，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012 年 3 月至今，担任公司董事，任期三年。



袁宇杰，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012年3月至今，担任公司董事，任期三年。

胡滨，男，中国国籍，无境外永久居留权，1948年出生，本科学历。1973年9月至1976年9月，就读于大连铁道学院焊接专业；1976年10月至1990年10月，就职于洛阳机车厂；1990年10月至2008年10月，就职于铁道部驻洛阳验收室，担任主任；2008年10月至2012年2月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司，担任总经理助理；2012年3月至今，担任公司董事，任期三年。

李海涛，男，中国国籍，无境外永久居留权，1975年出生。1994年7月毕业于河南省工业设备安装工程公司技工学校。1998年1月至2007年7月，就职于洛阳金水湾大酒店，担任工程部经理；2007年8月至2011年4月，就职于洛阳矿研机械有限责任公司，担任生产厂长；2011年4月至2012年2月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司；2012年3月至今，担任公司董事，任期三年。

（二）监事基本情况

2012年3月29日，股份公司召开股东大会，对第一届监事会成员进行了换届选举，产生了由股东代表监事沈文治、罗秀芹及职工代表监事王志刚组成的第二届监事会，任期三年。后由于沈文治和王志刚因个人原因离职，罗秀芹受聘为公司财务负责人，不宜再担任监事，2014年7月26日，公司召开股东大会对监事会进行了改选，产生了由股东代表监事赵艺琳及职工代表监事孙晓东和王莉组成的公司监事会，任期至2015年3月。

赵艺琳，男，中国国籍，无境外永久居留权，1979年出生，大专学历。2001年毕业于河南科技大学成人教育学院机电一体化专业。2001年11月至2011年11月，就职于洛阳单晶硅厂麦斯克电子材料有限公司工程部，担任设备工程师；2011年12月至今，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司技术部，担任项目经理。2014年7月至今，担任公司监事会主席，任期至2015年3月。

孙晓东，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977年出生，大专学历。2001年7月毕业于西安翻译学院国际贸易专业；2001年9月至2003年5月，就职于



北京中创纪有限公司西安办事处；2003年7月至2007年11月，就职于广州宏利轴承有限公司；2007年12月至今，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司。2014年7月至今，担任公司职工监事，任期至2015年3月。

王莉，女，中国国籍，无境外永久居留权，1988年出生。2008年9月至2012年6月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司；2012年7月至2014年4月，就职于宁波市鄞州洛欣塑料厂；2014年5月至今，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司综合部。2014年7月至今，担任公司职工监事，任期至2015年3月。

（三）高级管理人员基本情况

曹俊英，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012年3月至今，担任公司总经理，任期三年。

刘锦成，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012年3月至今，担任公司副总经理，任期三年。

袁宇杰，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012年3月至今，担任公司副总经理，任期三年。

罗秀芹，女，中国国籍，无境外永久居留权，1973年出生，大专学历。2001年3月至2003年12月，就职于洛阳秦岭塑料厂，担任会计；2003年12月至2006年9月，就职于洛阳索普塑料有限公司，担任财务出纳；2006年9月至2008年10月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司财务部，担任财务出纳；2008年10月至2014年6月，担任公司财务部部长。2014年7月至今，担任公司财务负责人，任期至2015年3月。

曹靖，女，中国国籍，无境外永久居留权，1978年出生，本科学历。2002年毕业于河南财经大学财会专业。2000年7月至2004年7月，就职于洛阳单晶



硅厂；2004年7月至2005年7月，就职于洛阳广域出入境服务有限公司，担任部门经理；2006年8月至2010年3月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司财务部；2010年3月至2012年2月，担任公司人事专员。2012年3月至今，担任公司董事会秘书、人事专员，任期三年。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

两年及一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	5,972.90	5,886.59	5,710.91
负债总计（万元）	2,852.28	4,425.07	4,359.95
股东权益合计（万元）	3,120.62	1,461.52	1,350.96
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	3,120.62	1,461.52	1,350.96
每股净资产（元/股）	1.56	2.92	2.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.56	2.92	2.70
资产负债率（母公司）（%）	47.75	75.17	76.34
流动比率（倍）	1.03	0.74	1.04
速动比率（倍）	0.69	0.47	0.66
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	1,671.54	3,527.51	5,517.61
净利润（万元）	159.10	110.56	325.01
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	159.10	110.56	325.01
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	9.15	103.68	236.80
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（万元）	9.15	103.68	236.80
毛利率（%）	26.12	24.70	29.39
净资产收益率（%）	10.32	7.86	26.51
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.59	7.37	19.32
基本每股收益（元/股）	0.32	0.22	0.65
稀释每股收益（元/股）	0.32	0.22	0.65
应收账款周转率（次）	1.14	2.22	3.18
存货周转率（次）	1.45	2.52	3.70



项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-8.46	27.93	495.44
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.0042	0.0559	0.9909

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：天风证券股份有限公司

法定代表人：余磊

住所：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼

邮政编码：430024

电话：027-87618889

传真：027-87618863

项目负责人：虞雁

项目小组成员：赵慧琦 韩中福 冯锐

（二）律师事务所

名称：北京市君致律师事务所

负责人：刘小英

联系地址：北京市朝阳区门北大街乙12号天辰大厦9层

邮政编码：100020

电话：010-65518580/65518581/65518582

传真：010-65518687

经办律师：陈栋强、张雄涛

（三）会计师事务所

名称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张晓荣

联系地址：上海市威海路755号文新报业大厦20楼

邮编：200010

电话：021-52921368

传真：021-52921368

经办会计师：卞永军、张大龙



(四) 资产评估机构

名称：上海众华资产评估有限公司

负责人：郭康玺

联系地址：上海市南丹路 80 号 29 幢 1305—1308 室

邮编：200030

电话：021-62893366

传真：021-64287001

经办资产评估师：马树忠、颜继军

(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：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮政编码：100033

电话：010- 63889512

传真：010-63889514



第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主要业务

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所处行业为“C 制造业”中的“C35 专用设备制造业”。按照国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“C 351 采矿、冶金、建筑专用设备制造”中的“C3516 冶金专用设备制造”。按应用领域划分为新材料生产设备制造业。

公司目前主要从事高温真空熔炼、烧结等新材料生产设备和大功率半导体元器件系列产品的研发、生产、销售及技术服务。其中半导体元器件业务为公司在发展初期从事的传统业务，随着公司规模扩大和自主技术实力的提高，新材料生产设备业务目前已经成为公司的主要收入及利润来源，公司未来将重点围绕该业务打造新时期下的企业核心竞争力。新材料生产设备制造涉及重大新材料技术和先进制造技术，属于先进制造业和高新技术产业，符合2012年1月工业和信息化部发布的《新材料产业“十二五”发展规划》的产业政策。

（二）公司主要产品、服务及其用途

1、公司主要产品和服务

公司的主要产品包括两大类：设备类产品和元器件类产品。设备类产品可分为熔炼类、烧结类及其他类设备，其中熔炼类产品主要有真空熔炼速凝炉、中频熔炼炉等，主要用于钕铁硼强磁体原料冶炼领域；烧结类产品主要有氢保护感应烧结炉、中频真空气氛烧结炉等，主要用于钨钼制品坯件冶炼领域；其他类设备为氢碎炉、感应加热电源等辅助设备。元器件类产品主要有硅整流二极管系列产品、晶闸管系列产品等。

2、公司主要产品和服务的用途

公司熔炼类、烧结类设备产品分别用于满足钕铁硼强磁体原料、钨钼制品坯件等特种金属功能材料的冶炼需求，大功率半导体元器件则是利用半导体材料的特殊电特性来完成电源整流功能的电子器件。

公司主要产品及功能说明如下：



产品分类		产品名称	产品图片	产品简介
设备类 产品	熔炼类设备	真空熔炼速凝炉 (300kg 规格、 600kg 规格)		<p>该产品是利用真空感应熔炼的方法，把坩埚封闭在真空室中，利用电磁感应产生的涡流热在真空或惰性气体中把合金（或是导电材料）原料进行脱气、熔化并通过坩埚倾炉系统浇铸，经过中间包在水冷辊上急速凝固后，再在水冷盘上进行慢速降温，最终把合金变成 30℃ 左右，且大小薄厚均匀的合金薄片的一种熔炼设备。</p> <p>产品优点：可有效消除 α-Fe；大幅度提高了磁材性能；减少稀土使用量；简化工艺，不需要均匀化工艺，与 HD 工艺结合，可以提高气流磨的效率；实现大批量生产，提高生产率；浇铸过程全程控制，自动化程度高，操作简单；节能。</p>
		中频熔炼炉		<p>中频熔炼炉利用电磁感应原理加热金属。中频炉把三相工频交流电整流后变成直流电，再把直流电变为可调节的中频电流，供给由电容和感应线圈里流过的中频交变电流，在感应圈中产生高密度的磁力线，并切割感应圈里盛放的金属材料，在金属材料中产生很大的涡流，并形成高温。</p> <p>产品优点：熔化效率高，节电效果好；炉体周围温度低，烟尘少，工作环境好；炉体内升温快，可精确控制炉温；熔炼金属成分均匀。</p>

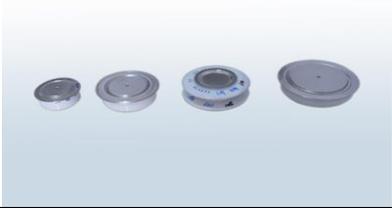
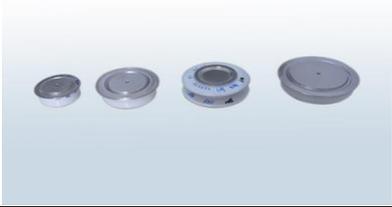


产品分类	产品名称	产品图片	产品简介
烧结类设备	氢保护感应烧结炉		<p>本产品以氢气作为保护气氛、利用中频电磁感应加热原理对待烧结粉末冶金预制胚料进行烧结，主要用于针对钨、钼、铌等难熔金属粉末冶金产品进行烧结，广泛应用于军工、科研院校和各类有色金属单位。</p> <p>产品优点：采用红外辐射测温仪和热电偶连续测温，并将其信号反馈到控制系统，实现对烧结的升温保温过程进行自动控制，并有多项保护功能，使用特种材料，可使炉温在 2350℃ 长期使用。</p>
	中频真空气氛烧结炉		<p>该产品用于难熔金属（包括钨钼合金）、碳、石墨制品、陶瓷材料等在真空环境下进行高温烧结，以提纯或烧结产品及部件制品。设备采用立式炉体结构：由高温真空烧结炉体、移动炉盖、炉盖升降机构、加热感应线圈、保温材料、钨坩埚、炉体、控制柜电源组成。炉体及炉盖是双层结构，中间夹层通冷却水冷却。</p> <p>产品优点：该产品的最大特点就是可以在真空气氛两种状态下工作，在氩气保护气氛下工作时，先将炉室抽真空，然后将氢气直接充入炉室内就可以加热烧结，大大缩短氢气置换的时间，提高了工作效率。在真空状态下烧结时，克服了某些钨钼合金在烧结时产生氢脆现象；运行安全、稳定可靠。</p>



产品分类	产品名称	产品图片	产品简介
其他类	氢碎炉		<p>该产品是钨铁硼合金材料粉碎加工的有效工艺设备，其原理是利用稀土永磁合金在吸氢和放氢过程中合金本身所产生的晶界断裂和穿晶界断裂的特性导致合金粉化，从而得到一定粒度的合金粉末。主要由吸氢脱氢（即氢破）工位、冷却工位、装出料工位组成。</p> <p>产品优点：设计思路新颖，大大提高了氢化制粉效率，改善和提高了氢碎炉的安全性可操作性，并且结构简单，符合国家对高效、节能减排、环保的要求。</p>
	中频感应加热电源		<p>中频感应加热电源采用高质量可控硅元件，把 50Hz 交流电逆变成 1KHz~10KHz 交流电。特别适用于：金属材料的熔炼，如炼钢、炼铜、炼金等金属材料的透热，弯管，热轧，齿轮、轴类淬火等。</p>

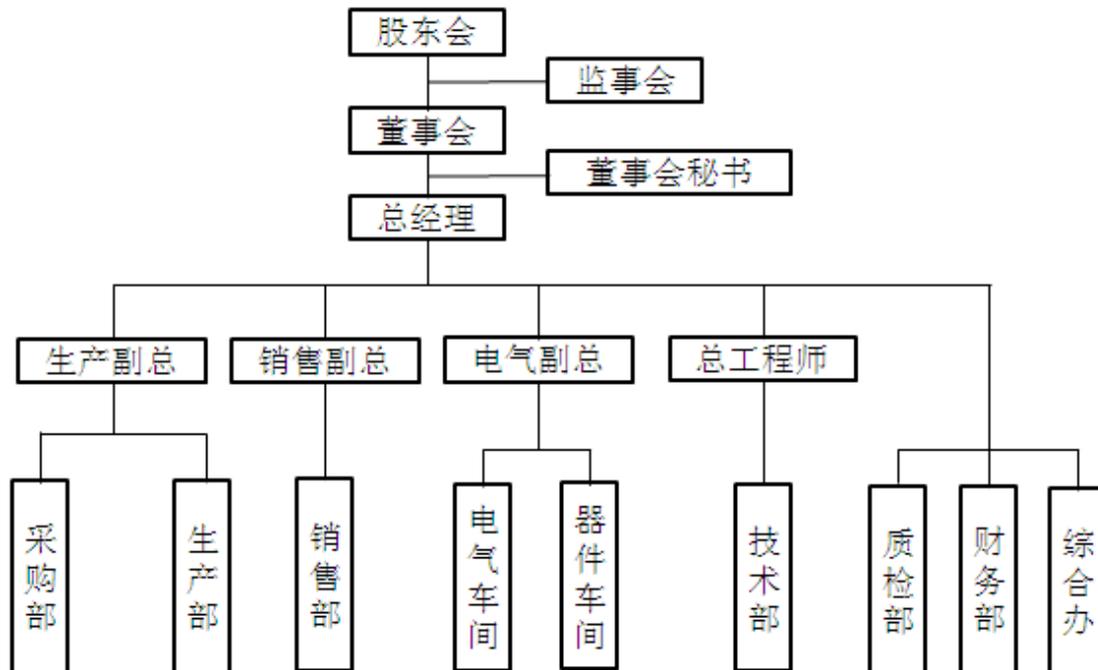


产品分类	产品名称	产品图片	产品简介
元器件类产品	ZP 型普通整流管系列		该产品为管壳额定正向平均电流 5A~7500A.反向重复峰值电压 100V~5000V 的整流二极管，结构分螺栓形和平板形，采用水冷和风冷两种形式，整流二极管主要应用于冶金、化工电解、电机励磁、电镀、牵引及合闸电源等整流电路。该产品符合 GB4939、JB5837、JB/T4192-1996 及国际电工委员会（IEC）标准。
	ZK 型软恢复快速整流管系列		该产品是采用扩铂工艺和高能电子辐射技术而制成的。它具有正向压降小，反向恢复时间短，体积小，耐高温，坚固，便于更换等特点。它主要用于开关电源、倍频式中频电源、牵引、电动机控制和不停电电源等领域，还可用于作大功率晶体管，可关断晶闸管的续流二极管。该产品符合 JB5836-91 及国际电工委员会(IEC)标准。
	KP 型普通晶闸管系列		该产品为管壳额定通态平均电流 5A~4000A，断态及反向重复峰值电压 100V~4000V 的普通晶闸管。结构上分螺栓形和平板形。采用风冷和水冷两种形式。普通晶闸管主要应用于直流传动、交流串级调速、电解、电镀电源、充电、快速充电、同步电机励磁、高精度稳流电源等领域。该产品符合 GB4904-85、JB4904-91 及国际电工委员会（IEC）标准。
	KK 型快速晶闸管系列		该产品为管壳额定通态平均电流 200A~3000A，断态与反向重复峰值电压 100V~3000V 的快速晶闸管。结构为平板形。采用风冷和水冷两种形式。快速晶闸管主要应用于感应加热和中频电源。现已广泛应用到变频、逆变器、斩波电器等领域，被称为逆变型晶闸管。该产品符合 JB4193-86 标准及国际电工委员会（IEC）标准。

二、公司组织结构

洛阳八佳科技股份有限公司

组织结构图



公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。公司经理层在董事会的领导下负责公司的日常经营与管理。

三、公司商业模式

基于公司主要产品为非标产品的特点，公司采用“客户需求信息获取—产品设计—产品生产—产品销售—技术支持与服务”的商业模式。

公司业务立足于新材料生产设备制造行业，凭借公司多年来在新材料冶炼领域积累的市场口碑，以及通过主动调研论证等方式掌握新材料领域厂商对钨铁硼、钨钼等新材料生产加工的定制化需求，以直销的方式获取客户订单，再通过与科研院所、高校研发机构以及与部分客户合作研发的方式，由技术部根据客户特定需求拟定技术方案，依托公司在稀土合金熔炼速凝甩带、钨钼制品坯料烧结等领域积累的大量关键技术、知识产权及经验，生产出各类技术领先且满足客户定制化需求的非标新材料生产设备，如真空熔炼速凝炉、中频真空气氛烧结炉等。服务客户包括中磁科技股份有限公司、宁波科宁达工业有限公司等行业内知



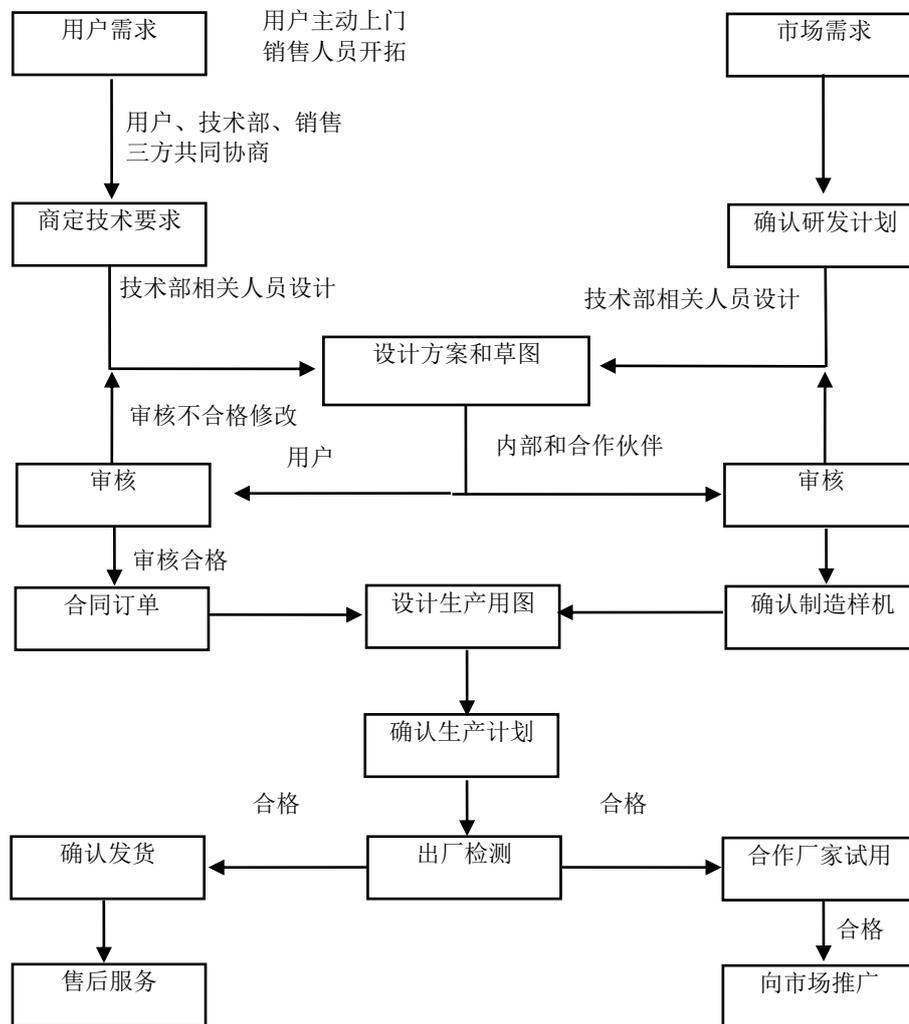
名企业，并对客户提供高质量的技术服务从而获得收入、利润和现金流。

四、公司业务流程

(一) 研发流程

公司建立了以技术部为主导，科研院所、合作客户技术交流合作为重要补充，销售部、生产部为辅助的研发体系。公司的一般产品研发流程包括制定研发计划，设计方案和草图，审核（形成合同订单或者确认制造样机），设计生产用图，确认生产计划（出场检测，确认发货或者经合作厂家试用后向市场推广）等环节。

公司研发流程图如下：



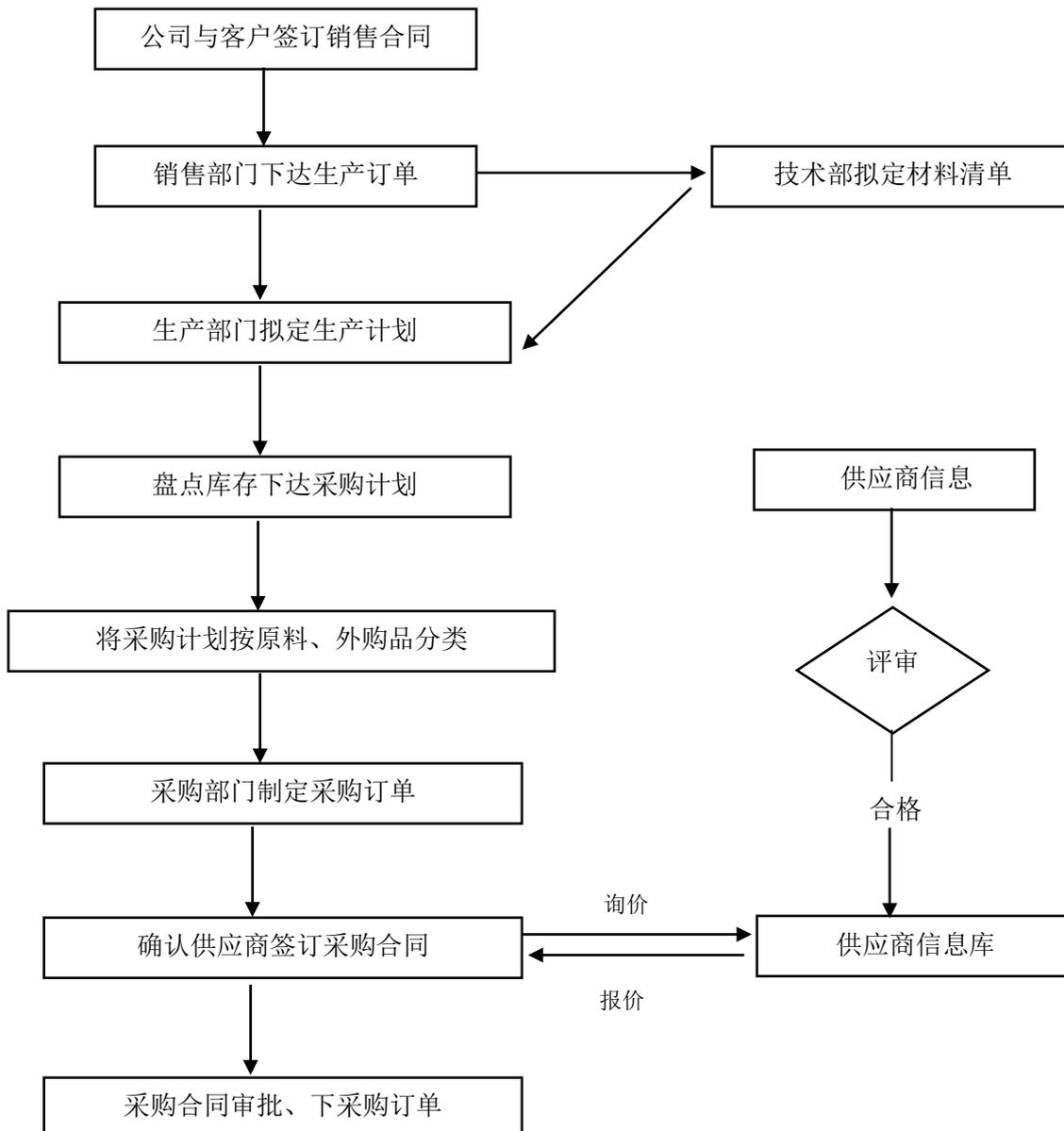
(二) 采购流程

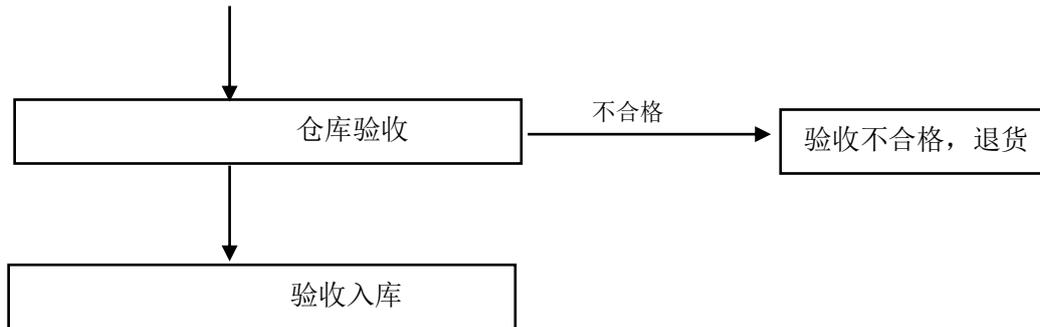
公司元器件类业务采购物品主要有钼元、硅片、管壳、化学试剂等。设备类业务采购材料主要为钢材、铜材、真空机组、中频电源、电器材料、液压泵站、



水冷机组、轴承、铜棍等。公司的采购模式以按照生产要求进行计划采购为主，少量根据市场情况进行的随机采购作为补充，对部分需要保持一定数量的基础原材料进行定量采购以保证生产所需。公司对原材料的采购，无论是数量还是质量以及价格都有着严格的考察和检测制度，以生产计划核定采购数量，以检测制度控制采购质量，以 ISO9001质量管理体系相关条例全面审核及确定原材料及供应商。公司的采购流程一般为：销售部门下达生产订单，技术部门拟定材料清单，生产部门拟定生产计划，盘点库存下达采购计划，采购部门根据采购计划制定采购订单，确认供应商签订采购合同，采购合同审批后下达采购订单，最终仓库验收后入库。

公司采购流程图如下：





(三) 生产流程

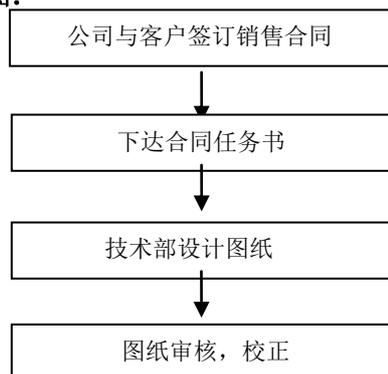
公司的设备类产品均为非标准件产品，需要根据项目的特殊要求进行设计、开发和生产，因而普遍采取订单生产、量身定制的生产方式。元器件类产品则采取标准化生产的方式。

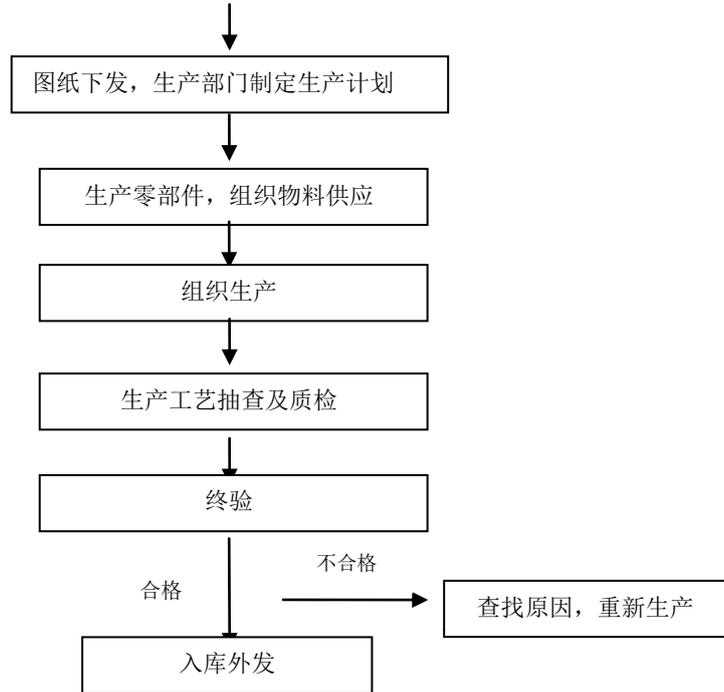
公司通过 ISO9001: 2008 质量管理体系认证，并据以编制《产品质量手册》及《生产安全手册》，在整个产品生产的各个环节中，公司建立了完整有效的质量检测、检验、监控体系，制订了符合企业的现状和发展需求的质量方针和质量目标，严格执行产品质量国际标准和国家相关标准，通过现代化的管理、先进的生产设备和一流的检测手段来保证产品的质量。公司严格按照质量管理体系的文件要求操作，对订货合同、设计、采购、生产、设备、销售及各个过程进行有效的控制。对质量管理体系有效运行和产品质量影响较大的特殊过程和关键过程能按要求实施和控制，为产品质量的符合性提供了保证。

设备类产品生产流程一般为：与客户签订销售合同后下达合同任务书，设计部设计图纸，生产部门制定生产计划；图纸审核通过后生产零部件、采购部门组织物料供应，组织安排生产；产品验收合格后入库外发。

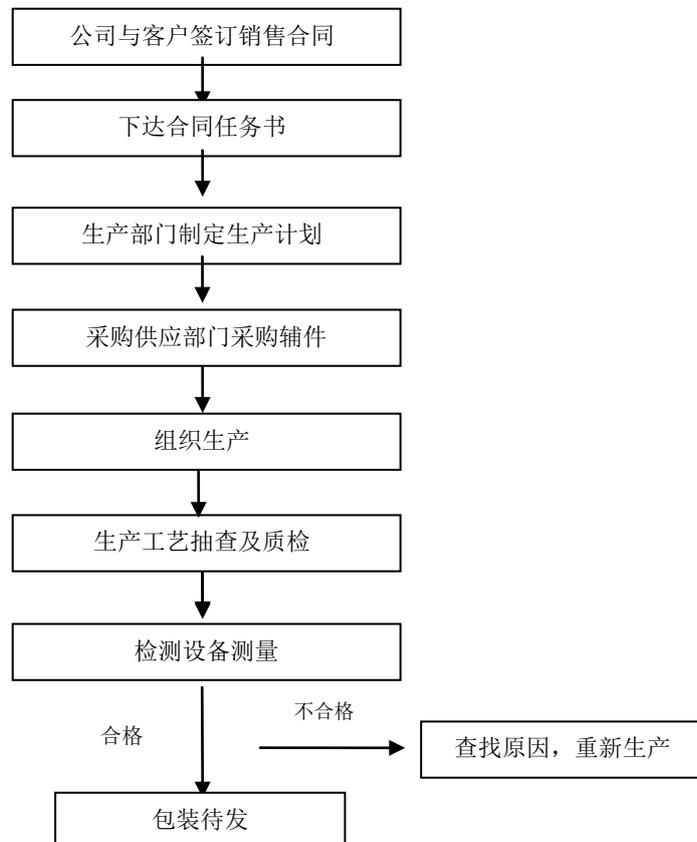
设备类和元器件类产品的生产流程图分别如下：

设备类产品生产流程图：





元器件类产品生产流程图:





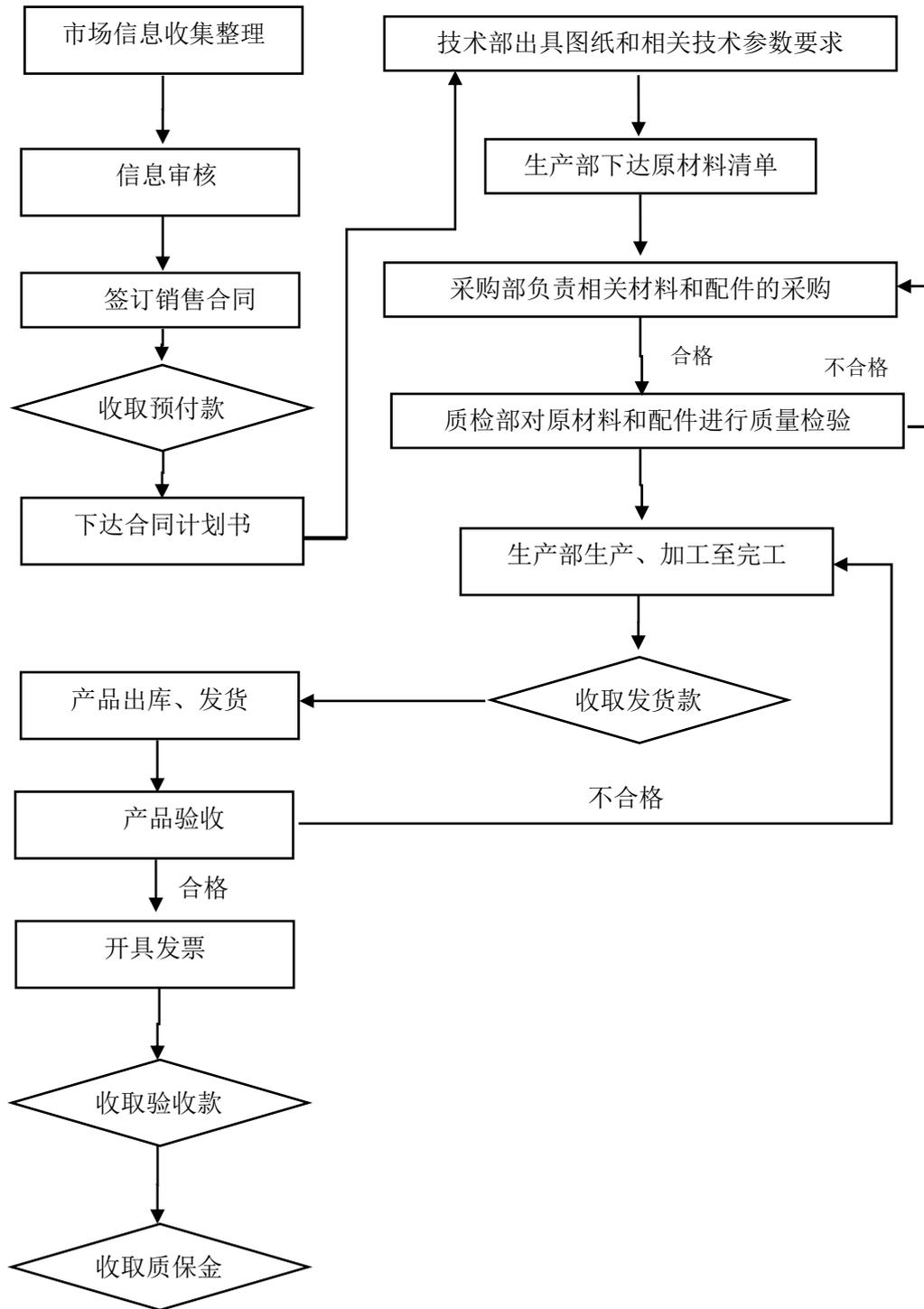
（四）销售流程

公司的元器件类及设备类产品均采用直销的销售模式，以确保公司和客户之间快速、准确、直接、全面的沟通。公司由销售部组织具体销售工作的开展，通过行业协会、网站宣传、参加相关行业展会和研讨会等方式扩大公司在行业内的认知度和影响力，公司以客户主动提出需求、客户间推荐以及通过公司主动调研论证的方式掌握客户需求，由公司的销售团队上门拜访沟通从而获得客户订单。

公司元器件类产品销售具体流程为：市场信息收集整理，信息审核，审核无误后签订销售合同，下达销售计划单，若有现货则备货，无现货则由生产部安排生产，安排发货，开具发票，收取货款。元器件类产品因为标准化程度较高，生产周期较短，结算周期较短。

公司设备类产品销售具体流程为：市场信息收集整理，信息审核（技术部审核技术规格要求是否满足并与客户沟通确定技术方案，生产部审核生产周期是否满足），审核无误后签订销售合同，收取预付款，下达合同计划书，接着由技术部出具生产图纸和相关技术参数要求，生产部下达原材料清单，采购部负责相关材料和配件的采购，质检部对原材料和配件进行质量检验，生产部对原材料办理出库手续并进行生产加工，完工后通知合同买方，收取发货款，进行产品出库与发货，产品验收合格后客户开具验收单，由财务开具全额发票，销售人员收取验收款；若验收不合格，则由合同双方协商，对产品进行检查、整改直至验收合格，余下部分质保金在质保到期后收取。其中预付款、发货款、验收款及质保金的比例按照行业惯例多为 3：3：3：1 模式。公司设备类产品均为非标设备，根据客户实际需求深度定制，因此生产周期（3-6 个月）较长，客户收到设备后由公司派驻专人现场安装（约 1 个月），客户调试（1 周左右），验收，质保期（1 年）后收取余款。

设备类产品详细销售流程图如下：





五、公司业务关键资源要素

(一) 公司主要产品技术含量

1、公司主要产品及服务的技术含量

公司生产的设备类产品在钕铁硼强磁体熔炼速凝甩带、钨钼制品坯料烧结等领域积累了大量的真空技术、加热温控技术、液压传动与控制技术、电气传动技术、电气控制技术等方面的关键技术及经验，并形成十九项专利，且均应用于公司产品中，公司产品的部分功能和技术指标达到业内先进水平。

公司核心产品及其技术含量的情况如下：

产品名称	关键技术	技术含量
真空熔炼速凝炉	真空熔炼速凝技术 感应加热技术 自动控制技术	1、一种金属溶液浇注用中间包装置（专利号：ZL2012 2017.1217.5） 2、一种中频感应熔炼炉的感应线圈结构（专利号：ZL2012 2017 1220.7） 3、一种真空中频熔炼炉飞液压系统（专利号：ZL2012 2017 1250.8） 4、一种真空感应熔炼炉翻炉机构（专利号：ZL2012 2017 1272.4） 5、一种真空熔炼炉用抽风机构（专利号：ZL2012 2017 1246.1） 6、一种真空室门的气压紧门器装置（专利号：ZL2012 2022 6138.X） 7、一种真空熔炼速凝炉摆动式测温机构（专利号：ZL 2012 2022 6319.4） 8、一种真空熔炼速凝炉风冷循环水装置（专利号：ZL2012 2022 6156.8） 9、一种真空熔炼速凝甩带炉装置（专利号：ZL2012 2022.6866.0） 10、一种氮气微正压中频感应速凝炉装置（专利号：ZL2010 2018 8131.4） 11、一种射流浇注速凝装置（专利号：ZL2010 2018 8147.5） 12、一种真空熔炼速凝炉水冷铜棍自动抛光装置（专利号：ZL2013 2042 7761.6） 13、一种真空速凝晶化炉（专利号：ZL2013 2042 7894.3） 14、一种高端速凝晶化炉的法兰式穿壁端子装置（专利号：ZL2013 2042 7793.6）
氢碎炉	多工位氢破技术	1、一种多工位氢破炉（专利号：ZL 2013 2 0427899.6）
中频感应烧结炉	烧结炉制造技术 感应加热技术	1、一种立式专用烧结炉（专利号：ZL2013 2042 7794.0）

公司核心技术的先进性情况如下：

技术名称	真空熔炼速凝技术(又称甩带技术)
技术来源	自主研发+整合传统技术
成熟程度	公司从2006年第一台试机投产到2014年共生产131余台真空速凝炉，历经多次技术改造，目前技术较为成熟。



先进性的具体体现	该技术主要应用于钕铁硼磁材加工行业，跟传统铸锭炉相比，真空速凝炉可以节省稀土原材料30%。2006年以前，只有日本拥有制作这种设备的技术，2006年公司第一台600Kg真空速凝炉投产，是国产第一台真空速凝炉，打破了市场垄断，促进了烧结钕铁硼行业的快速发展。2013年公司产品的市场占有率一度超过50%。从加工的钕铁硼带材性能来看，公司产品和日本爱发科设备性能相当，但是操作简单性，设备维护成本和日本设备相比降低了2/3，而销售价格只是日本设备的1/2，大大加快了该类设备在我国市场的普及度。
与行业总体技术水平及主要竞争对手的比较优势	技术水平处国内中等偏上水平，与市场上同类设备相比，操作简单、设备维护成本低，性价比较高，兼顾高中低端各类用户。

技术名称	多工位氢破技术(DHD)
技术来源	自主研发+消化吸收
成熟程度	2013年6月进行市场调研，7月和中磁科技沟通完成设计方案，并达成购买意向，11月样机投产，2014年7月15日前，已销售多工位氢破炉5台，中磁科技已在使用两台，反响良好，技术较为成熟。
先进性的具体体现	氢破粉经中磁科技检验，氢破含氧量、一致性、效率都较好，处于同行业先进水平，设备使用成本跟中磁科技原有设备相比，单炉单次可节省2000元，产生了很大的经济效益。
与行业总体技术水平及主要竞争对手的比较优势	与现有的单工位氢破炉相比，结构更加科学，自动化程度、生产效率较高，一个氢破工位产量相当于两台单工位氢破炉，具有较强的市场竞争优势。

技术名称	感应加热技术
技术来源	自主研发
成熟程度	公司于1998年开始接触并改造中频熔炼炉，由此展开了感应加热技术的研发，并先后生产出中频、小高频及超音频电源。2003-2006年，公司生产的中频冶炼炉在越南共销售了40多台，客户反响良好。除了感应加热电源的外销，公司还把感应加热技术融入到自身其它设备当中，如真空熔炼速凝炉、氢保护烧结炉、真空烧结炉、透热炉、锻烧炉、炼金炉、烘干炉等，使得公司业务覆盖的行业范围不断扩大。
先进性的具体体现	感应加热线圈的制作工艺难度较高，需根据特定设备设计特定形状，并同时考虑节电和熔炼效果。公司2012推出的大型氢保护烧结炉设备上的感应加热电源及线圈均由公司自主设计，其线圈高度达3米，采用3铜管并绕，制作难度较高，该设备经运行测试，运行各指标良好。
与行业总体技术水平及主要竞争对手的比较优势	在真空设备制造行业中，同时具备感应加热技术和真空技术的公司较少，公司在实践中将此两项关键技术较好的应用到产品中。以真空熔炼速凝炉为例，公司充分考虑加热及节电效果，设计多种适应不同应用环境的感应加热线圈，而目前从日本进口的该类设备其感应加热线圈种类仅有一种。

技术名称	烧结炉制造技术
技术来源	自主研发
成熟程度	从2005年第一台氢保护烧结炉投产以来，到2014年初，累计已生产了30余台



	烧结炉，其中真空烧结炉已生产10台。
先进性的具体体现	公司在烧结炉制造当中，充分融入了感应加热技术。在达到良好加热效果的同时，也达到了良好的节电效果。目前国内市场上中频电压达到1500V的氢保护烧结炉仅有包括公司在内的少数厂家能够提供。
与行业总体技术水平及主要竞争对手的比较优势	与同行业其他烧结炉制作厂家相比，公司兼具炉体、线圈以及电源的设计与制造能力，并充分利用自有的感应加热技术，提高了生产效率，降低了成本，具有较强的竞争优势。

技术名称	自动控制技术
技术来源	自主研发
成熟程度	公司拥有先进的 PLC 和触摸屏等自动控制技术，并将其融入到设备生产当中，如真空速凝炉、多工位氢破炉上用的自动化控制柜及自动吊装行车等，提高了设备的性能。
先进性的具体体现	公司拥有多项自动控制专利技术，如一种真空熔炼速凝炉水冷铜棍自动抛光装置、自动测温装置、液体等量自动浇铸控制装置等等。
与行业总体技术水平及主要竞争对手的比较优势	公司设备均充分应用自动控制技术，提高客户生产自动化水平，加强产品的市场竞争力。

2、公司产品和服务的可替代性

从行业及市场发展来看，公司所处冶金专用设备制造行业对应的下游市场为钕铁硼、钨钼等新材料应用产业。材料科学以及新材料的发展应用直接代表着一个国家的机械制造乃至整体工业水平，《新材料产业“十二五”发展规划》将新材料产业提升到国家发展战略的高度，并将特种金属功能材料作为发展重点，而新材料的研发与应用离不开大型熔炼、烧结等装备。公司产品针对性地用于满足钕铁硼强磁体原料、钨钼制品坯件等特种金属功能材料的高端冶炼需求，随着稀土永磁材料应用等下游产业的复苏，市场对于大型高温真空熔炼、烧结等设备的需求将逐步复苏，公司主要产品在未来一段时期内可替代性较弱。

从产品的核心竞争力来看，公司在多年的研发生产过程中积累了大量专利技术及成熟经验，目前已形成 19 项专利，其中有 5 项为核心技术，均应用于公司的各类产品中，在公司深耕的中频加热、真空冶炼、真空熔炼浇铸、真空熔炼甩带设备制造领域，公司产品依托技术实力兼具性能及质量优势，在行业内达到国内先进水平。例如 2006 年公司投产的第一台 600Kg 真空速凝炉是国产的第一台真空速凝炉，打破了日本厂商的市场垄断，从加工出的钕铁硼带材来看，与进口设备相比公司产品性能相当，但设备后期维护成本大大降低（约降低 2/3），销



售价格约为进口设备的 1/2，具备很强的性价比优势。

近几年来，公司发挥真空技术、中频加热技术，研制出中频真空、气氛两种状态烧结炉，用于钨钼制品的坯料烧结效率提高一倍，节能 20%。特别是在烧结钼钨合金（靶材）制品坯料领域，解决了制品易发生氢脆的行业难题，是国内首次烧结成功；2013 年公司运用中频加热技术、电气自动化控制技术、成功研制出“钽铁硼强磁体原料氢破装置”，大大减少了氢破周期，提高了氢化制粉效率，改善和提高了氢破炉的安全性和可操作性，并且结构简单，具有广泛的推广应用前景。

从客户情况来看，公司依托长期以来在高温熔炼、烧结等装备制造方面积累的成熟技术和经验，能够深刻理解和精准把握下游客户的加工需求，开发出的各类产品具有很强针对性，能解决客户实际难题并满足客户特定要求，长期以来形成了稳定的客户群。行业内如中科三环、中磁科技等大型客户均与公司建立了稳定的合作关系，并通过行业间推介为公司带来大量新客户，公司在高温熔炼、烧结等装备使用客户群体中已形成良好口碑，并具备一定品牌知名度。

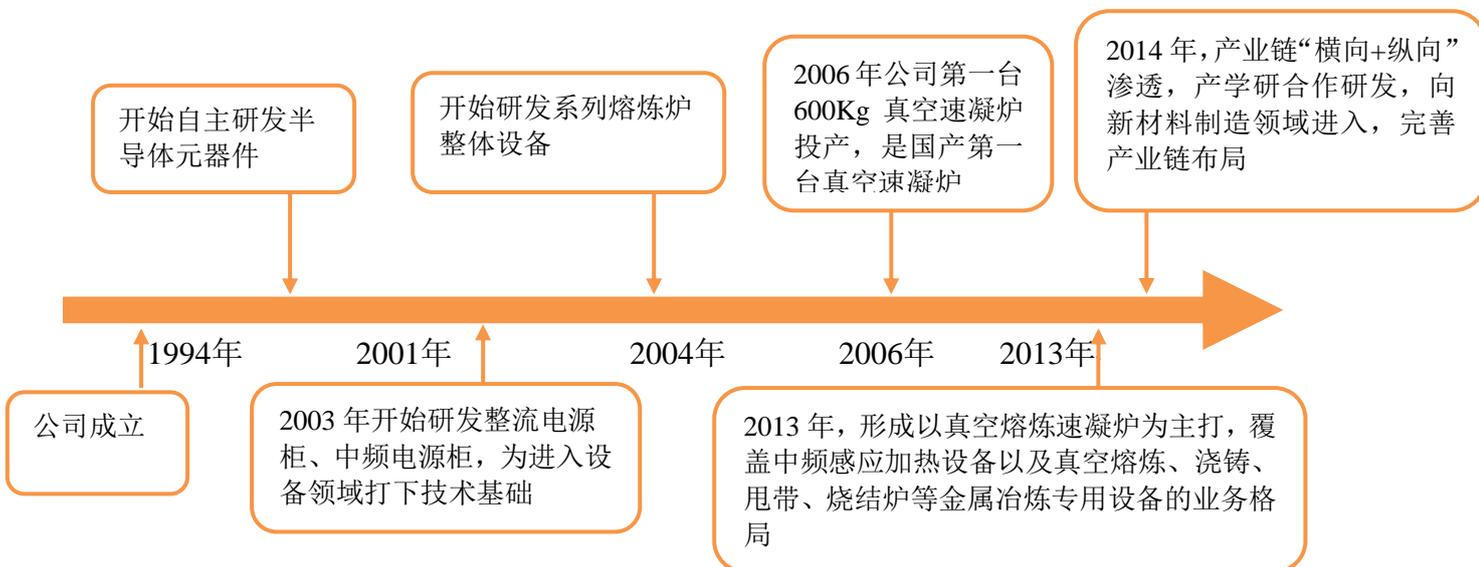
总体上看，公司产品符合行业及下游应用市场的发展趋势，公司依托掌握的多项核心技术，制造出的产品具备性能及质量优势，一直以来，公司的技术开发紧跟市场变化发展趋势，与中磁科技、西北工业大学、河南科技大学等单位形成了良好的合作伙伴关系，不断提升已有产品的性能和研发新产品，为客户提供优质的技术支持，目前已形成稳定的客户群体，与国内同类企业相比，公司产品具有较强的技术优势；与国外同类企业相比，公司产品性能完备，且具备性价比优势，因此在短期内公司产品被替代的可能性较低。



（二）公司的持续研发能力

1、研发经历

公司成立20年以来，新产品的研发路线思路清晰，根据市场需求情况，在产业链上逐步延伸，最终逐步进入冶金专用设备制造领域。1994年，公司成立，公司成立初期主要业务为硅整流器件的贸易；1995年，根据市场需求情况，公司进入半导体元器件领域，自主进行新产品的开发，逐渐建成完整的元器件生产线，2001年公司自主研发出的快速恢复机车用二极管，成功打入铁道部南车集团；2003年，公司从半导体生产领域切入，开始了整流电源柜、中频电源柜的研发生产；2004年，通过市场调研情况，公司在产品线上继续延伸，配套自有电源柜产品，开始研制系列熔炼炉整体设备，2006年公司第一台600Kg真空熔炼速凝炉投产，是国产第一台真空熔炼速凝炉，促进了下游钨铁硼行业的快速发展；近几年来，公司通过对真空技术、液压技术、电气自动控制技术，熔炼浇铸技术、熔炼甩带技术的研发，目前形成了以真空熔炼速凝炉为主打，覆盖中频感应加热设备以及真空熔炼、浇铸、甩带、烧结炉等金属冶炼专用设备的产品格局，深耕钨铁硼强磁体原料制备、钨钼及合金制品坯件烧结等特种功能金属的新材料行业，同时兼顾传统的贵重金属冶炼、有色金属及合金冶炼等行业。



公司决策层研发思路清晰，不断开拓创新，利用公司的研发优势不断向纵深渗透产业链，丰富产品线，使企业规模从小到大，行业地位逐步提高。

2、研发机制

公司视研发为推动自身发展的源动力，已建立较为完善的技术创新体系，配



套相应的研发经费投入与核算、研发人员绩效考核及奖励等制度，使公司自主创新能力向系统化、规模化的目标稳步迈进。高素质的技术研发队伍是公司自主创新能力的源泉，公司已建立起以研究开发为主体的技术团队，由16名具备丰富的理论基础和研发能力的技术人员组成，负责提升现有产品功能和开拓新领域新产品。

公司已与河南科技大学、西北工业大学、洛阳七二五所、中磁科技等高校科研院所及企业建立合作伙伴关系，在不断攻克大型高温熔炼、烧结设备技术难题的同时，积极参与新材料的研发。凭借出色的研发能力，经过20年的发展，公司已获得国家实用新型发明专利19项。公司先后认定为省科技厅的“高新技术企业”，省级“安全生产标准化企业”，洛阳市“小巨人”企业，成功获批并组建洛阳市企业技术中心。

3、研发方向

公司遵循产业链“横向+纵向”渗透的研发思路，“横向”即扩大产品线覆盖面，利用在钕铁硼强磁体等新材料的生产设备制造经验，不断进入其他细分领域，典型如公司与运载火箭技术研究院控股的航天睿特碳材料有限公司开展的碳/碳复合材料项目；“纵向”即向下游新材料产业扩张的产业链渗透，通过自主研发以及与等高校和科研院所合作的方式，积极参与新材料的研发，包括铬锆铜合金项目以及与河南科技大学开展的镁锂合金项目。

未来公司致力于成为覆盖范围广泛的新材料生产设备制造厂商，同时具备新材料生产能力，打通新材料产业链关键环节，开发并生产出市场前景好、产品竞争力强、科技含量高的新材料生产设备及产品。

公司近期主要研发项目如下：

①碳/碳复合材料项目：大型化学气相沉积炉和真空石墨化设备是研制和生产碳/碳复合材料的关键设备。碳/碳复合材料是碳纤维及其织物增强的碳基体复合材料，具有低密度、高强度、高比模量、高导热性、低膨胀系数、摩擦性能好，以及抗热冲击性能好、尺寸稳定性高等优点，是目前1650℃以上条件下应用的少数备选材料，被认为是最有发展前途的高温材料之一，已广泛应用于航空航天、汽车工业、医学方面等领域，如火箭发动机喷管及其喉衬、航天飞机的端头帽和机翼前缘的热防护系统、飞机刹车盘等。

公司已完成大型化学气相沉积炉和真空石墨化设备的主体设计，与项目相关



的专利设计也已向国家专利局申报发明和实用新型专利。目前公司已与甘肃新西北碳素材料有限公司就真空石墨化设备签订了销售合同，与航天睿特碳材料有限公司就化学气相沉积炉达成了改造和研制的合作意向。

②铬锆铜合金项目：铜及铜合金材料是各国高度重视的战略物资和发展现代工业的重要基础材料和功能材料。高强高导铜合金是一类具有优良综合物理性能和力学性能的结构功能材料，而在高强高导铜合金中，又以铬锆铜合金最引人关注，广泛用于连铸机结晶器内衬、集成电路引线框架、大功率异步牵引电动机转子、大功率变电站接触棒、热核实验反应堆(ITER)偏滤器垂直靶散热片等高科技领域，日益受到世界各国的重视。

铬锆铜合金工业化生产的关键问题是熔炼技术，国内制备铬锆铜合金的企业大多数是中小企业，所使用的国产真空熔炼炉装炉量多在300公斤以下，少数企业使用的大型熔炼炉都依赖进口。公司在真空熔炼速凝炉的基础上，发挥真空熔炼炉制备的技术优势，在研制过程中着眼于高技术起点，研制的先进、节能、大型真空熔炼浇铸炉为我国填补了相关行业空白。

目前公司已研发出的四台铬锆铜合金真空熔炼炉即将投产，产能在2000吨/年以上。另外公司还有50公斤小型真空炉两台，专门用于特殊铜合金的科研试制，支持企业的长期发展战略。

③镁锂合金项目：镁锂合金是世界上最轻的金属结构材料，具有良好的导热性、导电性以及延展性，在航空航天、国防军工等领域有着广泛的应用。随着当今世界对结构材料轻量化、节能环保的要求日益提高，镁锂合金在需要轻量化结构材料的交通、电子、医疗产品等领域展现出广阔的应用前景。

目前，镁锂合金高温熔炼设备的设计工作已进入最后的攻坚阶段，正在攻克炉内测温、二次加料、机械搅拌等技术难点，进展顺利。近期公司在完成熔炼设备研制的同时，将继续开展镁锂合金处理工艺、组织性能关系以及板材成形技术的研究，并完成镁锂合金散热原理理论计算及工艺实验；随后，公司将依托甲方进行镁锂合金板材的小批量生产，开展LED散热基板的制备以及合金板材表面处理技术的研究，并对相关研究成果公司申请专利。

（三）公司无形资产情况

1、商标权



调查人员查阅了商标注册证，了解到公司拥有一项商标：

序号	注册人	注册证号	商标	核定内容	专用权期限
1	洛阳八佳电气科技股份有限公司	第 1513854 号		第 9 类	2011 年 1 月 28 日至 2021 年 1 月 27 日



2、专利权

序号	专利名称	专利类型	专利号	取得方式	申请日	授权公告日	专利权人	发明人
1	液态金属自动测温装置	实用新型	ZL 2008 2 0139367.1	原始取得	2008.10.30	2009.09.02	八佳电气	袁宇杰、张新会
2	新型真空炉中频电缆	实用新型	ZL 2008 2 0230700.X	原始取得	2008.12.09	2009.09.09	八佳电气	袁宇杰、张新会
3	一种氮气微正压中频感应速凝炉装置	实用新型	ZL 2010 2 0188131.4	原始取得	2010.05.13	2011.04.13	八佳电气	曹俊英、刘锦成、袁宇杰、张新会
4	一种射流浇注速凝装置	实用新型	ZL 2010 2 0188147.5	原始取得	2010.05.13	2011.02.02	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成、张新会
5	一种金属熔液浇注用中间包装置	实用新型	ZL 2012 2 0171217.5	原始取得	2012.04.23	2013.01.16	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
6	一种中频感应熔炼炉的感应圈结构	实用新型	ZL 2012 2 0171220.7	原始取得	2012.04.23	2012.11.21	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
7	一种真空感应熔炼炉翻炉机构	实用新型	ZL 2012 2 0171272.8	原始取得	2012.04.23	2012.11.21	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
8	一种真空中频熔炼炉的液压系统	实用新型	ZL 2012 2 0171250.8	原始取得	2012.04.23	2012.11.21	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
9	一种中频感应熔炼炉的磁轭装置	实用新型	ZL 2012 2 0171235.3	原始取得	2012.04.23	2012.11.21	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
10	一种真空熔炼炉用抽风机构	实用新型	ZL 2012 2 0171246.1	原始取得	2012.04.23	2012.11.21	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
11	一种真空室门的气压紧门器装置	实用新型	ZL 2012 2 0226138.X	原始取得	2012.05.21	2012.12.05	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
12	一种真空熔炼速凝炉摆动式测温机构	实用新型	ZL 2012 2 0226139.4	原始取得	2012.05.21	2012.12.05	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成



序号	专利名称	专利类型	专利号	取得方式	申请日	授权公告日	专利权人	发明人
13	一种真空熔炼速凝炉风冷循环水装置	实用新型	ZL 2012 2 0226156.8	原始取得	2012.05.21	2012.11.28	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
14	一种真空熔炼速凝甩带炉装置	实用新型	ZL 2012 2 0226866.0	原始取得	2012.05.21	2013.03.20	八佳电气	袁宇杰、曹俊英、刘锦成
15	一种真空熔炼速凝炉水冷铜棍自动抛光装置	实用新型	ZL 2013 2 0427761.6	原始取得	2013.07.18	2014.03.05	八佳电气	袁宇杰、刘锦成、刘小欣、朱晓飞
16	一种立式专用烧结炉	实用新型	ZL 2013 2 0427794.0	原始取得	2013.07.18	2014.03.05	八佳电气	曹俊英、袁宇杰、刘锦成、刘小欣、秦浩
17	一种多工位氢破炉	实用新型	ZL 2013 2 0427899.6	原始取得	2013.07.18	2014.03.05	八佳电气	曹俊英、袁宇杰、刘锦成、刘小欣、张晓宇、张新合
18	一种真空速凝晶化炉	实用新型	ZL 2013 2 0427894.3	原始取得	2013.07.18	2014.04.23	八佳电气	曹俊英、袁宇杰、刘锦成、刘小欣、张晓宇、张新合
19	一种高端速凝晶化炉的法兰式穿壁端子装置	实用新型	ZL 2013 2 0427793.6	原始取得	2013.07.18	2014.04.23	八佳电气	袁宇杰、刘锦成、刘小欣、朱晓飞

注：以上实用新型专利有效期为 10 年。



3、无形资产原值、账面价值和使用情况

公司无形资产主要为外购的土地使用权和软件，公司自行研发所发生的支出全部费用化，未形成无形资产。

截至2014年6月30日，账面无形资产原值、账面价值情况如下：

单位：元

序号	无形资产名称	原值	摊销额	净值
1	土地使用权	12,539,694.81	584,386.49	11,955,308.32
2	软件	33,333.33	9,722.29	23,611.04
合计		12,573,028.14	594,108.78	11,978,919.36

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有土地使用权的基本情况如下：

土地使用权证号	洛市国用（2008）第 04006355 号
使用权人	洛阳八佳电气科技股份有限公司
所在位置	洛阳市高新技术产业开发区凌波路
用途	工业用地（221）
取得方式	出让
终止时间	2053.2.25
使用面积	8904.2M2
是否抵押	否

公司新购置的土地为向洛阳鸿泰半导体有限公司（以下简称“鸿泰公司”）购买的位于辛店工业园地段19,124.73m²的土地（地号：410304014001045）。

2011年10月10日，洛阳市国土资源局与鸿泰公司签订《国有建设用地使用权出让合同》，该合同第21条约定，鸿泰公司有权将本合同项下的全部或部分国有建设用地使用权转让、出租、抵押；2012年9月3日，公司与鸿泰公司签订《国有土地使用权转让合同》，约定公司向鸿泰公司支付1,000万元购买其拥有的位于洛阳高新区辛店工业园的土地使用权，鸿泰公司确保该地块无任何权利瑕疵，转让程序合法、有效，否则承担公司受到的全部经济损失；为解决公司未来必须搬迁的问题，确保公司生产经营的稳定，公司已经在上述新购置的土地上建造了新厂房和办公场所。目前，公司已经将大部分生产能力搬迁至新厂房处，公司生产经营正常，未受到拆迁工作的任何影响。

**(四) 公司业务许可、资质情况**

序号	资质证书	编号	认证机关	认证时间	备注
1	高新技术企业证书	GR201141000104	河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局、河南省地方税务局	2011年10月28日	有效期3年
2	进出口货物收发货人报关注册登记证书	4103960352	中国洛阳海关	2005年03月7日	有效期至2016年7月22日
3	ISO9001:2008管理体系认证证书	04512Q20141R2M	北京大陆航星质量认证中心有限公司	2012年4月26日	有效期至2015年4月15日

(五) 主要固定资产情况**1、主要固定资产情况**

公司截至2014年6月30日的固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备及其他，账面原值25,164,981.42元，累计折旧7,281,757.36元，账面净值为17,883,224.06元。固定资产总体成新率为71.06%，其中房屋建筑物成新率为87.94%，机器设备成新率为42.86%，运输设备成新率为37.96%，办公设备及其他成新率为28.78%。公司主要的固定资产为房屋建筑物，成新率较高；机器设备成新率较低，但机器设备市场供应充分；运输设备和办公设备及其他成新率较低，但由于上述固定资产不属于公司经营用关键设备，且市场供应充分，成新率不会对公司财务状况和经营能力产生重要影响。目前公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况，其对公司的财务状况和持续经营能力无不利影响。

截至2014年6月30日止，公司的固定资产情况如下：

单位：元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋建筑物	20-40年	16,226,595.46	1,956,806.68	14,269,788.78	87.94%
机器设备	5-10年	5,890,367.02	3,365,822.13	2,524,544.89	42.86%
运输设备	5年	2,306,836.00	1,431,232.60	875,603.40	37.96%
办公设备及其他	3-5年	741,182.94	527,895.95	213,286.99	28.78%
合计	—	25,164,981.42	7,281,757.36	17,883,224.06	71.06%



公司主要固定资产如下：

固定资产类别	固定资产名称	取得时间	固定资产原值
房屋建筑物	1#生产车间	2013-1-24	4,600,000.00
房屋建筑物	1#厂房	2006-4-1	2,582,432.67
房屋建筑物	新厂 2 号生产车间	2014-5-28	2,356,000.00
房屋建筑物	新厂办公楼	2014-5-28	2,236,207.44
房屋建筑物	2#厂房	2007-7-1	1,779,204.64
房屋建筑物	3#厂房	2011-12-29	1,300,000.00
房屋建筑物	新办公楼	2011-8-31	818,023.38
机器设备	单晶炉	2008-7-1	691,947.68
机器设备	电动双梁起重机	2013-4-24	531,000.02
机器设备	箱式变电站	2013-12-17	307,692.31
机器设备	机器设备--数控火焰等离子切割机	2014-1-1	255,982.90
机器设备	卧式车床	2011-8-28	215,384.57
机器设备	箱式变电站	2012-3-14	211,965.77
运输设备	多用途乘用车	2013-11-23	385,469.35
运输设备	豫 CBJ379 越野车	2011-7-19	318,160.62
运输设备	豫 CLU303 别克商务车	2010-3-9	310,897.94
运输设备	豫 CL3388 帕萨特轿车	2006-4-1	265,000.00
运输设备	豫 CRS996	2008-10-23	204,400.00
合计			19,369,769.29

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有自有房产的基本信息如下：

坐落位置	权属证书编号	面积 (m ²)	设计用途	登记日期	抵押情况
洛阳市凌波路高新技术开发区凌波路9号1幢	洛房权证市字第00029089号	3558.99	工业	2009.6.30	否

洛阳市旧城开发改造工作领导小组办公室于 2012 年 4 月 6 日下发了《洛阳市旧城开发改造工作领导小组办公室关于孙旗屯乡张庄村城中村改造项目立项批复》，确认东至春城路、西至凌波路、南至延光路、北至河洛路，占地 194.3 亩的土地将被纳入旧城改造进行管理。公司“洛市国用（2008）第 04006355 号”土地位于该旧城改造范围之内，故公司鉴于因旧城开发改造面临拆迁的情况，未再办理两处房产的房屋所有权证。

目前公司已经收到部分拆迁补偿款项，并将大部分生产能力搬迁至新厂房处，计划未来将全部进行搬迁，因此已无必要办理两处房产的房屋所有权证。有关具体情况如下：2014 年 9 月 4 日，公司与洛阳高新技术产业开发区孙旗屯乡



人民政府签订《洛阳高新区开发建设征收补偿协议书》，约定公司将得到土地补偿款 6,869,394.00 元。2014 年 9 月 17 日，洛阳高新区张庄村改造项目部向八佳电气足额支付了 6,869,394.00 元。针对房屋拆迁补偿，双方于 2014 年 9 月 19 日签订了《洛阳高新区开发建设征收补偿协议书》，约定公司将得到房屋拆迁补偿款 27,731,639.47 元，协议生效后支付 11,092,655.79 元，搬迁完毕后支付 16,638,983.68 元。目前公司已先后收到土地补偿款 6,869,394.00 元和房屋拆迁补偿首付款 11,092,655.29 元。

公司未取得房产证的厂房和办公楼占公司账面房屋总面积的 52%。鉴于公司在已经购置的土地上建立了新的生产厂房和办公场所，并且已经将大部分生产能力（营业收入占比超过 84.6% 的生产熔炼烧结类设备的生产车间）搬迁至新厂房处，可以确保公司正常开展生产经营活动，对公司经营及财务不构成重大影响。

（六）公司核心技术人员及员工情况

1、公司核心技术人员情况

曹俊英，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012 年 3 月至今，担任公司董事长、总经理，任期 3 年，同时为公司核心技术人员。

刘锦成，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012 年 3 月至今，担任公司董事、副总经理，任期 3 年，同时为公司核心技术人员。

袁宇杰，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012 年 3 月至今，担任公司董事、副总经理、总工程师，任期 3 年，同时为公司核心技术人员。

胡滨，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012 年 3 月至今，担任公司董事、总经理助理，任期 3 年，同时为公司核心技术人员。



张新合，男，1978年出生，本科学历。2002年7月毕业于河南理工大学工业自动化专业；2002年9月至10月，就职于河南柴油机集团生产运行部，担任技术员；2002年10月至2007年7月，就职于洛阳八佳整流器厂，担任技术员；2007年7月至2014年7月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司，担任公司技术部部长；2014年7月至今，担任公司副总工程师。

袁国，男，1954年出生，大专学历。1975年8月至1999年11月，就职于中国一拖第二装配厂，担任机电（动）科科长；其间，1997年9月至2000年7月，就读于河南省党校经济管理专业；2000年11月至2002年3月，就职于中国一拖华北销售部，担任部长；2002年3月至2005年12月，就职于郑州申阳机械制造有限公司，担任生产厂长；2006年3月至2014年7月，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司，担任生产部长、企管部长；2014年7月至今，担任公司企管部长、技术部长。

赵得寿，男，1938年出生，本科学历。1958年9月至1963年8月，就读于华中科技大学（原华中工学院）压力加工专业；1963年8月至1983年8月，就职于农机部工厂设计院，担任工程师；1983年4月至1999年10月，就职于中国一拖自行车分厂，担任技术科长，高级工程师；2008年2月至今，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司技术部，担任高级工程师。

侯冰洋，男，1979年出生，本科学历。2006年7月毕业于河南理工大学电气学院；2006年7月至2007年5月，就职于北京华安基业有限公司；2007年7月至今，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司技术部。

李国卫，男，1978年出生，大专学历。1997年7月至2000年6月，就读于中州大学机械设计专业；2000年6月至2001年8月，就职于河南三力机械制造有限公司；2001年8月至2004年5月，就职于东莞泰庆五金厂；2004年7月至2013年4月，就职于洛阳和远控制系统有限公司；2013年4月至今，就职于洛阳八佳电气科技股份有限公司技术部。

2、公司为稳定管理层、核心技术人员采取的措施

公司的核心技术团队主要由公司在发展过程中自主培养而成，年轻一代的技术人员的技术路线和发展方向均受公司发展的影响，该团队比较稳定，报告期内未发生较大的人事变动。为了保持核心团队的稳定，公司未来将适时对高级管理人员和核心技术人员进行股权激励，并进一步提高其薪酬待遇。

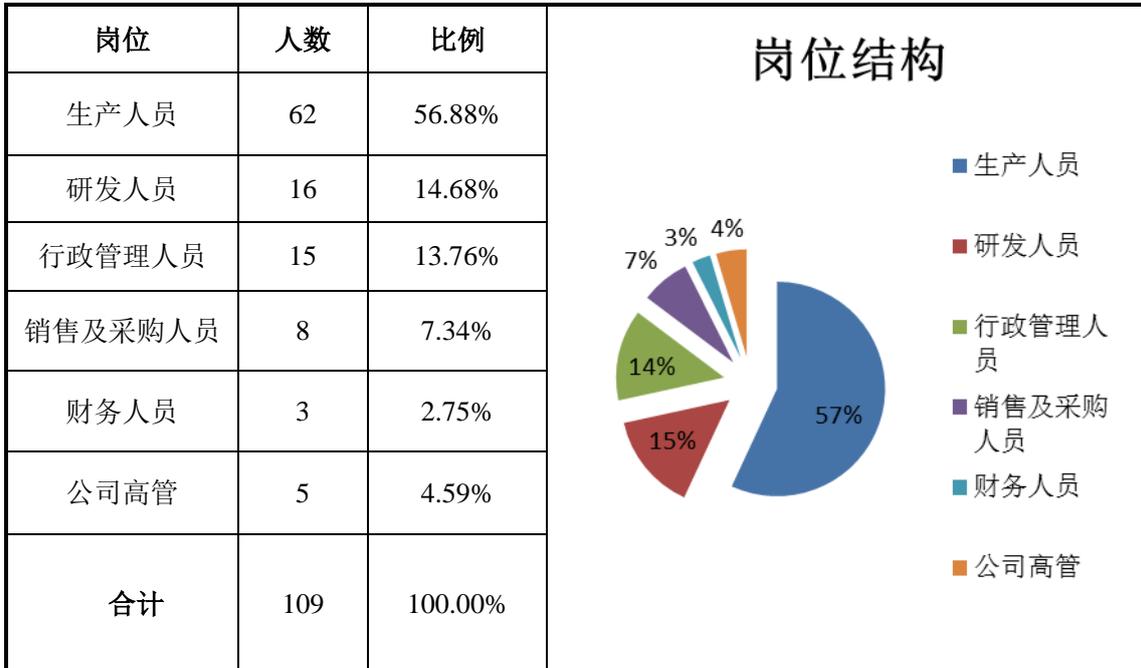


3、公司员工整体情况

截至到 2014 年 6 月 30 日，公司拥有员工 109 人。

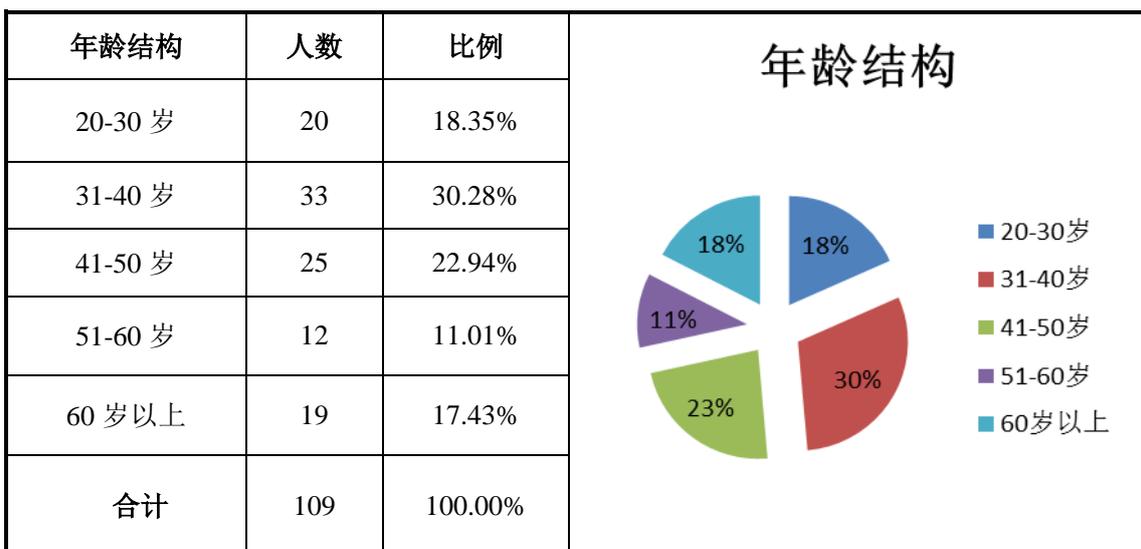
(1) 岗位结构

公司拥有生产人员 62 人，研发人员 16 人，行政管理 15 人，销售及采购人员 8 人，财务人员 3 人，公司高管 5 人。岗位结构如下图：



(2) 年龄结构

公司 20-30 岁之间 20 人，31-40 岁之间 33 人，41-50 岁之间 25 人，51-60 岁之间 12 人，61 岁以上 19 人。年龄结构如下图：

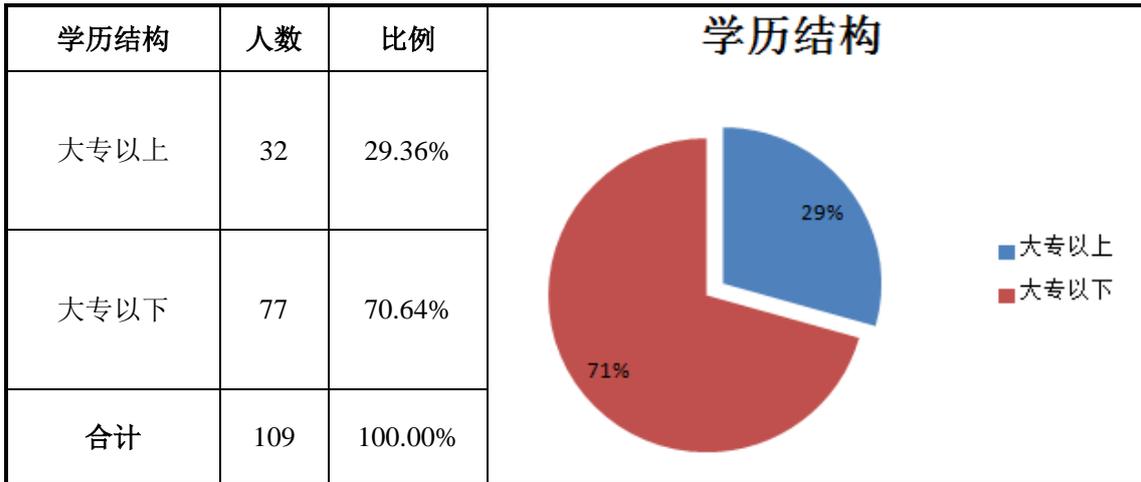


(3) 学历结构

公司大专以上学历员工 32 人，占总人数 29.36%，其余 77 人为大专以下学历，



占总人数 70.64%。学历结构如下图：





六、与公司业务相关的其他情况

(一) 公司主营业务收入及成本构成情况

公司目前主要从事高温熔炼、烧结等新材料生产设备和大功率半导体元器件系列产品的研发、生产、销售及技术服务。公司产品包括各种设备类产品及元器件类产品。公司收入产品分类明细如下：

公司产品收入、成本、毛利率表

单位：元

项目	2014年1-6月		
	收入	成本	毛利率(%)
熔炼烧结类设备	14,141,179.52	10,338,256.36	26.89
半导体电子元器件	2,549,337.31	2,010,468.73	21.14
合计	16,690,516.83	12,348,725.09	26.01
项目	2013年度		
	收入	成本	毛利率(%)
熔炼烧结类设备	30,384,615.39	22,978,695.99	24.37
半导体电子元器件	4,819,950.33	3,583,617.84	25.65
合计	35,204,565.72	26,562,313.83	24.55
项目	2012年度		
	收入	成本	毛利率(%)
熔炼烧结类设备	48,191,340.28	33,995,688.90	29.46
半导体电子元器件	6,952,182.48	4,963,945.07	28.60
合计	55,143,522.76	38,959,633.97	29.35

公司提供的产品主要包括设备类产品及元器件类产品，收入及毛利变动分析详见本说明书“第四节公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”。

**(二) 公司产品的客户及前五名客户情况**

公司产品客户为以稀土永磁材料为主的各类新型材料应用制造厂商，目前公司主要客户群体分布在浙江、江苏、辽宁、四川等地，公司前五名客户情况如下表所示：

报告期内前五名客户统计表

单位：元

2014年1-6月		
客户名称	营业收入	占总营业收入的比例
沈阳亘源机械制造有限公司	2,256,410.26	13.50%
宁波科宁达工业有限公司	1,965,811.97	11.76%
浙川县粉末冶金有限公司	1,709,401.71	10.23%
深圳福义乐磁性材料有限公司	1,666,666.67	9.97%
宁波宇皇磁材有限公司	1,649,572.65	9.87%
合计	9,247,863.26	55.33%
2013年		
客户名称	营业收入	占总营业收入的比例
四川江铜稀土磁材有限公司	4,205,128.21	11.92%
天津一阳磁性材料有限责任公司	4,197,136.75	11.90%
江苏淮安悦城磁材有限公司	3,692,307.69	10.47%
辽宁恒德磁业有限公司	2,256,410.26	6.40%
嘉善峥宝磁业有限公司	2,102,564.10	5.96%
合计	16,453,547.01	46.64%
2012年		
客户名称	营业收入	占总营业收入的比例
宁波盛誉磁材有限公司	4,239,316.24	7.68%
宁波科宁达工业有限公司	4,188,034.19	7.59%
赣州市东磁稀土有限公司	2,179,487.18	3.95%
余姚市铭日磁业有限公司	2,145,299.15	3.89%



宁波合力磁材技术有限公司	2,136,752.14	3.87%
合计	14,888,888.90	26.98%

注：以上销售金额均为不含税金额。

2014年1-6月、2012年、2011年公司向前五名客户销售金额分别为9,247,863.25元、16,453,547.01元、14,888,888.90元，公司向前五名客户销售金额占当期营业收入总额的比例分别为55.33%、46.64%、26.98%，比例逐年加大，但申报期内前五名客户处于变化中，公司不存在对于单一客户的依赖。由于公司产品为非标产品的性质，合同履行周期较长，严格按照收入确认原则确认收入，公司对前五名客户销售均已完成，不存在提前确认收入的情形，且绝大部分应收账款账期均在1年之内。公司产品为价值量较高的高端装备产品，产品使用周期较长，同一客户在短时间内较少进行重复采购，因此报告期内公司前五名客户有所变动。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不在前五名客户中占有权益，并且前五名客户之间也不存在关联关系。

（三）公司成本结构及前五名供应商情况

公司采购的原材料主要是钢材、铜材、真空机组、中频电源、电器材料、液压泵站、水冷机组、轴承、铜棍等。公司的采购数量和价格在参照市场价格的基础上，依据公司资金量和实际需求与供应商协商灵活运作。公司主要材料供应商都是国内企业，产品都属于标准化产品，多个厂家的产品可通用，上游竞争激烈，所以公司对单个供应商的依赖度不高。

2014年1-6月、2013年、2012年公司向前五名供应商采购金额分别为3,645,228.67元、4,766,210.64元、22,227,757.60元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例分别为33.20%、23.48%、60.16%。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不在前五名供应商中占有权益，并且前五名供应商之间也不存在关联关系。

公司2012年、2013年和2014年1至6月前五名供应商统计表

单位：元

2014年1-6月		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例



江苏东方四通科技股份有限公司	1,185,000.00	10.79%
洛阳奥亚物资有限公司	995,959.21	9.07%
洛阳市隆杰不锈钢有限公司	579,194.16	5.28%
洛阳兴元铜业有限责任公司	557,835.30	5.08%
马德宝真空设备集团有限公司	327,240.00	2.98%
合计	3,645,228.67	33.20%
2013 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
洛阳金赞达商贸有限公司	3,535,706.03	17.42%
江苏东方四通科技股份有限公司	1,500,000.00	7.39%
烟台万隆真空冶金有限公司	1,380,544.00	6.80%
洛阳奥亚物资有限公司	1,217,065.45	6.00%
洛阳市隆杰不锈钢有限公司	668,601.19	3.29%
合计	4,766,210.64	23.48%
2012 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
江苏东方四通科技股份有限公司	9,345,700.00	25.29%
洛阳奥亚物资有限公司	4,593,888.65	12.43%
洛阳金运达物资有限公司	3,169,800.95	8.58%
烟台万隆真空冶金有限公司	2,905,338.00	7.87%
马德宝真空设备集团有限公司	2,213,030.00	5.99%
合计	22,227,757.60	60.16%

注：以上采购金额均为不含税金额。

(四) 重大业务合同及履行情况

1、销售合同

公司的销售模式以直销模式为主，公司签订的销售合同主要为产品购销合同。公司所销售的熔炼烧结设备交货周期一般较长，因此，报告期内签订的部分销售合同尚在执行中。

报告期内签订的对持续经营有重大影响的销售合同如下：



单位：元

序号	客户名称	销售内容	合同签订日期	合同金额	执行情况
1	甘肃新西北碳素科技有限公司	2300 度高温热处理设备	2014-4-2	9,200,000.00	正常履行
2	四川江铜稀土磁材有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2012-4-20	4,920,000.00	履行完毕
3	天津一阳磁性材料有限责任公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2012-9-4	4,900,000.00	正常履行
4	西安西工大思强科技有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2012-7-30	4,860,000.00	正常履行
5	中磁科技股份有限公司	全自动多工位氢碎炉	2013-12-1	4,500,000.00	正常履行
6	沈阳巨源机械制造有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2012-3-4	2,640,000.00	正常履行
7	广西鼎立稀土新材料科技有限公司	全自动多工位氢碎炉、甩片出料中转装置	2014-6-30	2,610,000.00	正常履行
8	东莞市嘉达磁电制品有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉、MSHD-1K型全自动多工位氢碎炉	2014-3-15	2,560,000.00	正常履行
9	宁波科星材料科技有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2012-2-10	2,510,000.00	履行完毕
10	余姚市奋发磁业有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2012-2-24	2,460,000.00	履行完毕
11	宁波盛誉磁材有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2012-8-9	2,450,000.00	履行完毕
12	宁波科宁达工业有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2014-3-11	2,300,000.00	正常履行
13	浙川县粉末冶金有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2013-7-11	2,000,000.00	正常履行
14	深圳福义乐磁性材料有限公司	600KG 感应加热式真空速凝炉	2014-1-3	1,950,000.00	正常履行

注：以上金额均为含税金额。

2、采购合同

公司的采购模式主要分为三种：“计划采购”（有计划的采购行为）、“随



机采购”（没有编制的采购计划，随机的采购行为），以及“定量采购模式”（随时检查仓库库存，当库存降低到一定量时组织采购，每次采购是定量的）。公司与长期合作的供应商签订有采购合同，报告期内签订的采购合同绝大部分都已履行完毕，部分合同存在应付账款均在合理信用期内。合同情况见下表：

单位：元

序号	供货商名称	采购内容	合同签订日期	合同金额	执行情况
1	江苏东方四通科技股份有限公司	中频电源	2012-9-25	2,400,000.00	履行完毕
2	江苏东方四通科技股份有限公司	中频电源	2013-9-26	1,500,000.00	正常履行
3	江苏东方四通科技股份有限公司	中频电源	2012-7-25	1,500,000.00	履行完毕
4	江苏东方四通科技股份有限公司	中频电源	2012-4-18	1,500,000.00	履行完毕
5	洛阳金赞达商贸有限公司	钢材	2013-6-15	815,688.00	正常履行
6	台州椒江真空设备制造有限公司	罗茨真空泵、波纹管等	2012-2-4	676,080.00	履行完毕
7	洛阳奥亚物资有限公司	不锈钢板	2013-6-17	670,000.00	正常履行
8	洛阳创佳铜业有限公司	阴极铜	2013-10-16	521,840.00	履行完毕
9	洛阳市隆杰不锈钢有限公司	不锈钢板、不锈钢型钢、不锈钢管等	2014-4-29	386,500.00	正常履行
10	烟台万隆真空冶金有限公司	通辊	2013-3-9	343,060.00	履行完毕
11	台州椒江真空设备制造有限公司	真空泵、波纹管等	2012-5-24	338,040.00	履行完毕
12	马德宝真空设备集团有限公司	真空泵	2012-8-10	244,000.00	履行完毕

注 1：以上金额均为含税金额。

注 2：以上合同标的均已交付并正常使用，部分合同存在应付账款均在合理信用期内。



七、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业概况

1、行业所处的发展阶段

（1）行业整体发展概况

新材料生产设备制造业是为新材料产业提供装备支持的行业，与新材料产业的整体发展状况息息相关。从世界工业发展趋势来看，当前新材料的发展应用直接代表着一个国家的机械制造乃至整体工业水平，尤其是尖端科技与制造业的发展更加需要新尖端材料的支撑。在美、欧、日等发达国家，由于新材料的研发与应用开展较早，因此其大型高温真空熔炼与烧结设备的发展也比我国要早很多。在基础理论、生产工艺、生产所用设备上整体领先于我国同行业水平，其产品性能也处于国际领先水平，主要表现为产品种类齐全、质量稳定可靠、操作便捷易掌握、检测监控技术成熟等。目前发达国家的新材料装备厂商正逐步将材料生产设备进行技术升级，具体表现为设备使用能耗更低、生产的材料品相更好、与下游应用衔接更紧密等趋势。

随着我国的经济转型和产业结构调整，具有自主知识产权的高科技产业成为国民经济的重点发展方向。而在高科技产业中，包括新材料在内的7大产业成为具有龙头作用和支持作用的重点产业。我国新材料产业经过几十年奋斗从无到有，不断发展壮大，在体系建设、产业规模、技术进步等方面取得明显成就，为国民经济和国防建设做出了重大贡献，具备了良好发展基础。我国新材料研发和应用发端于国防科技工业领域，经过多年发展，新材料在国民经济各领域的应用不断扩大，初步形成了包括研发、设计、生产和应用，品种门类较为齐全的产业体系，其中稀土功能材料、先进储能材料、光伏材料、有机硅、超硬材料、特种不锈钢、玻璃纤维及其复合材料等材料的产能居世界前列。

长期以来我国新材料领域的制造装备都需要依赖进口，国外尤其是日本的高端冶炼设备几乎垄断了国内市场，例如自1983年钕铁硼强磁体材料问世以后，真空熔炼速凝炉首先由日本在上世纪90年代初成功研制并应用于钕铁硼强磁体行业。上世纪90年代后期，德国等西方国家也相继制造此种设备。国内是在本世纪初期引进外资，开始合资生产，核心技术主要由国外企业掌握。另一方面新材料本身很多都受到发达国家的出口限制，大大限制了我国新材料产业的发展。因此逐渐开始有一些国内冶炼专用设备制造商通过自主研发和外部技术吸收的方式



自主进行新材料制造装备的研制，使得国内新材料装备制造技术实现了质的飞跃，部分产品的性能指标达到了国外先进水平，具有较高的性价比优势。未来我国航空航天、汽车制造、大型发电设备、动力装置等高端军、民用领域将进入高速发展时期，对于新材料的需求愈加旺盛和迫切，对应的大型高温真空熔炼和烧结设备的需求也将在近几年进入高速发展的阶段。

（2）公司所属细分行业发展阶段

公司核心产品对应的细分市场为钕铁硼强磁体制备领域。总体上看，在宏观经济、相关政策和终端需求的共同作用下，行业目前整体进入了阶段性低谷期。主要原因有三个方面：一是近两年宏观经济不景气的大环境下，传统制造业受到冲击，下游钕铁硼制造商普遍经营情况受到影响。二是政策方面，下游客户通过公司产品加工的钕铁硼材料很大一部分用于出口，但由于国家对稀土相关产品的出口政策趋严，加上国际政治关系的变化，导致钕铁硼材料出口量下滑；三是终端需求方面，传统领域需求有所抑制，例如电动车市场逐渐饱和，而风电市场受并网容量和跨区输送限制，加上国家相关补贴到位不及时，导致装机量增速缓慢。而新兴领域尤其是电动汽车市场需求尚待释放，下游市场占比较小。

对此，公司一方面调整业务重点，加大针对钨钼行业的烧结类产品的营销力度；另一方面积极转型，加大科研合作力度，向下延伸产业链，以抵御当前行业低谷对于公司经营的不利影响。目前目前公司烧结类产品市场正逐步打开，同时在新材料研发领域也已初见成效，其中碳/碳复合材料项目已经和客户签订了设备购买合同，而铜合金项目也即将投产。

未来，宏观经济的企稳回升将带动整个制造业行业的复苏。而国家对于稀土资源整合力度的不断加大以及对于稀土资源定价权的掌控，使得我国钕铁硼产品将长期保持成本优势。而国外厂家由于成本不断增加且磁体价格逐年下降，不得不向中国转移产能降低成本，利用我国中低级稀土产品来满足其高附加值的下游深加工产品和应用产品需求，因此全球钕铁硼产业将逐渐向中国转移。下游需求方面，伴随经济结构调整力度加强和风电利用水平不断提升的趋势，风电装机数量将加速增长，对钕铁硼的需求形成了有力的支撑。而以特斯拉为代表新能源电动汽车正逐渐受到热捧，未来在政策和技术的支持下，对钕铁硼的需求量将迎来快速增长。公司作为国内少数几家大型高温熔炼设备制造厂商，凭借产品的高性价比优势以及多年来在行业中积累的客户资源及口碑优势，未来有望在稀土永磁



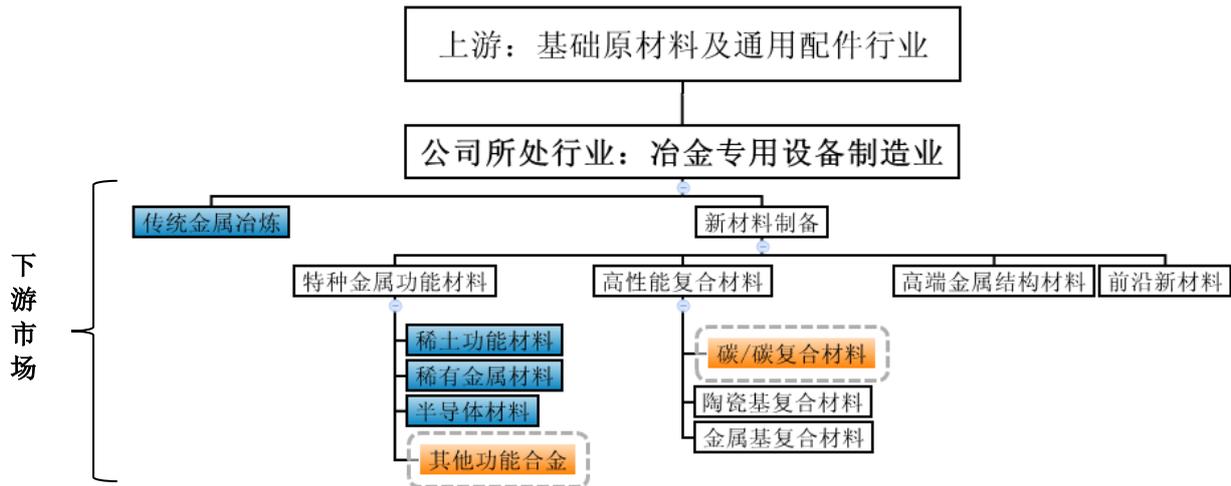
制造领域的新一轮浪潮中获得先机。

2、行业产业链情况

公司所处的冶金专用设备制造业的上游行业主要为基础原材料及通用配件行业。主要原材料钢材、铜材、真空机组、中频电源、电器材料、液压泵站、水冷机组、轴承、铜棍等。我国上述产业目前已基本发展成熟，基本可满足冶金专用设备制造行业原材料的供应，其产业的发展进步也将会促冶金专用设备制造行业的发展。

公司所处行业的下游行业由各类金属材料应用制造厂商组成，主要可分为传统金属材料领域和新材料领域，前者指金、银、铜等传统金属，后者指稀土功能材料、先进储能材料、光伏材料等新型高技术材料。我国新材料骨干企业和新材料产业基地主要分布在人才集中、科研基础雄厚、经济发达的东部地区，如北京、上海、天津、河北、山东等省市，以及资源优势明显的中西部地区，如内蒙古、四川、陕西、湖北等，且分布具有明显的地域特征，初步形成“东部沿海集聚，中西部特色发展”的空间格局。我国环渤海、长三角、珠三角地区依托自身产业优势、人才优势、技术优势形成了较为完整的新材料产业体系，中、西部地区则基于原有产业基础或资源优势，发展起具有自身特色的新材料体系，如内蒙古的稀土新材料、云南和贵州的稀有金属新材料、广西的有色金属新材料等。

就产业链上下游的关系而言，“材料先行”往往缺乏“装备带动”的支撑，也就限制了其推广。也就是说，只有实现关键装备制造技术尤其是大型高温真空熔炼烧结设备制造技术的突破，才能真正促进新材料的应用和发展。其具体的表现形式，就是工程化能力的提升。不过，就国内新材料的发展而言，最为薄弱的仍是工程化的环节。目前，我国已经在各种新材料研发领域都有一定的布局，但是由于工程化环节的薄弱，没有无法实现稳定的生产工艺和较低的生产成本。相比于前期的基础研究，工程化过程所需的投入规模甚至更大，相应的开发周期更长需要应用带动，但应用带动的前提在于工程化。也就是说，新材料与装备制造业的发展，是相辅相成的关系，缺少一头都无法形成有机的循环，从而导致整个产业链的发展陷入停滞。因此新材料产业“十二五”发展规划中明确提出鼓励建立以优势企业为龙头，联合产业链上下游核心企业的产业联盟，形成以新材料为主体、上下游紧密结合的产业体系。



注：蓝色部分为公司产品目前覆盖的领域，橙色部分为公司的研发方向。

3、公司的重点下游行业及其规模

公司主要从事高温熔炼、烧结等新材料生产设备的制造，其核心产品下游市场对应为稀土永磁材料制造行业，市场需求直接受钕铁硼强磁体原材料市场的影响。

从具体的应用领域看，钕铁硼需求集中在消费电子、风电及交通领域。根据2012年的数据，消费电子占到钕铁硼需求22%，风电占比10%，交通领域占比14%，新能源汽车仅占1%¹。

随着全球节能环保发展趋势以及新能源汽车兴起，传统电机节能替代以及新能源汽车驱动电机将持续推动钕铁硼应用扩容。钕铁硼行业增速仍有望继续维持较快增长，而稀土永磁材料制备所必须的熔炼设备也将迎来需求的快速增长。

(1) 节能降耗领域钕铁硼需求市场分析

随着国家对节能降耗方面的重视，相关规划及政策陆续出台。2004年发改委出台《节能中长期专项规划》，提出十大重点工程，其中电机系统节能工程要求“十一五”期间重点推广高效节能电动机、稀土永磁电动机；在煤炭、电力、有色、石化等行业实施高效节能风机、水泵、压缩机系统优化改造，推广变频调速、自动化系统控制技术，使运行效率提高2个百分点，年节电200亿千瓦时。2012年国务院印发《节能减排“十二五”规划》提出2015年实现三相异步电机功率较2010年提升2~4个百分点，电机设计功率提高到92~94%。

¹ 中国产业信息网



与传统励磁绕组电机相比，采用钕铁硼的永磁电机在转子绕组功率损耗、电机重量以及电机结构等方面具有明显优势，一般永磁电机的平均节电率高达 10% 以上，专用永磁电机的节电率可高达 15%-20%。

① 风电领域钕铁硼需求前景分析

2011 年以前，国内风电行业新增装机容量一直维持在年均 30% 以上的同比增速。但受“三北”地区输电线路建设滞后影响，国内弃风限电现象严重，风电场运营一直处于亏损边缘，影响国内风电运营企业新增投资积极性。2011 年、2012 年国内风电新增装机容量连续两年负增长，拖累风电设备及相关材料需求。

根据中国风能协会初步统计数据，2013 年新增风电装机容量 1610 万千瓦，较 2012 年的 1296 万千瓦大幅提高 24%，是 2011 年以来风电投资首次增长，国内风电行业投资复苏趋势确立。

根据国家能源局下发的《2014 年能源工作指导意见》，2014 年新增风电装机容量目标为 1800 万千瓦，较 2013 年装机容量增长 11.80%，国内新增风电装机容量恢复到 2011 年水平。同时国家能源局“十二五”期间拟核准装机容量已超过 1 亿千瓦，拟核准的装机容量能够有效保障 2014 年、2015 年风电行业后续新增投资。

2010 年，国内直驱永磁式风力发电机装机 3,000 台左右，装机容量达 500 万千瓦，约占当年新增装机容量的 30%，使用钕铁硼磁体超过 3000 吨。随着国内主要永磁风机供应商金风科技、湘电股份市场份额逐年增加，永磁风机占比有望进一步提升。

以 2014 年新增装机容量 1800 万千瓦估算，永磁直驱机组占比 50%，以 1.5MW 机组为例，单台机组需稀土永磁材料约 1 吨左右，不考虑风机出口量，2014 年仅国内风电新增装机容量的永磁材料需求约为 6000 吨。根据能源局十二五核准新增装机容量，测算 2015 年新增风电装机容量有望超过 2000 万千瓦，同比增加 19.42%。

② 变频空调领域钕铁硼需求分析

变频空调的压缩机所使用的磁体为铁氧体永磁材料和钕铁硼永磁材料两种。铁氧体永磁材料磁性能较低，也相对廉价，多用于生产中低端变频空调，高性能钕铁硼永磁材料是目前磁性能最高的永磁材料，主要用于生产高端变频空调。



铁氧体永磁材料由于磁性能较低，使用量大，占用压缩机的空间较大。随着变频空调压缩机性能的提升，其对磁体磁性能的要求越来越高，铁氧体永磁材料在变频空调中的应用将逐步被高性能钕铁硼永磁材料所取代。

由于 2010 年以来，国内稀土行业整合，推动稀土价格巨幅波动，虽然稀土永磁材料性能远高于铁氧体永磁材料，但由于家电行业成本敏感、低毛利行业特性，受稀土价格暴涨冲击，空调厂商处于成本考虑，倾向于采用性能虽低，但价格优势明显的铁氧体永磁材料，行业呈现出不符合长期历史发展规律的“逆向替代”效应。

随着稀土价格保持平稳运行，基于稀土永磁材料优越性能，以及空调小型化、新版能耗标准颁布实施，节能空调领域订单有望出现复苏。

2013 年全国空调产量 14333 万台，其中变频空调占比约为 50%，假设钕铁硼替代铁氧体比例为 10%，每台变频空调钕铁硼用量为 0.25kg，估算市场容量 1791.63 吨。

③电梯领域钕铁硼需求分析

电梯耗电量巨大，是高层建筑最大能耗设备之一。据中国电梯协会估计，我国平均每部电梯每天耗电量约 40kwh，约占整个建筑能耗的 5%左右。随着国家对节能减排工作的重视，我国已出台多项政策严格规范我国建筑物节能设计标准。随着我国有关建筑物节能政策的不断出台，各地政府纷纷制定措施推动电梯节能化改造。

根据中国电梯协会数据显示，2012 年我国共生产电梯 52.9 万台，较 2011 年 45.7 万台同比增长 15.8%。国内电梯保有量由 2011 年的 201 万台增长到 245 万台，同比增长 21.8%，我国电梯保有量、年产量、年增长量均位列世界第一。

中国电梯协会预测，在未来几年里，我国电梯产量仍将保持稳步增长，年增长速度在 15%-20%之间。随着技术的不断发展和我国节能减排政策的不断落实，我国节能电梯产量占电梯总产量的比例不断增大，预计将从 2006 年的 30% 增长到 2014 年的 85%左右。

以 2013 年电梯数据为例，节能电梯占有率 80%，根据行业经验数据，每台节能电梯约需使用 6kg 高性能钕铁硼永磁材料计算，不考虑旧电梯更新，仅 2013



年电梯产量 62 万台，需要高性能钕铁硼永磁材料约为 2976 吨。节能电梯行业钕铁硼需求年均增速有望保持在 15% 左右²。

（2）新能源汽车市场钕铁硼需求前景分析

在新能源汽车领域，整车技术核心体现在电池、电机、和电控三个方面。当前提升续航里程主要通过改进动力电池容量方式，但受目前动力电池技术发展限制，电池扩容带来的续航提升有限。在短期电池扩容提升不明显的情况下，采用体积更小、功率损耗更低的永磁电机作为新能源汽车的驱动电机从而达到提升续航里程的重要性正逐步受厂商重视。

统计目前国外主流车企推出的混合动力、纯电动车车型所采用的驱动电机，除特斯拉 Model S 出于技术延续性的考虑采用传统异步电机以外，其他新能源车全部采用钕铁硼永磁同步电机。

根据《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》，到 2015 年国内新能源汽车销量目标 50 万辆，2020 年销量目标 200 万辆。结合国际权威机构 EVI（Electric Vehicles Initiative）统计其成员国新能源汽车销量及保有量目标，到 2020 年全球新能源汽车保有量 2000 万辆，年销售量 600 万辆。

根据厂商经验数据，混合动力汽车驱动电机钕铁硼用量约 1~3kg/辆，纯电动汽车驱动电机钕铁硼用量约 5~10kg，预计到 2020 年全球仅新能源汽车驱动电机就将新增钕铁硼需求 3 万吨，约占 2013 年钕铁硼全球需求量 30% 左右。

（3）微特电机领域

钕铁硼由于其高磁能积、高压实密度优越特点，与传统铁氧体相比，相同磁力的钕铁硼体积是铁氧体的 1/10，重量是其 1/6，钕铁硼对铁氧体的替代符合消费电子实现小型化、轻量化、轻薄化的发展趋势，因此广泛应用于硬盘、DVD 主轴驱动电机，手机线性震动马达以及电声器件。

近年来由于固态硬盘以及平板电脑兴起，在一定程度上蚕食传统机械硬盘市场空间，硬盘 VCM 需求出现放缓。随着钕铁硼性能提升及制造工艺完善，汽车电子转向系统(EPS)逐渐替代传统机械转向、液压转向系统，电子转向系统(EPS)不仅可以提供汽车在高速行驶下的操纵稳定性，还能节省能源。

假设 2014 年全球乘用车增速维持在 4.3%（过去 7 年平均增速），汽车 EPS 渗透率提升至 45%，全球汽车 EPS 用钕铁硼需求 7678.01 吨，同比增速 17.34%。

²数据来源：中国产业信息网《2014-2019 年中国钕铁硼永磁材料产业市场分析及投资前景预测报告》



汽车 EPS 钕铁硼需求已经超过传统硬盘钕铁硼需求，随着汽车 EPS 渗透率进一步提升，汽车 EPS 增长有望成为微特电机钕铁硼需求新的一亮点。

(4) 钨钼制品行业分析及市场需求

公司的烧结类设备主要应用于钨钼制品坯件冶炼领域。

钨、钼因其特有的高熔点、良好的导电导热性及优越的抗蚀性和抗射线能力，作为舟皿、隔热屏、高温炉结构件、射线靶等，广泛应用于电子、医疗、玻璃、钢铁冶金等行业中。近些年来，我国钨钼制品行业发展较快，不但满足国内市场的需求，还逐渐提高了在海外的销售力度。

我国是钨、钼资源的大国，目前，国内所需要的大部分钨、钼材料基本上都可以满足需要，但与国外先进水平相比，我国稀有金属冶金工业在数量、质量、规格、品种、研究和应用等方面仍存在一定的差距。此外，出口产品结构不合理，价格低廉等等，钨、钼资源已经面临枯竭的危险，钨钼制品正面临巨大的需求和资源减少的危机，必然要加大探矿力度及减少浪费。根据尚普咨询发布的《2014-2018 年中国钨钼制品市场分析及投资趋势研究报告》显示：2013 年钨及钨制品(金属量)配额总量为 1.54 万吨，钼(金属量)出口配额总量为 2.5 万吨。虽然 2013 年的钨钼行业走势相对低迷，业绩比 2012 年有所下滑，有些企业甚至亏损。但是，当前已经开始平稳回升。随着我国钨钼冶炼市场的迅猛发展，与之相关的核心生产技术应用与研发必将成为业内企业关注的焦点。相关企业需以更加先进的钨、钼加工技术和装备作为支撑，为国民经济和国防建设提供更优质的钨、钼材料及其制品。

当前影响我国钨钼行业发展的因素主要有以下两个方面³：

一是产业转型升级任务十分紧迫。目前我国钨钼行业在初级生产方面具有比较优势，但自主创新能力依然偏弱，后端应用滞后，核心技术和高端产品仍受制于人。以钼行业为例，自 2004 年以来，我国钼生产能力大幅度增长，尤其是钼的采选生产能力增加较快，但钼的应用领域尚未明显拓宽，特别是在特钢领域中的应用有待提升。优势矿种的战略意义，不在于资源垄断和初级产品供给，而在于高端应用领域中所发挥的效能。当前，我国钨钼行业的部分企业仍把扩大低端产品的生产能力作为主要发展方向，发展的质量和效益亟待提高。因此，一方面

³ 资料来源：《中经有色金属产业月度景气指数解读》，中国有色金属工业网，2014-04-22



为保障我国重要稀有金属供应安全，应尽快研究建立钨钼矿产地储备制度；另一方面要不断拓宽应用领域，进一步加快产业转型升级的步伐。

二是我国钨、钼出口管理措施或将转变。世界贸易组织公布美国、欧盟、日本诉中国稀土、钨、钼相关产品出口管理措施案专家组报告。专家组认可中方对钨、钼采取的综合性资源与环境保护措施，但裁定中方涉案产品的出口关税、出口配额以及出口配额管理和分配措施不符合有关世贸规则和中方加入世贸组织的承诺。目前，中方正在评估专家组裁决报告，并将根据世贸组织争端解决程序妥善做好本案后续工作。我国应该积极调整包括钨、钼、稀土在内的稀有金属出口管理措施，继续以保护资源和环境为出发点，以促进我国稀有金属行业持续健康发展为落脚点，在 WTO 框架内规范稀有金属出口贸易行为。

4、国家对行业的监管体制和政策

(1) 监管体制

行业宏观管理部门主要为国家发改委、工业和信息化部，主要负责产业政策的制定，并监督检查其执行情况；研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作，引导行业健康发展。

目前，国内尚未成立专门的冶金专用设备行业协会，中国钢铁工业协会和中国金属学会承担了本行业的部分自律性管理职能。同时，公司在质量、环保、固定资产投资、进出口等方面接受国家及地方相关行政主管部门的监督和管理。本行业政府职能部门按照产业政策进行宏观调控，各企业面向市场自主经营。

(2) 行业主要法律法规及政策

2012年2月22日，工业和信息化部正式发布《新材料产业“十二五”发展规划》。《规划》提出到2015年，要建立起具备一定自主创新能力、规模较大、产业配套齐全的新材料产业体系，突破一批国家建设急需、引领未来发展的关键材料和技术，培育一批创新能力强、具有核心竞争力的骨干企业，形成一批布局合理、特色鲜明、产业集聚的新材料产业基地，新材料对材料工业结构调整和升级换代的带动作用进一步增强。国家对于新材料产业的规划，离不开大型高温真空熔炼烧结设备的不断发展，未来新材料领域的飞速发展将对大型高技术含量的高温熔炼烧结设备产生极大的需求。相关政策主要有：



行业相关政策一览

序号	发布单位	政策名称	与公司从事行业有关的内容
1	国家发展和改革委员会	节能中长期专项规划	提出十大重点工程，其中电机系统节能工程要求“十一五”期间重点推广高效节能电动机、稀土永磁电动机；在煤炭、电力、有色、石化等行业实施高效节能风机、水泵、压缩机系统优化改造，推广变频调速、自动化系统控制技术，使运行效率提高2个百分点，年节电200亿千瓦时。
2	国务院	《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》	推动稀土资源整合工作
3	工业和信息化部	《新材料产业“十二五”发展规划》	将特种金属功能材料明确为新材料发展重点
4	国家发展和改革委员会、科学技术部、商务部、国家知识产权局	《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010年版）》	永磁同步电机列为高技术产业化重点领域
5	国家发改委同国务院有关部门	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	将新能源有色金属新材料，高端制造及其他领域有色金属新材料生产列为鼓励类
6	国家发展和改革委员会	《国家发展改革委关于促进产业集群发展的若干意见》	提出引导龙头企业采用多种方式，剥离专业化强的零部件和生产工艺，发展专业化配套企业，提高企业间专业化协作水平



5、行业壁垒

(1) 技术壁垒

该行业技术壁垒主要包括系统设计技术壁垒和生产制造技术壁垒。

系统设计技术壁垒

系统设计技术壁垒是指真空熔炼烧结系统的配置规划技术存在一定的进入门槛。由于真空熔炼烧结系统的正常工作体现为多系统、多设备之间的有机配合，只有经过完善的设计，才能将系统中的各个模块进行有效结合，同时需要有针对性地设计一套完善的控制设备和控制程序对系统进行匹配，才能确保整套系统的适用性、稳定性、精确性以及安全性。此外，每套真空熔炼烧结系统都需根据客户加工原材料和产品的技术规格、工作环境、工况等差异进行专门设计和配置。企业只有在长期的实践过程中不断总结，规避设计风险的能力才能逐渐提高。

生产制造技术壁垒

目前，我国熔炼烧结设备的生产企业较多，但核心系统，包括感应加热系统、真空系统、电气控制系统等的生产装配，需要企业掌握专业的生产技术，拥有完备的加工设备，同时具备工艺使用和工艺管理的能力。不具备核心系统生成能力的企业只能外购其它厂商的设备，然后进行简单集成，很难与具有核心技术和生产工艺的企业进行竞争。同时，大型高温真空熔炼烧结设备的生产制造需具备一套完善的加工制造工艺，以保证零部件、整机系统的质量。

(2) 客户资源与推广应用壁垒

高温真空熔炼烧结设备属于非标订制设备，对于潜在客户而言，客户对设备的性能、效率、使用年限都有较高的要求，对设备生产企业的品牌和产品性能有一个较为长期的考察、认可和接受的过程。对于现有客户而言，设备生产企业贴近客户的服务能为其提供及时的售后保障，从而有效降低客户运营成本、减少客户损失，客户若出现新的设备需求时，生产企业良好的服务自然成为获取此类业务的重要保障。因此，具有一定实力的高温真空熔炼烧结设备生产制造企业往往具有完善的销售与服务体系以拓展新客户、服务老客户，但全面、完善的销售与服务体系建设需要企业长期以良好的产品、服务、经验业绩为基础，长期投入人力和资金对销售与服务体系进行管理，不仅建设时间较长，而且建设成本和运营成本均较高。



（3）人才壁垒

由于真空熔炼烧结设备适用行业分散，涉及技术门类较多且技术含量较高，技术人员除对本行业必须的感应加热、机械、电气等技术熟练掌握外，还需要对客户所处行业充分熟悉，如钕铁硼材料的熔炼条件、温度要求、工艺流程等，钨钼材料的熔炼条件、温度要求、工艺流程等。熔炼烧结设备生产制造企业对成型技术人才和专项技术人才的需求，构成了本行业的人才壁垒。

（4）资金壁垒

由于高温真空熔炼烧结设备具有技术难度高、市场相对集中的特点，国内熔炼烧结设备生产企业在国内外市场中的主要竞争对手多为国外品牌制造企业，对专用设备和研发投入的资金量要求较高。同时，单位价值量较高的生产加工设备，造成行业生产启动资金成本较高；而且为了保持较高的技术创新及市场适应能力，企业必须配备较为先进的研发和检测设备，聘任或培养经验丰富的技术研发人员及设计人员，这些方面的巨大投入为实力较弱的企业设置了比较高的进入门槛。

（二）影响行业发展风险因素

1、政策风险

公司目前主要产品用于满足钕铁硼强磁体原料、钨钼制品坯件等特种金属功能材料冶炼的需求，未来公司主要的研发项目碳/碳复合材料，铜合金，镁锂合金等也均属于新材料领域。目前新材料行业受到国家产业政策的扶持，国家已先后出台了《产业结构调整指导目录（2011年本）》，《新材料产业“十二五”发展规划》，《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》等扶持政策，后续配套政策亦将陆续出台，公司产品部分如风电、电动车等下游终端市场也在一定程度上依赖政策扶持，公司面临一定的扶持政策发生变化影响经营业绩的风险。

2、下游市场波动风险

公司目前的核心产品真空熔炼速凝炉主要用于钕铁硼强磁体材料的制备，下游市场需求受稀土价格影响明显。目前业界普遍认可的氧化钕镨的波动范围在25万-40万元/吨之间，过去两年也都在这个范围，稀土价格下滑较多将会触发国家对稀土的政策保护，价格上升则会抑制下游需求。目前钕铁硼强磁体材料的主要下游市场领域中，风电和节能家电领域的市场需求对价格弹性较大，下游终端市场的需求波动会间接影响公司产品的市场需求，因此公司面临一定的稀土价格



波动引起的经营业绩波动风险。

3、研发风险

公司具有较强的研发能力，目前公司基于在新材料应用设备制造的成熟经验，在横向上进入其他细分设备制造领域，在纵向上积极向下游新材料产业扩张。对于新产品尤其是新材料的研发来说，这类研发项目前期往往投入资金较多，而且行业整体研发速度较快。一方面，公司研发以市场为导向，但还是存在一定的由下游市场风向转变或研发速度滞后导致的研发成果不符合市场需求的风险；另一方面，新材料的研发涉及技术含量较高，公司还存在一定的研发失败的风险。

（三）公司所处行业地位

1、行业竞争态势

目前，我国大多数材料产业，尤其是新材料产业的发展表现出高端材料需求不断扩大、中低端材料产能过剩的趋势。而我国冶金专用设备制造行业内多数为向中小型材料生产企业提供中低端设备的企业，行业竞争激烈，生存空间不断被压缩。在这种情况下，冶金专用设备制造企业必须通过加大产品研发方面的投入，优化工艺，依靠先进的设计理念和技术方案加速自身技术升级转型，不断推出高技术含量的熔炼烧结设备，满足市场需求，避开竞争红海。

2、公司所处市场地位

从全国范围看，有一定规模、能够生产大型、复杂状态下工作的高温熔炼与烧结设备的制造厂仅有10余家。从区域分布上看，主要集中在工业制造传统强省，其中河南1家，辽宁4家，湖南3家，上海2家，陕西2家，四川1家。其中初具规模的主要生产企业有：隶属于中国机械工业集团公司的沈阳真空技术研究所，爱发科中北真空（沈阳）有限公司，锦州电炉有限公司，湖南顶立科技有限公司，洛阳八佳电气科技股份有限公司。

从河南省的范围看，主要的高温熔炼与烧结设备生产厂有20余家，大多数企业为中小企业，设备容量、工艺水平普遍较低，研发能力落后，自主知识产权产品的研发投入不足，技术水平低，生产上无法形成规模效益，难以开展持续研发和产品的更新换代。能够生产大型（设备容量在1吨以上）、真空保护状态下工作的高温熔炼与烧结设备的只有洛阳八佳电气科技股份有限公司。

多年来，公司一直坚持遵循技术领先的原则，不断提高企业自主创新能力，及时掌握市场的发展动态，完成了各类新产品研制和新技术的应用，实现了科技



成果转化。凭借技术优势和清晰的研发思路，公司不断向纵深产业链渗透，产品线不断丰富，目前各类产品经大力宣传和推广，已广泛应用于钨铁硼强磁体、钨钼制品等新材料行业以及传统的有色金属冶炼，电源整流装置等行业，市场反响良好，具有较强的竞争优势。

3、公司竞争优势

(1) 行业经验丰富

公司在硅整流器件领域发展已超过20年，在高温真空熔炼和烧结设备制造领域也有8年，从对行业动态和发展趋势的把握，到对供应链和客户资源的管理，都具有丰富的经验。

(2) 基层团队稳定

公司很多员工都是在公司创建之初加入，随公司一起成长起来，忠诚度和认同度高，是公司平时稳定生产、关键时刻攻坚克难的重要保障。

(3) 研发生产灵活

目前，公司的主要产品是非标准大型设备，多数情况下根据不同客户的不同需求特别定制，因此研发过程中不受固定模式局限，生产上没有原材料库存负担，能够根据市场需求、行业变化及时调整研发和生产方向。

(4) 生产成本较低

公司地处河南西部城市洛阳，生产成本（如人力成本）和运营成本（如土地、厂房折旧）较低，是企业降低产品成本、提高产品竞争力的有利条件。

(5) 产业链完备

公司所处洛阳地区长期以来以重工业、加工制造业为主，对公司现阶段的设备制造和将来的新材料研发业务提供了稳定的供应链体系，同时也提供了广阔的市场。

4、竞争劣势

(1) 融资渠道单一

公司所处专用设备制造业属于资金、技术密集型行业，同时也是一个高投入、高回报、长周期的行业，进行新技术、新设备的投入对资金的需求量较大。自公司设立以来，公司在融资方式上以股东自有资金投入为主。在公司快速发展阶段，对资金的需求不断增加，原有的融资方式难以满足新产品的研发、生产和销售的资金需求。



(2) 信息渠道狭窄

相对于沿海地区企业，公司获取外部市场最新信息，特别是国际贸易信息的渠道狭窄，对公司开拓海外市场造成了不便。

(3) 吸引先进人才困难

由于洛阳当地优质高等教育资源贫乏，对科研水平的提高和先进科技人才的培养造成了不利影响，同时相比一线发达城市在吸收先进人才方面存在一定的劣势。



第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) “三会”的建立健全及运行情况

1、股东大会的建立健全及运行情况

股份公司依法设立股东大会，由 3 名股东组成。公司股东大会设立以来，依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 11 次股东大会，主要对制定《公司章程》、三会议事规则、选举董事与监事、进入全国中小企业股份转让系统挂牌、确定股票转让方式等重大事项进行审议，并作出了有效决议。

2、董事会的建立健全及运行情况

股份公司依法设立董事会。公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换，任期 3 年；董事任期届满，连选可以连任。股份公司董事会运行规范，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 8 次董事会会议，对公司生产经营方案、高级管理人员任命以及基本制度的制定等事项进行审议，并作出了有效决议；同时，对需要股东大会审议的事项，按规定提交了股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

3、监事会的建立健全及运行情况

股份公司依法设立监事会。监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 2 名，由公司职工代表大会民主选举产生，股东代表监事 1 名，由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席 1 名。监事任期每届为 3 年，任期届满，连选可以连任。公司监事严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 8 次监事会会议，就选举股份公司监事会主席、财务审计和财务决算等事项做出了有效决议。自股份公司成立以来，监事会运行规范，所有监事均出席、列席了股东大会和董事会会议，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策等事项实施了有效监督。



（二）投资者参与公司治理及职工代表监事履行职责的实际情况

1、投资者参与公司治理的情况

公司股东中无专业投资机构等机构投资者。

2、职工代表监事履行职责的情况

2014年7月25日，公司召开职工代表会议，选举王莉、孙晓东为职工代表监事，与经股东大会选举的股东代表监事赵艺琳共同组成监事会。王莉、孙晓东自担任职工监事以来，积极履行监事的职责，对公司规范运行形成了有效监督。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）董事会对现有公司治理机制能否给所有股东提供合适保护的讨论

2014年7月11日，股份公司召开第二届董事会第七次董事会会议，全体董事讨论并形成了《公司董事会对公司治理机制的评估》，具体内容如下：

1、公司治理机制能够对股东提供合适的保护

股份公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“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》、《投资者关系管理制度》，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

股东大会对董事会在公司投资、融资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长、总经理在日常经营业务中也都有具体明确的授权。公司建立了《关联交易管理制度》，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司治理结构。

2、公司治理机制对股东权利保障的规定

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，公司建立了相对健全的股东保障机制。公司的治理机制给股东提供了合适的保护，为了保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，《公司章程》规定了股东有查阅、复制公司相关材料的权利，规定了股东通过年度和临时股东大会行使参与重大决策的权利，规定了股东对公司经营进行监督并提出建议或质询的权利，规定了累积投票表决权等制度。



（二）公司内部管理制度建设情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司已建立内部管理相关制度和机制，具体制度建设情况如下：

序号	制度	建设情况
1	投资者关系管理制度	《公司章程》中明确规定，并在《投资者关系管理制度》中细化
2	纠纷解决机制	《公司章程》中明确规定
3	累积投票制	《公司章程》中明确规定
4	关联股东和董事表决权回避制度	《公司章程》中明确规定，并在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》以及《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》中细化

另外，公司还建立了与财务管理、风险控制相关的内部管理制度，确保公司运行的合法性、规范性。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会在充分讨论的基础上，认为公司治理机制相对健全，且能够有效执行。现有公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、最近两年一期有关处罚情况

（一）最近两年一期公司违法违规及受处罚情况

公司严格遵守国家的有关法律法规，近两年一期不存在重大违法违规行为，未受到工商、税务、环保等部门的重大行政处罚。

（二）最近两年一期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人一贯遵纪守法，最近两年一期不存在重大违法违规及受处罚的情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司拥有完整的产品研发、销售与服务体系，完整的业务流程以及独立生产经营的能力。技术部负责研发设计，采购部负责采购，生产部负责生产，销售部负责市场开发、产品销售与维护，形成了完整的销售体系。



报告期内关联交易详见本说明书“第四节 公司财务调查”之“九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“(二) 重大关联方关联交易情况”之“1、经常性关联交易”和“2、偶发性关联交易”。

除此之外，公司不存在其他影响公司独立性的重大或频繁的关联交易，不存在同业竞争及业务被控制的情形。

(二) 资产独立性

股份公司的资产与发起人的资产在权属界定明确，公司拥有独立于发起人的生产经营系统、辅助经营系统和配套设施；拥有独立于发起人的与生产经营有关的设备、商标、专利所有权；拥有独立的产品研发和产品销售系统。公司股东及其关联方未占有和支配公司资产，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况；不存在以公司资产、权益等为股东及其他关联方的债务提供担保的情况。

(三) 人员独立性

公司具有独立的劳动、人事以及相应的社会保障等管理体系和独立的员工队伍。董事、监事、高级管理人员的任职严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定产生。

公司董事、监事、高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，不存在由控股股东、实际控制人及其控制的其他企业代发薪酬的情况，也不存在从公司关联企业领取报酬及其他情况。

(四) 财务独立性

公司设立了独立的财务部门，建立了独立完善的财务会计核算体系、财务管理制度和风险控制等内部管理制度。公司聘有专门的财务人员，且财务人员未在任何关联单位兼职，能够独立作出财务决策。公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立纳税，不存在与股东单位混合纳税情况。不存在控股股东和实际控制人干预公司资金运用的情况。截至本公开转让说明书签署之日，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以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。



（五）机构独立性

公司根据《公司法》、《公司章程》的要求，设股东大会作为权力机构、设董事会为决策机构、设监事会为监督机构，完善了各项规章制度，法人治理结构规范有效。公司建立了独立于股东的适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，形成了公司独立完善的管理机构和生产经营体系。本公司及下属各职能部门与股东、其他关联方及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其他关联方干预本公司机构设置、经营活动的情况。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

报告期内，实际控制人曹俊英、袁宇杰、刘锦成投资设立了洛阳八佳硅业科技有限公司。洛阳八佳硅业科技有限公司成立于 2011 年 4 月 21 日，注册号：410392020007764，住所：洛阳高新技术开发区凌波路 9 号 1 幢一层，法定代表人：曹俊英，注册资本：200 万元，经营范围为硅材料及成套设备的技术研发、销售。公司股东、实际控制人曹俊英、袁宇杰、刘锦成分别持有该公司 30%、15%、15%的股权。该公司与股份公司存在一定程度的同业竞争，已于 2012 年 12 月 17 日注销。

报告期内，公司共同实际控制人之一曹俊英，除投资本公司外，另投资设立宁波八佳磁性材料有限公司，注册号 330212000230936，并担任法定代表人。该公司主要从事磁性材料的制造、加工、研发、批发和零售，与本公司不存在同业竞争，已于 2014 年 9 月 23 日注销。

截至本公开转让说明书签署之日，公司另有关联方宁波市鄞州洛欣朔料厂，为“受股东关系密切的家庭成员控制”的企业，注册号 330212000320255，主营五金件、塑料件、磁性材料的制造、加工，与本公司不存在同业竞争，已经于 2014 年 8 月 14 日被宁波市鄞州区工商行政管理局核准注销。

除上述情形之外，截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人曹俊英、袁宇杰和刘锦成没有持有其他企业的股份，不存在同业竞争情况。



(二) 关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人曹俊英、袁宇杰和刘锦成出具了《避免同业竞争承诺函》，并做出如下承诺：

本人没有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股份公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与股份公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。在本人作为股份公司控股股东、实际控制人的事实改变之前，本人将不会直接或间接地以任何方式发展、经营或协助经营、参与、从事与股份公司业务相竞争的任何活动。在本人作为股份公司控股股东、实际控制人的事实改变之前，不会利用股份公司控股股东及实际控制人身份从事损害股份公司及其他股东利益的经营行为。如因未履行避免同业竞争的承诺而给股份公司造成损失，本人将对股份公司遭受的损失作出赔偿。

六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金资产占用情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、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。

(二) 为关联方担保情况

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

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

为防止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，公司制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，对控股股东及关联方资金占用的行为作出如下安排：

公司监事会、财务部为防范控股股东及其他关联方占用公司资金行为的日常监督和管理机构。公司董事会、监事会、财务部以及负责公司与控股股东及其他关联方业务和资金往来的人员，是公司防止控股股东及其他关联方资金占用的责



任人。

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及其他关联方使用：（1）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）委托或为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（5）代控股股东及其他关联方偿还债务；（6）中国证监会认定的其他方式。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
1	曹俊英	董事长、总经理、核心技术人员	680	34
2	袁宇杰	董事、副总经理、核心技术人员	660	33
3	刘锦成	董事、副总经理、核心技术人员	660	33
4	胡滨	董事、总经理助理、核心技术人员	0	0
5	李海涛	董事、生产部副部长	0	0
6	赵艺琳	监事会主席、核心技术人员	0	0
7	孙晓东	监事	0	0
8	王莉	监事	0	0
9	罗秀芹	财务负责人	0	0
10	曹靖	董事会秘书	0	0
11	张新合	核心技术人员	0	0
12	袁国	核心技术人员	0	0
13	赵得寿	核心技术人员	0	0
14	侯冰洋	核心技术人员	0	0
15	李国卫	核心技术人员	0	0
合计			2000	100

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属未以其他方式直接或间接持有公司股份。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员所持有的公司股份不存在任何质押或冻结情形。



(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人、董事长、总经理曹俊英先生与公司董事会秘书曹靖女士为父女关系，其余公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺如下：

1、签订的重要协议

截至本公开转让说明书签署之日，公司与高级管理人员、核心技术人员均已签订《保密协议》。

2、董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

除有关股份锁定的承诺外，公司的董事、监事和高级管理人员还作出了如下承诺：

(1) 竞业禁止承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于竞业禁止的承诺》，承诺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公司、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。

(2) 避免关联交易的承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于避免关联交易的承诺函》：今后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。

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关系
曹俊英	宁波八佳磁性材料有限公司	总经理、法定代表人	关联方

截至本公开转让说明书签署之日，宁波八佳磁性材料有限公司的注销程序尚在进行中，详见本节之“五、同业竞争情况”之“(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”。

除上述兼职外，公司其他董事、监事、高级管理人员未在其他企业兼职。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况

报告期内，实际控制人曹俊英、袁宇杰、刘锦成投资设立了洛阳八佳硅业科技有限公司，该公司已经于2012年12月17日注销。公司实际控制人曹俊英投资设立了宁波八佳磁性材料有限公司。详见本节之“五、同业竞争情况”之“(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”。

公司董事、监事、高级管理人员对外投资不存在与公司利益冲突的情况。

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

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

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

近两年，公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因如下表：

(一) 公司董事的变化情况及其原因

时间	程序	变动情况	原因
2012年3月29日	股东大会	选举曹俊英、袁宇杰、刘锦成、胡滨、李海涛为公司第二届董事会成员	董事会换届选举

**(二) 公司监事的变化情况及其原因**

时间	程序	变动情况	原因
2012年3月29日	股东大会	选举沈文治、罗秀芹为股东代表监事,与经职工代表会议民主选举的职工监事王志刚共同组成股份公司第二届监事会	监事会换届选举
2014年7月26日	股东大会	选举赵艺琳为股东代表监事,与经职工代表会议民主选举的职工监事王莉和孙晓东共同组成股份公司第二届监事会	原监事沈文治、王志刚离职,罗秀芹调整职务,不宜再担任监事

(三) 公司高级管理人员的变化及其原因

时间	程序	变动情况	原因
2014年7月11日	第二届董事会第七次会议	聘任罗秀芹为公司财务负责人	完善公司治理



第四节 公司财务调查

一、公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见

(一) 财务报表的编制基础

公司以持续经营为财务报表的编制基础，以权责发生制为记账基础。公司一般采用历史成本对会计要素进行计量，在保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的前提下采用重置成本、可变现净值、现值及公允价值进行计量。

(二) 最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月的财务会计报告业经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了上会师报字(2014)第 2592 号标准无保留意见的审计报告。

二、公司最近两年及一期经审计的财务报表

(一) 资产负债表

单位：元

项 目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,764,928.59	3,559,717.42	1,137,933.40
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	3,086,998.68	4,240,000.00	1,607,546.00
应收账款	12,157,737.53	12,013,108.76	15,408,938.47
预付款项	940,316.13	3,563,904.73	3,643,051.83
应收利息			
应收股利			
其他应收款	701,865.41	854,780.20	10,566,377.24
存货	8,664,438.64	8,310,776.79	12,781,041.92
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	73,102.36	72,748.59	338,994.01
流动资产合计	29,389,387.34	32,615,036.49	45,483,882.87
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			



项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	17,883,224.06	13,701,961.23	8,683,684.81
在建工程			40,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	11,978,919.36	12,113,517.18	2,382,712.79
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	477,485.95	435,350.11	518,806.79
其他非流动资产			
非流动资产合计	30,339,629.37	26,250,828.52	11,625,204.39
资产总计	59,729,016.71	58,865,865.01	57,109,087.26

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	15,010,490.76	15,720,280.22	15,947,969.70
预收款项	9,896,940.45	13,402,134.60	20,433,673.54
应付职工薪酬	594,559.17	618,176.09	644,330.33
应交税费	1,902,179.68	1,104,307.77	-382,183.50
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,118,622.16	13,405,790.26	6,955,708.56
一年内到期的非流动负 债			



项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他流动负债			
流动负债合计	28,522,792.22	44,250,688.94	43,599,498.63
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	28,522,792.22	44,250,688.94	43,599,498.63
股东权益：	-	-	-
股本	20,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	1,701.29	1,701.29	1,701.29
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	1,111,347.48	1,111,347.48	1,000,788.74
未分配利润	10,093,175.72	8,502,127.30	7,507,098.60
股东权益	31,206,224.49	14,615,176.07	13,509,588.63
负债和股东权益总计	59,729,016.71	58,865,865.01	57,109,087.26



(二) 利润表

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	16,715,358.41	35,275,133.23	55,176,129.59
减：营业成本	12,348,725.09	26,562,313.83	38,959,633.97
营业税金及附加	114,505.91	192,182.59	239,801.57
销售费用	346,932.07	381,235.12	877,154.97
管理费用	3,512,821.79	6,947,606.91	12,250,677.15
财务费用	-8,336.26	-1,238.90	144,217.33
资产减值损失	280,905.58	84,889.56	-796,843.10
加：公允价值变动净收益 (净损失以“-”号填列)			
投资收益(净损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	119,804.23	1,108,144.12	3,501,487.70
加：营业外收入	1,800,200.00	80,900.00	254,097.27
减：营业外支出	29,461.74		125,450.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,890,542.49	1,189,044.12	3,630,134.97
减：所得税费用	299,494.07	83,456.68	380,080.09
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,591,048.42	1,105,587.44	3,250,054.88
五、每股收益：			
基本每股收益	0.32	0.22	0.65
稀释每股收益	0.32	0.22	0.65
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,591,048.42	1,105,587.44	3,250,054.88



(三) 现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-6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	8,160,644.27	17,260,559.11	36,575,695.36
收到的税费返还		372,845.69	
收到其他与经营活动有关的现金	1,955,113.06	324,861.67	2,567,575.40
经营活动现金流入小计	10,115,757.33	17,958,266.47	39,143,270.76
购买商品、接受劳务支付的现金	4,535,870.80	9,118,504.21	16,110,026.73
支付给职工以及为职工支付的现金	2,831,571.56	5,042,460.10	6,488,324.22
支付的各项税费	857,929.48	770,206.61	3,676,047.79
支付其他与经营活动有关的现金	1,974,966.88	2,747,815.48	7,914,499.23
经营活动现金流出小计	10,200,338.72	17,678,986.40	34,188,897.97
经营活动产生的现金流量净额	-84,581.39	279,280.07	4,954,372.79
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	206,000.00	1,657,496.05	9,441,108.00
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	206,000.00	1,657,496.05	9,441,108.00
投资活动产生的现金流量净额	-206,000.00	-1,657,496.05	-9,441,108.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	15,000,000.00		
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			



项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	11,810,000.00	3,800,000.00	6,018,000.00
筹资活动现金流入小计	26,810,000.00	3,800,000.00	6,018,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			1,500,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	26,314,207.44		
筹资活动现金流出小计	26,314,207.44		1,500,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	495,792.56	3,800,000.00	4,518,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	205,211.17	2,421,784.02	31,264.79
加：期初现金及现金等价物余额	3,559,717.42	1,137,933.40	1,106,668.61
六、期末现金及现金等价物余额	3,764,928.59	3,559,717.42	1,137,933.40



(四) 股东权益变动表

1、2014年1-6月

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	1,701.29			1,111,347.48	8,502,127.30	14,615,176.07
1. 会计政策变更							
2. 前期差错更正							
二、本年初余额	5,000,000.00	1,701.29			1,111,347.48	8,502,127.30	14,615,176.07
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	15,000,000.00					1,591,048.42	16,591,048.42
（一）净利润						1,591,048.42	1,591,048.42
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						1,591,048.42	1,591,048.42
（三）所有者投入和减少资本	15,000,000.00						15,000,000.00
1. 所有者本期投入资本	15,000,000.00						15,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							



项目	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
(五) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（股本）							
2. 盈余公积转增资本（股本）							
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							
(七) 其他							
四、本年年末余额	20,000,000.00	1,701.29			1,111,347.48	10,093,175.72	31,206,224.49



2、2013 年度

项目	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	1,701.29			1,000,788.74	7,507,098.60	13,509,588.63
1. 会计政策变更							
2. 前期差错更正							
二、本年年初余额	5,000,000.00	1,701.29			1,000,788.74	7,507,098.60	13,509,588.63
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					110,558.74	995,028.70	1,105,587.44
（一）净利润						1,105,587.44	1,105,587.44
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计							
（三）所有者投入和减少资本						1,105,587.44	1,105,587.44
1. 所有者本期投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配					110,558.74	-110,558.74	
1. 提取盈余公积					110,558.74	-110,558.74	
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（股本）							



项目	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2. 盈余公积转增资本（股本）							
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							
（七）其他							
四、本年年末余额	5,000,000.00	1,701.29			1,111,347.48	8,502,127.30	14,615,176.07



3、2012 年度

项目	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	1,701.29			675,783.25	6,082,049.21	11,759,533.75
1. 会计政策变更							
2. 前期差错更正							
二、本年年初余额	5,000,000.00	1,701.29			675,783.25	6,082,049.21	11,759,533.75
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					325,005.49	1,425,049.39	1,750,054.88
（一）净利润						3,250,054.88	3,250,054.88
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						3,250,054.88	3,250,054.88
（三）所有者投入和减少资本							
1. 所有者本期投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配					325,005.49	-1,825,005.49	-1,500,000.00
1. 提取盈余公积					325,005.49	-325,005.49	
2. 对所有者（或股东）的分配						-1,500,000.00	-1,500,000.00
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转							



项目	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
1. 资本公积转增资本（股本）							
2. 盈余公积转增资本（股本）							
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							
（七）其他							
四、本年年末余额	5,000,000.00	1,701.29			1,000,788.74	7,507,098.60	13,509,588.63



三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、应收款项坏账准备的确认和计提

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额超过 100 万元（含 100 万元）的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备，单项测试后未减值的按与账龄组合相同的方法计提减值准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收账款账龄确定信用特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	30	30
3 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备

2、存货跌价准备的确认和计提

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



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

3、固定资产的计价政策、折旧方法

（1）固定资产确认条件

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

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

（2）固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他等四大类。

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及固定资产的减值准备确定折旧率。

当月增加的固定资产，当月不计提折旧，从下月起计提折旧；当月减少的固定资产，当月仍计提折旧，从下月起不计提折旧。固定资产提足折旧后，不论能否继续使用，均不再计提折旧，提前报废的固定资产，也不再补提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，应当按照估计价值确定其成本，并计提折旧，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。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

（3）固定资产预计使用寿命及折旧率

固定资产类别	预计使用年限	残值率（%）	年折旧率（%）
--------	--------	--------	---------



固定资产类别	预计使用年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	20年、30年	5	4.75、3.17
机器设备	5年、10年	5	19.00、9.50
运输设备	5年	5	19.00
办公设备及其他	3年、5年	5	31.67、19.00

(4) 固定资产减值准备的计提方法

公司于期末对固定资产逐项进行检查，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用情况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值计提减值准备。资产减值一经确认，在以后会计期间不再转回。

对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会使用，且已无转让价值；
- ②由于技术进步等原因已不能使用；
- ③虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格产品；
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值；
- ⑤其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

4、无形资产计价政策、摊销方法与摊销年限

(1) 无形资产，是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产按照成本进行初始计量。于取得无形资产时分析判断其使用寿命。

(2) 公司确定无形资产使用寿命通常考虑的因素：

- ① 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；
- ② 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；
- ③ 以该资产生产的产品或提供服务的市场需求情况；



- ④ 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；
- ⑤ 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；
- ⑥ 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；
- ⑦ 与企业持有其他资产使用寿命的关联性等。

无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

(3) 对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销。

公司于每年年度终了，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。无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，将改变摊销期限和摊销方法。

对于使用寿命有限的无形资产，在采用直线法计算摊销额时，各项无形资产的使用寿命、预计净残值率如下：

名称	使用年限	预计净残值率
国有土地使用权	50年	-
软件	10年	-

(4) 无形资产如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值一经确认，在以后会计期间不再转回。

(5) 内部研究开发

- ① 内部研究开发项目的支出，包括研究阶段支出与开发阶段支出，其中：
 - 1) 研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。
 - 2) 开发是指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。

- ② 内部研究开发项目在研究阶段的支出于发生时计入当期损益；开发阶段



的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

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

5、收入确认方法和原则

(1) 销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

- ① 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 既没有保留通常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；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(2) 提供劳务

① 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。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：

- 1) 收入的金额能够可靠地计量；
- 2) 相关的经济利益很可能流入企业；
- 3) 交易的完工程度能够可靠地确定；



4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

② 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。

(3) 让渡资产使用权

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

(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内公司主要会计政策、主要会计估计均未发生变更。

四、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标分析

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计(万元)	5,972.90	5,886.59	5,710.91
负债总计(万元)	2,852.28	4,425.07	4,359.95
股东权益合计(万元)	3,120.62	1,461.52	1,350.96
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	3,120.62	1,461.52	1,350.96
每股净资产(元/股)	1.56	2.92	2.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.56	2.92	2.70
资产负债率(母公司)(%)	47.75	75.17	76.34
流动比率(倍)	1.03	0.74	1.04
速动比率(倍)	0.69	0.47	0.66
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入(万元)	1,671.54	3,527.51	5,517.61
净利润(万元)	159.10	110.56	325.01
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	159.10	110.56	325.01
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	9.15	103.68	236.80



项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
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（万元）	9.15	103.68	236.80
毛利率（%）	26.12	24.70	29.39
净资产收益率（%）	10.32	7.86	26.51
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.59	7.37	19.32
基本每股收益（元/股）	0.32	0.22	0.65
稀释每股收益（元/股）	0.32	0.22	0.65
应收账款周转率（次）	1.14	2.22	3.18
存货周转率（次）	1.45	2.52	3.70
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-8.46	27.93	495.44
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.0042	0.0559	0.9909

（一）财务状况分析

财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产	29,389,387.34	32,615,036.49	45,483,882.87
非流动资产	30,339,629.37	26,250,828.52	11,625,204.39
其中：固定资产	17,883,224.06	13,701,961.23	8,683,684.81
无形资产	11,978,919.36	12,113,517.18	2,382,712.79
总资产	59,729,016.71	58,865,865.01	57,109,087.26
流动负债	28,522,792.22	44,250,688.94	43,599,498.63
非流动负债	-	-	-
总负债	28,522,792.22	44,250,688.94	43,599,498.63

近两年一期公司期末资产总额呈逐年增加趋势。

公司2014年6月末、2013年末、2012年末流动资产占总资产的比重分别为49.20%、55.41%、79.64%，2013年末流动资产占比较2012年末大幅下降，主要系2013年公司新增了一项国有土地使用权1,000.00万元所致。公司的流动资产主要是应收款项和存货，2014年6月末、2013年末、2012年末上述两项合计占流动资产的比重分别为70.85%、62.31%、61.98%。公司的非流动资产主要是固定资产和无形资产，其中固定资产主要是房屋建筑物、机器设备、运输设备，无



形资产主要是外购的土地使用权，公司自行研发发生的研发支出全部费用化，未形成资产。

近两年一期公司期末负债均为流动负债，2014年6月末负债总额较2013年末减少15,727,896.72元，减少比率为35.54%，主要是公司偿还股东借款11,945,810.38元所致。

（二）盈利能力分析

公司2014年1-6月、2013年度、2012年度毛利率分别为26.12%、24.70%、29.39%。公司2013年毛利率较2012年有所下降，主要系2013年开始受稀土永磁行业不景气的影响，行业固定资产投资下降，公司主要产品真空速凝炉订单减少，公司产品产量减少导致单位产品分摊的固定成本增加，与此同时材料及人工成本不断上涨，造成产品成本增加、毛利下降。随着下游行业的复苏，2014年1-6月毛利率亦开始回升。

公司2014年1-6月、2013年度、2012年度主营业务利润率水平分别为0.72%、3.14%、6.35%，净资产收益率（扣除非经常性损益）分别为0.59%、7.37%、19.32%，主营业务利润率水平和净资产收益（扣除非经常性损益）水平呈下降趋势，主要受公司毛利率水平变动影响，同时随着应收款项账龄增加，按坏账政策计提的资产减值损失也有所增加。

公司近两年一期收入和营业利润下降主要系受稀土行业调整的影响，行业需求下降导致公司主要产品销量减少；随着公司营销渠道的日益成熟、在研新产品的销售实现以及稀土行业的逐渐复苏，公司盈利能力有望得到进一步提高。

（三）偿债能力分析：

公司2014年6月末、2013年末、2012年末资产负债率分别为47.75%、75.17%、76.34%，2014年6月末偿债能力水平较2013年末有较大提高，主要系2014年6月公司新增实收资本1,500.00万并归还了应付股东款项1,194.58万，从而降低了资产负债率。从指标上看，公司资产负债率在同行业中处于中等水平。公司负债均为流动负债，主要由应付账款和预收款项构成，2014年6月末、2013年末、2012年末二者合计占负债总额的比率分别为87.32%、65.81%、83.45%，这与公司的业务特性及采取的融资策略密切相关。公司的资产负债率逐年下降，无对外借款，故不存在重大长期偿债风险。

公司2014年6月末、2013年末、2012年末流动比率分别为1.03、0.74、1.04，



速动比率分别为 0.69、0.47、0.66。2013 年末与 2012 年末相比，流动比率和速动比率呈下降，主要系公司 2013 年因购买位于辛店工业园的国有土地使用权而减少了 1,000.00 万速动资产所致。2014 年 6 月末与 2013 年末相比，流动比率和速动比率上升，主要原因是 2014 年 6 月公司增资收到 1,500.00 万、归还了应付股东款项 1,194.58 万元。公司以销定产的生产模式和以产定购的采购模式从一定程度上控制了公司短期偿债的风险，但短期偿债能力仍有待提高。

（四）营运能力分析

公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年应收账款周转率分别为 1.14、2.22、3.18，2013 年较 2012 年应收账款周转率下降，主要原因是 2013 年公司下游行业不景气，资金压力增大，造成了公司销售回款周期的延长。2014 年 6 月末、2013 年末、2012 年末公司应收账款净额分别为 12,157,737.53 元、12,013,108.76 元、15,408,938.47 元，占当期营业收入的比例分别为 72.73%、34.06%、27.93%。

公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年存货周转率分别为 1.45、2.52、3.70。由于公司生产方式为订单式生产，库存积压较少，存货周转率水平基本正常。2013 年存货周转率相对较低，主要系 2012 年末结存的存货较多以及 2013 年度销售规模下滑所致。

（五）现金流量分析

单位：元

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-84,581.39	279,280.07	4,954,372.79
投资活动产生的现金流量净额	-206,000.00	-1,657,496.05	-9,441,108.00
筹资活动产生的现金流量净额	495,792.56	3,800,000.00	4,518,000.00
现金及现金等价物净增加额	205,211.17	2,421,784.02	31,264.79

公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年现金及现金等价物净增加额分别为 205,211.17 元、2,421,784.02 元、31,264.79 元。各项目的变化及原因具体如下：

（1）公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年经营活动产生的现金流量净额分别为 -84,581.39 元、279,280.07 元、4,954,372.79 元，经营性现金流入下降幅度较大，主要原因系受下游行业的行业政策调整影响，公司销售规模下降且销售回款周期延长所致。



(2) 公司投资活动产生的现金流系购置固定资金和无形资产的支出，主要包括 2014 年 1-6 月购置机器设备支付现金 206,000.00 元；2013 年兴建厂房支付 1,060,000.00 元、购买运输设备支付 388,729.35 元、购买机器设备和办公设备支付 208,766.70 元；2012 年支付购买土地款 7,450,000.00 元、兴建厂房支付 1,754,000.00 元、购买机器设备和办公设备支付 237,108.00 元。

(3) 公司 2012 年筹资活动产生的现金流包括取得个人借款收到现金 6,018,000.00 元，分配股利支付现金 1,500,000.00 元。2013 年筹资活动产生的现金流系向个人借款 3,800,000.00 元。公司 2014 年 1-6 月筹资活动产生的现金流主要包括吸收投资收到现金 15,000,000.00 元，向个人借款 11,810,000.00 元，偿还个人借款支付现金 26,314,207.44 元。

五、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的具体确认方法

公司的销售模式主要是直销，销售收入的具体确认方式如下：

产品发至客户后，按照合同约定的条款在客户验收合格或使用合格后，公司确认销售收入。

公司上述收入具体确认方法与收入确认原则相符，收入确认原则与企业会计准则相符。

(二) 营业收入的主要构成

单位：元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	16,690,516.83	99.85	35,204,565.72	99.80	55,143,522.76	99.94
熔炼烧结类设备	14,141,179.52	84.60	30,384,615.39	86.14	48,191,340.28	87.34
半导体电子元器件	2,549,337.31	15.25	4,819,950.33	13.66	6,952,182.48	12.60
其他业务收入	24,841.58	0.15	70,567.51	0.20	32,606.83	0.06
合计	16,715,358.41	100.00	35,275,133.23	100.00	55,176,129.59	100.00

公司所属行业为冶金专用设备制造业，公司主营业务为熔炼烧结类设备和半导体电子元器件的研发、生产和销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上，公司主营业务突出。公司的其他业务收入主要系销售废料



获得的零星收入。

2013年营业收入较2012年减少19,900,996.36元，减幅36.07%。主要原因为：稀土永磁行业不景气导致公司下游行业固定资产投资下降，公司熔炼烧结类设备销售下降，其中由于主要产品真空速凝炉订单减少导致销售收入减少13,600,000.10元。公司2013年1-6月营业收入为14,756,470.88，同比增加1,958,887.53元，增幅13.27%，主要系公司下游稀土永磁行业逐渐复苏所致。

（三）按主营业务收入的产品类别计算的毛利率及变动分析

单位：万元

项目	2014年1-6月			2013年			2012年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
熔炼烧结类设备	1,414.12	1,033.83	26.89%	3,038.46	2,297.87	24.37%	4,819.13	3,399.57	29.46%
其中：真空速凝炉	1,266.35	947.10	25.21%	2,963.25	2,220.12	25.08%	4,323.25	3,091.77	28.48%
其他设备	147.77	86.73	41.31%	75.21	77.75	-3.37%	495.89	307.80	37.93%
半导体电子元器件	254.93	201.05	21.14%	482.00	358.36	25.65%	695.22	496.39	28.60%
合计	1,669.05	1,234.87	26.01%	3,520.46	2,656.23	24.55%	5,514.35	3,895.96	29.35%

报告期内，真空速凝炉毛利率除2013年较2012年因销售单价下降，导致毛利率略有下降；其他设备毛利率变动的原因，一是其他设备中包含真空速凝炉的部分配件，配件销售毛利率较整台设备销售毛利高，2012年、2014年配件销售比例较高，因此毛利率较高；二是因其他设备销售量较小，设备品种较多，生产不稳定，存在当月发生的制造费用全部摊入一台设备的情况，导致摊入的固定成本较高，因此其他设备毛利率不稳定。2013年度因生产销售较少，固定成本较高而导致毛利率为负。半导体电子元器件毛利率逐年下降，主要是因为公司近年来以熔炼烧结类设备为业务重心，对元器件类产品研发投入及更新换代投入减少，导致产品销量及销售价格逐年下降，产量降低使成本中包含的固定费用增加，因此毛利率逐年下降。”

1、熔炼烧结类设备毛利率变动原因分析

（1）真空速凝炉

八佳电气真空速凝炉分为300公斤和600公斤两个型号，报告期内两个型号设



备销售情况如下：

期间	销售数量(台)	销售收入(元)	单价(元)	营业成本(元)	单位成本(元)	毛利率
600 公斤						
2014年1-6月	5	9,689,128.23	1,937,825.65	7,216,650.87	1,443,330.17	25.52%
2013年	14	27,649,572.65	1,974,969.48	20,679,160.92	1,477,082.92	25.21%
2012年	17	36,121,367.61	2,124,786.33	25,774,953.67	1,516,173.75	28.64%
300 公斤						
2014年1-6月	3	2,974,358.98	991,452.99	2,254,335.87	751,445.29	24.21%
2013年	2	1,982,905.98	991,452.99	1,522,033.26	761,016.63	23.24%
2012年	6	7,111,111.12	1,185,185.19	5,142,781.20	857,130.20	27.68%

影响真空速凝炉毛利率变动的影响因素分析：

项目	2013年较2012年		2014年1至6月较2013年	
	变动额(元)	变动幅度	变动额(元)	变动幅度
600公斤单价	-149,816.85	-7.05%	-37,143.83	-1.88%
600公斤单位成本	-39,090.83	-2.58%	-33,752.75	-2.29%
600公斤毛利率	-3.43%	-11.98%	0.31%	1.23%
300公斤单价	-193,732.2	-16.35%	-	-
300公斤单位成本	-96,113.57	-11.21%	-9,571.34	-1.26%
300公斤毛利率	-4.44%	-16.04%	0.97%	4.17%

如上表所示，八佳电气两种规格的真空速凝炉2013年销售单价均较2012年有所下降，而成本下降的幅度小于销售单价的下降幅度，导致2013年度销售毛利率较2012年度下降；2014年1-6月销售单价及单位成本变动均较小，因此毛利率变动也较小。

(2) 其他设备

报告期内其他设备销售情况如下：

设备名称	销售数量(台)	销售额(元)	单价(元)	销售成本(元)	单位成本(元)	毛利率
2014年1-6月						
烘干炉	1	285,641.03	285,641.03	177,149.11	177,149.11	37.98%
其他设备		1,192,051.28		690,120.51		42.11%
合计		1,477,692.31		867,269.62		41.31%
2013年						
中频感应烧结炉	1	358,974.36	358,974.36	327,404.65	327,404.65	8.79%
其他设备		393,162.40		450,097.16		-14.48%
合计		752,136.76		777,501.81		-3.37%
2012年度						
中频透热炉	2	440,170.94	220,085.47	321,046.09	160,523.05	27.06%
中频感应烧结炉	2	1,452,991.46	726,495.73	999,483.29	499,741.65	31.21%
真空程控混炼机	2	1,282,051.28	641,025.64	827,814.24	413,907.12	35.43%



设备名称	销售数量(台)	销售额(元)	单价(元)	销售成本(元)	单位成本(元)	毛利率
烘干炉	1	769,230.77	769,230.77	529,138.21	529,138.21	31.21%
其他设备		1,014,417.10		400,472.20		60.52%
合计		4,958,861.55		3,077,954.03		37.93%

如上表可以看出,八佳电气其他设备的销售不稳定,由于设备均系按客户要求设计,价格变动较大,毛利率波动也无规律。2013年因设备产量少,摊入的固定成本较高,导致生产成本高于销售单价,毛利率出现负数。

(3) 熔炼烧结类设备成本构成

期间	金额(万元)				各类成本比率		
	直接材料	直接人工	制造费用	合计	直接材料	直接人工	制造费用
2014年1-6月	1,485.19	106.04	108.68	1,699.91	87.37%	6.24%	6.39%
2013年度	2,062.24	105.15	186.17	2,353.56	87.62%	4.47%	7.91%
2012年度	3,423.50	194.87	323.73	3,942.11	86.84%	4.94%	8.21%

从上表可以看出,各年度直接材料成本变动不大,占产品成本的比重在87%左右;2013年直接人工成本占产品成本比重降低,主要是2013年因产量减少,减少了部分生产人员,没有生产任务时车间人员工资计入管理费用导致计入生产成本的工资减少所致,2014年1-6月直接人工成本占产品成本的比重提高,主要是每年上半年调整工资标准,同时较2013年度同比产量增加所致;制造费用占产品成本比重逐年降低,主要是因为产量下降,公司自主加工能力能够满足生产需要,委托加工费减少,另一方面,由于销售量下降,到客户现场安装、调试费用减少。

(4) 主要材料采购单价变动情况

材料品种	2012年	2013年	2014年1-6月
钢材(元/吨)	4,711.33	4,016.91	4,001.47
铜材(元/KG)	51.37	49.28	45.84
真空机组(元/组)	43,019.94	45,542.23	47,863.25
中频电源(元/个)	256,410.26	256,410.26	241,452.93
真空泵(元/个)	25,854.70	23,290.60	23,290.60
罗茨泵(元/个)	26,282.05	25,512.82	24,821.32

从上表可以看出,八佳电气生产熔炼烧结类设备所需要的钢材、铜材及各种泵2013年度的平均采购单价较2012年度有所下降,使公司2013年度设备单台成本较2012年度下降;2014年1-6月钢材、铜材、中频电源及罗茨泵采购均价均有所降低,因此2014年1-6月产品单位成本较2013年度略有降低。

2、半导体元件类产品毛利率变动原因分析

(1) 报告期内半导体元件类产品毛利率

设备名称	销售数量(台)	销售额(元)	单价	销售成本(元)	单位成本	毛利率
------	---------	--------	----	---------	------	-----



设备名称	销售数量(台)	销售额(元)	单价	销售成本(元)	单位成本	毛利率
2014年1-6月						
可控硅	655	248,152.86	378.86	206,408.79	315.13	16.82%
整流管	3240	1,418,555.54	437.83	984,994.44	304.01	30.56%
其他配件		882,628.91		819,065.50		7.20%
合计		2,549,337.31		2,010,468.73		21.14%
2013年						
可控硅	1230	459,880.26	373.89	394,595.17	320.81	14.20%
整流管	6175	2,736,709.41	443.19	1,898,940.64	307.52	30.61%
其他配件		1,623,360.66	687.20	1,290,082.03		20.53%
合计		4,819,950.33		3,583,617.84		25.65%
2012年度						
可控硅	3201	988,834.28	308.91	736,959.33	230.23	25.47%
整流管	5872	2,568,422.18	437.40	1,874,794.11	319.28	27.01%
其他配件		3,394,926.02		2,352,191.63		30.71%
合计		6,952,182.48		4,963,945.07		28.60%

八佳电气半导体元件及其他配件类产品销售收入逐年下滑,导致单位产品成本分摊的固定费用增加,单位成本增加,是导致产品毛利率变化的主要原因。

(2) 产品成本构成

期间	金额(万元)				各类成本比率		
	直接材料	直接人工	制造费用	合计	直接材料	直接人工	制造费用
2014年1-6月	74.71	10.64	15.97	101.32	73.73%	10.50%	15.77%
2013年度	129.16	20.37	26.24	175.77	73.48%	11.59%	14.93%
2012年度	158.74	33.65	40.30	232.69	68.22%	14.46%	17.32%

2013年度、2014年1-6月直接材料成本占产品成本的比重提高,主要是因为材料成本上涨;2013年度直接人工及制造费用成本占比降低,主要是因产量降低,生产人员减少,停产期间的人工工资及其他费用在管理费用中核算所致。

(3) 主要材料的平均采购单价

品种	2012年	2013年	2014年1-6月
管壳(元/套)	54.65	71.12	119.01
钼元(元/片)	410.26	418.80	418.80
硅片(元/片)	52.53	28.09	

由上表可以看出,生产半导体元件的主要材料管壳、钼元的平均采购单价上涨,硅片的平均采购单价下降,由于钼元及管壳占成本比重较大,导致单位产品直接材料成本上升。

(四) 按地区列示的主营业务收入及毛利率变动分析

1、营业收入构成

最近两年一期营业收入地区构成表



单位：元

区域分布	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
熔炼烧结类设备						
华东	8,409,307.57	59.47	18,222,027.84	59.97	34,837,493.08	72.29
华中	1,877,188.60	13.27	977,494.62	3.22	5,505,646.17	11.42
东北	2,322,085.11	16.42	2,047,547.20	6.74	19,315.03	0.04
华南	468,930.26	3.32	620,474.93	2.04	253,571.72	0.53
华北	784,994.31	5.55	4,505,892.65	14.83	4,460,485.62	9.26
西北	123,518.24	0.87	24,556.84	0.08	2,951,623.20	6.12
西南	155,155.43	1.10	3,986,621.31	13.12	163,205.46	0.34
小计	14,141,179.52	100.00	30,384,615.39	100.00	48,191,340.28	100.00
半导体电子元器件						
华东	345,343.96	13.55	958,470.50	19.89	1,222,264.05	17.58
华中	1,040,718.55	40.82	694,113.02	14.40	2,607,715.50	37.51
东北	214,561.73	8.42	242,325.15	5.03	1,524.75	0.02
华南	693,269.95	27.19	1,174,921.32	24.38	320,273.83	4.61
华北	124,343.72	4.88	914,173.47	18.97	603,623.31	8.68
西北	106,522.66	4.18	27,125.25	0.56	2,174,694.97	31.28
西南	24,576.74	0.96	808,821.62	16.78	22,086.07	0.32
小计	2,549,337.31	100.00	4,819,950.33	100.00	6,952,182.48	100.00
合计	16,690,516.83	100.00	35,204,565.72	100.00	55,143,522.76	100.00

如上表所示，报告期内公司产品主要销往华东地区。

2、毛利分析

最近两年一期毛利、毛利率构成表

单位：元

区域分布	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	收入	毛利率(%)	收入	毛利率(%)	收入	毛利率(%)
华东	8,754,651.53	26.67	19,180,498.34	24.44	36,059,757.12	27.92
华中	2,917,907.15	24.84	1,671,607.64	24.90	8,113,361.67	32.38
东北	2,536,646.84	26.41	2,289,872.35	24.51	20,839.78	28.53
华南	1,162,200.21	23.46	1,795,396.25	25.21	573,845.55	36.05



区域分布	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	收入	毛利率(%)	收入	毛利率(%)	收入	毛利率(%)
华北	909,338.03	26.11	5,420,066.12	24.59	5,064,108.93	29.24
西北	230,040.90	24.23	51,682.09	25.04	5,126,318.17	33.98
西南	179,732.17	26.11	4,795,442.93	24.59	185,291.53	29.24
合计	16,690,516.83	26.01	35,204,565.72	24.55	55,143,522.76	29.35

上表为公司业务按地区分类的收入和毛利率明细，各地区毛利率波动原因分析参见本节之五（三）按产品类别列示的毛利率波动原因分析。

（五）销售费用、管理费用与财务费用占营业收入的比重及变化分析

公司最近两年一期的营业收入、成本和费用明细情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-6月		2013年		2012年
	金额	同比增长率	金额	同比增长率	金额
营业收入	16,715,358.41	13.27%	35,275,133.23	-36.07%	55,176,129.59
营业成本	12,348,725.09	12.85%	26,562,313.83	-31.82%	38,959,633.97
营业毛利	4,366,633.32	14.49%	8,712,819.40	-46.27%	16,216,495.62
营业利润	119,804.23	-89.01%	1,108,144.12	-68.35%	3,501,487.70
利润总额	1,890,542.49	71.70%	1,189,044.12	-67.25%	3,630,134.97
净利润	1,591,048.42	44.50%	1,105,587.44	-65.98%	3,250,054.88
销售费用	346,932.07	95.20%	381,235.12	-56.54%	877,154.97
管理费用	3,512,821.79	41.16%	6,947,606.91	-43.29%	12,250,677.15
财务费用	-8,336.26	920.89%	-1,238.90	-100.86%	144,217.33
销售费用占营业收入比重	2.08%	92.05%	1.08%	-32.02%	1.59%
管理费用占营业收入比重	21.02%	6.70%	19.70%	-11.29%	22.20%
财务费用占营业收入比重	-0.05%	-598.72%	0.01%	-101.34%	0.26%

公司报告期内研发费用金额及其占营业收入比例情况

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
研发费用	1,395,432.65	2,678,959.58	9,122,286.19
营业收入	16,715,358.41	35,275,133.23	55,176,129.59



项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
研发费用/营业收入	8.35%	7.59%	16.53%

(1) 营业利润、利润总额、净利润的变动分析

2013 年营业利润、利润总额和净利润较 2012 年均大幅下滑，其主要原因参见本节之五（三）按产品类别列示的毛利率波动原因分析。

随着稀土永磁行业的复苏，2014 年 1-6 月营业收入同比增长 13.27%，毛利同比增长 14.49%。2014 年 1-6 月营业利润同比下降但利润总额和净利润较 2013 年均大幅增长，主要系 2014 年 1-6 月收到 1,600,000.00 政府补助所致。

(2) 销售费用、管理费用与财务费用占营业收入的比重及变化分析如下：

销售费用主要由运费、销售人员薪酬、差旅费等构成。2014 年 1-6 月销售费用占营业收入比重较 2012 年和 2013 年略有上升，主要系公司加大市场开发力度导致销售费用增加所致。

报告期内，公司管理费用占营业收入比重波动不大。管理费用主要由研发费用、职工薪酬和折旧费等构成。

报告期内，研发费用分类及合理性分析：

①研发费用分类明细

研发项目	2014年1-6月	2013年	2012年
GGT-1 大型铬钴铜真空熔炼烧铸炉研制		199,804.70	1,663,111.19
WZS300 型真空熔炼速凝炉研制		51,913.59	1,658,732.18
QB-1210 型中频氢气保护烧结炉			1,618,958.68
TTF-1 大型化学气相沉积炉研制		139,645.40	1,467,014.89
ZK-860 型中频真空烧结炉研制		19,617.14	1,361,506.10
LY-40 型炼银炉研制		32,140.46	1,352,963.15
新型风冷循环水结构	96,677.23	715,638.07	
钢带传送式连续烘干炉	98,298.10	459,979.83	
新型的真空高频炉用液压系统	68,433.53	417,206.40	
一种中频感应熔炼炉的磁轭装置	69,922.21	374,461.46	
一种真空感应熔炼炉翻炉结构	100,380.82	268,552.53	



钕铁硼强磁体原料氢破装置	460,383.45		
一种真空熔炼速凝炉用抽风机构	217,513.54		
一种中频感应熔炼炉的感应线圈结构	158,960.32		
一种金属溶液浇铸用中间包装置	63,175.94		
高压整流二极管	61,687.52		
合 计	1,395,432.65	2,678,959.58	9,122,286.19

②公司研发费用按研发项目归集人工、材料等支出。

③受下游稀土永磁行业景气因素影响，公司 2011 年、2012 年熔炼烧结类设备业务规模迅速扩大，且盈利状况良好。在此环境下，公司管理层看好熔炼烧结类设备业务的长期发展，积极求变，利用自身技术优势加大对研发活动的投入以求丰富生产线、降低成本及提升产品的质量。

报告期内，特别是 2012 年度，集中开展了多种新型熔炼烧结设备新产品的研制，投入了大量的人工和材料，以致 2012 年度研发支出较大。2013 年和 2014 年 1-6 月主要研发的项目为熔炼烧结设备的部分结构和装置，投入的人工和材料相对较少。

2014 年 1-6 月发生的研发费用发生额为 1,395,432.65 元，同比增长 71.93%，以致 2014 年 1-6 月管理费用同比大幅增加。

报告期内，公司财务费用占营业收入比重较小，2014 年 1-6 月和 2013 年财务费用较 2012 年度大幅下降主要是由于 2012 年发生了 143,988.26 元的票据贴现利息支出，2013 年和 2014 年 1-6 月无利息支出。

综上，报告期内，公司期间费用的变动符合公司生产经营实际情况，总体合理。

（六）非经常性损益情况

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
适用所得税税率	15%	15%	15%
非流动性资产处置损益	-22,933.28	-	-
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）	1,600,000.00	80,000.00	68,450.00
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期	-	-	-1,035,000.00



项 目	2014年1-6月	2013年	2012年
损益进行一次调整对当期损益的影响			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	193,671.54	900.00	60,197.27
非经常性损益总额	1,770,738.26	80,900.00	1,163,647.27
减：非经常性损益的所得税影响数	264,631.47	12,135.00	155,662.09
非经常性损益净额	1,499,578.33	68,765.00	882,085.18

从非经常性损益的构成情况看，除 2012 年度单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 1,035,000.00 外，非经常性损益主要由政府补助构成。公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年政府补助明细如下：

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
年产 10 万支快速恢复整流管及大功率高压整流管项目	1,600,000.00	-	-
2013 年知识产权专项经费	-	70,000.00	-
企业安全生产标准化补助	-	10,000.00	-
贷款贴息	-	-	68,450.00
合 计	1,600,000.00	80,000.00	68,450.00

其他非经常性损益包括公司 2012 年支付安装事故赔偿款 125,000.00 元，2014 年上半年收到侵权赔偿款 200,000.00 元。

八佳电气客户山西田园永磁材料有限公司（以下简称“山西田园”）技术员李悦军 2012 年 2 月 18 日在工作中因八佳电气设备出现问题导致受伤，根据八佳电气、山西田园及李悦君共同达成的《赔偿协议》，由八佳电气支付李悦军停工留薪期工资、一次性伤残补助金等共计 12.50 万元。2012 年 6 月，八佳电气支付了上述款项。

八佳电气自主研发的 LYSC-600 型真空熔炼速凝炉于 2009 年 9 月 9 日获得实用新型专利授权，专利号为 ZL2008202030700.X，2011 年 6 月，八佳科技发现洛阳晶磁炉业有限公司（以下简称“洛阳晶磁”）生产的真空速凝炉侵犯了八佳科技该项专利权，2011 年 10 月 18 日八佳科技提起了诉讼，根据《河南省高级人民法院民事判决书》（(2013)豫法知民终字第 111 号），终审判决洛阳晶磁炉业有限公司（以下简称“洛阳晶磁”）对八佳电气的专利权构成侵权，并赔偿八佳电气经济损失及为制止侵权支付的合理开支共计 20.00 万元。2014 年 1 月 8 日，



八佳电气收到洛阳晶磁支付的赔偿款 20.00 万元。

报告期内，除上述事项外，八佳电气不存在其他产品质量、安装、服务等事故或纠纷。

公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年非经常性损益净额占净利润比例分别为 94.25%、6.22%、27.14%，2012、2013 年公司非经常性损益金额及其在公司净利润中所占比例较小，对公司的财务状况影响不大；2014 年上半年由于收到大额政府补助导致对经营成果影响较大，随着公司销售收入持续增加、在研产品逐渐进入市场为公司带来稳定收益，非经常性损益对公司财务状况经营成果的影响将进一步降低。

（七）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税项

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应缴流转税额	7%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育附加	应缴流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

2、主要财政税收优惠政策

2012 年 3 月 25 日，公司被认定为河南省高新技术企业，取得的高新技术企业证书编号为 GR201141000104，发证日期为 2011 年 10 月 28 日，有效期 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”，本公司 2012、2013 年度实际执行 15% 的企业所得税优惠税率。根据国家税务总局《关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号），本公司 2014 年 1-6 月暂按 15% 的企业所得税税率预缴企业所得税。

六、公司最近两年一期主要资产情况

（一）应收票据

1、应收票据情况



(1) 2014 年 1-6 月

单位：元

种类	期初余额	增加金额	减少金额			期末余额
			贴现	背书	到期	
银行承兑汇票	4,240,000.00	9,949,123.86		9,712,125.18	1,390,000.00	2,786,998.68
合计	4,240,000.00	9,949,123.86		9,712,125.18	1,390,000.00	2,786,998.68

(2) 2013 年

单位：元

种类	期初余额	增加金额	减少金额			期末余额
			贴现	背书	到期	
银行承兑汇票	1,607,546.00	33,642,935.97		25,527,095.57	5,483,386.40	4,240,000.00
合计	1,607,546.00	33,642,935.97		25,527,095.57	5,483,386.40	4,240,000.00

(3) 2012 年

单位：元

种类	期初余额	增加金额	减少金额			期末余额
			贴现	背书	到期	
银行承兑汇票	7,104,801.66	49,206,841.36	4,919,221.66	39,299,948.64	10,484,926.72	1,607,546.00
合计	7,104,801.66	49,206,841.36	4,919,221.66	39,299,948.64	10,484,926.72	1,607,546.00



报告期内，公司收到的应收票据全部系银行承兑汇票，均具有真实的交易背景，相关的大额采购详见公开转让说明书“第二节公司业务”之“六、与公司业务相关的其他情况（四）重大业务合同及履行情况”，不存在转为应收账款的情况。对于收到的应收票据，为节约财务成本，公司尽可能的采用背书的方式对原材料及工程款进行支付，2012年、2013年及2014年1-6月背书金额占当期减少的比例分别为71.84%、82.32%、87.48%，到期收款金额占当期减少的比例分别为19.16%、17.68%、12.52%，仅2012年度存在部分贴现行为，主要目的是缓解当期支付大额土地转让款导致的短期资金压力。公司背书的主要对象为供应商，公司贴现的主要对象为银行，公司的背书和贴现行为合法合规。

报告期内背书给关联方的应收票据情况

序号	单位名称	2012年金额	2013年金额	2014年1-6月金额
1	洛阳八佳磁业科技有限公司	975,715.00		
2	宁波八佳磁性材料有限公司	100,000.00	1,000,000.00	
	合计	1,075,715.00	1,000,000.00	

其中2012年背书给关联方的应收票据为支付采购款项，2013年背书给关联方的应收票据主要是偿还借款。

2、截止2014年6月30日，无已质押或因出票人无力履约而转为应收账款的应收票据。

3、截止2014年6月30日，无已贴现未到期的应收票据。

4、截止2014年6月30日，已背书未到期的应收票据金额为3,675,380.00元。

（二）应收账款

1、应收账款账龄情况

单位：元

账龄	2014年6月30日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	8,555,210.93	57.59	427,760.55	8,127,450.38
1至2年	1,710,880.92	11.52	171,088.09	1,539,792.83
2至3年	3,291,508.54	22.16	987,452.56	2,304,055.98



账龄	2014年6月30日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
3至4年	276,970.45	1.86	138,485.23	138,485.22
4至5年	239,765.61	1.61	191,812.49	47,953.12
5年以上	782,050.08	5.26	782,050.08	-
合计	14,856,386.53	100.00	2,698,649.00	12,157,737.53

账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	6,987,437.24	48.65	349,371.86	6,638,065.38
1至2年	3,819,020.21	26.59	381,902.02	3,437,118.19
2至3年	2,506,267.37	17.45	751,880.21	1,754,387.16
3至4年	263,700.06	1.84	131,850.03	131,850.03
4至5年	258,440.00	1.80	206,752.00	51,688.00
5年以上	527,861.08	3.67	527,861.08	0.00
合计	14,362,725.96	100.00	2,349,617.20	12,013,108.76

账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	9,632,981.71	55.53	481,649.09	9,151,332.62
1至2年	6,494,621.50	37.44	649,462.15	5,845,159.35
2至3年	319,780.72	1.84	95,934.22	223,846.50
3至4年	258,440.00	1.49	129,220.00	129,220.00
4至5年	296,900.00	1.71	237,520.00	59,380.00
5年以上	344,201.08	1.98	344,201.08	-
合计	17,346,925.01	100.00	1,937,986.54	15,408,938.47

公司应收账款余额较大、账龄为一年以上的占比较高的原因主要是 2011、2012 年因下游行业稀土永磁行业景气度高，公司签订销售合同较多，销售收入较高，2013 年稀土永磁行业进入调整，公司部分客户规模较小，因受行业变化影响销售尾款及质保金未按时收回，导致应收账款账龄较长。公司的应收账款状



况符合行业惯例。

2、应收账款真实性分析

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
本期主营业务收入:	16,690,516.83	35,204,565.72	55,143,522.76
增值税率:	17%	17%	17%
收入价税合计:	19,527,904.69	41,189,341.89	64,517,921.63
本期应收账款及预收款项借方发生额合计:	19,524,463.96	41,169,797.24	64,502,162.47
收入价税合计与应收和预收借方发生额差异:	3,440.73	19,544.65	15,759.16
差异率	0.02%	0.10%	0.08%

2014年1-6月、2013年度、2012年度应收账款和预收款项借方发生额与收入价税合计基本核对相符。同时根据核查项目销售合同、销售发票、发货单、银行收款单据等，可以确认应收账款的真实性。

3、应收账款回收可能性分析

报告期内公司应收账款账龄结构稳定，截至2014年6月30日，公司3年以内的应收账款占比91.27%，账龄超过3年以上的应收账款金额和占比较小，符合公司实际经营情况。虽然公司主要客户是大中型企业，实力较强，信用记录良好，但受制造业整体景气度不高影响，下游行业面临行业结构调整和市场调整，公司客户短期内资金压力较大，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回的风险。

4、报告期内无实际核销的应收账款。

5、报告期内应收账款各期末余额中无应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及其他关联方款项。

6、报告期内不存在以应收债权融资或出售应收债权的情形。

7、报告期内应收账款前五名债务人情况

(1) 截至2014年6月30日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄				占应收账款总额比例(%)
			1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	
宁波宇皇磁材有限公司	非关联方	1,198,894.20	1,198,894.20				8.07



单位名称	与公司关系	金额	账龄				占应收账款总额比例(%)
			1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	
沈阳亘源机械制造有限公司	非关联方	1,066,000.00	1,066,000.00				7.18
余姚市铭日磁业有限公司	非关联方	1,061,175.51			1,061,175.51		7.14
苏州振吴电炉有限公司	非关联方	863,048.72	863,048.72				5.81
余姚市科源磁材有限公司	非关联方	840,000.00			840,000.00		5.65
合计	—	5,029,118.43	3,127,942.92		1,901,175.51		33.85

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日, 应收账款前五名债务人情况如下:

单位: 元

单位名称	与公司关系	金额	账龄			占应收账款总额比例(%)
			1年以内	1-2年	2-3年	
江苏淮安悦城磁材有限公司	非关联方	1,379,241.25	1,379,241.25			9.60
余姚市铭日磁业有限公司	非关联方	1,271,175.51		1,271,175.51		8.85
宁波市中杨磁业有限公司	非关联方	948,000.00	948,000.00			6.60
余姚市科源磁材有限公司	非关联方	940,000.00			940,000.00	6.54
宁波昶盛磁业有限公司	非关联方	801,000.00	801,000.00			5.58
合计	—	5,339,416.76	3,128,241.25	1,271,175.51	940,000.00	37.18

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日, 应收账款前五名债务人情况如下:

单位: 元

单位名称	与公司关系	金额	账龄		占应收账款总额比例(%)
			1年以内	1-2年	
余姚市铭日磁业有限公司	非关联方	1,521,175.51	1,521,175.51		8.77
宁波新力磁钢有限公司	非关联方	1,225,000.00	1,225,000.00		7.06
西安西工大思强科技有	非关联方	1,049,000.00	1,049,000.00		6.05



单位名称	与公司关系	金额	账龄		占应收账款总额比例(%)
			1年以内	1-2年	
限公司					
余姚市科源磁材有限公司	非关联方	990,000.00		990,000.00	5.71
运城恒磁科技有限公司	非关联方	965,304.73		965,304.73	5.56
合计	——	5,750,480.24	3,795,175.51	1,955,304.73	33.15

(三) 预付账款

1、预付账款账龄情况

单位：元

账龄	2014年6月30日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	674,573.04	71.74		674,573.04
1至2年	19,276.80	2.05		19,276.80
2至3年	38,670.00	4.11		38,670.00
3年以上	207,796.29	22.10		207,796.29
合计	940,316.13	100.00		940,316.13

账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	2,738,023.96	76.83		2,738,023.96
1至2年	51,870.80	1.46		51,870.80
2至3年	212,900.00	5.97		212,900.00
3年以上	561,109.97	15.74		561,109.97
合计	3,563,904.73	100.00		3,563,904.73

账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	2,785,541.86	76.46		2,785,541.86
1至2年	295,700.00	8.12		295,700.00
2至3年	414,048.00	11.37		414,048.00
3年以上	147,761.97	4.06		147,761.97
合计	3,643,051.83	100.00		3,643,051.83

2013年末预付账款金额较大，主要系预付河南鼎凯防水防腐工程有限公司工程款2,361,810.38元，占预付账款总额的比例为66.27%。该款项主要用于辛店



工业园新厂区厂房及办公楼的建设，上述工程已经于 2014 年 5 月完工结算，并转入固定资产开始计提折旧。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预付账款账龄 1 年以内占比 71.74%；账龄超过 1 年以上的预付账款金额为 265,743.09 元，占比为 28.26%，其中账龄 1 年以内的预付账款主要为预付的采购款，账龄超过 1 年以上的预付账款为正常预付的产品采购款，目前未见争议，回收风险较小。

2、报告期内无实际核销的预付账款。

3、预付账款各期末余额中无预付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项。

4、报告期内预付账款前五名债务人情况

(1) 截至 2014 年 6 月 30 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄		占预付账款总额的比例(%)
			1 年以内	3 年以上	
洛阳市新新铜材加工厂	非关联方	247,680.00	247,680.00		26.34
洛阳鼎鼎钨钼材料有限公司	非关联方	100,000.00	100,000.00		10.63
宜阳县城关镇红旗机械加工厂	非关联方	63,900.00	63,900.00		6.80
烟台万隆真空冶金有限公司	非关联方	62,790.00	62,790.00		6.68
洛阳建设工程社会保险费管理办公室	非关联方	58,348.00		58,348.00	6.21
合计	—	532,718.00	474,370.00	58,348.00	56.65

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄			占预付账款总额的比例(%)
			1 年以内	2-3 年	3 年以上	
河南鼎凯防水防腐工程有限公司	非关联方	2,361,810.38	2,361,810.38			66.27
保定四方三伊电气有限公司	非关联方	395,348.77		200,000.00	195,348.77	11.09
河南三马起重机械公司	非关联方	184,500.00			184,500.00	5.18
湖南维格磁流体股份有限公司	非关联方	67,000.00	67,000.00			1.88



单位名称	与公司关系	金额	账龄			占预付账款总额的比例(%)
			1年以内	2-3年	3年以上	
营口希泰精密焊接科技有限公司	非关联方	66,000.00	66,000.00			1.85
合计	—	3,074,659.15	2,494,810.38	200,000.00	355,700.00	86.27

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄				占预付账款总额的比例(%)
			1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	
洛阳固安网架钢结构有限公司	非关联方	2,254,000.00	2,254,000.00				61.87
保定四方三伊电气有限公司	非关联方	396,048.77		200,000.00	171,200.00	24,848.77	10.87
河南矿山起重机有限公司洛阳分公司	非关联方	192,699.00	192,699.00				5.29
河南三马起重机机械公司	非关联方	184,500.00			184,500.00		5.06
洛阳市智博汇达专利信息服务中心	非关联方	174,000.00	100,000.00	74,000.00			4.78
合计	—	3,201,247.77	2,546,699.00	274,000.00	355,700.00	24,848.77	87.87

(四) 其他应收款

1、其他应收款账龄情况

单位：元

账龄	2014年6月30日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	240,963.73	23.13	12,048.19	228,915.54
1至2年	179,500.00	17.23	17,950.00	161,550.00



2至3年	396,885.53	38.10	119,065.66	277,819.87
3至4年	61,160.00	5.87	30,580.00	30,580.00
4至5年	15,000.00	1.44	12,000.00	3,000.00
5年以上	148,320.15	14.24	148,320.15	-
合计	1,041,829.41	100.00	339,964.00	701,865.41

账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	218,488.74	17.30	10,924.44	207,564.30
1至2年	177,500.00	14.06	17,750.00	159,750.00
2至3年	566,805.53	44.88	170,041.66	396,763.87
3至4年	136,756.00	10.83	68,378.00	68,378.00
4至5年	111,620.15	8.84	89,296.12	22,324.03
5年以上	51,700.00	4.09	51,700.00	-
合计	1,262,870.42	100.00	408,090.22	854,780.20

账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	10,276,375.88	90.93	513,818.79	9,762,557.09
1至2年	724,756.53	6.41	72,475.65	652,280.88
2至3年	136,756.00	1.21	41,026.80	95,729.20
3至4年	111,620.15	0.99	55,810.08	55,810.08
5年以上	51,700.00	0.46	51,700.00	-
合计	11,301,208.56	100.00	734,831.32	10,566,377.24

截至2014年6月30日，账龄3年以内的其他应收款占比78.46%，且主要为员工暂借款，回收风险较小。另外，账龄5年以上的148,320.15元已全额计提坏账准备。

2、报告期内无实际核销的其他应收款。

3、报告期内各期末余额中无其他应收持有公司5%以上（含5%）表决权股



份的股东和其他关联方款项。

4、报告期内其他应收款前五名情况

(1) 截至 2014 年 6 月 30 日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额比例 (%)
张新合	暂借款	236,510.00	2 年至 5 年	22.70
周明	暂借款	183,472.00	2-3 年	17.61
胥俊东	暂借款	150,000.00	1-2 年	14.40
中国石油化工洛阳石油分公司	加油备用金	100,000.00	1 年以内	9.60
河南六建建筑集团有限公司	借款	83,970.15	5 年以上	8.06
合 计	—	753,952.15	—	72.37

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
张新合	暂借款	236,510.00	2 年至 5 年	18.73
周明	暂借款	183,472.00	2-3 年	14.53
胥俊东	暂借款	150,000.00	1-2 年	11.88
王石朋	暂借款	120,000.00	2-3 年	9.50
河南六建建筑集团有限公司	借款	83,970.15	4-5 年	6.65
合 计	—	773,952.15	—	61.29

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额较大的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
洛阳鸿泰半导体有限公司	购买土地款	10,000,000.00	1 年以内	88.49
张新合	暂借款	236,510.00	1-4 年	2.09
周明	暂借款	183,472.00	1-2 年	1.62
王石朋	暂借款	170,000.00	1-2 年	1.50
胥俊东	暂借款	150,000.00	1 年以内	1.33



单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
合计	—	10,739,982.00	—	95.03

(五) 存货

单位：元

存货项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	结构比(%)	金额	结构比(%)	金额	结构比(%)
原材料	1,587,501.80	18.32	1,794,266.15	21.59	2,980,196.11	23.32
库存商品	693,234.43	8.00	858,199.83	10.33	2,350,583.98	18.39
发出商品	4,849,738.49	55.97	4,972,583.75	59.83	6,838,353.20	53.50
在产品	1,533,963.92	17.70	685,727.06	8.25	611,908.63	4.79
合计	8,664,438.64	100.00	8,310,776.79	100.00	12,781,041.92	100.00
存货跌价准备	-	—	-	—	-	—

公司的存货主要包括原材料、在产品、产成品和发出商品，其中原材料主要是公司用于生产加工和提供售后服务而持有的材料，包括生产真空熔炼设备使用的真空泵、中频电源、电热电容器以及生产半导体电子元器件的钼元、管壳、硅片等；在产品为正在加工中的设备和半导体电子元器件；产成品为完工的半导体电子元器件；发出商品为已经发出尚未验收或已经验收但不符合收入条件未确认收入并结转成本的熔炼烧结类设备。

公司 2013 年末存货相比 2012 年末减少 4,470,265.13 元，减幅 34.98%，主要系 2013 年销售订单减少导致公司产品产量和发出商品减少所致。

截止 2014 年 6 月 30 日，发出商品占存货余额 55.97%。发出商品已签订销售合同并发至客户处，单位售价均高于单位成本，不存在减值迹象。公司的产品平均毛利率在 20% 以上，库存商品和在产品不存在减值迹象。公司产品分为熔炼烧结类设备和半导体电子元器件两大类，其中半导体电子元器件为非订单式生产，需要一定的原材料储备。截止 2014 年 6 月末，用于生产元器件的原材料余额为 767,215.68 元，占原材料的余额的 48.33%，2014 年 1-6 月用于生产元器件的原材料的周转天数为 58.73 天；用于生产熔炼烧结类设备的原材料余额为 820,286.12 元，占原材料的余额的 51.67%，占 2014 年 1-6 月生产此类产品原材料耗用量的 9.24%，该原材料的储备量为公司保证生产持续的正常所需，不存在



减值迹象。

(六) 固定资产

1、截至 2014 年 6 月 30 日固定资产及折旧明细表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
一、账面原值	20,308,896.83	5,036,480.95	180,396.36	25,164,981.42
房屋建筑物	11,634,388.02	4,592,207.44		16,226,595.46
机器设备	5,446,093.51	444,273.51		5,890,367.02
运输设备	2,487,232.36		180,396.36	2,306,836.00
办公设备及其他	741,182.94			741,182.94
二、累计折旧	6,606,935.60	832,284.84	157,463.08	7,281,757.36
房屋建筑物	1,674,372.53	282,434.15		1,956,806.68
机器设备	3,034,254.66	331,567.47		3,365,822.13
运输设备	1,424,930.24	163,765.44	157,463.08	1,431,232.60
办公设备及其他	473,378.17	54,517.78		527,895.95
三、固定资产账面净值	13,701,961.23			17,883,224.06
房屋建筑物	9,960,015.49			14,269,788.78
机器设备	2,411,838.85			2,524,544.89
运输设备	1,062,302.12			875,603.40
办公设备及其他	267,804.77			213,286.99
四、减值准备合计				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				
五、固定资产账面价值	13,701,961.23			17,883,224.06
房屋建筑物	9,960,015.49			14,269,788.78
机器设备	2,411,838.85			2,524,544.89
运输设备	1,062,302.12			875,603.40



项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
办公设备及其他	267,804.77			213,286.99

2、截至2013年12月31日固定资产及折旧明细表

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、账面原值	13,834,069.80	6,474,827.03		20,308,896.83
房屋建筑物	6,575,682.67	5,058,705.35		11,634,388.02
机器设备	4,448,838.04	997,255.47		5,446,093.51
运输设备	2,098,503.01	388,729.35		2,487,232.36
办公设备及其他	711,046.08	30,136.86		741,182.94
二、累计折旧	5,150,384.99	1,456,550.61		6,606,935.60
房屋建筑物	1,172,340.31	502,032.22		1,674,372.53
机器设备	2,482,542.54	551,712.12		3,034,254.66
运输设备	1,126,812.79	298,117.45		1,424,930.24
办公设备及其他	368,689.35	104,688.82		473,378.17
三、固定资产账面净值	8,683,684.81			13,701,961.23
房屋建筑物	5,403,342.36			9,960,015.49
机器设备	1,966,295.50			2,411,838.85
运输设备	971,690.22			1,062,302.12
办公设备及其他	342,356.73			267,804.77
四、减值准备合计				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				
五、固定资产账面价值	8,683,684.81			13,701,961.23
房屋建筑物	5,403,342.36			9,960,015.49
机器设备	1,966,295.50			2,411,838.85
运输设备	971,690.22			1,062,302.12



项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
办公设备及其他	342,356.73			267,804.77

3、截至2012年12月31日固定资产及折旧明细表

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、账面原值	13,218,178.03	615,891.77		13,834,069.80
房屋建筑物	6,575,682.67			6,575,682.67
机器设备	4,003,529.09	445,308.95		4,448,838.04
运输设备	1,976,150.99	122,352.02		2,098,503.01
办公设备及其他	662,815.28	48,230.80		711,046.08
二、累计折旧	3,828,948.96	1,321,436.03		5,150,384.99
房屋建筑物	938,680.44	233,659.87		1,172,340.31
机器设备	1,797,523.56	685,018.98		2,482,542.54
运输设备	785,125.63	341,687.16		1,126,812.79
办公设备及其他	307,619.33	61,070.02		368,689.35
三、固定资产账面净值	9,389,229.07			8,683,684.81
房屋建筑物	5,708,892.00			5,403,342.36
机器设备	2,134,115.76			1,966,295.50
运输设备	1,191,025.36			971,690.22
办公设备及其他	355,195.95			342,356.73
四、减值准备合计				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				
五、固定资产账面价值	9,389,229.07			8,683,684.81
房屋建筑物	5,708,892.00			5,403,342.36
机器设备	2,134,115.76			1,966,295.50
运输设备	1,191,025.36			971,690.22



截至 2014 年 6 月 30 日，公司固定资产总体成新率为 71.06%，其中房屋建筑物成新率为 87.94%，机器设备成新率为 42.86%，运输设备成新率为 37.96%，办公设备及其他成新率为 28.78%。公司除房屋建筑物外，其他类别固定资产成新率较低，但市场供应充分，且目前公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况，其对公司的财务状况和持续经营能力无不利影响。

4、截至 2014 年 6 月 30 日，公司固定资产不存在抵押情况。

5、截至 2014 年 6 月 30 日，公司固定资产不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

（七）无形资产

1、截至 2014 年 6 月 30 日无形资产原值、摊销、净值等见下表：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加额	本年减少额	2014 年 6 月 30 日
一、账面原值合计	12,573,028.14			12,573,028.14
其中：土地使用权	12,539,694.81			12,539,694.81
软件	33,333.33			33,333.33
二、累计摊销额合计	459,510.96	134,597.82		594,108.78
其中：土地使用权	451,455.35	132,931.14		584,386.49
软件	8,055.61	1,666.68		9,722.29
三、无形资产账面净值合计	12,113,517.18			11,978,919.36
其中：土地使用权	12,088,239.46			11,955,308.32
软件	25,277.72			23,611.04
四、减值准备合计	-	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	12,113,517.18			11,978,919.36
其中：土地使用权	12,088,239.46			11,955,308.32
软件	25,277.72			23,611.04

2、截至 2013 年 12 月 31 日无形资产原值、摊销、净值等见下表：



单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加额	本年减少额	2013年12月31日
一、账面原值合计	2,573,028.14	10,000,000.00		12,573,028.14
其中：土地使用权	2,539,694.81	10,000,000.00		12,539,694.81
软件	33,333.33			33,333.33
二、累计摊销额合计	190,315.35	269,195.61		459,510.96
其中：土地使用权	185,593.10	265,862.25		451,455.35
软件	4,722.25	3,333.36		8,055.61
三、无形资产账面净值合计	2,382,712.79			12,113,517.18
其中：土地使用权	2,354,101.71			12,088,239.46
软件	28,611.08			25,277.72
四、减值准备合计				
其中：土地使用权				
软件				
五、无形资产账面价值合计	2,382,712.79			12,113,517.18
其中：土地使用权	2,354,101.71			12,088,239.46
软件	28,611.08			25,277.72

3、截至2012年12月31日无形资产原值、摊销、净值等见下表：

单位：元

项目	2011年12月31日	本年增加额	本年减少额	2012年12月31日
一、账面原值合计	2,506,471.40	66,556.74		2,573,028.14
其中：土地使用权	2,473,138.07	66,556.74		2,539,694.81
软件	33,333.33	-		33,333.33
二、累计摊销额合计	15,116.86	175,198.49		190,315.35
其中：土地使用权	13,727.97	171,865.13		185,593.10
软件	1,388.89	3,333.36		4,722.25
三、无形资产账面净值合计	2,491,354.54			2,382,712.79
其中：土地使用权	2,459,410.10			2,354,101.71
软件	31,944.44			28,611.08



项目	2011年12月31日	本年增加额	本年减少额	2012年12月31日
四、减值准备合计				
其中：土地使用权				
软件				
五、无形资产账面价值合计	2,491,354.54			2,382,712.79
其中：土地使用权	2,459,410.10			2,354,101.71
软件	31,944.44			28,611.08

4、截止2014年6月30日，无形资产摊销明细表

项目	原值	入账时间	摊销方法	摊销期限(月)	累计摊销期限(月)	剩余摊销期限(月)
土地使用权-老厂区	2,539,694.81	2011年9月	直线摊销法	600	33	567
土地使用权-新厂区	10,000,000.00	2013年1月	直线摊销法	600	11	589
财务软件	33,333.33	2011年7月	直线摊销法	120	35	85

公司无形资产主要为外购的土地使用权、软件，公司不存在从关联方购入无形资产的情况。公司自行研发发生的研发支出按照相关规定，全部费用化，未形成无形资产。

5、公司于2012年9月3日以1000万的价格向洛阳鸿泰半导体有限公司(以下简称“鸿泰公司”)购买了其拥有的位于洛阳高新区辛店工业园面积为19124.73平方米的土地使用权，公司已向鸿泰公司支付了全额土地转让金，该土地也已交付给公司使用。但是，由于鸿泰公司以上述土地使用权作抵押向民生银行借款500万元，约定2014年12月20日之前还款并解押，导致截至本公开转让说明书签署之日，该土地尚处于抵押期间，无法办理过户手续。截至2014年6月30日，除上述土地使用权外公司无其他用于抵押的无形资产。

6、截至2014年6月30日，无形资产未发生可收回金额低于账面价值的事项。

(八) 递延所得税资产

1、递延所得税资产明细情况

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日



项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收款项坏账准备	455,791.95	413,656.11	400,922.68
已计提未税前扣除的工资	21,694.00	21,694.00	32,767.37
已开票但未达到确认条件的收入			85,116.74
合 计	477,485.95	435,350.11	518,806.79

2、暂时性差异明细情况

单位：元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收款项坏账准备	3,038,613.00	2,757,707.42	2,672,817.86
已计提未税前扣除的工资	144,626.67	144,626.67	218,449.12
已开票但未达到确认条件的收入			567,444.93
合 计	3,183,239.67	2,902,334.09	3,458,711.91

(九) 资产减值准备的计提依据及计提情况

1、2014年1-6月资产减值准备计提情况

单位：元

项 目	2013年12月31日	本年增加	本年减少		2014年6月30日
			转回	冲销	
坏账准备	2,757,707.42	280,905.58			3,038,613.00
合 计	2,757,707.42	280,905.58			3,038,613.00

2、2013年资产减值准备计提情况

单位：元

项 目	2012年12月31日	本年增加	本年减少		2013年12月31日
			转回	冲销	
坏账准备	2,672,817.86	84,889.56			2,757,707.42
合 计	2,672,817.86	84,889.56			2,757,707.42

3、2012年资产减值准备计提情况

单位：元



项 目	2011年12月31日	本年增加	本年减少		2012年12月31日
			转回	冲销	
坏账准备	3,469,660.96		796,843.10		2,672,817.86
合 计	3,469,660.96		796,843.10		2,672,817.86

七、公司最近两年一期主要负债情况

(一) 应付账款

1、应付账款账龄情况

单位：元

账 龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	余额	比例(%)	余额	比例(%)	余额	比例(%)
1年以内	10,221,228.90	68.09	10,930,209.04	69.52	13,207,983.08	82.82
1至2年	2,354,554.34	15.69	2,351,432.16	14.96	449,803.95	2.82
2至3年	142,836.75	0.95	178,439.05	1.14	105,619.20	0.66
3年以上	2,291,870.77	15.27	2,260,199.97	14.38	2,184,563.47	13.70
合 计	15,010,490.76	100.00	15,720,280.22	100.00	15,947,969.70	100.00

公司2014年6月末、2013年末、2012年末应付账款余额分别为15,010,490.76元、15,720,280.22元、15,947,969.70元，报告期内原材料采购量呈下降趋势，但公司同时相应调整了付款周期，故应付账款余额基本保持稳定。

2、截至2014年6月30日，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期内应付账款期末余额前五名情况

(1) 截至2014年6月30日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄		占应付账款总额比例(%)
			1年以内	1-2年	
洛阳市奥亚物资有限公司	非关联方	2,272,357.20	1,735,024.66	537,332.54	15.14
洛阳金赞达商贸有限公司	非关联方	1,819,114.37	1,819,114.37		12.12



单位名称	与公司关系	金额	账龄		占应付账款总额比例(%)
			1年以内	1-2年	
张家港市东方四通科技有限公司	非关联方	1,675,627.59	1,675,627.59		11.16
洛阳市固安网架钢结构有限公司	非关联方	806,000.00		806,000.00	5.37
上海鑫焯金属制品有限公司	非关联方	632,792.01	632,792.01		4.22
合计	—	7,205,891.17	5,862,558.63	1,343,332.54	48.01

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄		占应付账款总额比例(%)
			1年以内	1-2年	
洛阳金赞达商贸有限公司	非关联方	2,205,171.42	2,205,171.42		14.03
洛阳市奥亚物资有限公司	非关联方	1,326,397.99	1,217,065.45	109,332.54	8.44
张家港市东方四通科技有限公司	非关联方	1,297,427.59	1,297,427.59		8.25
洛阳市固安网架钢结构有限公司	非关联方	1,206,000.00	1,206,000.00		7.67
烟台万隆真空冶金有限公司	非关联方	728,790.25	728,790.25		4.64
合计	—	6,763,787.25	6,654,454.71	109,332.54	43.03

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例(%)
			1年以内	
张家港市东方四通科技有限公司	非关联方	2,147,427.59	2,147,427.59	13.47
洛阳市奥亚物资有限公司	非关联方	1,376,564.54	1,376,564.54	8.63
洛阳金运达物资有限公司	非关联方	906,890.80	906,890.80	5.69
烟台万隆真空冶金有限公司	非关联方	768,246.25	768,246.25	4.82
洛阳晶奥电子材料有限公司	非关联方	753,648.00	753,648.00	4.73
合计	—	5,952,777.18	5,952,777.18	37.33



(二) 预收账款

1、预收账款账龄情况

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	余额	比例(%)	余额	比例(%)	余额	比例(%)
1年以内	8,480,571.68	85.69	9,284,241.80	69.27	17,979,760.74	87.99
1至2年	480,670.34	4.86	2,711,040.00	20.23	2,227,703.90	10.90
2至3年	479,918.43	4.85	1,190,443.90	8.88	33,148.90	0.16
3年以上	455,780.00	4.60	216,408.90	1.62	193,060.00	0.94
合计	9,896,940.45	100.00	13,402,134.60	100.00	20,433,673.54	100.00

截至2014年6月30日，公司1年以内的预收账款占比85.69%，由于公司主要根据客户要求定制生产，且需安装调试，故生产周期较长，账龄超过1年的预收账款主要为尚未履行完毕的销售合同预收款。

2、截至2014年6月30日，公司无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项

3、截至2014年6月30日，公司无预收关联方款项

4、报告期内预收款项期末余额前五名情况

(1) 截至2014年6月30日，预收款项前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占预收款项总额比例(%)	款项性质
			1年以内		
中磁科技股份有限公司	非关联方	3,303,300.00	3,303,300.00	33.38	预收设备款
长治市晋通荧光磁材有限公司	非关联方	1,953,973.50	1,953,973.50	19.74	预收设备款
东莞市嘉达磁电制品有限公司	非关联方	768,000.00	768,000.00	7.76	预收设备款
连云港建发磁性材料有限公司	非关联方	600,000.00	600,000.00	6.06	预收设备款
宝鸡市鼎隆金属材料有限公司	非关联方	506,000.00	506,000.00	5.11	预收设备款
合计	—	7,131,273.50	7,131,273.50	72.05	—

(2) 截至2013年12月31日，预收款项前五名债权人情况如下：



单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄			占预收款总额比例(%)	款项性质
			1年以内	1-2年	2-3年		
中磁科技股份有限公司	非关联方	3,057,255.00	3,057,255.00			22.81	预收设备款
浙川县粉末冶金有限公司	非关联方	1,800,000.00	1,800,000.00			13.43	预收设备款
沈阳亘源机械公司	非关联方	874,000.00	874,000.00			6.52	预收设备款
宁波华恒磁业科技有限公司	非关联方	850,000.00	100,000.00	750,000.00		6.34	预收设备款
洛阳赛阳硅业有限公司	非关联方	642,000.00		321,000.00	321,000.00	4.79	预收设备款
合计	—	7,223,255.00	5,831,255.00	1,071,000.00	321,000.00	53.90	—

(3) 截至2012年12月31日, 预收款项前五名债权人情况如下:

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄		占预收款总额比例(%)	款项性质
			1年以内	1-2年		
四川江铜稀土磁材有限公司	非关联方	3,444,000.00	3,444,000.00		16.85	预收设备款
嘉善峥宝磁业有限公司	非关联方	2,188,758.50	2,188,758.50		10.71	预收设备款
江苏淮安悦城磁材有限公司	非关联方	2,076,958.75	2,076,958.75		10.16	预收设备款
宁波鑫其精密磁钢有限公司	非关联方	1,718,829.05	1,718,829.05		8.41	预收设备款
沈阳亘源机械公司	非关联方	1,514,000.00	770,000.00	744,000.00	7.41	预收设备款
合计	—	10,942,546.30	10,942,546.30	10,942,546.30	53.55	—

(三) 其他应付款

1、其他应付款账龄情况



单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	余额	比例(%)	余额	比例(%)	余额	比例(%)
1年以内	824,716.01	73.73	6,957,884.11	51.90	6,526,002.41	93.82
1至2年	64,000.00	5.72	6,018,200.00	44.90	200,000.00	2.88
2至3年	200.00	0.02	200,000.00	1.49	-	-
3年以上	229,706.15	20.53	229,706.15	1.71	229,706.15	3.30
合计	1,118,622.16	100.00	13,405,790.26	100.00	6,955,708.56	100.00

截至2014年6月30日，公司1年以内的其他应付款占比73.73%，账龄超过1年的其他应付款项主要为应付孟津县城关胜利机械厂的往来款。

2、报告期内，其他应付款中无应付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

3、截至2014年6月30日，公司应付其他关联方款项情况如下：

关联方	金额	占其他应付款期末余额的比例(%)
宁波市鄞州洛欣塑料厂	114,000.00	10.19
合计	114,000.00	10.19

4、报告期内其他应付款期末余额前五名情况

(1) 截至2014年6月30日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄			款项性质
			1年以内	1-2年	3年以上	
洛阳高新开发区桥辰汽车维修中心	非关联方	762,049.00	762,049.00			往来款
孟津县城关胜利机械厂	非关联方	213,000.00			213,000.00	往来款
宁波市鄞州洛欣塑料厂	关联方	114,000.00	50,000.00	64,000.00		往来款
上海大众汽车销售服务有限公司	非关联方	13,800.00			13,800.00	往来款
洛阳市第二汽车运输公司	非关联方	12,100.01	12,100.01			往来款



单位名称	与公司关系	金额	账龄			款项性质
			1年以内	1-2年	3年以上	
合计	—	1,114,949.01	824,149.01	64,000.00	226,800.00	—

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄			款项性质
			1年以内	1-2年	2-3年	
曹俊英	关联方	4,795,810.38	2,361,810.38	2,234,000.00	200,000.00	借款
袁宇杰	关联方	3,850,000.00	2,400,000.00	1,450,000.00	-	借款
刘锦成	关联方	3,300,000.00	1,400,000.00	1,900,000.00	-	借款
洛阳高新开发区 桥辰汽车维修中心	非关联方	762,049.00	762,049.00			往来款
沈文治	关联方	434,000.00	-	434,000.00	-	借款
合计	—	13,141,859.38	6,923,859.38	6,018,000.00	200,000.00	—

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄		款项性质
			1年以内	1-2年	
曹俊英	关联方	2,434,000.00	2,234,000.00	200,000.00	借款
刘锦成	关联方	1,900,000.00	1,900,000.00		借款
袁宇杰	关联方	1,450,000.00	1,450,000.00		借款
沈文治	关联方	434,000.00	434,000.00		借款
宁波八佳磁性材料有限公司	关联方	429,714.00	429,714.00		往来款
合计	—	6,647,714.00	6,447,714.00	200,000.00	—

(四) 应交税费

单位：元

税种	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	1,398,848.67	994,355.68	-6,245.15
城建税	98,651.69	70,337.18	295.12
教育费附加	42,279.29	30,144.51	126.48



税 种	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
地方教育费附加	28,186.20	20,096.34	84.32
房产税	10,961.35	10,961.35	10,961.35
土地使用税	8,904.20	8,904.20	8,904.20
个人所得税	9,277.35	5,018.89	4,347.34
印花税	772.00	1,820.60	1,501.08
企业所得税	304,298.93	-37,330.98	-402,158.24
合计	1,902,179.68	1,104,307.77	-382,183.50

2012年末应交企业所得税金额为-40.22万元，系2012年度汇算清缴时对当年“开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用”进行加计扣除，导致当年应纳税额小于当年累计实际已预缴的所得税额所致，多交的企业所得税款已于2013年退回。

八、公司股东权益情况

（一）股东权益情况

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	20,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	1,701.29	1,701.29	1,701.29
盈余公积	1,111,347.48	1,111,347.48	1,000,788.74
未分配利润	10,093,175.72	8,502,127.30	7,507,098.60
所有者权益合计	31,206,224.49	14,615,176.07	13,509,588.63
负债和所有者权益总计	59,729,016.71	58,865,865.01	57,109,087.26

（二）权益变动分析

2014年6月13日，本公司股东会通过决议，增加注册资本1,500.00万元，增资后的注册资本为2,000.00万元，股权结构不变。2014年6月18日，公司收到股东认缴的注册资本1,500.00万元，上会会计师事务所（特殊普通合伙）对此次增资进行了审验并出具了编号为“上会师报字（2014）第2542号”的《验资报告》。

未分配利润变动情况如下：



单位：元

项 目	2014年1-6月	2013 年	2012 年
调整前上年末未分配利润	8,502,127.30	7,507,098.60	6,082,049.21
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）			
调整后年初未分配利润	8,502,127.30	7,507,098.60	6,082,049.21
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,591,048.42	1,105,587.44	3,250,054.88
减：提取法定盈余公积		110,558.74	325,005.49
提取任意盈余公积			
应付普通股股利			1,500,000.00
转作股本的普通股股利			
期末未分配利润	10,093,175.72	8,502,127.30	7,507,098.60

九、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	与本公司的关系
曹俊英	公司股东、董事长、总经理
袁宇杰	公司股东、董事、副总经理
刘锦成	公司股东、董事、副总经理

上述自然人股东共同控制公司。截至 2014 年 6 月 30 日，上述共同控制人对公司的持股比例与表决权比例均为 100.00%。

2、不存在控制关系的关联方

关联方姓名或名称	关联关系
----------	------



关联方姓名或名称	关联关系
洛阳八佳硅业科技有限公司	公司股东控制的企业
宁波八佳磁性材料有限公司	公司股东控制的企业
宁波市鄞州洛欣塑料厂	受股东关系密切的家庭成员控制的公司

3、关联自然人

以上关联方中自然人的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”，以及本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“2、持股 5% 以上的其他股东基本情况”。

4、关联法人

以上关联方中自然人的基本情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”“五、同业竞争情况”之“(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”。

5、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况

报告期内，主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东不存在在主要客户或供应商中占有权益的情况。

(二) 重大关联方关联交易情况

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要有：

1、经常性关联交易

关联方采购及其对财务状况和经营成果的影响

关联方名称	交易内容	2013 年发生额	占同类交易金额的比例	2012 年发生额	占同类交易金额的比例
宁波市鄞州洛欣塑料厂	加工劳务	170,940.18	33.17%		
洛阳八佳硅业科技有限公司	采购原材料			2,140,250.65	4.88%
洛阳八佳硅业科技有限公司	购买固定资产			203,869.85	21.49%
宁波八佳磁性材料有限公司	采购原材料			649,572.66	1.48%



上述关联方采购对公司经营无实质影响，且通过网络询价及查询第三方交易价格，可以确认系按照市场价格交易。公司 2014 年 1-6 月未发生关联方采购交易。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方借款及其对财务状况和经营成果的影响

单位：元

关联方	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	本期借入	本期偿还	本期借入	本期偿还	本期借入	本期偿还
曹俊英	2,124,397.06	6,920,207.44	2,361,810.38		2,234,000.00	
袁宇杰		3,850,000.00	2,400,000.00		1,450,000.00	
刘锦成		3,300,000.00	1,400,000.00		1,900,000.00	
宁波八佳			760,000.00	1,189,714.00	536,000.00	400,000.00
宁波洛欣	50,000.00		614,000.00	550,000.00		
	2,124,397.06	14,070,207.44	6,161,810.38		5,584,000.00	

上述公司与关联方的资金拆借均未约定利率，公司未收付利息。

(2) 关联方担保及其对财务状况和经营成果的影响

报告期内公司无关联方担保。

(3) 其他偶发性关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内公司无其他偶发性关联交易。

(三) 报告期关联方往来余额

1、公司报告期内无应收关联方款项

2、公司应付关联方款项

单位：元

名称	关联方	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
应付账款	宁波市鄞州洛欣塑料厂			64,000.00	0.41		



名称	关联方	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他应付款	宁波市鄞州洛欣塑料厂	114,000.00	10.19				
其他应付款	曹俊英			4,795,810.38	35.77	2,434,000.00	34.99
其他应付款	袁宇杰			3,850,000.00	28.72	1,450,000.00	20.85
其他应付款	刘锦成			3,300,000.00	24.62	1,900,000.00	27.32
其他应付款	宁波八佳磁性材料有限公司					429,714.00	6.18
合计	—	114,000.00	10.19	12,009,810.38	89.52	6,213,714.00	89.34

(四) 关联交易决策程序执行情况

公司制定了《关联交易制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将进一步严格按照公司章程和《关联交易制度》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。同时，公司将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及资金拆借行为。公司管理层公司承诺在今后的日常管理中严格遵守《关联交易制度》等有关规定，履行相应程序。

十、报告期内无需提醒投资者关注的其他资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、资产评估情况

2007年8月26日，洛阳市信德会计师事务所有限责任公司对公司发起人股东曹俊英、袁宇杰和刘锦成用于出资的洛阳八佳整流器厂的净资产进行了评估，并出具了信德评报字（2007）第072号资产评估报告书。评估基准日为2007年7月31日，以资产基础法为主要评估方法，洛阳八佳整流器厂净资产账面价值为108.54万元，评估值为350.17万元。

由于洛阳市信德会计师事务所有限责任公司不具有证券从业资格，2014年7月20日，股份公司聘请上海众华资产评估有限公司对洛阳市信德会计师事务所有限责任公司出具的编号为信德评报字（2007）第072号的《洛阳市八佳整流器



厂资产评估报告书》进行了复评，并出具了沪众核报字（2014）第 001 号复核报告，本次复核根据对资产评估明细表分析及委托方提供的各项资料，尚未发现有重大影响评估结论的事项存在。

除上述资产评估外，公司未发生其他资产评估行为。

十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- （3）经股东大会决议，提取任意公积金；
- （4）分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

2、近两年一期股利分配情况

2012 年，根据年度股东会批准，公司向全体股东派发现金股利 150 万元。

2013 年、2014 年 1-6 月公司尚未进行过股利分配。

（二）公开转让后的股利分配政策

公司股份公开转让后采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

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

十三、本公司特别提醒投资者注意下列风险

（一）实际控制人不当控制的风险

截至 2014 年 8 月 15 日，曹俊英、刘锦成和袁宇杰合计持有公司 100% 股份，形成对公司的绝对控制权。公司成立至今，曹俊英、袁宇杰和刘锦成一直分别担任公司的董事长兼总经理、董事兼副总经理和董事兼副总经理，能够对公司的生产经营施加重大影响，能够通过股东大会、董事会决定公司的经营管理决策及管理人选任。曹俊英、刘锦成和袁宇杰可能通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行控制，将可能损害本公司及本公司中小股东的利益。



应对措施：公司不断完善法人治理结构。建立健全了“三会一层”法人治理结构，严格按照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则议决公司重大事项，保证决策程序的正当性。公司健全权益保护制度。《公司章程》规定了累积投票权制度、纠纷解决机制、关联股东和董事表决权回避制度等。同时，公司建立了《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等投资者保护制度，公司发生的重大事项能够及时公开并接受社会监督。以上制度的建立能有效防范因实际控制人不当控制给公司利益造成损害的风险。

（二）土地使用权尚未办理过户的风险

公司于2012年9月3日以1000万的价格向洛阳鸿泰半导体有限公司（以下简称“鸿泰公司”）购买了其拥有的位于洛阳高新区辛店工业园面积为19124.73平方米的土地使用权，土地使用权证编号为洛市国用(2011)第04018838号。公司已向鸿泰公司支付了全额土地转让金，并已在该地块上建设厂房并投入使用。但是，由于鸿泰公司以上述土地使用权作抵押向民生银行借款500万元，约定2014年12月20日之前还款并解押，导致截至本公开转让说明书签署之日，该土地尚处于抵押期间，无法办理过户手续。虽然鸿泰公司承诺：“若因鸿泰方面的原因，导致土地使用权在2014年12月31日之前无法过户至公司名下，则由其负责赔偿公司的相关损失”，但由于公司在该土地上新建的厂房已正式投产，并承担了大部分生产任务，若未来出现令该土地无法正常使用的情况，则有可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

应对措施：公司已经和鸿泰签订了合同及补充协议，鸿泰方面也承诺2014年12月31日之前办理完毕土地过户手续，若因鸿泰方面的原因，导致土地使用权无法过户至公司名下，则由鸿泰方面负责赔偿公司因此而带来的损失，包括但不限于建设厂房支出、搬迁生产设备费用等，以及因土地使用权无法过户而产生的其他损失。

（三）因生产及办公用房无房产证而受处罚的风险

公司在洛阳高新区凌波路南段“洛市国用（2008）第04006355号”土地上多处房产中的两处房产尚未取得房屋所有权证（一处为厂房，另一处为办公楼）。上述房产均具有国有土地使用证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等，不属于相关法规规定的“严重影响规划的违章建筑，限期拆除或没收该建筑物、构筑物”的情况。截止本公开转让说明书签署之日，相关政府部门并未将上述建



筑物认定为非法建筑而拆除。然而，基于谨慎性原则，公司上述建筑物由于尚未办理房屋所有权证，仍存在被处罚甚至被责令限期拆除、无法正常使用的风险。

应对措施：公司于2014年7月已经取得了洛阳市房屋管理局出具的《证明》，证明洛阳八佳电气科技股份有限公司自2012年1月1日至本证明出具之日不存在违反房屋管理法律、法规和规范性文件有关规定的情形，也没有因违反房屋管理法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。同时公司已经在新购置的土地上建立了新的生产厂房和办公场所，即使出现被责令限期拆除、无法正常使用上述房产的情形，也不会影响公司正常的生产经营。

（四）政策风险

公司目前主要产品用于满足钕铁硼强磁体原料、钨钼制品坯件等特种金属材料冶炼的需求，未来公司主要的研发项目碳/碳复合材料，铜合金，镁锂合金等也均属于新材料领域。目前新材料行业受到国家产业政策的扶持，国家已先后出台了《产业结构调整指导目录（2011年本）》，《新材料产业“十二五”发展规划》，《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》等扶持政策，后续配套政策亦将陆续出台，公司产品部分如风电、电动车等下游终端市场也在一定程度上依赖政策扶持，公司面临一定的因扶持政策发生变化影响经营业绩的风险。

应对措施：丰富产品种类，扩张产品下游产业覆盖面，降低市场受政策影响的风险。公司产品布局合理，产品线中钕铁硼真空熔炼甩带设备，钨钼合金烧结设备和碳碳复合材料设备等分别针对不同的下游产业；同时，公司积极向产业链纵深发展，依托自身在新材料装备制造上的技术优势，开展铜合金、镁锂合金等新材料的研发。未来随着公司产品线的进一步丰富，公司应对政策风险的能力也将不断加强。

（五）下游市场波动风险

公司目前的核心产品真空熔炼速凝炉主要用于钕铁硼强磁体材料的制备，下游市场需求受稀土价格影响明显。目前业界普遍认可的氧化钕镨的波动范围在25万-40万元/吨之间，过去两年也都在这个范围，稀土价格下滑较多将会触发国家对稀土的政策保护，价格上升则会抑制下游需求。目前钕铁硼强磁体材料的主要下游市场领域中，风电和节能家电领域的市场需求对价格弹性较大，下游终端市场的需求波动会间接影响公司产品的市场需求，因此公司面临一定的稀土价格



波动引起的经营业绩波动风险。

应对措施：公司依托现有在钕铁硼真空熔炼设备上的先发优势和技术优势，遵循产研结合的研发模式，积极开展与科研院所及特定客户的技术交流与合作，通过进行技术攻坚，进一步优化现有产品性能和结构，实现打入价格弹性较小的高端钕铁硼制造市场，以应对稀土价格波动造成的下游市场需求萎缩风险。

（六）研发风险

公司具有较强的研发能力，目前公司基于在新材料应用设备制造的成熟经验，在横向上进入其他细分设备制造领域，在纵向上积极向下游新材料产业扩张。对于新产品尤其是新材料的研发来说，这类研发项目前期往往投入资金较多，而且行业整体研发速度较快。一方面，公司研发以市场为导向，但还是存在一定的由下游市场风向转变或研发速度滞后导致的研发成果不符合市场需求的风险；另一方面，新材料的研发涉及技术含量较高，公司还存在一定的研发失败的风险。

应对措施：公司继续严格遵循以市场为导向的研发路线，在开展新产品的前瞻性研究前，充分做好市场调研和可行性论证，时刻关注市场动态，收集掌握市场信息，综合考虑市场动态、行业专家意见以及公司自身积累的经验，谨慎选择研发方向，把握市场机遇，降低研发方向错误带来的风险，另一方面，公司研发在前期大量论证的基础上严格遵循“初试-中试-小批量生产”等步骤，以降低可能的研发失败导致的损失。

（七）应收账款回收风险

公司2014年6月末、2013年末、2012年末应收账款净额分别为12,157,737.53元、12,013,108.76元、15,408,938.47元，占当期营业收入的比重分别为72.73%、34.06%、27.93%。报告期期末公司应收账款绝大部分在合理信用期限内，且公司主要客户是大中型企业，实力较强，信用记录良好，但受制造业整体景气度不高影响，下游行业面临行业结构调整和市场调整，公司客户短期内资金压力较大，如若出现因现金流紧张不能及时支付货款的情形，将对公司现金流和资金周转产生一定的不利影响。

应对措施：针对上述风险，公司管理层将严格执行公司销售管理制度、销售与收款内部控制制度等内控制度的有关规定，密切关注客户的信用状况，适时调整公司的信用政策，加大账龄较长应收账款的催收力度，力争将应收款项坏账风险降到最低。



（八）存货减值的风险

2014年6月末、2013年末、2012年末，公司的存货余额分别为8,664,438.64元、8,310,776.79元、12,781,041.92元，占当期期末资产总额的比例分别14.51%、14.12%、22.38%。公司产品主要为定制的非标准化产品，生产及验收周期较长，公司根据客户验收试用合格后才确认收入并相应结转成本，导致报告期末存货余额较大。倘若在生产和验收过程中出现客户违约或所面临的行业发生重大变化，公司将面临一定的存货减值风险。

应对措施：针对上述风险，公司管理层将严格执行公司存货管理制度等内部控制制度的有关规定，密切关注存货的状况，加大催促客户存货的验收的力度，力争将存货的减值风险降到最低。

（九）所得税优惠政策变化风险

公司于2011年10月28日获得高新技术企业认定，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定，高新技术企业可按15%的税率征收企业所得税，公司2011年、2012年、2013年的企业所得税税率为15%。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，公司将不再享受相关税收优惠，将按25%的税率征收所得税，所得税税率的提高将对公司经营业绩产生一定影响。

应对措施：一方面，加大研发力度，巩固公司技术优势，积极研究相关政策，保持公司“高新技术企业”资格；另一方面，以市场需求为导向，努力提高产品附加值，增强公司自身的盈利能力，降低税收优惠政策变化对公司盈利的影响。公司将加强对国家宏观经济政策及相关信息的收集与分析，适时根据政策导向调整公司的经营战略，以减少国家税收政策调整可能给公司带来的不利影响。



第五节 有关声明

一、挂牌公司声明

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

法定代表人：

曹俊英

公司全体董事：

曹俊英

袁宇杰

刘锦成

胡滨

李海涛

公司全体监事：

赵艺琳

王莉

孙晓东

公司全体高管：

曹俊英

袁宇杰

刘锦成

罗秀芹

曹靖



洛阳八佳电气科技股份有限公司

2014年12月18日



二、主办券商声明

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

法定代表人签名：

余磊

项目负责人签名：

虞雁

项目小组成员签名：

韩中福

赵慧琦

冯锐

天风证券股份有限公司

2014年12月18日





三、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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

经办律师：

律师事务所（盖章）：



2014年12月18日



四、评估师事务所声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

签字注册资产评估师：

评估师事务所（盖章）：上海众华资产评估有限公司



2014 年 12 月 18 日



五、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师签字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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

张大成



签字注册会计师:

卞永军



会计师事务所负责人:

张会晓



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

2014年 12 月 18 日



第六节 附件

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