

苏州胜禹材料科技股份有限公司

Suzhou Vico Material Technology Co.,Ltd



公开转让说明书

推荐主办券商:	 东吴证券股份有限公司 SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD.
注册地址:	苏州工业园区星阳街5号

二零一四年十二月

声 明

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

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

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

本公司特别提醒投资者关注以下重大事项：

一、偿债能力风险

报告期内，公司各期末资产负债率(合并)分别为 70.98%、79.88% 和 86.63%，呈现逐年递增趋势；各期末流动比率分别为 1.17、1.11 和 1.05；各期末速动比率分别为 0.82、0.81 和 0.73。虽然公司资产负债率的提升主要原因在于经营规模的扩大导致的借款融资的增加以及利润分配导致的净资产的减少，且截至目前，公司各项债务均能按时还本付息，公司现金流量相对稳定；但是目前相对偏高的资产负债率将对公司偿债能力产生一定影响，如果未来销售货款未能按时收回或银行要求提前收回贷款，将给公司的偿债带来不利影响。

二、应收账款坏账风险

近年来，由于业务拓展迅速，发行人经营规模逐年提升，应收账款规模相应增大。2012 年末、2013 年末及 2014 年 5 月末，公司应收账款价值分别为 68,830,096.69 元、100,889,921.68 元及 132,632,554.79 元，分别占同期营业收入的 21.22%、22.31% 和 53.41%。

随着公司规模的扩大，应收账款可能会进一步增加。尽管公司目前绝大多数应收账款账龄为一年以内，且公司主要客户资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但如果出现应收账款不能按期收回或无法收回发生坏账的情况，将对公司的资金使用效率和经营业绩产生不利影响。

三、垫付资金的经营风险

通常情况下，金属物流企业需要 45 天-60 天储备基材，而提供给客户的应收账款账期一般为 60 天-90 天，除从上游供应商渠道取得的平均 45 天的商业信用周期，金属物流企业在开展业务的过程中至少储备平均 75 天左右的流动资金。为降低采购成本，公司预付部分货款的方式进行采购，2012 年末、2013 年末及 2014 年 5 月末，公司预付款项账面价值分别为 31,089,976.49 元、70,426,128.95

元及 115,460,251.36 元，占同期流动资产比重分别为 16.53%、22.47% 和 26.96%。随着公司业务规模的扩大，公司需储备的流动资金将增加，目前公司主要通过银行短期借款的间接融资方式预先筹集垫付流动资金，如果未来公司不适应市场需求的变化导致公司基材出现滞销，或者客户应收账款不能及时回收，上述情况的发生可能会使公司出现暂时性的流动资金周转困难和增加融资成本的经营风险。

四、存货跌价风险

报告期内，各期末公司账面余额分别为 56,469,889.88 元、85,487,649.30 元、131,914,797.34 元，占流动资产的比例分别为 30.02%、27.27%、30.80%。按行业惯例，公司一般会提前备货，报告期内公司采购规模、备货水平伴随业务规模的扩大而有所提高，从而导致报告期公司存货水平持续上升。随着公司业务规模的进一步扩张，公司的存货可能进一步增加，不排除未来期间，公司主要存货市场价格发生波动而使公司面临一定的存货跌价风险的可能性。

五、公司治理风险

公司于 2014 年 8 月 21 日由苏州胜禹材料科技有限公司整体变更为股份公司。变更为股份公司后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等制度。但是，由于股份公司成立的时间较短，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

六、原材料价格波动风险

金属物流业服务产品所需的基材主要为各种钢铁薄板和铝合金板。行业定价策略按照“基材价格+一定金额服务费”的原则确定，利润来源于相对稳定的服务费，其中“基材价格”是指销售时基材的市场价格。按照行业惯例，金属物流企业需要提前 45 天-60 天采购基材，从而形成采购价格和市场价格之间的差异。当基材市场价格呈上升趋势时，金属物流企业的收益因基材价格上升而增加；反之，金属物流企业的收益因基材价格下降而减少，带来基材价格波动风险。

七、与上市公司有关的重要事项

（一）上市公司有关本次公司申请挂牌所履行的决策程序

2014年8月28日，胜利精密召开第三届董事会第三次会议，审议并通过了《关于控股子公司苏州胜禹科技股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》；2014年8月29日，胜利精密公告了《关于控股子公司苏州胜禹材料科技股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告》。

2014年9月15日，胜利精密召开2014年第三次临时股东大会，审议并通过了《关于控股子公司苏州胜禹材料科技股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》，2014年9月16日，胜利精密公告了2014年第三次临时股东大会决议。

上海市协力（苏州）律师事务所指派律师见证了本次股东大会，并出具了法律意见书，认为：胜利精密本次股东大会的召集、召开程序，召集人资格与出席会议人员资格，会议表决程序和表决结果等事项均符合《公司法》、《证券法》、《上市公司股东大会规则》（2014年修订）、《网络投票实施细则》等法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的相关规定，本次股东大会通过的决议合法、有效。

（二）上市公司使用超募资金投入公司

胜利精密为拓展业务范围，增强盈利能力，与王韩希合资设立了胜禹有限公司。公司整体变更前，累计收到股东出资5,333.3333万元，其中胜利精密出资3,200万元，谦诚益出资2,133.3333万元。胜利精密为提高闲置募集资金使用效率，使用超募资金3,200万元投入公司，占其首次公开发行股票募集资金的净额的6.04%。胜利精密使用超募资金投资设立胜禹有限经胜利精密第一届董事会第十九次会议决议通过，并于2010年8月21日在巨潮资讯网上刊登了对外投资公告及相关决议。

报告期内，公司业务规模增长较快，2014年5月末资产总额为47,119.14万元较2012年末增长24,518.30万元，增长率达108.48%；经营业绩稳中有升，2012年、2013年、2014年1-5月的净利润分别为1,411.46万元、1,446.88万元和1,175.19

万元。

截至本说明书签署日，胜利精密从公司累计取得分红 3,064.77 万元，占其投入公司金额的 95.77%，上市公司已基本收回超募资金投入；胜利精密初始投资资金 3,200 万元占公司总资产的比例为 6.79%，对公司的财务状况和生产经营无重大影响。

因此，上市公司募集资金的投入对公司早期的业务发展起到积极作用，报告期内随着公司业务规模的持续增长，募集资金投入金额占公司总资金比例较低、对公司目前的财务状况和经营成果无重大影响。

（三）公司资产总额、营业收入、净利润等主要财务指标占上市公司的比例

2012 年度和 2013 年度，公司资产总额、营业收入、利润总额、净利润等指标占胜利精密的比例如下：

单位：万元

项目	胜禹股份	胜利精密	占比
2013 年度			
资产总额	35,416.44	249,097.78	14.22%
营业收入	47,251.37	212,151.38	22.27%
利润总额*	1,154.73	15,756.34	7.33%
净利润*	868.13	11,551.32	7.52%
2012 年度			
资产总额	22,600.84	204,134.74	11.07%
营业收入	32,429.02	171,971.09	18.86%
利润总额*	1,486.46	8,259.47	18.00%
净利润*	1,129.17	6,110.69	18.48%

注 1：胜利精密未公告 2014 年 1-5 月的数据，故未将公司 2014 年 1-5 月数据与胜利精密进行比较。

注 2：表格中胜禹股份的利润总额*=胜禹股份净利润乘以胜利精密当年持有公司的股份比例

注 3：表格中胜禹股份的净利润*=胜禹股份净利润乘以胜利精密当年持有公司的股份比

例，胜利精密净利润*=胜利精密归属于母公司所有者的净利润

公司相关财务指标对上市公司的财务状况、持续盈利能力无重大影响。同时，公司本次挂牌不涉及定向增发股份及资产重组行为，也不会改变上市公司的控股地位，因此本次挂牌对胜利精密维持独立上市地位、持续盈利能力均不产生重大影响。

八、重要承诺

公司承诺：本次挂牌前所属上市公司胜利精密符合证券交易所及监管部门要求并充分履行了信息披露义务；公司挂牌前后履行相关信息披露义务并保持与上市公司胜利精密信息披露的一致和同步。

公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本说明书“风险因素”等相关章节。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、偿债能力风险	3
二、应收账款坏账风险	3
三、垫付资金的经营风险	3
四、存货跌价风险	4
五、公司治理风险	4
六、原材料价格波动风险	4
七、与上市公司有关的重要事项	5
八、重要承诺	7
目 录	8
释 义	11
第一节 基本情况	13
一、公司概况	13
二、本次挂牌基本情况	13
三、挂牌公司股东、股权变化情况	15
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	21
五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	24
六、本次挂牌的有关当事人	25
第二节 公司业务	27
一、主营业务及产品介绍	27
二、公司内部组织结构及主要业务流程及方式	31
三、与公司业务相关的主要资源要素	33
四、与业务相关的重要情况	39
五、公司商业模式	44
六、公司所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司竞争地位	48

第三节 公司治理	61
一、 公司治理机构的建立健全及运行情况.....	61
二、 公司董事会对公司治理机制的评估	64
三、 公司及其控股股东、实际控制人近两年违法违规及受处罚情况	65
四、 公司独立性情况	65
五、 同业竞争情况	66
六、 关联方资金占用及对外担保情况	67
七、 董事、监事、高级管理人员其他重要情况	68
八、 报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况	70
第四节 公司财务	72
一、 公司最近两年及一期的财务报表	72
二、 公司财务报表编制基础	83
三、 公司最近两年审计意见	83
四、 报告期主要会计政策、会计估计	83
五、 最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析	102
六、 报告期利润形成有关情况	107
七、 报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析	113
八、 报告期内各期末主要负债情况及重大变动分析	130
九、 报告期股东权益情况	138
十、 现金流量表补充资料	138
十一、 关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	141
十二、 需提醒投资者关注财务报表中的期后事项、或有事项及其他重要事项	152
十三、 公司报告期内资产评估情况	153
十四、 股利分配政策和最近二年及一期分配情况	153
十五、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况	154
十六、 影响公司持续经营的风险	156
第五节 有关声明	159

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	159
二、主办券商声明	160
三、律师声明	161
四、审计机构声明	162
五、资产评估机构声明	163
第六节 附件	164
一、主办券商推荐报告	164
二、财务报表及审计报告	164
三、法律意见书	164
四、公司章程	164
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	164
六、股本形成及其变化	164
七、其他与公开转让有关的重要文件（无）	164

释 义

本说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

公司、本公司、股份公司、胜禹股份	指	苏州胜禹材料科技股份有限公司
胜禹有限	指	苏州胜禹材料科技有限公司，本公司前身
胜利精密	指	苏州胜利精密制造科技股份有限公司，本公司控股股东
谦诚益	指	苏州谦诚益投资有限公司，本公司股东
上海胜禹	指	上海胜禹实业有限公司，为本公司 100%控股子公司
香港胜利	指	胜利科技（香港）有限公司
合联胜利	指	合联胜利光电科技（厦门）有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
《公司章程》	指	苏州胜禹材料科技股份有限公司章程
股东大会	指	苏州胜禹材料科技股份有限公司股东大会
董事会	指	苏州胜禹材料科技股份有限公司董事会
监事会	指	苏州胜禹材料科技股份有限公司监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
主办券商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
天衡、会计师	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
苏州协力、公司律师	指	上海市协力（苏州）律师事务所
评估师	指	北京天健兴业资产评估有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
说明书、本说明书	指	苏州胜禹材料科技股份有限公司公开转让说明书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	2013 年 2 月 8 日发布，2013 年 12 月 30 日修改的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
报告期	指	2012 年、2013 年及 2014 年 1-5 月
基材	指	公司进行套裁并进行配送的原材料，包括钢铁薄板及铝合金板等
套裁	指	将所有客户同质、同厚度、不同规格的订单，运用专用计算机程序优化组合设计；进行精确组合剪裁，以达到基材的最高利用率

分拣	指	根据客户订单从原材料库中选取客户订单中所要求的基材
SAP	指	企业管理解决方案的软件，包括系统、销售、采购、库存等
钢铁薄板	指	厚度等于和小于 4 毫米的钢板

注：本说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称	苏州胜禹材料科技股份有限公司
英文名称	Suzhou Vico Material Technology Co., Ltd
法定代表人	王韩希
成立日期	2010年10月14日
股份公司设立日期	2014年8月21日
注册资本	人民币5,800万元
住所	苏州高新区青花路89号
邮编	215151
董事会秘书/信息披露负责人	钟益平
所属行业	根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》及《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，属于G58装卸搬运和运输代理业
主要业务	提供新型金属材料的加工及配套物流供应链服务，即为客户提供包括仓储、分拣、套裁、包装、配送，以及相应的技术支持等环节的供应链综合一站式服务
组织机构代码	56296172-7

二、本次挂牌基本情况

（一）股份挂牌情况

股票代码	胜禹股份
股票简称	831626
股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00元
股票总量	5,800万股
挂牌日期	年 月 日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向

公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

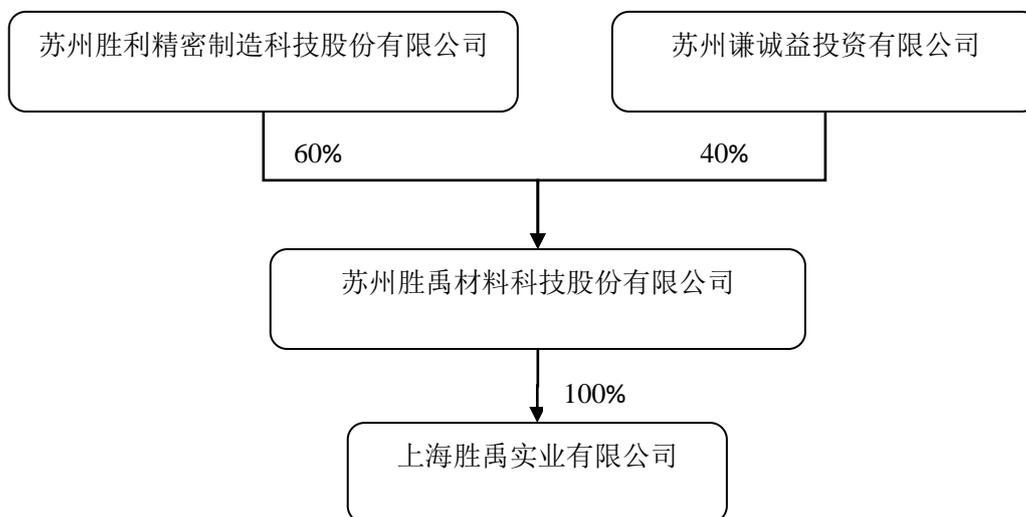
《公司章程》第 25、26 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 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公司股份。”

除上述规定股份锁定以外，股东所持股份无其他限售安排及所持股份自愿锁定的承诺。

三、挂牌公司股东、股权变化情况

（一）股权结构图



（二）控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况

1、根据《公司法》第二百一十六条的规定，控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。胜利精密（SZ.002426）持有公司60%股份，为公司控股股东。

（1）胜利精密基本情况

项目	基本情况
名称	苏州胜利精密制造科技股份有限公司
注册地址	江苏省苏州市高新区浒关工业园浒泾路55号
法定代表人	高玉根
注册资本	98,554.9064万元
成立时间	2003年12月5日
公司类型	股份有限公司（上市）
经营范围	研发、生产、销售：冲压件、金属结构件、模具、五金配件、低压电器、注塑件、喷涂、触摸屏、减反射镀膜玻璃；研发、销售：玻璃制品、铝合金零部件、液晶显示模组、电子元器件、油墨；销售：金属

	材料、塑料材料、电子产品、产品说明书（不含印刷）；自营和代理各类商品的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品除外）
--	---

截止2014年7月8日，胜利精密前十大股东数量及持股情况如下：

2014年7月8日股份总数（股）				985,549,064
前十名股东持股情况				
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量（股）	股份类别
高玉根	境内自然人	36.51%	359,784,000	流通 A 股，流通受限股份
陈延良	境内自然人	6.84%	67,432,000	流通 A 股，流通受限股份
陈晓明	境内自然人	4.72%	46,543,500	流通 A 股，流通受限股份
东海瑞京资管-浦发银行-东海瑞京-瑞龙 5 号专项资产管理计划	基金、产品及其他	4.68%	46,114,437	流通受限股份
上银基金-上海银行-上银基金财富 2 号资产管理计划	基金、产品及其他	4.67%	46,000,000	流通受限股份
徐家进	境内自然人	4.64%	45,774,000	流通受限股份
长信基金-浦发银行-长信基金-聚富 1 号资产管理计划	基金、产品及其他	3.64%	35,920,000	流通受限股份
包燕青	境内自然人	3.20%	31,560,000	流通 A 股，流通受限股份
北京众和成长投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	2.80%	27,594,627	流通受限股份
皋雪松	境内自然人	1.88%	18,576,000	流通 A 股，流通受限股份
合计		73.59%	725,298,564	

（2）胜利精密经营情况

胜利精密的主营业务为 BASE（底座）、塑胶结构件和金属结构件的设计、生产与销售。主要产品包括金属结构件、BASE、塑胶结构件、镁合金、模具、零部件、玻璃面板。除胜禹股份提供金属材料加工及配送外，胜利精密及其他子公司均不从事金属材料加工及配送业务。2014 年上半年，胜利精密销售收入 133,872.11 万元，归属上市公司股东的净利润 8,049.88 万元。

（3）胜利精密主要财务数据

胜利精密两年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	324,913.68	249,097.78	204,134.74
负债合计	174,528.41	103,802.98	66,589.88
股东权益合计	150,385.27	145,294.80	137,544.87
归属于母公司所有者权益合计	145,912.60	140,552.87	132,765.62
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	133,872.11	212,151.38	171,971.09
营业利润	10,768.58	9,994.94	7,927.90
利润总额	10,924.69	15,756.34	8,259.47
净利润	8,555.86	12,756.32	6,759.25
归属于母公司所有者的净利润	8,049.88	11,551.32	6,110.69

(4) 胜利精密控股股东

截至2014年7月8日，高玉根持有胜利精密36.51%的股份，为胜利精密控股股东。

高玉根，身份证号320504196601****10，中国国籍，无境外永久居留权，1966年出生，厦门大学EMBA，2005年至2011年8月担任胜利精密及其前身董事长、总经理；2011年8月起任胜利精密董事长。

2、根据《上市公司收购管理办法》第八十四条规定，有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：①投资者为上市公司持股50%以上的控股股东；②投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过30%；③投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；④投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响；⑤中国证监会认定的其他情形。高玉根持有胜利精密36.51%的股份，实际支配胜利精密股份表决权超过30%，能够对胜利精密股东大会的决议产生重大影响，为胜利精密的控股股东和实际控制人。

根据《公司法》第二百一十六条的规定，实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。据此可

以认定高玉根为公司的实际控制人。

3、最近两年内，公司实际控制人为高玉根，未发生变更。

（三）公司前十名股东、持股 5%以上股东持股情况

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例	股东性质	股份质押或股份冻结
1	苏州胜利精密制造科技股份有限公司	34,800,000	60.00%	境内非国有法人	无
2	苏州谦诚益投资有限公司	23,200,000	40.00%	境内非国有法人	无
	合计	58,000,000	100.00%	-	-

（四）苏州谦诚益投资有限公司基本情况

项目	基本情况		
名称	苏州谦诚益投资有限公司		
成立时间	2012年7月31日		
注册资本	1,200万元		
实收资本	1,200万元		
法定代表人	王韩希		
住所	苏州高新区新浒商业城1幢617室		
公司类型	有限责任公司		
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：对外投资及投资咨询，企业管理咨询。		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	占比（%）
	王韩希	819.36	68.28
	钟益平	225.00	18.75
	盛向华	85.32	7.11
	李少庭	70.32	5.86

（五）公司股东之间的关联关系

公司股东胜利精密与谦诚益之间不存在关联关系。

（六）股本形成及其变化

1、2010年10月有限公司成立

2010年10月14日经苏州市高新区（虎丘区）工商行政管理局批准设立，由胜利精密和自然人王韩希共同出资组建胜禹有限，注册资本3,000万元，其中

胜利精密出资 2,400 万元，占出资比例的 80%；王韩希出资 600 万元，占出资比例的 20%。公司设立时的股东出资经江苏天衡会计师事务所有限公司苏州分所于 2010 年 9 月 13 日出具编号为“天衡苏验字（2010）116 号”的验资报告审验确认，设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	胜利精密	2,400.00	80.00%
2	王韩希	600.00	20.00%
合计		3,000.00	100.00%

2、2011 年 1 月增资

2011 年 1 月 10 日，胜禹有限股东会作出决议，胜禹有限以货币出资增加注册资本 1,000 万元，变更后注册资本为 4,000 万元，其中胜利精密出资 3,200 万元，占出资比例的 80%；王韩希出资 800 万元，占出资比例的 20%。江苏天衡会计师事务所有限公司苏州分所于 2011 年 1 月 24 日出具编号为“天衡苏验字（2011）007 号”的验资报告，证明胜利精密和王韩希的应缴出资均已缴足。

2011 年 2 月 18 日，苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局核准了本次变更。变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	胜利精密	3,200.00	80.00%
2	王韩希	800.00	20.00%
合计		4,000.00	100.00%

3、2013 年 1 月股权转让

2013 年 1 月 29 日，胜禹有限股东会作出决议，同意股东王韩希将所持胜禹有限全部股权以股权出资形式投资至苏州谦诚益投资有限公司。2013 年 2 月 6 日，苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局核准了本次变更。变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	胜利精密	3,200.00	80.00%
2	谦诚益	800.00	20.00%
合计		4,000.00	100.00%

4、2013年3月增资

2013年3月5日，胜禹有限作出股东会决议，同意公司注册资本由4,000万元变更为5,333.3333万元，股东谦诚益单方面以货币增资1,333.3333万元，增资完成后，胜利精密总计出资3,200万，占比60%；谦诚益总计出资2,133.3333万，占比40%。苏州元融会计师事务所于2013年3月14日出具编号为“元融会验字（2013）第013号”的验资报告，证明谦诚益的应缴出资均已缴足。2013年3月20日，苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局核准了本次变更。变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	胜利精密	3,200.0000	60.00%
2	谦诚益	2,133.3333	40.00%
合计		5,333.3333	100.00%

5、2014年8月整体变更设立股份公司

2014年6月30日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“天衡审字（2014）01211号”《审计报告》，以2014年5月31日为基准日对胜禹有限进行了审计，胜禹有限经审计的净资产为63,105,743.17元。

2014年7月22日，胜禹有限股东会作出关于将胜禹有限由有限责任公司整体变更设立为股份有限公司的决议，决定以胜禹有限截至2014年5月31日经审计后的净资产63,105,743.17元为依据按照1:0.9191的折股比例折为5,800万股，每股价值1元，折股后公司股本总额为5,800万元。折股余额计入股份公司资本公积。

2014年7月22日，胜禹有限全体股东签署了《苏州胜禹材料科技股份有限公司发起人协议书》，同意共同作为发起人，将胜禹有限整体变更为股份有限公司。

2014年8月4日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）为本次整体变更出具了编号为“天衡验字（2014）00057号”《验资报告》。2014年8月21日，胜禹股份完成工商变更登记并取得了江苏省苏州工商行政管理局颁发的注册号为320512000130132的《营业执照》。本次整体变更后，各股东出资额及出资比例

如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	胜利精密	3,480.00	60.00%
2	谦诚益	2,320.00	40.00%
合计		5,800.00	100.00%

（七）重大资产重组情况

公司自设立以来，无重大资产重组情况。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

本公司现任董事基本情况如下：

姓名	任 职	任 期
乔奕	董事长	2014年8月6日至2017年8月5日
皋雪松	董事	2014年8月6日至2017年8月5日
王韩希	董事、总经理	2014年8月6日至2017年8月5日
章海龙	董事	2014年8月6日至2017年8月5日
盛向华	董事、副总经理	2014年8月6日至2017年8月5日

本公司董事会由5名董事组成，设董事长1名。全体董事均由公司股东大会选举产生，每届任期三年，董事任期届满可连选连任。董事简历如下：

乔奕先生，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，MBA学历。2007年12月至2010年11月任博世汽车零部件产品苏州有限公司内控经理，2010年11月至2011年9月任博世底盘系统大连有限公司财务总监，2011年9月-2014年6月任苏州胜利精密制造科技股份有限公司财务中心总监，2014年7月至今担任苏州胜利精密制造科技股份有限公司副总经理，2014年3月至2014年8月担任胜禹有限董事长，2014年8月至今担任胜禹股份董事长。

皋雪松先生，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA在读，2006年至今任苏州胜利精密制造有限公司（苏州胜利精密制造科技股份有限公司）董事、副总经理，2010年10月至2014年3月担任胜禹有限董事长，2014年3月至2014

年8月担任胜禹有限董事，2014年8月至今担任胜禹股份董事。

王韩希先生，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，历任东莞万顺昌钢铁制品有限公司生产领班、品质工程师、生产主任、业务主任，江苏澳洋顺昌金属材料股份有限公司副总经理，胜禹有限董事、总经理，2014年8月至今担任胜禹股份董事、总经理。

章海龙先生，1972年出生，中国国籍，拥有新加坡永久居留权，MBA学历，历任飞利浦中国投资有限公司高级经理，飞利浦新加坡有限公司高级经理，2009年1月至2009年12月任苏州飞利浦家电有限公司采购总监、飞利浦优质生活亚太区战略采购，2010年1月至2013年9月任胜利精密全资子公司青岛飞拓电器有限公司执行董事、总经理，2011年8月至今苏州胜利精密制造科技股份有限公司副总经理，2014年8月至今担任胜禹股份董事。

盛向华先生，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，历任江苏澳洋顺昌金属材料有限公司业务科长、业务副部长；2009年3月至今历任上海胜禹副总经理、胜禹有限副总经理，2014年8月至今任胜禹股份董事、副总经理。

（二）监事

本公司现任监事基本情况如下：

姓名	任 职	任 期
茅海燕	监事会主席	2014年8月6日至2017年8月5日
许永红	监事	2014年8月6日至2017年8月5日
刘戈平	职工监事	2014年8月6日至2017年8月5日

本公司监事会由3名监事组成，其中2人为股东代表，1人为职工代表，监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。每届任期三年，任期届满，可连选连任。监事简历如下：

茅海燕女士，1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，历任苏州市轻工业电机厂技术科绘图员、民政局收容遣送站下属大宇物资公司科员、苏州市收容遣送站政秘科秘书等，2005年起任苏州胜利精密制造有限公司（苏州胜利精密制造科技股份有限公司）总经理特助、监事会主席，2014年3月至2014

年8月担任胜禹有限监事会主席，2014年8月至今担任胜禹股份监事会主席。

许永红女士，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理会计师，历任苏州胜利无线电厂财务科科长、苏州胜利科技有限公司总经理助理、财务总监等，2007年至今任苏州胜利精密制造有限公司（苏州胜利精密制造科技股份有限公司）财务负责人，2014年3月至2014年8月担任胜禹有限监事，2014年8月至今担任胜禹股份监事。

刘戈平先生，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，2006年至2010年历任上海胜禹实业有限公司行政、采购、财务职员，2010年10月至今担任胜禹股份及其前身胜禹有限财务统计员，2014年3月至2014年8月担任胜禹有限监事，2014年8月至今担任胜禹股份职工监事。

（三）高级管理人员

本公司现任高级管理人员基本情况如下：

姓名	任 职	任 期
王韩希	董事、总经理	2014年8月6日至2017年8月5日
盛向华	董事、副总经理	2014年8月6日至2017年8月5日
钟益平	副总经理、董事会秘书	2014年8月6日至2017年8月5日
李少庭	副总经理	2014年8月6日至2017年8月5日
吴亚明	财务负责人	2014年8月6日至2017年8月5日

高级管理人员简历如下：

王韩希先生，请参见本节之“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

盛向华先生，请参见本节之“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

钟益平先生，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1987年至1992年在广东省兴宁市济平中学任教，1992年在东莞市南城区综合开发公司任品控部主管。2006年至今担任上海胜禹实业有限公司执行董事，2010年10月至2014年8月担任胜禹有限副总经理，2014年8月至今担任公司副总经理、董事会秘书。

李少庭先生，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，历任广东省东莞市华新科技电子有限公司制造课长，江苏省达运精密（苏州）有限公司工程主管，江苏澳洋顺昌材料科技有限公司业务科长，2010年12月至2014年8月担任胜禹有限业务总监，2014年8月至今担任公司副总经理。

吴亚明先生，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，历任苏州胜利精密制造科技股份有限公司财务科长，2013年4月至2014年8月担任胜禹有限财务经理，2014年8月至今担任公司财务负责人。

五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	47,119.14	35,416.44	22,600.84
负债合计（万元）	40,819.58	28,292.07	16,042.76
股东权益合计（万元）	6,299.56	7,124.37	6,558.08
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	6,299.56	7,124.37	6,558.08
每股净资产（元）	1.09	1.23	1.13
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.09	1.23	1.13
资产负债率（以母公司报表为基础）	86.83%	80.40%	70.98%
流动比率（倍）	1.05	1.11	1.17
速动比率（倍）	0.73	0.81	0.82
项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	24,961.63	47,251.37	32,429.02
净利润（万元）	1,175.19	1,446.88	1,411.46
归属于申请挂牌公司所有者的净利润（万元）	1,175.19	1,446.88	1,411.46
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,161.33	1,434.64	1,283.98
扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司所有者的净利润（万元）	1,161.33	1,434.64	1,283.98
毛利率	9.13%	11.98%	12.61%
净资产收益率	15.24%	23.69%	24.12%
扣除非经常性损益后净资产收益率	15.06%	23.49%	21.94%

应收账款周转率（次）	2.14	5.57	4.10
存货周转率（次）	2.09	5.86	6.43
基本每股收益（元）	0.20	0.25	0.24
稀释每股收益（元）	0.20	0.25	0.24
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-565.20	1,060.80	2,680.53
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.10	0.18	0.46

注1：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算

注2：公司于2014年8月21日在江苏省苏州工商行政管理局办理了有限公司整体变更为股份公司的工商登记手续，注册资本为5,800万，基本每股收益、稀释每股收益、每股净资产、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额、每股净现金流量六项指标均以股份公司5,800万股本为基础模拟计算

注3：资产负债率=负债总额/资产总额

注4：流动比率=流动资产/流动负债

注5：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

注6：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注7：净资产收益率=净利润/加权平均净资产；扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/加权平均净资产

注8：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

注9：存货周转率=营业成本/存货平均余额

六、本次挂牌的有关当事人

1、主办券商：	东吴证券股份有限公司
法定代表人：	范力
地址：	苏州工业园区星阳街5号
联系电话：	0512-62938558
传真：	0512-62938500
项目小组负责人：	张帅
项目小组成员：	洪志强、柳易成、郭艳娜、张云、肖晨荣、骆廷祺

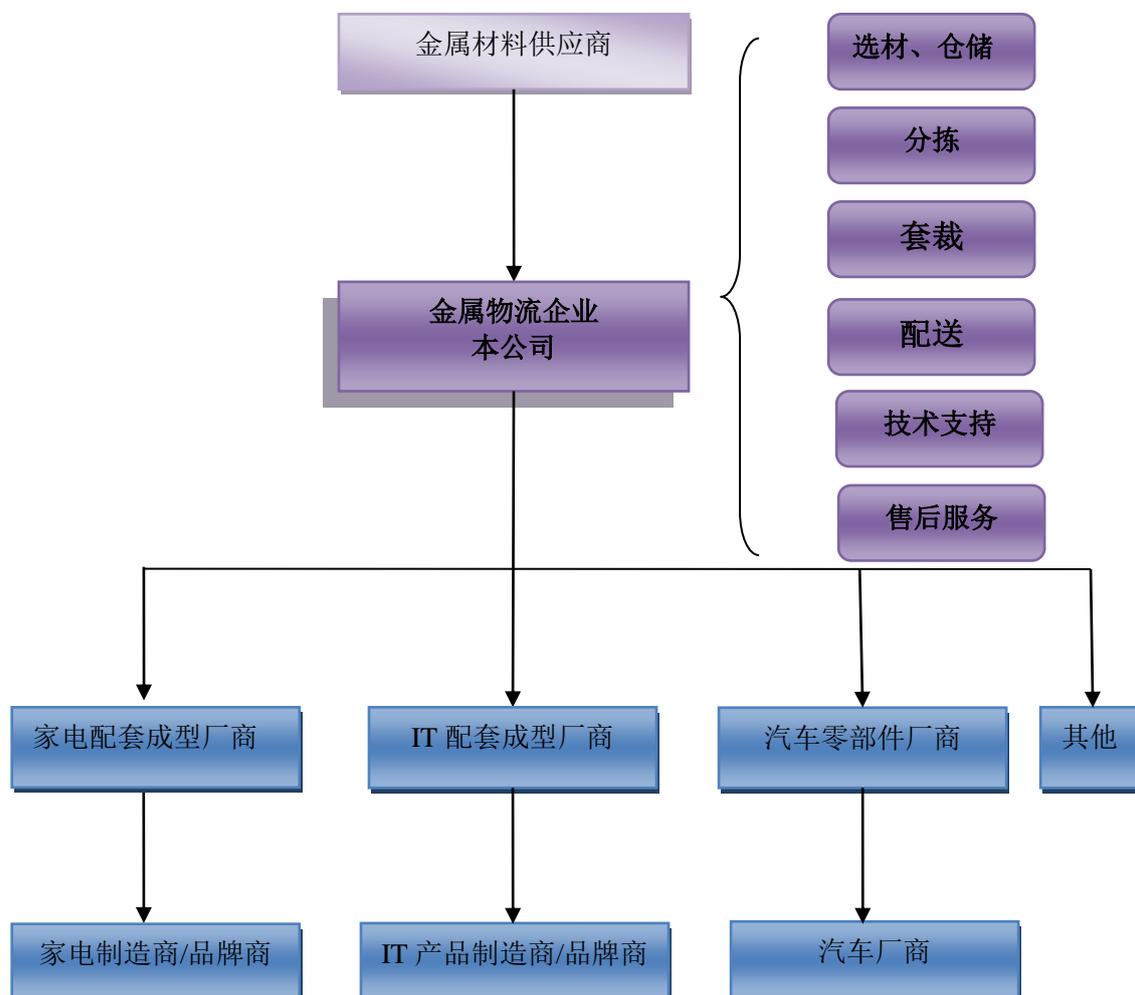
2、公司律师：	上海市协力（苏州）律师事务所
负责人：	赵胜
地址：	苏州工业园区苏州大道西1号世纪金融大厦615室
联系电话：	0512-62513112、0512-62518358
传真：	0512-62515180
经办律师：	赵胜、张怡
3、会计师事务所：	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人：	余瑞玉
地址：	南京市建邺区江东中路106号万达广场商务楼B座20楼
联系电话：	0512-65152467
传真：	0512-65111488
经办注册会计师：	谈建忠、王成
4、评估机构：	北京天健兴业资产评估有限公司
法定代表人：	孙建民
地址：	北京市西城区月坛北街2号月坛大厦23层
联系电话：	010-68083097
传真：	010-68081109
经办注册评估师：	杨伟忠、谢恬
5、证券登记结算机构：	中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司
地址：	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话：	010-58598980
传真：	010-58598977
6、挂牌场所：	全国中小企业股份转让系统
法定代表人：	杨晓嘉
地址：	北京市西城区金融大街丁26号
联系电话：	010-63889513
传真：	010-63889514

第二节 公司业务

一、主营业务及产品介绍

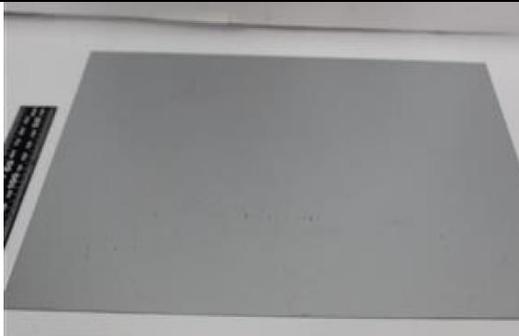
(一) 公司主营业务情况

公司主营业务为提供新型金属材料的加工及配套物流供应链服务，为客户提供包括选材、仓储、分拣、套裁、包装、配送，以及相应的技术支持等环节的供应链综合一站式服务。按加工配送的金属材料品种划分，公司为客户提供钢板和铝板两大系列物流服务产品。钢板系列物流服务产品被广泛应用于 IT 制造业，家电、办公自动化设备、汽车零部件、家具等行业，铝板系列物流服务产品主要应用于 IT 制造业和家电业。



(二) 公司服务的主要产品及其用途

公司金属材料加工配送服务的主要产品的功能用途如下表所示：

金属材料加工配送服务的主要产品		功能用途
钢板	SECC (电镀锌薄板)	<p>冲压材料，在冷轧板表面镀上了锌层，防锈耐腐蚀。</p> <p>此类材料广泛应用于液晶显示器、台式计算机等 IT 产品。</p> <p>汽车：车体板、收音机、风扇、空气滤清器、过滤器、油箱。</p> <p>家用电器：液晶电视、冰箱、洗衣机、干燥器、空调、录像机、激光唱机、录音机、微波炉、音响。</p> <p>办公自动化设备：复印机、打印机、电传机。</p> <p>建筑：门、墙隔板、龙骨、生产机械。</p>
		
	SGCC (热镀锌薄板)	
		
	SGLC (镀铝锌钢板)	
	<p>热镀铝锌钢板是以各种强度和厚度规格的冷轧钢板为基材，在双面热镀一层Al-Zn镀层所得到的预镀层钢板，镀层成分中质量百分比约为55%Al、1.6%Si，其余成分为锌，融合了Al的物理保护和高耐久性以及Zn的电化学保护特性。此外，在表面呈具有高装饰性的光亮银灰色泽及规则的花纹，并具有浮凸感。应用于家电业、汽车工业、建筑业以及工业仪表等。</p>	
SPCC (冷轧钢板)	<p>一般用冷轧碳钢薄板及钢带的钢材名称。</p> <p>此材料广泛应用在家电制造领域。</p>	
		
SPHC (热轧钢板)	一般用热轧钢板及钢带。	

		<p>此材料广泛应用于家电及汽车领域。</p>
<p>铝板</p>	<p>AL（铝板）</p> 	<p>AL 是一种轻金属，不仅具有重量轻，质地坚，且具有良好的延展性，导电性，导热性，耐热性，和耐核辐射性。</p> <p>此类材料广泛应用笔记本电脑（键盘、外壳、光驱、硬盘支架、内部结构件）、液晶显示器用显示模组（背板）、家电等领域。</p>

（三）公司金属材料加工配送的主要服务领域

公司金属材料加工配送的主要服务领域如下所示：

	<p>笔记本电脑（键盘、外壳、光驱、硬盘支架、内部结构件）</p>	
<p>IT 产业</p>	<p>电脑机箱</p>	

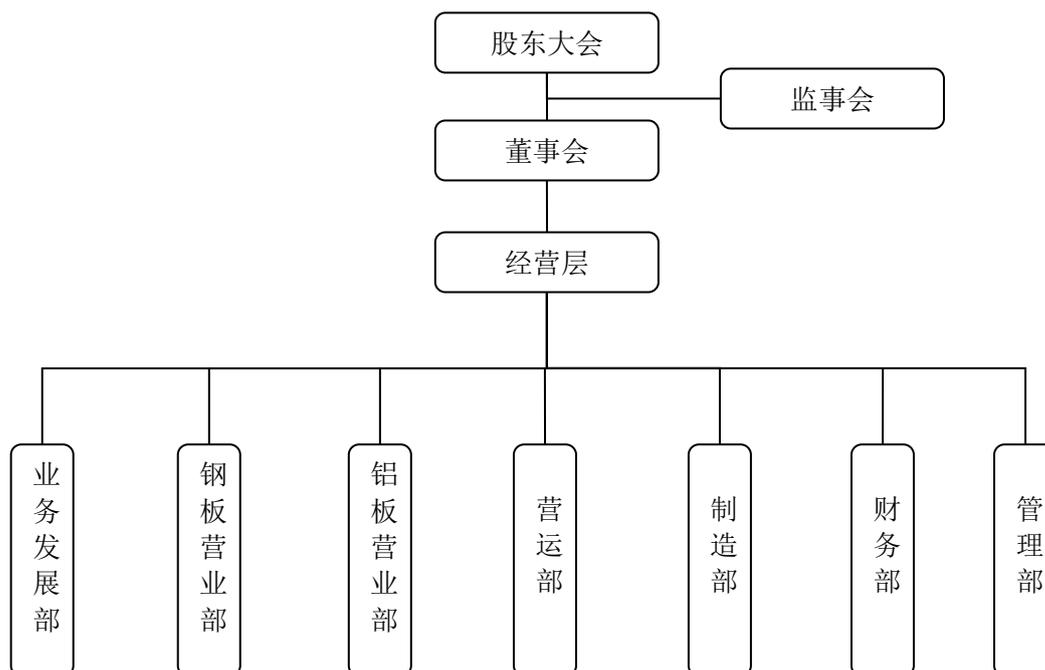
	<p>IPAD 背板/前框</p>	
	<p>LCD 背板/前框/支架/内部件</p>	
<p>家用电器</p>	<p>液晶电视（显示器底座、后窗支架、转轴、后盖等）</p>	
	<p>相机</p>	
	<p>冰箱</p>	
<p>OA 产品</p>	<p>打印机（内部结构件、外壳、散热器等）</p>	

	<p>复印机（内部结构件、外壳等）</p>	
<p>汽车产业</p>	<p>汽车零配件</p>	

二、公司内部组织结构及主要业务流程及方式

（一）公司内部组织结构

公司组织结构图如下：



(二) 主要生产或服务流程及方式

公司服务流程可分为服务前期、服务中期、服务后期三个阶段，如下图所示。其中核心流程包括：选材、仓储、分拣、套裁、组配、配送等环节。

选材：根据市场需求和客户订单从金属材料供应商处选取符合客户标准的基材，协助客户通过相关上级企业认证。

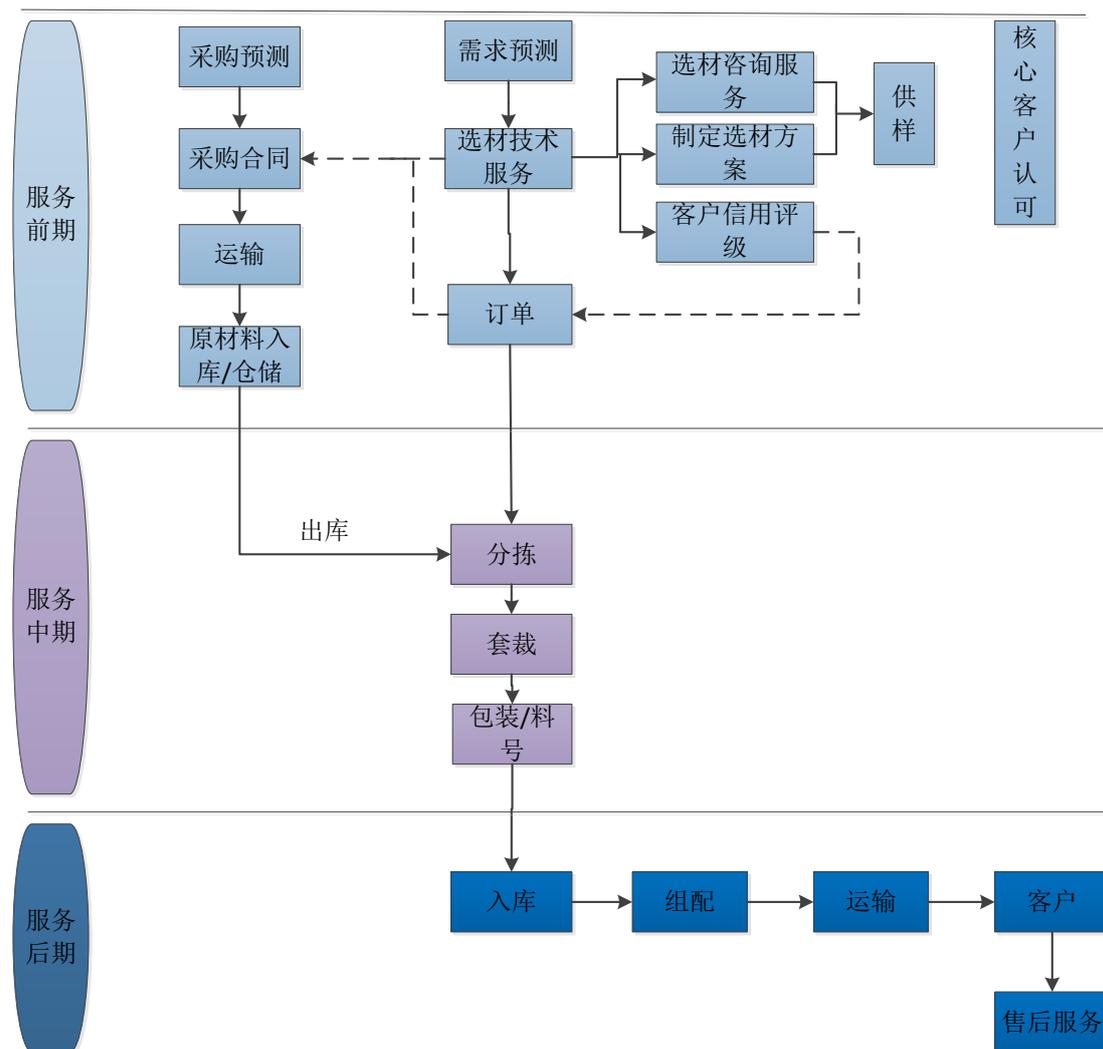
仓储：以实现客户零库存管理的目标，基材和物流服务产品的存放和保管。

分拣：根据客户订单从原材料库中选取客户订单中所要求的基材。

套裁：公司将所有客户同质、同厚度、不同规格的订单，运用专用计算机程序优化组合设计；进行精确组合剪裁，以达到基材的最高利用率。

组配：配送前，根据物品的流量、流向及运输工具的载量和容积，组织安排物品装载的作业。

配送：根据客户订单要求及时将金属物流产品送达客户，详细情况请参见本节之“五、公司商业模式”之“配送模式”。



三、与公司业务相关的主要资源要素

(一) 产品所使用的主要技术

1、公司核心技术的特点及对公司业务的影响

序号	技术名称	技术特点	对公司业务的影响
1	选材技术	为满足客户的个性化需求和产品多样化的特性，选材方案的制定尤为关键。经过长期积累的经验数据，公司在为客户选材上注重产品硬度、延伸力、屈服强度等指标，并根据客户产品的冲压形状、产品特性（如防腐、导热）、模具匹配性与上游钢厂或铝厂进行合作设定标准，为客户提供质优价廉的金属材料。	将公司、客户与供应商三者有机结合，为客户选取质优价廉的金属材料，为整个物流配送奠定基础。
2	套裁优化加工技术	将客户同质、不同尺寸规格订单，运用专用套裁优化计算机程序对基材进行优化设计，以将基材的损耗降到最低。	公司的基材使用率平均已达到 97% 以上，降

			低了公司的经营成本。
3	客户信贷评估技术	公司对客户的信用评估不局限于客户的资产规模、投资规模，而是对下游客户服务的核心企业、客户在核心企业供应链中的地位，及核心企业产品、客户的历史资信等因素进行综合评估，通过 SAP 系统形成客户的信用评级数据库。	可有效降低坏账损失的风险。
4	信息运用技术	公司将先进的信息技术产品如：Bar Code（条码技术），与公司的 SAP 系统有机结合，通过信息化管理、实时监控，将基材从供应商处出来直至公司产品最终送达客户的全过程进行监控和管理，以有效满足客户需求，提高自身的管理水平。	提升了日常客户服务与内部管理水平，提高了经营管理效率。

2、公司主要产品和服务涉及的核心技术来源

公司核心技术并非垄断性技术，来源于公司核心团队长期对其专业技术的不断总结和研究。公司的核心技术人员多年从事专业物流实践工作，不断关注国内外专业物流的发展动向，不断将各专业领域的新技术、新设备运用到公司具体运营之中，从而积累形成了公司的核心技术。

3、研发过程

公司核心技术的研发过程通常包括项目复盘、经验提炼、概念与流程优化、技术试验、应用推广5个步骤。

（二）主要无形资产情况

截至 2014 年 5 月 31 日，公司无形资产的账面价值为 6,391,138.94 元，具体明细情况如下：

单位：元

项目	原值	累计摊销数	账面价值
土地使用权	6,605,316.82	297,430.35	6,307,886.47
软件	100,000.00	16,747.53	83,252.47
合计	6,705,316.82	314,177.88	6,391,138.94

除土地使用权及软件外，公司所拥有的专利、软件著作权等无形资产亦是公司重要的经营资源。

1、土地使用权

截至本说明书签署日，公司拥有 1 处土地使用权，具体情况如下：

权属方	土地使用权证	坐落	面积 (m ²)	地类 (用途)	使用权取得方式	终止日期	是否抵押
胜禹有限	苏新国用 (2012) 第 002058 号	青花路西、河道绿化地北	13,333.3	工业用地	出让	2062.1.16	否

2、专利权

截至本说明书签署日，公司拥有专利 24 项。具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	取得方式	专利权人
1	包扣机	实用新型	ZL201220439213.0	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
2	剪板机上双向定向机构	实用新型	ZL201220577660.2	2012.11.05	原始取得	胜禹有限
3	刀片架	实用新型	ZL201220439212.6	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
4	自动纸筒切割机	实用新型	ZL201220439185.2	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
5	上料备用台	实用新型	ZL201220577659.X	2012.11.05	原始取得	胜禹有限
6	吊钩挂具	实用新型	ZL201220439211.1	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
7	打包机	实用新型	ZL201220439214.5	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
8	铝卷吊钩	实用新型	ZL201220439183.3	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
9	一种具有导向定位装置的剪板机	实用新型	ZL201220439090.0	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
10	一种具有压板装置的裁切机	实用新型	ZL201220439184.8	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
11	具有收料加重辊的涨力平台	实用新型	ZL201220577658.5	2012.11.05	原始取得	胜禹有限
12	切膜机	实用新型	ZL201220577656.6	2012.11.05	原始取得	胜禹有限
13	剪板机用边材回收机构	实用新型	ZL201220577657.0	2012.11.05	原始取得	胜禹有限
14	一种具有衬纸装置的剪切机	实用新型	ZL201220439182.9	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
15	余料架	实用新型	ZL201220439089.8	2012.8.31	原始取得	胜禹有限
16	分条机清扫机构	实用新型	ZL201420067310.0	2014.2.17	原始取得	胜禹有限
17	铝片在线查筛系统	实用新型	ZL201420067314.9	2014.2.17	原始取得	胜禹有限
18	一种剪切机	实用新型	ZL201320600034.5	2013.9.27	原始取得	胜禹有限

19	一种成筒材保护盖	实用新型	ZL201320600032.6	2013.9.27	原始取得	胜禹有限
20	一种升降式打包收集台	实用新型	ZL201320600259.0	2013.9.27	原始取得	胜禹有限
21	一种防毛刺圆盘剪	实用新型	ZL201420067312.X	2014.2.17	原始取得	胜禹有限
22	分条机同步传动机构	实用新型	ZL201420067311.5	2014.2.17	原始取得	胜禹有限
23	金属分条错位导料机构	实用新型	ZL201420067308.3	2014.02.17	原始取得	胜禹有限
24	整平机辊组结构	实用新型	ZL201420067309.8	2014.2.17	原始取得	胜禹有限

公司获得的上述专利中，实用新型的专利权期限为 10 年，自申请日起算。由于股份公司设立于 2014 年 8 月，相关的产权登记变更手续尚未办理完毕。

3、软件著作权

截至本说明书签署日，公司拥有 1 项计算机软件著作权登记证书。具体情况如下：

软件名称	证书编号	登记号	登记日期	取得方式	开发完成时间
金属板材加工配送行业物流仓储管理系统 V2.0	软著登字第 0598165 号	2013SR 092403	2013.8.30	原始取得	2012.09.01

(三) 公司拥有的资质及荣誉情况

1、质量管理体系认证证书

公司获得了上海英格尔认证有限公司出具的编号为“117 13QU 0206-12R1M”的《质量管理体系认证证书》，证明公司建立的质量管理体系符合标准：ISO9001:2008 质量认证体系要求。公司本次证书发证日期为 2013 年 12 月 26 日，有效期至 2016 年 12 月 25 日。

2、中国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书

公司拥有中国苏州海关出具的中国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书，有效期至 2016 年 12 月 27 日。

3、江苏省民营科技企业

2014 年 5 月，公司获得了江苏省民营科技企业协会颁发的《江苏省民营科技企业》证书（证书编号：苏民科企证字第 EC20140595 号），证书有效期两年。

4、江苏省 AAA 级诚信企业

2014 年 5 月，公司被江苏名牌事业促进会、江苏省产品质量监督管理局、江苏省社会信用评估委员会授予“江苏省 AAA 级诚信企业”，证书编号为 01402762，有效期三年。

5、高新技术产品

序号	产品名称	发证日期	有效期
1	高平整度 LED 背板用电镀锌钢材	2014.05	五年
2	环保型高强度防腐蚀电脑机箱用热镀锌钢材	2014.05	五年
3	环保型高散热低成本液晶背板用镀铝锌钢材	2014.05	五年
4	表面无痕笔记本外观件用铝合金板材	2014.05	五年

(四) 公司主要生产设备及固定资产

1、报告期内固定资产情况

报告期各期末，公司固定资产账面净值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014.5.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	1,974.02	54.72%	1,641.35	49.92%	1,429.69	48.96%
机器设备	1,521.60	42.18%	1,580.11	48.06%	1,420.61	48.65%
运输设备	76.71	2.13%	29.37	0.89%	32.16	1.10%
办公及其他设备	35.41	0.98%	36.93	1.12%	37.44	1.28%
合计	3,607.74	100.00%	3,287.76	100.00%	2,919.89	100.00%

2、房屋建筑物

截至本说明书签署日，公司拥有建设面积 7,700.65 平方米的厂房（含部分办公）1 栋，相关的房产登记手续正在办理中。

3、主要机器设备

公司主要机器设备成新率较高，主要运用于套裁加工环节，截至 2014 年 5 月 31 日，公司账面净值大于 5 万元的机器设备情况如下表所示：

单位：元

序号	资产名称	数量（台）	账面原值	账面净值	成新率
----	------	-------	------	------	-----

1	金属卷自动定尺整平切片机	1	4,545,761.39	3,755,771.40	82.62%
2	1550 精密分条机	1	3,729,577.09	3,081,428.57	82.62%
3	1350 钢卷整平横切线	1	2,955,574.07	2,897,078.33	98.02%
4	钢板高速精密纵剪分条机	1	1,999,636.00	1,556,383.39	77.83%
5	飞剪机生产线	1	1,660,967.60	1,213,890.42	73.08%
6	起重机	8	1,270,516.87	1,054,305.24	82.98%
7	钢板精密整平横切机组	1	944,190.00	734,894.50	77.83%
8	小剪切机	1	172,278.00	134,089.66	77.83%
9	合力叉车	2	114,945.26	84,553.41	73.56%
10	电动平车及轨道	1	97,663.00	76,014.27	77.83%
合计		18	17,491,109.28	14,588,409.19	83.40%

(五) 公司员工情况

1、员工总体情况

截至 2014 年 5 月 31 日，公司共有员工 126 人，员工构成如下表所示：

(1) 按岗位划分

岗位结构	人数	占比
销售人员	10	7.94%
管理、营运人员	37	29.37%
财务人员	5	3.97%
生产人员	74	58.73%
合计	126	100.00%

(2) 按教育程度划分

学历结构	人数	占比
本科及以上	8	6.35%
专科	34	26.98%
专科以下	84	66.67%
合计	126	100.00%

(3) 按照年龄结构划分

年龄结构	人数	占比
30 岁以下	70	55.56%

31-40	43	34.13%
41-50	10	7.94%
50 岁以上	3	2.38%
合计	126	100.00%

截至 2014 年 5 月 31 日，公司大专以上学历人员占比达到 33.33%，占比超过 30% 的主要原因系公司所从事的金属材料的加工及配套物流供应链服务属于现代物流业，其对学历要求较高；公司生产人员占比 58.73%，专科以下人员占比 66.67%，主要原因系公司金属材料套裁加工环节需要生产人员，而生产人员的学历一般不高。因此，公司员工状况与公司业务具有匹配性、互补性。

2、核心技术人员情况

王韩希，请参见“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”。

钟益平，请参见“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“（三）高级管理人员”。

何晋勋，1978年出生，本科学历，曾任东莞基杰五金制品有限公司业务员，苏州基杰五金制品有限公司生产副理，2013年2月进入公司工作，现签署的劳动合同的任职期限为2013年2月至2015年2月。现任公司营运部长，未持有公司股份。

四、与业务相关的重要情况

（一）业务收入构成及各期服务产品的销售收入

根据提供服务的产品类别划分，公司的主营业务收入的构成如下表所示：

单位：万元

加工配送服务项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
电镀锌薄板	7,647.47	36.29%	16,509.27	35.87%	12,811.83	39.75%
热镀锌薄板	6,866.98	32.58%	15,758.64	34.24%	12,039.86	37.36%
冷轧钢板	745.54	3.54%	2,209.58	4.80%	775.55	2.41%
热轧钢板	1,586.95	7.53%	1,798.36	3.91%	424.08	1.32%
其他类型钢板	723.76	3.43%	1,812.25	3.94%	626.55	1.94%
铝合金板	3,505.25	16.63%	7,939.81	17.25%	5,552.32	17.23%

合计	21,075.95	100.00%	46,027.90	100.00%	32,230.19	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

(二) 产品的主要消费群体、报告期内主要客户情况

1、产品或服务的主要消费群体

公司提供物流服务的产品主要应用于 IT 制造业、家用电器、办公自动化设备、汽车等领域，服务群体主要为 IT 制造商的配套加工厂或成型厂商、液晶电视等家电的配套加工厂、办公自动化设备生产商、汽车零部件厂商等。

2、报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

期间	排名	客户名称	金额(万元)	占营业收入的比例
2014年1-5月	1	苏州同昌国际贸易有限公司	3,467.00	13.89%
	2	青岛恒泰机械配件有限公司	2,369.85	9.49%
	3	合联胜利	1,308.47	5.24%
	4	香港胜利	1,233.31	4.94%
	5	凯硕电脑(苏州)有限公司	1,017.94	4.08%
	合计			9,396.56
2013年	1	青岛恒泰机械配件有限公司	2,978.85	6.30%
	2	胜利精密	2,531.50	5.36%
	3	凯硕电脑(苏州)有限公司	2,274.45	4.81%
	4	苏州佳世达电通有限公司	1,884.72	3.99%
	5	合联胜利	1,847.38	3.91%
	合计			11,516.89
2012年	1	胜利精密	3,051.63	9.41%
	2	江苏凡润电子股份有限公司	2,335.87	7.20%
	3	苏州佳世达电通有限公司	2,264.50	6.98%
	4	认知精密制造(苏州)有限公司	2,173.15	6.70%
	5	宁波旺泉电子有限公司	2,132.05	6.57%
	合计			11,957.19

如上表所示，公司的客户相对比较分散，报告期各期前 5 大客户占比仅为 30%左右，不存在重大客户依赖情况。

报告期各期前 5 大客户中，公司控股股东胜利精密及其子公司合联胜利、香港胜利为公司关联方，具体内容详见“第四节 公司财务”之“十一、关联方、

关联方关系及重大关联方交易情况”，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中占有权益的情况。

（三）报告期内主营业务成本构成及主要供应商情况

1、主营业务成本构成情况

公司主营业务成本主要由直接材料构成，直接材料为不同规格的钢铁薄板和铝合金板等基材，基材占主营业务成本的 95% 以上，报告期内公司主营业务成本的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	18,225.85	96.76%	38,871.41	96.26%	26,850.71	95.46%
人工成本	130.32	0.69%	318.81	0.79%	209.90	0.75%
制造费用	479.25	2.54%	1,190.57	2.95%	1,065.73	3.79%
合计	18,835.43	100.00%	40,380.79	100.00%	28,126.34	100.00%

2、报告期内各期向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比

期间	排名	供应商名称	金额（万元）	占采购总额的比例
2014 年 1-5 月	1	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	5,432.80	23.39%
	2	苏州钢圣进出口贸易有限公司	3,429.04	14.77%
	3	苏州同昌国际贸易有限公司	2,567.10	11.05%
	4	ALU&INC	1,422.59	6.13%
	5	香港胜利	1,267.21	5.46%
	合计			14,118.74
2013 年	1	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	13,766.78	37.33%
	2	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	3,819.47	10.36%
	3	宝山钢铁股份有限公司	3,362.21	9.12%
	4	香港胜利	2,734.61	7.41%
	5	ALU&INC	2,512.60	6.81%
	合计			26,195.68
2012 年	1	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	5,383.16	21.52%

2	长江润发（江苏）薄板镀层有限公司	3,690.52	14.75%
3	上海宝钢钢材贸易有限公司	3,410.51	13.63%
4	西南铝业（集团）有限责任公司	3,075.78	12.29%
5	ALU&INC	2,385.40	9.54%
合计		17,945.37	71.73%

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过 50% 的情况，不存在依赖少数供应商情况。报告期各期前 5 名供应商中，香港胜利为公司控股股东胜利精密的子公司，与公司存在关联关系，具体内容详见：“第四节 公司财务”之“十一、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中占有权益的情况。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同及履行情况

截至本说明书签署日，公司合同金额在 150 万元以上的销售合同如下：

序号	合同对象	合同金额(元或美元)	签订日期	履行情况
1	泰州远大旅游用品有限公司	RMB 5,082,500	2012.9.29	履行完毕
2	泓凯电子科技（苏州）有限公司	RMB 1,160,000	2013.1.28	履行完毕
		USD 166,000		
3	上海强博物资有限公司	RMB 6,189,558.75	2013.4.19	履行完毕
4	嘉彰科技（苏州）有限公司	USD301,000	2013.7.15	履行完毕
5	嘉彰科技（苏州）有限公司	USD 430,000	2013.8.1	履行完毕
6	嘉彰科技（苏州）有限公司	USD 430,000	2013.9.11	履行完毕
7	昆山维金五金制品有限公司	RMB 1,785,000	2013.7.17	履行完毕
8	青岛恒泰机械配件有限公司	RMB 1,800,000	2013.2.25	履行完毕
9	青岛恒泰机械配件有限公司	RMB 3,025,000	2013.3.8	履行完毕
10	青岛恒泰机械配件有限公司	RMB 2,264,000	2013.6.14	履行完毕
11	青岛恒泰机械配件有限公司	RMB 5,376,500	2013.7.15	履行完毕
12	青岛恒泰机械配件有限公司	RMB 3,188,000	2013.8.16	履行完毕
13	苏州嘉典精密五金电子有限公司	USD 344,000	2014.4.9	履行完毕
14	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB 1,776,855.61	2014.7.11	履行完毕

15	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB 1,895,152	2014.7.11	履行完毕
16	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB 1,895,152	2014.8.5	履行完毕
17	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB 1,937,543.72	2014.8.5	履行完毕
18	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB 1,552,347.91	2014.8.5	履行完毕
19	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB 1,631,323.30	2014.8.21	履行完毕
20	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB 1,872,593.26	2014.8.21	履行完毕
21	午盛显示科技（苏州）有限公司	RMB 3,849,300	2014.8.4	正在履行
22	青岛恒泰机械配件有限公司	RMB 14,257,000	2014.6.20	正在履行
23	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB2,426,086.68	2014.9.28	履行完毕
24	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB2,919,639.94	2014.9.28	履行完毕
25	江苏安格特科技发展有限公司	RMB7,155,120.67	2014.10.30	履行完毕
26	常州普勒赛斯精密机械有限公司	RMB3,880,806.70	2014.10.21	履行完毕

2、重大采购合同及履行情况

截至本说明书签署日，公司合同金额在 800 万以上的采购合同如下：

序号	合同对象	合同金额(万元)	签订日期	履行情况
1	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	850.73	2012.11.26	履行完毕
2	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,873.47	2013.10.18	履行完毕
3	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,799.61	2013.9.22	履行完毕
4	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,974.96	2013.8.16	履行完毕
5	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,847.37	2013.7.16	履行完毕
6	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	865.93	2013.6.21	履行完毕
7	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,139.97	2013.6.20	履行完毕
8	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,715.28	2013.5.17	履行完毕
9	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	969.93	2013.4.19	履行完毕
10	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,101.49	2013.2.22	履行完毕
11	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	844.39	2013.2.22	履行完毕
12	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	922.66	2013.2.19	履行完毕
13	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	1,222.01	2013.2.25	履行完毕
14	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	1,215.41	2012.12.25	履行完毕
15	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,586.17	2014.5.20	履行完毕
16	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,823.50	2014.4.21	履行完毕
17	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	883.82	2014.3.18	履行完毕

18	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,379.25	2014.6.19	履行完毕
19	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	1,226.11	2014.7.17	履行完毕
20	苏州同昌国际贸易有限公司	945.42	2014.1.20	履行完毕
21	苏州同昌国际贸易有限公司	1,244.64	2014.2.24	履行完毕
22	苏州钢圣进出口贸易有限公司	1,078.05	2014.1.23	履行完毕
23	苏州钢圣进出口贸易有限公司	1,078.05	2014.2.24	履行完毕
24	苏州钢圣进出口贸易有限公司	891.41	2014.8.4	正在履行
25	苏州钢圣进出口贸易有限公司	807.86	2014.9.16	正在履行
26	苏州钢圣进出口贸易有限公司	934.90	2014.10.16	正在履行
27	苏州钢圣进出口贸易有限公司	995.08	2014.11.06	正在履行
28	上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	837.90	2014.8.19	正在履行

3、正在履行的借款合同

截至本说明书签署日，公司正在履行的借款金额在 500 万元以上的借款合同如下：

序号	合同名称	借款银行	借款金额	借款期限
1	出口贸易融资合同	农业银行苏州新区支行	145 万美元	2014.6.25-2014.12.22
2	出口贸易融资合同	工商银行苏州新区支行	160 万美元	2014.8.22-2015.2.18
3	出口贸易融资合同	工商银行苏州新区支行	160 万美元	2014.9.25-2015.3.23
4	出口贸易融资合同	工商银行苏州新区支行	200 万美元	2014.11.21-2015.5.15
5	出口贸易融资合同	建设银行苏州新区支行	52 万美元	2014.9.15-2015.3.7
6	出口贸易融资合同	建设银行苏州新区支行	100 万美元	2014.9.15-2015.3.1
7	出口贸易融资合同	浦发银行苏州新区支行	50 万美元	2014.9.18-2015.3.1
8	出口贸易融资合同	浦发银行苏州新区支行	70 万美元	2014.9.18-2015.3.11
9	出口贸易融资合同	农业银行苏州新区支行	50 万美元	2014.9.11-2015.3.10
10	出口贸易融资合同	中信银行苏州新区支行	370 万美元	2014.8.28-2015.3.2

五、公司商业模式

公司归属于现代物流业中的金属材料专业物流业，是一家新型金属材料的加工及配套物流供应链服务解决商，为客户提供包括选材、仓储、分拣、套裁、包装、配送以及相应的技术支持等环节的供应链综合一站式服务。专业金属物流配送形态也是目前国际上金属物流配送的主流模式。

公司致力于解决公司上游钢厂、铝厂等金属材料生产商大规模生产与下游 IT

制造商、家电厂商、汽车零部件厂商等客户个性化需求之间的矛盾，利用多年的生产经营积累的选材技术、套裁优化加工技术、信息运用技术等核心资源要素，为客户提供包括选材、仓储、分拣、套裁、包装、配送以及相应的技术支持，最大限度满足客户对金属材料品种、规格、数量的个性化和“零库存”需求。

随着中国制造业的逐渐发展，我国不再满足于仅仅获取组装环节的低附加增值，对于“三来一补”的制造业政策正在发生转变。公司紧抓政策上变化所创造的机会与机遇，利用自身在选材方面的技术优势，将境内生产商的金属材料替代客户所需的进口金属材料，将整个产业链上更多的增值环节留在国内，积极推进整个产业链的国产化进程。公司通过自身的信息控制系统充分认知客户需求，与国内金属材料生产商合作研发出下游客户所需的产品，将客户原有的来料加工的深加工结转采购模式转变为国内金属材料一般贸易的采购模式，将产业链上更多的增值环节留在国内，在满足下游客户国产化采购的需求的同时，使得整个金属材料供应链更加稳定，并提升自身的盈利能力。

报告期内，公司的营业收入逐年增长，毛利率基本稳定在 10% 左右，与行业内可比上市公司基本处于同一水平。公司通过近年来的市场开拓和销售团队的培养，建立了效率突出的销售网络，与数百家 IT、家电、汽车等主机零部件商建立了客户关系，对公司盈利能力的持续性和稳定性起到了重要作用。

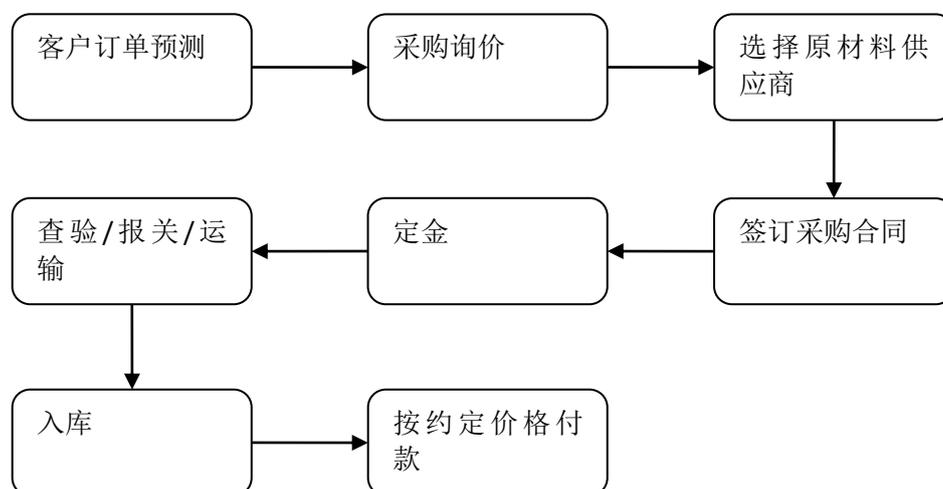
（一）选材模式

选材是公司整个金属材料加工配送的核心环节，体现金属物流配送企业核心竞争力的流程。首先，公司需了解客户需求信息并收集新型金属材料的特性、品质、价格及其波动等信息及其他有关金属材料发展方向的前沿信息，将上述信息进行汇总分析；其次，根据汇总的市场信息和具体客户在产品性能、品质、价格等方面的要求，与上游钢厂或铝厂进行合作设定标准，为客户提供不同国家、不同钢厂或铝板厂产品的选择方案；最后，根据客户决定的选材方案，协助客户通过上级企业的认证。选材模式将公司与客户、供应商三者有机的结合在一起，有效的保障整个金属材料加工配送物流服务。

（二）采购模式

公司按客户订单向客户提供物流服务，并需兼顾中、短期客户需求预期以及

现有库存情况,制定相应的原材料采购计划。公司通过了 ISO9001 质量体系认证,建立了全套的采购管理制度、供应商管理制度等文件,并严格执行。公司采购流程如下图所示:

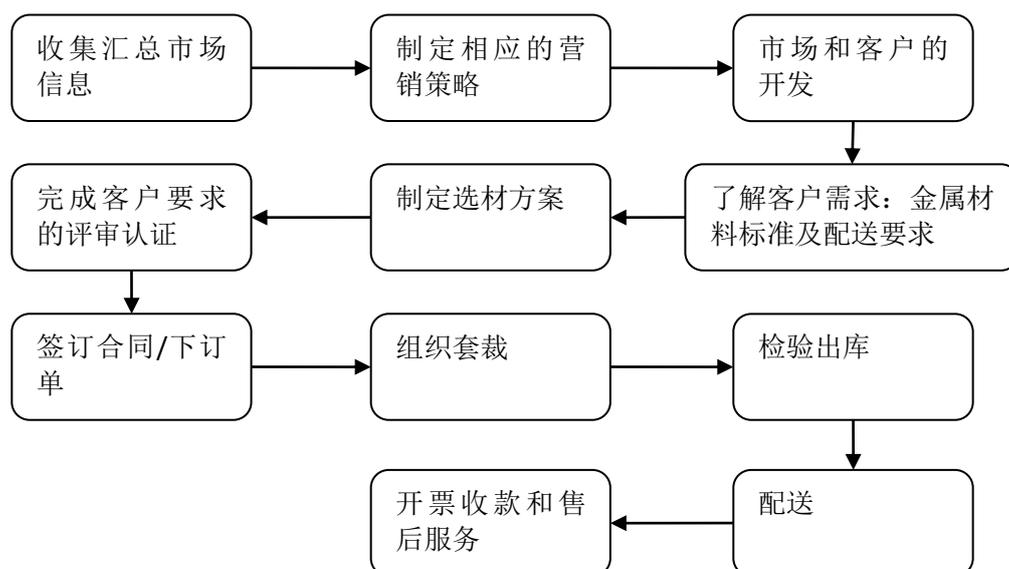


(三) 分拣、套裁模式

公司提供的金属物流服务以经公司加工后的基材为载体,因此基材分拣、套裁是实现客户需求的必备工序,也是体现公司价值的重要部分。公司采用以销定产模式,即根据客户订单情况由制造部分拣出基材、制定基材的套裁方案和具体加工。基材套裁的核心在于基材的选择和套裁方案的制定,它是公司控制成本的关键所在。公司利用多用户订单的优势,通过制定合理套裁方案,实现基材利用的最大化,从而节约基材成本,提高公司利润水平,增强公司的盈利空间。因此,公司有效运用套裁技术可充分提高基材的利用率,进而有效增强公司的竞争力。

(四) 销售模式

公司对销售采用事业部管理模式,销售部门分为钢板营业部和铝板营业部。公司服务输出采用的是直销模式,即营业部销售人员对目标客户“一对一”销售服务管理。公司对新增客户进行严格的资信调查和审核,审核通过后方能为其提供金属材料加工配送服务。客户一般采用按月下订单,向公司发出约定产品名称、价格、数量、交货时间等条款的货物订单,公司接受订单后组织套裁方案,然后向客户配送。具体流程如下:



（五）配送模式

金属材料交货的及时性是客户评价金属物流企业一个重要指标，因此如何在配送过程中以最经济的成本并按质按量将其按时送达客户处是公司关注的问题。公司组配技术的运用是实现该问题的核心，通过 SAP 系统来提高车辆的装载能力，而具体的承运却是整个物流链中低附加值部分。公司与多家运输公司签订了运输合同，公司负责制定组配计划，其中包括成品的装载、运输路线规划和运输时间的安排，运输公司只负责具体的承运工作。该种模式公司可以从车辆、司机管理等经营事务中摆脱出来，集中资源于组配方案的制定和物流方案的设计，将公司自身的核心竞争力和外部资源相结合，产生较好的协同效应，有效提高了公司自有资源利用率和对市场变化的适应力。

（六）研发模式

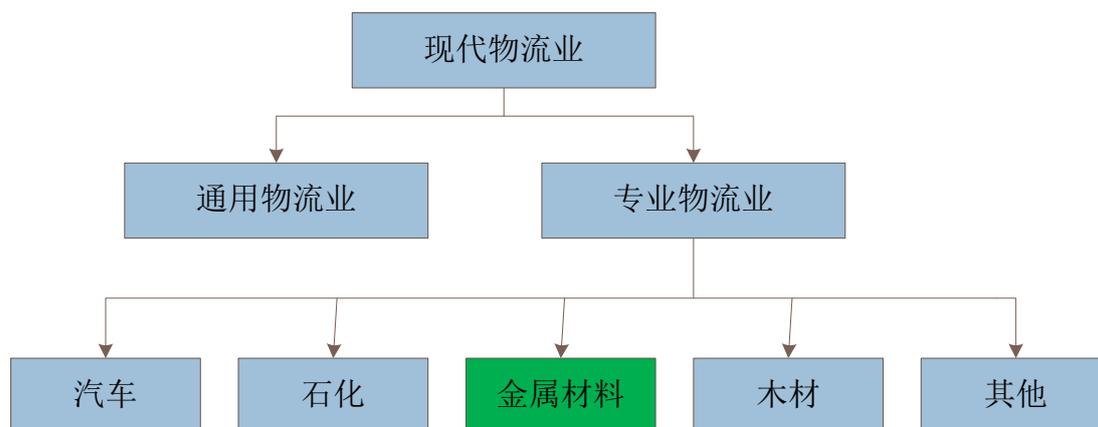
公司坚持自主创新为主的研发模式。在调研、学习国际、国内的先进技术的基础上，公司组织研发力量消化、吸收，并通过自主研发，形成了具有自主知识产权的金属材料物流服务产品及相关加工工艺，培养了核心技术团队。在自主创新的同时，公司还同厦门大学等高校进行合作，共同研究加工工艺，为公司核心技术的积累提供了有力支持。

六、公司所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司竞争地位

（一）所处行业的基本情况

公司提供新型金属材料的加工及配套物流供应链服务，包括电镀锌、热镀锌、镀铝锌等钢铁薄板及铝合金板的加工配送，具体提供包括选材、仓储、分拣、套裁、包装、配送，以及相应的技术支持等环节的供应链综合一站式服务，从服务业态上划分，根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》及《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，属于“G58 装卸搬运和运输代理业”，根据《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正）》，属于现代物流业。

按照服务产品类别的不同，物流企业可以分为通用型物流企业和专业服务型物流企业。前者可以提供跨行业的物流服务，涉及物流产品的种类较多；后者则是基于某行业产品的特性，提供专业的物流服务，如金属材料物流、汽车物流、石化物流、木材物流等。公司为专业服务型物流企业，服务产品主要为金属薄板和铝合金板等新型金属材料，服务对象主要为IT、家电、汽车等主机零部件商。



专业化分工和客户个性化需求是金属物流企业产生的主要原因。由于金属材料等基材生产企业一般是大型的钢厂或铝厂，具有大规模生产的特性，一般生产标准规格的金属材料，而市场需求具有多样化和差异化的性质，基材生产商如按最终客户的需求组织生产不仅难度较大而且会降低生产效率，增加经营成本，这就为金属物流企业专业提供金属物流配送创造了普遍需求。金属物流企业进行配送一方面可以解决钢厂、铝厂的标准化产品和客户个性化需求的矛盾，钢厂、铝厂等上游厂家提供的产品具有大规模生产的特点，一般只生产标准规格的产品，无法为IT制造商、家电厂商、汽车厂商等客户提供定制化产品，而金属物流企

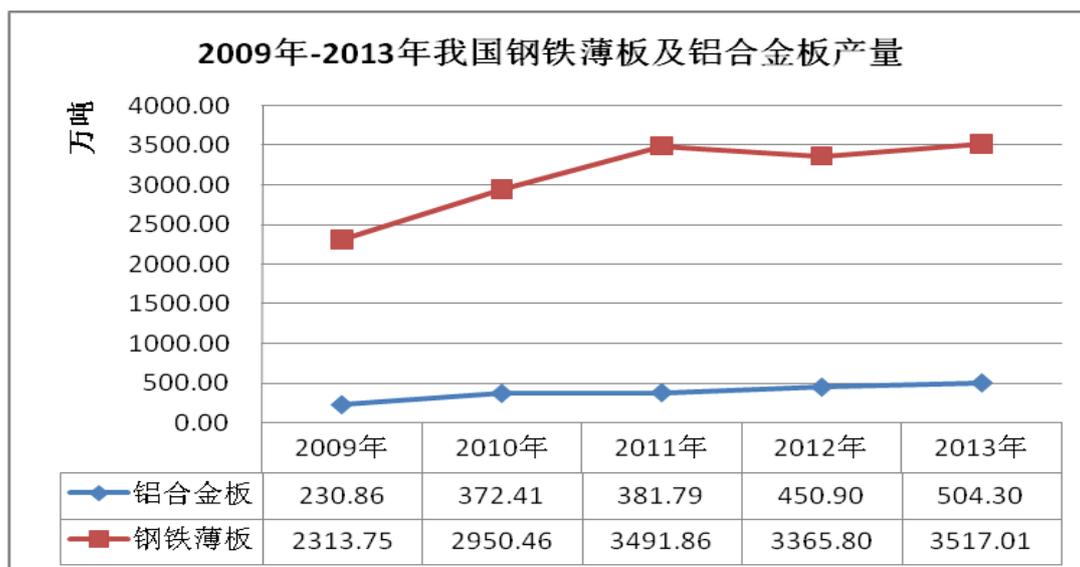
业正是两者的无缝连接者；另一方面，金属物流企业提供金属加工服务，汇总多客户的个性化需求，通过合理套裁，合理组配，不仅可以提高基材的利用率、降低物流配送成本，而且可以直接降低整个供应链成本，节约社会综合成本。所以金属材料等基材生产企业一般都不搞直销，而多通过金属物流企业实现销售。

金属物流业最早出现在欧美等发达国家。在我国金属物流配送是一种新兴产业，最早出现在华南，由于当时缺乏相关行业定义，金属物流企业多以“金属制品有限公司”的名称存在。上世纪 90 年代，日本、韩国等企业以及中国台湾地区的企业瞄准了中国的 IT 电子、汽车、家电等行业对金属材料加工配送的需求，纷纷来中国独资或合资建立钢材加工配送中心，这一期间本行业主要被外资企业所垄断。

进入 21 世纪，随着我国钢厂和铝厂生产的金属材料性能和产销量的提升，下游 IT 制造业、家电、汽车等行业的蓬勃发展，以及金属物流配送模式随着外资运用而被我国企业所熟悉，我国金属物流配送企业迅速崛起，其专业物流服务能力已得到大幅提升，相关技术服务也得到了快速发展和日趋成熟。随着我国经济的持续增长以及工业化分工的日益细化，钢厂、铝厂大规模生产的特性和最终用户的个性化、差异化需求的矛盾将更加明显，因此将有越来越多的行业和产品需要金属材料的专业配送服务。

（二）市场规模

金属物流业的服务载体为各种规格的钢铁薄板和铝合金板等金属材料，因此金属物流业的市场规模与基材供应密切相关。近年来，我国钢铁薄板和铝合金板的产量均保持平稳增长，2009 年-2013 年钢铁薄板和铝合金板的年均复合增长率分别为 11.04% 和 21.57%，2013 年钢铁薄板的产量达 3,517.01 万吨，铝合金板的产量达 504.30 万吨。

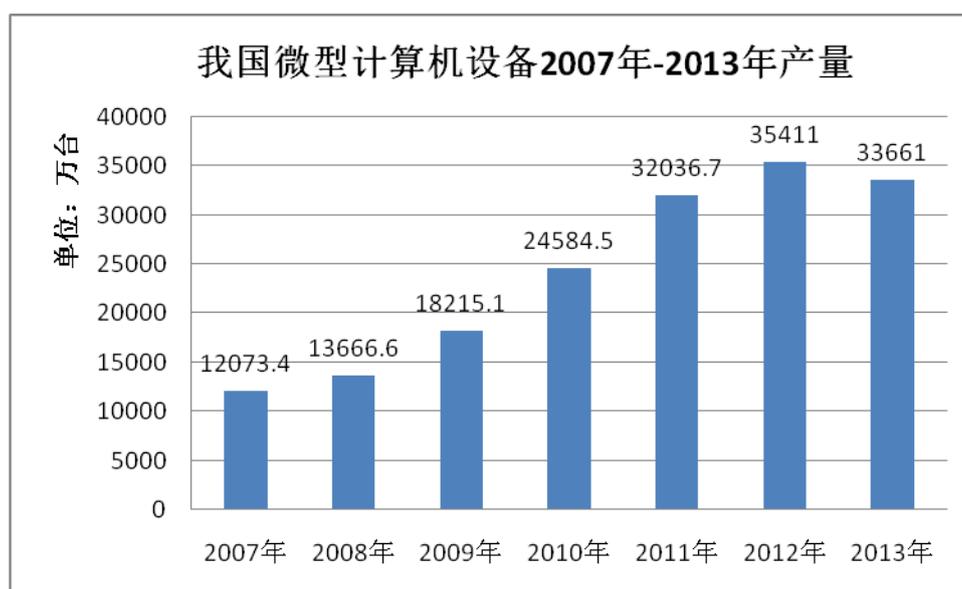


数据来源：同花顺 iFinD

金属物流业的快速发展，与下游行业的发展密切相关，下游行业的发展直接带动本行业的市场需求。

1、微型计算机产量平稳增长

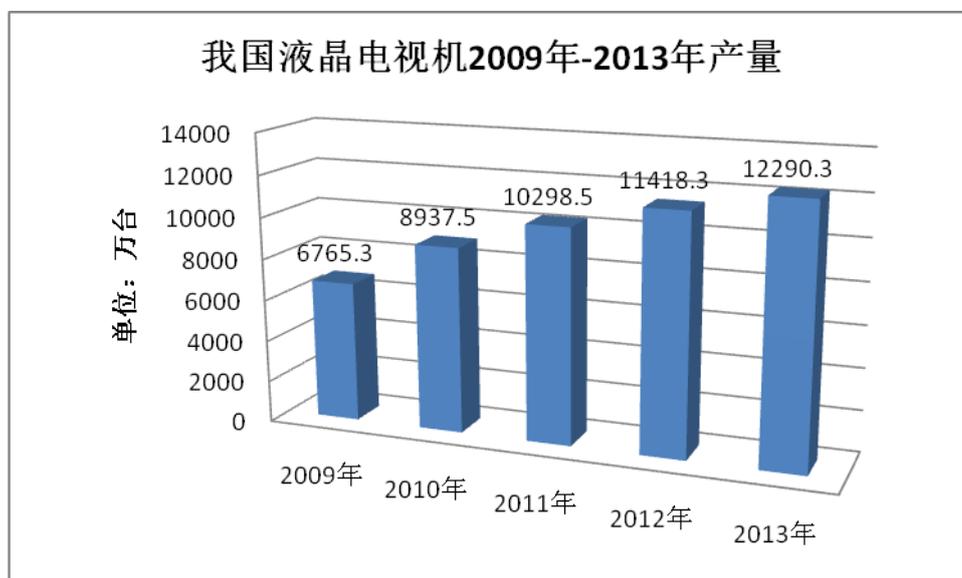
根据国家统计局的统计数据，我国微型计算机设备2013年的产量达到33,661万台，较2007年增长178.80%，年均复合增长率达到18.63%，高于GDP的年均增长速度。随着信息化、网络化以及计算机产品更新换代速度的加快，我国微型计算机长期增长趋势未变，这将带动钢铁薄板和铝合金板的市场需求。



2、液晶电视快速发展及大尺寸的发展趋势

由于液晶电视具有轻薄便携、清晰度高、绿色环保等特性，以及消费者消费

水平的提高，液晶电视正走进越来越多的消费者的家中，根据国家统计局的统计数据，我国液晶电视的产量达到 12,290.30 万台，较 2009 年将近翻了一番，年均复合增长率达到 16.07%。此外，消费者对视觉效果追求，大尺寸的液晶电视已成发展方向，这将拉动本行业的市场需求。



3、汽车行业具有成长空间

近些年我国汽车行业保持着高速发展的态势，尤其 2009 年汽车产业振兴规划出台后表现尤为明显，2009 年、2010 年的我国汽车年产量同比增长率均超过了 30%；2013 年我国汽车产量已达 2,211.7 万辆，较 2007 年增长 148.87%，年均复合增长率达到 16.41%。然而，目前我国汽车千人保有量远低于发达国家，2013 年我国汽车每千人汽车拥有量为 101 辆，而美国每千人汽车拥有量 2010 年已达 812 辆，德国每千人汽车拥有量 2008 年已达 659 辆，日本每千人汽车拥有量 2009 年已达 589 辆。因此，我国汽车行业仍具有成长空间，它将直接刺激本行业的市场需求。



4、其他

此外，公司的提供物流服务的载体还广泛应用于办公自动化设备（打印机、复印机等）、家具以及除液晶电视以外的其他家用电器（如电冰箱等），这些行业的发展也为本行业创造需求。

（三）行业基本风险特征

1、原材料价格波动风险

金属物流业服务产品所需的基材主要为各种钢铁薄板和铝合金板。行业定价策略按照“基材价格+一定金额服务费”的原则确定，利润来源于相对稳定的服务费，其中“基材价格”是指销售时基材的市场价格。按照行业惯例，金属物流企业需要提前45天-60天采购基材，从而形成采购价格和市场价格之间的差异。当基材市场价格呈上升趋势时，金属物流企业的收益因基材价格上升而增加；反之，金属物流企业的收益因基材价格下降而减少，带来基材价格波动风险。公司的销售客户大都为长期稳定的客户，采取“一对一”的销售模式。在确定服务费金额时，往往根据基材市场价格与实际采购价格的差异，与客户具体协商，对服务费进行一定程度地修正，由公司和客户共同承担基材价格波动风险。

2、市场竞争风险

公司所处行业竞争日益加剧，主要体现为：（1）本行业良好的前景吸引了众多企业试图进入该领域、新进入者一般采取价格竞争方式争夺市场（2）随着我

国中西部地区和东南亚国家的劳动力资源的逐渐显现,本行业的主要下游行业 IT 制造业存在转移的趋势,这对公司所处地区的金属物流企业带来不利影响。公司将面临行业竞争加剧以及未能及时跟进 IT 制造业转移趋势带来的产销规模不能持续增长的风险。

3、垫付资金的经营风险

通常情况下,金属物流企业需要 45 天-60 天储备基材,而提供给客户的应收账款账期一般为 60 天-90 天,除从上游供应商渠道取得的平均 45 天的商业信用周期,金属物流企业在开展业务的过程中至少储备平均 75 天左右的流动资金。随着公司业务规模的扩大,公司需储备的流动资金将增加,目前公司主要通过银行短期借款的间接融资方式预先筹集垫付流动资金,如果未来公司不适应市场需求的变化导致公司基材出现滞销,或者客户应收账款不能及时回收,上述情况的发生可能会使公司出现暂时性的流动资金周转困难和增加融资成本的经营风险。

(四) 进入本行业的主要障碍

1、上游渠道先入优势形成的壁垒

以 IT 客户需求为例,IT 客户需求的多样性、稳定性要求专业物流供应商提供多种档次、品种的产品,而目前上游供给,特别在中高档次基材供给上,主要依赖日本、韩国、台湾等国家或地区钢铁企业提供的金属材料。由于日本、韩国、台湾等国家或地区上游企业的文化特点,一般会尽力维护区域合作者的市场地位,不会轻易改变其销售策略而影响区域合作者的地位。行业的先入者借助与上下游企业建立的良好关系,一般可以保证原有市场份额;而行业新介入者必须寻找新投资的 IT 企业,或者借助下游产品、技术革新的机会进入先入者控制的市场。

2、规模壁垒

金属物流业是规模经济递增的行业。基材采购方面,规模采购可以增强企业的议价能力以获取一个优惠的采购价格,也可以得到基材供应商的重视,使其按时、按量、按质的提供基材,因为基材供应商期望稳定的采购者以稳定其销售。销售规模方面,充足的客户规模是金属物流企业专业配送的基础,拥有充足、稳定的客户资源可以带来套裁加工、组配运输的经济性,从而够降低企业的运营成

本。因此，对于行业新进入者，短时间内难以达到规模经济，从而形成对其的规模壁垒。

3、技术与人才壁垒

为了有效地为客户提供更为优质的服务，规避企业经营风险，金属物流企业需要依赖信息技术、物流管理、基材认证及套裁等多方面的专业技能；目前国内对金属物流认识整体不足，相应的培养、教育工作相对滞后，专业人才稀缺。通过自我培育需要多年的积累，要在短时间内掌握稳定的核心技术非常困难，从而对新进入者形成较高的技术障碍。

4、客户资源壁垒

金属物流企业作为提供专业物流服务的企业，客户对其提供的物流服务水平要求更高。一般情况下，新介入企业需要 9-12 个月时间才能建立单个客户的合作关系，同时客户十分看重金属物流企业的资信、实力。此外，本行业企业一般都需为客户提供 2-3 个月的赊销期付款优惠，赊销付款无疑将带来企业的资金沉淀。因此，对于行业新进入者，短时间内难以形成充分、稳定的客户资源，将对其进入构成障碍。

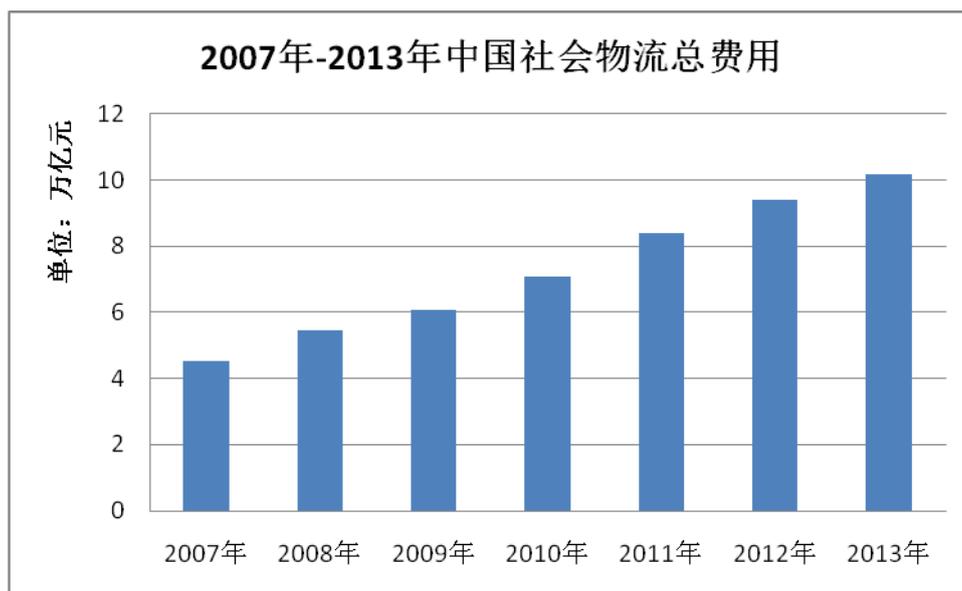
（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）物流行业处于快速增长期

在我国经济高速发展和全球经济一体化的背景下，物流需求持续快速增长，社会物流总额不断扩大，2013 年全国社会物流总额 197.8 万亿元，按可比价格计算，同比增长 9.5%。2007~2013 年，全国物流总费用年均复合增长率达到 14.44%，高于同期 GDP 的增长速度，2013 年社会物流总费用 10.2 万亿元，同比增长 9.3%。

2013 年全国社会物流总费用与 GDP 的比率为 18%，虽然，这一数字与 2008 年社会物流总费用与 GDP 的比率 18.10%相比有所下降，说明国内物流行业的运行效率有所提高，但与美国、日本、德国社会物流总费用与 GDP 的比例为 9.5%左右相比，我国社会经济运行的物流成本仍然较高，物流行业效率仍需进一步提高，未来发展空间巨大。



数据来源：2007年-2013年全国物流运行情况通报

(2) 物流业发展环境明显好转

国家“十一五”规划纲要明确提出“大力发展现代物流业”，中央和地方政府相继建立了推进现代物流业发展的综合协调机制，出台了支持现代物流业发展的规划和政策。2009年2月，国务院审议并通过了《物流业调整振兴规划》，物流统计核算和标准化工作，以及人才培养和技术创新等行业基础性工作也取得明显成效。

2012年5月，国家发改委等12部委出台了《关于鼓励和引导民间投资进入物流领域的实施意见》支持民营资本进入物流领域。

上述政策的出台为物流业的发展提供了良好的政策环境。

(3) 交通基础设施不断完善

交通设施规模迅速扩大，为物流业发展提供了良好的设施条件。截止到2012年年底，我国公路总里程达424万公里，高速公路通车里程达9.6万公里，高速公路已覆盖全国90%以上的中等城市；全国内河航道通航里程达12.5万公里，沿海和内河港口生产性泊位达3.2万个；全国拥有公路营运汽车1,340万辆、水上运输船舶17.9万艘。物流园区建设开始起步，仓储、配送设施现代化水平不断提高，一批区域性物流中心正在形成。物流技术设备加快更新换代，物流信息化建设有了突破性进展。

(4) 下游行业的发展直接带动金属物流业的发展

请参见本节之“六、公司所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司竞争地位”之“(二) 市场规模”。

2、不利因素

(1) 物流运营成本较高

2012 年和 2013 年全社会物流总费用与 GDP 的比率维持在 18%左右。这一比率高于美国、日本和德国 9.5 个百分点左右；高于全球平均水平约 6.5 个百分点。物流费用较高既与我国经济发展阶段、产业布局相关，也与物流自身发展密切相关。

(2) 创新能力不足

目前，我国金属物流业虽有一定规模，但总体技术储备较少，创新力仍待进一步提高；市场竞争主要停留在价格竞争层面，服务产品结构较为单一，高附加值产品比例低，技术服务不能有效跟上下游行业快速发展的需求。

(3) 物流专业人才短缺

中国在现代物流管理研究和教育方面还比较落后，现代物流及供应链管理知识远未得到普及。从事现代物流服务的人员素质普遍不高，主要表现在缺乏规范、系统的物流及供应链管理人才培育机制。物流高级专业人才短缺，阻碍了我国现代物流行业的快速发展。

(六) 公司在行业中的竞争地位

1、公司所处行业的竞争格局

伴随着我国 IT 制造业、汽车等下游行业的发展壮大以及国内基材质量的逐步提高，金属物流业的市场化程度正逐步提高，原先的外资垄断格局已被打破，本土金属物流配送企业的竞争实力正逐步增强。

上世纪八、九十年代，外资企业由于在 IT 制造业、家电业等领域和基材供应方面占据主导地位，在金属物流服务方面形成了先入优势和基材质量优势。进入 21 世纪，随着宝钢、武钢、首钢等企业生产的基材质量的提升，以及联想等本土 IT 品牌的崛起，外资企业在金属物流配送上的优势正逐步被减弱，而本土专业金属物流配送企业在服务价格、服务质量、本土的适应能力等方面已具备一

定优势，目前以公司、澳洋顺昌等为代表的本土专业物流配送企业，因专注细分市场、经营机制灵活、市场反应能力快等特点，发展速度较快，已具备与外资企业竞争的实力。

2、主要竞争对手情况

由于物流行业存在物流半径的限制，公司的主要竞争对手集中于苏州、上海所在的长三角地区。

(1) 上海宝井钢材加工配送有限公司

上海宝井钢材加工配送有限公司是由宝钢集团全资子公司上海宝钢国际经济贸易有限公司和日本三井物产株式会社投资设立的中外合资企业，成立于1996年3月29日，注册资本为3,426.9271万美元，经营范围为金属材料剪切、加工、销售、仓储（不含运输）以及配套服务，从事除本企业产品以外商品的批发或零售业务。上海宝井钢材加工配送有限公司主要从事冷轧、电镀锌、热镀锌、彩涂、不锈钢、铜材、铝材、电工钢等金属材料的加工配送，在无锡、青岛、重庆建立了加工配送中心。

(2) 上海百营钢铁集团有限公司

上海百营钢铁集团有限公司为民营企业，位于上海市宝山区，成立于2003年7月，注册资本为5,800万元，经营范围为：金属材料、金属制品、五金交电、电子配件及产品批兼零、代购代销；机械设备及配件生产、加工、销售；钢结构件制作、安装、维修；机械设备租赁；小型市政工程；土方工程服务；室内装潢服务；从事货物与技术的进出口业务（以上涉及许可经营的凭许可证经营）。上海百营钢铁集团有限公司配备6条的台资设备生产线，年设计加工能力为80万吨，覆盖了冷轧板、镀锌板、酸洗板、彩涂板、电工钢、不锈钢、铝板等产品的加工配送。

(3) 尼尔金属（苏州）有限公司

尼尔金属（苏州）有限公司是尼尔金属控股有限公司投资设立的外商独资企业，位于苏州市吴中区，成立于2001年12月31日，注册资本为210万美元，经营范围为从事金属切割、加工，公司产品100%直接外销。目前套裁、配送的产品包括：钢板、铜板、铝合金板。

(4) 江苏澳洋顺昌股份有限公司（简称“澳洋顺昌”）

江苏澳洋顺昌股份有限公司成立于 2002 年 9 月，于 2008 年 6 月在深圳证券交易所上市的民营企业。澳洋顺昌地处江苏省张家港市，主要从事金属材料的物流供应链服务，包括仓储、分拣、套裁、包装、配送，以及相应的技术支持服务，以及 LED 外延片及芯片的研发、生产和销售，其中金属物流业务建有江苏省张家港、上海及广东东莞三大基地，业务范围覆盖长三角及珠三角地区，为超过 1,000 家知名企业提供金属材料的仓储、分拣、套裁、包装、配送等完整供应链服务。其金属物流业务的主要产品为钢铁薄板和铝合金板，其中以钢铁薄板为主，2013 年，澳洋顺昌的钢材薄板加工物流配送总量为 23.50 万吨，铝合金板加工物流配送总量为 3.80 万吨。

(5) 苏州日铁金属制品有限公司

苏州日铁金属制品有限公司现由日铁住金物产株式会社、新日铁住金株式会社和 METAL ONE CORPORATION 三个外国企业共同投资，位于苏州工业园区，成立于 2003 年 8 月 19 日，注册资本为 1,170 万美元，经营范围为：镀锌钢板、高耐腐蚀性铝锌合金钢板、表面镀涂钢板、电磁钢板及其它钢板的加工生产，销售公司生产的产品，并提供售后服务；从事本公司生产产品的同类商品及原材料的批发、进出口、佣金代理及相关业务；自有多余厂房出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。主要以日本新日铁的钢铁薄板作为配送基材；产品主要服务对象：日资的复印机生产厂商（如：夏普）。

3、公司的竞争优势

(1) 客户资源优势

公司以为客户提供差异化、一站式的金属物流整体解决方案为目标，目标客户定位于 IT、家电、汽车等主机零部件商，主要以 IT、家电领域为主，这些客户的产品涉及到笔记本电脑、平板电脑、液晶显示器、液晶电视等，客户产品销售区域辐射全球。

公司提供的物流服务载体钢铁薄板和铝合金板的最终用户既包括海信、长虹、小米、乐视等国内知名企业，也包括苹果、三星、戴尔、华硕等国际知名企业。这些国内外知名企业对公司客户的产品质量、精度、交货时间、交货的稳定

性和持续性等方面具有严格的资质认定,这就要求公司为客户提供一套完善的金属物流整体解决方案。经过多年的发展,公司在市场反应能力、方案设计、服务水平等方面已得到客户认可,已形成了客户资源优势,这为公司的长远发展奠定了良好基础。

(2) 业务规模优势

公司所属行业为规模经济较高的行业,经营规模大的企业更具竞争力。公司2014年5月末的资产规模为47,119.14万元,2013年度销售收入达47,251.14万元,2013年度实现金属材料配送量85,269.30吨,目前在长三角区域已具有明显的业务规模优势。业务规模优势降低了公司经营成本,增强了客户的信赖,为公司带来直接的经济效益。

(3) 基材供应的渠道优势

公司拥有良好的基材供应渠道,这有效的保证了公司货源的充足、稳定、可靠,提高了公司的市场反应能力和竞争力,同时有力的支持了公司为客户提供差异化、一站式的金属物流服务。经过多年的市场积累,公司在钢材薄板供应方面有宝钢、马钢、武钢、首钢等知名企业,在铝合金板供应方面有韩铝和西南铝等知名企业。

(4) 人才与管理优势

公司拥有一支稳定的管理团队,业务精湛的业务人员和具有丰富经验的员工队伍,主要管理人员和业务骨干具有多年的从业经验,对行业具有较深刻的认识。为保持管理团队稳定、充实管理团队实力,公司制定了留住和吸引优秀人才的激励制度,对业务部门采用事业部管理模式;为拓宽管理层视野、提升管理能力,公司与厦门大学等高校进行合作,利用高校在金属材料物流领域的研究优势,进行优势互补以提高经营效率。

4、公司的竞争劣势

(1) 融资渠道单一,资产负债率偏高

资金筹措是企业快速发展过程中面临主要问题,目前公司处于业务快速拓展期,需要较多营运资金支持,除内部积累外,只能采取银行短期借款间接融资方

式获取营运资金，公司财务压力较大，资产负债率偏高，债务结构不尽合理，不利于公司长远发展。公司目前单一的融资渠道制约了公司的长远发展，不借助资本市场的力量，将难以完成跨越式发展。

（2）金属材料加工配送中心不足

公司目前的加工配送中心为苏州，服务区域主要集中于江苏、浙江、上海等地，服务区域有限，存在金属材料加工配送中心不足的劣势。

第三节 公司治理

一、公司治理机构的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司根据《公司法》制定了《苏州胜禹材料科技有限公司章程》并就此建立了公司治理结构。在有限公司阶段，公司的股东会、董事会和监事会制度就已经初步建立，股东会、董事会运行情况良好，相对比较规范。但是股东会和董事会在召开程序上存在一定的瑕疵，主要体现在通知未按公司章程的约定，但决议内容均进行了有效执行。公司设有监事会，但没有监事的工作报告，监事的职能未能充分发挥。公司变更为股份有限公司后，在公司与中介机构的共同努力下，公司股东大会、董事会和监事会制度逐步健全与完善，公司已建立了比较科学和规范的法人治理制度。

股份公司成立以来，公司根据有关法律、法规，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等规则和制度。公司严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均依法履行相应职责，公司经营管理规范、有序。公司成立以来，股东大会、董事会、监事会和管理层均依照公司章程和有关规则、规定赋予的职权依法独立规范运作，履行各自权利义务，无违法违规情况发生。

（一）股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改《公司章程》；（11）对公司聘用、解

聘会计师事务所作出决议；(12) 审议批准《公司章程》第四十四条规定的担保事项；(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；(14) 审议批准批准变更募集资金用途事项；(15) 审议股权激励计划；(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

根据《公司章程》的规定，公司下列对外担保行为，须经董事会审议后提交股东大会审议通过：(1) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以上提供的任何担保；(2) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以上提供的任何担保；(3) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；(4) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；(5) 对公司股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

公司于 2014 年 8 月 6 日召开创立大会，制定了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照相关规定召开会议，审议股东大会职权范围内的事项，股东大会履行职责情况良好。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，董事会行使下列职权：(1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；(2) 执行股东大会的决议；(3) 决定公司的经营计划和投资方案；(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(9) 决定公司内部管理机构的设置；(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11) 制订公司的基本管理制度；(12) 制订《公司章程》的修改方案；(13) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(14) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(15) 管理公司信息披露事项；(16) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

公司于2014年8月6日召开创立大会，制定了《董事会议事规则》。公司自创立以来，历次董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等均符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录规范，运行情况良好。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（1）检查公司财务；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（4）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（5）向股东大会提出提案；（6）依照《公司法》规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（7）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（8）根据法律、行政法规的规定应由监事会行使的其他职权。

公司于2014年8月6日召开创立大会，制定了《监事会议事规则》。公司自创立以来，历次监事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等均符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录规范，运行情况良好。

（二）投资者参与公司治理及职工代表监事履行职责情况

公司股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构，控股股东胜利精密持有公司60%的股权，公司总经理王韩希，副总经理钟益平、盛向华、李少庭均持有公司股东谦诚益的股份，为公司的间接股东，股东结构合理。

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由5名董事组成，设董事长1人。董事由股东大会选举或更换，每届任期为三年，任期届满，可以连选连任；董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。公司董事会5名董事中，控股股东胜利精密推荐的董事3人，谦诚益推荐的董事2人，董事会成员的构成充分反映了各股东方的意愿。

公司设监事会。监事会由3名监事组成，其中2人为股东代表，由出席股东大会的股东依照《公司章程》所规定选举产生；1人为职工代表，由公司职工代表大会选举产生。监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。

公司股东结构合理，董事会及监事会构成符合相关法律法规，符合公司实际发展情况和治理需要，公司各投资者均能通过股东大会及选举董事和监事参与公司治理。公司职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生，占监事会成员的三分之一，职工代表监事能够依法履行监事职责，维护职工合法权益。

二、公司董事会对公司治理机制的评估

《公司章程》对投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等作出了规定，公司还专门制定了《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》和《关联交易管理制度》。

（一）投资者关系管理

《公司章程》对投资者关系管理进行了相关规定。投资者关系管理中公司与投资者的沟通的内容主要包括：（1）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略、市场战略和经营方针等；（2）法定信息披露及其说明，包括定期报告、临时公告等；（3）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配、管理模式及变化等；（4）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；（5）企业经营管理理念和企业文化建设；（6）公司的其他相关信息。

（二）纠纷解决机制

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

（三）累积投票制

《公司章程》规定，股东大会就选举董事、监事（指非由职工代表担任的监事）进行表决时，可以实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

（四）关联股东和董事回避制度

《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

公司董事会对公司治理机制的建立健全和运行情况进行了讨论和评估，认为：公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量，有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合理保护及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

三、公司及其控股股东、实际控制人近两年违法违规及受处罚情况

（一）公司违法违规及受处罚情况

报告期内，公司不存在违法违规及受处罚的情况。

（二）控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性情况

（一）业务独立性

公司主要从事金属材料的加工配送业务，拥有独立完善的采购体系、套裁加工体系、销售体系和技术研发体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

（二）资产独立性

公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由股份公司承继。公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营。公司拥有与生产经营有关的生产系统、

辅助生产系统和配套设施；拥有独立完善的生产经营场所，不存在被控股股东、实际控制人占用的情形；拥有与生产经营相关的机器设备以及商标等，具有独立的原料采购和产品销售体系。

（三）人员独立性

公司所有员工均按照严格规范的程序招聘录用，并按照国家劳动管理部门的要求签订了劳动合同。公司董事、监事及其他高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律法规规定的程序选举或聘任产生。

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均为专职，在公司领薪，未在控股股东、实际控制人及其下属企业中任职。财务人员均不在公司控股股东、实际控制人及其下属企业中兼职。公司的劳动、人事及工资管理完全独立，不存在法律禁止的兼职行为，公司人员与股东保持独立。

（四）财务独立性

公司财务保持独立，已设立了独立的财务会计部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制定了严格的财务管理制度。公司独立开设银行账户，未与其他任何单位或个人共用银行账户，公司依法独立纳税。

公司根据相关法律法规和《企业会计准则》，结合公司经营活动和管理的特点，制订了各项财务会计制度，对子公司实施严格统一的财务监督管理，形成了一套完整、独立的财务管理体系。

（五）机构独立性

公司建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会和监事会严格按照《公司章程》规范运作。公司根据自身业务经营发展的需要设立了独立完整的组织机构，各机构和部门之间分工明确，独立运作，协调合作，保证了公司的各项经营管理活动的顺利进行。公司的办公场所和经营场所与各法人股东完全分开，不存在合署办公、混合经营的情况。

五、同业竞争情况

（一）同业竞争情况说明

公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业

务情况。除控制公司及公司子公司外，公司控股股东胜利精密的9家控股子公司及公司实际控制人高玉根控制的苏州仕友股权投资中心（有限合伙）是公司的关联方，上述关联公司与公司主营业务差别较大，未涉及金属材料的物流供应链服务业务，不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免同业竞争，维护公司利益，公司控股股东胜利精密、实际控制人高玉根、持有公司40%股份的谦诚益及胜禹股份全体董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/本人未直接或间接投资于任何与胜禹股份存在相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体；自身未经营、亦没有为他人经营与胜禹股份相同或类似的业务，与胜禹股份不存在同业竞争的情形。

2、本公司/本人在持有胜禹股份的股份期间，将不从事与胜禹股份生产经营有相同或类似业务的投资，不会新设或收购与胜禹股份有相同或类似业务的经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与胜禹股份业务直接或间接可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免与胜禹股份的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

3、本公司/本人确认，本承诺函旨在保障全体股东之权益作出，本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺；任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。如违反上述任何一项承诺，本公司/本人愿意承担由此给胜禹股份造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本公司/本人违反上述承诺所取得的收益归胜禹股份所有。”

六、关联方资金占用及对外担保情况

公司报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易事项的表决程序，并专门制定了《关联交易管理制度》。截至本说明书签署日，上述防范关联方占用资源（资金）的制度和措施均得到有效执行。

七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况

（一）本人及直系亲属持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况如下：

序号	名称	职务	直接持股数量（股）	间接持股数量（股）	持股比例	备注
1	乔奕	董事长	-	-	-	-
2	皋雪松	董事	-	655,923	1.13%	皋雪松持有胜利精密18,576,000股，持股比例1.88%
3	王韩希	董事、总经理	-	15,840,960	27.31%	王韩希持有谦诚益8,193,600股，持股比例68.28%
4	章海龙	董事	-	-	-	-
5	盛向华	董事、副总经理	-	1,649,520	2.84%	盛向华持有谦诚益853,200股，持股比例7.11%
6	茅海燕	监事会主席	-	-	-	-
7	许永红	监事	-	-	-	-
8	刘戈平	职工监事	-	-	-	-
9	钟益平	副总经理、董事会秘书	-	4,350,000	7.50%	钟益平持有谦诚益2,250,000股，持股比例18.75%
10	李少庭	副总经理	-	1,359,520	2.34%	李少庭持有谦诚益703,200股，持股比例5.86%
11	吴亚明	财务负责人	-	-	-	-

公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属未持有公司股份。

（二）相互之间亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

1、重要协议

公司根据国家有关规定，与在公司任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》，同时与高级管理人员、核心技术人员分别签订了《保密协议》，除上述劳动合同和保密协议外，没有签订过诸如借款、担保等协议。

2、重要承诺

为避免同业竞争，保障公司利益，公司控股股东胜利精密、实际控制人高玉根、持有公司 40% 股份的谦诚益及胜禹股份全体董事、监事、高级管理人员出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》，具体情况详见本节之“五、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

（四）在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

序号	姓名	在公司任职情况	在其他单位兼职情况
1	乔奕	董事长	苏州胜利精密制造科技股份有限公司副总经理；合联胜利光电科技（厦门）有限公司董事长、总经理
2	皋雪松	董事	苏州胜利精密制造科技股份有限公司董事、副总经理；苏州飞拓精密模具有限公司执行董事、总经理；北海合联胜利光电科技有限公司董事；合肥胜利精密科技有限公司监事；合肥胜利电子科技有限公司监事；安徽胜利精密光电科技有限公司监事；合联胜利光电科技（厦门）有限公司董事
3	王韩希	董事、总经理	苏州谦诚益投资有限公司执行董事
4	章海龙	董事	苏州胜利精密制造科技股份有限公司副总经理；青岛飞拓电器有限公司董事；胜利精密科技（波兰）有限公司董事
5	盛向华	董事、副总经理	-
6	茅海燕	监事会主席	苏州胜利精密制造科技股份有限公司总经理特助、监事会主席；青岛飞拓电器有限公司监事；广州市型腔模具有限公司监事
7	许永红	监事	苏州胜利精密制造科技股份有限公司财务负责人；合联胜利光电科技（厦门）有限公司监事
8	刘戈平	职工监事	苏州谦诚益投资有限公司监事
9	钟益平	副总经理、董事会秘书	上海胜禹实业有限公司执行董事；苏州谦诚益投资有限公司经理
10	李少庭	副总经理	-

11	吴亚明	财务负责人	-
----	-----	-------	---

(五) 对外投资与公司存在利益冲突情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在投资或控制的企业与本公司从事相同、相似业务的情况，也不与本公司存在利益冲突。

(六) 最近两年受到中国证监会、全国股份转让系统公司处罚情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到过中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到过全国股份转让系统公司公开谴责。

(七) 对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对本公司持续经营有不利影响的情形。

八、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

	公司成立至 2014 年 3 月	2014 年 3 月至 2014 年 5 月	2014 年 5 月至 2014 年 8 月	2014 年 8 月至今
董事	皋雪松、包燕青、王韩希	乔奕、皋雪松、王韩希	乔奕、皋雪松、王韩希、包燕青、钟益平	乔奕、皋雪松、王韩希、章海龙、盛向华
监事	周虹	茅海燕、许永红、刘戈平	茅海燕、许永红、刘戈平	茅海燕、许永红、刘戈平
高管	王韩希、盛向华、钟益平	王韩希、盛向华、钟益平、李少庭	王韩希、盛向华、钟益平、李少庭	王韩希、盛向华、钟益平、李少庭、吴亚明

2014 年 3 月 5 日，胜禹有限召开 2014 第一次股东会，审议并通过了选举乔奕、皋雪松、王韩希担任胜禹有限第二届董事会董事；胜禹有限设立监事会并选举茅海燕、许永红、刘戈平为胜禹有限监事会监事的相关议案。

2014 年 3 月 6 日，胜禹有限召开第二届董事会第一次会议选举乔奕担任胜禹有限董事长，审议并通过了关于聘任王韩希为胜禹有限总经理，钟益平、盛向华、李少庭为胜禹有限副总经理的相关议案。

2014 年 5 月 18 日，胜禹有限召开 2014 年第三次股东会，审议并通过了增加包燕青、钟益平为胜禹有限董事的相关议案。

2014 年 8 月 6 日，胜禹股份召开创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了选举乔奕、皋雪松、王韩希、章海龙、盛向华担任公司董事，茅海燕、许永红为公司监事与职工代表监事刘戈平组成第一届监事会的相关议案。

同日召开的胜禹股份第一届董事会第一次会议审议并通过了选举乔奕为董事长，聘任王韩希为总经理，盛向华、钟益平、李少庭为副总经理，吴亚明为财务负责人、钟益平为董事会秘书的相关议案。

第四节 公司财务

公司按照《企业会计准则》的规定编制并披露最近两年及一期的财务报表，在所有重大方面公允反映公司财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了无保留意见的审计报告。

一、公司最近两年及一期的财务报表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	44,912,352.50	46,873,828.61	18,945,751.05
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	881,953.55	7,054,189.35	1,565,082.15
应收账款	132,632,554.79	100,889,921.68	68,830,096.69
预付账款	115,460,251.36	70,426,128.95	31,089,976.49
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	203,379.69	439,218.02	9,743,101.14
存货	131,914,797.34	85,487,649.30	56,469,889.88
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	2,245,340.43	2,259,505.48	1,468,265.49
流动资产合计	428,250,629.66	313,430,441.39	188,112,162.89
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	36,077,432.60	32,877,621.25	29,198,903.48
在建工程	-	-	1,073,950.04
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	6,391,138.94	6,450,621.95	6,592,728.23
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	29,092.24	35,416.64	-
递延所得税资产	443,103.53	1,370,316.25	1,030,686.71
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	42,940,767.31	40,733,976.09	37,896,268.46
资产总计	471,191,396.97	354,164,417.48	226,008,431.35

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	98,670,605.00	95,491,529.71	67,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	161,528,871.85	130,607,297.90	50,209,957.49
应付账款	78,865,330.42	42,279,894.44	15,906,287.53
预收账款	1,441,380.76	902,665.40	1,382,800.63
应付职工薪酬	585,153.01	763,571.57	546,724.29
应交税费	701,694.24	2,247,060.62	210,562.36
应付利息	629,202.15	283,017.76	151,513.03
应付股利	20,000,000.00	-	-
其他应付款	45,773,529.72	10,345,652.02	25,019,772.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	408,195,767.15	282,920,689.42	160,427,617.33
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
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	408,195,767.15	282,920,689.42	160,427,617.33
所有者权益：			
实收资本	53,333,333.00	53,333,333.00	40,000,000.00
资本公积	860,750.48	860,750.48	-
盈余公积	4,026,789.12	4,026,789.12	2,558,081.40
未分配利润	4,774,757.22	13,022,855.46	23,022,732.62
归属于母公司所有者权益合计	62,995,629.82	71,243,728.06	65,580,814.02
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	62,995,629.82	71,243,728.06	65,580,814.02
负债和所有者权益总计	471,191,396.97	354,164,417.48	226,008,431.35

合并利润表

单位：元

项 目	2014年1~5月	2013年度	2012年度
一、营业收入	249,616,321.96	472,513,661.92	324,290,203.23
减：营业成本	226,825,890.90	415,912,758.81	283,390,227.53
营业税金及附加	39,102.75	643,178.93	221,992.02
销售费用	4,593,843.44	8,943,737.90	6,090,089.92
管理费用	3,608,988.29	20,591,248.61	11,392,849.16
财务费用	2,627,407.95	5,874,513.03	6,887,048.25
资产减值损失	-3,497,731.64	1,489,163.27	-573,056.08
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	25,209.16	23,134.23	-
其中：对联营企业和企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	15,444,029.43	19,082,195.60	16,881,052.43
加：营业外收入	216,168.93	168,475.91	1,710,245.86
减：营业外支出	31,350.00	5,178.50	10,564.02
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15,628,848.36	19,245,493.01	18,580,734.27
减：所得税费用	3,876,946.60	4,776,662.45	4,466,170.23
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,751,901.76	14,468,830.56	14,114,564.04
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	11,751,901.76	14,468,830.56	14,114,564.04
少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	11,751,901.76	14,468,830.56	14,114,564.04
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,751,901.76	14,468,830.56	14,114,564.04
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

合并现金流量表

单位：元

项 目	2014年1~5月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	259,758,579.56	395,127,564.09	353,068,891.17
收到的税费返还	2,296,916.70	8,233,625.63	20,778,941.03
收到其他与经营活动有关的现金	55,527,161.00	116,511,944.71	1,882,962.39
现金流入小计	317,582,657.26	519,873,134.43	375,730,794.59
购买商品、接受劳务支付的现金	289,685,551.20	361,485,222.54	306,573,185.14
支付给职工以及为职工支付的现金	3,388,967.46	6,190,927.23	5,006,891.24
支付的各项税费	4,774,755.27	6,980,037.52	8,784,595.62
支付其他与经营活动有关的现金	25,385,415.21	134,608,925.53	28,560,775.23
现金流出小计	323,234,689.14	509,265,112.82	348,925,447.23
经营活动产生的现金流量净额	-5,652,031.88	10,608,021.61	26,805,347.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	43,850,000.00	51,810,000.00	-
取得投资收益收到的现金	25,209.16	23,134.23	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	133,000.00	288,326.25
处置子公司及其他经营单位收到的现金	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	43,875,209.16	51,966,134.23	288,326.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,060,746.74	3,472,158.03	31,671,706.45
投资支付的现金	43,850,000.00	51,810,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	12,401,317.54	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	46,910,746.74	67,683,475.57	31,671,706.45
投资活动产生的现金流量净额	-3,035,537.58	-15,717,341.34	-31,383,380.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	14,195,498.27	-
取得借款收到的现金	169,945,012.39	258,322,381.00	117,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	169,945,012.39	272,517,879.27	117,000,000.00

项 目	2014 年 1~5 月	2013 年度	2012 年度
偿还债务支付的现金	167,842,203.02	228,264,966.61	103,024,432.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,474,323.68	27,991,854.37	6,702,534.58
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	169,316,526.70	256,256,820.98	109,726,966.58
筹资活动产生的现金流量净额	628,485.69	16,261,058.29	7,273,033.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	87,217.32	-171,452.14	-
五、现金及现金等价物净增加额	-7,971,866.45	10,980,286.42	2,695,000.58
加：期初现金及现金等价物余额	18,060,062.22	7,079,775.80	4,384,775.22
六、期末现金及现金等价物净余额	10,088,195.77	18,060,062.22	7,079,775.80

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	44,850,568.17	46,826,405.32	18,945,751.05
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	881,953.55	7,054,189.35	1,565,082.15
应收账款	132,975,635.40	101,961,848.25	68,830,096.69
预付账款	112,234,212.29	68,595,835.90	31,089,976.49
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	199,995.51	435,656.45	9,743,101.14
存货	131,914,797.34	85,487,649.30	56,469,889.88
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	718,474.53	1,268,329.23	1,468,265.49
流动资产合计	423,775,636.79	311,629,913.80	188,112,162.89
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	12,421,777.82	12,421,777.82	-
固定资产	36,077,432.60	32,877,621.25	29,198,903.48
在建工程	-	-	1,073,950.04
工程物资	-	-	-
无形资产	6,391,138.94	6,450,621.95	6,592,728.23
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	29,092.24	35,416.64	-
递延所得税资产	401,839.27	1,276,064.12	1,030,686.71
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	55,321,280.87	53,061,501.78	37,896,268.46
资产总计	479,096,917.66	364,691,415.58	226,008,431.35

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	98,670,605.00	95,491,529.71	67,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	161,528,871.85	130,607,297.90	50,209,957.49
应付账款	78,865,330.42	42,647,603.60	15,906,287.53
预收账款	1,441,380.76	902,665.40	1,382,800.63
应付职工薪酬	570,153.01	763,571.57	546,724.29
应交税费	697,101.58	2,256,688.14	210,562.36
应付利息	629,202.15	283,017.76	151,513.03
应付股利	20,000,000.00	-	-
其他应付款	53,588,529.72	20,275,652.02	25,019,772.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	415,991,174.49	293,228,026.10	160,427,617.33
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
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	415,991,174.49	293,228,026.10	160,427,617.33
所有者权益：	-	-	-
实收资本	53,333,333.00	53,333,333.00	40,000,000.00
资本公积	862,165.27	862,165.27	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	4,026,789.12	4,026,789.12	2,558,081.40
未分配利润	4,883,455.78	13,241,102.09	23,022,732.62
所有者权益合计	63,105,743.17	71,463,389.48	65,580,814.02
负债和所有者权益总计	479,096,917.66	364,691,415.58	226,008,431.35

母公司利润表

单位：元

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业收入	248,961,447.06	457,111,967.68	324,290,203.23
减：营业成本	226,361,437.74	400,392,344.06	283,390,227.53
营业税金及附加	39,102.75	643,178.93	221,992.02
销售费用	4,593,843.44	8,936,814.90	6,090,089.92
管理费用	3,589,420.43	20,546,560.12	11,392,849.16
财务费用	2,668,287.94	5,668,232.24	6,887,048.25
资产减值损失	-3,546,929.57	1,567,822.06	-573,056.08
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	25,209.16	23,134.23	-
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）	15,281,493.49	19,380,149.60	16,881,052.43
加：营业外收入	216,168.93	168,475.91	1,710,245.86
减：营业外支出	31,350.00	5,178.50	10,564.02
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15,466,312.42	19,543,447.01	18,580,734.27
减：所得税费用	3,823,958.73	4,856,369.82	4,466,170.23
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,642,353.69	14,687,077.19	14,114,564.04
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	11,642,353.69	14,687,077.19	14,114,564.04

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1~5 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	259,866,342.86	378,002,694.09	353,068,891.17
收到的税费返还	908,386.20	7,238,518.00	20,778,941.03
收到其他与经营活动有关的现金	55,706,751.42	126,439,411.21	1,882,962.39
现金流入小计	316,481,480.48	511,680,623.30	375,730,794.59
购买商品、接受劳务支付的现金	284,973,116.95	341,690,774.58	306,573,185.14
支付给职工以及为职工支付的现金	3,388,967.46	5,217,643.18	5,006,891.24
支付的各项税费	4,694,991.70	6,957,681.24	8,784,595.62
支付其他与经营活动有关的现金	28,700,209.71	147,404,917.84	28,560,775.23
现金流出小计	321,757,285.82	501,271,016.84	348,925,447.23
经营活动产生的现金流量净额	-5,275,805.34	10,409,606.46	26,805,347.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	43,850,000.00	51,810,000.00	-
取得投资收益收到的现金	25,209.16	23,134.23	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	133,000.00	288,326.25
处置子公司及其他经营单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	43,875,209.16	51,966,134.23	288,326.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,429,543.19	3,472,158.03	31,671,706.45
投资支付的现金	43,850,000.00	64,231,777.82	-
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	-	-	-
现金流出小计	47,279,543.19	67,703,935.85	31,671,706.45
投资活动产生的现金流量净额	-3,404,334.03	-15,737,801.62	-31,383,380.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	14,195,498.27	-
取得借款收到的现金	169,945,012.39	258,322,381.00	117,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	169,945,012.39	272,517,879.27	117,000,000.00

项 目	2014 年 1~5 月	2013 年度	2012 年度
偿还债务支付的现金	167,842,203.02	228,264,966.61	103,024,432.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,474,323.68	27,991,854.37	6,702,534.58
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	169,316,526.70	256,256,820.98	109,726,966.58
筹资活动产生的现金流量净额	628,485.69	16,261,058.29	7,273,033.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	65,426.19	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-7,986,227.49	10,932,863.13	2,695,000.58
加：期初现金及现金等价物余额	18,012,638.93	7,079,775.80	4,384,775.22
六、期末现金及现金等价物净余额	10,026,411.44	18,012,638.93	7,079,775.80

二、公司财务报表编制基础

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

三、公司最近两年审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的天衡会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司2012年度、2013年度及2014年1-5月财务会计报告实施了审计，并出具了编号为天衡审字（2014）01218号标准无保留意见的审计报告。

四、报告期主要会计政策、会计估计

（一）收入

1、产品销售收入

公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。本公司确认销售实现的具体时点为：国内销售以商品已经发出，客户确认收货，并且经客户验收合格，收到其提供的结算报表时，公司确认销售收入的实现；国外销售采用装运港船上交货（FOB）的销售方式，以办理完出口报关手续，且货物实际放行时确认销售收入的实现。

2、提供劳务收入

公司在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。公司确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

公司在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，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、让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量,相关的经济利益很可能流入时,确认让渡资产使用权收入。

公司收入确认所采用的会计政策与同行业其他上市公司不存在显著差别。

(二) 金融工具

金融工具,是形成一个企业的金融资产,并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值,指在公平交易中,熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的,本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格,且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的,本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产

(1) 金融资产于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

(2) 金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时,按公允价值确认。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,相关交易费用直接计入当期损益;对于其他类别的金融资产,相关交易费用计入初始确认金额。

(3) 金融资产的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,采用公允价值进行后续

计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

贷款及应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

（4）金融资产减值

本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

①以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

对可供出售债务工具投资确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失

予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

（5）金融资产终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

3、金融负债

（1）金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（2）金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（3）金融负债的后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

②其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

（4）金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

5、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

（1）如果金融资产或金融负债存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

（2）如果金融资产或金融负债不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公

允价值。

（三）外币业务

1、外币交易的会计处理

公司发生外币交易时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

外币货币性项目采用期末即期汇率折算产生的汇兑差额，除根据借款费用核算方法应予资本化外，计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

公司境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用年平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中单独列示。

（四）存货

1、本公司存货包括原材料、委托加工物资、包装物、低值易耗品、产成品、在产品等。

2、存货按照成本进行初始计量，期末，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

3、原材料、库存商品发出时采用加权平均法核算。

4、本公司存货盘存采用永续盘存制。

5、期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

6、可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

（五）长期股权投资

1、投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

①对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

②对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

（1）对子公司投资

在合并财务报表中，对子公司投资按合并财务报表的编制方法处理。

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

（2）对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，扣除首次执行企业会计准则之前已经持有的对合营企业投资和对联营企业投资按原会计准则及制度确认的股权投资借方差额按原摊销期直线摊销的金额后，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照本公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

（3）其他股权投资

其他股权投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够

控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

(1) 本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定对子公司、合营公司或联营公司的长期股权投资是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期股权投资进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，长期股权投资的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产(或资产组、资产组组合，下同)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。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零三者之中最高者。

(2) 本公司采用个别认定方式评估其他长期股权投资是否发生减值，其他长期股权投资发生减值时，将其他长期股权投资的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

(3) 长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(六) 固定资产

1、固定资产是指为生产商品、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。

2、本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20年	5%	4.75%
机器设备	10年	5%	9.5%
运输设备	5年	5%	19%
办公及其他设备	3-5年	5%	19-31.67%

3、固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(七) 在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备、正在施工中的各项建筑、安装工程，技术改造工程、大修理工程等，并按实际发生的支出确定工程成本。

在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

(八) 借款费用

1、借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借

款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

2、当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

3、借款费用资本化金额的计算方法

(1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用(包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额)，其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

(2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用(包括借款利息、折价或溢价的摊销)，其资本化金额根据在资本化期间内累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。

(九) 无形资产

1、无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

2、无形资产的摊销方法

(1) 对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

(2) 对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其估计使用寿命进行摊销。

3、无形资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值

的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

4、内部研究开发项目

(1) 划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

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。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一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

(2) 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，予以资本化：

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。

(十) 投资性房地产

1、投资性房地产分为已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地

使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量。

3、本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

(1) 对于建筑物，参照固定资产的后续计量政策进行折旧。

(2) 对于土地使用权，参照无形资产的后续计量政策进行摊销。

4、投资性房地产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定投资性房地产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的投资性房地产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明投资性房地产的可收回金额低于其账面价值的，投资性房地产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(十一) 应收款项坏账准备

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款和长期应收款期末余额大于 1000 万元，其他应收款期末余额大于 40 万元的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合一：集团内客户	母公司（苏州胜利精密制造科技股份有限公司）合并范围内客户具有类似的风险特征
组合二：按账龄组合	集团外客户相同账龄的应收款项具有类似的风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合一：集团内客户	余额百分比法
组合二：按账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款坏账准备计提比例（%）	其他应收款坏账准备计提比例（%）
半年以内	0.5	5
半年至一年	2	5
一至二年	10	10
二至三年	30	30
三至四年	50	50
四至五年	80	80
五年以上	100	100

组合中，采用余额百分比计提坏账准备的：

组合名称	坏账准备计提比例（%）
集团内客户	2

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	已有迹象表明回收困难
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

（十二）长期待摊费用

公司长期待摊费用按其受益期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十三）预计负债的确认原则

1、与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- （1）该义务是企业承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- (1) 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- (2) 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

(十四) 股份支付

1、股份支付的种类

本公司的股份支付是为了获取职工提供的服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。

本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

对于用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，本公司以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关资产成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关资产成本或费用，并相应调整资本公积。

2、权益工具公允价值的确定方法

对于授予职工的股票期权，其公允价值采用“布莱克-斯科尔斯”期权定价模型确定。

3、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；若按照有利于职工的方式修改股份支付计划的可行权条件，则在处理可行权条件时，应考虑修改后的可行权条件；若以减少股份支付公允价值总额或其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，如同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工

具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

（十五）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（十六）所得税会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能获得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

期末，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（十七）经营租赁

1、租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、租出资产

经营租赁租出资产所产生的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（十八）持有待售非流动资产

本公司将已经作出处置决议、已经与受让方签订了不可撤销的转让协议、并且该项转让将在一年内完成的固定资产、无形资产、成本模式后续计量的投资性房地产、长期股权投资等非流动资产（不包括递延所得税资产），划分为持有待售。按账面价值与预计可变现净值孰低者计量持有待售的非流动资产，账面价值高于预计可变现净值之间的差额确认为资产减值损失。

（十九）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

（二十）合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额应当冲减少数股东权益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在个别财务报表中，对于处置的股权，按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定进行会计处理；同时，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收

益。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需考虑各项交易是否构成一揽子交易，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

不属于一揽子交易的，对其中每一项交易分别按照前述进行会计处理；若各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（二十一）会计政策、会计估计变更和差错更正

1、会计政策变更

报告期内，公司未发生会计政策变更。

2、会计估计变更

报告期内，公司会计估计变更如下：

（1）会计估计变更情况

根据公司 2014 年 3 月董事会决议，公司自 2014 年 1 月 1 日起变更应收款项坏账准备计提比例，具体说明如下：

①对于集团内客户（集团内客户是指纳入母公司（苏州胜利精密制造科技股份有限公司）合并报表范围的子公司）按照余额百分比法计提坏账，计提比例由原先的 5%变更为 2%。

②对于按账龄组合按照账龄分析法计提坏账，分下列两种情况。

A、应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例，由原先的账龄在一

年内按照 5% 计提，细化变更账龄在零至六个月按照 0.5% 计提，账龄在六个月至一年按照 2% 计提，其余帐龄的坏账准备计提比例不变。

B、其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例还是 5%，未发生变化。

(2) 会计估计对公司净利润的影响

因公司会计估计变更对 2014 年 1-5 月净利润影响金额为 4,438,090.72 元。

3、差错更正

报告期内，公司未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

(二十二) 公司的重大会计政策或会计估计与可比公司的差异

报告期内公司会计政策、会计估计与可比公司无重大差异。

五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析

(一) 财务状况分析

1、资产结构分析

项 目	2014.05.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
货币资金	44,912,352.50	9.53%	46,873,828.61	13.24%	18,945,751.05	8.38%
应收票据	881,953.55	0.19%	7,054,189.35	1.99%	1,565,082.15	0.69%
应收账款	132,632,554.79	28.15%	100,889,921.68	28.49%	68,830,096.69	30.45%
预付账款	115,460,251.36	24.50%	70,426,128.95	19.89%	31,089,976.49	13.76%
其他应收款	203,379.69	0.04%	439,218.02	0.12%	9,743,101.14	4.31%
存货	131,914,797.34	28.00%	85,487,649.30	24.14%	56,469,889.88	24.99%
其他流动资产	2,245,340.43	0.48%	2,259,505.48	0.64%	1,468,265.49	0.65%
流动资产合计	428,250,629.66	90.89%	313,430,441.39	88.50%	188,112,162.89	83.23%
固定资产	36,077,432.60	7.66%	32,877,621.25	9.28%	29,198,903.48	12.92%
在建工程	0	0.00%	0	0.00%	1,073,950.04	0.48%
无形资产	6,391,138.94	1.36%	6,450,621.95	1.82%	6,592,728.23	2.92%
长期待摊费用	29,092.24	0.01%	35,416.64	0.01%	0.00	0.00%

项 目	2014.05.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
递延所得税资产	443,103.53	0.09%	1,370,316.25	0.39%	1,030,686.71	0.46%
非流动资产合计	42,940,767.31	9.11%	40,733,976.09	11.50%	37,896,268.46	16.77%
资产总计	471,191,396.97	100.00%	354,164,417.48	100.00%	226,008,431.35	100.00%

从整体来看，公司报告期内资产结构较为稳定，公司资产以流动资产为主，报告期内，占比分别为 83.23%、88.50%和 90.89%。流动资产中主要是应收账款、预付账款及存货。应收账款及存货占资产总额比例较为稳定，预付账款占资产总额的比例有逐年扩大趋势，系公司经营业务规模扩大及按行业惯例采购预付部分定金所致。公司非流动资产以固定资产为主。

2、负债结构分析

项 目	2014.05.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
短期借款	98,670,605.00	24.17%	95,491,529.71	33.75%	67,000,000.00	41.76%
应付票据	161,528,871.85	39.57%	130,607,297.90	46.16%	50,209,957.49	31.30%
应付账款	78,865,330.42	19.32%	42,279,894.44	14.94%	15,906,287.53	9.91%
预收账款	1,441,380.76	0.35%	902,665.40	0.32%	1,382,800.63	0.86%
应付职工薪酬	585,153.01	0.14%	763,571.57	0.27%	546,724.29	0.34%
应交税费	701,694.24	0.17%	2,247,060.62	0.79%	210,562.36	0.13%
应付利息	629,202.15	0.15%	283,017.76	0.10%	151,513.03	0.09%
应付股利	20,000,000.00	4.90%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他应付款	45,773,529.72	11.21%	10,345,652.02	3.66%	25,019,772.00	15.60%
流动负债合计	408,195,767.15	100.00%	282,920,689.42	100.00%	160,427,617.33	100.00%
非流动负债合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
负债合计	408,195,767.15	100.00%	282,920,689.42	100.00%	160,427,617.33	100.00%

报告期内，公司负债结构总体较为稳定，均为流动负债。流动负债中以短期借款、应付票据和应付账款为主；报告期内，短期借款占负债总额比率分别为 41.76%、33.75%和 24.17%，占比逐年下降；应付票据占负债总额比率分别为 31.30%、46.16%和 39.57%，占比逐年上升；主要系随着业务规模的不断扩大，公司较多采用银行承兑汇票方式与供应商结算。

（二）盈利能力分析

财务指标	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	249,616,321.96	472,513,661.92	324,290,203.23
净利润（元）	11,751,901.76	14,468,830.56	14,114,564.04
扣除非经常性损益后的净利润（元）	11,613,287.56	14,346,357.50	12,839,802.66
综合毛利率	9.13%	11.98%	12.61%
净资产收益率	15.24%	23.69%	24.12%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	15.06%	23.49%	21.94%

报告期内，公司净资产收益率处于行业较高水平，显示公司具有较强的盈利能力。公司毛利率基本保持稳定，毛利率的具体分析请参见本节之“六、报告期利润形成有关情况”之“（三）毛利率构成”。

报告期内，公司净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率总体波动不大。净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率差异不大，主要系公司非经常性损益金额较小，公司利润主要来源于经营利润。

（三）偿债能力分析

财务指标	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率(合并)	86.63%	79.88%	70.98%
流动比率（倍）	1.05	1.11	1.17
速动比率（倍）	0.73	0.81	0.82

长期偿债能力方面，报告期各期末公司资产负债率有所上升的原因为：公司处于业务规模快速扩张时期，存在较大的营运资金需求，除内部积累外，主要依赖银行借款和票据融资提供营运资金，随着业务规模扩大，企业贷款和应付款项相应增加，负债规模增速较大。此外，公司重视股东回报，2013年3月股东会决议现金分红2,300万元，2014年5月股东会决议现金分红2,000万元，剔除利润分配因素，2013年末和2014年5月末，公司资产负债率分别为75.01%和78.55%，资产负债率变动的速度与企业发展规模相匹配。

短期偿债能力方面，公司2012年末、2013年末、2014年5月末的流动比率

分别为 1.17、1.11、1.05，速动比率分别为 0.82、0.81、0.73，从指标上看，公司短期偿债能力基本维持稳定。公司流动比率和速动比率小幅下降，主要受公司收款和付款方式影响较大。随着销售规模扩大，公司采购金额大幅上涨，预付账款、应付票据相应增加，导致公司流动负债增速和规模高于流动资产。报告期内，公司流动比率和速动比率变动在合理的范围之内，符合行业基本情况。

报告期内，同行业可比公司偿债能力指标具体如下：

公司名称 财务指标	澳洋顺昌	怡亚通	均值	胜禹股份	澳洋顺昌	怡亚通	均值	胜禹股份
	2013 年度				2012 年度			
资产负债率 (%)	45.57	79.57	62.57	80.40	44.26	85.40	64.83	70.98
流动比率 (倍)	1.10	1.10	1.10	1.11	1.06	1.08	1.07	1.17
速动比率 (倍)	0.84	0.91	0.88	0.81	0.74	0.96	0.85	0.82

澳洋顺昌的资产负债率低于公司主要系澳洋顺昌 IPO 成功募集 2.49 亿元，资产负债率得到大幅降低，澳洋顺昌上市前 2007 年 12 月 31 日的资产负债率为 67.67%。公司扣除分红因素影响后的资产负债率与同行业上市公司的资产负债率差异不大。

(四) 营运能力分析

财务指标	2014 年 1~5 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率 (次)	2.14	5.57	4.10
存货周转率 (次)	2.09	5.86	6.43

2012年度、2013年度及2014年1~5月，公司应收账款周转率分别为4.10、5.57和2.14，总体保持增长趋势，2013年度较2012年应收账款周转率出现明显提升，表明2013年度公司销售收入的增长速度高于应收账款平均余额的增长速度，一方面，随着公司业务的拓展，金属材料加工配送服务被市场认可，销售规模出现大幅增加，2013年销售收入较2012年增长45.71%；另一方面，由于公司应收账款回款较为稳定，应收账款平均余额增速仅为7.33%。总体而言，公司应收账款周转率处于较高水平。

2012年度、2013年度及2014年1~5月，公司存货周转率分别为6.43、5.86和2.09，存货周转率有所下降，主要系公司根据市场需求预测，适当的主动增加原

材料的库存，总体上看，公司存货周转率较高，营运能力较强。

（五）获取现金能力分析

财务指标	2014年1~5月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	-5,652,031.88	10,608,021.61	26,805,347.36
投资活动产生的现金流量净额（元）	-3,035,537.58	-15,717,341.34	-31,383,380.20
筹资活动产生的现金流量净额（元）	628,485.69	16,261,058.29	7,273,033.42
现金及现金等价物净增加额（元）	-7,971,866.45	10,980,286.42	2,695,000.58

报告期内，公司经营活动产生的现金流量波动较为明显，2013年度较2012年度经营活动产生的现金流量出现明显下降，主要原因系2012年度公司因收到经营活动相关税收返还现金流入为2,077.89万元，而2013年仅为823.36万元，减少1,254.53万元；同时，由于公司经营规模的扩大，公司购买商品、接受劳务支付的现金增速明显高于销售商品、提供劳务收到的现金增速，如果去除上述两项因素的影响，公司经营活动产生的现金流量净额与公司的净利润基本匹配。2014年1-5月公司经营活动产生的现金流量净额为负值主要系公司在原材料价格处于低谷时提前采购以应对下半年预期良好的销售形势所产生的购买商品、接受劳务支付的现金支出大幅增加所致。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系公司处于发展期，增加固定资产等长期资产的购置及取得子公司上海胜禹的股权所致。2012年投资活动产生的现金流量净额为-3,138.34万元，主要系公司购置固定资产设备增加所致；2013年投资活动产生的现金流量净额为-1,571.73万元，主要系取得上海胜禹股权导致投资活动产生的现金流量支出较大。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为727.30万元、1,626.11万元和62.85万元，公司筹资活动现金流入主要为向银行等金融机构借款获得现金流入，筹资活动产生的现金流出主要为偿还借款和支付利息现金流出。

从整体上看，报告期内公司的现金流量整体变化情况与期间的经营状况基本相符。公司经营活动获取的盈余资金和向银行借款取得的资金均增加了公司的可

用资金。

六、报告期利润形成有关情况

(一) 营业收入主要构成及比例

1、营业收入按产品类别划分

单位：元、%

项目		2014年1~5月		2013年度		2012年度	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	电镀锌薄板	76,474,695.06	30.64	165,092,674.85	34.94	128,118,328.03	39.51
	热镀锌薄板	68,669,765.39	27.51	157,586,354.68	33.35	120,398,564.66	37.13
	冷轧钢板	7,455,385.14	2.99	22,095,774.65	4.68	7,755,475.89	2.39
	热轧钢板	15,869,545.76	6.36	17,983,621.43	3.81	4,240,815.02	1.31
	其他类型钢板	7,237,639.74	2.90	18,122,454.87	3.84	6,265,526.02	1.93
	铝合金板	35,052,452.49	14.04	79,398,129.16	16.80	55,523,185.02	17.12
主营业务收入合计		210,759,483.58	84.43	460,279,009.64	97.41	322,301,894.64	99.39
其他业务收入	材料销售	37,947,093.35	15.20	9,517,535.19	2.01	0.00	0.00
	其他	909,745.03	0.36	2,717,117.09	0.58	1,988,308.59	0.61
其他业务收入合计		38,856,838.38	15.57	12,234,652.28	2.59	1,988,308.59	0.61
营业收入合计		249,616,321.96	100.00	472,513,661.92	100.00	324,290,203.23	100.00

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。主营业务收入系钢板薄板、铝合金板加工配送业务收入，其他业务收入系钢铁薄板、铝合金板等基材的贸易类业务收入。报告期内，公司主营业务收入突出，2012年度、2013年度占当期营业收入的比重均在95%以上；2014年1~5月份由于公司材料销售贸易类业务金额增长较快，导致其他业务收入占比有所提高。报告期内，公司主营业务收入主要由以电镀锌薄板、热镀锌薄板、铝合金板等为主导的金属材料加工配送业务收入构成，公司金属材料加工配送的产品结构未发生重大变化。其他业务收入主要由公司向苏州同昌国际贸易有限公司等客户销售材料所形成的贸易业务收入。

2、营业收入按地区类别划分

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
内销收入	183,484,922.04	73.51%	308,562,899.66	65.30%	200,071,792.58	61.70%
外销收入	66,131,399.92	26.49%	163,950,762.26	34.70%	124,218,410.65	38.30%
合计	249,616,321.96	100.00%	472,513,661.92	100.00%	324,290,203.23	100.00%

公司营业收入按地区划分为内销收入和外销收入，以内销收入为主。报告期内，公司内销收入有所上升，主要系其他业务收入占比上升，而其他业务收入属于国内销售。

公司外销可分为国内深加工结转、进料对口出口和一般贸易出口三种方式，具体含义如下：

序号	贸易方式	含义
1	国内深加工结转	材料通过手册保税购进，成品通过手册保税销售给客户，交易双方都是境内区外企业。
2	进料对口出口	材料通过手册保税购进，成品通过手册保税销售给客户，客户是海关监管特殊区域（综保区、出口加工区等）及境外企业。
3	一般贸易出口	材料通过内销购进，成品销售给境内海关特殊区域及境外企业。

公司主要通过网络搜索、参加展会、同行介绍等方式收集信息，订单通过主动拜访客户、与客户进行业务洽谈、与客户签订业务购销合同的方式取得。

报告期内，公司前5大外销客户销售情况如下：

单位：元

期间	排名	外销客户	外销销售金额	占营业收入的比重
2014年1-5月	1	胜利科技（香港）有限公司	12,333,099.91	4.94%
	2	凯硕电脑（苏州）有限公司	10,179,435.16	4.08%
	3	苏州州巧精密金属有限公司	7,612,807.61	3.05%
	4	宁波旺泉电子有限公司	7,356,238.54	2.95%
	5	嘉彰科技（苏州）有限公司	6,136,641.58	2.46%

	合计		43,618,222.80	17.47%
2013年	1	凯硕电脑(苏州)有限公司	22,744,479.33	4.81%
	2	江苏凡润电子有限公司	18,272,471.01	3.87%
	3	胜利科技(香港)有限公司	15,401,694.24	3.26%
	4	宁波旺泉电子有限公司	14,659,013.01	3.10%
	5	嘉彰科技(苏州)有限公司	13,897,247.78	2.94%
	合计		84,974,905.37	17.98%
2012年	1	江苏凡润电子有限公司	23,358,693.13	7.20%
	2	认知精密制造(苏州)有限公司	21,731,480.60	6.70%
	3	宁波旺泉电子有限公司	21,320,483.37	6.57%
	4	凯硕电脑(苏州)有限公司	18,886,450.38	5.82%
	5	昆山锦承电子有限公司	10,676,106.23	3.29%
		合计		95,973,213.71

注：胜利科技(香港)有限公司为胜利精密的子公司，为公司的关联方。

上述客户主要是综保区、出口加工区的企业或者深加工结转的境内区外企业。

(二) 报告期内利润情况

公司报告期内的利润情况如下表所示：

项 目	2014年1~5月	2013年度	2012年度
营业收入(元)	249,616,321.96	472,513,661.92	324,290,203.23
营业利润(元)	15,444,029.43	19,082,195.60	16,881,052.43
利润总额(元)	15,628,848.36	19,245,493.01	18,580,734.27
净利润(元)	11,751,901.76	14,468,830.56	14,114,564.04
非经常性损益(元)	138,614.20	122,473.06	1,274,761.38
扣除非经常性损益的净利润(元)	11,613,287.56	14,346,357.50	12,839,802.66
营业利润/利润总额	98.82%	99.15%	90.85%
净利润/利润总额	75.19%	75.18%	75.96%
扣除非经常性损益的净利润/净利润	98.82%	99.15%	90.97%

报告期内，公司营业收入、营业利润、利润总额和净利润均呈稳健增长。公司利润来源主要依靠营业利润，公司非经常性损益金额较小。

(三) 毛利率构成

产品/项目	2014年1~5月	2013年度	2012年度
综合毛利率	9.13%	11.98%	12.61%
主营业务			
电镀锌薄板	11.01%	12.25%	12.54%
热镀锌薄板	11.05%	12.34%	12.60%
冷轧钢板	7.82%	10.26%	9.47%
热轧钢板	7.95%	10.66%	9.88%
其他类型钢板	6.37%	9.67%	8.58%
铝合金板	11.66%	13.69%	14.61%
主营业务产品	10.63%	12.27%	12.73%
其他业务			
材料销售	1.31%	1.89%	-
其他	-10.39%	-1.69%	-6.51%
其他业务产品	1.00%	1.07%	-6.51%

从上表可以看出，公司提供电镀锌、热镀锌、铝合金板材等金属材料加工配送的主营业务毛利率远高于公司材料销售贸易类业务的毛利率。比较公司各项主营业务加工配送的产品，公司铝合金板加工配送的毛利率最高，其次为公司销量最高的核心加工配送产品热镀锌、电镀锌薄板，最低为其他类型钢板。

从公司综合毛利率变动来看，公司2013年毛利率较2012年下降0.63个百分点，2014年1~5月份较2013年度下降2.85个百分点，主要原因如下：

(1) 公司各项产品销售收入的结构调整。一方面，产品毛利率相对较高的热镀锌、电镀锌薄板及铝合金板的销售收入占当期营业收入的比重有所下降，三者合计销售收入占营业收入的比重由2011年的93.76%下降至72.19%。另一方面，毛利率极低的钢铁薄板及铝合金板材料销售的贸易类业务是公司2013年新拓展的业务，增长较快，占营业收入的比重由2013年2.01%上升至2014年1-5月的15.20%。

(2) 公司各项产品毛利率的有所下降。公司各项产品毛利率的有所下降，其中钢板系列产品毛利率下降幅度较大。主要原因如下：①报告期内，公司原材料所处行业期货价格整体呈下滑趋势，钢材和铝材价格下跌，采购价格相应下降。

考虑到公司自身业务特点，其原材料成本波动对最终销售价格影响权重较大，报告期内，公司产品销售价格同步下降。②为确保产品质量和良品率，公司钢板采购绝大部分来自于钢材行业前几大优质生产商，造成该业务上游采购议价能力较弱，加之产品价格下降，盈利空间被挤压。在销量增长情况下，毛利率水平反向波动。③公司铝合金板采购价格采用铝锭期货价格加加工费模式，受期货市场价格影响而相应波动。报告期内，受到采购价格影响，铝合金板销售价格有所下降，但整体幅度不大，毛利率下降幅度小于钢板系列产品。

报告期内，公司与同行业其他公司毛利率波动情况如下：

公司名称	2013 年度	2012 年度
澳洋顺昌	11.65%	9.41%
怡亚通	8.64%	11.12%
可比公司均值	10.15%	10.27%
胜禹股份	11.98%	12.61%

注 1：上表中澳洋顺昌的毛利率为其金属物流配送业务的毛利率

注 2：2014 年 1-5 月份，同行业可比公司财务数据不可获取。2014 年 1-6 月份，澳洋顺昌和怡亚通相关业务毛利率分别为 13.65% 和 7.05%。

（四）公司最近两年及一期主要费用及其变动情况

项 目	2014 年 1~5 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
销售费用	4,593,843.44	8,943,737.90	46.86%	6,090,089.92
管理费用	3,608,988.29	20,591,248.61	80.74%	11,392,849.16
财务费用	2,627,407.95	5,874,513.03	-14.70%	6,887,048.25
营业收入	249,616,321.96	472,513,661.92	45.71%	324,290,203.23
销售费用占营业收入比重	1.84%	1.89%		1.88%
管理费用占营业收入比重	1.45%	4.36%		3.51%
财务费用占营业收入比重	1.05%	1.24%		2.12%
期间费用占营业收入比重	4.34%	7.49%		7.51%

公司销售费用主要由运费、销售服务费、销售人员薪酬等构成。报告期内，销售费用总额呈现快速增长趋势，但是其占营业收入的占比较小，且基本保持稳定，2013 年公司销售费用较 2012 年增长 46.86%，主要原因系随着公司业务规模的扩大，公司销售费用中运费上升所致。

公司管理费用主要由技术开发费、管理人员职工薪酬、办公费等构成。报告期内，公司管理费用总额波动较大，导致其占营业收入的比例也出现一定波动，2013年公司管理费用较2012年增长80.74%，主要系公司加大研发投入，技术开发费用出现大幅增加所致。

公司财务费用主要由利息支出、利息收入及汇兑损益构成。2013年公司财务费用较2012年下降14.70%的主要系公司利息支出下降所致。

总体而言，公司期间费用占营业收入的比重较为稳定。

（五）重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益。

（六）非经常性损益

单位：元

项 目	2014年1~5月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	-	17,854.94	7,780.64
计入当期损益的政府补助	70,000.00	56,000.00	1,700,000.00
其他营业外收入和支出	114,818.93	89,442.47	-8,098.80
税前合计	184,818.93	163,297.41	1,699,681.84
减：所得税影响	46,204.73	40,824.35	424,920.46
所得税后合计	138,614.20	122,473.06	1,274,761.38
减：扣除少数股东损益影响	-	-	-
非经常性损益净额	138,614.20	122,473.06	1,274,761.38
净利润	11,751,901.76	14,468,830.56	14,114,564.04
非经常性净损益占净利润的比重	1.18%	0.85%	9.03%

公司非经常性净损益占净利润的比重较小，对公司经营业绩未构成重大影响。公司非经常性损益主要由政府补助构成。报告期内，公司取得的政府补助情况如下：

单位：元

项 目	2014年1~5月	2013年度	2012年度	政府批文
-----	-----------	--------	--------	------

项 目	2014年1~5月	2013年度	2012年度	政府批文
2013年经济贡献奖励	20,000.00	-	-	苏高新浒委【2014】5号
2013年基础设施研发机	50,000.00	-	-	
科技资助费	-	3,500.00	-	
专利专项奖励	-	22,500.00	-	
对企事业单位补贴	-	30,000.00	-	
财政拨款	-	-	20,000.00	
产业引导资金	-	-	1,680,000.00	
合 计	70,000.00	56,000.00	1,700,000.00	

(七) 适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策

税种	计税依据	税率或单位税额
增值税	销售货物、提供应税劳务收入	17.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%
城市建设维护税	应纳流转税额	7.00%
教育费附加	应纳流转税额	5.00%

公司出口产品按国家有关规定执行出口退税政策，出口退税率为13%。

七、报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

(一) 货币资金

公司货币资金以其他货币资金为主，截至2014年5月31日，公司货币资金期末余额中除银行承兑保证金32,334,397.92元、信用证保证金2,476,380.73元外，没有因质押、冻结等对变现有限制或存在潜在回收风险的款项。报告期内，公司的货币资金构成情况如下：

单位：元

项目	2014.05.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
现金	52,096.11	0.12	4,493.09	0.01	4,054.82	0.02
银行存款	10,036,099.66	22.35	18,055,569.13	38.52	7,075,720.98	37.35
其他货币资金	34,824,156.73	77.54	28,813,766.39	61.47	11,865,975.25	62.63
合计	44,912,352.50	100.00	46,873,828.61	100.00	18,945,751.05	100.00

（二）应收票据

单位：元

种 类	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
银行承兑汇票	881,953.55	7,054,189.35	1,565,082.15
商业承兑汇票	-	-	-
合 计	881,953.55	7,054,189.35	1,565,082.15

报告期内，公司应收票据均为银行承兑汇票，无商业承兑汇票，其取得主要有两种方式，一是公司客户采取银行承兑汇票进行货款结算取得，二是公司客户采取应收票据背书方式支付货款取得。

截至2014年5月31日，公司无质押的应收票据，无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据，公司已经背书给他方但尚未到期应收票据前5名如下表所示：

单位：元

出票单位	出票日	到期日	金额
青岛恒泰机械配件有限公司	2014.01.08	2014.07.08	4,200,000.00
青岛海信电器股份有限公司	2014.02.27	2014.08.27	2,254,834.73
沈阳同方多媒体科技有限公司	2014.02.14	2014.08.14	2,000,000.00
沈阳同方多媒体科技有限公司	2014.02.14	2014.08.14	2,000,000.00
青岛海信电器股份有限公司	2014.04.29	2014.10.29	1,863,728.57
合 计			12,318,563.30

（三）应收账款

1、公司报告期各期末应收账款余额、坏账准备分类及计提情况

报告期内，公司应收账款及计提的坏账准备按照单项金额重大计提坏账准备的应收账款、按组合计提坏账准备的应收账款及单项金额不重大计提坏账准备的应收账款分类，具体如表所示：

单位：元

类别	2014.05.31	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	133,499,629.15	99.32	867,074.36	0.65
①按账龄组合	122,775,538.76	91.34	652,592.55	0.53
②集团内客户	10,724,090.39	7.98	214,481.81	2.00
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	919,889.42	0.68	919,889.42	100
合计	134,419,518.57	100	1,786,963.78	1.33

(续)

类别	2013.12.31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	106,252,977.00	100	5,363,055.32	3.99
①按账龄组合	100,131,433.57	94.24	5,056,978.15	5.05
②集团内客户	6,121,543.43	5.76	306,077.17	5.00
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	106,252,977.00	100	5,363,055.32	3.99

(续)

类别	2012.12.31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	72,452,878.49	100	3,622,781.80	2.70
①按账龄组合	70,534,653.74	97.35	3,526,870.56	5.00
②集团内客户	1,918,224.75	2.65	95,911.24	5.00
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-

类别	2012.12.31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合计	72,452,878.49	100	3,622,781.80	2.70

其中按账龄组合分析法计提坏账准备的应收账款期末余额、坏账准备计提比例、计提金额及账面价值明细如下：

单位：元

账龄结构	坏账准备计提比例	2014.05.31			
		金额	占比 (%)	坏账准备	账面价值
半年以内	0.5	120,410,333.48	98.07	602,051.66	119,808,281.82
半年至一年	2	2,334,189.18	1.90	46,683.78	2,287,505.40
一至二年	10	27,238.60	0.02	2,723.86	24,514.74
二至三年	30	3,777.50	0.01	1,133.25	2,644.25
合计	-	122,775,538.76	100	652,592.55	122,122,946.21

(续)

账龄结构	坏账准备计提比例	2013.12.31			
		金额	占比 (%)	坏账准备	账面价值
半年以内	5	98,233,009.16	98.10	4,911,650.46	93,321,358.70
半年至一年	5	895,557.01	0.89	44,777.85	850,779.16
一至二年	10	1,001,551.90	1.00	100,155.19	901,396.71
二至三年	30	1,315.50	0.001	394.65	920.85
合计	-	100,131,433.57	100	5,056,978.15	95,074,455.42

(续)

账龄结构	坏账准备计提比例	2012.12.31			
		金额	占比 (%)	坏账准备	账面价值
半年以内	5	69,498,406.76	98.53	3,474,920.34	66,023,486.42
半年至一年	5	1,033,489.48	1.46	51,674.47	981,815.01
一至二年	10	2,757.50	0.01	275.75	2,481.75
二至三年	30	-	-	-	-
合计	-	70,534,653.74	100	3,526,870.56	67,007,783.18

公司应收账款的增加源于公司营业收入的增加，报告期内，公司经营规模不断扩大，营业收入逐年提升，公司应收账款余额与营业收入相匹配，应收账款余额变动具有合理性。

项 目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
应收账款余额	134,419,518.57	106,252,977.00	72,452,878.49
坏账准备金额	1,786,963.78	5,363,055.32	3,622,781.80
应收账款净值	132,632,554.79	100,889,921.68	68,830,096.69
营业收入	249,616,321.96	472,513,661.92	324,290,203.23
应收账款余额占营业收入比重 (%)	53.13%	22.49%	22.34%

根据公司2014年3月董事会决议，公司自2014年1月1日起变更应收款项坏账准备计提比例，具体说明如下：

①对于集团内客户（集团内客户是指纳入母公司（苏州胜利精密制造科技股份有限公司）合并报表范围的子公司）按照余额百分比法计提坏账，计提比例由原先的5%变更为2%，此项计提比例的变更对合并报表损益和公司报表损益产生一定影响。

②对于按账龄组合按照账龄分析法计提坏账，分下列两种情况：

A、应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例，由原先的账龄在一年内按照5%计提，细化变更账龄在零至六个月按照0.5%计提，账龄在六个月至一年按照2%计提，其余帐龄的坏账准备计提比例不变。

B、其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例还是5%，未发生变化。

公司应上述会计估计变更导致对公司2014年1~5月份净利润影响金额为4,438,090.72元。

公司调整应收账款坏账计提比例的原因如下：公司设立之日起，全面实行企业会计准则，实施之初，公司执行较为广泛的坏账准备计提比例。随着公司业务发展，公司客户信用等级较高，发生坏账可能性很小，且公司客户的应收款项账期一般为90天，绝大多数应收账款账龄在6个月之内，公司评估了应收款项的

构成、安全性以及公司近年来应收款项的回款管理及坏账核销情况，为了更加公允地反映公司的财务状况以及经营成果，有效防范经营风险，公司对以账龄为组合的应收款项，进一步细化，确认应收款项坏账准备的计提比例。此外，由于集团内客户存在坏账的风险小，故对坏账准备计提比例进行变更。变更后的坏账计提比例更能公允反映公司的财务状况和经营成果。

公司客户信用良好，在长期的合作过程中能严格按照合同约定的付款时间执行，且应收账款的账龄绝大部分在 6 个月以内，结合同行业的坏账计提政策，公司应收款项的坏账准备计提方法的选用合理，计提比例的估计充分、谨慎。

公司名称	半年以内	半年至一年	一至二年	二至三年	三至四年	四至五年	五年以上
澳洋顺昌	0	10%	15%	20%	100%	100%	100%
怡亚通	个别认定						
公司	0.50%	2%	10%	30%	50%	80%	100%

2、公司报告期各期末应收账款余额前五名情况

截至2014年5月31日，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	欠款年限	占应收账款账面余额的比例 (%)
青岛恒泰机械配件有限公司	非关联方	11,892,331.20	半年以内	8.85
合联胜利	关联方	9,808,560.84	半年以内	7.30
南京嘉展精密电子有限公司	非关联方	9,565,405.57	半年以内	7.12
凯硕电脑（苏州）有限公司	非关联方	7,258,808.60	半年以内	5.40
苏州佳世达电通有限公司	非关联方	6,642,709.09	半年以内	4.94
应收账款前五名合计		45,167,815.30		33.61

截至2013年12月31日，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	欠款年限	占应收账款账面余额的比例 (%)
嘉彰科技（苏州）有限公司	非关联方	8,092,519.51	一年以内	7.62

合联胜利	关联方	6,115,413.29	一年以内	5.76
苏州佳世达电通有限公司	非关联方	5,431,140.89	一年以内	5.11
宁波旺泉电子有限公司	非关联方	5,243,129.57	一年以内	4.93
江苏设计谷科技有限公司	非关联方	5,136,069.80	一年以内	4.83
应收账款前五名合计		30,018,273.06		28.25

截至2012年12月31日，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	欠款年限	占应收账款账面余额的比例(%)
宁波旺泉电子有限公司	非关联方	6,780,776.00	一年以内	9.36
凯硕电脑(苏州)有限公司	非关联方	6,012,071.01	一年以内	8.30
苏州佳世达电通有限公司	非关联方	5,165,140.98	一年以内	7.13
苏州双之铨电脑精密配件有限公司	非关联方	3,933,700.00	一年以内	5.43
宁波旺泉数码科技有限公司	非关联方	3,876,720.40	一年以内	5.35
应收账款前五名合计		25,768,408.39		35.57

(四) 预付款项

随着公司业务规模的逐年扩大，公司预付账款占资产总额的比例逐年扩大。

报告期内各期末公司预付款项账龄分析如下表所示：

单位：元

账龄结构	2014.05.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	115,212,109.85	99.79	70,350,231.81	99.89	30,882,080.59	99.33
一至二年	244,916.51	0.21	72,672.14	0.10	207,895.90	0.67
二至三年	3,225.00	-	3,225.00	0.01	-	-
三至四年	-	-	-	-	-	-
合计	115,460,251.36	100.00	70,426,128.95	100.00	31,089,976.49	100.00

报告期内，公司预付款项期末余额中绝大部分账龄在一年以内。截至2014年5月31日，公司预付款项期末余额中无预付持公司5%（含5%）以上表决权的股东单位款项。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司预付款项前五名金额、欠款年限及占预付款项总额的比例如下表所示：

单位：元

供应商名称	与公司关系	款项性质	期末余额	欠款年限	占预付款项余额的比例 (%)
苏州钢圣进出口贸易有限公司	非关联方	材料款	28,716,000.10	一年以内	24.87
上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	非关联方	材料款	25,195,754.81	一年以内	21.82
首钢京唐钢铁联合有限责任公司	非关联方	材料款	18,008,374.24	一年以内	15.60
上海宝钢钢材贸易有限公司	非关联方	材料款	13,543,024.75	一年以内	11.73
苏州同昌国际贸易有限公司	非关联方	材料款	6,532,360.69	一年以内	5.66
预付款项前五名合计			91,995,514.59		79.68

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名金额、欠款年限及占预付款项总额的比例如下表所示：

单位：元

供应商名称	与公司关系	款项性质	期末余额	欠款年限	占预付款项余额的比例 (%)
上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	非关联方	材料款	20,675,572.27	一年以内	29.36
苏州钢圣进出口贸易有限公司	非关联方	材料款	10,273,964.27	一年以内	14.59
上海本钢济福金属制品加工有限公司	非关联方	材料款	7,034,425.00	一年以内	9.99
江苏大华钢铁有限公司	非关联方	材料款	6,828,806.00	一年以内	9.70
上海梅山钢铁股份有限公司	非关联方	材料款	4,114,008.26	一年以内	5.84
预付款项前五名合计			48,926,775.80		69.47

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名金额、欠款年限及占预付款项总额的比例如下表所示：

单位：元

供应商名称	与公司关系	款项性质	期末余额	欠款年限	占预付款项余额的比例 (%)
-------	-------	------	------	------	----------------

首钢京唐钢铁联合有限责任公司	非关联方	材料款	15,237,430.33	一年以内	49.01
上海宝钢钢材贸易有限公司	非关联方	材料款	3,094,454.69	一年以内	9.95
山东恒达精密薄板科技有限公司	非关联方	材料款	2,392,443.25	一年以内	7.70
ALU&INC	非关联方	材料款	2,030,116.97	一年以内	6.53
江门市睿迪机械制造有限公司	非关联方	材料款	1,746,273.00	一年以内	5.62
预付款项前五名合计			23,090,904.89		78.81

（五）其他应收款

报告期内，公司其他应收款分类方法与应收账款相同，即分为单项金额重大并计提坏账准备的其他应收款、按组合计提坏账准备的其他应收款及单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款。报告期内各期末，公司其他应付款科目余额全部为按账龄法计提坏账准备的其他应收款。

1、公司报告期各期末其他应收款余额、账面价值、账龄、及坏账准备计提情况

账龄	坏账准备计提比例	2014.05.31			
		余额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
一年以内	5%	145,106.61	60.86	7,255.34	137,851.27
一至二年	10%	1,000.00	0.42	100.00	900.00
二至三年	30%	92,326.32	38.72	27,697.90	64,628.42
合计	-	238,432.93	100.00	35,053.24	203,379.69
账龄	坏账准备计提比例	2013.12.31			
		余额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
一年以内	5%	389,608.45	80.02	19,480.42	370,128.03
一至二年	10%	4,957.30	1.02	495.73	4,461.57
二至三年	30%	92,326.32	18.96	27,697.90	64,628.42
合计	-	486,892.07	100.00	47,674.05	439,218.02
账龄	坏账准备计提比例	2012.12.31			
		余额（元）	比例（%）	坏账准备	账面价值

				(元)	(元)
一年以内	5%	8,760,429.41	84.73	438,021.47	8,322,407.94
一至二年	10%	1,578,548.00	15.27	157,854.80	1,420,693.2
二至三年	30%	-	-	-	-
合计	-	10,338,977.41	100.00	595,876.27	9,743,101.14

2013年末和2014年5月末，公司其他应收账款余额较小；2012年末其他应收款余额为10,338,977.41元，主要为海关保证金。

截至2014年5月31日，公司其他应收款余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

2、公司报告期各期末其他应收款余额前五名情况

截至2014年5月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占其他应收款余额比例（%）
苏州市社会保险基金管理结算中心	非关联方	社保款	94,323.98	一年以内	39.56
苏州新浒投资发展有限公司	非关联方	基建垫款	92,326.32	二至三年	38.72
王建	非关联方	员工借款	10,000.00	一年以内	4.19
牛利华	非关联方	员工借款	8,000.00	一年以内	3.36
苏州市虎丘区人民法院案件标的款专户	非关联方	案件标的款	6,525.00	一年以内	2.74
合计	-	-	211,175.30	-	88.57

截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

名称	与本公司关系	款项性质	金额（元）	账龄	占其他应收款余额比例（%）
苏州诚兴职介人力资源有限公司	非关联方	客户借款	228,154.30	一年以内	46.86
苏州市社会保险基金管理结算中心	非关联方	社保款	123,425.77	一年以内	25.35
苏州新浒投资发展有	非关联方	基建垫款	92,326.32	二至三年	18.96

限公司					
专项基金代扣代缴医疗保险费	非关联方	社保款	16,801.61	一年以内	3.45
苏州市虎丘区人民法院案件标的款专户	非关联方		6,525.00	一年以内	1.34
合计	-	-	467,233.00	-	95.96

截至2012年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额比例 (%)
中华人民共和国吴江海关	非关联方	保证金	6,081,177.60	一年以内	58.82
中华人民共和国苏州海关	非关联方	保证金	3,773,988.89	一年以内	36.50
苏州诚兴职介人力资源有限公司	非关联方	客户借款	282,121.64	一年以内	2.73
苏州新浒投资发展有限公司	非关联方	基建垫款	92,326.32	一年以内	0.89
苏州市社会保险基金管理结算中心	非关联方	社保款	41,032.20	一年以内	0.40
合计	-	-	10,270,646.65	-	99.34

(六) 存货情况

项目	2014.05.31		
	账面余额 (元)	跌价准备 (元)	账面价值 (元)
原材料	93,983,738.59	-	93,983,738.59
在产品及半成品	844,251.81	-	844,251.81
产成品	37,086,806.94	-	37,086,806.94
合计	131,914,797.34	-	131,914,797.34
项目	2013.12.31		
	账面余额 (元)	跌价准备 (元)	账面价值 (元)
原材料	52,782,387.13	-	52,782,387.13
在产品及半成品	4,474.24	-	4,474.24
产成品	32,700,787.93	-	32,700,787.93
合计	85,487,649.30	-	85,487,649.30

项 目	2012.12.31		
	账面余额（元）	跌价准备（元）	账面价值（元）
原材料	32,384,887.68	-	32,384,887.68
在产品及半成品	509,145.06	-	509,145.06
产成品	23,575,857.14	-	23,575,857.14
合 计	56,469,889.88	-	56,469,889.88

公司存货由原材料、在产品和产成品构成，原材料主要为铝板、电镀锌钢板（卷）、热镀锌钢板（卷）、镀铝锌钢板、冷轧钢板及热轧钢板等，产成品主要为电镀锌薄板、热镀锌薄板、铝合金板、冷轧及热轧钢板等。

报告期内，公司各期末存货账面余额呈逐年上升趋势，主要原因为：一方面金属物流企业一般需要准备45-60天的基材，报告期内，公司业务发展良好，主营业务收入增长迅速，为满足客户不断增长的产品需求，公司的备货能力和采购能力伴随业务的扩大有所提升，结合基材市场价格的走势，公司加强了对原材料的囤积力度，原材料存量增长较大；另一方面公司产品适销对路，库存管理能力得到加强，产成品库存随着销售收入的提高，出现了一定幅度的上扬，以便及时满足客户需求。

报告期内，在产品占比较小主要系公司从事金属材料的加工及配套物流供应链服务，加工环节相对生产型企业较为简单，周期较短，原材料经套裁加工后转变为产成品。

报告期内，各期期末公司存货未出现明显的减值迹象，故均未计提存货跌价准备。

（七）固定资产情况

1、固定资产类别及预计使用年限、残值率和折旧率

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	10 年	5%	9.5%
运输设备	5 年	5%	19%
办公及其他设备	3~5 年	5%	19~31.67%

2、固定资产原值及累计折旧情况

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加金额	本期减少金额	2014.05.31
账面原值合计	36,376,912.23	4,336,399.50	-	40,713,311.73
其中：房屋建筑物	17,276,040.58	3,725,826.00	-	21,001,866.58
机器设备	18,154,689.84	66,641.03	-	18,221,330.87
运输设备	396,525.26	513,219.66	-	909,744.92
办公及其他设备	549,656.55	30,712.81	-	580,369.36
累计折旧合计	3,499,290.98	1,136,588.15	-	4,635,879.13
其中：房屋建筑物	862,543.33	399,112.85	-	1,261,656.18
通用设备	2,353,575.74	651,749.56	-	3,005,325.30
运输设备	102,858.21	39,762.04	-	142,620.25
办公及其他设备	180,313.70	45,963.70	-	226,277.40
固定资产账面净额合计	32,877,621.25	-	-	36,077,432.60
其中：房屋建筑物	16,413,497.25	-	-	19,740,210.40
通用设备	15,801,114.10	-	-	15,216,005.57
运输设备	293,667.05	-	-	767,124.67
办公及其他设备	369,342.85	-	-	354,091.96

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加金额	本期减少金额	2013.12.31
账面原值合计	30,458,470.37	6,180,272.86	261,831.00	36,376,912.23
其中：房屋建筑物	14,406,765.05	2,869,275.53	-	17,276,040.58
机器设备	15,138,090.14	3,016,599.70	-	18,154,689.84
运输设备	458,478.29	199,877.97	261,831.00	396,525.26
办公及其他设备	455,136.89	94,519.66	-	549,656.55
累计折旧合计	1,259,566.89	2,388,967.72	149,243.63	3,499,290.98
其中：房屋建筑物	109,898.54	752,644.79	-	862,543.33
通用设备	932,024.27	1,421,551.47	-	2,353,575.74
运输设备	136,858.66	115,243.18	149,243.63	102,858.21
办公及其他设备	80,785.42	99,528.28	-	180,313.70
固定资产账面净额合计	29,198,903.48	-	-	32,877,621.25
其中：房屋建筑物	14,296,866.51	-	-	16,413,497.25

通用设备	14,206,065.87	-	-	15,801,114.10
运输设备	321,619.63	-	-	293,667.05
办公及其他设备	374,351.47	-	-	369,342.85

单位：元

项目	2011.12.31	本期增加金额	本期减少金额	2012.12.31
账面原值合计	2,657,170.07	28,188,097.66	386,797.36	30,458,470.37
其中：房屋建筑物	-	14,406,765.05	-	14,406,765.05
机器设备	1,905,198.35	13,448,389.15	215,497.36	15,138,090.14
运输设备	629,778.29	-	171,300.00	458,478.29
办公及其他设备	122,193.43	332,943.46	-	455,136.89
累计折旧合计	235,320.55	1,148,293.20	124,046.86	1,259,566.89
其中：房屋建筑物	-	109,898.54	-	109,898.54
通用设备	81,546.63	869,243.86	18,766.22	932,024.27
运输设备	125,193.67	116,945.63	105,280.64	136,858.66
办公及其他设备	28,580.25	52,205.17	-	80,785.42
固定资产账面净额合计	2,421,849.52	-	-	29,198,903.48
其中：房屋建筑物	-	-	-	14,296,866.51
通用设备	1,823,651.72	-	-	14,206,065.87
运输设备	504,584.62	-	-	321,619.63
办公及其他设备	93,613.18	-	-	374,351.47

3、固定资产抵押情况

公司固定资产不存在抵押的情况。

截至2014年5月31日，公司固定资产使用状态良好，不存在各项减值迹象，固定资产未出现需计提减值准备的情形。

（八）在建工程情况

1、在建工程情况

2013年末和2014年5月末，公司无在建工程，2012年末的在建工程余账面额和账面净值均为1,073,950.04元。

报告期内，公司在建工程未发生可变现净值低于账面价值的事项，故未计提

减值准备。

2、重大在建工程项目变动情况

(1) 2013 年度增减变动情况

单位：元

工程名称	2012.12.31	本期增加	本期转入 固定资产	本期其他 减少	2013.12.31
厂房工程	-	2,869,275.53	2,869,275.53	-	-
在安装设备	1,073,950.04	1,881,624.03	2,955,574.07	-	-
合计	1,073,950.04	4,750,899.56	5,824,849.60	-	-

(2) 2012 年度增减变动情况

单位：元

工程名称	2011.12.31	本期增加	本期转入 固定资产	本期转入 无形资产	2012.12.31
厂房工程	3,631,965.61	16,887,936.78	13,914,585.57	6,605,316.82	-
在安装设备	346,880.36	9,098,643.20	8,371,573.52	-	1,073,950.04
合计	3,978,845.97	25,986,579.98	22,286,159.09	6,605,316.82	1,073,950.04

(九) 无形资产情况

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.05.31
一、原价合计	6,705,316.82	-	-	6,705,316.82
土地使用权	6,605,316.82	-	-	6,605,316.82
软件	100,000.00	-	-	100,000.00
二、累计摊销额合计	254,694.87	59,483.01	-	314,177.88
土地使用权	242,194.92	55,235.43	-	297,430.35
软件	12,499.95	4,247.58	-	16,747.53
三、账面净值合计	6,450,621.95	-	-	6,391,138.94
土地使用权	6,363,121.90	-	-	6,307,886.47
软件	87,500.05	-	-	83,252.47
四、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
五、账面价值合计	6,450,621.95	-	-	6,391,138.94

土地使用权	6,363,121.90	-	-	6,307,886.47
软件	87,500.05	-	-	83,252.47

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
一、原价合计	6,705,316.82	-	-	6,705,316.82
土地使用权	6,605,316.82	-	-	6,605,316.82
软件	100,000.00	-	-	100,000.00
二、累计摊销额合计	112,588.59	142,106.28	-	254,694.87
土地使用权	110,088.60	132,106.32	-	242,194.92
软件	2,499.99	9,999.96	-	12,499.95
三、账面净值合计	6,592,728.23	-	-	6,450,621.95
土地使用权	6,495,228.22	-	-	6,363,121.90
软件	97,500.01	-	-	87,500.05
四、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
五、账面价值合计	6,592,728.23	-	-	6,450,621.95
土地使用权	6,495,228.22	-	-	6,363,121.90
软件	97,500.01	-	-	87,500.05

单位：元

项目	2011.12.31	本期增加	本期减少	2012.12.31
一、原价合计	-	6,705,316.82	-	6,705,316.82
土地使用权	-	6,605,316.82	-	6,605,316.82
软件	-	100,000.00	-	100,000.00
二、累计摊销额合计	-	112,588.59	-	112,588.59
土地使用权	-	110,088.60	-	110,088.60
软件	-	2,499.99	-	2,499.99
三、账面净值合计	-	-	-	6,592,728.23
土地使用权	-	-	-	6,495,228.22
软件	-	-	-	97,500.01
四、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-

软件	-	-	-	-
五、账面价值合计	-	-	-	6,592,728.23
土地使用权	-	-	-	6,495,228.22
软件	-	-	-	97,500.01

公司无形资产主要由土地使用权和软件构成，2012 年新增土地使用权系公司于 2012 年 1 月 17 日在苏州市国土资源局举办的苏州市国有土地使用权拍卖会上，经过公开竞价方式取得。

公司无形资产按照其预计使用寿命年限直线法进行摊销。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司无形资产不存在需计提减值准备的情形。

(十) 递延所得税资产

报告期内，公司可抵扣暂时性差异明细情况如下表所示：

单位：元

可抵扣暂时性差异项目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
资产减值准备	401,883.80	1,276,163.05	1,030,686.71
子公司未弥补亏损	41,219.73	94,153.20	-
合计	443,103.53	1,370,316.25	1,030,686.71

公司递延所得税资产按 25% 的所得税率计算。

(十一) 资产减值准备计提情况

公司报告期内具体资产减值准备计提政策请参见本节之“四、报告期内主要会计政策、会计估计”。

报告期内，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：元

项 目	2013.12.31	本期 计提额	本期其他 增加	本期减少额		2014.05.31
				转回	转销	
坏账准备	5,410,729.37	-	-	3,497,731.64	90,980.71	1,822,017.02
合 计	5,410,729.37	-	-	3,497,731.64	90,980.71	1,822,017.02

单位：元

项 目	2012.12.31	本期 计提额	本期其他 增加	本期减少额		2013.12.31
				转回	转销	
坏账准备	4,218,658.07	1,489,163.27	22,637.33		319,729.30	5,410,729.37
合 计	4,218,658.07	1,489,163.27	22,637.33		319,729.30	5,410,729.37

单位：元

项 目	2011.12.31	本期 计提额	本期其他 增加	本期减少额		2012.12.31
				转回	转销	
坏账准备	4,791,714.15			573,056.08		4,218,658.07
合 计	4,791,714.15			573,056.08		4,218,658.07

八、报告期内各期末主要负债情况及重大变动分析

（一）短期借款

单位：元

借款类别	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
保证借款			52,000,000.00
出口商业发票融资	70,270,605.00	87,491,529.71	
信用借款	28,400,000.00	8,000,000.00	15,000,000.00
合 计	98,670,605.00	95,491,529.71	67,000,000.00

报告期内，公司为补充营运资金，主要通过出口商业发票及短期信用借款方式进行融资。截至2014年5月31日的公司出口商业发票及短期信用借款明细情况如下：

借款单位	借款金额（元）	期限	借款利率	担保方式	合同编号
中国农业银行	10,000,000.00	2014.05.26~ 2014.11.25	5.8800%	信用	32062020140003154
中国农业银行	10,000,000.00	2014.05.28~ 2014.11.27	5.8800%	信用	32062020140003232
上海银行	6,000,000.00	2014.01.09~ 2014.07.08	5.6000%	信用	308130520011
上海银行	2,400,000.00	2014.02.07~ 2014.08.06	5.6000%	信用	308130520013
中国银行	12,339,000.00	2014.03.20~ 2014.09.08	3.6963%	担保	2013年苏中新出口商贴协字026号

中国银行	12,339,000.00	2014.05.08~ 2014.09.18	4.2840%	担保	2013年苏中新出口商贴协 字026号
中国农业 银行	9,254,250.00	2013.12.30~ 2014.06.27	2.7494%	信用	32060820130002059
浦东发展 银行	8,945,775.00	2014.05.05~ 2014.08.24	4.3225%	票据	89032013280613
中国农业 银行	8,884,080.00	2013.12.24~ 2014.06.24	2.7990%	信用	32060820130001996
中国银行	6,169,500.00	2014.04.18~ 2014.10.09	3.9209%	担保	2013年苏中新出口商贴协 字026号
浦东发展 银行	4,627,125.00	2014.04.10~ 2014.09.21	5.1265%	票据	89032013280613
浦东发展 银行	4,627,125.00	2014.04.10~ 2014.09.17	5.1265%	票据	
中国农业 银行	3,084,750.00	2014.03.19~ 2014.09.18	3.4340%	信用	3206082014000361
合计	98,670,605.00	-	-	-	-

(二) 应付票据

单位：元

票据种类	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
银行承兑汇票	161,528,871.85	130,607,297.90	50,209,957.49
合计	161,528,871.85	130,607,297.90	50,209,957.49

报告期内，公司应付票据均为银行承兑汇票。

截至2014年5月31日，公司应付票据余额前五名情况如下：

单位：元

受票人	金额	占应付票据余额 的比例 (%)
上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	39,328,870.00	24.35
苏州同昌国际贸易有限公司	30,809,400.00	19.07
苏州钢圣进出口贸易有限公司	30,801,350.40	19.07
上海本钢济福金属加工有限公司	20,844,425.00	12.90
首钢京唐钢铁联合有限责任公司	13,230,000.00	8.19
应付票据余额前五名合计	145,014,045.40	83.59

截至2013年12月31日，公司应付票据余额前五名情况如下：

单位：元

受票人	金额	占应付票据余额的比例 (%)
上海武钢华东销售有限公司无锡分公司	84,071,708.00	64.37
苏州钢圣进出口贸易有限公司	10,273,929.41	7.87
苏州胜利精密制造科技股份有限公司	10,000,000.00	7.66
首钢京唐钢铁联合有限责任公司	9,574,778.50	7.33
江苏大华钢铁有限公司	6,078,806.00	4.65
应付票据余额前五名合计	119,999,221.91	91.88

截至2012年12月31日，公司应付票据余额前五名情况如下：

单位：元

受票人	金额	占应付票据余额的比例 (%)
首钢京唐钢铁联合有限责任公司	30,060,742.00	59.87
山东恒达精密薄板科技有限公司	8,055,000.00	16.04
西南铝业（集团）有限责任公司	5,500,000.00	10.95
浙江巨科铝业有限公司	5,039,010.79	10.04
中铝瑞闽铝板带有限公司	1,555,204.70	3.10
应付票据余额前五名合计	50,209,957.49	100.00

（三）应付账款

单位：元

项目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
一年以内	78,811,360.81	39,475,222.29	15,895,228.03
一年以上	53,969.61	3,172,381.31	11,059.50
合计	78,865,330.42	42,647,603.60	15,906,287.53

截至2014年5月31日，公司应付账款前五名情况如下：

名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占总额比例
香港胜利	材料款	20,358,000.02	一年以内	25.81%
苏州钢圣进出口贸易有限公司	材料款	12,119,710.87	一年以内	15.37%
首钢京唐钢铁联合有限责任公司	材料款	7,525,193.00	一年以内	9.54%
上海宝钢钢材贸易有限公司	材料款	5,663,520.10	一年以内	7.18%
宝山钢铁股份有限公司	材料款	4,080,361.36	一年以内	5.17%

合计	-	49,746,785.35	-	63.08%
----	---	----------------------	---	---------------

截至2013年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占总额比例
香港胜利	材料款	18,587,038.18	一年以内	43.58%
宝山钢铁股份有限公司	材料款	2,333,028.35	一年以内	5.47%
WELL TIME STEEL CO.,LTD	材料款	168,152.50	一年以内	0.39%
上海融迪物流有限公司	运输费	100,000.00	一年以内	0.23%
张家港市港福包装材料有限公司	材料款	96,094.93	一年以内	0.23%
合计	-	21,284,313.96	-	49.91%

截至2012年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占总额比例
香港胜利	材料款	7,965,043.86	一年以内	50.07%
西南铝业（集团）有限责任公司	材料款	906,269.19	一年以内	5.70%
苏州建鑫建设集团有限公司	材料款	452,015.00	一年以内	2.84%
张家港保税区隆昌设备有限公司	材料款	362,160.00	一年以内	2.28%
胜利精密	材料款	354,676.27	一年以内	2.23%
合计	-	10,040,164.32	-	63.12%

公司应付账款主要为向供应商购买的原材料，无逾期付款现象。

截至2014年5月31日，公司期末应付账款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

（四）预收账款

单位：元

账龄	2014.05.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	1,441,380.76	100.00%	890,877.10	98.69%	1,374,867.63	99.43%
一年以上	0.00	0.00%	11,788.30	1.31%	7,933.00	0.57%
合计	1,441,380.76	100.00%	902,665.40	100.00%	1,382,800.63	100.00%

截至2014年5月31日，公司预收账款金额前五名情况如下：

单位：元

名称	款项性质	期末余额	账龄	占总额比例
沈阳毅昌科技有限公司	预收货款	480,000.00	一年以内	33.30%
苏州铭联诚精密五金制品有限公司	预收货款	198,291.10	一年以内	13.76%
厦门海莱照明有限公司	预收货款	187,957.00	一年以内	13.04%
上海程亮贸易有限公司	预收货款	136,417.50	一年以内	9.46%
上海秉文实业有限公司	预收货款	125,416.72	一年以内	8.70%
合计	-	1,128,082.32	-	78.26%

截至2013年12月31日，公司预收账款金额前五名情况如下：

单位：元

名称	款项性质	期末余额	账龄	占总额比例
厦门铭欣电子有限公司	预收货款	607,640.00	一年以内	67.32%
上海秉文实业有限公司	预收货款	195,292.30	一年以内	21.64%
上海强博物资有限公司	预收货款	34,348.55	一年以内	3.81%
漳州市中宸工贸有限公司	预收货款	27,121.00	一年以内	3.00%
昆山维金五金制品有限公司	预收货款	17,725.00	一年以内	1.96%
合计	-	882,126.85	-	97.72%

截至2012年12月31日，公司预收账款前五名情况如下：

单位：元

名称	款项性质	期末余额	账龄	占总额比例
苏州华品电子科技有限公司	预收货款	568,001.00	一年以内	41.08%
重庆中实铝业有限公司	预收货款	398,272.50	一年以内	28.80%
达运精密工业（苏州）有限公司	预收货款	141,687.13	一年以内	10.25%
无锡市征安货运有限公司	预收货款	100,000.00	一年以内	7.23%
昆山科森精密机械有限公司	预收货款	62,900.38	一年以内	4.55%
合计	-	1,270,861.01	-	91.90%

截至2014年5月31日，公司预收账款期末余额中无超过一年以上的预收款项，公司预收款项主要为预收客户货款，公司预收款项期末余额中无预收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位和关联方款项。

(五) 应付职工薪酬**1、2014年1-5月增减变动情况**

单位：元

项目	年初余额	本期计提	本期支付	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	752,699.27	2,487,204.56	2,660,263.66	579,640.17
二、职工福利费		267,484.80	267,484.80	
三、社会保险费		409,883.11	409,883.11	
四、工会经费和职工教育经费	10,872.30	47,599.00	43,246.55	15,224.75
合计	763,571.57	3,212,171.47	3,390,590.03	585,153.01

2、2013年度增减变动情况

单位：元

项目	年初余额	本期计提	本期支付	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	512,970.58	5,390,969.87	5,151,241.18	752,699.27
二、职工福利费		46,843.02	46,843.02	
三、社会保险费		847,849.03	847,849.03	
四、工会经费和职工教育经费	33,753.71	99,537.48	122,418.89	10,872.30
合计	546,724.29	6,385,199.40	6,168,352.12	763,571.57

3、2012年度增减变动情况

单位：元

项目	年初余额	本期计提	本期支付	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	385,725.06	4,172,746.17	4,045,500.65	512,970.58
二、职工福利费		333,454.88	333,454.88	
三、社会保险费	2,450.00	580,653.07	583,103.07	
四、工会经费和职工教育经费		84,695.41	50,941.70	33,753.71
合计	388,175.06	5,171,549.53	5,013,000.30	546,724.29

报告期内，公司应付职工薪酬主要为支付给职工的工资、奖金、津贴和补贴。截至2014年5月31日，公司应付职工薪酬期末余额为585,153.01元。

(六) 应交税费

单位：元

税费项目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
企业所得税	588,186.26	2,234,931.73	165,606.32

税费项目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
城市建设维护税	853.46	3,051.24	17,919.63
教育费附加	609.62	2,179.45	12,799.74
其他	103,365.61	6,898.20	7,343.30
合计	701,694.24	2,247,060.62	210,562.36

报告期内，公司应交税费主要为应交企业所得税。

（七）应付利息

单位：元

项目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
银行借款利息	629,202.15	283,017.76	151,513.03
合计	629,202.15	283,017.76	151,513.03

报告期内，公司应付利息主要为应付银行借款利息。截至 2014 年 5 月 31 日，公司对所有短期借款均能按时还本付息，无已到期未偿还的情况。2014 年 1~5 月，公司银行应付银行借款利息较 2013 年期末余额出现较大幅度增长，主要系 2014 年 1~5 月，公司为不断满足日益增长的市场需求，基于生产经营管理的实际需要，公司银行借款融资增加所致。

（八）应付股利

单位：元

单位名称	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
胜利精密	12,247,670.98	-	-
苏州谦诚益投资有限公司	7,752,329.02	-	-
合计	20,000,000.00	-	-

截至 2014 年 5 月 31 日，公司应付股利期末余额为 2,000.00 万元。根据 2014 年 5 月 15 日公司 2014 年第二次股东会决议，鉴于公司 2013 年税后可分配利润为 13,241,102.09 元，2014 年 1~4 月税后可分配利润为 8,967,352.27 元，累计可供分配利润为 22,208,454.36 元，公司股东会决议将累计可供分配利润中的 2,000 万元进行分配。鉴于苏州谦诚益投资有限公司拥有公司股权从 20% 增至 40% 的

时间为 2013 年 3 月，公司 2013 年 1 月和 2 月实现净利润 1,238,354.87 元，苏州谦诚益投资有限公司按 20% 分配，胜利精密按 80% 分配。据此，胜利精密可分配 12,247,670.98 元，苏州谦诚益投资有限公司可分配 7,752,329.02 元。

（九）其他应付款

单位：元

单位名称	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
胜利精密	45,479,111.08	10,000,000.00	25,000,000.00
总额	45,773,529.72	10,345,652.02	25,019,772.00
占比	99.36%	96.66%	99.92%

账龄	2014.05.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
一年以内	45,773,529.72	100%	10,345,652.02	100.00%	25,019,772.00	100.00%
一年以上	-	-	-	-	-	-
合计	45,773,529.72	100.00%	10,345,652.02	100.00%	25,019,772.00	100.00%

报告期内，公司其他应付款主要为应付公司控股股东胜利精密款项。根据公司与胜利精密签订的借款协议，公司为扩大生产经营规模，减缓应业务模式导致的流动资金缺口压力，满足日益增长市场需求，报告期内采用借款方式向公司控股股东胜利精密融资，并且按照 6.16% 利率支付资金占用费即利息。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司其他应付款期末余额中除向控股股东借款外，其他金额较大的款项主要是收取相关物流单位的押金，具体如下：

单位：元

往来单位	金额	内容
江西永达物流有限公司	100,000.00	押金
赣州市景顺物流有限公司	50,000.00	押金
苏州鸿益达物流有限公司	50,000.00	押金
苏州通广货运有限公司	50,000.00	押金
合 计	250,000.00	

九、报告期股东权益情况

单位：元

项目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
实收资本	53,333,333.00	53,333,333.00	40,000,000.00
资本公积	860,750.48	860,750.48	
盈余公积	4,026,789.12	4,026,789.12	2,558,081.40
未分配利润	4,774,757.22	13,022,855.46	23,022,732.62
股东权益合计	62,995,629.82	71,243,728.06	65,580,814.02

2014年8月6日，公司召开股东会，一致同意以全体股东作为发起人，以2014年5月31日作为基准日进行审计、评估，将有限公司整体变更为股份有限公司，按天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（天衡审字（2014）01211号），以苏州胜禹材料科技有限公司2014年5月31日经审计的账面净资产63,105,743.17元，折为5,800万股股份，净资产高于股本部分计入资本公积。

2014年8月21日，江苏省苏州工商行政管理局核发了注册号为320512000130132的《企业法人营业执照》，注册资本为5,800万元。

公司股本的变动详见“第一节 基本情况”之“三、挂牌公司股东及股权变动情况”之“（六）股本形成及其变化”。

十、现金流量表补充资料

（一）将净利润调节为经营活动现金流量的项目

单位：元

项目	2014年1~5月	2013年度	2012年度
一、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	11,751,901.76	14,468,830.56	14,114,564.04
加：资产减值准备	-3,497,731.64	1,489,163.27	-573,056.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,136,588.15	2,388,967.72	1,148,293.20
无形资产摊销	59,483.01	142,106.28	112,588.59
长期待摊费用摊销	6,324.40	7,083.36	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-17,854.94	-7,780.64
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	3,288,667.75	3,728,926.56	6,729,116.87
投资损失（收益以“-”号填列）	-25,209.16	-23,134.23	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	927,212.72	-333,970.21	155,042.80
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-46,427,148.04	-29,017,759.42	-24,808,948.00
经营性应收项目减少（增加以“-”号填列）	-71,119,519.15	-67,208,561.43	7,497,613.52
经营性应付项目增加（减少以“-”号填列）	98,247,398.32	84,984,224.09	22,437,913.06
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-5,652,031.88	10,608,021.61	26,805,347.36
二、不涉及现金收支重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
三、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	10,088,195.77	18,060,062.22	7,079,775.80
减：现金的期初余额	18,060,062.22	7,079,775.80	4,384,775.22
现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-7,971,866.45	10,980,286.42	2,695,000.58

（二）现金及现金等价物

单位：元

项 目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
一、现金	10,088,195.77	18,060,062.22	7,079,775.80
其中：库存现金	52,096.11	4,493.09	4,054.82

项 目	2014.05.31	2013.12.31	2012.12.31
可随时用于支付的银行存款	10,036,099.66	18,055,569.13	7,075,720.98
可随时用于支付的其他货币资金			
二、现金等价物			
其中：三个月内到期的债券投资			
三、现金及现金等价物余额	10,088,195.77	18,060,062.22	7,079,775.80

(三) 大额现金流量变动项目

“收到的其他与经营活动有关的现金”主要内容：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
收到的政府补助	70,000.00	56,000.00	1,700,000.00
收到的往来款	55,000,000.00	108,355,166.49	
收取的银行利息	362,225.45	410,277.23	182,661.19

“支付的其他与经营活动有关的现金”主要内容：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
捐赠支出	26,000.00		
支付的运费	3,588,003.65	7,517,013.60	4,631,937.28
支付的销售服务费	550,707.58	571,723.52	647,596.74
支付的业务招待费	59,506.69	209,625.40	188,299.73
支付的办公费	309,608.98	520,556.80	347,352.88
支付的差旅费	127,365.90	226,834.60	240,099.63
支付的咨询服务费	51,453.83	53,691.20	48,290.00
支付往来款	20,000,000.00	120,770,000.00	21,247,381.40

“构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”主要为2012年公司购入位于青花路西、河道绿化地北的土地使用权13,333.3平方米和报告期内公司新建建筑面积7,700.65平方米的厂房（含部分办公）1栋完工交付使用以及公司扩大生产规模购置的机器设备。

十一、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方、关联方关系

1、存在控制关系关联方

关联方名称	与本公司的关系
胜利精密	公司母公司，持有公司 60% 的股份
高玉根先生	公司母公司的控股股东及实际控制人，持有公司母公司 36.51% 的股份
上海胜禹实业有限公司	公司全资子公司

2、不存在控制关系关联方

关联方名称或姓名	与本公司关系
胜利科技（香港）有限公司	同受一方控制，胜利精密之全资子公司
胜利精密科技（波兰）有限公司	同受一方控制，胜利精密之全资子公司
苏州飞拓精密模具有限公司	同受一方控制，胜利精密之全资子公司
合肥胜利精密科技有限公司	同受一方控制，胜利精密之全资子公司
安徽胜利精密制造科技有限公司	同受一方控制，胜利精密之全资子公司
青岛飞拓电器有限公司	同受一方控制，胜利精密之全资子公司
合联胜利光电科技（厦门）有限公司	同受一方控制，胜利精密之全资子公司
合肥胜利电子科技有限公司	同受一方控制，胜利精密之全资孙公司，合肥胜利精密科技有限公司之全资子公司
苏州胜利光学玻璃有限公司	同受一方控制，胜利精密之子公司
苏州谦诚益投资有限公司	公司股东，持股公司 40% 股份
苏州仕友股权投资中心（有限合伙）	公司控股股东及实际控制人高玉根先生控制的企业，高玉根持股 55%、公司董事皋雪松持股 15%
长沙威尔保新材料有限公司	公司董事、总经理王韩希控制的企业，持股比例为 60%
乔奕	公司董事、董事长
皋雪松	公司董事

王韩希	公司董事、总经理
章海龙	公司董事
盛向华	公司董事、副总经理
茅海燕	公司监事、监事会主席
许永红	公司监事
刘戈平	公司监事、职工监事
钟益平	公司董事会秘书、副总经理
李少庭	公司副总经理
吴亚明	公司财务负责人

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 采购商品

单位：万元

关联方	关联交易定价方式	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
		金额	占同期营业成本的比重	金额	占同期营业成本的比重	金额	占同期营业成本的比重
胜利精密	市场定价	0.00	0.00%	13.31	0.03%	196.59	0.69%
香港胜利	市场定价	1,267.21	5.59%	2,734.61	6.57%	1,016.55	3.59%
合计	-	1,267.21	5.59%	2,734.61	6.57%	1,213.14	4.28%

(2) 销售商品

单位：万元

关联方	关联交易定价方式	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
		金额	占同期营业收入的比重	金额	占同期营业收入的比重	金额	占同期营业收入的比重
香港胜利	市场定价	1,233.31	4.94%	1,577.16	3.34%	0.00	0.00%
胜利精密	市场定价	473.22	1.90%	2,531.50	5.36%	3,051.63	9.41%

合联胜利	市场定价	1,308.47	5.24%	1,847.38	3.91%	225.75	0.70%
合计	-	3,015.00	12.08%	5,956.03	12.60%	3,277.38	10.11%

(3) 关联交易的必要性与公允性

①向胜利精密的关联采购的必要性与公允性

公司向胜利精密采购钢材（卷）、铝板卷等材料，主要系胜利精密生产过程中产生的钢材、铝材等边角料，公司向其采购后再利用。报告期内，公司向胜利精密的关联采购金额较小，且呈下降趋势，对公司经营不构成重大影响。为降低关联交易，公司2014年已停止了此类交易。

公司向胜利精密采购边角料的定价原则为参照边角料（废钢）的市场价格确定，定价公允。

②向胜利精密和合联胜利的关联销售的必要性与公允性

胜利精密的主营业务为BASE（底座）、塑胶结构件和金属结构件的设计、生产与销售，合联胜利的主营业务为笔记本电脑结构件的设计、生产和销售，公司作为胜利精密和合联胜利的上游企业，在保证质量、价格公允的条件下，向胜利精密、合联胜利销售电镀锌薄板、热镀锌薄板、铝合金板等金属材料。公司向胜利精密和合联胜利的关联销售因行业上下游的经营活动所产生，因此产生的关联交易在未来一定时期内将会持续存在。

公司向胜利精密和合联胜利的关联销售遵循市场原则定价，按照采购的基材价格+加工配送费确定，加工配送费为每吨600元-700元，定价公允。

③与香港胜利关联交易的必要性与公允性

香港胜利为胜利精密的子公司，成立于2010年8月，注册资本1元港币，经营范围：主要从事自营和代理各类商品及技术的贸易服务。公司报告期内与香港胜利的关联交易，主要是为满足公司部分国际客户的外币结算要求。

公司与香港胜利的关联交易均采用成本加成法定价，公司销售给香港胜利的产品是在公司产品成本的基础上每吨加价11美元确定；香港胜利销售给公司的产品价格是在其进价基础上上浮2%确定。

因此，公司与香港胜利的关联交易具有合理的商业理由，其价格是在交易双方协商一致的基础上，按照成本加成的方法确定，其定价具有公允性。

2、偶发性关联交易

(1) 向关联方借款及支付资金占用费情况

报告期内，公司向关联方借款各期末余额情况如下表所示：

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年5月末	2013年末	2012年末
胜利精密	关联方借款	银行同期贷款利率上浮10%	45,479,111.08	10,000,000.00	25,000,000.00

报告期内，公司支付的关联方借款利息如下表所示：

单位：元

关联方	关联交易内容	2014年1~5月	2013年度	2012年度
胜利精密	资金占用费	1,273,066.59	1,853,856.66	3,174,502.21
苏州谦诚益投资有限公司	资金占用费	-	3,291.00	-

报告期内，因日常经营需要，公司与胜利精密存在资金拆借。关联借款可增加公司的融资渠道，未来随着公司规模扩大、融资渠道的增加，公司向关联方借款的必要性将降低。

公司向胜利精密的借款利率按照银行同期贷款利率上浮10%确定，遵循市场定价，定价公允。

(2) 关联方提供担保

报告期内，公司实际控制人高玉根先生为公司银行借款及承兑汇票提供保证担保，具体情况如下表所示：

关联方名称	借款人	贷款机构	担保余额	保证期限
高玉根	胜禹有限	中国银行 苏州新区支行	200万 美元	2014/03/20~2014/09/08
高玉根	胜禹有限	中国银行 苏州新区支行	100万 美元	2014/04/18~2014/10/09

高玉根	胜禹有限	中国银行 苏州新区支行	200万 美元	2014/05/08~2014/09/18
-----	------	----------------	------------	-----------------------

单位：元

关联方名称	出票人	承兑银行	票据余额	保证期限
高玉根	胜禹有限	中信银行 苏州新区支行	53,108,870.00	2014/02/25~ 2014/12/12

(3) 收购关联方资产

2013年3月，根据公司经营发展的需要，公司收购了关联方钟益平和盛向华持有的上海胜禹实业有限公司的股权。根据胜禹有限2013年第三次股东会的相关决议，公司以现金方式收购关联方钟益平、盛向华持有的上海胜禹全部股权，收购价格参照上海胜禹实业有限公司截至2013年2月28日经审计净资产12,421,777.82元计算（天衡苏审字（2013）100号）。公司于2013年3月完成该项收购及工商变更登记，上海胜禹实业有限公司成为公司全资子公司。

本次收购主要目的为公司设立专门的材料购销通道，提升公司的采购效率。上海作为一个大型钢材交易中心，通过本地企业上海胜禹在钢材交易市场上采购原材料现货比起胜禹股份具有一定的价格优势和更高的采购效率。

由于上海胜禹是一家贸易公司，公司按经审计的账面净资产确定其价格，遵循市场定价，本次收购关联方资产定价公允。

3、关联方资金往来

报告期内，各期末关联方资金往来情况如下表所示：

单位：元

项目名称	关联方	2014.5.31		2013.12.31		2012.12.31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	合联胜利	9,808,560.84	7.40%	6,115,413.29	6.06%	454,462.70	0.66%
应收账款	胜利精密	1,125,397.84	0.85%	6,130.14	0.01%	1,463,762.05	2.13%
应收账款	香港胜利	915,529.55	0.69%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付账款	香港胜利	20,526,232.33	26.03%	18,587,038.18	43.96%	7,965,043.86	50.07%

应付账款	胜利精密	0.00	0.00%	0.00	0.00%	354,676.27	2.23%
其他应付账款	胜利精密	45,479,111.08	99.36%	10,000,000.00	96.66%	25,000,000.00	99.92%

4、报告期关联交易决策程序执行情况

股份公司整体变更前，公司治理尚不完善，苏州胜禹材料科技有限公司章程未就关联交易决策程序做出明确规定，公司与关联方苏州胜利精密制造科技股份有限公司的关联借款经过了董事会的许可，关联采购与销售未经董事会或股东会审议。有限公司阶段，公司关联交易决策程序尚未制度化。

2014年8月，股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理制度》，严格规范关联交易行为。

（三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联采购及关联销售的金额相对较低，占同类交易比重较小，交易按市场价格定价，定价公允，对公司财务状况、经营成果、业务完整性和独立性不构成重大影响。

报告期内，公司向关联方借款系公司为获取日常经营性流动资金或为满足日常生产需求所发生，关联方借款利率为中国人民银行同期贷款利率上浮10%，定价公允，不存在损害公司及公司股东利益的情形，对公司财务状况、经营成果、业务完整性、独立性不构成重大影响。

报告期内，公司向关联方购买上海胜禹实业有限公司股权，按经审计账面净资产定价，定价公允，对公司财务状况、经营成果、业务完整性、独立性等均不构成重大影响，且有利于公司进出口等相关业务的拓展。

报告期内，关联方为公司银行借款及承兑票据提供保证担保，系为满足公司获取银行借款及承兑银行信用支持的需求所发生，公司并未支付关联方担保费用，关联担保不存在损害公司及公司股东利益的情形，对公司财务状况、经营成果、业务完整性、独立性不构成重大影响。

报告期内，公司与关联方的资金往来为采购商品、销售商品及资金拆借等交易活动或融资活动所产生，不存在关联方占用公司资金的情形，对公司财务状况、经营成果、业务完整性、独立性不构成重大影响。

（四）公司规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定

《公司章程》第 38 条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

《公司章程》第 39 条 公司股东及其关联方不得占用或者转移公司资金、资产和其他资源。公司相对于控股股东及其关联方在业务、人员、资产、机构、财务等方面应保持独立性，各自独立核算、独立承担责任和风险。

《公司章程》第 40 条 公司不得为董事、监事、高级管理人员、控股股东及其关联方提供资金等财务资助。股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和其他资源直接或间接提供给控股股东及其关联方使用；也不得互相代为承担成本和其他支出。

《公司章程》第 41 条 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）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）证券监督管理部门认定的其他方式。

《公司章程》第 42 条 公司在拟购买或参与竞买控股股东或其关联方的项目或资产时，应当核查其是否存在占用公司资金、要求公司违法违规提供担保等情形。在上述违法违规情形未有效解决之前，公司不得向其购买有关项目或

者资产。

《公司章程》第44条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：...

(5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

《公司章程》第 82 条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项时，关联关系股东的回避和表决程序如下：

(一) 股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(四) 关联事项形成普通决议，必须由参加股东大会的非关联股东有表决权的股份数的过半数通过；形成特别决议，必须由参加股东大会的非关联股东有表决权的股份数的 2/3 以上通过；

(五) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

《公司章程》第85条 除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、总经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

《公司章程》第98条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：... (四) 不得违反本章程的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保；(五) 不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；(六) 未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，

自营或者为他人经营与本公司同类的业务；（七）不得接受与公司交易的佣金归为己有；（八）不得擅自披露公司秘密；（九）不得利用其关联关系损害公司利益；...董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第107条 董事会行使下列职权：...（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；...（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；...

《公司章程》第110条 董事会应当确定对外投资、购买出售重大资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易事项的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。董事会具有审议批准下列对外投资、购买出售重大资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易事项的权限：

...（六）关联交易

交易金额低于3,000万元或公司最近经审计的净资产值的5%。

公司在—个会计年度内与同一关联人分次进行的同类关联交易，以其在此期间的累计额不超过上述规定为限。...

《公司章程》第119条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

《公司章程》第195条 投资者关系管理中公司与投资者沟通的内容主要包括：...（4）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；...

2、《关联交易管理制度》对关联交易决策权力与程序的规定

第十条 除公司章程和本管理制度另有规定外，公司关联交易的决策权限如下：

（一）公司与关联人单笔或在同一个会计年度内发生的金额在 3000 万元以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以下的关联交易，由公司董事会批准。

（二）前款交易金额在 3000 万元以上（含 3000 万元），或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上（含 5%）的关联交易，由股东大会批准。

第十一条 董事会就关联交易进行决策的程序如下：

董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- （一） 为交易对方；
- （二） 为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三） 在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人单位或其他组织任职；
- （四） 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见第四条的规定）；
- （五） 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见第四条的规定）；
- （六）根据相关规定或者公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十二条 股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- （一） 为交易对方；
- （二） 为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三） 被交易对方直接或者间接控制；

(四) 与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制;

(五) 在交易对方任职,或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的(适用于股东为自然人的);

(六) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东;

(七) 根据相关规定或公司认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或者自然人。

第十三条 公司为关联人提供担保的,不论数额大小,均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持股5%以下的股东提供担保的,参照前述规定执行,有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十四条 公司与关联人进行第七条第(十一)至第(十四)项所列的与日常经营相关的关联交易事项,应当按照下述规定履行相应审议程序:

(一) 对于首次发生的日常关联交易,公司应当与关联人订立书面协议,根据协议涉及的交易金额分别适用第十条的规定提交董事会或者股东大会审议;协议没有具体交易金额的,应当提交股东大会审议。

(二) 已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议,如果执行过程中主要条款未发生重大变化的,公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况,并说明是否符合协议的规定;如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的,公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议,根据协议涉及的交易金额分别适用第十条的规定提交董事会或者股东大会审议;协议没有具体交易金额的,应当提交股东大会审议。

(三) 对于每年发生的数量众多的日常关联交易,因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第(一)项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的,公司可以在披露上一年度报告之前,对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计,根据预计金额分别适用第十条的规定提交董事会或者股东大会审议并披露;对于预计范围内的日常关联交易,公司应当在年度报告和中期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的,公司应当根据超出金额分别适用第十条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

（五）公司已采取的减少关联交易的措施

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等相关制度都完善了关联交易决策权限和程序。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按制度规范操作，确保交易的公允，并对关联交易予以充分及时披露。

（六）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、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的情况

报告期内，公司主要客户或供应商包含部分公司关联方，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东除在上述公司关联方客户及供应商中占有权益外，在公司其他主要客户或供应商中均未占有权益。

十二、需提醒投资者关注财务报表中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2014年7月22日，根据有限公司股东会决议，全体股东作为发起人将有限公司整体变更为股份有限公司，并以经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）2014年6月30日出具的天衡审字（2014）01211号审计后的截止2014年5月31日的净资产63,105,743.17元，按1:0.9191的比例折合为股份有限公司的股本5800万股，每股面值1元，剩余净资产列入股份公司的资本公积。于2014年8月21日取得江苏省苏州工商行政管理局变更后的营业执照。

除上述事项外，公司无其他期后事项。

（二）或有事项

无。

（三）承诺事项

无。

（四）其他重要事项

无。

十三、公司报告期内资产评估情况

2014年7月9日，北京天健兴业资产评估有限公司对截止评估基准日2014年5月31日的账面全部资产和负债进行了评估，并出具了“天兴评报字（2014）第0627号”《资产评估报告》。

本次资产评估以2014年5月31日为评估基准日，采用资产基础法评估。经评估，公司净资产账面价值为6,310.57万元，评估价值7,215.33万元，评估增值904.75万元，增值率14.34%。

本次资产评估仅为改制为股份有限公司提供定价参考，评估结果未调账。

十四、股利分配政策和最近二年及一期分配情况

（一）股利分配的政策

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

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

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

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

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

公司可以采取现金或者股份方式分配利润。

公司应实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理回报兼顾公司的可持续发展。

公司的利润分配政策为：

（1）决策机制与程序：公司股利分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准；

（2）股利分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

（3）利润分配的形式：公司采取现金、股票或现金股票相结合的方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配股利；

（4）公司采取股票或现金股票相结合的方式分配股利时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

（二）最近二年及一期分配情况

经公司2013年3月5日召开的2013年第三次股东会审议通过，公司对2012年度可供分配利润按股东出资比例实施现金分红2,300.00万元，已实施完毕。

经公司2014年5月15日召开的2014年第二次股东会审议通过，公司对2013年度及2014年度1~4月份可供分配利润按股东出资比例实施现金分红2,000.00万元。

（三）公开转让后股利分配政策

公司股利分配政策没有变动。

十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况

报告期内，公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业共计1家，为上海胜

禹实业有限公司，系2013年3月公司通过收购取得，具体收购情况请参见本节“十一、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联交易”之“收购关联方资产”。

（一）上海胜禹基本情况

项目	基本情况
名称	上海胜禹实业有限公司
成立时间	2006年6月8日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
法定代表人	钟益平
住所	宝山区月罗公路868号
公司类型	有限责任公司
股东构成	胜禹股份持股100%
经营范围	金属材料及制品、建筑材料、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、环保设备及材料销售；金属制品加工；从事货物及技术的进出口业务；实业投资；企业管理。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

（二）上海胜禹主要财务数据

单位：万元

项目	2014.5.30	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	1,341.53	1,274.95	1,258.78
负债合计	128.52	111.87	16.75
股东权益合计	1,213.01	1,163.08	1,242.04
项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入	1,493.90	1,577.16	111.38
营业利润	55.22	-86.93	-11.86
利润总额	55.22	-86.93	-6.33
净利润	49.92	-78.95	-6.30

注：上海胜禹已纳入胜禹股份合并报表范围，财务数据经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计

十六、影响公司持续经营的风险

（一）偿债能力风险

报告期内，公司各期期末资产负债率(合并)分别为 70.98%、79.88% 和 86.63%，呈现逐年递增趋势；公司各期期末流动比率分别为 1.17、1.11 和 1.05；公司各期期末速动比率分别为 0.82、0.81 和 0.73。虽然公司资产负债率的提升主要原因在于经营规模的扩大导致的借款融资的增加以及利润分配导致的净资产的减少，且截至目前，公司各项债务均能按时还本付息，公司现金流量相对稳定；但是目前相对偏高的资产负债率将对公司偿债能力产生一定影响，如果未来销售货款未能按时收回或银行要求提前收回贷款，将给公司的偿债带来不利影响。

针对资产负债率逐年上升所带来的偿债能力风险，公司未来可采取如下措施进行风险防范：一是进入新三板市场，拓宽公司股权融资渠道；二是增强对应收账款的管理能力，对应收账款进行无追索权的保理业务，减少银行借款；三是提高公司存货管理水平，减少存货资金的占用；四是增强公司的盈利能力，增强净资产规模；五是积极与主要供应商进行协商，适度调整公司付款方式，适时降低公司预付账款规模，减少公司现金流量压力与贷款需求。

（二）应收账款坏账风险

近年来，由于业务拓展迅速，发行人经营规模逐年提升，应收账款规模相应增大。2012 年末、2013 年末及 2014 年 5 月末，公司应收账款价值分别为 68,830,096.69 元、100,889,921.68 元及 132,632,554.79 元，分别占同期营业收入的 21.22%、22.31%和 53.41%。

随着公司规模的扩大，应收账款可能会进一步增加。尽管公司目前绝大多数应收账款账龄为一年以内，且公司主要客户资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但如果出现应收账款不能按期收回或无法收回发生坏账的情况，将对公司的资金使用效率和经营业绩产生不利影响。

（三）垫付资金的经营风险

通常情况下，金属物流企业需要 45 天-60 天储备基材，而提供给客户的应收账款账期一般为 60 天-90 天，除从上游供应商渠道取得的平均 45 天的商业信用

周期，金属物流企业在开展业务的过程中至少储备平均 75 天左右的流动资金。为降低采购成本，公司预付部分货款的方式进行采购，2012 年末、2013 年末及 2014 年 5 月末，公司预付款项账面价值分别为 31,089,976.49 元、70,426,128.95 元及 115,460,251.36 元，占同期流动资产比重分别为 16.53%、22.47%和 26.96%。随着公司业务规模的扩大，公司需储备的流动资金将增加，目前公司主要通过银行短期借款的间接融资方式预先筹集垫付流动资金，如果未来公司不适应市场需求的变化导致公司基材出现滞销，或者客户应收账款不能及时回收，上述情况的发生可能会使公司出现暂时性的流动资金周转困难和增加融资成本的经营风险。

（四）存货跌价风险

报告期内，各期末公司账面余额分别为 56,469,889.88 元、85,487,649.30 元、131,914,797.34 元，占流动资产的比例分别为 30.02%、27.27%、30.80%。按行业惯例，公司一般会提前备货，报告期内公司采购规模、备货水平伴随业务规模的扩大而有所提高，从而导致报告期公司存货水平持续上升。随着公司业务规模的进一步扩张，公司的存货可能进一步增加，不排除未来期间，公司主要存货市场价格发生波动而使公司面临一定的存货跌价风险的可能性。

（五）公司治理风险

公司于 2014 年 8 月 21 日由苏州胜禹材料科技有限公司整体变更为股份公司。变更为股份公司后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等制度。但是，由于股份公司成立的时间较短，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

（六）汇率波动风险

目前，我国人民币实行有管理的浮动汇率制度，汇率的波动将直接影响到公司以外币结算的经营业务。公司外销业务主要以美元作为结算货币，美元贬值、人民币升值将对公司经营业绩造成影响。2012 年、2013 年、2014 年 1~5 月，公司的汇兑损失分别为 30,996.98 元、878,547.21 元和 578,666.16 元，分别占同期

利润总额的 0.17%、4.56%和 3.70%。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司董事：



乔奕



皋雪松



王韩希

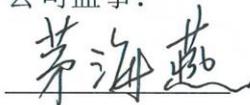


章海龙



盛向华

公司监事：



茅海燕



许永红

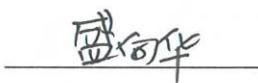


刘戈平

公司高级管理人员：



王韩希



盛向华



钟益平



李少庭



吴亚明

苏州胜禹材料科技股份有限公司

2014年12月12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： 范力

范力

项目负责人： 张帅

张帅

项目小组成员： 洪志强

洪志强

项目小组成员： 柳易成

柳易成

项目小组成员： 张云

张云

项目小组成员： 肖晨荣

肖晨荣

项目小组成员： 骆廷祺

骆廷祺

项目小组成员： 郭艳娜

郭艳娜



东吴证券股份有限公司

2014年12月12日

三、律师声明

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

律师事务所负责人： 赵胜

赵 胜

经办律师： 赵胜

赵 胜

经办律师： 张怡

张 怡

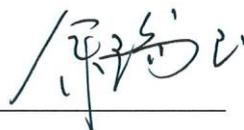
上海市协力（苏州）律师事务所

2014 年 12 月 10 日



四、审计机构声明

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

会计师事务所负责人： 
余瑞玉

签字注册会计师： 
谈建忠

签字注册会计师： 
王 成

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年 12月 12日



五、资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人： 孙建民

孙建民

签字注册资产评估师： 杨伟忠 

杨伟忠

签字注册资产评估师： 谢恬 

谢恬

北京天健兴业资产评估有限公司

2014年12月12日



第六节 附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

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、股本形成及其变化

七、其他与公开转让有关的重要文件（无）